

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 de titres dans le secteur des biens de consommation cyclique
 - L'action de Yum China, une société de restauration rapide, s'est négociée à la hausse après la nouvelle selon laquelle certaines de ses succursales ont considérablement amélioré leurs résultats grâce à l'assouplissement des restrictions de confinement. Nous pensons que Yum China peut offrir de solides rendements composés et qu'elle générera une croissance et des bénéfices supérieurs aux attentes dans le cadre d'une reprise inégale, grâce aux avantages concurrentiels de sa marque, de sa distribution et de sa logistique.
- La surpondération du secteur des produits de consommation de base
 - L'action de Coca-Cola a grimpé après que la société américaine de boissons a déclaré de solides bénéfices trimestriels, qui ont mis en évidence un modèle opérationnel supérieur à celui de ses pairs. La croissance interne des ventes a été deux fois plus élevée que les prévisions consensuelles grâce à la vigueur généralisée des canaux, des catégories de produits et des régions. Coca-Cola a gagné des parts de marché à l'échelle mondiale et accru sa pénétration dans les ménages. Notre conviction à l'égard de Coca-Cola repose sur ses perspectives de croissance à long terme et de rendement du capital investi, parmi les meilleures du secteur.

Facteurs ayant nui au rendement relatif

- La sélection des titres dans le secteur des soins de santé a nui au rendement
 - Les actions d>IDEXX ont chuté après que la société de produits et services de diagnostic vétérinaire a réduit ses prévisions de croissance interne, citant une baisse des visites dans les cliniques vétérinaires et des contraintes à court terme sur la capacité de celles-ci. Notre optimisme est fondé sur les revenus largement récurrents de la société et sur son parc d'installations, ce qui constitue un solide

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)

rempart contre la concurrence. Nous prévoyons une croissance à deux chiffres des revenus, une expansion constante des marges et une productivité financière extrêmement élevée. L'absence d'exposition au secteur de l'énergie a également nui au rendement.

- 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.

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