

Fonds Desjardins Mondial de dividendes



COMMENTAIRE TRIMESTRIEL AU 31 MARS 2025



GESTIONNAIRE DE PORTEFEUILLE :
Mondrian Investment Partners

DATE DE CRÉATION :
12 novembre 1959

CATÉGORIE CIFSC* :
**Actions mondiales de dividendes et
revenu**

Facteurs ayant contribué au rendement relatif

- La sélection des titres a été très favorable au cours du trimestre. Aux États-Unis et au Japon, la sélection des titres a été largement favorable, grâce à l'apport particulièrement important des secteurs des technologies et de la consommation discrétionnaire. Lloyds a obtenu le meilleur rendement après avoir publié de solides résultats et présenté une perspective optimiste.
- La répartition sectorielle a contribué au rendement relatif au cours d'un trimestre où les annonces de tarifs douaniers et les préoccupations croissantes concernant la confiance des consommateurs ont accentué les craintes d'une possible récession aux États-Unis. Le secteur des technologies a été particulièrement faible, les actions des semi-conducteurs ayant été fortement touchées, ce qui a contribué aux rendements relatifs. Cette sous-performance a suivi la publication d'une percée dans un laboratoire de recherche chinois qui pourrait permettre d'améliorer l'efficacité des infrastructures d'IA, réduisant potentiellement la demande de semi-conducteurs haut de gamme. Les secteurs défensifs ont affiché un rendement supérieur, car les investisseurs ont cherché la stabilité pendant une période de volatilité, ce qui a favorisé les rendements relatifs dans un portefeuille surpondéré dans les secteurs des biens de consommation de base et des soins de santé.
- La répartition géographique a été positive au cours du trimestre. Le portefeuille a tiré parti de sa surpondération en Europe et de sa sous-pondération en titres américains. Les cours de change ont été favorables, le portefeuille étant surpondéré en euros plus forts et sous-pondéré en dollars américains plus faibles.

Facteurs ayant nuí au rendement relatif

- La sous-pondération des services financiers a nuí au rendement relatif, mais a été plus que contrebalancée par une sélection de titres judicieuse. Les banques ont été solides au cours du trimestre en raison de mises à jour robustes sur les résultats et sont considérées comme moins directement exposées aux tarifs douaniers que les sociétés de nombreux autres secteurs.

Fonds Desjardins Mondial de dividendes



COMMENTAIRE TRIMESTRIEL AU 31 MARS 2025



GESTIONNAIRE DE PORTEFEUILLE :
Mondrian Investment Partners

DATE DE CRÉATION :
12 novembre 1959

CATÉGORIE CIFSC* :
**Actions mondiales de dividendes et
revenu**

- La sélection de titres en France a nui au rendement en raison de la faiblesse des cours des actions de Kering et de Pernod Ricard. Pour Kering, le marché du luxe reste très difficile et les investisseurs ont été déçus par la nomination d'un nouveau directeur de la création chez Gucci. Pernod subit des pressions en raison de la baisse de la demande de spiritueux, en particulier aux États-Unis et en Chine, et des craintes liées à l'impact potentiel des droits de douane.

Changements importants apportés durant la période

- Au cours du premier trimestre, nous avons pris une nouvelle position dans Thermo Fisher Scientific, un nom de haute qualité qui a sous-performé en raison de la faiblesse cyclique à court terme du marché final. Un nouveau poste a aussi été ajouté dans Workday, une société de logiciels américaine. Nous avons continué d'augmenter nos positions dans Capgemini et Merck, dont les évaluations sont attrayantes, et avons ajouté des titres à AB Foods, qui a sous-performé au cours de la période.
- Ces ajouts ont été financés par la vente des titres d'Amazon, de Snam et d'Hitachi, qui avaient tous deux affiché un solide rendement pluriannuel, ainsi que par la vente de Centene, qui a été vendue au fur et à mesure que des placements alternatifs plus attrayants sont devenus disponibles dans le secteur de la santé aux États-Unis.
- Nous avons aussi coupé les titres qui avaient bien performé durant la période, comme Sanofi, Meta Platforms et Lloyds.

* 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.