

Fonds Desjardins

Actions mondiales à faible volatilité



COMMENTAIRE TRIMESTRIEL AU 30 SEPTEMBRE 2021



GESTIONNAIRE DE PORTEFEUILLE :
Gestion de placements Unigestion

DATE DE CRÉATION :
26 janvier 2015

CATÉGORIE CIFSC* :
Actions mondiales

Facteurs ayant contribué au rendement relatif

- Surpondération des segments des détaillants en alimentation, des médias et du divertissement. Sous-pondération du secteur des matières premières.
- Sélection des titres dans les secteurs des services de télécommunications, du détail et des biens de consommation durables.
- Surpondération du Japon (MURATA MANUFACTURING et NIPPON TELEGRAPH & PHONE). Sélection des titres au Danemark et à Hong Kong.

Facteurs ayant nuï au rendement relatif

- Surpondération dans le secteur des services de télécommunications. Sous-pondération dans les domaines des semiconducteurs et de l'informatique.
- Sélection des titres dans le domaine des médias et du divertissement (ACTIVISION BLIZZARD et TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE) et dans les services commerciaux et des banques.
- Surpondération de la Suisse (LOGITECH INTERNATIONAL) et de Hong Kong. Sélection des titres aux États-Unis et au Royaume-Uni.

Changements importants apportés durant la période

- Nous avons augmenté notre pondération des segments des produits pharmaceutiques, des détaillants en alimentation et des services de télécommunication et avons réduit celle des médias et du divertissement, des services financiers diversifiés et de l'automobile.
- Nous avons augmenté notre pondération de la Suisse, de Hong Kong et de Singapour et réduit notre pondération des États-Unis, de l'Australie et du Japon.
- Titres achetés :
 - Johnson & Johnson (soins de santé, États-Unis) : Faible volatilité, société de bonne qualité se négociant à sa juste valeur et intéressante à des fins de diversification (corrélation faible).
 - JPMorgan Chase & Co (banques, États-Unis) : Volatilité stable, cours intéressant et bel élan.

Fonds Desjardins

Actions mondiales à faible volatilité



COMMENTAIRE TRIMESTRIEL AU 30 SEPTEMBRE 2021



GESTIONNAIRE DE PORTEFEUILLE :
Gestion de placements Unigestion

DATE DE CRÉATION :
26 janvier 2015

CATÉGORIE CIFSC* :
Actions mondiales

Changements importants apportés durant la période (suite)

- Fox Corp (médias et divertissement, États-Unis) : Volatilité stable, bonne diversification (corrélation faible) au cours intéressant et de bonne qualité.
- Titres vendus :
 - FleetCor Technologies (informatique, États-Unis) : Capacité de diversification à la baisse, dynamisme plus faible et diminution des perspectives de croissance.
 - Sun Hung Kai Properties (immobilier, Hong Kong) : Malgré son caractère défensif, sa volatilité moins grande et sa capacité de diversification, cette société est visée par le resserrement de la réglementation applicable au secteur de l'immobilier en Chine.
 - Fanuc Corp (biens d'équipement, Japon) : Hausse de la volatilité et baisse des perspectives de croissance, alors que des risques sont toujours présents sur le plan de la logistique en raison de la fermeture temporaire du Port de Ningbo en Chine et des goulots d'étranglement dans la chaîne d'approvisionnement de composants.

* 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.