

Fonds Desjardins Mondial de dividendes



COMMENTAIRE TRIMESTRIEL AU 31 DÉCEMBRE 2022



GESTIONNAIRE DE PORTEFEUILLE :
Mondrian Investment Partners

DATE DE CRÉATION :
12 novembre 1959

CATÉGORIE CIFSC* :
Actions mondiales

Facteurs ayant contribué au rendement relatif

- La surpondération du portefeuille au yen japonais et à la livre sterling et la sous-pondération au dollar américain ont stimulé les rendements relatifs durant la période. La vigueur du yen japonais s'explique par la décision inattendue de la Banque du Japon d'ajuster sa politique de longue date sur le contrôle sur la courbe de rendement. La livre sterling a aussi connu une forte hausse durant la période, après un recul au troisième trimestre, puisque Rishi Sunak a été élu premier ministre, ce qui a calmé les troubles politiques ayant affligé le Royaume-Uni plus tôt durant l'année.
- Le portefeuille a profité de la sélection judicieuse des titres aux États-Unis et dans les secteurs des biens de consommation cyclique et des technologies de l'information (TI), où les rendements supérieurs s'expliquent en partie par la mise à l'écart de grandes sociétés, comme Amazon, Apple et Tesla, dont les résultats se sont avérés largement inférieurs au marché.
- La répartition sectorielle a été favorable durant la période. La sous-pondération aux secteurs des services de communication, des biens de consommation cyclique et des TI ainsi que la surpondération au secteur des soins de santé ont stimulé le rendement durant la période.

Facteurs ayant nui au rendement relatif

- La sélection des titres dans le secteur de la finance a nui. Pinnacle Financial Partners et Wells Fargo ont tous deux montré des signes de faiblesse, étant donné les craintes grandissantes suscitées par les coûts de crédit plus élevés découlant de la probabilité croissante de récession. La contre-performance de Pinnacle s'explique aussi en partie par un renversement partiel des rendements supérieurs du troisième trimestre et les préoccupations générales engendrées par les coûts de crédit et la récession aux États-Unis. La société Wells Fargo a été à la traîne d'un marché dynamique, notamment du fait d'une recrudescence des inquiétudes liées à la réglementation, après avoir reçu une amende record de 1,7 milliard de dollars du Consumer Financial Protection Bureau.
- La sélection des titres en Chine et à Hong Kong a eu un effet négatif : les activités de WH Group aux États-Unis demeurent difficiles en raison des coûts d'alimentation élevés.

Fonds Desjardins Mondial de dividendes



COMMENTAIRE TRIMESTRIEL AU 31 DÉCEMBRE 2022



GESTIONNAIRE DE PORTEFEUILLE :
Mondrian Investment Partners

DATE DE CRÉATION :
12 novembre 1959

CATÉGORIE CIFSC* :
Actions mondiales

Facteurs ayant nui au rendement relatif (suite)

- La sous-pondération du portefeuille dans les secteurs de l'énergie et des matériaux a plombé les rendements relatifs, puisque les secteurs ont profité d'une stabilisation des cours des matières premières durant le trimestre.

Changements importants apportés durant la période

- Nous avons acquis deux nouveaux titres au cours du trimestre, soit celui d'Amazon (détaillant en ligne et entreprise de services Web des États-Unis) et celui de TC Energy (société pipelinère nord-américaine).
- Nous avons liquidé les titres de deux sociétés de TI : Kyocera (fournisseur de semi-conducteurs japonais) et Visa (société de paiement américaine). Nous nous sommes aussi départis des titres d'Ubisoft (société de jeux vidéo française) et de Progressive (assureur 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.

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