

Fonds Desjardins

Actions canadiennes de revenu



COMMENTAIRE TRIMESTRIEL AU 31 MARS 2022

GESTIONNAIRE DE PORTEFEUILLE :
Desjardins Gestion
internationale d'actifs

DATE DE CRÉATION :
18 octobre 2013

CATÉGORIE CIFSC* :
Actions canadiennes de
dividendes et de revenus

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 environnement qui demeure incertain, en raison du risque géopolitique et d'autres risques macroéconomiques, 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 dans les secteurs de l'énergie, des matériaux et des services financiers.
- Afin de mettre de la pression sur la Russie à la suite de son invasion de l'Ukraine, plusieurs pays dans le monde ont mis de l'avant d'importantes sanctions commerciales visant à avoir une incidence sur leur économie, provoquant 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 Nutrien Ltd. (NTR). L'inflation alimentaire est de bon augure pour cette compagnie. En effet, les prix élevés des produits de base devraient se maintenir à court et moyen terme. Ceux-ci contribuent à la bonne santé financière des fermiers alors que les niveaux d'inventaires sont extrêmement faibles, ce qui soutiendrait les prix des produits vendus pour un bon moment. La hausse des prix des commodités devrait permettre à Nutrien de générer des flux de trésorerie records : nous estimons ce montant à 6 milliards de dollars pour 2022 comparativement à 2 milliards de dollars en 2020.
- Pour ce qui est du secteur de l'énergie, nous avons majoré notre position en augmentant notre pondération dans Canadian Natural Resources.

Facteurs ayant contribué au rendement relatif

- Les secteurs ayant permis de contribuer positivement à la performance du Fonds sont les secteurs de la consommation discrétionnaire (+0,45 % par rapport à l'indice de référence) et de l'immobilier (+0,17 %).

Fonds Desjardins

Actions canadiennes de revenu



COMMENTAIRE TRIMESTRIEL AU 31 MARS 2022

GESTIONNAIRE DE PORTEFEUILLE :

Desjardins Gestion
internationale d'actifs

DATE DE CRÉATION :

18 octobre 2013

CATÉGORIE CIFSC* :

Actions canadiennes de
dividendes et de revenus

Facteurs ayant contribué au rendement relatif (suite)

- Dans le secteur de la consommation discrétionnaire, Magna International a connu un rendement de -21,10 %, ajoutant 24 points de base, considérant l'absence du titre dans le Fonds. Dans le secteur de l'immobilier, Firstservice a connu un rendement de -27,16 %, ajoutant 12,7 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 des services financiers ont contribué négativement à la performance relative du Fonds (respectivement -0,43 % et -0,23 %).
- Dans le secteur des matériaux, Barrick Gold (+27,47 %) a contribué à réduire la performance du Fonds de l'ordre de 31,7 points de base à l'ensemble du Fonds en raison de l'absence du titre dans le Fonds. Dans le secteur des services financiers, nous retrouvons Bank of Nova Scotia Halifax (-0,06 %) qui participe à diminuer la performance du Fonds de l'ordre de 15,8 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 1,00 % du titre Canadian Natural Resources
 - Achat de 0,70 % du titre Nutrien
 - Vente de 0,70 % du titre Toronto-Dominion Bank
 - Vente de 0,60 % du titre Canadian Imperial Bank

* 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.