

Fonds Desjardins Mondial de dividendes



COMMENTAIRE TRIMESTRIEL AU 31 DÉCEMBRE 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 des titres dans le secteur des services financiers a été forte, en particulier aux États-Unis. Wells Fargo a enregistré des résultats solides et a bénéficié du « rebond de Trump » sur le marché suite à l'élection. La banque est bien placée pour tirer parti d'un éventuel assouplissement réglementaire sous une administration Trump, étant donné qu'elle reste sous la surveillance renforcée de la Réserve fédérale en raison de problèmes antérieurs. Charles Schwab a également connu un bon rendement, rebondissant après un faible T3. L'action a progressé grâce à des thèmes électoraux similaires, mais aussi à une stabilisation des soldes de trésorerie.
- La sélection des titres au Japon a également été positive. Sony a déclaré une solide performance trimestrielle, propulsée par sa division de jeux, qui a affiché des marges plus élevées. Toyota Industries a été avantagée lorsque sa société associée, Toyota Motor, a annoncé des plans visant à augmenter le rendement des capitaux propres à 20 %. Le cours de son action a augmenté à la fin de décembre. La participation de Toyota Industries dans Toyota Motor représente une grande partie de sa valeur de marché.

Facteurs ayant nuï au rendement relatif

- La sélection des titres aux États-Unis a été la principale source de sous-performance. CDW a notablement sous-performé à la suite de la publication de résultats décevants, les revenus ayant diminué pour l'ensemble des segments de clientèle dans un contexte d'incertitude économique persistante, que nous considérons comme temporaire. De même, HCA a été sous pressions après avoir déclaré des bénéfices trimestriels remarquables, qui reflètent le contexte opérationnel difficile causé par l'ouragan Helene à la fin de septembre et les préoccupations des investisseurs à l'égard des changements potentiels à la politique du gouvernement américain à la suite de l'élection américaine. Nous sommes d'avis que l'impact d'un ouragan sera transitoire pour la société et que tout changement de politique gouvernementale devrait avoir une incidence limitée sur la valorisation de HCA.

Fonds Desjardins Mondial de dividendes



COMMENTAIRE TRIMESTRIEL AU 31 DÉCEMBRE 2024



GESTIONNAIRE DE PORTEFEUILLE :
Mondrian Investment Partners

DATE DE CRÉATION :
12 novembre 1959

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

- Sélection de titres dans le secteur des technologies de l'information. En plus des défis rencontrés par CDW, l'absence de pondérations élevées dans les indices comme NVIDIA et Apple, qui ont connu une bonne performance au cours de la période, a réduit le rendement relatif de près de 90 points de base. La sous-performance de Samsung s'est aussi avérée un facteur défavorable, en raison des préoccupations soulevées par le retard de celle-ci dans le développement de semiconducteurs liés à l'IA par rapport à ses pairs.
- Le positionnement sectoriel défensif a nuí aux rendements relatifs. Les secteurs les plus sous-pondérés dans le portefeuille, notamment ceux des services financiers, des communications et des technologies de l'information, ont été ceux ayant affiché les meilleurs rendements. À l'inverse, les surpondérations plus importantes ont été dans des secteurs plus faibles, comme les soins de santé, la consommation de base, l'immobilier et les services publics.
- La position en devises a été un frein, le yen ayant perdu du terrain par rapport au dollar. Cette évolution s'explique par les politiques contrastées des banques centrales, la Réserve fédérale américaine maintenant des taux d'intérêt plus élevés et ralentissant le rythme des réductions de taux prévues, tandis que la Banque du Japon hésite toujours à relever ses taux d'intérêt. En outre, le dollar américain a bénéficié des attentes de politiques favorables à la croissance et à l'inflation sous l'administration du futur président Trump.

Fonds Desjardins Mondial de dividendes



COMMENTAIRE TRIMESTRIEL AU 31 DÉCEMBRE 2024



GESTIONNAIRE DE PORTEFEUILLE :
Mondrian Investment Partners

DATE DE CRÉATION :
12 novembre 1959

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

Changements importants apportés durant la période

- Nous avons acquis de nouvelles positions dans Sysco (important distributeur de services alimentaires), Pernod Ricard (producteur mondial de vins et spiritueux), Bank of New York Mellon (banque de fiducie mondiale), Alphabet (société mère de Google), Merck (société pharmaceutique mondiale) et Capgemini (société multinationale de services-conseils en TI).
- Nous avons abandonné nos positions dans AbbVie (société biopharmaceutique spécialisée dans l'immunologie et l'oncologie), American Tower (opérateur mondial d'infrastructures de communication sans fil et de radiodiffusion) et SCSK (fournisseur japonais de services et de solutions informatiques).

* 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.