

Fonds Desjardins

Actions mondiales



COMMENTAIRE TRIMESTRIEL AU 30 JUIN 2022

LAZARD
ASSET MANAGEMENT

GESTIONNAIRE DE PORTEFEUILLE :
Lazard Asset Management

DATE DE CRÉATION :
25 juillet 2018

CATÉGORIE CIFSC* :
Actions mondiales

Facteurs ayant contribué au rendement relatif

- Le choix des titres dans le secteur des biens de consommation cyclique
- Le choix des titres dans le secteur des technologies de l'information

Facteurs ayant nui au rendement relatif

- La sous-pondération dans le secteur de l'énergie
- Le choix des titres dans le secteur de la finance

Changements importants apportés durant la période

- Le choix des titres dans le secteur des biens de consommation cyclique a contribué au rendement. Le cours de l'action de Dollar General a augmenté après que le détaillant au rabais a déclaré des bénéfices trimestriels supérieurs aux prévisions, en raison de la vigueur du segment des produits consommables et des ventes dans les nouveaux magasins. Nous continuons à être encouragés par la façon dont la direction s'acquitte de sa mission dans un contexte d'incertitude économique. Nous pensons que plusieurs de ses initiatives devraient aider l'entreprise à continuer à lutter contre les pressions inflationnistes et à stimuler la croissance des revenus et des marges. Le choix des titres dans le secteur des technologies de l'information a également contribué au rendement. Les actions de PTC ont affiché une bonne tenue après que la société de logiciels eut déclaré d'excellents résultats trimestriels, avec des revenus récurrents annuels supérieurs aux attentes – une mesure clé pour le secteur des logiciels par abonnement. PTC a gagné des parts de marché dans les secteurs de la conception assistée par ordinateur et de la gestion du cycle de vie des produits, ce qui devrait favoriser encore davantage la hausse des revenus récurrents annuels, puisque ce sont deux secteurs stables avec des coûts de transferts élevés. Nous continuons d'entrevoir un potentiel de hausse, étant donné que la transition de l'entreprise vers un modèle fondé sur les abonnements est terminée et que la direction fait preuve d'une gestion rigoureuse. Nous croyons que cela entraînera une forte croissance des revenus récurrents et une augmentation constante des marges.

Fonds Desjardins

Actions mondiales



COMMENTAIRE TRIMESTRIEL AU 30 JUIN 2022

LAZARD
ASSET MANAGEMENT

GESTIONNAIRE DE PORTEFEUILLE :
Lazard Asset Management

DATE DE CRÉATION :
25 juillet 2018

CATÉGORIE CIFSC* :
Actions mondiales

Changements importants apportés durant la période (suite)

- En revanche, le manque d'exposition au secteur de l'énergie a nuí au rendement, tout comme le choix des titres dans le secteur des services financiers. Les actions du fournisseur de données financières et opérateur boursier Intercontinental Exchange ont chuté en réponse à la nouvelle selon laquelle la société ferait l'acquisition de Black Knight, la plus importante société de technologie hypothécaire. Malgré les tendances défavorables qui pourraient s'abattre sur le secteur hypothécaire dans un contexte de hausse des taux, Black Knight est concentré dans le secteur de la technologie hypothécaire, qui n'est pas touché par les fluctuations des taux. De plus, nous croyons que cette fusion permettra d'améliorer l'ensemble des activités en les orientant vers la génération de revenus récurrents plutôt que de revenus fondés sur les transactions. Nous pensons que cette acquisition enrichit les capacités de la société en matière de traitement des prêts hypothécaires et fait d'ICE la meilleure solution technologique dans une catégorie d'actifs massive mûre pour l'automatisation.

* 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.