

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

Date août 15, 2025

Gestionnaire de fonds TD Asset Management

Statut de la Surveillance des placements ● **Fonds en règle**

- 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

Produits visés :

Fonds à faible volatilité d'actions canadiennes TD Manuvie et
Fonds à faible volatilité d'actions mondiales élargi TD Manuvie (les « Fonds »)

Sommaire

- Au quatrième trimestre de 2023, Laurie-Anne Davison, qui était cogestionnaire de portefeuille des stratégies d'actions à faible volatilité de TD depuis 2021, a été mutée à la tête du nouveau groupe responsable de l'investissement passif au sein de l'équipe de gestion quantitative de Gestion de placements TD (l'« Équipe »). À l'époque, c'est Kevin Holmes, gestionnaire de portefeuille adjoint, qui a assumé les responsabilités qui incombaient à Mme Davison à titre de cogestionnaire de portefeuille.
- Or, au quatrième trimestre de 2024, M. Holmes a quitté l'Équipe. Jean-François Fortin, analyste de recherche principal cumulant six ans d'expérience au sein du groupe de recherche quantitative de l'Équipe, a alors été réaffecté à la gestion de portefeuille, avant d'être officiellement nommé cogestionnaire de portefeuille des stratégies d'actions à faible volatilité au début de 2025.
- Au cours de la dernière année, l'équipe de Recherche de gestionnaires, Monde (RGM) de Manuvie a suivi de près la passation des responsabilités de cogestion de portefeuille et, plus généralement, la réaffectation des ressources au sein de l'Équipe. Nous sommes d'avis que la transition a été menée à bien sans répercussions négatives sur la gestion quotidienne des Fonds. Par conséquent, l'équipe RGM a relevé la note des Fonds à « En règle » en août 2025.

Répercussions**Équipe et processus de placement**

L'Équipe est dirigée par Julian Palardy depuis le départ à la retraite de son prédécesseur, Jean Masson, en 2021. Elle a toujours été stable et dotée de ressources considérables. En 2023, l'Équipe s'est élargie en intégrant une équipe spécialisée en gestion passive de titres à revenu fixe ainsi qu'une équipe de recherche quantitative d'Epoch Investment Partners (une société américaine acquise par TD en 2013). À l'heure actuelle, l'Équipe compte plus de 30 membres, dont plus d'une quinzaine se consacrent aux stratégies d'actions à faible volatilité.

Le processus quantitatif de l'Équipe repose sur des prévisions de risque combinant techniques statistiques et analyse fondamentale. Les responsabilités des gestionnaires de portefeuille

consistent à appliquer chaque jour les résultats de leurs modèles de prévision des risques en tenant compte du coût des opérations ainsi que des contraintes et des anomalies. Depuis longtemps, l'Équipe applique une approche de cogestion de portefeuille aux activités de gestion quotidiennes.

Emin Baghramyan est coresponsable des stratégies d'actions à faible volatilité depuis 2015 et a été promu gestionnaire de portefeuille principal en 2023. MM. Baghramyan et Fortin continueront à travailler en étroite collaboration pour cogérer l'ensemble des stratégies d'actions à faible volatilité. Ils seront soutenus par Olivia Lee, gestionnaire de portefeuille adjointe.

Conclusion

L'équipe RGM a tenu une rencontre avec M. Fortin pour discuter de son nouveau rôle de cogestionnaire au sein de l'Équipe. Nous sommes persuadés que sa vaste expérience dans le domaine de la recherche lui a permis d'assurer une transition en douceur. Compte tenu des ressources considérables dont dispose l'Équipe et de l'approche collaborative qu'elle préconise, nous n'avons aucune raison de croire que les substitutions successives de cogestionnaires depuis 2023 ont eu une incidence importante sur la gestion quotidienne des Fonds.

Étant donné que la transition d'un cogestionnaire de portefeuille à l'autre a été menée à bien sans répercussions négatives, l'équipe RGM a rehaussé la note des Fonds en août 2025. Ils sont désormais en règle et ne figurent plus sur la liste de surveillance étroite.



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.