

# Fonds Desjardins

## Actions outre-mer



COMMENTAIRE TRIMESTRIEL AU 30 SEPTEMBRE 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
- Sous-pondération dans le secteur des services publics
- Surpondération dans les soins de santé

### Facteurs ayant nuí au rendement relatif

- Sélection des titres dans le secteur des services financiers
- Sélection de titres dans le secteur de la consommation discrétionnaire
- Sélection des titres dans le secteur des technologies de l'information

# Fonds Desjardins

## Actions outre-mer



COMMENTAIRE TRIMESTRIEL AU 30 SEPTEMBRE 2023



GESTIONNAIRE DE PORTEFEUILLE :  
Fiera Capital

DATE DE CRÉATION :  
26 octobre 1998

CATÉGORIE CIFSC\* :  
Actions internationales

### Changements importants apportés durant la période

- Au cours du trimestre, nous avons liquidé une position dans Rotork et en avons ajouté une dans AON. Le départ de Rotork a été motivé par d'autres thèses et occasions ajustées en fonction du risque plus attrayantes. Les produits de la vente ont servi à acquérir une partie de la participation initiale dans AON, l'une des principales sociétés de courtage d'assurance au monde. Nous l'avons ajoutée à la Stratégie internationale, car nous croyons qu'elle pourrait bénéficier de barrières élevées à l'entrée avec une expertise spécialisée, une marque de confiance et une présence mondiale. De plus, nous sommes d'avis que AON a un modèle d'affaires stable, avec des revenus récurrents peu élevés et une gestion du capital solide.
- 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 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<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.