

# Fonds Desjardins SociéTerre

## Actions internationales



COMMENTAIRE TRIMESTRIEL AU 30 SEPTEMBRE 2023



GESTIONNAIRE DE PORTEFEUILLE :  
Addenda Capital

DATE DE CRÉATION :  
5 septembre 2018

CATÉGORIE CIFSC\* :  
Actions internationales

### Facteurs ayant contribué au rendement relatif

- Les rendements sectoriels ont été assez mitigés. Le secteur de l'énergie, qui était à la traîne au début de l'année, est devenu le secteur le plus performant au cours de cette période, avec un rendement de 14 %, soutenu par la performance du pétrole brut. Les secteurs de la finance et de l'immobilier ont suivi avec des rendements plus modestes de 3,0 % et 1,1 % respectivement. Tous les autres secteurs ont affiché des rendements négatifs, le secteur des technologies de l'information et des services publics affichant les rendements les plus faibles de -8,8 % et -6,9 % respectivement.

### Facteurs ayant nui au rendement relatif

- La sous-performance est principalement due à la sélection des titres, les titres du secteur des technologies de l'information étant les seuls ayant contribué positivement à la performance. Les cours des actions des compagnies du luxe du secteur de la consommation discrétionnaire ont reculé, alimentés par les inquiétudes liées à la résilience des consommateurs à travers le monde, en particulier en Chine.
- Les rendements des titres **LVMH** et **Richemont** ont baissé de 17,7 % et 24 % respectivement au cours de la période. Dans le secteur de la finance, **Worldline** (l'industrie des paiements étant défavorisé) et **Prudential** (avec une exposition importante à la Chine) ont pesé sur la performance. Dans le secteur des biens de la consommation de base, le titre **Pernod Ricard** a également été un détracteur à la performance étant aussi affecté par le ralentissement de la consommation en Chine.

# Fonds Desjardins SociéTerre

## Actions internationales



COMMENTAIRE TRIMESTRIEL AU 30 SEPTEMBRE 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 T3 2023, le gestionnaire de portefeuille a cristallisé des gains en réduisant la position existante dans **Novo Nordisk** (produits pharmaceutiques) tout en profitant de l'opportunité de valorisation pour ajouter à **Qiagen** (outils et services appliqués aux sciences biologiques) mais aussi **Symrise** (produits chimiques spécialisés) en vue d'une amélioration du profil risque/rendement du portefeuille.
- Enfin, le gestionnaire de portefeuille a initié une nouvelle position dans **ResMed** (équipements médicaux). La société développe, fabrique et commercialise des équipements médicaux pour le traitement des troubles respiratoires du sommeil. Nous considérons que ResMed a un potentiel de croissance à long terme très attrayant. La société est bien placée pour tirer parti de la croissance du marché de l'apnée du sommeil car de plus en plus de personnes sont diagnostiquées comme souffrant de cette maladie.
- 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<sup>MD</sup>, 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.