

Fonds Desjardins

SociéTerre Actions internationales



COMMENTAIRE TRIMESTRIEL AU 31 DÉCEMBRE 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 négatif au cours du trimestre, néanmoins, l'absence d'exposition au secteur des services de communication en fin de trimestre a permis d'atténuer partiellement cet effet négatif.
- La sélection de titres a également nuí au rendement relatif du portefeuille, toutefois, cet effet négatif a été partiellement atténué par les positions du portefeuille dans les secteurs de la santé et de la consommation discrétionnaire.

Facteurs ayant nuí au rendement relatif

- L'allocation sectorielle a eu un impact négatif au cours du trimestre. La sous-pondération du secteur de la finance a été le facteur le plus défavorable de l'allocation sectorielle. De plus, la surpondération des secteurs de biens la consommation de base et de la santé a contribué de façon négative au rendement relatif du portefeuille.
- La sélection des titres a également nuí au rendement relatif du portefeuille, principalement en raison des titres du secteur de l'industrie, mais aussi des matériaux et des technologies de l'information.

Changements importants apportés durant la période

- En ce qui concerne les transactions au quatrième trimestre 2022, le gestionnaire de portefeuille a pris avantage de certaines opportunités d'évaluation pour renforcer les positions dans Kerry (Irlande, aliments et viandes conditionnés), Daifuku (Japon, machines industrielles), Adidas (Allemagne, habillement, accessoires et produits de luxe) et Coca Cola HBC (Suisse, boissons non-alcoolisées). Le gestionnaire de portefeuille a également cristallisé des gains dans LVMH (France, habillement, accessoires et produits de luxe), Novo Nordisk (Danemark, produits pharmaceutiques), Bunzl (Royaume-Uni, sociétés commerciales et distributeurs commerciaux) et Linde (Allemagne, gaz industriels). En outre, le gestionnaire de portefeuille a décidé de liquider la position dans Philips (Pays-Bas, équipements médicaux) à la suite des difficultés opérationnelles continues et d'autres préoccupations liées à la



GESTIONNAIRE DE PORTEFEUILLE :
Addenda Capital

DATE DE CRÉATION :
5 septembre 2018

CATÉGORIE CIFSC* :
Actions internationales

Changements importants apportés durant la période (suite)

direction, mais aussi Tencent (Chine, médias et services interactifs) en raison de certaines inquiétudes concernant la réglementation gouvernementale, mais aussi de l'environnement politique qui a accru l'incertitude et réduit la visibilité sur le nom. Le gestionnaire de portefeuille a saisi l'occasion d'améliorer le profil risque-rendement du portefeuille et a initié Sika (Suisse, produits chimiques spécialisés) - un acteur mondial offrant des produits sur mesure pour les secteurs de la construction et de l'automobile, tels que le béton et les mélanges, les mortiers, les mastics et les adhésifs. Outre le profil de croissance attrayant de la société, son expertise de longue date, son positionnement concurrentiel et la puissance de sa marque, Sika se distingue par le fait que la durabilité est au cœur de sa stratégie d'innovation. Les solutions de la société permettent la décarbonisation, le recyclage et l'efficacité énergétique dans le secteur de la construction.

- 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  v nements turbulents. Le gestionnaire de portefeuille reste à l'affut des déconnexions du marché au fur et à mesure que des opportunités 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.