

# Fonds Desjardins SociéTerre

## Actions américaines



COMMENTAIRE TRIMESTRIEL AU 30 JUIN 2023



GESTIONNAIRE DE PORTEFEUILLE :  
ClearBridge Investments

DATE DE CRÉATION :  
14 juin 2016

CATÉGORIE CIFSC\* :  
Actions américaines

### Facteurs ayant contribué au rendement relatif

- Sélection de titres dans les secteurs des produits de consommation, des matériaux et des produits industriels.
- Absence de titres dans le secteur de l'énergie.

### Facteurs ayant nuï au rendement relatif

- Sélection de titres dans les secteurs des technologies de l'information, de la consommation discrétionnaire, des soins de santé et des services de communication.

### Changements importants apportés durant la période

- **Ajout de Procter & Gamble (PG) dans le portefeuille, avec une pondération moyenne de 1,29 % et une pondération de 1,71 % à la fin du trimestre.** Procter & Gamble (PG), un chef de file de l'industrie des produits de consommation, détient des franchises de premier plan dans différentes catégories stables, y compris les soins de tissus, les bébés, la beauté et la santé. C'est une société de grande qualité qui a fait ses preuves en matière de croissance supérieure, de gains de parts de marché et de rendements intéressants du capital. Elle peut également avoir des attributs défensifs lorsque la conjoncture économique se détériore. Procter & Gamble est un chef de file en matière de durabilité qui a démontré son engagement à répondre aux objectifs environnementaux et sociaux dans la gestion de son entreprise et qui possède des pratiques de gouvernance d'entreprise supérieures à la moyenne. De nombreux produits Procter & Gamble ont un impact positif en promouvant l'hygiène, les soins personnels ou la santé.

# Fonds Desjardins SociéTerre

## Actions américaines



COMMENTAIRE TRIMESTRIEL AU 30 JUIN 2023

**ClearBridge**  
Investments

GESTIONNAIRE DE PORTEFEUILLE :  
ClearBridge Investments

DATE DE CRÉATION :  
14 juin 2016

CATÉGORIE CIFSC\* :  
Actions américaines

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

- **Ajout de Lam Research (LRCX) dans le portefeuille, avec une pondération moyenne de 0,11 % et une pondération de 1,07 % à la fin du trimestre.** Lam Research (LRCX), qui appartient au secteur des technologies de l'information, est une société d'équipement de semi-conducteurs qui détient une part de marché dominante dans la technologie de gravure et qui bénéficie de vents favorables séculaires provenant du ralentissement de la loi de Moore et de l'augmentation de l'intensité capitalistique. Lam devrait croître plus rapidement que le marché grâce à la reprise des dépenses d'investissement dans les mémoires et aux possibilités de gain de parts de marché dans le domaine de la logique de pointe. Les occasions de marge sont aussi palpables, avec des facteurs visibles, comme des initiatives manufacturières à faible coût. Lam est une entreprise de grande qualité, dotée d'un bilan très solide et d'un rendement élevé du capital. Les biens d'équipement dans le domaine des semi-conducteurs améliorent directement l'efficacité énergétique de la fabrication, et Lam dispose des meilleurs programmes de gestion du capital humain et d'une structure de gouvernance correctement alignée sur les actionnaires.
- **Vente d'une position dans TE Connectivité (TEL), dont la pondération au début du trimestre était de 1,27 % et la pondération moyenne, de 0,26 %.** TE Connectivité (TEL), est un fournisseur de premier plan pour les connecteurs et les capteurs. En raison de sa forte exposition au marché final de l'automobile, la société est exposée au risque d'un ralentissement du cycle de l'automobile et de l'économie en général.

\* 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.

# Fonds Desjardins SociéTerre

## Actions américaines



COMMENTAIRE TRIMESTRIEL AU 30 JUIN 2023

**ClearBridge**  
Investments

GESTIONNAIRE DE PORTEFEUILLE :  
ClearBridge Investments

DATE DE CRÉATION :  
14 juin 2016

CATÉGORIE CIFSC\* :  
Actions américaines

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

- **Vente d'On Semiconductor (ON), dont la pondération au début du trimestre était de 1,71 % et la pondération moyenne, de 1,51 %.** Nous avons liquidé On Semiconductor pour financer l'achat de Lam Research, qui affiche selon nous un meilleur profil risque / rendement et une perspective supérieure à ce stade du cycle des semi-conducteurs.

\* 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.