

Fonds Desjardins Mondial de dividendes

Commentaire trimestriel au 30 juin 2024

GESTIONNAIRE DE PORTEFEUILLE

Mondrian Investment Partners

DATE DE CRÉATION

12 novembre 1959

CATÉGORIE CIFSC*

Actions mondiales de dividendes et revenu

Facteurs ayant contribué au rendement relatif

- La sélection de titres a été solide en Europe. Affichant un rendement de 31,7 %, Philips a été le titre le plus performant du portefeuille. Cela s'explique par le règlement d'un recours collectif de 1,1 G\$ lié à la vente d'appareils pour l'apnée du sommeil entre 2008 et 2021, aux États-Unis. Roche a enregistré une hausse de 10,3 % après l'annonce d'un résultat positif lors des essais de première phase d'un médicament contre l'obésité. Cela a donné confiance aux investisseurs quant à la participation de Roche au marché en pleine expansion des médicaments pour la perte de poids, que Novo Nordisk et Eli Lilly and Company dominent actuellement.
- La surpondération en titres du Royaume-Uni dans le portefeuille a contribué au rendement relatif, également soutenu par une sélection de titres favorable. Lloyds Banking Group a connu un bon trimestre à la suite de l'obtention de résultats légèrement supérieurs aux attentes et après que la direction ait déclaré avoir confiance en la croissance des prêts et en l'expansion des marges au deuxième semestre de 2024.
- La sous-pondération du secteur des services financiers a favorisé le rendement relatif. Ce dernier est également attribuable à la sélection de titres financiers, principalement en raison du rendement supérieur de Lloyds au Royaume-Uni (voir plus haut). Le portefeuille a bénéficié de l'absence de titres de Mastercard et de Visa après qu'un juge aux États-Unis ait rejeté un règlement entre les sociétés émettrices de cartes et les marchands.

Facteurs ayant nuï au rendement relatif

- La sélection de titres aux États-Unis a eu un effet négatif et explique en grande partie la sous-performance du portefeuille. Ce qui a eu le plus d'incidence est l'absence de positions dans certaines grandes sociétés technologiques et Internet qui ont connu une performance exceptionnelle au cours du trimestre : ensemble, NVIDIA, Apple et Alphabet ont retranché 2,4 % du rendement relatif. Dollar Tree a également nuï au rendement relatif après avoir présenté des résultats décevants. Parmi les raisons citées par la société : la fête de Pâques qui a eu lieu plus tôt cette année (moins de jours de vente) et les conditions météorologiques défavorables. L'entreprise a vu l'un de ses centres de distribution détruit par une tornade en avril et a mentionné qu'elle envisagerait des solutions de rechange stratégiques pour les magasins Family Dollar en difficulté. Kenvue a publié des résultats supérieurs à ceux redoutés. Les volumes ont été meilleurs que prévu, mais tout de même négatifs dans tous les segments. La position concurrentielle de l'entreprise demeure préoccupante, et la direction compte régler cette situation en réduisant la main-d'œuvre de 4 % pour dégager des fonds qui pourront être réinvestis dans le marketing.
- La sous-pondération du secteur des technologies de l'information a été nuisible au rendement relatif, tout comme la sélection de titres. À l'incidence de NVIDIA et de Apple (dont il est question plus haut) vient s'ajouter la faiblesse de CDW au cours du trimestre, après la publication de résultats inférieurs aux prévisions consensuelles. Samsung a également sous-performé durant le trimestre, et ce, malgré de solides résultats, alors que le secteur élargi des puces mémoire profite du début d'un cycle haussier. Samsung a jusqu'à maintenant été en retard dans le domaine de la mémoire à large bande passante utilisée pour les applications d'intelligence artificielle (IA), mais l'entreprise travaille à combler l'écart.

Fonds Desjardins Mondial de dividendes



Commentaire trimestriel au 30 juin 2024

GESTIONNAIRE DE PORTEFEUILLE

Mondrian Investment Partners

DATE DE CRÉATION

12 novembre 1959

CATÉGORIE CIFSC*

Actions mondiales de dividendes et revenu

- Les devises ont eu un effet globalement négatif sur le rendement relatif. Cela s'explique essentiellement par la surpondération du yen japonais, qui a continué de s'affaiblir au cours du trimestre. La Banque du Japon maintient de faibles taux d'intérêt, alors que la plupart des banques centrales ont gardé leurs taux d'intérêt élevés.

Changements importants apportés durant la période

- Nous avons ajouté quatre nouveaux titres au portefeuille au cours du trimestre : Roche (société pharmaceutique suisse), MatsukiyoCocokara (détaillant de médicaments japonais), Kering (société française de produits de luxe) et Vinci (société d'infrastructure française).
- Nous nous sommes départis de trois titres : Berkshire Hathaway (société de portefeuille financier américaine), GSK (société pharmaceutique britannique) et TC Énergie (société énergétique canadienne).

*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.