

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 d'actions dans les produits de consommation discrétionnaire
 - La sous-pondération du secteur des services de communication a contribué au rendement.
 - La sélection des actions et la sous-pondération du secteur des produits de consommation discrétionnaire ont stimulé le rendement relatif. Les actions de Lojas Renner ont augmenté après que le détaillant de vêtements brésilien a enregistré une forte croissance trimestrielle de son chiffre d'affaires, avec une hausse de près de 19 % de la croissance des ventes des magasins comparables. L'action a augmenté de près de 40 %, surpassant le rendement déjà élevé de 36 % du marché boursier brésilien. Selon nous, la société continuera 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.

Facteurs ayant nui au rendement relatif

- Sélection des actions dans le secteur des technologies de l'information
 - Malgré des rendements exceptionnels au cours de la seconde moitié de 2021, grâce à un quatrième trimestre impressionnant et à des perspectives optimistes de la part de la direction, la société de conseil irlandaise en technologies de l'information Accenture a vu le cours de son action se corriger malgré un contexte d'incertitude géopolitique persistante. Nous pensons qu'Accenture dispose d'une participation intéressante dans des moteurs de croissance solides, ainsi que d'une grande envergure et d'une expansion des marges constante. Les capacités de la société permettent aux organisations d'accroître leur efficacité et de réduire leur empreinte environnementale à mesure qu'elles adoptent des solutions numériques.
 - L'absence de placement dans le secteur de l'énergie a également nui au rendement.

LAZARD
ASSET MANAGEMENT

GESTIONNAIRE DE PORTEFEUILLE :
Lazard Asset Management

DATE DE CRÉATION :
9 mars 2020

CATÉGORIE CIFSC* :
Actions mondiales

Changements importants apportés durant la période

- Aucun changement n'a été apporté au portefeuille au cours du 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.

La marque Desjardins est une marque de commerce de la Fédération des caisses Desjardins utilisée sous licence.