

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 titres dans le secteur des soins de santé**
 - L'excellent choix d'actions dans le secteur des soins de santé a favorisé le rendement du portefeuille au cours du trimestre. L'action de Zoetis, un fournisseur américain de soins de santé animale, a progressé après que la société eut annoncé d'excellents bénéfices stimulés par son segment des animaux de compagnie aux États-Unis, qui a connu un rebond plus important que prévu à la suite de l'assouplissement des restrictions liées à la COVID-19.
- **Sélection des actions dans le secteur de l'énergie.**
 - L'absence de placements dans le secteur de l'énergie a également favorisé le rendement, ce secteur ayant pâti de la faiblesse de la demande d'énergie attribuable à la pandémie ainsi que de la préférence des investisseurs pour des entreprises plus durables.

Facteurs ayant nui au rendement relatif

- **Sélection des actions dans les technologies de l'information**
 - En revanche, la sélection des titres dans le secteur des technologies a nui au rendement. Les actions de la société de conseil irlandaise Accenture ont chuté après l'annonce de résultats inférieurs aux attentes et la publication de prévisions prudentes pour le deuxième semestre de l'année, les scénarios de reprise économique faisant planer l'incertitude sur les investissements dans les technologies. Accenture demeure à l'avant-plan des transformations numériques. Par conséquent, nous continuons de croire que la croissance de ses revenus sera supérieure à la moyenne du secteur et que les rendements augmenteront de manière soutenue. Nous soulignons également l'accent continu que met la société sur la diversité de son personnel, comme en témoigne la récente annonce d'initiatives vigoureuses visant à atteindre ses objectifs.

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

- Nous avons accru le placement dans Rockwell Automation à la suite de la prise d'un engagement fort à l'égard de la diversité. De plus, nous croyons que les activités de la société profiteront des investissements accrus de sa clientèle industrielle dans le contexte de la reprise économique suivant la crise de la COVID-19. Les investissements en automatisation des usines, en particulier, devraient être vigoureux dans un contexte de risques persistants liés à la transmission de la COVID-19 par les employés.
- Nous avons ajouté au portefeuille le titre d'AmerisourceBergen Corp, une société qui réinvestit constamment ses revenus et présente un excellent profil en matière de diversité. Le principal segment de distribution de produits pharmaceutiques de la société génère un excellent rendement du capital investi et s'est révélé très résilient face à l'ensemble des difficultés entraînées par la COVID-19. À long terme, la société est bien positionnée pour croître, car ses principaux clients gagnent des parts de marché.
- Nous avons accru le placement dans Estée Lauder pendant le trimestre. Compte tenu de sa position de chef de file dans le domaine des produits de beauté de luxe, de son importante présence dans les marchés émergents et du commerce électronique qui stimule la croissance, Estée Lauder est une des sociétés de soins personnels les plus attrayantes. Les marges bénéficiaires et le rendement du capital investi devraient augmenter au fil du temps, dans un contexte de croissance de la proportion du secteur occupée par des entreprises générant des marges élevées, comme celles de produits

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 (suite)

de soins de la peau. Estée Lauder présente également des caractéristiques favorables en matière de diversité : 44 % des membres du conseil d'administration et 46 % des employés occupant un poste de niveau supérieur à celui de premier vice-président sont des femmes.

* 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 incluses 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.