

Fonds Desjardins Mondial de dividendes



COMMENTAIRE TRIMESTRIEL AU 31 MARS 2024



GESTIONNAIRE DE PORTEFEUILLE :

Mondrian Investment Partners

DATE DE CRÉATION :

12 novembre 1959

CATÉGORIE CIFSC* :

Actions mondiales de dividendes et reven

Facteurs ayant contribué au rendement relatif

- L'attribution par pays a été positive, en particulier la surpondération des marchés japonais et italien, qui ont tous deux continué à s'apprécier après une très bonne année 2023.
- L'exposition du portefeuille au Royaume-Uni a été positive. La sélection judicieuse des titres a plus que compensé la faiblesse relative du marché. **GSK** s'est démarquée après avoir publié des résultats supérieurs aux attentes, grâce à une solide performance de ventes de médicaments de spécialité et de VIH et de vaccins. Les nouvelles prévisions pour 2024 ont également été positivement accueillies par le marché.
- Sélection de titres positive dans le secteur des services de communication et des technologies de l'information. **Meta** a connu une hausse de 37 % après avoir publié des revenus plus élevés que prévu, les marges atteignant un sommet historique et la société ayant initié un dividende et augmenté son programme d'achat d'actions. **Micron** a généré un rendement de 39 %, car les résultats ont montré un cycle de mémoire plus rapide que prévu, en partie en raison de la demande de mémoire à bande passante élevée (HBM) qui est injectée dans les serveurs d'IA. Micron s'attend maintenant à une récupération des marges brutes au prochain trimestre, en avance sur les attentes.

* 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.

Fonds Desjardins Mondial de dividendes



COMMENTAIRE TRIMESTRIEL AU 31 MARS 2024



GESTIONNAIRE DE PORTEFEUILLE :

Mondrian Investment Partners

DATE DE CRÉATION :

12 novembre 1959

CATÉGORIE CIFSC* :

Actions mondiales de dividendes et reven

Facteurs ayant nui au rendement relatif

- Dans un trimestre où les actions plus axées sur la croissance ont surperformé l'indice de référence, les positions défensives ont nui au rendement relatif global. Plus précisément, la surpondération des secteurs de la consommation de base et des services publics ainsi que la sous-pondération du secteur des technologies de l'information ont nui au rendement relatif.
- La sélection de titres par région a aussi nui au rendement, en raison de la sélection de titres en Italie, au Japon et aux Pays-Bas. En Italie, nous détenons deux titres du secteur des services publics, **Enel** et **Snam**, qui ont tous deux été à la traîne d'un marché vigoureux. **Philips** a surperformé en 2023 – grâce à l'atténuation des problèmes liés à la chaîne d'approvisionnement, à l'amélioration de l'environnement des dépenses hospitalières, à la révision des objectifs pour 2025 et au-delà, et aux efforts de la direction pour se recentrer sur la sécurité, la qualité et l'amélioration de la culture du groupe – mais a été faible cette année, car la société a communiqué au marché les détails d'un décret de consentement avec la FDA américaine (finalisé en avril) qui comprenait une interdiction temporaire des ventes aux États-Unis pour les appareils de sommeil et respiratoires de l'entreprise. Au Japon, Sony Group a été faible après avoir publié des résultats décevants pour sa division des jeux.

* 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.

Fonds Desjardins Mondial de dividendes



COMMENTAIRE TRIMESTRIEL AU 31 MARS 2024



GESTIONNAIRE DE PORTEFEUILLE :
Mondrian Investment Partners

DATE DE CRÉATION :
12 novembre 1959

CATÉGORIE CIFSC* :
Actions mondiales de dividendes et reven

Changements importants apportés durant la période

- Nouvelles positions dans NNN REIT, Charles Schwab et Texas Instruments.
- Ventes des positions dans Sekisui Chemical, Stericycle et WH Group.

* 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.