

# Fonds Desjardins Mondial de dividendes



COMMENTAIRE TRIMESTRIEL AU 31 MARS 2021



GESTIONNAIRE DE PORTEFEUILLE :  
Epoch Investment Partners

DATE DE CRÉATION :  
12 novembre 1959

CATÉGORIE CIFSC\* :  
Actions mondiales

## Facteurs ayant contribué au rendement relatif

- Le rendement relatif a été soutenu en général par une excellente sélection des titres dans la plupart des secteurs.
- La sélection des titres dans le secteur des technologies de l'information a contribué au rendement, effet qui a aussi été porté par la sous-pondération du secteur. En effet, l'indice de référence du secteur a affiché des résultats anémiques étant donné que les entreprises technologiques aux cours élevés ont subi une certaine pression découlant de la vigueur des taux obligataires.
- La sélection des titres dans le secteur des produits de consommation discrétionnaire a également été favorable grâce aux solides résultats d'un titre spécialisé en vêtements et à l'absence de grandes entreprises de commerce électronique.

## Facteurs ayant nuï au rendement relatif

- La sélection des titres du secteur des services financiers a été malheureuse, de même que celle du secteur des services de communication en raison du fort rendement de certaines entreprises de services et de médias interactifs qui ne cadrent pas avec la stratégie du fonds.
- La sélection des actions du secteur des services de communication a également plombé le rendement.

## Changements importants apportés durant la période

- Nous avons apporté de modestes changements au portefeuille au cours du dernier trimestre à la lumière de l'actualité relative aux progrès en matière de vaccination et à la réouverture des économies. 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 survenir 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 31 MARS 2021



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 services financiers, alors que les diminutions les plus marquées ont touché les secteurs des produits de consommation de base. 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 Telenor, Toyota, W. P. Carey et Raytheon. Nous continuons de cibler des entreprises de grande qualité qui créent et multiplient des liquidités pour les verser ensuite à leurs actionnaires.
- Plusieurs placements ont été vendus au cours de la période, notamment Philip Morris, Altria, British American Tobacco, Michelin et Atlas Copco.

\* 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.

La marque Desjardins est une marque de commerce de la Fédération des caisses Desjardins utilisée sous licence.