

Date 8/16/2024

Gestionnaire de fonds CC&L Investment Management

Statut de la Surveillance des placements ● **En règle**

Système de notes attribuées par la Surveillance des placements :

- 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) visé(s) :

Fonds d'actions canadiennes fondamental – CC&L groupe
Fonds d'actions de revenu et de croissance CC&L

Sommaire

- Départ de plusieurs membres de l'équipe Actions fondamentales de CC&L (« l'Équipe »), dans le contexte de l'annonce d'une transition au sein de la direction de l'équipe.
- Les départs de Samba Chunduri et Ryan Elliott, gestionnaires chevronnés de portefeuilles sectoriels, sont des événements importants qui ne font que confirmer nos inquiétudes quant à la stabilité de l'équipe, vu que deux gestionnaires de portefeuilles sectoriels étaient partis avant eux. La nomination de Michael McPhillips en tant que futur chef des placements de l'équipe est également source d'incertitude.
- Le Fonds conserve son statut « En règle », mais sa note est en cours d'examen en raison de préoccupations majeures.

Commentaires

Le 13 août, CC&L a annoncé le nom du futur chef de placements de l'Équipe : Michael McPhillips, qui l'avait intégrée en 2012 à titre d'analyste avant de devenir son gestionnaire de portefeuille sectoriel en 2019 et son directeur principal de la recherche en octobre 2023. Il travaillera en étroite collaboration avec Gary Baker, chef de l'Équipe et gestionnaire de portefeuille principal de longue date, pendant la période de transition vers ce nouveau rôle au cours des prochaines années.

Parallèlement, l'équipe a également annoncé le départ de deux gestionnaires de portefeuilles sectoriels : Samba Chunduri, qui quitte ses fonctions immédiatement, Ryan Elliott, en décembre 2024. MM. Chunduri et Elliott ont respectivement 19 et 12 ans d'ancienneté au sein de l'Équipe. Dans le cadre de leurs fonctions en tant que gestionnaires de portefeuilles sectoriels, ils ont dirigé les activités de recherche fondamentale et de sélection de titres, le premier pour le secteur des matériaux, et le deuxième pour ceux de la technologie et des soins de santé. Étant membres chevronnés de l'Équipe, ils ont également participé aux discussions sur ses prévisions macroéconomiques descendantes afin de soutenir les décisions de construction de portefeuille de M. Baker.

Avant cette annonce, l'équipe avait déjà perdu deux membres expérimentés. Steve Verte, gestionnaire du Fonds d'actions de revenu et de croissance en actions de l'équipe, est parti en 2022. Mark Bridges, gestionnaire du portefeuille du secteur de l'énergie et directeur principal de la recherche, a quitté l'Équipe en décembre 2023. Cette perte consécutive de deux membres de

longue date qui se trouvaient en milieu de carrière a soulevé des questions quant à la capacité de l'Équipe à retenir ses membres les plus expérimentés, compte tenu qu'il faut planifier la succession de M. Baker.

Impact

L'équipe RGM surveille de près les ressources de l'Équipe depuis que M. Bridges est parti, compte tenu de nos préoccupations quant à l'impact potentiel de ce départ sur la stabilité de l'Équipe et la planification de la succession. Bien que la nomination de M. McPhillips en tant que futur chef des placements de l'équipe ait clarifié le plan de succession de M. Baker, nous devons suivre de près le processus de transition, compte tenu de l'expérience limitée de M. McPhillips en matière de gestion des ressources humaines, afin de déterminer s'il sera en mesure d'assumer pleinement les multiples responsabilités de M. Baker dans le processus de prise de décision de l'Équipe.

L'Équipe a toujours disposé de ressources importantes et d'une structure de spécialistes sectoriels pour couvrir l'ensemble du spectre de la capitalisation boursière canadienne. Le départ de trois gestionnaires de portefeuilles sectoriels en l'espace d'un an représente une perte importante d'expériences précieuses et aura inévitablement des conséquences pour les capacités globales de l'Équipe en matière de recherche fondamentale. À l'avenir, l'Équipe RGM suivra de près la dispersion des responsabilités de recherche de l'Équipe parmi les ressources d'investissement restantes, y compris MM Baker et McPhillips, le gestionnaire de portefeuille sectoriel John Novak et trois analystes de recherche. Ils bénéficieront du soutien du cochef de l'Équipe, Andrew Zimcik, d'un spécialiste de produits, d'un négociateur et de trois analystes opérationnels.

Conclusion

L'équipe RGM rencontrera prochainement l'Équipe pour discuter de ses plans de transition et de ses ressources globales. La note attribuée aux fonds fait actuellement l'objet d'un examen, et des préoccupations importantes existent.



La Compagnie d'Assurance-Vie Manufacturers (Manuvie)

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.