

Fonds Desjardins

Actions américaines valeur



COMMENTAIRE TRIMESTRIEL AU 31 MARS 2020

WELLINGTON
MANAGEMENT®

GESTIONNAIRE DE PORTEFEUILLE :
Wellington Management

DATE DE CRÉATION :
12 janvier 2004

CATÉGORIE CIFSC* :
Actions américaines

Facteurs ayant contribué au rendement relatif

- La sélection générale de titres a contribué au rendement relatif, principalement en raison des secteurs des produits de consommation discrétionnaire, des technologies de l'information et des services de communication.
- Dans la répartition sectorielle, la surpondération des produits de consommation discrétionnaire et des technologies de l'information a favorisé le rendement.
- La surpondération dans Kroger (produits de consommation de base), l'absence de placement dans Wells Fargo (services financiers) et un placement hors indice dans AstraZeneca (soins de santé) ont le plus contribué au rendement.

Facteurs ayant nui au rendement relatif

- La sélection de titres a favorisé le rendement relatif dans l'ensemble; néanmoins, la sélection de titres dans les secteurs des services financiers, des soins de santé et des services publics lui a nui.
- La répartition sectorielle a nui dans l'ensemble, surtout en raison de la surpondération des titres de l'énergie et à la sous-pondération des produits de consommation de base.
- L'absence de placement dans Johnson & Johnson (soins de santé) et un placement hors indice dans Suncor Énergie (énergie) ont constitué les principaux freins au rendement.

Changements importants apportés durant la période

- Au cours du trimestre, nous avons augmenté notre surpondération des technologies de l'information et avons réduit notre surpondération des biens industriels. Nous avons également réduit notre surpondération dans les produits de consommation discrétionnaire.

Fonds Desjardins

Actions américaines valeur



COMMENTAIRE TRIMESTRIEL AU 31 MARS 2020

WELLINGTON
MANAGEMENT®

GESTIONNAIRE DE PORTEFEUILLE :
Wellington Management

DATE DE CRÉATION :
12 janvier 2004

CATÉGORIE CIFSC* :
Actions américaines

- Durant la période, nous ajouté au portefeuille des titres de TJX Companies, une multinationale de magasins à rayons au rabais, et d’American Express, une multinationale des services financiers.
- Dans le secteur de l’énergie, nous nous sommes départis des titres d’Halliburton et de Marathon Petroleum. Nous avons également liquidé nos placements dans Delta Air Lines et Expedia, puisque la pandémie de COVID-19 continue de susciter de l’incertitude dans l’industrie du voyage.

* 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 incluses 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.