

Fonds Desjardins

SociéTerre Technologies propres



COMMENTAIRE TRIMESTRIEL AU 30 JUIN 2021

IMPAX Asset Management

GESTIONNAIRE DE PORTEFEUILLE :
Impax Asset Management

DATE DE CRÉATION :
14 juin 2016

CATÉGORIE CIFSC* :
Actions de PME mondiales

Facteurs ayant contribué au rendement relatif

La sélection positive des titres a été un élément clé du rendement supérieur du Fonds Desjardins SociéTerre Technologies propres, particulièrement au sein du secteur des biens industriels qui bénéficie de la réouverture continue de l'économie mondiale et qui ont annoncé de solides bénéfices au premier trimestre. Les sociétés des sous-secteurs de l'efficacité énergétique des bâtiments et de l'efficacité des réseaux d'alimentation en énergie ont entraîné le secteur des biens industriels à la hausse pour le portefeuille.

- **Generac** (efficacité des réseaux d'alimentation en énergie, aux États-Unis) a de nouveau fortement contribué au rendement ce trimestre. Ses actions ont atteint des sommets, encore une fois grâce à de robustes résultats. L'action a également profité de mises à niveau dictées par le dynamisme des marchés de l'énergie de secours et les perspectives d'une nouvelle année d'événements climatiques extrêmes aux États-Unis. Elle exerce également ses activités dans le cadre du thème de l'efficacité énergétique.
- **Nibe** (efficacité énergétique des bâtiments, Suède) a offert un rendement supérieur grâce aux solides résultats du premier trimestre et aux perspectives du recours à des thermopompes dans le processus de décarbonisation du chauffage.
- **Xinyi Solar** (équipement de génération d'énergie solaire, Chine), un développeur et fabricant de verre solaire photovoltaïque qui détient une participation dans des actifs d'exploitation solaire en aval; le cours de l'action de la société a réagi positivement au deuxième trimestre, car il y avait de plus en plus de signes de stabilisation des prix du verre solaire.

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

Facteurs ayant nui au rendement relatif

Au cours du trimestre, plusieurs facteurs ont freiné le rendement. Après de fortes hausses en début d'année, certaines sociétés dont le modèle d'affaires est plus cyclique ont vu l'appréciation de leurs actions se modérer, l'attention des investisseurs se tournant vers le second semestre de l'année et l'année prochaine. Les statistiques à venir seront comparées au fort rebond de l'économie après le point le plus bas de la pandémie à la mi-2020. Le secteur des énergies

Fonds Desjardins

SociéTerre Technologies propres



COMMENTAIRE TRIMESTRIEL AU 30 JUIN 2021

IMPAX Asset Management

GESTIONNAIRE DE PORTEFEUILLE :
Impax Asset Management

DATE DE CRÉATION :
14 juin 2016

CATÉGORIE CIFSC* :
Actions de PME mondiales

Facteurs ayant nui au rendement relatif (suite)

renouvelables a également continué de connaître une certaine volatilité, certains secteurs ayant généré des rendements négatifs au deuxième trimestre

- **Darling** (recyclage et traitement des déchets à valeur ajoutée, aux  tats-Unis) a fini la séance en baisse durant le trimestre en raison de la prise de bénéfices après la forte progression du premier trimestre.
- **Lenzing** (agriculture durable et efficace, Autriche), un fabricant de fibres textiles et de matières premières pour pâte à papier, a également connu des prises de bénéfices après un premier trimestre robuste, stimulé par la réouverture de la vente au détail de textiles et la reprise des marchés des fibres.
- **Ormat Technologies** (promoteurs et producteurs indépendants d'énergies renouvelables,  tats-Unis), le principal développeur et exploitant mondial de centrales géothermiques, a tiré de l'arrière malgré le fait que ses résultats du premier trimestre étaient conformes aux attentes. Il règne de l'incertitude en attendant le résultat d'un examen interne dans le cadre de récentes allégations de positions vendeurs.

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

Changements importants apportés durant la période

- Achats :
 - **Herc Holdings** (efficacité énergétique industrielle, aux  tats-Unis) – permet de saisir des occasions de placement dans le marché de la location des biens d'équipement, pour lequel il y a un très bon argument pour la location d'équipement : plus petit parc d'équipement plus efficace, mieux entretenu et plus utilisé, qui pourrait générer une réduction des émissions sur le cycle de vie de 30 à 50 %.
 - **Stericycle** (gestion des matières dangereuses,  tats-Unis) – acquis afin d'accroître les placements dans une entreprise américaine dominante de déchets médicaux dont les critères ESG se sont beaucoup améliorés.
 - **Switch** (efficacité énergétique industrielle,  tats-Unis) – acquis afin d'accroître les placements dans les titres

COMMENTAIRE TRIMESTRIEL AU 30 JUIN 2021

IMPAX Asset Management

GESTIONNAIRE DE PORTEFEUILLE :
Impax Asset Management

DATE DE CRÉATION :
14 juin 2016

CATÉGORIE CIFSC* :
Actions de PME mondiales

Changements importants apportés durant la période (suite)

d'entreprises à croissance rapide du marché des centres de données de grandes puissance et efficacité.

→ Ventes :

- **Franklin Electric** (infrastructures d'approvisionnement en eau, aux  tats-Unis) – vendu en raison de sa valorisation et de l'exercice de prudence à l'endroit de placements à long terme dans les combustibles fossiles du commerce des infrastructures de ravitaillement.
- **Kingspan** (efficacité énergétique des bâtiments, Irlande) a été liquidé puisque le potentiel de hausse limité du titre était considéré comme limité, les investisseurs s'attendant à ce que l'entreprise soit l'un des principaux bénéficiaires des initiatives « Build Back Better » (rebâtir en mieux).
- **Rational** (machinerie industrielle, Allemagne) – vendu en raison d'une évaluation relative peu intéressante.

* 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.

La marque Desjardins est une marque de commerce de la Fédération des caisses Desjardins utilisée sous licence.