

# Fonds Desjardins

## Actions mondiales à faible volatilité

(auparavant Fonds Desjardins IBrix Actions mondiales à faible volatilité)



COMMENTAIRE TRIMESTRIEL AU 30 SEPTEMBRE 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 des secteurs des détaillants en alimentation et du détail. Sous-pondération des secteurs de l'énergie et des banques.
- Sélection de titres dans les secteurs de l'immobilier, des biens d'équipement (GEBERIT AG-REG) et de l'assurance (PROGRESSIVE CORP).
- Surpondération du Danemark et sous-pondération de la France. Sélection de titres de la Suisse.

### Facteurs ayant nuï au rendement relatif

- Surpondération de secteurs des services de télécommunications et des produits pharmaceutiques, et sous-pondération du secteur de l'automobile.
- Sélection de titres du secteur des services de télécommunications (KDDI CORP), de la technologie (F5 NETWORKS INC, absence de participation dans APPLE INC), et des matières premières.
- Surpondération de la Suisse et sous-pondération des États-Unis. Sélection de titres des États-Unis (absence de participation dans TESLA INC et NVIDIA CORP.) et du Japon.

### Changements importants apportés durant la période

- Augmentation de la pondération dans les secteurs des produits ménagers, des médias et divertissements, et du transport, au détriment des secteurs de l'alimentation, des services de télécommunications et des banques.
- Augmentation de la pondération des États-Unis et de l'Allemagne et réduction de la pondération du Japon, de la Suisse et du Royaume-Uni.
- Titres achetés :

- **Take-Two Interactive Software Inc.** (médias et divertissements, États-Unis) : achat en août.

Take-Two est un chef de file dans le développement, la publication et la distribution de jeux vidéo grâce à son IP fort, à sa gamme de services en ligne et à son bassin de projets solide. L'éclosion récente de la pandémie de COVID-19 a grandement accéléré à court terme la transition des ventes de jeux physiques vers les ventes de jeux numériques. Il s'agit d'une action de qualité stable et attrayante.

# Fonds Desjardins

## Actions mondiales à faible volatilité

(auparavant Fonds Desjardins IBrix Actions mondiales à faible volatilité)



COMMENTAIRE TRIMESTRIEL AU 30 SEPTEMBRE 2020



GESTIONNAIRE DE PORTEFEUILLE :  
Gestion de placements Unigestion

DATE DE CRÉATION :  
26 janvier 2015

CATÉGORIE CIFSC\* :  
Actions mondiales

### Changements importants apportés au rendement relatif (suite)

- **C.H. Robinson Worldwide Inc.** (transport, États-Unis) : achat en août.

C.H. Robinson est un fournisseur de services de transport multimodal et de solutions logistiques. L'action présente de bonnes caractéristiques défensives en ce qui a trait à ses faibles volatilité et corrélation, ainsi qu'une qualité attrayante.

- **Murata Manufacturing Co Ltd.** (TI, Japon) : achat en juillet.

Murata Manufacturing fabrique et vend des modules et des composantes électroniques. L'action présente de bonnes caractéristiques défensives en ce qui a trait à ses faibles volatilité et corrélation, ainsi qu'une qualité attrayante.

→ Titres vendus :

- **Microsoft Corp** : diminution du placement en juillet et en août.

L'action a connu une plus grande volatilité durant le trimestre et a présenté une plus grande corrélation avec le marché (moins de diversification).

- **Lamb Weston Holdings Inc.** (alimentation, États-Unis) : L'action est plus volatile et moins attrayante pour ce qui est de sa diversification et de sa qualité

\* 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.