

Fonds Desjardins

Revenu de dividendes



COMMENTAIRE TRIMESTRIEL AU 30 JUIN 2022

GESTIONNAIRE DE PORTEFEUILLE :
**Desjardins Gestion
internationale d'actifs**

DATE DE CRÉATION :
1 janvier 1994

CATÉGORIE CIFSC* :
Équilibrés canadiens d'actions

La gestion tactique de l'allocation des actifs du fonds a contribué positivement au rendement du second trimestre en ajoutant 0,12 %. La surpondération de l'encaisse fut la principale source de valeur ajoutée, alors que les déviations dans les autres classes d'actifs ont quant à elles contribué négativement au rendement positif de la stratégie. La sélection de titres, de son côté, a contribué positivement à la performance du fonds en ajoutant 0,36 % provenant principalement des actions canadiennes.

La toile de fond est somme toute restée préoccupante au second trimestre. La persistance des pressions inflationnistes a conduit les banques centrales nord-américaines à accélérer les hausses de taux. D'ailleurs, la Réserve fédérale, après avoir augmenté les taux de 0,50 % en mai, les a augmentés de 0,75 % en juin, tandis que la Banque du Canada a haussé les taux de 0,50 % à deux reprises au cours du trimestre. En plus des hausses de coûts liés aux pressions inflationnistes et des coûts de financement plus élevés, les problèmes liés à la chaîne d'approvisionnement sont toujours d'actualité malgré certains signes d'optimisme. La politique zéro COVID en Chine a par ailleurs mené à de nouvelles mesures de confinement dans certains grands centres.

Le gestionnaire anticipe toujours une volatilité importante au cours des trimestres à venir alors que les probabilités de récession augmentent. Il sera donc disposé à profiter des diverses occasions qui pourraient se présenter à lui.

Facteurs ayant contribué au rendement relatif

→ Marché boursier canadien

- Les secteurs ayant contribué positivement à la performance du fonds sont les secteurs des matériaux (+0,95 % par rapport à l'indice de référence) et des services financiers (+0,36 %).
- Dans le secteur des matériaux, First Quantum Minerals a connu un rendement de -43,57 % – ajoutant 27,0 points de base, considérant l'absence du titre dans le fonds. Dans le secteur des services financiers, Definity Financial Corp a connu un rendement de 4,59 % – ajoutant 16,7 points de base.

Fonds Desjardins

Revenu de dividendes



COMMENTAIRE TRIMESTRIEL AU 30 JUIN 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 (suite)

- L'exposition du portefeuille à des titres ayant des caractéristiques défensives, tels que Dollarama (+4,62 %) et Loblaw (+3,86 %), a contribué positivement à la performance relative, alors que le marché canadien a reculé de 13,19 %.

Facteurs ayant nui au rendement relatif

→ Marché du revenu fixe

- Élargissement des titres de sociétés auxquels le portefeuille était surexposé. Cette surexposition s'est faite au détriment du crédit provincial et s'est amorcée lors du premier trimestre de 2022. À cet effet, le fonds détient une surpondération de 9 % au secteur bancaire par rapport à la cible, soit plus de 16 % de l'actif. L'écart de rendement entre le secteur bancaire et les obligations provinciales à court terme s'est creusé d'environ 0,25 % au deuxième trimestre.
- La gestion de la durée et le positionnement sur la courbe n'ont pas été bénéfiques. Ces deux facteurs ont retranché quelques points de base dans cet environnement haussier des taux d'intérêt.

→ Actions privilégiées

- La sélection de titres dans les actions à taux révisable, notamment une sous-pondération aux actions à taux révisable avec taux plancher, explique en partie la sous-performance.
- Une surpondération aux actions à taux fixe a aussi nui à la performance relative.

→ Marché boursier canadien

- À l'inverse, les secteurs des produits industriels et des services publics ont contribué négativement à la performance relative du fonds (respectivement -0,51 % et -0,31 %).
- Dans le secteur des produits industriels, Scheinder Electric SE (-28,58 %) a fait diminuer la performance de l'ensemble du fonds de l'ordre de 21,6 points de base. Dans le secteur des services publics, nous retrouvons Fortis (-0,75 %) qui a contribué à une diminution de la performance du fonds

Fonds Desjardins

Revenu de dividendes



COMMENTAIRE TRIMESTRIEL AU 30 JUIN 2022

GESTIONNAIRE DE PORTEFEUILLE :

Desjardins Gestion
internationale d'actifs

DATE DE CRÉATION :

1 janvier 1994

CATÉGORIE CIFSC* :

Équilibrés canadiens d'actions

Facteurs ayant nui au rendement relatif (suite)

de l'ordre de 10,5 points de base, considérant l'absence du titre dans le fonds.

Changements importants apportés durant la période

- Les quatre principales transactions au cours du trimestre sont les suivantes :
- Achat de 1,3 % du titre Abbott Laboratories
 - Achat de 1,3 % du titre Broadcom Inc.
 - Vente de 2,0 % du titre Cenovus Energy
 - Vente de 1,7 % du titre Bank of Nova Scotia

* 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.