

Fonds Desjardins

SociéTerre Actions internationales



COMMENTAIRE TRIMESTRIEL AU 30 SEPTEMBRE 2022



GESTIONNAIRE DE PORTEFEUILLE :
Addenda Capital

DATE DE CRÉATION :
5 septembre 2018

CATÉGORIE CIFSC* :
Actions internationales

Facteurs ayant contribué au rendement relatif

- L'allocation sectorielle a eu un impact positif au cours du trimestre. La sous-pondération du secteur de services de communication a été le principal contributeur. De plus, l'absence d'exposition aux secteurs de l'immobilier et des services aux collectivités a également contribué positivement au rendement relatif du portefeuille. L'effet négatif de la sélection de titres a été partiellement compensé par les placements du portefeuille dans les secteurs de la consommation discrétionnaire et des technologies de l'information.

Facteurs ayant nui au rendement relatif

- En revanche, la sélection des titres a eu un effet négatif sur la performance, principalement à cause des placements dans le secteur de la santé, mais aussi dans le secteur de la finance.

Changements importants apportés durant la période

- En ce qui concerne les transactions au troisième trimestre 2022, le gestionnaire du portefeuille a saisi les opportunités d'évaluation et a ajoutés aux positions dans Grifols (Espagne, biotechnologie), Daifuku (Japon, machines industrielles), Allianz (Allemagne, assurances multirisques), Kerry (Irlande, aliments et viandes conditionnés), Adidas (Allemagne, habillement, accessoires et produits de luxe), EssilorLuxotica (France, offres des soins) et Capgemini (France, service de conseil IT et autres) et a cristallisé des gains dans LVMH (France, habillement, accessoires et produits de luxe) et a liquidé la position dans Orpea (France, infrastructures médicales).

Fonds Desjardins

SociéTerre Actions internationales



COMMENTAIRE TRIMESTRIEL AU 30 SEPTEMBRE 2022



GESTIONNAIRE DE PORTEFEUILLE :
Addenda Capital

DATE DE CRÉATION :
5 septembre 2018

CATÉGORIE CIFSC* :
Actions internationales

Changements importants apportés durant la période (suite)

- En raison des critères d'investissement et des caractéristiques recherchées, la plupart des entreprises dans lesquelles le gestionnaire du portefeuille investit sont bien équipées pour faire face aux événements turbulents. Le gestionnaire de portefeuille reste à l'affut des déconnexions du marché au fur et à mesure que des occasions se présentent.

* 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.

La marque Desjardins est une marque de commerce de la Fédération des caisses Desjardins utilisée sous licence.