

Fonds Desjardins

Actions américaines valeur



COMMENTAIRE TRIMESTRIEL AU 30 JUIN 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 rigoureuse de titres dans les secteurs des services financiers, des technologies de l'information et des services publics a contribué au rendement relatif durant le trimestre.
- Les répercussions de la répartition sectorielle ont aussi favorisé le rendement relatif. Sous-pondération des produits de consommation de base et surpondération des produits de consommation discrétionnaire.
- Un placement hors indice dans Lowe's Companies (produits de consommation discrétionnaire) et l'absence de participation dans Berkshire Hathaway (services financiers) ont été les principaux moteurs du rendement.

Facteurs ayant nui au rendement relatif

- La sélection des titres dans les secteurs de l'énergie, des services de communication et des matières premières a miné le rendement relatif.
- La surpondération des services financiers et des biens industriels a légèrement nui au rendement relatif pendant la période.
- L'absence de placement dans AbbVie (soins de santé) et un placement hors indice dans Avangrid (services publics) ont constitué les principaux freins au rendement.

Changements importants apportés durant la période

- Au cours du trimestre, nous avons augmenté notre surpondération des services financiers et avons réduit notre surpondération des technologies de l'information. Nous avons aussi réduit notre sous-pondération des biens de consommation de base et des soins de santé.
- Pendant la période, nous avons établi de nouvelles participations dans BlackRock, une société de gestion de placements, et Sempra Energy, une société d'infrastructure énergétique.

Fonds Desjardins

Actions américaines valeur



COMMENTAIRE TRIMESTRIEL AU 30 JUIN 2020

WELLINGTON
MANAGEMENT®

GESTIONNAIRE DE PORTEFEUILLE :
Wellington Management

DATE DE CRÉATION :
12 janvier 2004

CATÉGORIE CIFSC* :
Actions américaines

Changement importants apportés durant la période (suite)

- Nous nous sommes départis des titres d'Apple, une société multinationale américaine de technologie, de M&T Bank, une société américaine de portefeuille bancaire, ainsi que d'UGI Corporation, une société de distribution de gaz naturel et d'électricité.

* 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.