

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 9, 2025

Gestionnaire de fonds Jarislowsky Fraser Global IM

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

Produits visés :

Fonds d'obligations Jarislowsky Fraser Manuvie (Fonds faisant l'objet d'un examen minutieux depuis le premier trimestre 2025)

Fonds équilibré Jarislowsky Fraser Manuvie (Fonds faisant l'objet d'un examen minutieux depuis le deuxième trimestre 2024)

Sommaire

- Le 3 juillet 2025, Jarislowsky Fraser Gestion mondiale de placements (« Jarislowsky Fraser ») a annoncé qu'avec effet immédiat, Marc-André Gaudreau, gestionnaire de portefeuille principal et chef de l'équipe de crédit spécial à Gestion mondiale d'actifs Scotia, est devenu chef de l'équipe des titres à revenu fixe de Jarislowsky Fraser (« l'équipe »).
- M. Gaudreau s'est également joint au Conseil de stratégie de placement de Jarislowsky Fraser afin de participer aux décisions de répartition active pour le Fonds équilibré JF.
- Antoine Potter, gestionnaire de portefeuille, qui dirigeait l'équipe depuis le départ à la retraite de Chris Kresic en mars 2025, a quitté le cabinet.
- L'équipe RGM suivra de près les répercussions du départ de M. Potter et du changement de direction sur les ressources et le processus de placement de l'équipe. Le Fonds d'obligations JF et le Fonds équilibré JF continuent de faire l'objet d'un examen minutieux.

Répercussions**Changements potentiels dans les ressources de l'équipe**

- Depuis qu'il s'est joint à Jarislowsky Fraser en 2016, M. Potter a travaillé en étroite collaboration avec M. Kresic pour constituer l'équipe, qui compte actuellement cinq analystes de recherche sur le crédit.
- Le départ de M. Potter est soudain étant donné qu'on s'attendait depuis longtemps à ce qu'il succède à M. Kresic et qu'il a été officiellement nommé seul gestionnaire de portefeuille pour le Fonds obligataire et aussi membre du Conseil de stratégie de placement de Jarislowsky Fraser le 1^{er} avril 2025.
- D'après les discussions de l'équipe RGM avec M. Gaudreau, ce dernier dirigera l'équipe ainsi que l'équipe des crédits spéciaux dans les mois à venir. Pendant cette transition,

l'équipe continuera à se concentrer sur ses mandats canadiens de base, et l'équipe des crédits spéciaux, composée de huit membres, continuera à gérer une variété de fonds dynamiques qui offrent diverses expositions sur l'ensemble du spectre du crédit.

- Compte tenu du chevauchement potentiel des capacités de recherche sur le crédit et du projet de Jarislowsky Fraser de réunir les deux équipes, les ressources de l'équipe ne devraient pas subir d'autres changements.

Changements potentiels au processus de placement de l'équipe

- M. Potter compte plus de 20 ans d'expérience dans le domaine des placements, se concentrant principalement sur les mandats canadiens de base de première qualité. Il a joué un rôle déterminant dans l'amélioration du processus de placement de l'équipe afin de mettre l'accent sur les rendements ajustés au risque et la protection contre les baisses. Cette approche disciplinée de la gestion des risques a permis au Fonds d'obligations JF de réaliser un rendement modéré, quoique supérieur et constant, dans différentes conditions de marché.
- M. Gaudreau a plus de 30 ans d'expérience dans le secteur et gère un large éventail de stratégies axées sur le crédit depuis plus de 20 ans. Gérant d'abord des portefeuilles dans le cadre de mandats de base canadiens, il s'est principalement concentré sur les stratégies de crédit spéciales à Gestion mondiale d'actifs Scotia, y compris les rendements absolus, les opportunités de crédit et les mandats à haut rendement sur les marchés canadien et américain.
- En tant que chef de l'équipe, M. Gaudreau sera chargé de la gestion quotidienne du portefeuille du Fonds d'obligations JF. Compte tenu de sa vaste expérience et de son processus de placement établi, l'équipe RGM s'attend à ce que M. Gaudreau applique sa propre méthode de constitution de portefeuille et de gestion des risques au Fonds d'obligations JF, ce qui entraînera probablement des changements au profil de risque et de rendement du Fonds ainsi qu'à son modèle de rendement.

Conclusion

L'équipe RGM a inscrit le Fonds d'obligations JF dans la catégorie des Fonds faisant l'objet d'un examen minutieux en mars 2025 afin de s'assurer que l'équipe pourra toujours faire preuve de cohérence dans l'exécution de son processus de placement sous la direction de M. Potter.

Avec le départ de M. Potter et l'arrivée de M. Gaudreau assumant la direction de l'équipe et la gestion du portefeuille, l'équipe RGM s'attend à des changements dans les ressources et le processus de placement de l'équipe au cours des prochains mois.

Nous suivrons de près les conséquences de ces changements potentiels sur le positionnement du portefeuille et le profil risque-rendement du Fonds d'obligations JF, ainsi que sur la répartition des actifs du Fonds équilibré. Le Fonds fait toujours l'objet d'un examen minutieux, et nous ferons le point si d'autres préoccupations surviennent.



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.

