

Fonds Desjardins

Actions mondiales



COMMENTAIRE TRIMESTRIEL AU 31 MARS 2023

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 manque d'exposition aux secteurs de l'énergie et des services publics a contribué à la performance.
- La sélection de titres dans le secteur des produits industriels a également contribué à la performance. Wolters Kluwer, fournisseur mondial de services d'information destinés aux professionnels de la santé, de la comptabilité et du droit, a enregistré une forte croissance de ses revenus et de ses marges dans l'ensemble, le segment de la fiscalité ayant été particulièrement vigoureux. Nous continuons de détenir ce titre en raison de sa part de marché élevée et de ses solides moteurs de croissance, ainsi que de ses taux élevés de renouvellement des affaires.

Facteurs ayant nuï au rendement relatif

- La sélection de titres dans le secteur de la technologie de l'information a nuï au rendement. Computershare est un fournisseur de premier plan de services d'enregistrement basé en Australie, avec des activités dans les domaines des services hypothécaires, des fiducies d'entreprise et d'autres services financiers. Le cours de l'action a reculé en raison des inquiétudes suscitées par la baisse des volumes de gestion de prêts hypothécaires, les montages de prêts hypothécaires ayant reculé dans un contexte de hausse des taux d'intérêt. Toutefois, l'entreprise continue de bénéficier de marges plus élevées grâce à la hausse des taux d'intérêt. Ces facteurs ont plus que compensé la faiblesse des autres secteurs d'activité. Les actions ont également été touchées à la fin du trimestre par les préoccupations concernant la trajectoire à court terme des taux d'intérêt. Toutefois, le contexte des taux d'intérêt à long terme demeure favorable, ce qui a profité aux activités de Computershare liées aux intérêts sur marge. Nous continuons de détenir le titre en raison de sa forte différenciation face à la concurrence, de ses avantages d'échelle et des tendances favorables des revenus d'intérêts.

Fonds Desjardins

Actions mondiales



COMMENTAIRE TRIMESTRIEL AU 31 MARS 2023

LAZARD
ASSET MANAGEMENT

GESTIONNAIRE DE PORTEFEUILLE :
Lazard Asset Management

DATE DE CRÉATION :
25 juillet 2018

CATÉGORIE CIFSC* :
Actions mondiales

Facteurs ayant nui au rendement relatif (suite)

- La sélection de titres dans le secteur financier a également nui au rendement. Les actions du fournisseur de services financiers Charles Schwab ont chuté en raison des inquiétudes des investisseurs concernant la stabilité des dépôts dans le contexte des turbulences du secteur bancaire. La société a également déclaré des bénéfices inférieurs aux attentes, en raison principalement de la baisse des soldes des comptes de dépôt bancaires. Nous continuons de détenir des actions de Schwab, car nous croyons que la société est la mieux placée pour tirer parti du vent favorable à long terme de la collecte d'actifs, tout en affichant une croissance organique presque plus rapide que celle de ses pairs du secteur.

Changements importants apportés durant la période

- Nouvel achat :
 - ASM International N.V.
 - UnitedHealth Group Incorporated
- Vente complète :
 - Boston Scientific Corporation

* 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.

Desjardins^{MD}, les marques de commerce comprenant le mot Desjardins et leurs logos sont des marques de commerce de la Fédération des caisses Desjardins du Québec, employées sous licence.