

Fonds Desjardins SociéTerre

Mondial de dividendes



COMMENTAIRE TRIMESTRIEL AU 30 SEPTEMBRE 2023

SARASIN
& PARTNERS

GESTIONNAIRE DE PORTEFEUILLE :
Sarasin & Partners

DATE DE CRÉATION :
30 mai 2022

CATÉGORIE CIFSC* :
Actions mondiales

Facteurs ayant contribué au rendement relatif

- Pour ce qui est des titres, **Amgen**, la plus grande société de biotechnologie au monde, a été le plus grand contributeur aux rendements positifs au cours de la période. Elle a annoncé des résultats supérieurs aux prévisions pour le deuxième trimestre en ce qui a trait à ses bénéfices et à ses ventes. Il a aussi obtenu les approbations réglementaires pour acquérir son concurrent, Horizon Therapeutics.
- **CME**, la Bourse Mercantile de Chicago a également surpassé les attentes et a contribué positivement au rendement du trimestre. La société a profité d'une bonne gestion des coûts et d'un changement positif dans l'environnement de la tarification. Cette position devrait profiter de l'incertitude sur les marchés en raison de la hausse de la volatilité et de l'augmentation du volume des contrats.

Facteurs ayant nuï au rendement relatif

- À l'inverse, **AIA**, un assureur basé à Hong Kong, est le titre ayant le plus nuï au rendement. L'entreprise a été impactée par la faiblesse macroéconomique chinoise. Beaucoup d'assureurs asiatiques n'estiment actuellement pas une nouvelle hausse de la clientèle : nous croyons que cette situation est déraisonnable et nous conservons notre conviction à l'égard de la théorie des placements selon laquelle l'assurance en Asie est un secteur de croissance thématique.
- Les actions de la société de soins de santé **Smith & Nephew** ont également nuï au rendement. Le changement de direction a nuï au sentiment des investisseurs, mais nous sommes convaincus que le nouveau chef de la direction s'attaquera aux problèmes opérationnels et commerciaux de l'entreprise. Smith & Nephew a de forts vents thématiques favorables avec le vieillissement de la population, ce qui fait croître la demande pour les appareils médicaux de l'entreprise.
- La détention du titre de la société de soins de santé et de nutrition, **DSM-Firmenich**, a faibli au moment de son déstockage dans le secteur des matériaux. L'entreprise a aussi été affectée par la reprise économique au point mort en Chine et en Asie du Sud-Est, et par la faiblesse du marché des vitamines. Cette situation a eu un impact sur le secteur « animaux, nutrition et santé », ce qui a entraîné une baisse des prévisions de bénéfices pour le deuxième semestre 2023.

Fonds Desjardins SociéTerre Mondial de dividendes



COMMENTAIRE TRIMESTRIEL AU 30 SEPTEMBRE 2023

SARASIN
& PARTNERS

GESTIONNAIRE DE PORTEFEUILLE :
Sarasin & Partners

DATE DE CRÉATION :
30 mai 2022

CATÉGORIE CIFSC* :
Actions mondiales

Changements importants apportés durant la période

- Nous avons vendu notre position dans **International Flavors et Fragrances (IFF)** au cours du trimestre. L'entreprise a passé par notre processus exclusif de révision des produits « Penalty Box » en raison de la sous-performance importante attribuable aux obstacles macroéconomiques et au déstockage.
- Nous avons également vendu notre position dans la société de services alimentaires, d'uniformes et d'installations **Aramark** après une période de solides rendements. Le degré d'attrait pour le titre est moins élevé et nous voyons de meilleures opportunités ailleurs.
- Nous avons ajouté une position dans un détaillant alimentaire mondial **Ahold Delhaize**, un détaillant alimentaire néerlandais qui gère un portefeuille d'épiceries. Cette société offre un rendement défensif, en accord avec notre thématique de revenu durable.
- Ajouts à notre sous-thème de l'évolution de la consommation et à notre sous-thème du consommateur ambitieux : nous avons initié des participations à **LVMH** (marques de consommateurs de luxe) et à **Home Depot** (la plus grande société de rénovation résidentielle au monde).

* 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^{MD}, 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.