

# Fonds Desjardins Mondial de dividendes



COMMENTAIRE TRIMESTRIEL AU 30 JUIN 2020



GESTIONNAIRE DE PORTEFEUILLE :  
Epoch Investment Partners

DATE DE CRÉATION :  
12 novembre 1959

CATÉGORIE CIFSC\* :  
Actions mondiales

## Facteurs ayant contribué au rendement relatif

- L'excellente sélection d'actions dans le secteur des services financiers a contribué au rendement relatif.
- Le choix judicieux d'actions dans le secteur de l'énergie s'est aussi révélé légèrement bénéfique, car le portefeuille tend à détenir de grosses sociétés énergétiques diversifiées capables de surmonter la tourmente provoquée par l'affaiblissement du prix du pétrole.

## Facteurs ayant nuï au rendement relatif

- La surpondération du secteur des services publics dans le portefeuille a constitué l'un des principaux facteurs ayant nuï au rendement relatif, du fait des inquiétudes des investisseurs au sujet d'une baisse de la demande à la suite des fermetures liées à la COVID-19. La sélection des titres dans le secteur des services publics a également plombé les résultats.
- Le secteur des technologies de l'information a été le plus solide au sein de l'indice de référence, et la sous-pondération de quelques placements clés particulièrement vigoureux au sein de l'indice a freiné le rendement relatif.
- La sélection de titres dans les services de communications a également constitué un boulet à cause du faible rendement du secteur des télécommunications.

## Changements importants apportés durant la période

- Au cours du dernier trimestre, nous avons apporté quelques changements mineurs au portefeuille à la lumière des développements concernant le coronavirus ainsi que de l'affaiblissement de la croissance économique et de la rentabilité des entreprises dans un avenir prévisible. Nous avons consacré nos efforts à évaluer la capacité de chacune des sociétés à maintenir leurs flux de trésorerie et à examiner leurs politiques de répartition du capital pour veiller à ce que chaque société détenue continue de verser une partie de ses liquidités à ses actionnaires. Nous continuons de veiller à bâtir un portefeuille de sociétés qui, selon nous, peuvent subvenir à leurs besoins en toute sécurité et continuer à retourner du capital aux actionnaires et à croître à long terme.

# Fonds Desjardins Mondial de dividendes



COMMENTAIRE TRIMESTRIEL AU 30 JUIN 2020



GESTIONNAIRE DE PORTEFEUILLE :  
Epoch Investment Partners

DATE DE CRÉATION :  
12 novembre 1959

CATÉGORIE CIFSC\* :  
Actions mondiales

## Changements importants apportés durant la période (suite)

- Pendant le trimestre, les pondérations sectorielles qui ont été les plus renforcées sont celles des secteurs des technologies de l'information et des produits de consommation discrétionnaire, alors que les diminutions les plus marquées ont touché les secteurs des services publics et des services financiers. La répartition géographique et sectorielle du Fonds résulte de notre processus de recherche fondamentale ascendante. Les sociétés et titres qui composent le Fonds sont ceux qui, selon l'équipe, devraient réussir à offrir aux actionnaires un rendement du dividende durable et croissant. Les différences importantes de rendement observées d'un secteur à l'autre au cours de la période et le rendement relatif des secteurs qui en a découlé ont entraîné des remaniements au niveau des pondérations sectorielles.
- Plusieurs nouveaux placements ont été effectués au cours de la période, dont Apple, Maxim Integrated Products, Atlas Copco, Vail Resorts, Analog Devices, American Tower Corporation, etc. Nous continuons de cibler des entreprises de grande qualité qui créent et multiplient des liquidités pour les verser ensuite à leurs actionnaires.
- Parmi les placements liquidés au cours de la période, citons CenterPoint Energy, VINCI SA, Commonwealth Bank of Australia, Wells Fargo, Pembina Pipeline et Lloyds Banking.

\* 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. 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.