

# Fonds Desjardins SociéTerre

## Actions internationales



COMMENTAIRE TRIMESTRIEL AU 31 DÉCEMBRE 2023



GESTIONNAIRE DE PORTEFEUILLE :  
Addenda Capital

DATE DE CRÉATION :  
5 septembre 2018

CATÉGORIE CIFSC\* :  
Actions internationales

### Facteurs ayant contribué au rendement relatif

- La performance excédentaire du fonds est principalement due à la sélection des titres, avec le secteur des soins de la santé étant le contributeur positif le plus important. Grifols (biotechnologie) a enregistré un bon rendement, avec des résultats d'exploitation et un bilan financier améliorés.

### Facteurs ayant nui au rendement relatif

- Les rendements sectoriels ont été variables, avec le rendement du secteur de l'énergie négatif (-2,1 %), alors que le prix du pétrole brut a baissé durant la période. Malgré des rendements faibles pour le secteur des technologies de l'information lors du trimestre précédent, ce secteur a été le plus performant au quatrième trimestre (18,3 %) ainsi que pour l'année (32,8 %). Le secteur de la consommation de base a généré un rendement de 2,6 % au quatrième trimestre, tout en demeurant le secteur le moins performant en 2023 (1,7 %). La performance du secteur financier a été constante en 2023, avec des rendements positifs lors de tous les trimestres, pour un rendement annuel similaire à celui de l'indice. L'impact négatif de la sélection des titres au sein du secteur financier a pesé sur la performance; la performance de Worldline (paiements) a été très faible durant le trimestre, liée à la faiblesse des résultats et une révision des objectifs annoncée en octobre.

# Fonds Desjardins SociéTerre

## Actions internationales



COMMENTAIRE TRIMESTRIEL AU 31 DÉCEMBRE 2023



GESTIONNAIRE DE PORTEFEUILLE :  
Addenda Capital

DATE DE CRÉATION :  
5 septembre 2018

CATÉGORIE CIFSC\* :  
Actions internationales

### Changements importants apportés durant la période

- Au sujet des transactions durant T4 2023, le gestionnaire de portefeuille a cristallisé des gains en réduisant ses positions existantes dans ABB (composants et équipements électriques), Adidas (habillement, accessoires et produits de luxe), Allianz (assurances multirisques), Novo Nordisk (produits pharmaceutiques), Relx (services de recherche et conseil), SAP (logiciels d'application), et Schneider Electric (composants et équipements électriques). Par ailleurs, le gestionnaire a profité d'opportunités au niveau de la valorisation et a renforcé ses positions dans Kerry (aliments et viandes conditionnées), Worldline (processeurs de données et de transactions), Capgemini (service de conseil TI et autres), Nidec (composants et équipements électriques), et Pernod Ricard (boissons alcoolisées).
- De plus, suivant une amélioration du profil risque/rendement, le gestionnaire de portefeuille a ajouté à ses positions dans Coca-Cola HBC (boissons non-alcoolisées) et Grifols (biotechnologie), tout en réduisant sa position dans Prudential (assurance vie et santé) à la suite d'une détérioration du profil risque/rendement. Finalement, le gestionnaire de portefeuille a ajouté à sa position dans Resmed (équipements médicaux) et a quitté sa position dans Danone (aliments et viandes conditionnées).

\* 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.

# Fonds Desjardins SociéTerre

## Actions internationales



COMMENTAIRE TRIMESTRIEL AU 31 DÉCEMBRE 2023



GESTIONNAIRE DE PORTEFEUILLE :  
Addenda Capital

DATE DE CRÉATION :  
5 septembre 2018

CATÉGORIE CIFSC\* :  
Actions internationales

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

- 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.