

Fonds Desjardins

Actions américaines valeur



COMMENTAIRE TRIMESTRIEL AU 31 MARS 2025

WELLINGTON
MANAGEMENT®

GESTIONNAIRE DE PORTEFEUILLE :
Wellington Management

DATE DE CRÉATION :
25 novembre 2013

CATÉGORIE CIFSC* :
Actions américaines

Facteurs ayant contribué au rendement relatif

- La répartition sectorielle, qui découle de notre processus ascendant de sélection des titres, a contribué au rendement relatif en raison de la sous-pondération des secteurs de la consommation discrétionnaire et industriel et de la surpondération du secteur de l'énergie.
- La sélection de titres dans les secteurs des technologies, de l'énergie et de la consommation discrétionnaire a également contribué au rendement relatif.
- Les principaux facteurs relatifs ayant contribué au rendement sont la surpondération de Gilead Sciences (soins de santé), d'American International Group (services financiers) et l'absence de Salesforce (technologies).

Facteurs ayant nui au rendement relatif

- La sélection des titres a nui à la performance relative. La mauvaise sélection dans les secteurs des communications, industriel et des matériaux a nui au rendement relatif.
- La sous-exposition au secteur de la consommation de base a nui à la performance relative.
- Parmi les titres qui ont le plus nui au rendement, mentionnons l'absence de Berkshire Hathaway (services financiers), la surpondération de Knight-Swift Transportation (industriel) et une position hors indice dans Alphabet (communications).

Fonds Desjardins

Actions américaines valeur



COMMENTAIRE TRIMESTRIEL AU 31 MARS 2025

WELLINGTON
MANAGEMENT®

GESTIONNAIRE DE PORTEFEUILLE :
Wellington Management

DATE DE CRÉATION :
25 novembre 2013

CATÉGORIE CIFSC* :
Actions américaines

Changements importants apportés durant la période

- Au cours du trimestre, nous avons augmenté notre exposition au secteur des soins de santé, maintenant notre surpondération, et nous avons diminué notre exposition au secteur industriel, maintenant notre sous-pondération.
- Au cours de la période, nous avons acquis une position dans Haleon, société multinationale britannique de soins de santé.
- Nous avons liquidé notre position dans Sysco, un distributeur alimentaire américain.

* 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.