

Fonds Desjardins

SociéTerre Opportunités mondiales

(auparavant Fonds Desjardins SociéTerre Environnement)



COMMENTAIRE TRIMESTRIEL AU 30 JUIN 2022

IMPAX Asset Management

GESTIONNAIRE DE PORTEFEUILLE :
Impax Asset Management

DATE DE CRÉATION :
10 septembre 1990

CATÉGORIE CIFSC* :
Actions mondiales

Facteurs ayant contribué au rendement relatif

Les contributeurs provenaient de plusieurs secteurs et subissaient des facteurs propres aux actions, mais ils étaient habituellement soutenus par des bénéfiques solides.

- Le titre d'**AIA** (assurance de personnes, Hong Kong) a rebondi, car les inquiétudes quant à l'impact négatif potentiel sur la croissance des restrictions liées à la COVID-19 se sont atténuées. En Chine, les restrictions sont maintenant levées, et la mobilité dans la région a commencé à se rétablir. La société a enregistré de solides résultats par rapport à ses concurrents, la faiblesse en Chine ayant été compensée par une croissance à Hong Kong et à Macao.
- **Vertex Pharmaceuticals** (biotechnologie, É.-U.), une entreprise de développement de médicaments, a poursuivi sa réévaluation, car la menace concurrentielle pesant sur sa franchise centrale de la fibrose kystique s'est estompée après les résultats décevants d'essais de médicaments d'un concurrent. De plus, la société a obtenu de solides résultats financiers, ce qui a amélioré les perspectives pour les actifs en développement et permis d'améliorer les estimations des bénéfiques.

Veillez noter que les commentaires sur les actions sont fondés sur leur contribution absolue au rendement.

Facteurs ayant nuï au rendement relatif

Les inquiétudes au sujet du ralentissement de la croissance et des perturbations de l'offre ont donné lieu à un sentiment négatif à l'égard de plusieurs actions.

- **Schneider Electric** (composantes et équipement électriques, France) a vu ses actions déclassées, car les investisseurs ont mis l'accent sur l'exposition de l'entreprise à l'Europe et aux risques géopolitiques, ainsi que sur son exposition à la Chine, où les restrictions liées à la COVID-19 ont affecté de nombreuses entreprises dans le secteur industriel. Les gestionnaires de portefeuille croient que Schneider est toujours bien placée pour tirer parti de l'accent accru mis sur les solutions d'efficacité énergétique.

Fonds Desjardins

SociéTerre Opportunités mondiales

(auparavant Fonds Desjardins SociéTerre Environnement)



COMMENTAIRE TRIMESTRIEL AU 30 JUIN 2022

IMPAX Asset Management

GESTIONNAIRE DE PORTEFEUILLE :
Impax Asset Management

DATE DE CRÉATION :
10 septembre 1990

CATÉGORIE CIFSC* :
Actions mondiales

Facteurs ayant nuï au rendement relatif (suite)

→ Au premier trimestre, **United Rentals** (négociants et grossistes de biens d'équipement, États-Unis) a produit des résultats qui ont montré une croissance régulière du chiffre d'affaires et de la marge dans les secteurs de la construction et des produits industriels, gains qui ont été annulés par les craintes d'un ralentissement de la construction et d'une éventuelle détérioration de la dynamique entre l'offre et la demande sur le marché locatif.

Veillez noter que les commentaires sur les actions sont fondés sur leur contribution absolue au rendement.

Changements importants apportés durant la période

→ Achats :

- **Partners Group** (gestion de patrimoine et garde de biens, Royaume-Uni) – Comme les allocations aux marchés privés ont augmenté rapidement pour des raisons que l'équipe d'investissement estime être de nature structurelle et à long terme, le Partners Group est en bonne position pour continuer à en bénéficier. En outre, le Partners Group investit par thème dans des secteurs du marché qu'Impax considère comme fortement alignés sur la transition vers une économie plus durable et ouvre également la voie à l'intégration du processus ESG dans ses participations dans des entreprises privées.
- **Boston Scientific** (matériel de soins de santé, États-Unis) est une entreprise d'appareils médicaux qui se concentre sur les thérapies très peu invasives axées sur la détection précoce et la prévention des maladies cardiovasculaires. Une position a été établie dans cette entreprise de grande qualité à la suite d'une dépréciation de l'action attribuable à la rotation du marché, et en prévision d'une meilleure croissance à mesure que le volume des interventions hospitalières électives reviendra à ce qu'il était avant la pandémie.

Fonds Desjardins

SociéTerre Opportunités mondiales

(auparavant Fonds Desjardins SociéTerre Environnement)



COMMENTAIRE TRIMESTRIEL AU 30 JUIN 2022

IMPAX Asset Management

GESTIONNAIRE DE PORTEFEUILLE :
Impax Asset Management

DATE DE CRÉATION :
10 septembre 1990

CATÉGORIE CIFSC* :
Actions mondiales

Changements importants apportés durant la période (suite)

→ Ventes :

- **Prudential** (assurance de personnes, Royaume-Uni) – Une partie de la thèse de placement de Prudential était que la restructuration de l'entreprise, y compris l'essaimage de ses opérations basées aux États-Unis, créerait de la valeur. Toutefois, cela ne s'est pas produit dans la mesure prévue et, après un examen du secteur de l'assurance-vie en Asie, l'équipe de placement a conclu qu'AIA est un joueur de qualité supérieure à long terme dans le marché, de sorte que Prudential a été écartée.

* 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.