

**Système de notes attribuées par la Surveillance des placements :**

- Aucune préoccupation
- Préoccupations modérées nécessitant une surveillance fréquente et étroite
- Préoccupations sérieuses nécessitant un examen approfondi et susceptibles d'entraîner le retrait de la plateforme de fonds

Date	mai 12, 2025
Gestionnaire de fonds	Sprucegrove Investment Management
Statut de la Surveillance des placements	● Fonds faisant l'objet d'un examen minutieux

Produits visés :

Fonds d'actions internationales Sprucegrove Manuvie (8361)
Fonds d'actions universelles Sprucegrove Manuvie (8362)

Sommaire

- Sprucegrove Investment Management a annoncé le départ à la retraite de Shirley Woo, cogestionnaire de portefeuille, d'ici la fin de 2027. Elle assume maintenant le rôle de conseillère principale.
- L'équipe de Recherche sur les gestionnaires mondiaux (GMR) de Manuvie a placé les Fonds d'actions internationales Sprucegrove et les Fonds d'actions universelles Sprucegrove sous évaluation sur la liste de surveillance étroite, à la suite du départ à la retraite de M^{me} Woo.

Commentaires

Au cours du quatrième trimestre de 2024, Sprucegrove Investment Management (la « Société » ou « Sprucegrove ») a annoncé que Shirley Woo, cogestionnaire de portefeuille des Fonds d'actions internationales Sprucegrove et des Fonds d'actions universelles Sprucegrove (collectivement, les « Fonds »), prendrait sa retraite d'ici la fin de 2027. Dans le cadre de sa transition, M^{me} Woo a quitté ses fonctions quotidiennes de gestion de portefeuille le 1^{er} mars 2025 pour devenir conseillère principale. Dans ce nouveau rôle, elle se concentre sur la recherche sur les placements et l'encadrement de jeunes analystes en recherche sur les actions.

En outre, la Société a nommé Matthew Bellis au poste de directeur de recherche en janvier 2025. Cette décision devrait alléger la charge de travail de Jonathan Singer, l'ancien directeur de la recherche. Ce changement permet à M. Singer de travailler plus étroitement avec les gestionnaires de portefeuille chevronnés Chris Rankin et Arjun Kumar pour gérer les fonds à l'avenir.

Répercussions

L'équipe RGM ne prévoit pas que la transition de M^{me} Woo vers la retraite modifiera considérablement les attentes sur le plan du rendement des Fonds. Ce point de vue repose

sur trois considérations. Tout d'abord, le préavis de trois ans du départ à la retraite de M^{me} Woo est conforme à la planification proactive de la relève des principaux spécialistes en placement de la Société. Ce préavis laisse suffisamment de temps à l'équipe pour se préparer à son départ, comme cela a été le cas lors de précédents départs à la retraite au sein de la Société. En outre, l'équipe RGM estime que les Fonds restent sous la direction d'une équipe bien au fait du style de placement de Sprucegrove axé sur la qualité et la valeur. Les principaux spécialistes qui gèrent les Fonds – Kumar, Rankin, Singer et Bellis – comptent en moyenne dix-sept ans d'expérience dans l'application de cette approche à l'univers des actions universelles et internationales. Enfin, la stratégie de placement de Sprucegrove est clairement articulée et a été mise en œuvre de manière cohérente à travers différents cycles de marché. Compte tenu du faible taux de roulement de l'équipe Gestion de portefeuille, il est peu probable que le départ de M^{me} Woo entraîne un changement soudain de stratégie.

Conclusion

Bien que la retraite de M^{me} Woo ne suscite que peu d'inquiétudes, l'équipe RGM considère qu'il est prudent d'accroître sa surveillance des Fonds en 2025. L'équipe RGM se concentrera sur l'évaluation du processus de prise de décision de placement au sein de l'équipe Gestion de portefeuille et veillera à ce qu'elle continue d'adhérer à l'approche en matière de placement de Sprucegrove.



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 qui figurent aux présentes 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, 2025. Tous droits réservés. Des formats accessibles et des aides à la communication sont offerts sur demande. Rendez-vous à l'adresse manuvie.ca/accessibilite pour obtenir de plus amples renseignements. Manuvie, C. P. 396, Waterloo (Ontario) N2J 4A9.