

Fonds Desjardins SociéTerre^{MD}

Opportunités mondiales



Commentaire trimestriel au 30 juin 2024

GESTIONNAIRE DE PORTEFEUILLE

Impax Asset Management

DATE DE CRÉATION

10 septembre 1990

CATÉGORIE CIFSC*

Actions mondiales

Facteurs ayant contribué au rendement relatif

Sur une base relative, l'impulsion donnée aux titres liés à l'IA a été un obstacle, mais en termes absolus, plusieurs des principaux contributeurs ont profité de la hausse de la demande de semiconducteurs.

- NVIDIA (semiconducteurs, É.-U.), ajouté en mai, a connu un autre trimestre de performance record, propulsée par la demande accrue pour l'équipement d'intelligence artificielle (IA). Au cours du trimestre, certains événements clés ont contribué à faire augmenter le cours de l'action, notamment la reconnaissance de nouveaux secteurs de croissance pour l'IA, la confirmation que la concurrence est potentiellement en retard de plusieurs années dans le développement de produits, et l'annonce d'une série prometteuse de nouveaux processeurs graphiques (« graphics processing units, » ou GPU).
- Analog Devices (semiconducteurs, É.-U.) a publié des résultats solides, avec des revenus et des bénéfices supérieurs aux attentes. La société a également fait état de la résilience des marchés finaux dans les secteurs de l'automobile et industriel, et elle a indiqué qu'elle s'attend à ce que la plupart de ses segments connaissent une croissance d'un trimestre à l'autre. Par conséquent, le cycle du semiconducteur analogue a touché le creux et un retour à la croissance est à l'horizon.
- Dans le secteur financier, ce sont les positions sur les marchés émergents qui ont enregistré les meilleurs rendements. HDFC Bank (banque diversifiée, Inde) a rebondi avec le secteur bancaire indien, en raison des perspectives économiques positives et de

Facteurs ayant nuï au rendement relatif

Des résultats ou des perspectives plus faibles sont les principaux facteurs qui ont nuï au rendement.

- IQVIA Holdings (sciences de la vie et outils, É.-U.) a annoncé des résultats légèrement au-dessus des attentes, mais a aussi divulgué une annulation d'ordre importante, ce qui a influencé le sentiment envers le titre. Toutefois, la société a prévu une reprise au deuxième semestre dans le secteur des solutions technologiques et analytiques (TCC), qui a récemment connu une faiblesse. L'équipe d'investissement considère IQVIA comme l'une des CRO les plus solides sur le marché, et la société devrait continuer de démontrer une forte croissance à moyen terme.
- Le titre de Mastercard (services de traitement des transactions et des paiements, É.-U.) a reculé, l'inflation stagnante et la croissance plus faible aux États-Unis ayant entraîné des inquiétudes au sujet de l'incidence de la hausse durable des taux sur la consommation. Les résultats ont soutenu les prévisions de la société quant à la résilience du consommateur américain. En juin, les tribunaux rejettent la transaction tant attendue entre le commerçant et la banque qui émet la carte, soit l'interchange payé par le commerçant. Même si cette situation donne lieu à une nouvelle période d'incertitude pour le secteur, elle n'est pas vraiment négative pour Mastercard, car elle ne perçoit pas de frais d'interchange.

Fonds Desjardins SociéTerre^{MD}

Opportunités mondiales



Commentaire trimestriel au 30 juin 2024

GESTIONNAIRE DE PORTEFEUILLE

Impax Asset Management

DATE DE CRÉATION

10 septembre 1990

CATÉGORIE CIFSC*

Actions mondiales

- MSCI (bourses et données financières, É.-U.) a sous-performé en raison de bénéfices décevants au T1. La société a déclaré des bénéfices inférieurs aux prévisions, ce qui a été renforcé par l'augmentation des annulations par les clients. Une partie importa

Changements importants apportés durant la période

Ajouts :

- NVIDIA (semiconducteurs, É.-U.) a été ajouté au portefeuille en raison d'une conviction accrue que la position de chef de file de la société dans les processeurs graphiques (GPU) utilisés pour l'innovation en IA est durable à plus long terme. Parmi les éléments clés de cette conviction, on trouve des signes de fortes dépenses sous-jacentes tant de la part des fournisseurs de centres de données que du chef de file des fabricants de puces, TSMC. De plus, les preuves d'applications de l'IA dans le monde réel dans l'ensemble des secteurs laissent entrevoir que la demande sera probablement soutenue.
- Hubbell (composants et équipements électriques, É.-U.) a été ajouté au portefeuille, car cette société devrait profiter à la fois de la modernisation des Réseaux et des occasions d'offrir des composants écoénergétiques dans les marchés finaux des produits

Ventes :

- Sartorius (outils et services en sciences de la vie, Allemagne) demeure un chef de file en matière d'équipement de fermentation à usage unique utilisé pour la découverte de médicaments. Toutefois, après un rebond du cours de l'action au début du trimestr

Fonds Desjardins SociéTerre^{MD}

Opportunités mondiales



Commentaire trimestriel au 30 juin 2024

GESTIONNAIRE DE PORTEFEUILLE

Impax Asset Management

DATE DE CRÉATION

10 septembre 1990

CATÉGORIE CIFSC*

Actions mondiales

*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.