

Fonds Desjardins SociéTerre

Actions internationales



COMMENTAIRE TRIMESTRIEL AU 30 JUIN 2023



GESTIONNAIRE DE PORTEFEUILLE :
Addenda Capital

DATE DE CRÉATION :
5 septembre 2018

CATÉGORIE CIFSC* :
Actions internationales

Facteurs ayant contribué au rendement relatif

- Au deuxième trimestre, le portefeuille a surpassé son indice de référence. Cette surperformance s'explique par une sélection des titres positive. Les titres de tous les secteurs ont contribué positivement au rendement total. Les positions dans le secteur de la santé sont celles qui ont ajouté le plus de valeur, grâce, notamment, aux positions dans Grifols et Terumo. La sélection de titres dans le secteur des matériaux a également contribué de manière significative à la surperformance du portefeuille, à la suite du rendement important d'un récent ajout au portefeuille, Nippon Sanso.

Facteurs ayant nui au rendement relatif

- Au cours du trimestre, les secteurs ont affiché des résultats mitigés. Les rendements ont été plus modestes qu'au premier trimestre. Les services de communication (-4,8 %) et l'immobilier (-4,2 %) ont été les secteurs les moins performants. Les secteurs de l'industrie et des technologies de l'information ont affiché les rendements les plus élevés avec 3,8 % et 3,6 % respectivement. Le secteur de l'énergie reste à la traîne, avec un rendement à la baisse d'un peu plus de 2 % ce trimestre.

Fonds Desjardins SociéTerre

Actions internationales



COMMENTAIRE TRIMESTRIEL AU 30 JUIN 2023



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 au deuxième trimestre de 2023, le gestionnaire de portefeuille a cristallisé des gains en réduisant les positions existantes dans LVMH (Habillement, accessoires et produits de luxe), Sodexo (Restaurants), Novo Nordisk (Produits pharmaceutiques), Relx (Services de recherche et de conseil), MTU Aero Engines (Aérospatiale et défense) et Schneider Electric (Composants et équipements électriques). Par ailleurs, en raison d'une plus faible conviction, le gestionnaire de portefeuille a réduit sa position dans Danone (Aliments et viandes conditionnés) et Smith & Nephew (Équipement médicaux) et a aussi liquidé sa position dans Rakuten (Distributeurs diversifiés). En revanche, le gestionnaire de portefeuille a tiré parti d'occasions de valorisation et a renforcé ses positions dans Coca-Cola Hellenic (Boissons non alcoolisées), Kerry Group (Aliments et viandes conditionnés), Nidec (Composants et équipements électriques) et DSM-Firmenich (Produits chimiques spécialisés).
- Compte tenu des critères d'investissement et des caractéristiques du portefeuille, la plupart des entreprises dans le portefeuille sont bien équipées pour réagir à la volatilité à court terme. Dans la plupart des cas, ces événements ne modifient pas les fondamentaux des thèmes d'investissement à long terme. Le gestionnaire du portefeuille s'engage à améliorer continuellement le profil risque/rendement du portefeuille et à agir sur les déconnexions du marché lorsque 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.

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.