

**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.

**Date** août 21, 2025

**Gestionnaire de fonds** Franklin Templeton

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

**Produit visés**

Manulife Franklin LifeSmart Sustainable Funds

**Sommaire**

- 1 La note attribuée par la Surveillance des placements à la série de fonds durables LifeSmart™ Franklin Manuvie (ci-après les « Fonds ») a été relevée pour passer à « En règle ».
- 2 Toutes les préoccupations découlant des changements apportés aux Fonds en mars 2022 ont été réglées.

**Commentaires**

Les Fonds avaient été inscrits sur la liste de surveillance étroite (LSE) de Recherche de gestionnaires, Monde (RGM) en 2019 par suite du départ d'un gestionnaire de portefeuille. Au début de 2022, tous les problèmes qu'a entraînés la rotation au sein de l'équipe avaient été résolus. Ce moment a toutefois coïncidé avec des changements importants apportés aux Fonds. La décision a alors été prise de maintenir les Fonds sur la LSE et de suivre de près les conséquences de ces changements.

En mars 2022, d'importantes modifications ont été apportées à l'ajustement progressif des Fonds. Dans un premier temps, la répartition en actions a augmenté sur la majeure partie de la trajectoire d'ajustement progressif (soit l'évolution de la répartition en actions au fil du temps), puis le point d'atterrissage des actions (l'âge auquel la répartition en actions atteint son poids final) a été augmenté, passant de 65 à 71 ans. RGM n'avait aucune inquiétude majeure concernant ces changements puisqu'ils étaient appuyés par des recherches approfondies.

Parallèlement aux modifications apportées à la trajectoire, le mandat des Fonds s'est orienté vers une approche d'investissement durable, privilégiant les fonds qui intègrent massivement les facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance dans leur processus de placement. Cette transition a entraîné une rotation importante des fonds sous-jacents.

## Incidence

En raison de la transition vers un mandat d'investissement durable, chacun des Fonds a subi une rotation d'environ 75 à 85 %. On craignait qu'une rotation aussi importante nuise aux caractéristiques de risque et de rendement des Fonds. Le rendement des Fonds – avant et après les changements – a été suivi de près, et RGM a rencontré régulièrement l'équipe de placement. En général, les Fonds ont bénéficié de la position accrue en actions, mais la transition vers des stratégies durables a légèrement nuí aux rendements, tout en réduisant la volatilité. Globalement, les conséquences sur les caractéristiques de risque et de rendement des Fonds n'ont pas été importantes et les rendements ajustés en fonction du risque des Fonds durant les deux années qui ont suivi la mise en œuvre des changements sont relativement inchangés par rapport à ce qu'ils auraient été si les changements n'avaient pas été mis en œuvre.

Mot de la fin Même si RGM n'a pas de préoccupation majeure concernant les changements apportés à la trajectoire d'ajustement progressif des Fonds, la transition vers un objectif d'investissement durable a nécessité une surveillance étroite. Après deux ans, l'analyse du rendement a montré que le nouveau mandat d'investissement a eu peu de conséquences sur les rendements ajustés en fonction du risque. Par conséquent, RGM est à l'aise de retirer les Fonds de la LSE et de relever la note des Fonds à « En règle ».



### 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 utilisés par elle, ainsi que par ses sociétés affiliées sous licence. Les bulletins Avis et Message de la Surveillance des placements<sup>MC</sup> 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.