

Fonds Desjardins

SociéTerre Actions américaines



COMMENTAIRE TRIMESTRIEL AU 30 SEPTEMBRE 2020

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 actions dans les secteurs des technologies de l'information, des biens industriels et des services publics.
- Absence de titres du secteur de l'énergie.

Facteurs ayant nuï au rendement relatif

- Sélection des actions dans le secteur des soins de santé.

Changements importants apportés au rendement relatif

- Ajout au portefeuille de Regal Beloit (RBC), dont la pondération moyenne était de 1,03 % et la pondération à la fin du trimestre, de 1,48 %.
 - Regal Beloit conçoit, fabrique et vend des moteurs et des commandes électriques. Puisque les moteurs consomment 45 % de la production mondiale d'électricité, l'accent mis par RBC pour améliorer son efficacité pourrait avoir des répercussions importantes sur les émissions de GES. La nouvelle direction cherche à améliorer la rentabilité et les rendements du capital, ce qui, selon nous, représente une bonne occasion pour les actionnaires.
 - La croissance de l'entreprise est stimulée par d'autres critères de durabilité, dont l'électrification et la connectivité numérique, puisque les produits de Regal Beloit permettent une plus grande réduction de l'utilisation de l'eau et des produits chimiques durant la production, ainsi que de plus faibles émissions de dioxyde de carbone et d'oxyde d'azote par rapport aux solutions traditionnelles.
 - La société se classe dans le premier quartile parmi les sociétés manufacturières des États-Unis au chapitre de la sécurité. Elle publie des cotes DART (Days Away Restricted or Transferred) et TRR (Total Recordable Rate) et adhère à un objectif ultime de zéro dommage chaque année.

Fonds Desjardins

SociéTerre Actions américaines



COMMENTAIRE TRIMESTRIEL AU 30 SEPTEMBRE 2020

ClearBridge
Investments

GESTIONNAIRE DE PORTEFEUILLE :
ClearBridge Investments

DATE DE CRÉATION :
14 juin 2016

CATÉGORIE CIFSC* :
Actions américaines

Changements importants apportés au rendement relatif (suite)

- Vente d'Alexion Pharmaceuticals (ALXN), dont la pondération au début du trimestre était de 1,00 % et la pondération moyenne, de 0,35 %.
 - La principale franchise d'Alexion est confrontée à l'échéance de brevets et à des menaces de concurrence qui, selon nous, empêcheront ses multiples de s'accroître de manière importante par rapport à leurs niveaux actuels. Ses tentatives de diversification ont suscité des résultats mitigés.
- Vente de Jones Lang LaSalle (JLL), dont la pondération au début du trimestre était de 1,12 % et la pondération moyenne, de 0,32 %.
 - Jones Lang LaSalle est confrontée à des turbulences sur le marché de l'immobilier commercial en raison de la pandémie mondiale et nous pensons que la demande pourrait être faible sur une longue période.

* 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.