

Fonds Desjardins

Actions outre-mer



COMMENTAIRE TRIMESTRIEL AU 30 JUIN 2021



FIERA CAPITAL

GESTIONNAIRE DE PORTEFEUILLE :
Fiera Capital

DATE DE CRÉATION :
26 octobre 1998

CATÉGORIE CIFSC* :
Actions internationales

Facteurs ayant contribué au rendement relatif

- Sélection des titres dans le secteur des biens industriels
- Sélection des titres dans le secteur des produits de consommation discrétionnaire
- Sélection des titres dans le secteur des soins de santé

Facteurs ayant nuï au rendement relatif

- Sous-pondération du secteur des biens industriels
- Sélection des titres dans le secteur des technologies de l'information
- Sous-pondération du secteur des soins de santé

Changements importants apportés durant la période

- Pendant le trimestre, nous avons liquidé le titre de Fuchs Petrolub et acquis le titre d'Air Liquide. Nous nous sommes départis de notre titre du fabricant d'huile à moteur et de lubrifiants spécialisés Fuchs Petrolub, car les tendances structurelles à long terme sur le marché de l'automobile, comme le virage vers les véhicules électriques et l'augmentation de la taxe sur le carbone émis par les véhicules à moteur, représentent de nouveaux risques à long terme pouvant désormais avoir une incidence négative sur l'attrait du secteur. Nous avons réinvesti le produit dans le fournisseur français de gaz industriels et pour laboratoires du secteur de la santé, Air Liquide, qui selon nous est une société de plus grande qualité en raison de la nature de son modèle d'affaires. Les gaz constituent des produits de base cruciaux pour la majorité des procédés industriels, et leur demande devrait bénéficier d'un soutien encore plus fort à long terme du fait des projets de transition énergétique comme ceux misant sur l'hydrogène, qui offre de nombreuses applications pour la décarbonation de

Fonds Desjardins

Actions outre-mer



COMMENTAIRE TRIMESTRIEL AU 30 JUIN 2021



FIERA CAPITAL

GESTIONNAIRE DE PORTEFEUILLE :

Fiera Capital

DATE DE CRÉATION :

26 octobre 1998

CATÉGORIE CIFSC* :

Actions internationales

Changements importants apportés durant la période (suite)

secteurs clés de l'économie, notamment les transports, les procédés industriels, les matières premières et le chauffage des bâtiments.

* 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 incluses 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.