

Gestionnaire de fonds

Standard Life Investments

Date Mai 2016

Avis

Standard Life Investments (« SLI ») a annoncé que Sebastian Mackay, directeur principal des placements de l'équipe de gestion des placements multiactifs, a donné sa démission et quittera la société. M. Mackay était un gestionnaire du fonds des stratégies d'obligations mondiales à rendement absolu (« SOMRA ») depuis 2013 et du fonds Stratégies mondiales à rendement absolu (« SMRA ») depuis 2014.

Adam Skerry, directeur principal des placements de l'équipe des placements multiactifs et macroplacements, remplace dès à présent M. Mackay en tant que gestionnaire du fonds SOMRA.

Produits visés

Fonds de stratégies d'obligations mondiales à rendement absolu SLI (SARC)

Fonds de stratégies mondiales à rendement absolu SLI (SARC, fonds distincts, GPM)

Répercussions

Personnel

L'équipe de gestion des placements multiactifs et macroplacements de SLI est formée de plus de 60 personnes qui contribuent à la gestion quotidienne des stratégies SMRA, SOMRA et multiactifs diverses. L'équipe est dirigée par Guy Stern depuis qu'il est entré au service de la société en 2008. Le Groupe des investissements stratégiques – qui réunit les plus éminents théoriciens de la société – se rencontre régulièrement pour discuter des portefeuilles, évaluer les nouvelles idées pour l'ensemble des catégories d'actif et approuver les stratégies multiactifs.

M. Mackay était un gestionnaire (constructeur de portefeuille) des SOMRA avec Roger Sadewsky et Katy Forbes. M. Skerry a maintenant remplacé M. Mackay à ce titre. M. Mackay avait aussi été nommé gestionnaire des SMRA et siégeait régulièrement au Groupe des investissements stratégiques. La société estime que les SMRA disposent de ressources adéquates en matière de construction de portefeuille puisque cinq personnes demeurent en poste, elle a donc décidé de ne pas nommer un autre gestionnaire pour les SMRA.

M. Skerry travaille pour SLI depuis 5 ans et s'occupe de la gestion des portefeuilles d'obligations liées à l'inflation. Il contribue aussi à la génération d'idées pour une vaste gamme de fonds axés sur l'inflation, les obligations gouvernementales et les placements multiactifs. Il compte 17 années d'expérience dans le secteur.

Dans l'ensemble, le SGP n'éprouve aucune préoccupation à l'égard des capacités de l'équipe de gestion des placements par suite du départ de M. Mackay.

Processus et philosophie de placement

L'équipe de gestion des placements multiactifs et macroplacements effectue une recherche poussée et une analyse approfondie des risques en s'appuyant sur la philosophie de placement « focalisation sur le changement » de SLI. La philosophie sous-jacente cherche à déterminer ce qui influence le plus les marchés et la dynamique afférente. À cela s'ajoute l'analyse des éléments pris en compte dans le cours d'un placement, les changements qui pourraient être en train de se produire et le fait qu'ils peuvent ou non donner lieu à une

Réservé aux conseillers et clients SARC – ne pas présenter au public. Les bulletins Avis de la Surveillance des placements et Message de la Surveillance des placements sont des publications du Service de gestion des placements. Les renseignements contenus dans le présent document ne sont pas exhaustifs; le Service de gestion des placements ne donne aucune garantie quant à leur exactitude et ils pourraient changer selon l'évolution du marché et d'autres conditions. Ce bulletin est émis à titre d'information uniquement et ne constitue pas une offre ou une proposition d'achat ou de vente à l'égard d'un quelconque placement. Il ne peut pas être reproduit en tout ou en partie sans le consentement écrit préalable du Service de gestion des placements ou de La Compagnie d'Assurance-Vie Manufacturers (Manuvie).

Le nom Manuvie, le logo qui l'accompagne, les quatre cubes et les mots « solide, fiable, sûre, avant-gardiste » ainsi que le nom et le logo Surveillance des placements sont des marques de commerce déposées de La Compagnie d'Assurance Vie Manufacturers qu'elle et ses sociétés affiliées utilisent sous licence.



révision des attentes du marché ou à une fluctuation des cours. L'équipe de gestion des placements multiactifs travaille étroitement avec l'ensemble des experts de la catégorie d'actif afin de bien comprendre les tendances propres à chacun des marchés, pour ensuite établir des recommandations de stratégies en fonction des prévisions mondiales sur trois ans.

Le Groupe des investissements stratégiques examine et approuve les stratégies dont l'ajout aux portefeuilles est considéré. L'approbation repose sur trois critères principaux : (i) anticipation d'un rendement positif absolu, selon un niveau de risque acceptable; (ii) capacité pour une stratégie d'améliorer le profil de risque du portefeuille; et (iii) facilité à acquérir ou à annuler une position d'importance stratégique.

Conclusions

Le SGP a rencontré la société pour discuter du départ de M. Mackay et évaluer son incidence possible sur les deux stratégies offertes dans le cadre des plateformes Manuvie. La démission de M. Mackay est regrettable – l'augmentation graduelle de ses responsabilités au cours des quelque cinq années qu'il a passées à SLI suggère que sa contribution était appréciée. Toutefois, étant donné les vastes ressources dont dispose l'équipe et la stabilité des équipes de gestion rattachées aux SMRA (5 gestionnaires d'expérience) et aux SOMRA (2 gestionnaires et M. Skerry), nous ne prévoyons pas que ce départ aura une incidence négative importante sur l'équipe, le processus ou les portefeuilles de placement.

Réservé aux conseillers et clients SARC – ne pas présenter au public. Les bulletins *Avis de la Surveillance des placements* et *Message de la Surveillance des placements* sont des publications du Service de gestion des placements. Les renseignements contenus dans le présent document ne sont pas exhaustifs; le Service de gestion des placements ne donne aucune garantie quant à leur exactitude et ils pourraient changer selon l'évolution du marché et d'autres conditions. Ce bulletin est émis à titre d'information uniquement et ne constitue pas une offre ou une proposition d'achat ou de vente à l'égard d'un quelconque placement. Il ne peut pas être reproduit en tout ou en partie sans le consentement écrit préalable du Service de gestion des placements ou de La Compagnie d'Assurance-Vie Manufacturers (Manuvie).

Le nom Manuvie, le logo qui l'accompagne, les quatre cubes et les mots « solide, fiable, sûre, avant-gardiste » ainsi que le nom et le logo Surveillance des placements sont des marques de commerce déposées de La Compagnie d'Assurance Vie Manufacturers qu'elle et ses sociétés affiliées utilisent sous licence.

