

Fonds Desjardins

Actions canadiennes de revenu



COMMENTAIRE TRIMESTRIEL AU 30 JUIN 2020



GESTIONNAIRE DE PORTEFEUILLE :
Lincluden Investment Management

DATE DE CRÉATION :
18 octobre 2013

CATÉGORIE CIFSC* :
Actions canadiennes de
dividendes et de revenus

Facteurs ayant contribué au rendement relatif

- Les placements dans le secteur de l'énergie ont grandement contribué au rendement. Le prix du pétrole a fortement progressé avec l'atténuation de la crise, le début des réouvertures envisagées progressivement un peu partout, et la décision des producteurs de pétrole de faire marche arrière dans leurs discussions sur la guerre de prix. Au cours de la période, les titres du secteur de l'énergie Cenovus, Crescent Point, Enerplus, Husky et Inter Pipeline ont affiché des rendements exceptionnels, alors qu'ils avaient atteint des niveaux défiant toute logique. En général, les placements dans le secteur de l'énergie ont été réduits de manière opportuniste.
- Plusieurs placements ont affiché de solides rendements, y compris les sociétés de produits de consommation discrétionnaire Canadian Tire et Magna, et les entreprises immobilières Brookfield Property Partners et Fonds de placement immobilier H&R. En général, ces placements ont profité des réouvertures planifiées dans les différents pays, et amélioré ainsi les perspectives de leurs activités qui avaient atteint des niveaux alarmants.
- Le titre du secteur des services publics Superior Plus s'est révélé bénéfique en affichant un rendement très solide en raison du placement annoncé de Brookfield Asset Management dans la société. Ce placement devrait offrir plusieurs avantages immédiats, y compris la capacité accrue à poursuivre des acquisitions relatives dans le cadre de la consolidation du marché du propane aux États-Unis ainsi qu'une réduction de l'endettement et l'établissement d'un partenaire stratégique à long terme. Le placement a été réduit en profitant de l'appréciation du cours de l'action.

Facteurs ayant nui au rendement relatif

- L'absence de placement dans des secteurs plus spéculatifs du marché tels que l'or et les technologies de l'information a empêché le portefeuille de tenir la cadence du marché. Ces secteurs ont enregistré des rendements plus solides que le marché malgré leurs cours très élevés, leur absence de bénéfices et des flux de trésorerie minimaux. Plus particulièrement, le sous-secteur volatil de l'or a fortement contribué au rendement du marché en raison de la hausse du prix du métal jaune provoquée par l'incertitude du marché.

Fonds Desjardins

Actions canadiennes de revenu



COMMENTAIRE TRIMESTRIEL AU 30 JUIN 2020



GESTIONNAIRE DE PORTEFEUILLE :
Lincluden Investment Management

DATE DE CRÉATION :
18 octobre 2013

CATÉGORIE CIFSC* :
Actions canadiennes de dividendes et de revenus

Changements importants apportés durant la période

- Au cours de cette période volatile, nous nous en sommes tenus à notre discipline et avons réduit de façon sélective plusieurs placements qui avaient fortement progressé tout en étoffant aussi quelques placements existants qui offraient de robustes rendements ajustés au risque, auxquels nous n'avions pas participé dans la même mesure au cours de la reprise du marché. Le résultat net s'est traduit par une augmentation des niveaux de trésorerie durant la période. La position de trésorerie du portefeuille reste importante et nous offrira ainsi un coussin de sécurité ainsi que les fonds nécessaires pour profiter des occasions au fur et à mesure qu'elles surviennent. À mesure que cette crise évoluera, nous exploiterons la volatilité du marché pour faire l'acquisition de nouveaux candidats et étofferons des placements existants qui respectent nos nombreux critères de qualité, de stabilité, de rendement des dividendes et de cours avantageux. Même s'il se peut que la volatilité des cours perdure à moyen terme, le portefeuille offre un potentiel de gains exceptionnel sur notre horizon de placement et un bon rendement des dividendes, frôlant les 5 %.

* 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 incluses 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.