

GESTIONNAIRE DE PORTEFEUILLE :

Desjardins Gestion
internationale d'actifs

DATE DE CRÉATION :

20 juin 1997

CATÉGORIE CIFSC* :

Équilibrés canadiens neutres

Positionnement du portefeuille

- Le positionnement du portefeuille est partagé entre des titres défensifs et cycliques. Nous continuons de privilégier les titres de qualité de grande capitalisation. Dans un environnement qui demeure incertain en raison du risque géopolitique et autres risques macroéconomiques, nous avons augmenté l'encaisse.
- La hausse des taux d'intérêt au premier trimestre a principalement favorisé une surperformance des secteurs plus cycliques tels que les matériaux et les financières.
- Nous avons initié une position dans la compagnie de royautés aurifère Nomad Royalty Company. Nous aimons particulièrement la compagnie grâce à son exposition géographique diversifiée ainsi qu'à son équipe de gestion agile qui lui permet d'effectuer des transactions de moyenne taille, un créneau délaissé par les plus grandes entreprises de redevances aurifères. De plus, actuellement, la compagnie se négocie à un fort escompte à la valeur nette des actifs par rapport aux autres compagnies de royautés aurifères, grâce à sa forte croissance d'ici 2024 à l'aide de la mise en production de plusieurs mines sur lesquelles la compagnie a des redevances. Cela en fait selon nous une compagnie très intéressante dans un secteur où tous les titres se négocient à prime sur la valeur nette des actifs.

Facteurs ayant contribué au rendement relatif

- Les secteurs ayant permis de contribuer positivement à la performance du Fonds sont les secteurs des soins de la santé (+0,15 % par rapport à l'indice de référence) et des matériaux (+0,08 %).
- Dans le secteur des soins de la santé, Opsens Inc. a connu un rendement de -38,39 % ajoutant 6,1 points de base, considérant l'absence du titre dans le Fonds. Dans le secteur des matériaux, Transcontinental a connu un rendement de -11,90 % ajoutant 9,6 points de base, considérant l'absence du titre dans le Fonds.

GESTIONNAIRE DE PORTEFEUILLE :

**Desjardins Gestion
internationale d'actifs**

DATE DE CRÉATION :

20 juin 1997

CATÉGORIE CIFSC* :

Équilibrés canadiens neutres

Facteurs ayant nui au rendement relatif

- À l'inverse, les secteurs des industriels et de la consommation discrétionnaire ont contribué négativement à la performance relative du Fonds (respectivement -0,28 % et -0,08 %).
- Dans le secteur des industriels, WSP Global (-9,45 %) a diminué la performance du Fonds de l'ordre de 7,3 points de base à l'ensemble du Fonds en raison de la surpondération du titre dans le Fonds. Dans le secteur de la consommation discrétionnaire, Gildan Activewear Inc. (-12,17 %) a diminué la performance du Fonds de l'ordre de 9,3 points de base à l'ensemble du Fonds en raison de la surpondération du titre dans le Fonds.

Changements importants apportés durant la période

- Les quatre principales transactions au cours du trimestre sont :
 - Achat de 1,0 % du titre Air Canada
 - Achat de 1,0 % du titre Saputo
 - Vente de 1,3 % du titre Cogeco Communications Inc.
 - Vente de 1,0 % du titre WSP Global 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.