

Fonds Desjardins

Actions mondiales



COMMENTAIRE TRIMESTRIEL AU 31 DÉCEMBRE 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

- La sélection des titres dans le secteur de l'information
- La sélection des titres dans le secteur des biens de consommation cyclique

Facteurs ayant nuï au rendement relatif

- L'absence de placements dans le secteur des soins de santé
- La sélection des titres dans le secteur financier

Changements importants apportés durant la période

- La sélection des titres dans le secteur des technologies de l'information a contribué au rendement. Motorola Solutions a annoncé des bénéfices supérieurs aux attentes grâce à une vigueur généralisée, et ce, malgré les pressions exercées sur les semi-conducteurs et découlant de l'inflation. La direction a également revu les prévisions à la hausse. Motorola Solutions est le chef de file des appareils, systèmes et services indispensables de communication pour la sécurité publique et les secteurs commerciaux verticaux. Nous croyons que la société peut tirer avantage de son solide parc de produits installés pour vendre de nouvelles fonctions et de nouveaux produits, stimuler durablement les taux de croissance ainsi qu'accroître la visibilité à mesure qu'augmentent les sources de revenus récurrents.
- La sélection des titres dans le secteur des biens de consommation cyclique a aussi contribué au rendement. Nike a dévoilé des résultats trimestriels supérieurs aux attentes sous l'effet des bénéfices élevés en Amérique du Nord et dans la région de l'Europe, du Moyen-Orient et de l'Afrique (EMOA). Nous conservons les titres de Nike puisque nous croyons que la société possède encore de grands avantages concurrentiels, un écosystème numérique très dynamique ainsi qu'une part de marché dominante dans l'ensemble des segments offrant une certaine marge de manœuvre au chapitre des prix et des données démographiques des clients.

Fonds Desjardins

Actions mondiales



COMMENTAIRE TRIMESTRIEL AU 31 DÉCEMBRE 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, la sélection des titres dans le secteur des soins de santé a nuí au rendement. L'entreprise japonaise d'appareils médicaux Olympus a dévoilé des résultats trimestriels reflétant l'inflation plus élevée que prévu des coûts et la révision à la baisse des prévisions de la direction. Nous croyons cependant que le rendement sous-jacent est sur la bonne voie, puisque les activités connaissent un redressement satisfaisant en Chine et que la situation des pénuries de semi-conducteurs s'améliore. Nous sommes d'avis que la société pourra gérer les pressions sur les marges, puisque les récentes hausses de prix aident à compenser l'inflation des coûts.
- La sélection des titres dans le secteur financier a également nuí au rendement. Banco Bradesco a dévoilé des résultats trimestriels décevants en raison de la baisse des revenus nets d'intérêts et de la hausse des pertes sur prêts. Nous avons liquidé notre position puisque les pertes sur prêts exercent une pression sur les bénéfices.

* 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.