

Fonds Desjardins Mondial de dividendes



COMMENTAIRE TRIMESTRIEL AU 30 SEPTEMBRE 2021



GESTIONNAIRE DE PORTEFEUILLE :
Mondrian Investment Partners

DATE DE CRÉATION :
12 novembre 1959

CATÉGORIE CIFSC* :
Actions mondiales

Facteurs ayant contribué au rendement relatif

- L'excellent choix d'actions en Espagne et aux États-Unis a favorisé le rendement. HCA Healthcare, le premier exploitant d'hôpitaux aux États-Unis, est arrivé en tête de file sur le marché après avoir présenté de solides résultats pour le deuxième trimestre et revu à la hausse ses prévisions pour l'année.
- La surpondération du Japon et du Royaume-Uni a contribué au rendement pendant la période. Le Japon figure parmi les pays développés qui ont inscrit les meilleurs rendements, les investisseurs réservant un accueil favorable à la nouvelle d'après laquelle le premier ministre Yoshihide Suga ne se représenterait pas à la tête du Parti libéral-démocrate du Japon.
- Les placements dans le secteur des services de communications ont également favorisé le rendement relatif.

Facteurs ayant nui au rendement relatif

- La surpondération de Hong Kong et de la Chine, marchés accusant tous deux un retard, a freiné le rendement. Il est apparu évident à la fin du troisième trimestre que Evergrande, une des plus grandes sociétés immobilières chinoises, n'arriverait probablement pas à honorer les paiements d'intérêts futurs sur sa dette. Compte tenu de la taille et des partenariats étendus de cette société, les craintes d'un possible effet d'entraînement sont apparues sur les marchés.
- La piètre sélection des titres du côté de Hong Kong, de la Chine et du Japon a nui au rendement. Du point de vue sectoriel, la piètre sélection des titres dans les secteurs de la consommation discrétionnaire et des soins de la santé a freiné le rendement. Alibaba, la plus grande société dans le secteur de la consommation en Chine, est restée faible pendant la période, les préoccupations suscitées par l'économie et le resserrement de la réglementation en Chine pesant sur l'action.

Changements importants apportés durant la période

Nous avons pris quatre nouvelles positions pendant le trimestre : **Dollar Tree**, un détaillant bon marché de premier plan aux États-Unis; **Ubisoft**, une société française spécialisée dans les jeux vidéo

Fonds Desjardins Mondial de dividendes



COMMENTAIRE TRIMESTRIEL AU 30 SEPTEMBRE 2021



GESTIONNAIRE DE PORTEFEUILLE :
Mondrian Investment Partners

DATE DE CRÉATION :
12 novembre 1959

CATÉGORIE CIFSC* :
Actions mondiales

Changements importants apportés durant la période (suite)

aux marges élevées; **Hitachi**, un conglomérat du secteur des produits industriels et des TI, qui a récemment réorienté ses activités, et **Sony**, un groupe international diversifié spécialisé dans le divertissement et les produits électroniques.

- Nous avons vendu trois titres au cours du trimestre, soit **Duke Energy**, une société énergétique américaine; **Synchrony Financial**, une société spécialisée dans la prestation de services financiers auprès des investisseurs individuels et **Naturgy**, une société de services publics espagnole spécialisée dans l'énergie.

* 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.