

# Fonds Desjardins

## Actions américaines valeur



COMMENTAIRE TRIMESTRIEL AU 30 SEPTEMBRE 2022

WELLINGTON  
MANAGEMENT®

GESTIONNAIRE DE PORTEFEUILLE :  
Wellington Management

DATE DE CRÉATION :  
12 janvier 2004

CATÉGORIE CIFSC\* :  
Actions américaines

### Facteurs ayant contribué au rendement relatif

- La forte sélection dans l'immobilier, la consommation cyclique et les services de communication a le plus contribué.
- La surpondération des services financiers et la sous-pondération des matériaux ont le plus contribué au rendement.
- La surpondération de Principal Financial Group (services financiers) et l'absence de placements dans AT&T (services de communication) ont le plus contribué au rendement relatif.

### Facteurs ayant nui au rendement relatif

- La sélection des titres a nui au rendement relatif. La piètre sélection de titres dans les secteurs des soins de santé, des biens de consommation essentiels et de l'énergie a le plus nui au rendement.
- Une allocation surpondérée aux services de communication et une allocation sous-pondérée à l'énergie ont également nui à la performance.
- Une allocation hors indice à Koninklijke Philips (santé) et une allocation surpondérée à Verizon Communications (services de communication) ont été les principaux freins à la performance relative.

### Changements importants apportés durant la période

- Au cours du trimestre, notre exposition au secteur de la consommation courante a diminué. Nous sommes toujours en sous-pondération. Nous avons augmenté notre exposition aux services de communication, maintenant notre surpondération.
- Au cours de la période, nous avons acheté des titres dans Alphabet, un conglomérat technologique en société de portefeuille.

# Fonds Desjardins

## Actions américaines valeur



COMMENTAIRE TRIMESTRIEL AU 30 SEPTEMBRE 2022

WELLINGTON  
MANAGEMENT®

GESTIONNAIRE DE PORTEFEUILLE :  
Wellington Management

DATE DE CRÉATION :  
12 janvier 2004

CATÉGORIE CIFSC\* :  
Actions américaines

### Changements importants apportés durant la période (suite)

- Nous avons liquidé notre position dans Coca-Cola, une multinationale de boissons.

\* 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.

La marque Desjardins est une marque de commerce de la Fédération des caisses Desjardins utilisée sous licence.