

**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 juillet 15, 2026**Gestionnaire de fonds** Epoch Investment Partners, Inc**Statut de la Surveillance des placements** ● **Fonds sous évaluation****Produits visés :**

Fonds de rendement mondial pour actionnaires Epoch Manuvie

Fonds de rendement américain pour actionnaires Epoch Manuvie

Résumé

- Epoch Investment Partners procède à la réorganisation de son équipe d'analystes de recherche et intègre le groupe de recherche spécialisé dans la stratégie de rendement pour actionnaires à une équipe de recherche centralisée chargée de trouver des idées pour toutes les stratégies de placement d'Epoch.
- Ce changement est important étant donné que le modèle continue d'évoluer. Le nouveau modèle a une incidence sur la capacité de couverture des analystes et pourrait entraîner un taux de roulement accru au sein de l'équipe d'analystes de recherche à mesure que ces derniers s'adapteront.

Commentaires

En mars 2026, Epoch a annoncé une restructuration de son modèle de recherche spécialisée intégré, qui fera désormais partie d'un groupe de recherche unifié dirigé par Jeff Cino, qui passe du poste de directeur principal de recherche à celui de chef de la recherche. L'ancienne structure de recherche spécialisée de la stratégie de rendement pour actionnaires, qui comptait des analystes spécialisés rémunérés spécifiquement pour ce produit, est désormais intégrée à un modèle à l'échelle de l'entreprise afin d'élargir la couverture, d'améliorer le partage d'idées et de réaliser des gains d'efficacité. Dans le cadre de cette transition, deux analystes et un gestionnaire de portefeuille ont été licenciés. Aucune nouvelle embauche n'est prévue, et le cadre de rémunération est en cours de refonte afin de supprimer les incitatifs directs propres aux produits.

Epoch est d'avis qu'éventuellement, ces changements allégeront la charge de travail des analystes responsables de la stratégie de rendement pour actionnaires, tout en élargissant les responsabilités des analystes qui soutiennent d'autres stratégies. Ils pourraient également accroître la mobilité et améliorer le cadre de promotion au sein de la plateforme. Cela dit,

cette transition représente une évolution significative par rapport au modèle d'« équipe spécialisée au sein de l'entreprise » qui définissait la stratégie de rendement pour actionnaires. La direction est convaincue que cette harmonisation avec la philosophie globale d'Epoch en matière de flux de trésorerie disponibles améliorera les résultats à long terme, mais le rythme des changements continue de justifier une surveillance, et ce, jusqu'à la date d'achèvement de la mise en œuvre de la structure centralisée, prévue pour septembre 2026.

Répercussions

L'équipe de recherche spécialisée responsable des Fonds sera absorbée par une équipe de recherche centralisée chargée de trouver des idées de placement pour tous les produits de placement d'Epoch. Les Fonds pourront ainsi bénéficier des idées d'un plus grand groupe d'analystes. Par contre, chaque sera responsable de plusieurs fonds. Cela pourrait avoir une incidence sur la qualité des idées de placement générées pour les stratégies de rendement pour actionnaires.

Mot de la fin

En principe, l'équipe Recherche de gestionnaires, Monde de Manuvie est à l'aise avec l'idée d'une équipe de recherche centralisée et reconnaît qu'il s'agit d'un modèle de recherche commun utilisé par certains des plus importants gestionnaires d'actifs. Le risque que nous surveillons concerne la transition d'une structure de recherche à une autre, car elle implique une évolution des rôles et des liens hiérarchiques, et pourrait avoir une incidence sur le moral du personnel, entraînant une augmentation du taux de roulement au sein de l'équipe d'analystes. Nous estimons qu'il est prudent de modifier la note des Fonds pendant que nous évaluons la manière dont Epoch gère ce changement et que nous vérifions si le modèle de recherche central est efficace pour déceler les occasions de placement pour la stratégie de rendement pour actionnaires.



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.