

Fonds Desjardins SociéTerre

Actions internationales



COMMENTAIRE TRIMESTRIEL AU 31 MARS 2023



GESTIONNAIRE DE PORTEFEUILLE :
Addenda Capital

DATE DE CRÉATION :
5 septembre 2018

CATÉGORIE CIFSC* :
Actions internationales

Facteurs ayant contribué au rendement relatif

- L'allocation sectorielle et la sélection des titres ont eu un impact positif au cours du trimestre. Le poids relatif plus faible du secteur de la finance, mais aussi l'absence d'exposition aux secteurs ayant enregistré les rendements les plus faibles, tels que les secteurs de l'énergie et de l'immobilier, ont positivement contribué à l'effet de l'allocation sectorielle.

Facteurs ayant nuï au rendement relatif

- Pour ce qui est la sélection des titres, les placements du secteur de la santé et des technologies de l'information ont nuï à la performance relative du portefeuille. Toutefois, les positions dans les secteurs des biens de consommation de base, des matériaux et de la consommation discrétionnaire ont plus que compensé cet effet négatif.

Changements importants apportés durant la période

- En ce qui concerne les transactions complétés pendant le premier trimestre de l'année 2023, le gestionnaire de portefeuille a cristallisé des gains dans les positions existantes dans Prudential (Royaume-Uni, assurance vie et santé), LVMH (France, habillement, accessoires et produits de luxe), Richemont (Suisse, habillement, accessoires et produits de luxe), Schneider Electric (France, composants et équipements électriques), ING (Pays-Bas, banques aux activités diversifiées), Allianz (Allemagne, assurances multirisques), Novo Nordisk (Danemark, produits pharmaceutiques) et a liquidé Linde (Allemagne, gaz industriels) à la suite d'une annonce de retrait de la bourse de Francfort. Au contraire, le gestionnaire de portefeuille a tiré profit de certaines occasions d'évaluation pour augmenter les positions dans Nidec (Japon, composants et équipements électriques), Terumo (Japon, équipements médicaux), Grifols (Espagne, biotechnologie) et a initié de nouvelles positions dans Nippon Sanso (Japon, gaz industriels), DSM (Pays-Bas, produits chimiques de spécialité) et Symrise (Allemagne, produits chimiques de spécialité). Nippon Sanso est un fabricant japonais de gaz industriels de premier plan qui pendant les dernières années, a recherché des opportunités de fusion et d'acquisition afin d'étendre ses activités à l'étranger.

Fonds Desjardins SociéTerre

Actions internationales



COMMENTAIRE TRIMESTRIEL AU 31 MARS 2023



GESTIONNAIRE DE PORTEFEUILLE :
Addenda Capital

DATE DE CRÉATION :
5 septembre 2018

CATÉGORIE CIFSC* :
Actions internationales

Changements importants apportés durant la période (suite)

Quant à DSM, l'entreprise est spécialisée dans les solutions de nutrition pour la santé humaine et animale. L'année dernière, le groupe a annoncé sa fusion avec Firmenich - une société privée suisse spécialisée dans les fragrances et les arômes. Une fois la fusion complétée, le nouveau groupe devrait devenir un leader dans la création et l'innovation en matière de nutrition, de beauté et de bien-être. Finalement, en ce qui concerne Symrise, bien que la compagnie soit active dans le même secteur que DSM, la société est de plus en plus présente dans des marchés complémentaires tels que les aliments pour animaux de compagnie et pour les bébés.

- En raison des critères d'investissement et des caractéristiques recherchées, la plupart d'entreprises dans lesquelles le gestionnaire du portefeuille investit sont bien équipées pour faire face aux événements turbulents. Le gestionnaire de portefeuille reste à l'affût des déconnexions du marché et des opportunités d'investissement afin d'améliorer le profil risque-rendement du portefeuille.

* 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.