

Fonds Desjardins Mondial de dividendes



COMMENTAIRE TRIMESTRIEL AU 30 SEPTEMBRE 2022



GESTIONNAIRE DE PORTEFEUILLE :
Mondrian Investment Partners

DATE DE CRÉATION :
12 novembre 1959

CATÉGORIE CIFSC* :
Actions mondiales

Facteurs ayant contribué au rendement relatif

- La surpondération du Japon au sein du portefeuille a contribué au rendement relatif au cours de la période, car le marché a affiché un rendement supérieur en monnaie locale.
- La sélection de titres a été judicieuse dans le secteur des produits de consommation de base. Sundrug a bénéficié de la réouverture continue de l'économie japonaise et a affiché de bons résultats. La société a annoncé une hausse importante de son ratio de distribution, ce qui a été bien accueilli par le marché. De même, Walmart a affiché de bons résultats, car elle a fait des progrès encourageants dans la gestion des stocks excédentaires qui avaient pesé sur les marges plus tôt dans l'année.
- La sélection judicieuse des titres dans le secteur des services financiers a soutenu le rendement. Pinnacle Financial Partners a affiché un solide rendement après avoir dépassé les attentes du marché.

Facteurs ayant nui au rendement relatif

- La majorité de la sous-performance au T3 s'est produite en juillet, lorsque le marché a connu une augmentation de 7,2 % menée par les actions de croissance.
- Au cours des deux mois qui ont suivi, un certain nombre de titres du secteur des soins de santé, principalement GSK et Sanofi, ont été touchés par les inquiétudes croissantes suscitées par le litige, aux États-Unis, au sujet d'un médicament contre les brûlures d'estomac contenant un cancérigène possible. Bien que l'ampleur de tout règlement éventuel demeure inconnue, ces sociétés affichent des bilans solides qui devraient leur permettre d'affronter même les pires scénarios.
- Dans le secteur des biens de consommation cyclique, Ubisoft était faible après que Tencent a annoncé une augmentation de sa participation dans l'entreprise. Bien que cette nouvelle représente une approbation des franchises de jeux d'Ubisoft, on pense qu'elle a réduit les chances d'une prise de contrôle à court terme sur laquelle certains investisseurs avaient spéculé.

Fonds Desjardins Mondial de dividendes



COMMENTAIRE TRIMESTRIEL AU 30 SEPTEMBRE 2022



GESTIONNAIRE DE PORTEFEUILLE :
Mondrian Investment Partners

DATE DE CRÉATION :
12 novembre 1959

CATÉGORIE CIFSC* :
Actions mondiales

Facteurs ayant nui au rendement relatif (suite)

- L'exposition surpondérée du portefeuille au yen japonais et à la livre sterling a été un vent contraire au troisième trimestre, les fluctuations des devises ayant plus que compensé la surperformance de ces marchés en devise locale. La sous-pondération du portefeuille en dollars américains a également freiné le rendement au cours de la période. La vigueur du dollar américain cette année est en partie attribuable au fait que la Réserve fédérale a été plus dynamique que les autres banques centrales dans la lutte contre l'inflation et dans la hausse des taux d'intérêt.

Changements importants apportés durant la période

- Nous avons établi quatre nouvelles positions au cours du trimestre : Berkshire Hathaway (conglomérat diversifié), Fujitsu (société japonaise de services en TI), Micron (fabricant de semi-conducteurs) et DuPont (société de matériaux spécialisés).
- Nous avons réduit le nombre de titres américains, notamment Progressive (assureur automobile), American Tower (FPI de communications à locataires multiples), Centene (assureur santé) et Colgate (société mondiale de biens de consommation).

* 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.

La marque Desjardins est une marque de commerce de la Fédération des caisses Desjardins utilisée sous licence.