

Fonds Desjardins

Actions mondiales petite capitalisation



COMMENTAIRE TRIMESTRIEL AU 31 MARS 2021

LAZARD
ASSET MANAGEMENT

GESTIONNAIRE DE PORTEFEUILLE :
Lazard Asset Management

DATE DE CRÉATION :
12 janvier 2004

CATÉGORIE CIFSC* :
Actions de PME mondiales

Facteurs ayant contribué au rendement relatif

- Sélection des actions dans le secteur des biens industriels
 - Atkore, un fabricant américain de produits électriques pour le secteur de la construction, a eu un effet positif sur le rendement relatif du trimestre. Au cours de la période, l'entreprise a annoncé des résultats supérieurs aux attentes et des prévisions optimistes. Le marché a bien réagi à la résilience de l'entreprise pendant la pandémie.
 - Valmont, un fabricant américain de produits de métal hautement technologiques utilisés pour un éventail d'applications spécialisées (p. ex., des poteaux de services publics, des structures de circulation et d'éclairage, de l'équipement d'irrigation et des revêtements métalliques), a contribué au rendement relatif au cours de la période. L'entreprise a annoncé des résultats supérieurs aux attentes durant la période et semble être en bonne position pour tirer profit d'une demande accrue pour les infrastructures à la suite des mesures américaines de relance budgétaire.

Facteurs ayant nui au rendement relatif

- Sélection des titres dans le secteur des services de communication
 - Stillfront, un concepteur de jeux numériques suédois, a nui au rendement relatif pendant la période. La société a annoncé des résultats mitigés pour le trimestre étant donné que les coûts de conversion du client ont été un peu plus élevés que prévu et que le taux de change lui a été défavorable. Nous croyons que ce vent contraire est temporaire.

Fonds Desjardins

Actions mondiales petite capitalisation



COMMENTAIRE TRIMESTRIEL AU 31 MARS 2021

LAZARD
ASSET MANAGEMENT

GESTIONNAIRE DE PORTEFEUILLE :
Lazard Asset Management

DATE DE CRÉATION :
12 janvier 2004

CATÉGORIE CIFSC* :
Actions de PME mondiales

Facteurs ayant nuï au rendement relatif (suite)

- Sélection des titres dans le secteur des technologies de l'information
 - TeamViewer, un fournisseur allemand de logiciels qui permet un plein accès à distance, dont aux fonctionnalités de contrôle, à des appareils connectés, a nuï au rendement au cours de la période. Durant le trimestre, l'entreprise a annoncé deux partenariats de marketing qui auront un effet positif sur les affaires à long terme, mais qui nuisent à la rentabilité à court terme.

Changements importants apportés durant la période

- Au cours du trimestre, le portefeuille a effectué un placement initial dans des sociétés de grande qualité aux évaluations attrayantes et aux bilans solides. Le portefeuille a liquidé des titres dans des sociétés pour lesquelles le rapport risque/rendement ne semblait plus intéressant ou pour lesquelles la thèse de placement n'était plus valide.
- Pendant la période, le portefeuille a établi une nouvelle participation dans East West Bancorp, une banque régionale américaine. La société semble être en bonne posture comparativement à ses pairs vu ses antécédents de fort taux de croissance, de solides rendements et d'actifs de grande qualité. Le cours de l'action étant négocié beaucoup plus bas que celui des actions de ses concurrents, l'institution offre un excellent rapport risque/rendement.
- Pendant la période, les titres de BRP ont aussi été ajoutés au portefeuille. Il s'agit d'un constructeur canadien de puissants véhicules de sports et produits nautiques. L'entreprise gruge des parts de marché à ses concurrents et est en bonne voie de tirer profit d'une posture de chef de file dans la catégorie des produits sportifs à moteur électrique.

Fonds Desjardins

Actions mondiales petite capitalisation



COMMENTAIRE TRIMESTRIEL AU 31 MARS 2021

LAZARD
ASSET MANAGEMENT

GESTIONNAIRE DE PORTEFEUILLE :
Lazard Asset Management

DATE DE CRÉATION :
12 janvier 2004

CATÉGORIE CIFSC* :
Actions de PME mondiales

Changements importants apportés durant la période (suite)

- Durant le trimestre, le portefeuille a vendu ses titres de NIC, une entreprise américaine de paiement. Les actions ont bénéficié d'une approche axée sur les acquisitions par achat stratégique pendant la période. Le rapport risque/rendement était donc moins attrayant comparativement à d'autres occasions pour le portefeuille.
- Au cours de la période, le portefeuille s'est départi de ses titres dans Catalent, une entreprise américaine de sous-traitance de fabrication et de développement dans les secteurs pharmaceutique, biologique et des produits de consommation de santé. Étant donné la robustesse du cours de l'action et l'ajout de la société dans l'indice S&P500, le rapport risque/rendement avait perdu son intérêt comparativement à d'autres occasions pour le portefeuille.

* 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.

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