

Fonds Desjardins Actions outre-mer



Commentaire trimestriel au 30 juin 2024

GESTIONNAIRE DE PORTEFEUILLE

Fiera Capital

DATE DE CRÉATION

26 octobre 1998

CATÉGORIE CIFSC*

Actions internationales

Facteurs ayant contribué au rendement relatif

- La sélection de titres dans le secteur des technologies de l'information
- La sélection de titres dans le secteur des biens de consommation cyclique
- La sélection de titres dans le secteur des soins de santé

Facteurs ayant nuí au rendement relatif

- La sélection de titres dans le secteur industriel
- La sélection de titres dans le secteur des produits de consommation de base
- La sélection de titres dans le secteur des services financiers

Changements importants apportés durant la période

- Durant le trimestre, nous avons liquidé notre position dans Roche et diminué plusieurs autres positions pour en financer de nouvelles dans Amadeus IT Group et dans Canadien National (CN). Ce sont les meilleures occasions qui se présentaient ailleurs qui ont justifié l'abandon de Roche. Amadeus joue un rôle important dans l'écosystème des technologies de voyage, et nous entrevoyons des perspectives favorables pour l'entreprise étant donné ses prouesses opérationnelles, ses finances attrayantes et la position dominante qu'elle occupe sur un marché où les barrières à l'entrée sont élevées. L'entreprise compte trois divisions clés : distribution de billets d'avion, systèmes de technologie de l'information pour les compagnies aériennes et systèmes de technologie de l'information pour l'hôtellerie. En résumé, Amadeus relie le réseau de distribution des compagnies aériennes, des hôtels et des entreprises de location de véhicules aux acheteurs de l'industrie du voyage, comme les agences de voyages et les plateformes de réservation en ligne. Vu les effets durables de la connexion harmonieuse entre les fournisseurs et les acheteurs sur le réseau, nous croyons que la société est en bonne position pour l'avenir. L'industrie du voyage poursuit sa croissance et l'entreprise gagne de nouvelles parts de marché. Cela lui a permis de générer un flux de trésorerie disponible et un rendement du capital investi élevés. Pour ce qui est de la société ferroviaire pancanadienne CN, nous avons effectué un placement initial dans celle-ci, parce que nous croyons que sa culture d'entreprise est solide et que ses indicateurs d'exploitation figurent parmi les meilleurs du secteur, mais aussi en raison de la qualité de son réseau ferroviaire et de la diversité des marchés finaux. Son réseau couvre l'ensemble du Canada, d'un océan à l'autre, ainsi que le Midwest et le sud des États-Unis, et il s'étend jusqu'au golfe du Mexique. De plus, nous pensons que les barrières à l'entrée sont élevées pour l'industrie ferroviaire en raison des économies d'échelle, de l'intensité du capital et du grand pouvoir de fixation des prix.

Fonds Desjardins Actions outre-mer



Commentaire trimestriel au 30 juin 2024

GESTIONNAIRE DE PORTEFEUILLE

Fiera Capital

DATE DE CRÉATION

26 octobre 1998

CATÉGORIE CIFSC*

Actions internationales

→ 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 persistants, qui exercent leurs activités dans des secteurs où les barrières à l'entrée sont élevées et qui contribuent à pouvoir fixer les prix durablement.

*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.