

Fonds Desjardins SociéTerre

Mondial de dividendes



COMMENTAIRE TRIMESTRIEL AU 31 DÉCEMBRE 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, notre position dans **Broadcom**, le concepteur de puces qui offre des fonctionnalités d'intelligence artificielle (IA), a eu un effet positif après que le cours de l'action a réagi fortement à l'intérêt marqué pour la technologie d'IA.
- **American Tower**, le fonds de placement immobilier (REIT), a également contribué positivement au rendement. La société fournit des infrastructures de télécommunications sans fil et son action a augmenté en raison du rendement de sa performance sous-jacente solide et de la perception que les taux d'intérêt ont atteint un sommet.

Facteurs ayant nui au rendement relatif

- À l'inverse, le cours de l'action de **Cisco Systems** a chuté à la suite de la réduction des prévisions de revenus et de bénéfice de cette entreprise technologique. Cette situation faisait suite à la faiblesse de la demande pour ses produits, qui peut être extrêmement volatile d'un trimestre à l'autre.
- Le cours de l'action de **Pfizer**, une société pharmaceutique, a chuté vers la fin de l'année lorsque ses prévisions de ventes pour 2024 ont révélé une baisse prévue des revenus provenant de son vaccin contre la COVID-19.

Fonds Desjardins SociéTerre Mondial de dividendes



COMMENTAIRE TRIMESTRIEL AU 31 DÉCEMBRE 2023

SARASIN
& PARTNERS

GESTIONNAIRE DE PORTEFEUILLE :
Sarasin & Partners

DATE DE CRÉATION :
30 mai 2022

CATÉGORIE CIFSC* :
Actions mondiales

Changements importants apportés durant la période

- **Pfizer** est un nouvel ajout au portefeuille, car il nous offre un bon point d'entrée du point de vue de l'évaluation et un bon rendement en dividendes.
- Nous avons vendu notre avoir dans **Walt Disney** à la suite d'un nouvel examen de cette société. Nous croyons qu'il pourrait être difficile de rétablir son dividende aussi rapidement que nous l'avions initialement prévu.
- D'autres ajustements ont été apportés à nos placements, notamment la vente des titres de **Smith & Nephew** et de **Daikin Industries**.

* 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.