

Fonds Desjardins Mondial de dividendes



COMMENTAIRE TRIMESTRIEL AU 31 MARS 2023



GESTIONNAIRE DE PORTEFEUILLE :
Mondrian Investment Partners

DATE DE CRÉATION :
12 novembre 1959

CATÉGORIE CIFSC* :
Actions mondiales

Facteurs ayant contribué au rendement relatif

- Excellente sélection de titres dans le secteur des services de communication, où Meta a continué de surclasser l'indice après l'annonce de mises à pied additionnelles et la révision à la baisse des prévisions de dépenses totales pour 2023.
- Le portefeuille a bénéficié d'une forte sélection de titres dans le secteur des services publics, où nos placements italiens Snam et Enel ont surclassé le marché.
- Solide sélection de titres dans le secteur des soins de santé, où Philips a affiché un rendement supérieur à la moyenne grâce à des résultats trimestriels supérieurs aux attentes et une prévision de suppression de postes plus élevée que ce qui avait été annoncé précédemment.

Facteurs ayant nuï au rendement relatif

- La sélection des titres aux États-Unis, en particulier dans le secteur des technologies de l'information, a été défavorable. La sélection défavorable des titres dans le secteur des TI est principalement attribuable aux titres de croissance d'importants indices que nous ne détenons pas et qui se sont redressés au cours de la période.
- La sélection des titres dans le secteur des services financiers a été faible, car l'effondrement de plusieurs banques régionales américaines en mars et les perturbations correspondantes qu'il a causées sur les marchés financiers ont pesé sur les titres bancaires du portefeuille.
- La surpondération du portefeuille dans le secteur des biens de consommation de base a nuï au rendement relatif, ce secteur ayant été à la traîne par rapport aux solides rendements enregistrés dans les segments du marché axés sur la croissance.

Changements importants apportés durant la période

- Nous avons commencé l'année en ajoutant des titres cycliques qui, selon nous, offraient une bonne valeur, comme Amazon, Micron et Meta. Nous avons également continué à renforcer

Fonds Desjardins Mondial de dividendes



COMMENTAIRE TRIMESTRIEL AU 31 MARS 2023



GESTIONNAIRE DE PORTEFEUILLE :
Mondrian Investment Partners

DATE DE CRÉATION :
12 novembre 1959

CATÉGORIE CIFSC* :
Actions mondiales

Changements importants apportés durant la période (suite)

- notre position dans TC Energy et avons augmenté notre participation dans Centene, après une période de faiblesse relative.
- Ces ajouts ont été financés par l'abandon de nos positions dans Alibaba et MatsukiyoCocokara, qui se sont toutes deux redressées à la suite de la réouverture de la Chine, et par la vente de Thales et Maximus, qui avaient toutes deux surperformé.
 - Dans le secteur bancaire, nous avons réduit notre exposition à Pinnacle Financial Partners, une banque régionale américaine, et pris une position relativement modeste dans First Republic Bank, une banque commerciale dont la qualité de crédit est irréprochable. Compte tenu des problèmes susmentionnés auxquels est confronté le secteur bancaire régional, nous avons conclu que First Republic ne se négociait plus sur la base de ses fondamentaux et que son profil de risque s'était considérablement élargi, ce qui nous a amenés à sortir de cette position.

* 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.