

Fonds Desjardins

Revenu de dividendes



COMMENTAIRE TRIMESTRIEL AU 31 MARS 2022

GESTIONNAIRE DE PORTEFEUILLE :
Desjardins Gestion
internationale d'actifs

DATE DE CRÉATION :
1 janvier 1994

CATÉGORIE CIFSC* :
Équilibrés canadiens d'actions

Positionnement du portefeuille

- Le positionnement du portefeuille est partagé entre des titres défensifs et cycliques. Nous continuons de privilégier les titres de qualité de grande capitalisation. Dans un contexte incertain en raison des tensions géopolitiques et de la hausse des taux, nous avons augmenté l'encaisse.
- La hausse des taux d'intérêt lors du premier trimestre a favorisé une surperformance des titres du style valeur, plus spécifiquement le secteur de l'énergie, des matériaux et des services financiers.
- Afin de mettre de la pression sur la Russie à la suite de leur invasion de l'Ukraine, plusieurs pays dans le monde ont mis de l'avant d'importantes sanctions commerciales visant à nuire à leur économie provoquant ainsi une flambée des cours de plusieurs produits de base tels que le cuivre, le charbon métallurgique et bien d'autres. Nous avons tiré avantage de ce contexte macroéconomique pour augmenter notre position dans le secteur de l'énergie. Nous avons initié une nouvelle position dans Cenovus Energy Inc. (CVE). Cenovus est un producteur de pétrole qui bénéficie actuellement de la hausse des prix du baril de pétrole. Nous croyons que le titre a de belles occasions à court et à moyen terme, considérant la récente acquisition de Husky Energy Inc. (HSE) qui leur permettra de générer beaucoup de synergies. Finalement, Cenovus compte vendre certains actifs, ce qui permettra à la compagnie de rembourser sa dette et d'augmenter son retour de capital aux investisseurs.
- Nous avons initié une nouvelle position dans Schneider Electric (SU FP). L'entreprise française est un leader mondial de l'équipement électrique, avec un accent sur la gestion de l'énergie et l'automatisation industrielle. Les clients de ces secteurs continueront à dépenser pendant les années à venir pour améliorer l'efficacité électrique et offrir la possibilité d'améliorer la flexibilité de l'emplacement pour la fabrication des produits. Cela a augmenté le taux de croissance des revenus à moyen et à long terme pour Schneider. L'entreprise a également réussi à augmenter ses marges d'exploitation, ce qui s'est traduit par une augmentation des flux de trésorerie disponibles qui peuvent être redéployés dans l'entreprise, et à fournir un rendement aux actionnaires. Elle est également connue comme un leader mondial en matière d'ESG.

Fonds Desjardins

Revenu de dividendes



COMMENTAIRE TRIMESTRIEL AU 31 MARS 2022

GESTIONNAIRE DE PORTEFEUILLE :
Desjardins Gestion
internationale d'actifs

DATE DE CRÉATION :
1 janvier 1994

CATÉGORIE CIFSC* :
Équilibrés canadiens d'actions

Facteurs ayant contribué au rendement relatif

- Les secteurs ayant permis de contribuer positivement à la performance du Fonds sont les secteurs de l'immobilier (+0,18 % par rapport à l'indice de référence) et des services publics (+0,18 %).
- Dans le secteur de l'immobilier, Firstservice Corporation a connu un rendement de -27,16 % ajoutant 12,6 points de base, considérant l'absence du titre dans le Fonds. Dans le secteur des services publics, Fortis a connu un rendement de 2,26 % ajoutant 6,2 points de base, considérant l'absence du titre dans le Fonds.

Facteurs ayant nuï au rendement relatif

- À l'inverse, les secteurs des matériaux et de la technologie de l'information ont contribué négativement à la performance relative du Fonds (respectivement -0,57 % et -0,44 %).
- Dans le secteur des matériaux, Agnico Eagle Mines (+16,05 %) a diminué la performance du Fonds de l'ordre de 32,8 points de base à l'ensemble du Fonds en raison de l'absence du titre dans le Fonds. Dans le secteur des technologies de l'information, nous retrouvons Microsoft (-8,14 %) qui participe à diminuer la performance du Fonds de l'ordre de 36,8 points de base considérant la surpondération du titre dans notre Fonds.

Changements importants apportés durant la période

- Les quatre principales transactions au cours du trimestre sont :
 - Achat de 2,00 % du titre Cenovus Energy Inc.
 - Achat de 1,30 % du titre TMX Group Ltd.

Fonds Desjardins

Revenu de dividendes



COMMENTAIRE TRIMESTRIEL AU 31 MARS 2022

GESTIONNAIRE DE PORTEFEUILLE :

**Desjardins Gestion
internationale d'actifs**

DATE DE CRÉATION :

1 janvier 1994

CATÉGORIE CIFSC* :

Équilibrés canadiens d'actions

Changements importants apportés durant la période (suite)

- Vente de 2,40 % du titre Alimentation Couche-Tard
- Vente de 1,50 % du titre Agnico Eagle Mines Ltd.

* 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.