

**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 décembre 31, 2023

Gestionnaire de fonds Invesco Ltd.

Statut de la Surveillance des placements ● **Sous évaluation**

Produits visés :

Fonds d'actions internationales BQÉ Invesco Manuvie

Summary

À compter du 29 décembre 2023, Clas Olsson, chef des placements et gestionnaire de portefeuille principal, n'assumera plus les responsabilités de supervision quotidienne de plusieurs fonds, dont le Fonds d'actions internationales BQÉ Invesco Manuvie (le « Fonds »). M. Olsson restera chez Invesco dans ses fonctions actuelles de chef des placements de l'équipe d'actions internationales BQÉ Invesco (l'« équipe BQÉ »). Parallèlement, Steve Cao, gestionnaire de portefeuille principal, prendra sa retraite d'Invesco avec prise d'effet le 29 décembre 2023.

À la suite de ces changements, Amrita Dukeshier prendra des responsabilités de gestionnaire du portefeuille du Fonds aux côtés des gestionnaires de portefeuille principaux actuels, soit Brent Bates, Borge Endresen, Mark Jason et Richard Nield.

L'équipe Recherche de gestionnaires, Monde (RGM) a abaissé la note du Fonds en raison de ces changements importants aux gestionnaires de portefeuille. Le Fonds sera noté comme « Fonds sous évaluation » sur la liste de surveillance étroite.

Incidence

Les changements dans l'équipe de gestion de portefeuille étaient attendus et ont été bien communiqués par Invesco, puisqu'ils ont été annoncés pour la première fois en juin 2023. L'équipe RGM ne s'attend pas à ce que ces changements aient une répercussion importante sur les perspectives de rendement et les processus du Fonds pour plusieurs raisons. Il est important de noter que ce n'est pas la première fois que M. Olsson cesse d'assumer des responsabilités de gestion de portefeuille. Soutenu par une équipe de gestionnaires de portefeuille et d'analystes chevronnés, M. Olsson s'est progressivement retiré des responsabilités quotidiennes de gestion de portefeuille pour une série de fonds dès janvier 2023, afin de former la prochaine génération de gestionnaires au sein de l'équipe BQÉ. L'équipe RGM voit ce changement d'un bon œil, car il suggère une planification réfléchie et poussée de

la relève et garantit un transfert en douceur des responsabilités. En outre, M. Olsson participe moins dans la recherche fondamentale et le processus de sélection des titres au sein du Fonds. Il joue plutôt un rôle de surveillance de la gestion des risques, qu'il conservera probablement en tant que chef des placements de l'équipe. L'approche fondée sur le travail d'équipe utilisée dans la gestion de ce Fonds contribue également à réduire l'incidence du retrait de M. Olsson.

M. Cao a joint Invesco en 1997 et est responsable de la recherche sur les sociétés à petite et à moyenne capitalisation en Asie-Pacifique et en Amérique latine au sein de l'équipe BQÉ. Bien que la perte de cette expertise soit notable, la répartition des placements du Fonds dans des sociétés à petite et à moyenne capitalisation de l'Asie-Pacifique et de l'Amérique latine est relativement faible. Compte tenu de ce départ à la retraite, la recherche sera confiée à deux membres chevronnés de l'équipe BQÉ, chacun ayant 13 années d'expérience en moyenne, et ces derniers seront appuyés par le groupe responsable des sociétés à grande capitalisation de l'Asie-Pacifique et de l'Amérique latine (composé de trois personnes ayant 25 années d'expérience en moyenne), ce qui, de l'avis de l'équipe RGM, assure une couverture suffisante.

La nouvelle gestionnaire de portefeuille, Mme Dukeshier est membre de l'équipe BQÉ d'Invesco depuis 2011 et a été promue gestionnaire de portefeuille au premier trimestre de 2023. Ses apports importants à l'équipe BQÉ ont été soulignés lors de sa promotion. Depuis, elle a été nommée gestionnaire de portefeuille de plusieurs autres fonds Invesco, et la décision d'Invesco de l'intégrer à l'équipe de gestionnaires de portefeuille du Fonds n'est donc pas une surprise.

Conclusion

Le Fonds a été rétrogradé et sa note est passée à « Fonds sous évaluation » en raison des changements apportés à l'équipe de gestion de portefeuille. Bien que l'équipe RGM n'ait pas de préoccupations importantes, il est important de surveiller le fonctionnement de la nouvelle équipe et de s'assurer qu'elle continue à atteindre l'objectif d'investissement du Fonds pour les clients.



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. BlackRock est une marque déposée de BlackRock, Inc. LifePath est une marque déposée de BlackRock Institutional Trust Company, N. A.

© La Compagnie d'Assurance-Vie Manufacturers, 2023. 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.