



GESTIONNAIRE DE PORTEFEUILLE :
Addenda Capital

DATE DE CRÉATION :
5 septembre 2018

CATÉGORIE CIFSC* :
Actions internationales

Facteurs ayant contribué au rendement relatif

- Les secteurs défensifs ont mené le rendement du marché au deuxième trimestre, avec une hausse de 7,7 % pour les soins de santé. La confiance et les dépenses des consommateurs ont augmenté, les biens de consommation de base étant le deuxième secteur le plus performant sur une base absolue, avec un rendement de 6,9 %. Il s'agit d'un changement significatif par rapport au premier trimestre, où ces secteurs étaient les moins performants.
- Sur une base relative, la sélection de titres au sein des secteurs de la consommation de base et de la consommation discrétionnaire a le plus contribué à la surperformance du portefeuille. De plus, notre surpondération dans le secteur des soins de santé a également contribué au rendement relatif du portefeuille. Enfin, la sélection de titres dans le secteur des technologies de l'information, mais aussi l'absence d'exposition aux services de communication et aux services aux collectivités, a contribué à la surperformance du portefeuille au cours du trimestre.

Facteurs ayant nuï au rendement relatif

- La plus grande sous-performance sur une base relative a été affichée par le secteur des matériaux, qui a nuï à la performance en raison de la sélection des titres. Les entreprises de gaz industriel sont les positions détenues dans le secteur des matériaux. Ces entreprises opèrent dans un quasi-oligopole et ont, au fil des ans, affiché un profil plus défensif avec des niveaux des bénéfices plus prévisibles. Elles sont également bien positionnées pour bénéficier de la croissance anticipée à long terme de la demande de production plus écologique de l'hydrogène.

Fonds Desjardins

SociéTerre Actions internationales



COMMENTAIRE TRIMESTRIEL AU 30 JUIN 2021



GESTIONNAIRE DE PORTEFEUILLE :
Addenda Capital

DATE DE CRÉATION :
5 septembre 2018

CATÉGORIE CIFSC* :
Actions internationales

Changements importants apportés durant la période

- En termes de transactions, nous avons cristallisé certains gains sur la base de valorisations élevées de Diageo (Royaume-Uni, Distillateurs et négociants en vin), Richemont (Suisse, Habillement, accessoires et produits de luxe), et LVMH (France, Appareil, Habillement, accessoires et produits de luxe) et avons renforcé la position de Qiagen (Allemagne, Outils et services appliqués aux sciences biologiques).

* 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.