

# Fonds Desjardins

## SociéTerre Actions américaines



COMMENTAIRE TRIMESTRIEL AU 30 SEPTEMBRE 2022

**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 les secteurs des technologies de l'information (TI), des produits industriels, des soins de santé, des services financiers et des services de communication.
- Surpondération du secteur de la consommation discrétionnaire.
- Sous-pondération du secteur des services de communication.

### Facteurs ayant nuï au rendement relatif

- Sélection des titres dans les secteurs des biens de consommation cyclique et des matériaux.
- Absence de titres dans le secteur de l'énergie.

### Changements importants apportés durant la période

- Ajout de Bloom Energy (BE) dans le portefeuille, avec une pondération moyenne de 0,35 % et une pondération de 0,64 % à la fin du trimestre.
  - Bloom Energy (BE), du secteur des produits industriels, est une société d'équipement électrique qui fabrique des systèmes de piles à combustible à oxyde solide pour la production d'électricité sur place et qui fait affaire avec diverses industries. Ses piles à combustible convertissent le gaz naturel, le biogaz ou l'hydrogène en électricité de base (non intermittente) sans combustion. Ce processus génère peu ou pas d'émissions de carbone. On s'attend à ce que la société bénéficie grandement de sa capacité à soutenir l'économie basée sur l'hydrogène, en croissance, ce qui représente une occasion importante en Corée du Sud, et à ce qu'elle obtienne un soutien stratégique important aux États-Unis grâce à la Inflation Reduction Act. Ses autres marchés comprennent le biogaz, la capture du carbone et le transport maritime.



GESTIONNAIRE DE PORTEFEUILLE :  
**ClearBridge Investments**

DATE DE CRÉATION :  
**14 juin 2016**

CATÉGORIE CIFSC\* :  
**Actions américaines**

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

- Ajout de Shoals Technologies (SHLS) au portefeuille, dont la pondération moyenne est de 0,22 % et la pondération à la fin du trimestre de 0,94 %.
  - Shoals Technologies (SHLS), du secteur industriel, fabrique des composants d'équilibre électrique des systèmes (electric balance of systems, ou EBOS) pour des projets solaires au sol et a gagné des parts de marché grâce à la qualité de son service et à ses prix. Shoals commence également à développer un volet infrastructures de recharge de VE. Nous détenions auparavant des titres de Shoals et nous nous en étions départis, car les problèmes liés à la chaîne d'approvisionnement ont eu une incidence négative sur les marges. L'amélioration de la dynamique de la chaîne d'approvisionnement devrait soutenir l'action, et les crédits d'impôt pour la production d'énergie propre et l'investissement figurant dans la loi américaine sur la réduction de l'inflation (Inflation Reduction Act) récemment adoptée devraient favoriser davantage la croissance des bénéfices de la société, très présente aux États-Unis, l'aidant également à atteindre les seuils de contenu national menant à des crédits supplémentaires. De plus, sa principale usine, située au Tennessee, emploie une main-d'œuvre très diversifiée.
- Vente de Hain Celestial (HAIN), avec une pondération initiale de 0,96 % et une pondération moyenne de 0,39 % au cours du trimestre.
  - Hain Celestial (HAIN), dans le secteur des produits de consommation de base, possède des marques naturelles et biologiques axées sur la santé et le bien-être et privilégiant les emballages durables. L'inflation des coûts, exacerbée par la guerre en Ukraine et l'inflexibilité de sa chaîne d'approvisionnement, a exercé des pressions sur

# Fonds Desjardins

## SociéTerre Actions américaines



COMMENTAIRE TRIMESTRIEL AU 30 SEPTEMBRE 2022

**ClearBridge**  
Investments

GESTIONNAIRE DE PORTEFEUILLE :  
ClearBridge Investments

DATE DE CRÉATION :  
14 juin 2016

CATÉGORIE CIFSC\* :  
Actions américaines

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

sa capacité de générer des bénéfices à court terme et sur ses perspectives de marge. Nous nous sommes donc départis de ce titre.

\* 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.