

Fonds Desjardins

SociéTerre Actions internationales



COMMENTAIRE TRIMESTRIEL AU 31 MARS 2022



GESTIONNAIRE DE PORTEFEUILLE :
Addenda Capital

DATE DE CRÉATION :
5 septembre 2018

CATÉGORIE CIFSC* :
Actions internationales

Facteurs ayant contribué au rendement relatif

- La sous-performance du portefeuille a été partiellement compensée par l'impact positif de la surpondération des secteurs de la santé et des matériaux. Enfin, la sous-pondération du secteur des technologies de l'information a également contribué positivement à la performance relative du portefeuille.

Facteurs ayant nui au rendement relatif

- La sélection de titres dans les secteurs de la santé et des biens de consommation de base a été le facteur principal de la sous-performance. L'absence d'exposition au secteur de l'énergie a également eu un impact négatif sur le rendement relatif de 73 points centésimaux.

Changements importants apportés durant la période

- En ce qui concerne les transactions effectuées au premier trimestre de 2022, le gestionnaire de portefeuille a ajouté à la position dans Orpea (France, infrastructures médicales), Tencent (Chine, médias et services interactifs), et Worldline (France, traitement des données et services externalisés), et a cristallisé certains gains dans Novo Nordisk (Danemark, produits pharmaceutiques), Bunzl (Royaume-Uni, sociétés commerciales et distributeurs commerciaux), et Linde (Allemagne, gaz industriels). Nous avons également liquidé JD.com (Chine, internet et marketing direct du commerce de détail), position reçue suite à la transaction de scission par Tencent.

Fonds Desjardins

SociéTerre Actions internationales



COMMENTAIRE TRIMESTRIEL AU 31 MARS 2022



GESTIONNAIRE DE PORTEFEUILLE :
Addenda Capital

DATE DE CRÉATION :
5 septembre 2018

CATÉGORIE CIFSC* :
Actions internationales

Changements importants apportés durant la période (suite)

- 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 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.