

Fonds Desjardins SociéTerre

Actions canadiennes



COMMENTAIRE TRIMESTRIEL AU 31 DÉCEMBRE 2023

GESTIONNAIRE DE PORTEFEUILLE :

Desjardins Gestion
internationale d'actifs

DATE DE CRÉATION :

15 novembre 2017

CATÉGORIE CIFSC* :

Actions canadiennes

Facteurs ayant contribué au rendement relatif

- Les secteurs ayant permis de contribuer positivement à la performance du Fonds sont les secteurs des matériaux et financier.
- Dans le secteur des matériaux, le titre First Quantum Minerals a connu un rendement de -66,19 %, attribuable à la fermeture de leur mine Cobre Panama par le gouvernement Panaméen. L'absence du titre dans le portefeuille fut bénéfique pour le rendement relatif. Concernant le secteur financier, Brookfield Corporation a connu un rendement de +18,98 %, vecteur de valeur ajoutée en raison de la surpondération du titre dans le Fonds. Étant dans un secteur sensible aux taux d'intérêt, le titre a surperformé en raison des taux qui ont été tirés vers le bas à la suite des commentaires « dovish » du Président de la Fed lors de la rencontre du 1er novembre.

Facteurs ayant nui au rendement relatif

- À l'inverse, le secteur industriel et le secteur des services publics ont contribué négativement à la performance relative du Fonds en retranchant respectivement.
- Dans le secteur industriel, la surpondération dans le titre WSP Global Inc. (-2,91 %) a impacté à la baisse la performance relative. Le titre a sous-performé au dernier trimestre pour plusieurs raisons, notamment des multiples d'évaluation élevés, une croissance organique moindre que ses concurrents (Stantec et AtkinsRéalis) ainsi qu'un bilan ne leur permettant pas de déployer de capital dans une acquisition d'envergure pour le moment. Dans le secteur des services publics, Fortis Inc. (+6,74 %) a négativement impacté le mandat, dû à sa sous-performance relativement au secteur.

Fonds Desjardins SociéTerre

Actions canadiennes



COMMENTAIRE TRIMESTRIEL AU 31 DÉCEMBRE 2023

GESTIONNAIRE DE PORTEFEUILLE :

Desjardins Gestion
internationale d'actifs

DATE DE CRÉATION :

15 novembre 2017

CATÉGORIE CIFSC* :

Actions canadiennes

Changements importants apportés durant la période

→ Achats :

- Achat de 1,96 % du titre Rogers Communication Inc.
- Achat de 1,39 % du titre Enbridge Inc.

→ Ventes :

- Sortie de la position de 2,27 % du titre Cenovus Energy Inc.
- Sortie de la position de 1,97 % du titre BCE Inc.

* 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.