

Fonds Desjardins

SociéTerre Actions américaines



COMMENTAIRE TRIMESTRIEL AU 30 JUIN 2021

ClearBridge
Investments

GESTIONNAIRE DE PORTEFEUILLE :
ClearBridge Investments

DATE DE CRÉATION :
14 juin 2016

CATÉGORIE CIFSC* :
Actions américaines

Facteurs ayant contribué au rendement relatif

- Sélection des titres dans le secteur des soins de santé

Facteurs ayant nui au rendement relatif

- Sélection des titres dans les secteurs des technologies de l'information, des services de communication, des matières premières et des produits de consommation discrétionnaire

Changements importants apportés durant la période

- Ajout au portefeuille d'Amazon.com (AMZN), dont la pondération moyenne était de 0,40 % et la pondération à la fin du trimestre, de 1,59 %.
- Ajout au portefeuille de Thermo Fisher Scientific (TMO), dont la pondération moyenne était de 1,41 % et la pondération à la fin du trimestre, de 1,58 %.
- Ajout au portefeuille de Progyny (PGNY), dont la pondération moyenne était de 0,64 % et la pondération à la fin du trimestre, de 1,19 %.
- Vente de Becton Dickinson (BDX), dont la pondération au début du trimestre était de 1,64 % et la pondération moyenne, de 0,11 %.
 - Le titre de Becton a été vendu pour financer une nouvelle position dans Thermo Fisher Scientific, que nous considérons comme ayant des caractéristiques fondamentales et de risque-rendement supérieures. Becton a également connu un rappel de produit, ce qui a eu une incidence négative sur l'entreprise, et a pris certaines mesures de rémunération des cadres avec lesquelles nous n'étions pas d'accord.
- Vente d'Array Technologies (ARRY), dont la pondération au début du trimestre était de 0,64 % et la pondération moyenne, de 0,27 %.

Fonds Desjardins

Soci Terre Actions américaines



COMMENTAIRE TRIMESTRIEL AU 30 JUIN 2021

ClearBridge
Investments

GESTIONNAIRE DE PORTEFEUILLE :
ClearBridge Investments

DATE DE CRÉATION :
14 juin 2016

CATÉGORIE CIFSC* :
Actions américaines

Changements importants apportés durant la période (suite)

- Le titre d'Array a été vendu en raison de pressions sur les marges que nous n'avions pas prévues, résultant de l'augmentation des prix des marchandises et de la concurrence. Nous pourrions revoir la question à savoir si nous d tiendrions de nouveau ce titre à l'avenir.
- Vente de Vital Farms (VITL), dont la pondération au début du trimestre était de 0,64 % et la pondération moyenne, de 0,31 %.
- Les marges de Vital Farms ont également subi des pressions en raison de l'augmentation des prix des marchandises qu'elle n'a pas pu transmettre aux clients finaux. La direction réévalue cet aspect du modèle d'affaires, que nous n'avons pas pleinement évalué, et nous avons décidé de liquider la position.

* 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.

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