

GESTIONNAIRE DE PORTEFEUILLE :  
Desjardins Gestion  
internationale d'actifs

DATE DE CRÉATION :  
20 juin 1997

CATÉGORIE CIFSC\* :  
Équilibrés canadiens neutres

### *Marché du revenu fixe*

#### **Facteurs ayant nui au rendement relatif**

- Allocation aux obligations de sociétés. L'écart relatif entre le secteur des sociétés et les provinces s'est creusé au cours du trimestre.
- Allocation aux actions privilégiées. Cette classe d'actif affiche un rendement inférieur aux obligations au cours de la période.

#### **Changements importants apportés durant la période**

- Aucun changement important.

### *Marché boursier canadien et québécois*

#### **Facteurs clés à suivre**

- Le trimestre a vu apparaître le risque de récession alors que plusieurs indicateurs laissent paraître un ralentissement économique. D'ailleurs, autre signe d'inquiétude, les prix de plusieurs métaux de base ont subi de fortes baisses, ce qui indique un fléchissement de la demande.
- La persistance de l'inflation influencera le parcours des hausses de taux pour les banques centrales, mais ce parcours demeure incertain. L'incidence des récentes hausses de taux a encore besoin de quelques mois avant de se faire entièrement ressentir dans l'économie.
- Les valorisations des sociétés sont sous pression. D'une part, les taux plus élevés pèsent mécaniquement sur les multiples de valorisation. D'autre part, la profitabilité des entreprises est comprimée par les hausses de coûts et les problèmes qui subsistent dans la chaîne mondiale d'approvisionnement. L'évolution des estimations de bénéfices sera un élément déterminant pour les marchés.
- La toile de fond des élections de mi-mandat aux États-Unis laisse entrevoir de nombreuses annonces, et ce, sur plusieurs plans. La politique étrangère au regard de la Russie et de la Chine ou encore les annonces sur les tarifs, la législation et la taxation des grandes sociétés technologiques sont autant de sujets qui pourraient peser sur la confiance des investisseurs.

# Fonds Desjardins

## Équilibré Québec



COMMENTAIRE TRIMESTRIEL AU 30 JUIN 2022

GESTIONNAIRE DE PORTEFEUILLE :  
Desjardins Gestion  
internationale d'actifs

DATE DE CRÉATION :  
20 juin 1997

CATÉGORIE CIFSC\* :  
Équilibrés canadiens neutres

### *Position du portefeuille*

#### **Facteurs ayant contribué au rendement relatif**

- Les secteurs ayant permis de contribuer positivement à la performance du fonds sont les secteurs des industriels (+0,41 % par rapport à l'indice de référence) et de la consommation discrétionnaire (+0,15 %).
- Dans le secteur des industriels, Lion Électrique a connu un rendement de -48,38 %, ce qui a ajouté 22 points de base à l'ensemble du portefeuille, compte tenu de l'absence du titre dans le fonds. Pour le secteur de la consommation discrétionnaire, nous retrouvons Dollarama qui a augmenté de 4,62 %, ce qui a ainsi créé 9 points de base.

#### **Facteurs ayant nui au rendement relatif**

- À l'inverse, les secteurs des soins de santé et des technologies de l'information ont contribué négativement à la performance relative du fonds (respectivement -0,22 % et -0,18 %).
- Dans le secteur des soins de santé, BELLUS Santé (+37,15 %) a diminué la performance du fonds de l'ordre de 14 points de base, compte tenu de l'absence du titre dans le fonds. Dans le secteur des technologies de l'information, Nuvei Corp. (-50,51 %) a participé à diminuer la performance du fonds de l'ordre de 13 points de base.

#### **Changements importants apportés durant la période**

- Les quatre principales transactions au cours du trimestre sont les suivantes :
  - Achat de 1,6 % du titre Quincaillerie Richelieu
  - Achat de 1,5 % du titre Cogeco Communications

# Fonds Desjardins

## Équilibré Québec



COMMENTAIRE TRIMESTRIEL AU 30 JUIN 2022

GESTIONNAIRE DE PORTEFEUILLE :

**Desjardins Gestion  
internationale d'actifs**

DATE DE CRÉATION :

**20 juin 1997**

CATÉGORIE CIFSC\* :

**Équilibrés canadiens neutres**

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

- Vente de 1,7 % du titre Nuvei
- Vente de 1,3 % du titre Air Canada

\* 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.