

**Système de notes attribuées par la Surveillance des placements :**

-  Aucune préoccupation
-  Préoccupations modérées nécessitant une surveillance fréquente et étroite
-  Préoccupations sérieuses qui nécessitent un examen approfondi et qui peuvent entraîner le retrait de la plateforme de fonds

**Date** août 30, 2024

**Gestionnaire de fonds** Gestion d'actif CIBC

**Statut de la Surveillance des placements** ● **En règle**

**Produit visés**

Fonds d'obligations univers canadien Manuvie (le « Fonds »). Sous-conseillé par Gestion d'actifs CIBC (CIBC), ce Fonds est une composante des stratégies de la série 11 de Manuvie.

**Sommaire**

- 1 Le niveau de risque du Fonds a été baissé sur mise en place d'un plan de relève après le départ à la retraite de Patrick O'Toole, gestionnaire de portefeuille principal (GP).
- 2 L'équipe RGM attribue le niveau de risque « en règle » au Fonds.

**Commentaires**

RGM avait inscrit le Fonds sur la liste de surveillance étroite, à un niveau de risque « fonds faisant l'objet d'un examen minutieux » en juillet 2023. Nous avons pris notre décision en raison du départ à la retraite du GP principal, Patrick O'Toole. Avant son départ, ce dernier était un leader de longue date au sein de l'équipe des titres à revenu fixe de la CIBC. Malgré la baisse du niveau de risque l'an dernier, RGM n'a pas eu de grandes inquiétudes concernant le départ de M. O'Toole. Trois éléments viennent étayer le point de vue relativement optimiste de RGM.

D'une part, le plan de relève de M. O'Toole était bien ficelé. En effet, la CIBC avait annoncé son départ en 2022, soit une année entière avant qu'il n'ait lieu. RGM a aussi noté que l'équipe de direction de la CIBC avait dressé un plan de relève dès 2020.

D'ailleurs, la CIBC a toujours su planifier et gérer avec succès les départs à la retraite du personnel clé du segment des titres à revenu fixe. John Braive, vice-président des titres mondiaux à revenu fixe, a quitté ses fonctions courantes en 2018 après avoir supervisé pendant plusieurs décennies des stratégies phares de la CIBC. Tout comme Amanda McPherson, responsable d'analyse du crédit au sein de l'équipe, qui a pris sa retraite en 2021. Il n'y a pas eu de changements importants dans le processus de placement ni de détérioration du profil de rendement du Fonds après ces départs.

Enfin de compte, RGM estime que le GP principal Adam Dikofsky est le digne successeur de M. O'Toole. M. Dikofsky a travaillé aux côtés de M. O'Toole pour gérer ce Fonds au fil des cycles de marché, d'abord comme gestionnaire adjoint à partir de 2015, puis comme gestionnaire, de 2018 à 2023.

### **Incidence**

Après une année de surveillance, RGM estime qu'une baisse du niveau de risque du Fonds est justifiée. Non seulement le départ à la retraite de M. O'Toole n'a eu que peu d'effet sur les activités courantes du Fonds, mais la confiance de RGM dans la stratégie s'est raffermie.

La CIBC continue d'investir dans les titres à revenu fixe. L'équipe s'est adjoint les services de Sandor Polgar, un gestionnaire de portefeuille chevronné, spécialisé dans les stratégies de duration et de courbe des taux, en 2023, pour remplacer M. O'Toole. L'équipe a aussi accueilli Diana Li, comme GP adjointe en 2024 pour assurer la relève. En outre, l'équipe a continué de bonifier ses outils d'analyse, son cadre ESG et ses capacités de communication d'informations à fournir dans le but d'améliorer le processus de placement.

### **Mot de la fin**

RGM estime que ce Fonds est en règle depuis août 2024. Le Fonds respecte la philosophie de longue date de l'équipe de gestion. Nous sommes donc convaincus que le Fonds peut continuer à atteindre ses objectifs de placement au cours des cycles du marché.



#### **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<sup>MC</sup> sont des publications de Recherche de gestionnaires, Monde (RGM) de Manuvie. Les renseignements de ce document 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, 2024. Tous droits réservés. Des formats accessibles et du matériel de communication sont offerts sur demande. Pour en savoir plus, rendez-vous à l'adresse [Manuvie.ca/accessibilite](https://www.manuvie.ca/accessibilite). Manuvie, C. P. 396, Waterloo (Ontario) N2J 4A9.