

# Fonds Desjardins

## Actions outre-mer



COMMENTAIRE TRIMESTRIEL AU 30 JUIN 2023



GESTIONNAIRE DE PORTEFEUILLE :  
Fiera Capital

DATE DE CRÉATION :  
26 octobre 1998

CATÉGORIE CIFSC\* :  
Actions internationales

### Facteurs ayant contribué au rendement relatif

- Sélection de titres dans le secteur des soins de santé.
- Sélection des titres dans le secteur des services financiers.
- Surpondération du secteur des technologies de l'information.

### Facteurs ayant nuï au rendement relatif

- Sélection des titres dans le secteur des biens industriels.
- Surpondération du secteur des produits de consommation de base.
- Sélection de titres dans le secteur des biens de consommation discrétionnaire.

COMMENTAIRE TRIMESTRIEL AU 30 JUIN 2023



**FIERA CAPITAL**

GESTIONNAIRE DE PORTEFEUILLE :

Fiera Capital

DATE DE CRÉATION :

26 octobre 1998

CATÉGORIE CIFSC\* :

Actions internationales

### Changements importants apportés durant la période

- Nous avons pris des positions dans Ashtead et ASML
  - **Ashtead**, un chef de file de la construction et de la location d'équipements industriels, a été ajouté à la stratégie internationale. Nous croyons que dans un marché très fragmenté, Ashtead est prêt à profiter de sa taille, de son pouvoir d'achat, de la protection expansive et de son excellence technologique et opérationnelle.
  - **ASML**, le premier fournisseur de systèmes photolithographiés utilisés dans l'industrie des semi-conducteurs, a été ajouté. Nous pensons que l'augmentation de l'adoption de la technologie EUV d'ASML et sa forte capacité à fixation des prix seront bénéfiques à long terme pour l'entreprise. De plus, ASML diversifie partiellement les risques géopolitiques associés à TSMC.
- Nous avons liquidé nos positions dans **Svenska Handelsbanken** et **Fanuc** au cours du trimestre. Les sorties des sociétés Svenska Handelsbanken et Fanuc ont été motivées par d'autres thèses plus attrayantes et des occasions de rendement ajustées en fonction du risque.
- 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 les barrières à l'entrée sont élevées et qui contribuent à un pouvoir de fixation des prix durable.

\* 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<sup>MD</sup>, 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.