

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

- La sélection des titres dans le secteur des biens de consommation cyclique a bonifié le rendement relatif.
 - Le cours des actions de LVMH a grimpé grâce à l'optimisme concernant la reprise de l'économie chinoise, l'un des marchés les plus importants du fabricant français de produits de luxe. Nous trouvons toujours le solide portefeuille de marques et la dynamique des revenus de cette entreprise attrayants. Bien que les femmes soient très bien représentées dans l'ensemble de l'effectif de la société, nous continuons de collaborer avec elle afin d'en amener davantage au sein du comité de direction. Nous sommes encouragés par les progrès considérables réalisés dans le nombre de présidentes des différentes maisons.
- La sélection des titres dans le secteur des technologies de l'information a contribué au rendement.
 - Les actions d'Applied Materials se sont négociées à la hausse après que le fabricant américain de semi-conducteurs a publié des résultats trimestriels supérieurs aux attentes, son carnet de commandes bien garni et l'amélioration de la chaîne d'approvisionnement ayant aidé à compenser certains des obstacles auxquels le secteur est confronté. Le cours de l'action a encore été stimulé après la publication par la direction de perspectives encourageantes pour 2023. Nous nous réjouissons à l'idée de collaborer encore plus étroitement avec la société pour l'aider à atteindre ses objectifs en matière de représentativité à l'échelle mondiale et de reddition de comptes sur l'équité salariale.

Facteurs ayant nuï au rendement relatif

- La sélection des titres dans le secteur des services financiers a nuï à la performance relative.
 - Le cours de l'action de FactSet a reculé après que la société américaine de données financières et de logiciels a déclaré des marges trimestrielles supérieures aux attentes grâce à un contrôle rigoureux des coûts, mais des revenus décevants. La direction a mentionné faire preuve de prudence pour l'année à venir, car bon nombre de ses

LAZARD
ASSET MANAGEMENT

GESTIONNAIRE DE PORTEFEUILLE :
Lazard Asset Management

DATE DE CRÉATION :
9 mars 2020

CATÉGORIE CIFSC* :
Actions mondiales

Facteurs ayant nui au rendement relatif (suite)

clients devront resserrer leur budget. Nous pensons que FactSet est une entreprise à rendement élevé, avec de fortes barrières à la concurrence, puisque passer au produit d'un fournisseur rival coûte cher, en particulier pour les applications non liées à la recherche. En effet, il est profondément ancré dans les flux de travail de ses clients. FactSet compte au total 30 % de femmes dans son conseil d'administration et dans son comité de direction (dont la directrice financière) et 40 % de femmes dans des postes de haute direction. Bien que la société ait un solide engagement de sa direction en vue d'améliorer la diversité et l'inclusion, la mise en œuvre de son plan a été plus lente que prévu.

- L'absence de placements dans le secteur de l'énergie a nui au rendement relatif

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.