surveillance DES PLACEMENTS

par La Compagnie d'Assurance-Vie Manufacturers

Avis

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	mars 25, 2025
Gestionnaire de fonds	Invesco Ltd.
Statut de la Surveillance des placements	**Fonds en règle**

Produits visés :

Fonds d'actions mondiales à faible capitalisation Invesco Manuvie (8184)

Sommaire

- Après 18 mois de surveillance, Recherche de gestionnaires, Monde (RGM) a relevé sa note du Fonds d'actions mondiales à faible capitalisation Invesco Manuvie (le Fonds) de la catégorie « faisant l'objet d'un examen minutieux » à la catégorie « en règle ».
- Les préoccupations antérieures concernant le changement de gestionnaire de portefeuille se sont dissipées. Le Fonds ne soulève aucune préoccupation à l'heure actuelle.

Commentaires

Au troisième trimestre 2023, RGM a abaissé la note du Fonds après le départ du gestionnaire principal et co-responsable du volet d'actions européennes, Erik Esselink, qui a quitté Invesco Ltd. (la Société) le 31 juillet 2023. Michael Oliveros lui a succédé, devenant également co-responsable du volet d'actions européennes avec James Matthew et du volet d'actions Asie et marchés émergents avec Andy Tidd, tout en bénéficiant du soutien du volet d'actions américaines, britanniques et japonaises. Avant de se joindre à la Société en juillet 2023, M. Oliveros a occupé pendant huit ans le poste de GP principal responsable des actions de sociétés à petite capitalisation mondiales et européennes au sein de M&G Securities, l'une des plus grandes sociétés de gestion d'actifs du Royaume-Uni.

Comme l'indiquait l'avis de la Surveillance des placements en novembre 2023, le changement de gestionnaire n'a inspiré que peu d'inquiétudes à RGM. Au cours des 18 derniers mois sous la direction de M. Oliveros, l'équipe d'actions mondiales à faible capitalisation d'Invesco est restée largement intacte, avec un seul départ notable (Douglas Turnbull, co-responsable du volet Asie et marchés émergents) en mai 2024. L'équipe utilise une approche régionale (couvrant l'Europe, le Royaume-Uni, l'Asie et les marchés émergents, le Japon et les États-Unis) pour la sélection des titres, ce qui atténue les conséquences du départ d'une seule personne. Depuis sa prise de contrôle, M. Oliveros a procédé à un examen systématique de chaque portefeuille régional. Comme promis, il a maintenu les principes fondamentaux de la

stratégie de placement du Fonds et mis en œuvre un cadre de gestion des risques qui est judicieux et axé sur les risques propres aux actions. Le portefeuille qui en résulte reste un portefeuille au profil de base qui met l'accent sur la sélection ascendante des titres.

Conclusion

Après un examen de 18 mois, RGM a déterminé que le changement de gestionnaire de portefeuille n'a pas affecté de manière significative le processus de placement ou les attentes en matière de rendement. Bien que le nombre de titres en portefeuille ait diminué, le portefeuille est resté bien diversifié, puisqu'il comptait 206 titres au 31 décembre 2024. Le nouveau cadre de gestion des risques a conduit à des allocations régionales plus modérées, soulignant le rôle essentiel de la sélection des titres dans le rendement. L'équipe de 43 personnes, bien pourvue en ressources, a continué à ajouter de la valeur grâce à une sélection rigoureuse des titres, comme le montre le rendement en 2024. Par conséquent, la note des Fonds a été relevée à « En règle ».

Manulife

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.