

**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 mai 20, 2025

Gestionnaire de fonds Franklin Templeton

Statut de la Surveillance des placements ● **Fonds faisant l'objet d'un examen minutieux**

Produits visés :

Fonds d'actions mondiales de croissance Franklin Manuvie (8508) (le « Fonds »)

Sommaire

- Yan Lager, cogestionnaire de portefeuille principal, a quitté Franklin Templeton (le « Cabinet »). Il a été remplacé par Don Huber, qui avait déjà géré la stratégie jusqu'en 2021. Le rendement est également une préoccupation constante.
- Le Fonds suscite des inquiétudes étant donné que le retour de M. Huber dans l'équipe ne constitue pas une solution à long terme. De plus, le rendement du Fonds n'a pas été à la hauteur des attentes et l'ampleur de la contre-performance au cours des dernières années soulève des questions quant au processus du Fonds et à sa capacité à atteindre les objectifs de rendement pour les clients.
- Le Fonds a été rétrogradé, passant de la catégorie « en règle » à la catégorie « faisant l'objet d'un examen minutieux ».

Commentaires

Au quatrième trimestre de 2024, Yan Lager, cogestionnaire de portefeuille principal, a quitté le Cabinet. Pour remplacer M. Lager, le Cabinet a nommé Don Huber en tant que cogestionnaire de portefeuille principal aux côtés de Patrick McKeegan. M. Huber était auparavant le seul gestionnaire de portefeuille principal de cette stratégie avant d'être remplacé en 2021 pour se concentrer sur d'autres portefeuilles.

Mis à part le changement de gestionnaire de portefeuille, le Fonds a inscrit une contre-performance au cours des dernières années et, plus important encore, il ne correspond pas au modèle de rendement attendu pour un fonds axé sur la croissance de cette nature.

Répercussions

Pour ce qui est de la gestion de portefeuille, le retour de M. Huber dans l'équipe est quelque peu rassurant. Les résultats obtenus sous sa direction étaient très bons, et les inquiétudes concernant le rendement ne se sont manifestées qu'après qu'il a cessé de gérer le Fonds. Cela

dit, cet ajout ne constitue pas une solution à long terme. M. Huber est en fin de carrière et son départ en 2021, suivi du passage du flambeau à M. Lager et à Patrick McKeegan, cogestionnaire de portefeuille, aurait probablement été considéré à l'époque comme le plan de relève pour ce Fonds. Avec son retour, la question de la future direction du Fonds se pose à nouveau.

M. McKeegan, qui cogérait le Fonds avec M. Lager, reste cogestionnaire de portefeuille avec M. Huber. Outre son rôle de gestionnaire de portefeuille du Fonds, M. McKeegan est également cogestionnaire de l'équipe Actions mondiales de Franklin (l'« Équipe »). Le Cabinet a récemment annoncé que M. McKeegan prendrait seul la direction de l'Équipe après le départ à la retraite de l'actuel cogestionnaire, John Remmert, en juin 2025.

Sur le plan des résultats, le Fonds a connu des difficultés importantes depuis le départ de M. Huber en 2021. Le Fonds a été devancé par l'indice de référence MSCI Monde au cours de chacune des quatre dernières années civiles, se situant dans le décile inférieur par rapport à ses pairs pour deux de ces années. Le Fonds tire de l'arrière sur l'indice de référence sur toutes les périodes clés de suivi sur une base annualisée, avec un rendement relatif des pairs dans le quartile inférieur sur les périodes de suivi d'un an, trois ans et cinq ans. Le plus préoccupant est que le Fonds n'a réalisé qu'un rendement de 11,6 % en 2024 par rapport à 29,4 % pour l'indice de référence. En général, il a été difficile pour les gestionnaires actifs de surpasser leurs indices de référence respectifs, mais l'ampleur de la contre-performance dans une conjoncture favorable à la croissance n'est pas conforme à nos attentes pour ce Fonds. Le Fonds a un ratio de Sharpe de quartile inférieur et une volatilité (mesurée par l'écart-type) de quartile supérieur, un encaissement des baisses, et un écart de suivi élevé par rapport à ses pairs.

Conclusion

L'absence d'un plan de relève clair à long terme et les questions relatives à la capacité globale des gestionnaires de portefeuille, M. McKeegan devant bientôt assumer des responsabilités supplémentaires, suscitent des inquiétudes quant à la direction de ce Fonds. De plus, les gestionnaires de portefeuille doivent montrer qu'ils sont capables de s'attaquer à la cause profonde du piètre rendement qui a persisté au cours des dernières années. Par conséquent, la Surveillance des placements a abaissé le statut du Fonds de « en règle » à « faisant l'objet d'un examen minutieux ». L'équipe Recherche de gestionnaires, Monde suivra de près ce Fonds à l'avenir.



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.