

Fonds Desjardins Mondial de dividendes



COMMENTAIRE TRIMESTRIEL AU 30 SEPTEMBRE 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

- Sélection de titres positive dans le secteur des soins de santé. Philips a été l'un des titres les plus solides du portefeuille, après avoir déclaré une croissance positive des commandes (pour la première fois en 2 ans) et une augmentation de la marge. Le titre de HCA a également surperformé après avoir publié de solides résultats qui ont surpassé les attentes pour les volumes et la tarification, la société ayant augmenté ses rachats d'actions au cours du trimestre.
- La répartition sectorielle a été positive, particulièrement la sous-pondération du secteur relativement sous-performant des technologies de l'information. De plus, le portefeuille a bénéficié de la surpondération des secteurs sensibles aux taux d'intérêt que sont l'immobilier et les services publics.
- La répartition des devises a été positive, la surpondération d'un yen japonais fort, ayant ajouté au rendement relatif après la surprise du marché par la hausse des taux d'intérêt, ce qui a signalé le virage de la politique monétaire ultra-souple de la Banque du Japon. Le rendement relatif a aussi été aidé par la sous-pondération du dollar américain, qui s'est déprécié.

Facteurs ayant nui au rendement relatif

- La répartition géographique a nui au rendement relatif. Ce résultat est attribuable à la surpondération des marchés moins performants du Japon et de la Corée. La faiblesse de la répartition géographique au Japon a été plus que contrebalancée par la solide sélection de titres et de devises japonaises.
- La sélection de titres dans le secteur de la consommation discrétionnaire a eu un effet négatif. Autoliv a été faible, tout comme ses pairs du secteur automobile et du secteur manufacturier, en raison de la baisse des attentes à l'égard de la production de véhicules légers (PVL). La PVL mondiale a été remise en question en raison de réductions des stocks, de problèmes de certification au Japon (maintenant réglés) et d'une série de retards dans les lancements. Kering a aussi continué de peiner en raison de la baisse de la demande pour les biens de

Fonds Desjardins Mondial de dividendes



COMMENTAIRE TRIMESTRIEL AU 30 SEPTEMBRE 2024



GESTIONNAIRE DE PORTEFEUILLE :
Mondrian Investment Partners

DATE DE CRÉATION :
12 novembre 1959

CATÉGORIE CIFSC* :
**Actions mondiales de dividendes et
revenu**

luxé. Elle continue de faire évoluer sa marque Gucci et de se concentrer sur le capital de la marque à long terme.

- La sélection de titres du secteur des services financiers a nui au rendement. Charles Schwab a été faible après avoir déclaré une croissance décevante de ses actifs sous la cible de 5 % à 7 % de la direction, ce qui reflète en partie l'intégration d'Ameritrade. L'entreprise doit également composer avec un contexte de dépôt difficile. La faiblesse de Wells Fargo est attribuable aux attentes concernant les taux d'intérêt, puisque la marge nette d'intérêts devrait s'effondrer avec la baisse des taux. Elle a également annoncé une nouvelle mesure réglementaire en lien avec des problèmes historiques en matière de lutte au blanchiment d'argent.

Changements importants apportés durant la période

- Nous avons acquis de nouveaux titres dans McDonald's (chaîne mondiale de restaurants à service rapide) et Salesforce (société mondiale de logiciels).
- Nous avons liquidé nos positions dans Colgate (société américaine de consommation), Sumitomo Metal Mining (société minière japonaise) et WalMart (détaillant américain).

* 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.