

# Fonds Desjardins Mondial de dividendes



COMMENTAIRE TRIMESTRIEL AU 30 JUIN 2022



GESTIONNAIRE DE PORTEFEUILLE :  
**Mondrian Investment Partners**

DATE DE CRÉATION :  
**12 novembre 1959**

CATÉGORIE CIFSC\* :  
**Actions mondiales**

## Facteurs ayant contribué au rendement relatif

- Excellente sélection des titres aux États-Unis. Colgate a surpassé l'indice après que la société a relevé ses prévisions pour l'année entière lors de son appel trimestriel. Progressive Corp. a également été relativement solide, les investisseurs ayant anticipé une amélioration du bénéfice de la société, ce qui reflète les initiatives de la direction en cours en matière de tarification et de souscription.
- La sélection de titres a également été solide au Japon. Les résultats de MatsukiyoCocokara montrent une amélioration des marges pour Cocokara (une acquisition récente), en particulier sur la marge brute, les magasins Cocokara ayant commencé à vendre les marques maison à marge plus élevée de Matsu. Les ventes des magasins comparables se sont stabilisées, avec l'espoir d'un retour à la normale des ventes de cosmétiques, compte tenu du potentiel de reprise du tourisme intérieur à moyen terme.
- La répartition sectorielle a été favorable, le portefeuille ayant profité de la surpondération des secteurs relativement résilients des biens de consommation de base et des soins de santé. De plus, le portefeuille a bénéficié d'une exposition sous-pondérée aux secteurs plus faibles de la consommation cyclique et des technologies de l'information.

## Facteurs ayant nuï au rendement relatif

- Le prix du pétrole Brent est demeuré supérieur à 100 \$ le baril, ce qui a aidé les sociétés énergétiques à mieux performer que le marché. La sous-pondération du portefeuille dans ce secteur a nuï à la performance relative.
- La sélection des titres dans le secteur des services publics a freiné le rendement. Enel a moins bien fait que l'indice, les investisseurs s'inquiétant de plus en plus des risques réglementaires auxquels la société est exposée, notamment la possibilité que les gouvernements imposent des taxes sur les bénéfices exceptionnels et des plafonds sur les prix de l'électricité, ce qui aurait une incidence sur les bénéfices à court terme.
- Les devises ont nuï au rendement relatif. Cela s'explique par une sous-pondération du dollar américain, relativement fort, et la sous-pondération de la livre sterling, relativement plus faible, et du yen japonais. Dans chacun de ces pays, une sélection des titres et une répartition géographique toutes deux judicieuses ont plus que compensé les effets négatifs actuels.

# Fonds Desjardins Mondial de dividendes



COMMENTAIRE TRIMESTRIEL AU 30 JUIN 2022



GESTIONNAIRE DE PORTEFEUILLE :  
**Mondrian Investment Partners**

DATE DE CRÉATION :  
**12 novembre 1959**

CATÉGORIE CIFSC\* :  
**Actions mondiales**

## Changements importants apportés durant la période

- Nous avons acquis de nouveaux titres au cours du trimestre : **LabCorp**, une société mondiale spécialisée en sciences de la vie basée aux États-Unis.
- Nous avons liquidé trois positions au cours du trimestre : **Red Electrica**, un service public espagnol, **Sabre Corp**, un fournisseur de solutions technologiques pour l'industrie mondiale du voyage, et **Alphabet**, une société mondiale de technologie publicitaire.

\* 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.

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