

# Fonds Desjardins

## SociéTerre Actions internationales



COMMENTAIRE TRIMESTRIEL AU 30 SEPTEMBRE 2021



GESTIONNAIRE DE PORTEFEUILLE :  
Addenda Capital

DATE DE CRÉATION :  
5 septembre 2018

CATÉGORIE CIFSC\* :  
Actions internationales

### Facteurs ayant contribué au rendement relatif

- La sous-pondération dans le secteur de communications - un secteur récemment ajouté au portefeuille, a contribué positivement à la répartition sectorielle du portefeuille. De plus les titres spécifiques dans des secteurs comme les matériaux et les produits industriels ont légèrement contrebalancé la performance de la sélection des titres.

### Facteurs ayant nuï au rendement relatif

- Le marché boursier semble favoriser les secteurs défensifs pendant le troisième trimestre. Les secteurs de l'énergie, de la technologie et des services financiers sont parmi les secteurs les plus performants de l'indice de référence. En conséquence, l'absence d'exposition au secteur de l'énergie ainsi que la sous-pondération du portefeuille dans les services financiers ont nuï à la performance totale du portefeuille. La sélection des titres a également contribué à la sous-performance relative du portefeuille. Les investissements dans les secteurs de la technologie et de la consommation discrétionnaire ont nuï au rendement du portefeuille en raison de la sélection des titres.

### Changements importants apportés durant la période

- En ce qui concerne les transactions, une nouvelle position a été initiée dans Tencent Holdings (Chine, médias et services interactifs). Tencent, par le biais de ses filiales, fournit des plateformes dédiées aux réseaux sociaux, à la musique, au commerce électronique, et aux jeux mobiles ainsi que des systèmes dédiés au paiement, au divertissement, à l'intelligence artificielle, et aux solutions technologiques. La taille du marché chinois ainsi que les tendances accélérées de divers services offerts à travers le digital confèrent à Tencent un positionnement stratégique avec des opportunités de croissance à long terme très attrayantes.
- Enfin, le gestionnaire du portefeuille a cristallisé des gains dans Diageo (Royaume-Uni, distillateurs et négociants en vin), Novo Nordisk (Danemark, produits pharmaceutiques), Experian (Royaume-Uni, services de recherche et conseil), Hoya (Japon, fournitures médicales) et renforcé les positions dans Philips (Pays-Bas, équipements médicaux), Reckitt Benckiser (Royaume-Uni, produits domestiques), Worldline (traitement

# Fonds Desjardins

## SociéTerre Actions internationales



COMMENTAIRE TRIMESTRIEL AU 30 SEPTEMBRE 2021



GESTIONNAIRE DE PORTEFEUILLE :  
**Addenda Capital**

DATE DE CRÉATION :  
**5 septembre 2018**

CATÉGORIE CIFSC\* :  
**Actions internationales**

### Changements importants apportés durant la période (suite)

des données et services externalisés), Prudential (Royaume-Uni, assurances-vie et assurances maladie) et Tencent (Chine, médias et services interactifs). Dans l'ensemble des opérations, le gestionnaire de portefeuille travaille continuellement à améliorer le profil risque-rendement total du Fonds en tirant parti des déconnexions des marchés.

- 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 à court terme (y compris la pandémie). Le gestionnaire de portefeuille reste à l'affût 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.

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