

Fonds Desjardins

Actions outre-mer



COMMENTAIRE TRIMESTRIEL AU 31 MARS 2023



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 technologies de l'information
- Surpondération du secteur des technologies de l'information

Facteurs ayant nui au rendement relatif

- Surpondération dans les soins de santé
- Surpondération du secteur des produits de consommation de base
- Sous-pondération des services de communication

Changements importants apportés durant la période

- Au cours du trimestre, nous avons liquidé une position dans Chr. Hansen Holding (CHR-DK). La société a annoncé une fusion avec Novozymes à la fin de 2022 et s'est fortement redressée après la nouvelle. Après la fusion, la thèse à long terme reste intacte, mais nous avons décidé de nous retirer en raison d'opportunités plus attrayantes ailleurs dans le fonds. Le produit de la vente a servi à accroître les positions dans la London Stock Exchange et dans Air Liquide. Au cours du trimestre, nous avons également renforcé notre position dans Richemont tout en réduisant légèrement celle dans Roche.
- Notre horizon de placement se mesure en années, vraisemblablement en décennies, et non en mois ou en trimestres. Nous continuons de mettre l'accent sur l'identification de sociétés que nous estimons être de haute qualité, qui possèdent des avantages concurrentiels durables, qui exercent leurs activités dans des secteurs où

Fonds Desjardins

Actions outre-mer



COMMENTAIRE TRIMESTRIEL AU 31 MARS 2023



GESTIONNAIRE DE PORTEFEUILLE :
Fiera Capital

DATE DE CRÉATION :
26 octobre 1998

CATÉGORIE CIFSC* :
Actions internationales

Changements importants apportés durant la période (suite)

les barrières à l'entrée sont élevées et qui contribuent à la durabilité des prix.

* 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.