

Fonds Desjardins

Actions mondiales à faible volatilité

(auparavant Fonds Desjardins IBrix Actions mondiales à faible volatilité)



COMMENTAIRE TRIMESTRIEL AU 30 JUIN 2020



GESTIONNAIRE DE PORTEFEUILLE :
Gestion de placements Unigestion

DATE DE CRÉATION :
26 janvier 2015

CATÉGORIE CIFSC* :
Actions mondiales

Facteurs ayant contribué au rendement relatif

- Surpondération du secteur du commerce de détail. Sous-pondération des secteurs de l'énergie, des soins de la santé et des biens d'équipement.
- Sélection des titres dans le secteur des matières premières (NEWCREST MINING LTD, FRANCO-NEVADA CORP, SOCIÉTÉ AURIFÈRE BARRICK).
- Surpondération des Pays-Bas et sélection des titres en Australie.

Facteurs ayant nuï au rendement relatif

- Sous-pondération des secteurs des logiciels, de la technologie et des médias et divertissements. Surpondération des secteurs des services de télécommunications, de l'alimentation et des détaillants en alimentation.
- Sélection des titres dans les secteurs du commerce de détail (absence de participation dans AMAZON.COM INC), des produits pharmaceutiques (MERCK & CO. INC., ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN) et de la technologie (absence de participation dans APPLE INC, FUJIFILM HOLDINGS CORP).
- Sous-pondération et sélection des titres aux États-Unis, surpondération et sélection des titres en Suisse et au Japon.

Changements importants apportés durant la période

- Nous avons augmenté notre pondération des secteurs des logiciels, des médias et de la technologie, au détriment des services publics, des banques et de l'immobilier, qui ont été réduits.
- Nous avons augmenté notre pondération aux États-Unis, aux Pays-Bas et en Allemagne, et réduit notre pondération en Suisse, à Hong Kong et au Canada.
- Titres achetés :
 - ADOBE INC. et CITRIX SYSTEMS INC. : actions de qualité stables et attrayantes.

Fonds Desjardins

Actions mondiales à faible volatilité

(auparavant Fonds Desjardins IBrix Actions mondiales à faible volatilité)



COMMENTAIRE TRIMESTRIEL AU 30 JUIN 2020



GESTIONNAIRE DE PORTEFEUILLE :
Gestion de placements Unigestion

DATE DE CRÉATION :
26 janvier 2015

CATÉGORIE CIFSC* :
Actions mondiales

Changements importants apportés durant la période (suite)

- **ACTIVISION BLIZZARD INC.** : secteur comportant d'importantes barrières à l'entrée. Excellente offre de franchise avec élément de revenus récurrents. La société se recentre sur ses principales franchises et accroît son offre de contenu. Le titre est devenu attrayant en ce qui a trait aux risques et offre une exposition au facteur qualité.
- Titres vendus :
- **SGS** : La société présente une croissance interne limitée, elle est exposée à un ralentissement dans les parcs industriels et complexes commerciaux, et son titre s'échange à un prix supérieur à celui de ses pairs.
 - **GIVAUDAN** : Les valorisations exagérées ne sont plus durables dans un contexte macroéconomique où les investisseurs ne sont plus disposés à obtenir de la sécurité à n'importe quel prix.
 - **COMPASS GROUP** : Les nouvelles habitudes de travail et d'études à domicile pourraient se prolonger plus longtemps que prévu, ce qui assombrirait les perspectives d'une reprise en force au deuxième semestre.

* 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.