

par La Compagnie d'Assurance-Vie Manufacturers

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 27 octobre, 2025

Gestionnaire de fonds CC&L Investment Management

Statut de la Surveillance des placements ● Fonds sous évaluation

Produits visés :

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

Sommaire

- L'équipe de CC&L responsable des actions fondamentales (l'« Équipe ») est demeurée stable suivant l'annonce concernant le changement de la garde en août 2024.
- Afin de renforcer ses effectifs en recherche, deux analystes chevronnés ont été embauchés au cours de la dernière année.
- Michael McPhillips, futur chef des placements de l'Équipe, poursuit son ascension et est en voie de devenir co-chef des placements aux côtés de Gary Baker, avec qui il collabore étroitement dans tous les volets de la gestion de portefeuille.
- Les vives inquiétudes concernant les ressources de l'Équipe et sa capacité à assurer un transfert harmonieux des nombreuses responsabilités de M. Baker en matière de placement se sont apaisées. La note des Fonds a été rehaussée : ils sont désormais classés comme «sous évaluation», la surveillance continue étant toujours de mise.

Commentaires

Sous la houlette de son directeur de longue date Gary Baker, l'Équipe était historiquement très stable. Avec l'aide de six gestionnaires de portefeuille sectoriels chevronnés, M. Baker chapeautait l'ensemble des activités de placement. En 2022, un plan de relève en prévision de son départ a été mis en place, et certaines de ses responsabilités ont été graduellement confiées à d'autres membres de l'Équipe de haut rang. Or, ce plan de relève, qui devait s'étaler sur plusieurs années, a donné lieu à un important roulement de personnel au plus haut échelon de l'Équipe, quatre des six gestionnaires de portefeuille ayant quitté au cours des deux dernières années. Parallèlement, M. Baker continuait à jouer de multiples rôles, notamment à titre de chef des placements, de seul gestionnaire de l'ensemble des portefeuilles et de responsable de plusieurs secteurs, dont celui des services financiers.

En août 2024, l'Équipe a désigné Michael McPhillips pour devenir le prochain chef des placements. L'annonce précisait que M. McPhillips, qui a rejoint l'Équipe en 2012 avant de devenir gestionnaire de portefeuille sectoriel en 2019, puis directeur de la recherche en 2023, travaillerait en étroite collaboration avec M. Baker au cours des prochaines années afin d'assumer progressivement les responsabilités de celui-ci. L'Équipe a également indiqué qu'elle continuerait à utiliser son programme de formation des gestionnaires de portefeuille pour identifier ceux qui seraient appelés

à reprendre les tâches courantes de M. Baker en matière de gestion de portefeuille.

Dans la foulée du départ des gestionnaires de portefeuille sectoriels et de l'annonce de la transition à la direction de l'Équipe, deux analystes de recherche supplémentaires ont été recrutés en 2024 tandis que deux autres ont été promus et se sont vu confier davantage de responsabilités. En octobre 2024, une personne qui avait rejoint l'Équipe à titre d'analyste de recherche en 2022 a quitté.

Répercussions

L'équipe Recherche de gestionnaires, Monde (« RGM ») assure un suivi serré des ressources de l'Équipe depuis deux ans pour évaluer sa capacité à conduire ses recherches fondamentales sans interruption. Nous avons également mené de nombreux entretiens avec MM. Baker et McPhillips au sujet de la passation des pouvoirs de chef des placements.

Pour gagner en profondeur, l'Équipe a intégré plusieurs analystes de recherche en 2022 et en 2023 qui ont su, de concert avec les deux nouvelles recrues arrivées en 2024, assurer une transition rapide et sans lacune importante des activités de recherche fondamentale. En mai et en août 2025, l'Équipe s'est enrichie de deux analystes chevronnés dotés d'une solide expérience de la recherche du secteur financier qui, depuis, assument la majorité des responsabilités qui incombaient à M. Baker en matière de recherche. L'Équipe compte actuellement dix professionnels en placement, dont huit analystes de recherche. M. Baker prévoit se retirer complètement des activités de recherche au cours de l'année à venir.

Dans l'intervalle, M. McPhillips continue de travailler en étroite collaboration avec M. Baker pour accéder au poste de co-chef des placements. À titre de futur chef des placements de l'Équipe, il prendra part à toutes les activités de gestion des portefeuilles, en tablant à la fois sur les prévisions macroéconomiques et la recherche ascendante pour décider de leur composition. Pour l'heure, il poursuit sa collaboration avec les analystes de l'Équipe en sa capacité de directeur de la recherche et joue un rôle clé en aidant ses collègues à instaurer une nouvelle dynamique davantage axée sur la coopération.

Conclusion

Malgré les progrès évidents accomplis en vue du transfert des responsabilités de M. Baker à titre de chef des placements et sur le plan de la recherche fondamentale, l'incertitude persiste en ce qui a trait aux affaires courantes dont celui-ci se charge en matière de gestion de portefeuille. Trois candidats suivent présentement le programme de formation des gestionnaires de portefeuille, mais aucune annonce concrète n'a été faite quant à la structure qu'adoptera l'Équipe pour gérer ses portefeuilles suivant le départ de M. Baker.

La note des Fonds a été rehaussée à «sous évaluation» en octobre 2025 afin de refléter l'atténuation de nos préoccupations importantes. Nous continuerons à suivre de près la transition en vue de l'entrée en fonction de M. McPhillips à titre de chef des placements tout en jugeant la stabilité des ressources globales de l'Équipe à l'aune du plan de relève mis en place.



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.