

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 de la santé
 - Boston Scientific, un innovateur en technologie médicale avec un large portefeuille d'appareils, a contribué au rendement. La société a déclaré des bénéfices supérieurs aux attentes et la direction a rehaussé les perspectives de croissance interne. Cette croissance interne a été générée par plusieurs catégories de produits, ce qui souligne la solidité des activités de BSX. Nous pensons que les tendances sous-jacentes des procédures sont positives et que Boston Scientific sera en mesure de naviguer dans un environnement de chaîne d'approvisionnement difficile mieux que ses concurrents virtuels. La sous-pondération du secteur des services de communication a également contribué à la performance.

Facteurs ayant nui au rendement relatif

- La sélection de titres dans le secteur des biens de consommation essentiels
 - Estée Lauder, une société de produits de beauté de prestige de premier plan avec des marques comme MAC, Bobbi Brown, Clinique et La Mer, a connu un rendement moindre que prévu après que la direction eut fourni des perspectives inférieures au consensus. La société fait face à des pressions inflationnistes et à des obstacles à la demande en raison de la nouvelle vague de confinements en Chine. Nous pensons qu'elle sera en mesure de gérer l'inflation grâce à des hausses de prix, à sa combinaison de produits et à des économies de coûts. Bien que le marché chinois puisse offrir une certaine volatilité à court terme, nous sommes d'avis qu'Estée Lauder a d'excellentes occasions de croissance à long terme dans ce marché. Nous croyons que les changements structurels aux États-Unis et sa division parfumerie mèneront à une croissance rentable et à des rendements du capital investi structurellement plus élevés.
- L'absence de placements dans le secteur de l'énergie a nui au rendement relatif

LAZARD
ASSET MANAGEMENT

GESTIONNAIRE DE PORTEFEUILLE :
Lazard Asset Management

DATE DE CRÉATION :
9 mars 2020

CATÉGORIE CIFSC* :
Actions mondiales

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.