

# Fonds Desjardins

## Actions américaines valeur



COMMENTAIRE TRIMESTRIEL AU 31 DÉCEMBRE 2024

WELLINGTON  
MANAGEMENT®

GESTIONNAIRE DE PORTEFEUILLE :  
**Wellington Management**

DATE DE CRÉATION :  
**25 novembre 2013**

CATÉGORIE CIFSC\* :  
**Actions américaines**

### Facteurs ayant contribué au rendement relatif

- L'allocation sectorielle a été le moteur de la performance relative. C'est la surpondération du secteur des communications qui a le plus contribué à ce résultat.
- La sélection des titres dans les secteurs de l'énergie, des services financiers et des produits industriels a également contribué au rendement.
- Les principaux moteurs du rendement relatif comprennent la surpondération de Wells Fargo (services financiers), de Morgan Stanley (services financiers) et de Williams Companies (énergie).

### Facteurs ayant nui au rendement relatif

- La sélection des titres a nui au rendement relatif, particulièrement dans les secteurs de consommation de base, des matériaux et de l'immobilier.
- La surpondération du secteur des soins de santé a le plus nui au rendement relatif.
- Les principaux détracteurs relatifs comprennent une position surpondérée dans Elevance Health (soins de santé) et des positions hors indice de référence dans BHP Group (matériaux) et FMC (matériaux).

### Changements importants apportés durant la période

- Durant le trimestre, nous avons bonifié notre participation aux secteurs des technologies de l'information et des produits industriels. Nous avons également réduit notre exposition aux secteurs des services financiers et des soins de santé.
- Nous avons pris une position dans Sealed Air, une société d'emballage,
- Nous avons diminué notre position dans Morgan Stanley, société spécialisée en banque d'investissement.

# Fonds Desjardins

## Actions américaines valeur



COMMENTAIRE TRIMESTRIEL AU 31 DÉCEMBRE 2024

WELLINGTON  
MANAGEMENT®

GESTIONNAIRE DE PORTEFEUILLE :  
**Wellington Management**

DATE DE CRÉATION :  
**25 novembre 2013**

CATÉGORIE CIFSC\* :  
**Actions américaines**

\* 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<sup>MD</sup>, 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.