

**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 15 juillet 2026

Gestionnaire de fonds MFS Investment Management

Statut de la Surveillance des placements ● **Fonds sous évaluation**

Produits visés :

Fonds d'actions internationales II MFS Manuvie (8681)

Sommaire

- Recherche de gestionnaires, Monde (RGM) a abaissé la note du Fonds d'actions internationales II MFS et l'a ajouté à la liste de surveillance étroite (LSE) à la suite de l'annonce selon laquelle Daniel Ling prendra sa retraite de MFS et renoncera à ses responsabilités de gestion de portefeuille à compter du 30 juin 2026.
- MFS a mis en œuvre un plan de relève en recrutant Harry Purcell au sein de l'équipe de gestion de portefeuille en mai 2025. M. Purcell devrait continuer à cogérer la stratégie avec Filipe Benzhino après le départ de M. Ling.

Commentaires

MFS a annoncé que Daniel Ling, cogestionnaire de portefeuille de la stratégie d'actions internationales de longue date (GP depuis 2009), a pris sa retraite le 30 juin 2026. Le départ de M. Ling constitue un changement significatif compte tenu du rôle de celui-ci dans la constitution des portefeuilles, la prise de décisions d'achat et de vente et la gestion des risques.

MFS a atténué les effets de cet événement lié à une personne clé en mettant en œuvre un plan de transition ordonné. Harry Purcell a intégré la stratégie en tant que gestionnaire de portefeuille le 1^{er} mai 2025, ce qui lui a permis de travailler aux côtés de M. Ling pendant plus d'une année. M. Purcell s'est joint à MFS en 2012 et a déjà agi en tant que gestionnaire de portefeuille d'une stratégie des marchés émergents (GP depuis 2017). À la suite du départ à la retraite de M. Ling, la stratégie sera gérée conjointement par Felipe Benzhino (cogestionnaire de cette stratégie depuis 2016) et M. Purcell.

La stratégie continue de bénéficier de la plateforme de placement plus large axée sur le travail d'équipe de MFS. Les gestionnaires de portefeuille bénéficient du soutien d'une organisation de recherche centralisée composée de plus de 100 analystes, dont une équipe de recherche sur les actions comptant 60 analystes (34 se consacrant aux actions non américaines) organisés selon huit secteurs mondiaux. Des analystes de crédit et des ressources en matière de recherche quantitative qui soutiennent la gestion des risques et l'analyse des structures de capital viennent s'ajouter à la plateforme.

Répercussions

L'équipe RGM estime que la structure gérée par une équipe de MFS et la profondeur de la plateforme de recherche assurent une continuité importante, et que l'intégration précoce de M. Purcell est une mesure constructive qui devrait faciliter une transition harmonieuse des responsabilités. Cela dit, le départ à la retraite de M. Ling demeure un événement de gouvernance notable compte tenu de sa longue expérience de la stratégie et du rôle qu'il a joué dans la prise de décision finale.

L'équipe RGM s'attend à ce que la philosophie et le processus sous-jacents de la stratégie (approche de placement fondamentale axée sur la qualité et rigueur en matière de valorisation) restent inchangés. La principale incertitude est le risque lié à l'exécution pendant la période de transition, notamment la façon dont la nouvelle structure de cogestion formée par M. Benzino et M. Purcell établit une cadence de prise de décision efficace et maintient la cohérence de la position de risque, de la stratégie de vente et du positionnement actif du portefeuille.

Mot de la fin

L'équipe RGM considère le départ à la retraite de Daniel Ling comme un changement de personnel important qui appelle une surveillance étroite. Bien qu'un plan de relève bien préparé et des ressources élargies liées à la plateforme réduisent les risques pour les investisseurs, l'équipe RGM a abaissé la note du Fonds et l'a placé sur la liste de surveillance étroite pour surveiller i) l'efficacité de la transition de l'équipe de gestion du fonds, et ii) les mesures prises par l'équipe au cours des trimestres suivant le départ de M. Ling. L'équipe RGM fournira des mises à jour supplémentaires si l'évolution de la situation le justifie.



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 utilisés 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.