



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 août 2024

Gestionnaire de fonds Lazard Asset Management

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

Produit visé

Actions mondiales à faible capitalisation Lazard Manuvie (8931)

Sommaire

- Le Fonds d'actions mondiales à faible capitalisation Lazard a subi une perte importante d'actifs.
- Après de multiples changements d'équipe au cours de l'année écoulée, la perte d'actifs pourrait avoir un impact sur la confiance des investisseurs et soulève des inquiétudes quant à une future dissolution du Fonds.
- En conséquence, le Fonds a été rétrogradé de la catégorie « faisant l'objet d'un examen minutieux » à « sous surveillance ».

Commentaires

Le Fonds d'actions mondiales à faible capitalisation Lazard (la « stratégie ») a subi une perte importante de l'actif géré (83 % des éléments d'actif) entre 2023 et le premier trimestre 2024, notamment en raison de la perte de clients. L'actif géré de la stratégie s'élève à 244,9 millions de dollars américains au 31 mars 2024. En conséquence, l'actif géré par l'équipe chargée des actions à faible capitalisation de Lazard a également diminué de plus de 20 % pour s'établir à 3,7 milliards de dollars américains.

Incidence

La philosophie et le processus d'investissement n'ont pas changé à la suite des sorties de capitaux.

Conclusion

Compte tenu de l'ampleur des sorties de capitaux, la confiance des investisseurs est ébranlée et les craintes d'une dissolution future sont présentes, bien que ces craintes soient quelque peu atténuées par les efforts continus déployés par Lazard depuis juin 2023 pour renforcer la plateforme des actions à faible capitalisation en ajoutant des ressources ciblées à l'équipe, notamment le tout nouveau responsable mondial des actions à faible capitalisation,

Sean Gallagher. Recherche de gestionnaires Monde (« RGM ») continue de surveiller les risques de liquidité, de concentration et de rachat de la stratégie.



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 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