

Fonds Desjardins

Actions canadiennes de revenu



COMMENTAIRE TRIMESTRIEL AU 31 DÉCEMBRE 2023

GESTIONNAIRE DE PORTEFEUILLE :

Desjardins Gestion
internationale d'actifs

DATE DE CRÉATION :

18 octobre 2013

CATÉGORIE CIFSC* :

Actions canadiennes de
dividendes et de revenu

Facteurs ayant contribué au rendement relatif

- Les secteurs ayant permis de contribuer positivement à la performance du fonds sont les secteurs de l'énergie et des matériaux.
- Dans le secteur de l'énergie, Cenovus Energy Inc. a connu une performance de -21,43 %, ajoutant de la valeur grâce à l'absence du titre dans le fonds. La préoccupation principale concernant Cenovus est le retardement de l'atteinte de la cible fixée à 4 milliards de dollars pour la dette nette. Ce retard est principalement dû aux pressions sur les marges de raffinage en raison d'une diminution du prix du pétrole, entraînant une baisse des flux de trésorerie disponibles. Dans le secteur des matériaux, First Quantum Minerals Ltd. a connu une piètre performance (-66,18 %), contribuant au rendement relatif en raison de l'absence du titre dans le fonds.

Facteurs ayant nui au rendement relatif

- À l'inverse, les secteurs industriel et financier ont contribué négativement à la performance relative du fonds.
- Dans le secteur industriel, le titre Canadian National Railway (+13,79 %) a diminué la performance relative considérant son absence dans le fonds. Le titre s'est apprécié en raison de meilleurs résultats opérationnels qu'anticipés grâce à un hiver plus doux que prévu. Conséquemment, les volumes et la vitesse des wagons ont été favorables pour la compagnie. S'attendant à un quatrième trimestre décevant, les investisseurs ont été favorablement surpris des résultats opérationnels, ce qui a favorisé l'expansion du multiple de l'action. Dans le secteur financier, le rendement trimestriel du titre Canadian Imperial Bank of Commerce (+23,35 %) a été défavorable à la performance relative, considérant l'absence du titre en portefeuille. La hausse du cours de CIBC est attribuable à plusieurs facteurs, dont ses activités dans le secteur des prêts immobiliers. Ce même secteur a bénéficié de la baisse des taux d'intérêt au cours du dernier trimestre, ce qui a particulièrement favorisé CIBC, considérant qu'elle est la banque la plus exposée au prêt immobilier dans le secteur financier canadien.

Fonds Desjardins

Actions canadiennes de revenu



COMMENTAIRE TRIMESTRIEL AU 31 DÉCEMBRE 2023

GESTIONNAIRE DE PORTEFEUILLE :

Desjardins Gestion
internationale d'actifs

DATE DE CRÉATION :

18 octobre 2013

CATÉGORIE CIFSC* :

Actions canadiennes de
dividendes et de revenu

Changements importants apportés durant la période

→ Achats :

- Achat de 0,54 % du titre Quebecor Inc.
- Achat de 0,45 % du titre Publicis Groupe

→ Ventes :

- Sortie de la position de 1,74 % du titre WSP Global Inc.
- Sortie de la position de 1,01 % du titre Power Corp of 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.

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.