

Fonds Desjardins

SociéTerre Actions internationales



COMMENTAIRE TRIMESTRIEL AU 30 SEPTEMBRE 2020



GESTIONNAIRE DE PORTEFEUILLE :
Addenda Capital

DATE DE CRÉATION :
5 septembre 2018

CATÉGORIE CIFSC* :
Actions internationales

Facteurs ayant contribué au rendement relatif

- Répartition sectorielle dans les secteurs de l'énergie et des services financiers;
- Sélection des actions dans les secteurs des soins de santé et des biens industriels.

Facteurs ayant nuï au rendement relatif

- Sélection des actions dans les secteurs des matières premières, des services financiers, des produits de consommation de base et des technologies de l'information;
- Répartition sectorielle dans le secteur des soins de santé;
- L'encaisse et les titres du marché monétaire ont également nuï au rendement global.

Changements importants apportés durant la période

- Nous avons accru certains placements existants et nous en avons élagué d'autres en fonction du profil risque/rendement des sociétés en question, de manière à cristalliser certains gains pour les réinvestir dans des titres qui sont, à notre avis, sous-évalués.
- Nous avons réduit les placements dans Nidec (Japon, moteurs électriques), SAP (Allemagne, logiciels) et Terumo (Japon, appareils médicaux).

Fonds Desjardins

SociéTerre Actions internationales



COMMENTAIRE TRIMESTRIEL AU 30 SEPTEMBRE 2020



GESTIONNAIRE DE PORTEFEUILLE :
Addenda Capital

DATE DE CRÉATION :
5 septembre 2018

CATÉGORIE CIFSC* :
Actions internationales

Changements importants apportés durant la période (suite)

- Nous avons accru les placements dans Grifols (Espagne, traitements au plasma), Orpea (France, installations de soins de santé) et Philips (Pays-Bas, technologies de la santé).

* 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.