

LAZARD
ASSET MANAGEMENT

GESTIONNAIRE DE PORTEFEUILLE :
Lazard Asset Management

DATE DE CRÉATION :
9 mars 2020

CATÉGORIE CIFSC* :
Actions mondiales

Facteurs ayant contribué au rendement relatif

- Sélection des actions dans le secteur des biens industriels
 - La sélection des actions dans le secteur des produits industriels a favorisé le rendement. L'action de RELX, société spécialisée dans la prestation de renseignements et de solutions d'analyses du Royaume-Uni, a progressé après que celle-ci a présenté des revenus solides au premier semestre de 2021 et enregistré une solide croissance interne. RELX a misé sur le passage au numérique et la transition de sa clientèle à un modèle de services sur abonnement, ce qui lui a permis d'enregistrer une croissance structurelle. Nous sommes d'avis que le resserrement de la réglementation et le besoin de connaissances spécialisées continueront d'attirer de la clientèle vers RELX.
- Sélection des titres dans le secteur des soins de santé
 - L'action d'Hologic, une société spécialisée dans la fabrication d'appareils médicaux, qui se concentre sur la santé des femmes, a avancé après que celle-ci a présenté des revenus supérieurs aux attentes grâce à ses solutions diagnostiques, en dépit d'une baisse des revenus liés à la COVID-19. Les activités d'Hologic reposent sur ses solutions diagnostiques et pour la santé mammaire, segments aux activités bien établies et qui tirent une portion importante de leurs revenus des produits et des services. Nous sommes d'avis que les activités bien établies élèvent de fortes barrières à la concurrence et que l'évolution future du marché ainsi que les nouvelles technologies ouvrent la voie vers la croissance.

Facteurs ayant nui au rendement relatif

- Sélection des actions dans le secteur des produits de consommation discrétionnaire
 - La sélection des titres dans le secteur de la consommation discrétionnaire a nui au rendement. La contre-performance de Lojas Renner est imputable aux préoccupations des investisseurs suscitées par l'introduction d'un nouveau cycle d'investissement dans sa plateforme de détail. Lojas Renner a présenté d'excellents résultats et a maintenu son

LAZARD
ASSET MANAGEMENT

GESTIONNAIRE DE PORTEFEUILLE :
Lazard Asset Management

DATE DE CRÉATION :
9 mars 2020

CATÉGORIE CIFSC* :
Actions mondiales

Facteurs ayant nui au rendement relatif (suite)

exécution. Elle continue par ailleurs de gagner des parts de marché sur le marché fragmenté des ventes de vêtements au détail au Brésil, croissance qui est favorisée par son expansion géographique et son modèle d'exploitation supérieur. L'absence de placement dans le secteur de l'énergie a également nui au rendement.

Changements importants apportés durant la période

→ Aucun changement n'a été apporté au portefeuille pendant le trimestre.

* CIFSC réfère à Canadian Investment Funds Standards Committee. Le CIFSC a pour mandat de normaliser la classification des fonds d'investissement au Canada. <http://www.cifsc.org/>.

Les informations fournies dans ce document sont présentées à des fins d'illustration et de discussion seulement. Elles ne devraient pas être considérées comme des conseils d'investissement ou des recommandations d'achat ou de vente de titres, ou des recommandations de stratégies de placement particulières. Ce document ne doit en aucun cas être considéré ou utilisé aux fins d'offre d'achat de parts dans un fonds ou de toute autre offre de titres, quelle que soit la juridiction. L'information se veut générale et destinée à illustrer et à présenter des exemples relatifs aux capacités de gestion du gestionnaire de portefeuille cité dans ce document. Toutes les perspectives, observations et opinions sont sujettes à des changements sans préavis. Les informations présentées sur le contexte de marché et la stratégie représentent un sommaire des observations du gestionnaire de portefeuille cité à l'égard des marchés dans leur ensemble et de sa stratégie à la date indiquée. Différentes perspectives peuvent être exprimées basées sur des styles de gestion, des objectifs, des opinions ou des philosophies différents. En aucun cas ce document ne peut être reproduit, en tout ou en partie, sans avoir obtenu la permission écrite du gestionnaire de portefeuille cité.

Les Fonds Desjardins ne sont pas garantis, leur valeur fluctue fréquemment et leur rendement passé n'est pas indicatif de leur rendement futur. Un placement dans un organisme de placement collectif peut donner lieu à des frais de courtage, à des commissions de suivi, à des frais de gestion et à d'autres frais. Veuillez lire le prospectus avant d'investir. Les Fonds Desjardins sont offerts par des courtiers inscrits.