



de La Compagnie d'Assurance-Vie Manufacturers

Système de notes attribuées par la Surveillance des placements :

Date	3/1/2024
Gestionnaire de fonds	Gestion de placements Manuvie
Statut de la Surveillance des placements	● Faisant l'objet d'un examen minutieux

- Aucune préoccupation
- Préoccupations modérées nécessitant une surveillance fréquente et étroite
- Préoccupations sérieuses qui nécessitent un examen approfondi et qui peuvent entraîner le retrait de la plateforme de fonds.

Produit(s) concerné(s)

Fonds de croissance canadienne à grande capitalisation Manuvie

Fonds d'occasions de croissance FCM Manuvie

Fonds de croissance canadien à grande capitalisation à gestionnaires multiples Manuvie

Sommaire

- 1 Les changements organisationnels annoncés par Gestion de placements Manuvie ont entraîné le départ du gestionnaire de portefeuille Luciano Orenco et de l'analyste des actions Ian Scott.
- 2 L'équipe Croissance canadienne a été fusionnée avec l'équipe de la plus-value du capital dans le cadre de la même série de changements. La nouvelle structure de l'équipe et le départ de deux de ses membres constituent un changement significatif.
- 3 La note des fonds a été abaissée de « en règle » à « faisant l'objet d'un examen minutieux ».

Commentaires

En novembre 2023, Gestion de placements Manuvie (GPM) a annoncé des changements qui ont eu des répercussions sur plusieurs services de la Société. GPM a annoncé le départ du gestionnaire de portefeuille Luciano Orenco et de l'analyste des actions Ian Scott, ainsi que la fusion des membres restants de l'équipe Croissance canadienne avec l'équipe de la plus-value du capital dirigée par Sue Curry. Le bulletin Message de la Surveillance des placements d'origine expliquant l'ensemble des changements annoncés par GPM a été publié en décembre 2023.

Le Fonds de croissance canadien à grande capitalisation à gestionnaires multiples est également touché par ces changements, car le Fonds de croissance canadienne à grande capitalisation Manuvie est l'un des trois sous-fonds à pondération égale du Fonds.

Incidence

L'équipe Croissance canadienne a perdu deux membres dans le cadre des changements annoncés par GPM, ce qui ramène la taille de l'équipe à trois personnes. M. Orenco et Scott étaient tous deux responsables de la recherche de titres canadiens à petite et moyenne capitalisation pour le Fonds d'occasions de croissance; M. Orenco était également le

gestionnaire de portefeuille principal du fonds. Noman Ali a repris la gestion du portefeuille du Fonds d'occasions de croissance. Il sera assisté par les deux analystes restants de l'équipe Croissance canadienne et de l'équipe plus large de la plus-value du capital. L'équipe s'est empressée de reprendre la couverture assurée précédemment par les membres partis.

M. Ali demeure le gestionnaire de portefeuille principal du Fonds de croissance canadienne à grande capitalisation. Bien que le fonds n'ait pas connu de changement au niveau des gestionnaires de portefeuille, le départ de MM. Orenge et Scott a eu une incidence sur les capacités de recherche globales de l'équipe. À court terme, il est raisonnable de penser que la capacité de l'équipe à gérer le Fonds sera limitée pendant la phase d'adaptation à la nouvelle structure de recherche.

Le Fonds de croissance canadien à grande capitalisation à gestionnaires multiples est un produit multi gestionnaire composé de trois sous-fonds, dont le Fonds de croissance canadienne à grande capitalisation Manuvie. L'incidence de ces changements est évoquée ci-dessus. Toutefois, les effets sont atténués dans ce cas, étant donné que la pondération du fonds touché dans le Fonds à gestionnaires multiples n'est que de 33,3 %.

Mot de la fin

Recherche de gestionnaires, Monde (RGM) estime que ces fonds doivent être suivis de près compte tenu de l'ampleur des changements apportés à la structure de l'équipe concernant ces stratégies. La philosophie et processus de placement de l'équipe ne devraient pas changer, mais il sera essentiel de surveiller la manière dont les membres de l'équipe Croissance canadienne s'adapteront à la façon de travailler au sein de l'équipe de la plus-value du capital et le type de soutien qu'ils recevront en matière de recherche. L'équipe RGM suivra de près le positionnement du Fonds d'occasions de croissance et verra si ce dernier est capable de répondre à ses attentes en matière de rendement sous la direction de M. Ali. Lorsque l'équipe RGM sera convaincue que tous les problèmes ont été résolus pour les stratégies de croissance canadienne, le Fonds à gestionnaires multiples sera mis à niveau. Les cotes de ces fonds ont été abaissées à Fonds faisant l'objet d'un examen minutieux le temps que l'équipe RGM évalue ces changements.



La Compagnie d'Assurance-Vie Manufacturers

Les produits et services d'épargne-retraite collective sont offerts par La Compagnie d'Assurance-Vie Manufacturers (Manuvie). Manuvie, le M stylisé et Manuvie & M stylisé sont des marques de commerce de La Compagnie d'Assurance-Vie Manufacturers et sont utilisées par elle, ainsi que par ses sociétés affiliées sous licence. Les bulletins Avis et Message de la Surveillance des placements^{MC} sont des publications de Recherche de gestionnaires, Monde (RGM) de Manuvie. Les renseignements de ce document ne sont pas exhaustifs; RGM ne donne aucune garantie quant à leur exactitude et ils pourraient changer selon l'évolution du marché et d'autres conditions.

© La Compagnie d'Assurance-Vie Manufacturers, 2024. Tous droits réservés. Des formats accessibles et du matériel de communication sont offerts sur demande. Pour en savoir plus, rendez-vous à l'adresse [Manuvie.ca/accessibilite](https://www.manuvie.ca/accessibilite). Manuvie, C. P. 396, Waterloo (Ontario) N2J 4A9.