

Fonds Desjardins

SociéTerre Actions internationales



COMMENTAIRE TRIMESTRIEL AU 31 DÉCEMBRE 2020



GESTIONNAIRE DE PORTEFEUILLE :
Addenda Capital

DATE DE CRÉATION :
5 septembre 2018

CATÉGORIE CIFSC* :
Actions internationales

Facteurs ayant contribué au rendement relatif

- La sélection des titres a permis d'atténuer la contre-performance du fonds durant le trimestre, principalement grâce aux secteurs des produits de consommation de base, des soins de la santé et des services financiers.
- La répartition sectorielle a légèrement favorisé le rendement durant le trimestre, principalement en raison de l'absence de placements dans le secteur des services publics.

Facteurs ayant nuï au rendement relatif

- La répartition sectorielle a le plus freiné le rendement durant le trimestre, en particulier les secteurs des soins de la santé et des services financiers. La répartition dans les secteurs des produits de consommation de base et de l'énergie a également freiné le rendement du fonds.
- Sur le plan de la sélection des titres, le secteur des technologies de l'information a particulièrement nuï au rendement durant la période. En outre, la sélection des titres dans les secteurs des matières premières, des produits de consommation discrétionnaire et des biens industriels a freiné le rendement du fonds.
- L'encaisse et les titres du marché monétaire ont particulièrement 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 réaliser certains gains pour les réinvestir dans des titres qui sont, à notre avis, sous-évalués.
- Nous avons ajouté un nouveau placement au portefeuille : Cap Gemini (France, services informatiques). La société est bien positionnée pour tirer parti de la transformation numérique qui a été accélérée par la pandémie.

Fonds Desjardins

SociéTerre Actions internationales



COMMENTAIRE TRIMESTRIEL AU 31 DÉCEMBRE 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 réduit les placements dans Hoya (Japon, produits optiques), Linde (Allemagne, gaz industriels), LVMH (France, produits de luxe), Nidec (Japon, petits moteurs de précision) et Terumo (Japan, appareils médicaux).
- Nous avons augmenté les placements dans Philips (Pays-Bas, technologies de la santé), Fresenius (Allemagne, soins de la santé) et SAP (Allemagne, logiciels).

* 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.

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