





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 20 mars 2026

Gestionnaire de fonds Franklin Templeton

Statut de la Surveillance des placements  **Fonds en règle**

Produits visés :

Fonds d'obligations mondiales Templeton Manuvie
Fonds d'obligations mondiales (Templeton) Manuvie

Sommaire

- Le Fonds d'obligations mondiales Templeton Manuvie (le « Fonds ») sera retiré de la plateforme Surveillance des placements. L'équipe Recherche de gestionnaires, Monde (« RGM ») estime que l'approche macroéconomique du Fonds et son profil de rendement volatil ne conviennent pas aux investisseurs.
- Le Fonds de crédit multi-actifs CQS Manuvie (« CAM ») constitue une alternative valable. Le fonds CAM propose une stratégie de crédit davantage alignée sur le mandat et axée sur le revenu, qui met l'accent sur l'atténuation du risque de baisse et une gestion rigoureuse des risques tout au long des cycles de marché.

Commentaires

Le Fonds d'obligations mondial Templeton Manuvie est une stratégie mondiale sans contrainte axée sur les obligations souveraines et les devises. Si la souplesse du Fonds peut favoriser la diversification dans certains contextes, son processus de placement et ses expositions sous-jacentes s'écartent de plus en plus des mandats traditionnels en matière de titres à revenu fixe. La stratégie est gérée indépendamment de son indice de référence et a systématiquement conservé d'importantes positions hors indice de référence, ce qui s'est traduit par une volatilité et des écarts de suivi nettement plus élevés.

Du point de vue de la construction du portefeuille, ce profil de risque élevé s'explique par des répartitions propres aux pays et aux devises, ainsi que par un positionnement actif en matière de durée. Les fonds comparables et les indices de référence largement suivis ont tendance à investir dans les marchés développés et à maintenir une exposition stable aux taux d'intérêt. En revanche, le Fonds a généralement maintenu des répartitions importantes sur les marchés émergents, ses expositions aux taux d'intérêt et aux devises variant considérablement au fil des cycles de marché.

Le profil de rendement du Fonds a également été irrégulier, affichant une évolution en dents de scie où les périodes de bons résultats ont été contrebalancées par des épisodes de contre-performances marquées et de fortes baisses. Ce profil risque-rendement ne correspond pas aux objectifs de base des investisseurs obligataires et a affaibli la confiance de l'équipe RGM dans la cohérence de la stratégie face à des conditions de marché variables.

À l'inverse, le Fonds de crédit multi-actifs CQS Manuvie est conçu pour générer des rendements axés sur le revenu et corrigés du risque tout au long des cycles de marché, grâce à une stratégie de crédit à actifs multiples flexible et mondiale. L'objectif de rendement du Fonds repose sur une stratégie

axée sur l'atténuation du risque de baisse et sur un processus d'analyse fondamentale visant à éviter les défaillances et à surmonter les périodes d'incertitude économique et géographique.

Le fonds CAM offre une exposition diversifiée aux titres de créance mondiaux, avec des capitaux répartis entre différentes catégories d'actifs, différents secteurs et différentes régions, en fonction de l'évolution des occasions. Les principales expositions peuvent inclure des prêts garantis de premier rang, des émissions à rendement élevé, des titres de créance d'entreprises de première qualité, des titres adossés à des créances et des obligations convertibles à l'échelle mondiale. Dans l'ensemble, le portefeuille devrait conserver une note de crédit de première qualité.

L'approche de placement du fonds CAM repose sur la diversification et la gestion des risques. Par rapport au Fonds d'obligations mondial Templeton Manuvie, l'équipe RGM s'attend à ce que le fonds CAM fasse preuve d'une plus grande résilience dans divers contextes de marché et offre aux investisseurs un profil rendement-risque supérieur.

Mot de la fin

La recommandation de l'équipe RGM visant à retirer le Fonds d'obligations mondial Templeton Manuvie repose en fin de compte sur l'adéquation avec le mandat et la fiabilité des résultats. Nous estimons qu'une stratégie qui génère régulièrement des gains exceptionnels en prenant des risques macroéconomiques et de change importants et sans contrainte n'est pas adaptée aux clients qui recherchent une exposition de base aux titres à revenu fixe mondiaux. Selon l'équipe RGM, le fonds CAM offre un cadre plus reproductible pour générer des rendements cumulés au fil du temps, en cherchant à être rémunéré pour la prise de risques de crédit diversifiés tout en s'efforçant d'éviter les scénarios macroéconomiques concentrés.



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.