

**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	avril 11, 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 équilibré Jarislowsky Fraser Manuvie (fait l'objet d'un examen minutieux depuis le deuxième trimestre de 2024)

Sommaire

- Le 31 mars 2025, Chris Kresic, chef, Titres à revenu fixe et cogestionnaire de portefeuille du Fonds d'obligations, a officiellement pris sa retraite. M. Kresic a également été chef, Répartition de l'actif et membre de longue date du comité des stratégies de placement.
- Antoine Potter, cogestionnaire de portefeuille du Fonds d'obligations depuis 2018, est devenu le seul gestionnaire de portefeuille du Fonds et un membre du comité des stratégies de placement. À l'avenir, M. Potter travaillera en étroite collaboration avec Charles Nadim (chef, Actions canadiennes) et Kelly Patrick (chef, Actions mondiales) pour prendre les décisions relatives à la répartition de l'actif du Fonds équilibré.
- Parallèlement au départ à la retraite de M. Kresic, Marc Novakoff, gestionnaire de portefeuille, Actions des marchés émergents, a également pris sa retraite le 31 mars 2025. M. Novkoff était également un membre de longue date du comité des stratégies de placement.
- Le statut du Fonds d'obligations JF passe de « en règle » à « faisant l'objet d'un examen minutieux » pour refléter la nécessité de surveiller de près la transition de l'équipe des Titres à revenu fixe. Les raisons qui expliquent la note du Fonds équilibré JF ont également été mises à jour afin de refléter la nécessité accrue de surveiller l'équipe des Titres à revenu fixe ainsi que le comité des stratégies de placement.

Incidence

M. Kresic cumulait plus de 35 ans d'expérience en matière de placements et agissait à titre de chef, Titres à revenu fixe et Répartition de l'actif depuis qu'il était entré au service de Jarislowsky Fraser en 2010. L'équipe des Titres à revenu fixe a toujours été de petite taille, comportant deux ou trois analystes de crédit débutants qui assistaient M. Kresic. Après que M. Potter est entré au service de la société en 2016 à titre d'analyste de crédit principal, l'équipe s'est

progressivement agrandie pour compter six membres, dont quatre analystes de crédit principaux.

Nommé cogestionnaire de portefeuille du Fonds d'obligations en 2018, M. Potter travaillant en étroite collaboration avec M. Kresic dans le cadre de toutes les activités quotidiennes de gestion de portefeuille. Il compte plus de 20 ans d'expérience en matière de placements et possède une grande expertise dans les stratégies de crédit, soit l'objectif principal du Fonds d'obligations. Depuis qu'il s'est joint à l'équipe, M. Potter a joué un rôle déterminant dans l'amélioration du processus de placement en mettant davantage l'accent sur la gestion active des risques et la protection contre les baisses. Les ressources croissantes de l'équipe et un processus bonifié ont permis d'améliorer les résultats. Le Fonds d'obligations a surclassé son indice de référence au cours de chacune des six dernières années civiles, se classant avantageusement dans le deuxième quartile sur une base annualisée.

L'équipe RGM ne s'attend pas à ce que le départ de M. Kresic ait une incidence immédiate sur la gestion quotidienne du Fonds d'obligations, car son départ à la retraite était prévu depuis longtemps et l'équipe semblait prête pour un changement de direction. Après l'annonce du départ à la retraite de M. Kresic, l'analyste Mikhail Nikolaychuk a été transféré de l'équipe des Actions mondiales à l'équipe des Titres à revenu fixe pour occuper un poste d'analyste de crédit, ce qui fournit un soutien supplémentaire à l'équipe.

Conclusion

Au cours des deux dernières années, l'équipe RGM a surveillé de près les ressources de placement de Jarislowsky Fraser. Bien que le fait que M. Potter devienne chef, Titres à revenu fixe et seul gestionnaire du Fonds d'obligations ne suscite pas de grandes préoccupations, nous considérons toujours le départ à la retraite de M. Kresic comme une perte importante d'expérience et d'expertise pour l'équipe et la société. En effet, les départs à la retraite de plusieurs gestionnaires de portefeuille principaux depuis l'année dernière ont, selon nous, eu une incidence importante sur la profondeur et l'expérience collective des équipes ainsi que du comité des stratégies de placement.

Par conséquent, une surveillance étroite est nécessaire pour s'assurer que l'équipe des Titres à revenu fixe peut maintenir sa capacité à exécuter son processus de placement de façon constante sous la direction de M. Potter. Entretemps, nous continuerons à vérifier si le comité des stratégies de placement dispose d'une profondeur suffisante et d'une forte dynamique pour mener à bien un processus de gouvernance solide, qui a toujours été le point d'ancrage de leur processus de placement axé sur le travail d'équipe. Le comité des stratégies de placement est actuellement composé de cinq membres, dont deux nouveaux membres qui s'y sont joints en avril 2025.

La note du Fonds d'obligations JF a été abaissée à « faisant l'objet d'un examen minutieux » et il a été ajouté à la liste de surveillance étroite de l'équipe RGM, rejoignant ainsi le Fonds équilibré JF et le Fonds d'actions canadiennes JF qui font l'objet d'un examen minutieux depuis mai 2024 à la suite du départ à la retraite de Bernard Gauthier.



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