

# Fonds Desjardins

## SociéTerre Actions américaines



COMMENTAIRE TRIMESTRIEL AU 31 MARS 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 d'actions dans le secteur des services publics
- Sous-pondération dans le secteur des services de communication

### Facteurs ayant nuï au rendement relatif

- Sélection d'actions dans les secteurs des biens industriels, des services financiers, de la consommation discrétionnaire, des soins de la santé et des matières premières
- Absence de placements dans le secteur de l'énergie

### Changements importants apportés durant la période

- Ajout au portefeuille de Deere (DE), dont la pondération moyenne était de 0,93 % et la pondération à la fin du trimestre, de 1,89 %.
  - Deere, qui appartient au secteur des biens industriels, est l'un des principaux fabricants d'équipements agricoles et de construction. La force sous-jacente des marchés agricoles offre à Deere une visibilité unique dans un environnement de demande sain. En outre, la rentabilité de l'entreprise s'est améliorée. Il est à prévoir qu'elle continuera à évoluer de manière positive, car Deere exercera sa capacité de fixation des prix et exploitera les investissements passés dans l'innovation en matière d'agriculture de précision. Deere a un historique de gouvernance d'entreprise solide, et la mise en œuvre des technologies d'agriculture de précision aura des effets positifs sur l'environnement. À la suite d'un récent désaccord syndical, Deere a grandement amélioré la rémunération et les avantages sociaux de ses employés syndiqués.
  - Deere est un leader de l'agriculture de précision, qui applique de nouvelles technologies aux tâches de plantation, de pulvérisation et d'irrigation pour améliorer les rendements tout en réduisant l'utilisation d'eau et de pesticides et herbicides nocifs. Par exemple, son système de direction AutoTrac lit le sol et oriente les semoirs de manière à éliminer pratiquement tout chevauchement des



GESTIONNAIRE DE PORTEFEUILLE :  
ClearBridge Investments

DATE DE CRÉATION :  
14 juin 2016

CATÉGORIE CIFSC\* :  
Actions américaines

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

passages sur le terrain, ce qui réduit la consommation de carburant et les émissions associées, ainsi que l'utilisation de semences et de produits chimiques. De même, Deere dispose d'une technologie See & Spray fondée sur l'intelligence artificielle (IA) qui permet de diminuer considérablement le recours aux produits chimiques. Le pulvérisateur de précision See & Spray Select utilise la vision par ordinateur et l'IA pour détecter les mauvaises herbes sur les terres en jachère et pulvérise avec précision les herbicides uniquement là où ils sont nécessaires. Il présente un taux de réussite de 98 %, semblable à celui des pulvérisateurs à jet porté, qui pulvérisent sans discernement, mais il utilise en moyenne 77 % moins d'herbicides. Lors d'une réunion avec Deere, il a été mentionné qu'un essai dans un champ de coton avait permis de réduire les coûts de consommation d'herbicides à 25 000 \$, comparativement à 250 000 \$ l'année précédente. En outre, le semoir ExactEmerge de Deere est conçu pour accroître la précision de l'espacement, de la profondeur et de la population des graines, afin d'améliorer les résultats des agriculteurs, tout en étant bénéfique pour l'environnement.

- De plus, la technologie exclusive de recyclage à froid de Deere employée dans l'aménagement des routes peut diminuer le temps requis et les matériaux utilisés tout en améliorant la durabilité des surfaces pavées et en abaissant les émissions et les coûts de construction.

→ Ajout au portefeuille d'Intel (INTC), dont la pondération moyenne était de 1,26 % et la pondération à la fin du trimestre, de 1,46 %.

- Dans le secteur des technologies de l'information, Intel est le plus grand fabricant mondial de semi-conducteurs, notamment de processeurs pour ordinateurs et appareils mobiles. Les problèmes de chaîne d'approvisionnement, la concurrence intense et les inquiétudes concernant le sommet du marché des PC ont généré une occasion d'acquisition. Selon toute vraisemblance, la nouvelle direction a amélioré le positionnement concurrentiel d'Intel, et les pertes de parts de marché au profit des concurrents devraient se stabiliser et s'inverser. L'importance



GESTIONNAIRE DE PORTEFEUILLE :  
ClearBridge Investments

DATE DE CRÉATION :  
14 juin 2016

CATÉGORIE CIFSC\* :  
Actions américaines

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

stratégique d'Intel pour l'industrie informatique aux États-Unis devrait également garantir un environnement réglementaire favorable qui atténuera tout ralentissement du cycle. Enfin, les politiques et les renseignements d'Intel concernant son empreinte et son incidence sur l'environnement, la diversité et l'inclusion, ainsi que l'audit de la chaîne d'approvisionnement, sont les meilleurs de leur catégorie et constituent la référence pour l'ensemble du secteur du matériel informatique.

- Vente de Shoals Technologies (SHLS), dont la pondération au début du trimestre était de 0,57 % et la pondération moyenne, de 0,20 %.
  - Shoals Technologies, qui appartient au secteur des biens industriels, fabrique des composants de balances électriques de systèmes pour des projets solaires au sol et gagne des parts de marché pour la qualité de son service et ses prix. En dépit d'une croissance à long terme attrayante dans les marchés finaux de Shoals, les problèmes de chaîne d'approvisionnement avaient un effet négatif sur les marges. Le placement a été vendu pour financer une nouvelle participation dans Deere.
- Vente de Resideo Technologies (REZI), dont la pondération au début du trimestre était de 1,43 % et la pondération moyenne, de 0,68 %.
  - Issue de la scission de Honeywell, dans le secteur des biens industriels, Resideo Technologies est une société qui conçoit des produits électroniques domestiques et qui se concentre principalement sur les solutions de confort, de contrôle thermique et de sécurité résidentiels, en plus d'assurer la maintenance d'un parc de produits installés dans plus de 150 millions de foyers. Les problèmes de chaîne d'approvisionnement touchant négativement les

# Fonds Desjardins

## SociéTerre Actions américaines



COMMENTAIRE TRIMESTRIEL AU 31 MARS 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)

marges ont réduit toute conviction dans ce placement. Le titre a été vendu pour financer une nouvelle participation dans Deere.

\* 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.