

**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 mars 31, 2026

Gestionnaire de fonds Manulife Investment Management

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

Produits visés :

Fonds d'hypothèques canadiennes Manuvie (4660)
Fonds de placement hypothécaire canadien Manuvie (composante de la gamme Répartition d'actifs) (collectivement, les « Fonds »)

Sommaire

- Après avoir examiné les Fonds à la suite de leur inscription sur la liste de surveillance étroite (LSE) en mars 2023 pour cause de rotation élevée au sein des gestionnaires de portefeuille, RGM a relevé la notation des deux Fonds pour la faire passer à « En règle ».
- Malgré les nombreux changements de gestionnaires de portefeuille survenus au cours des années précédentes, la continuité opérationnelle a été assurée grâce au Groupe Financement immobilier et à un cadre cohérent de co-investissement pour les prêts hypothécaires. Le positionnement du portefeuille est demeuré conforme aux politiques énoncées, et les Fonds ont continué à atteindre leurs objectifs.

Commentaires

Recherche de gestionnaires, Monde (RGM) a inscrit les Fonds sur la liste de surveillance étroite (LSE) en mars 2023, à la suite d'une série de changements de gestionnaires de portefeuille qui ont entraîné un risque accru lié aux personnes clés. Cette période de suivi a débuté avec la nomination de Carina Wong au poste de gestionnaire de portefeuille, succédant ainsi à Richard Baillie et Tony Mastroianni de l'équipe du fonds général de Manuvie.

Les changements de direction subséquents ont prolongé cette période d'incertitude. Après le départ de Carina Wong en août 2024, Jason Wong a été nommé pour lui succéder, avec le soutien supplémentaire de Jessica Lee, cheffe des placements de Manuvie pour le crédit immobilier. En janvier 2025, Manuvie a annoncé que Jason Wong avait quitté l'organisation et que Adam Palmer avait été nommé gestionnaire de portefeuille aux côtés de Jessica Lee. Compte tenu du nombre de changements de gestionnaires de portefeuille survenus en peu de temps, RGM a maintenu une opinion défavorable, tout en évaluant (i) les mesures prises pour limiter de nouveaux départs et (ii) la capacité d'Adam Palmer à assumer les responsabilités quotidiennes de gestion de portefeuille.

Malgré les changements au sein de la direction, RGM a constaté que la continuité dans la mise

en œuvre avait été préservée. Le Groupe Financement immobilier au sein de l'équipe du compte général a continué à diriger la recherche d'occasions, la structuration des opérations, la diligence raisonnable et le suivi continu, tandis que les gestionnaires de portefeuille des Fonds se sont concentrés sur les flux quotidiens et ont co-investi dans des prêts hypothécaires approuvés aux côtés de l'équipe du compte général. Il convient de noter que les Fonds ont maintenu un positionnement conforme à leurs politiques déclarées tout au long de cette période marquée par une forte rotation.

Le Fonds d'hypothèques canadiennes Manuvie demeure un mandat de gestion active axé sur les titres à revenu fixe. Il investit dans un portefeuille diversifié de prêts hypothécaires garantis par des biens immobiliers canadiens générateurs de revenus (notamment des immeubles administratifs, commerciaux, industriels et résidentiels), tout en conservant un profil de durée courte.

Les rendements à court, moyen et long terme ont continué de surpasser l'indice de référence, ce qui s'explique principalement par l'avantage en termes de rendement de la stratégie et par le fait que les prêts hypothécaires offrent généralement des taux d'intérêt plus élevés que les obligations traditionnelles à court terme.

À la suite d'entretiens continus avec Adam Palmer, RGM estime que le taux de roulement s'est stabilisé. M. Palmer semble s'impliquer activement dans la supervision, et RGM estime que son parcours correspond parfaitement aux exigences de la gestion future des Fonds. Les positions du portefeuille sont conformes à la stratégie d'investissement, les objectifs continuent d'être atteints et les inquiétudes quant à l'instabilité du personnel se sont apaisées.

Mot de la fin

L'inscription des Fonds sur la LSE a été motivée par des changements répétés de gestionnaires de portefeuille, lesquels changements ont soulevé des inquiétudes concernant la gouvernance et les risques liés à l'exécution. Tout au long de la période considérée, la plateforme de prêt hypothécaire sous-jacente et le processus de placement ont toutefois fait preuve de continuité. Une fois ces préoccupations dissipées, RGM a relevé la note du Fonds d'hypothèques canadiennes Manuvie et du Fonds de placement hypothécaire canadien Manuvie à « En règle ».



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, 2026. 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.