

Fonds Desjardins SociéTerre

Opportunités mondiales

(auparavant Fonds Desjardins SociéTerre Environnement)



COMMENTAIRE TRIMESTRIEL AU 31 MARS 2023

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

La contribution a été apportée par les titres du secteur des technologies de l'information, qui se sont redressés grâce à une amélioration du sentiment à l'égard des fabricants d'équipements semi-conducteurs. Les sociétés industrielles ont également affiché de bons résultats, certains titres ayant rebondi après une période de faiblesse, et d'autres titres ayant été relativement défensifs. Les sociétés du secteur des soins de santé détenues par le fonds ont également affiché un bon rendement, grâce à la contribution positive des sociétés qui affichent de bons moteurs de croissance à long terme dans les secteurs de l'impartition, des technologies médicales et de la découverte de médicaments.

- **Microsoft** (logiciels, États-Unis) a attiré l'attention après le lancement de ses capacités d'intelligence artificielle dans Microsoft 365. L'action a également bénéficié du statut de « valeur refuge » en raison du bilan solide de la société et de sa capacité à générer un flux de trésorerie disponible positif.
- **Schneider Electric** (composants et équipements électriques, États-Unis), l'un des principaux fournisseurs mondiaux de solutions en efficacité énergétique, a enregistré de meilleures performances en raison de perspectives de croissance plus favorables dans l'ensemble et, en particulier, de la poursuite des nouvelles positives concernant la reprise des activités en Chine. La société profite également des politiques favorables aux États-Unis découlant du Inflation Reduction Act et du Green Deal en Europe.
- **Cadence Design Systems** (logiciels d'application, États-Unis) a annoncé des résultats trimestriels qui ont démontré une forte croissance continue des revenus, ce qui témoigne d'une demande d'outils de conception de logiciels résiliente comparativement à une demande finale plus variable pour les semi-conducteurs. L'entreprise bénéficie d'une solide activité de conception de puces et d'une complexité de conception accrue dans les puces de pointe.

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

Fonds Desjardins SociéTerre

Opportunités mondiales

(auparavant Fonds Desjardins SociéTerre Environnement)



COMMENTAIRE TRIMESTRIEL AU 31 MARS 2023

IMPAX Asset Management

GESTIONNAIRE DE PORTEFEUILLE :
Impax Asset Management

DATE DE CRÉATION :
10 septembre 1990

CATÉGORIE CIFSC* :
Actions mondiales

Facteurs ayant nui au rendement relatif

Le fonds n'a pas d'exposition directe à la partie du secteur bancaire qui était dans la tourmente au cours du trimestre. Toutefois, les titres financiers ont subi l'incidence négative de la perte de confiance des investisseurs et ont figuré parmi les titres ayant le plus nui au rendement.

- **HDFC Bank** (banques diversifiées, Inde) Le cours de l'action s'est affaibli en raison de l'humeur des investisseurs, d'abord en raison des inquiétudes concernant l'exposition aux prêts du groupe Adani, qui a souffert des rumeurs négatives au moment où il tentait de réunir des capitaux, et ensuite en raison des inquiétudes concernant les banques et le risque lié au bilan en général après l'achat de Credit Suisse par UBS. La société a obtenu des résultats qui témoignent d'une forte croissance des dépôts et d'un programme accéléré d'ouverture de succursales en prévision de la fusion prévue avec HDFC Ltd plus tard au cours de l'exercice, et l'équipe de placement demeure confiante quant à la solidité et à la qualité du bilan de la banque.
- **AIA Group** (assurance vie et santé, Hong Kong) a également subi l'incidence négative de la détérioration de la confiance à l'égard des services financiers. Toutefois, la société dispose d'un capital solide et profite de l'assouplissement des restrictions de mobilité liées à la COVID-19 en Chine, la réouverture de la frontière entre Hong Kong et la Chine permettant d'entrevoir de façon plus positive la valeur de la croissance des nouvelles affaires.
- **Danaher Corp.** (sciences de la vie, États-Unis) Bien que les résultats du T4 aient dépassé les attentes, les prévisions de bénéfice par action (BPA) pour l'exercice 2023 ont été légèrement décevantes, la croissance ayant été redirigée vers le deuxième semestre de l'année.

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

Fonds Desjardins SociéTerre

Opportunités mondiales

(auparavant Fonds Desjardins SociéTerre Environnement)



COMMENTAIRE TRIMESTRIEL AU 31 MARS 2023

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

→ Ajout

- Aucun

→ Vente

- La position dans Evotec (outils et services en sciences de la vie, États-Unis) a été vendue en raison d'une conviction plus faible quant aux perspectives de bénéfices à moyen terme, à un moment où la société a un profil de placement élevé. Le produit de la vente a été affecté aux positions existantes dans le secteur des soins de santé.

* 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.

Desjardins^{MD}, les marques de commerce comprenant le mot Desjardins et leurs logos sont des marques de commerce de la Fédération des caisses Desjardins du Québec, employées sous licence.