

Fonds Desjardins

Actions mondiales



COMMENTAIRE TRIMESTRIEL AU 30 SEPTEMBRE 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

- Sélection de titres dans le secteur des services financiers.
- Sélection de titres dans le secteur des produits industriels.

Facteurs ayant nui au rendement relatif

- Sous-pondération dans le secteur de l'énergie.
- Sélection de titres dans le secteur des soins de santé.

Changements importants apportés durant la période

La sélection de titres dans le secteur des services financiers a contribué au rendement. Le cours des actions du fournisseur de services financiers Charles Schwab a augmenté après que la direction a présenté des perspectives encourageantes pour 2022, avec notamment des revenus d'intérêts nets plus élevés. Nous conservons ce titre, car nous croyons que cette société est la mieux placée pour tirer parti du vent favorable à long terme de la collecte d'actifs et qu'elle connaît une croissance interne presque deux fois plus rapide que ses pairs du secteur. Schwab a été le principal perturbateur dans le domaine des services d'épargne et d'investissement, étant le premier à proposer des solutions à moindre coût et des transactions sans commission, ce qui a permis une expansion considérable de sa clientèle au fil du temps et a démocratisé l'accès aux services financiers. L'accent continu mis sur les innovations qui améliorent l'accessibilité financière et les services pour le marché des investisseurs de masse devrait favoriser sa croissance au fil du temps. La sélection de titres dans le secteur des produits industriels a également contribué à la performance. L'action de Wolters Kluwer, fournisseur mondial de services d'information destinés aux professionnels de la santé, de la comptabilité et du droit, a grimpé après que la société a déclaré des bénéfices supérieurs aux attentes. La société a affiché une forte croissance de ses bénéfices grâce à des revenus récurrents, particulièrement dans les secteurs des médias numériques et des logiciels, qui sont fondés sur les nouvelles ventes, les ventes incitatives et l'amélioration des taux de fidélisation. Nous croyons que cela prouve que les taux de croissance plus élevés sont viables. Nous continuons de détenir les titres de cette société en raison de sa part de marché élevée et de ses solides facteurs de croissance ainsi que de ses taux élevés de renouvellement des affaires.

Fonds Desjardins

Actions mondiales



COMMENTAIRE TRIMESTRIEL AU 30 SEPTEMBRE 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 nuï à la performance. La sélection de titres dans le secteur des soins de santé a également nuï à la performance, car les actions d'IQVIA, l'un des principaux fournisseurs d'analytique, de solutions technologiques et de services de recherche sous contrat pour l'industrie des sciences de la vie, ont chuté. La société a déclaré des bénéfices supérieurs aux attentes et a confirmé ses prévisions, mais les actions se sont repliées, tout comme celles de certains pairs, dans un contexte de hausse des taux d'intérêt. Même si IQVIA affiche des niveaux d'endettement plus élevés que ceux des autres sociétés du secteur des soins de santé, nous croyons que sa productivité financière est solide et durable. Nous estimons qu'il est possible de prioriser la génération d'importants flux de trésorerie disponibles en vue d'une réduction accélérée de la dette. Nous continuons de considérer que le modèle d'affaires de la société consistant à intégrer son organisation de recherche sous contrat, la meilleure du secteur, à ses ensembles de données internes sur les soins de santé est un facteur distinctif, ce qui devrait lui permettre de continuer à accroître sa part de marché dans le secteur attrayant des sciences de la vie. Nous voyons également l'entreprise devenir l'un des principaux fournisseurs de solutions logicielles sur demande améliorant la productivité pour l'industrie biopharmaceutique.

* 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.