



de La Compagnie d'Assurance-Vie Manufacturers

**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.

<b>Date</b>	4/30/2024
<b>Gestionnaire de fonds</b>	Lazard Asset Management (Canada), Inc. (Lazard)
<b>Statut de la Surveillance des placements</b>	<span style="color: orange;">●</span> <b>Faisant l'objet d'un examen minutieux</b>

**Produit(s) concerné(s)**

Fonds d'actions mondiales à faible capitalisation Lazard Manuvie

**Sommaire**

- 1 Changements dans la gestion du portefeuille : Sebastien Pigeon et Sean Gallagher ont été nommés cogestionnaires de portefeuille principaux, en remplacement de Janice Davies et Ed Rosenfeld.
- 2 Les nombreux changements d'équipe et le rendement à long terme du fonds suscitent des inquiétudes modérées.
- 3 Le Fonds conserve sa note « fonds faisant l'objet d'un examen minutieux ».

**Commentaires**

L'équipe Recherche de gestionnaires, Monde (RGM) a été informée de changements concernant les GP et collaborateurs du Fonds d'actions mondiales à faible capitalisation Lazard Manuvie (le Fonds). En mars 2024, Sebastien Pigeon a quitté Columbia Wanger Asset Management pour se joindre à Lazard comme GP et analyste. M. Pigeon et Sean Gallagher, responsable mondial des actions à faible capitalisation de Lazard, sont devenus cogestionnaires de portefeuille principaux, fonctions dans lesquelles ils remplacent Janice Davies et Ed Rosenfeld. Ce dernier reste dans l'équipe des actions mondiales à faible capitalisation en tant que GP et analyste et conserve ses autres fonctions à titre de GP principal pour les stratégies d'actions à faible capitalisation européennes et internationales de Lazard. Quant à Mme Davies, elle devient GP pour les stratégies d'actions à grande capitalisation américaines de Lazard.

Le changement de GP n'aura aucune incidence sur l'actuelle note « Fonds faisant l'objet d'un examen minutieux » du Fonds, car l'équipe RGM continue de nourrir des inquiétudes quant au rendement à long terme du Fonds et aux remaniements au sein de l'équipe.

**Incidence**

M. Gallagher s'est joint à Lazard en décembre 2023 à titre de responsable mondial des actions à faible capitalisation. Auparavant, il a été fondateur et chef des placements pour

Connacht Asset Management, une société spécialisée dans les actions américaines à petite et moyenne capitalisation. Avant de créer Connacht Asset Management, M. Gallagher était associé chez Goldman Sachs Asset Management (GSAM), où il a passé près de 18 ans à divers postes de direction, notamment en tant que chef des placements de la division des titres de valeur de GSAM, puis en tant que cochef de placements de l'équipe des actions américaines de GSAM.

Fort de plus de 20 ans d'expérience dans le secteur de l'investissement, M. Pigeon fera bénéficier l'équipe des actions mondiales à faible capitalisation de son profond savoir. Avant cela, il travaillait pour Columbia Wanger Asset Management en tant que GP du fonds d'actions européennes. Il a également travaillé chez Driehaus Capital Management et BNP Paribas. Au fil des ans, M. Pigeon a acquis de profondes connaissances sur les actions européennes et internationales à petite capitalisation.

Outre les deux cogestionnaires de placements principaux, Lazard a également ajouté plusieurs membres à l'équipe des actions mondiales à faible capitalisation au cours du second semestre 2023, créant ainsi une équipe solide et expérimentée. En juillet 2023, Michael Kelly a rejoint l'équipe des actions mondiales à faible capitalisation en tant qu'analyste de recherche sur les actions à faible capitalisation en provenance de Credit Suisse. En décembre 2023, un autre ancien de Connacht Asset Management, Scott Kolar, a rejoint l'équipe des actions américaines à petite capitalisation en tant que GP principal. Pour sa part, Brendan McGoldrick est devenu membre de l'équipe à titre d'analyste de recherche spécialisé en actions à petite capitalisation. Ces trois personnes contribueront au Fonds de différentes façons.

RGM estime que malgré leur caractère inattendu, ces ajouts stratégiques s'inscrivent bien dans le cadre des efforts constamment déployés par Lazard, depuis juin 2023, pour renforcer la plateforme des actions à faible capitalisation en lui consacrant des ressources dédiées. Le plus beau, c'est que ces changements de fonctions n'entraîneront aucune perte sur le plan de l'expérience. De concert avec ces nouvelles ressources, l'équipe devrait faciliter la transition de Pigeon et de Gallagher dans leurs nouvelles fonctions.

### **Mot de la fin**

Le Fonds conserve actuellement sa note « Fonds faisant l'objet d'un examen minutieux » pendant que RGM continue d'évaluer les conséquences des changements de responsabilités et de l'introduction de nouveaux membres au sein de l'équipe. RGM continuera à suivre de près le Fonds afin de s'assurer qu'il n'y aura pas de changements importants touchant le processus et les caractéristiques de placement du Fonds.



#### **La Compagnie d'Assurance-Vie Manufacturers**

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<sup>MC</sup> sont des publications de Recherche de gestionnaires, Monde (RGM) de Manuvie. Les renseignements de ce document 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, 2024. Tous droits réservés. Des formats accessibles et du matériel de communication sont offerts sur demande. Pour en savoir plus, rendez-vous à l'adresse [Manuvie.ca/accessibilite](https://www.manuvie.ca/accessibilite). Manuvie, C. P. 396, Waterloo (Ontario) N2J 4A9.