

Fonds Desjardins SociéTerre Opportunités mondiales

(auparavant Fonds Desjardins SociéTerre Environnement)



COMMENTAIRE TRIMESTRIEL AU 30 SEPTEMBRE 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 titres les plus performants provenaient d'un large éventail de secteurs, mais tendaient à être des sociétés avec de solides facteurs de croissance à long terme et ayant annoncé de bons bénéfices. Par conséquent, ils se sont comportés de façon plus défensive dans le contexte actuel de faiblesse des marchés boursiers.

- **United Rentals** (négociants et grossistes de biens d'équipement, États-Unis) fournit des équipements de location pour les secteurs industriel et de la construction. Les actions ont été vendues massivement plus tôt dans l'année, mais ont rebondi en raison de l'amélioration des attentes pour les sociétés cycliques. En outre, la société a enregistré de solides résultats, supérieurs aux attentes du marché.
- La **HDFC Bank - ADR** (banques diversifiées, Inde) a continué de démontrer la solidité de son bilan au chapitre de la croissance des prêts et des dépôts. Le marché boursier de l'Inde a été relativement plus performant que d'autres marchés, particulièrement ceux des pays émergents.
- **Cadence Design Systems** (logiciels d'application, États-Unis) a annoncé de solides résultats trimestriels démontrant la résilience de la demande pour son logiciel de conception d'outils semi-conducteurs. La demande pour ce logiciel est plus étroitement liée aux activités de recherche et de développement de l'industrie de l'électronique que la demande pour les produits finaux, qui est de nature plus cyclique.

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

Facteurs ayant nuï au rendement relatif

Les titres ayant nuï au rendement provenaient de divers secteurs et ont été touchés par des facteurs propres aux actions.

- Le titre d'**IQVIA Holdings** (outils et services en sciences de la vie, États-Unis) s'est replié après une forte remontée en juillet, alors que la rotation des titres de qualité a repris. La société a produit de solides résultats au T2, mais a souffert du pessimisme à l'égard du contexte de financement de l'industrie de la biotechnologie et des sociétés plus endettées.

Fonds Desjardins SociéTerre Opportunités mondiales

(auparavant Fonds Desjardins SociéTerre Environnement)



COMMENTAIRE TRIMESTRIEL AU 30 SEPTEMBRE 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)

- **Koninklijke DSM** (produits chimiques de spécialité, Pays-Bas) a été affecté par un sentiment négatif en raison de marchés moins vigoureux pour les produits nutritionnels et d'une performance légèrement plus faible d'une cible d'acquisition. L'équipe d'investissement reste optimiste par rapport au titre : la société a un bilan solide, et son projet de fusion avec Firmenich la fait avancer dans sa transformation en une société se consacrant à la production d'ingrédients de consommation humaine et animale.
- **AIA Group** (assurance de personnes, Hong Kong) a souffert des restrictions de mobilité liées à la COVID, qui ont suscité des inquiétudes quant à la valeur de la croissance des nouvelles affaires. Les résultats du premier semestre ont été plus faibles en raison d'un changement dans la composition des produits. Toutefois, l'équipe d'investissement continue de se concentrer sur la résilience de la société et la solidité de son bilan.

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

Changements importants apportés durant la période

→ Ajouts :

- **Sartorius** (outils et services en sciences de la vie, Allemagne) fournit des sacs de fermentation de médicaments à usage unique qui peuvent remplacer l'acier inoxydable dans le processus de production, offrant ainsi des économies de coûts et une flexibilité accrue tout en réduisant la consommation d'eau. Afin d'acquérir cette position, l'équipe a profité d'une occasion d'évaluation plus attrayante pour cette société de grande qualité, qui fournit de l'équipement de précision dans les marchés en forte croissance des produits biopharmaceutiques au sein du secteur des soins de santé.
- **Amedisys** (services de soins de santé, États-Unis) a été ajoutée en remplacement de Life Healthcare Group après une offre publique d'achat visant cette société. Les solutions de soins de santé à domicile peuvent réduire considérablement les coûts de soins équivalents ou de meilleure qualité par rapport aux soins hospitaliers traditionnels. Ce fournisseur de soins de santé à domicile axé sur les États-Unis saisit l'occasion de

Fonds Desjardins

SociéTerre Opportunités mondiales

(auparavant Fonds Desjardins SociéTerre Environnement)



COMMENTAIRE TRIMESTRIEL AU 30 SEPTEMBRE 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)

croissance à long terme découlant d'une sensibilisation accrue aux avantages et aux économies de coûts associés au secteur.

→ Ventes :

- La position dans **Hiscox** (assurance de dommages, Royaume-Uni) a été liquidée en raison d'une faible confiance. Bien qu'elle ait un potentiel à long terme dans le créneau de l'assurance spécialisée, Hiscox fait face à des problèmes alors qu'elle navigue dans un environnement externe difficile qui a entraîné des ajustements de portefeuille prolongés.
- La position dans **Life Healthcare Group** (services de soins de santé, États-Unis) a été liquidée à la suite d'une mesure qui entraînera l'acquisition de la société par une autre.

* 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.