

# Fonds Desjardins SociéTerre

## Mondial de dividendes



COMMENTAIRE TRIMESTRIEL AU 30 JUIN 2023

**SARASIN**  
& PARTNERS

GESTIONNAIRE DE PORTEFEUILLE :  
Sarasin & Partners

DATE DE CRÉATION :  
30 mai 2022

CATÉGORIE CIFSC\* :  
Actions mondiales

### Facteurs ayant contribué au rendement relatif

- À l'échelle des titres, les placements dans **Broadcom**, une société américaine de conception de puces, ont eu une incidence positive sur le rendement des fonds. Le cours de l'action de la société a réagi considérablement à l'intérêt marqué pour l'IA.
- La participation dans **Aramark**, un fournisseur de services alimentaires, continue de bénéficier d'une reprise saine après la crise de Covid et a enregistré des résultats financiers supérieurs aux prévisions.

### Facteurs ayant nui au rendement relatif

- À l'inverse, la société américaine **International Flavors & Fragrances (IFF)** a nui au rendement. Il a souffert de la vente, par les investisseurs, d'actions dans les sociétés de produits de consommation courante, comme Colgate. Les sociétés de consommation courante sont les plus gros clients d'IFF, et leurs ventes ont diminué au cours des derniers mois.
- Les actions de la société de santé et de nutrition **DSM-Firmenich** se sont affaiblies après une réduction des prévisions financières pour la deuxième moitié de 2023. Cela fait suite à une performance plus faible que prévu dans ses marchés de vitamines. Cependant, l'entreprise a prévu de restructurer ses activités en vitamines de sorte que le résultat potentiel soit plus résilient aux conditions du marché incertaines.

# Fonds Desjardins SociéTerre

## Mondial de dividendes



COMMENTAIRE TRIMESTRIEL AU 30 JUIN 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 introduit **DSM-Firmenich** au portefeuille en prévision d'une reprise de la demande pour ses produits. Nous avons augmenté notre position dans la société canadienne de transmission et de distribution d'électricité **Hydro One**. Nous considérons cette société comme une alternative plus robuste aux titres du secteur bancaire.
- Nous avons réduit notre exposition aux grandes sociétés du secteur des technologies en vendant une partie de nos placements dans **Microsoft** après la solide performance de son titre. Nous avons utilisé le produit de cette vente pour ajouter des actions qui, selon nous, offrent une plus grande marge de manœuvre pour réaliser des gains en capital.
- Nous avons également vendu notre position dans le fabricant d'équipements de test **National Instruments** après qu'il ait reçu une offre d'Emerson Electric.

\* 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<sup>MD</sup>, 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.