

Date janvier 12, 2026

Gestionnaire de fonds Montrusco Bolton Investment Inc.

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

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

Produits visés :

Fonds d'actions canadiennes de petite capitalisation Montrusco Bolton Manuvie

Sommaire

- Le 8 janvier 2026, Placements Montrusco Bolton inc. (« MBI ») a annoncé un changement de structure de l'actionnariat en vertu duquel la direction et les actionnaires employés de cette société détiendront le contrôle majoritaire de l'entreprise.
- Affiliated Managers Group Inc. (« AMG ») et le Fonds de solidarité FTQ (« FSFTQ »), actionnaires depuis 2010, vendront l'intégralité de leurs actions.
- Walter Gestion d'actifs mondiale (« Walter GAM »), une société de capital-investissement basée à Montréal, acquerra une participation minoritaire dans MBI et deviendra l'unique actionnaire externe.
- La transaction devrait être conclue au premier trimestre 2026.
- Le Fonds continue de figurer sur la liste de surveillance étroite (LSE).

Répercussions**Propriété de l'entreprise**

AMG et FSFTQ étaient actionnaires de MBI depuis plus de dix ans et, ensemble, ils détenaient la majorité des parts de la société. Bien que la direction et les employés aient progressivement accru leur participation au cours des dernières années, ils contrôlaient 48 % des actions, tandis qu'AMG et le FSFTQ détenaient respectivement 33 % et 19 % avant la transaction.

À l'issue de la transaction, la direction et les salariés actionnaires deviendront actionnaires majoritaires avec 55 % des actions avec droit de vote, tandis que Walter GAM deviendra l'unique actionnaire minoritaire avec 45 % des actions, ce qui simplifiera la structure actionnariale de l'entreprise.

La transaction sera financée par des prêts bancaires et des capitaux provenant de Walter GAM, et aucun paiement en espèces ne sera versé aux employés actionnaires.

Mot de la fin

RMG a discuté de la transaction avec la direction de MBI et de Walter GAM. Nous estimons que le rachat de la majorité des parts est une évolution positive pour MBI, car cela confère à la

direction l'autonomie et la flexibilité nécessaires pour saisir les occasions de croissance futures.

De plus, RMG connaît bien Walter GAM et sa philosophie d'investissement consistant à être un actionnaire minoritaire à long terme. Nous ne pensons pas que sa participation aura une incidence importante sur le fonctionnement quotidien de l'entreprise.

Le Fonds d'actions de petite capitalisation canadien Montrusco Bolton a été placé sur la liste des fonds sous surveillance étroite au troisième trimestre 2025 en raison du départ de la gestionnaire Kimberly Cheong. Nous continuerons de surveiller de près le Fonds en ce qui concerne les ressources globales de l'équipe Actions canadiennes.

La transaction relative à la propriété de l'entreprise fera également l'objet d'un suivi afin d'assurer qu'elle n'aura pas d'incidence négative sur la gestion quotidienne de la société ni sur les principaux responsables des investissements au sein de celle-ci.



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.