

Fonds Desjardins SociéTerre^{MD}

Technologies propres



Commentaire trimestriel au 30 juin 2024

GESTIONNAIRE DE PORTEFEUILLE

Impax Asset Management

DATE DE CRÉATION

14 juin 2016

CATÉGORIE CIFSC*

Actions de PME mondiales

Facteurs ayant contribué au rendement relatif

Le résultat positif du portefeuille est essentiellement attribuable aux titres ayant généré des bénéfices soutenus.

- C'est Monolithic Power Systems (TI efficaces, É.-U.) qui a le plus contribué à la performance. Le fabricant de semiconducteurs à faible consommation d'énergie a publié des résultats et des prévisions plus solides qu'attendu grâce à l'essor vigoureux de son segment de données d'entreprise. La division continue de profiter des vents favorables en gestion énergétique liée à l'intelligence artificielle, des gains progressifs de contenu et de la hausse des prix de vente moyens. Malgré la faiblesse des segments du grand public et de l'industrie, Monolithic est restée prudemment optimiste en raison de sa capacité à pénétrer de nouveaux marchés.
- Prysmian (réseaux intelligents et efficaces, Italie) a aussi obtenu d'excellents résultats trimestriels, poussée par la hausse des marges sur les câbles à moyenne tension. En avril, le fabricant de câbles a annoncé l'acquisition prévue de Encore Wire, un important producteur de câbles électriques à basse tension aux États-Unis. Le marché a bien accueilli la nouvelle compte tenu du fort dynamisme de l'industrie du câble à basse tension et de la stabilisation des marges élevées. Prysmian tirera aussi profit de la consolidation de différentes expertises, de l'augmentation de ses parts de marché et d'un plus grand nombre d'occasions de ventes croisées.
- Clean Harbors (gestion de déchets dangereux, É.-U.) a eu une incidence positive sur le rendement. Le spécialiste en gestion de déchets a déclaré un bénéfice par action qui a surpassé les attentes et revu à la hausse ses prévisions annuelles. Clean Harbors

Facteurs ayant nui au rendement relatif

La baisse du portefeuille est attribuable à une combinaison de continuité et de changement. Les titres des secteurs des bioprocédés et de l'énergie solaire ont continué d'être touchés par le déstockage. Quant aux sociétés exposées au secteur de la construction, elles ont connu un repli après la publication de données de vente moins favorables et en raison de la diminution de l'approvisionnement en matériaux de construction et des mises en chantier. Toutefois, les données fondamentales demeurent solides pour chaque titre, et l'équipe a constamment réalisé des profits avec des actions plus performantes pour gérer l'exposition globale.

- Repligen (efficacité et circularité des ressources, É.-U.) est le titre qui a le plus nui au rendement. Le secteur des bioprocédés est aux prises avec des problèmes de déstockage postpandémique depuis l'année dernière, mais les prévisions et les résultats récents ont repoussé les attentes des investisseurs quant à une reprise. L'incertitude persistante en ce qui concerne le redressement des marchés des bioprocédés a fait chuter les actions. De plus, l'entreprise a annoncé un changement de chef de direction, et des discussions avec les dirigeants indiquent une transition ordonnée et planifiée. Cette nouvelle a tout de même surpris le marché.

Fonds Desjardins SociéTerre^{MD}

Technologies propres



Commentaire trimestriel au 30 juin 2024

GESTIONNAIRE DE PORTEFEUILLE

Impax Asset Management

DATE DE CRÉATION

14 juin 2016

CATÉGORIE CIFSC*

Actions de PME mondiales

- SolarEdge (équipements de production d'énergie solaire, É.-U.) a également affaibli le rendement. Les résultats trimestriels ont montré que les marges sont nettement inférieures aux attentes et que le déstockage continue de toucher le producteur d'optimiseurs et d'onduleurs pour l'énergie solaire. Dans les semaines qui ont suivi l'annonce des résultats, le cours de l'action a fléchi encore davantage en raison du départ du directeur financier, de la faillite d'un client et de l'émission de titres de créance convertibles. Les investisseurs sont de plus en plus préoccupés par le fait que des problèmes persistants de déstockage pourraient avoir une incidence sur le bilan. Toutefois, aux niveaux actuels, l'équipe d'investissement est à l'aise de détenir une petite position en prévision d'une reprise notable des ventes.
- Cryoport (efficacité et circularité des ressources, É.-U.) – Les actions de la société de logistique cryogénique ont fléchi au T2 en raison de résultats financiers inférieurs aux prévisions et de préoccupations quant à l'atteinte des cibles de revenus pour 2024. La situation a été amplifiée par la détérioration du bilan et l'échéance d'une dette convertible en 2026 qui réduit la flexibilité financière. À la fin de la période, l'équipe d'investissement a rencontré le chef de la direction de Cryoport pour discuter des perspectives de l'entreprise. Nous avons encouragé l'entreprise à se concentrer sur la génération d'un flux de trésorerie disponible positif.

Changements importants apportés durant la période

Ajouts :

- Cognex (efficacité énergétique industrielle, É.-U.) est une entreprise cotée en bourse aux États-Unis qui se spécialise dans les systèmes de vision artificielle. Les produits de Cognex jouent un rôle essentiel dans l'automatisation industrielle en permettant l'amélioration de l'efficacité énergétique et la réduction des déchets. Cognex continue de trouver de nouvelles applications pour sa technologie, et le vieillissement de la main-d'œuvre, la relocalisation industrielle et l'efficacité des entreprises sont des facteurs de croissance structurelle à long terme.

Ventes :

- Eurofins (surveillance et tests environnementaux, France) est une société proposant des services de tests et de mesures qui est cotée en France. En raison des investissements dans les soins de santé et de la réduction des activités liées aux tests environnementaux, les revenus de l'entreprise sont passés sous le seuil de 50 % fixé par Impax pour les marchés environnementaux. L'équipe a liquidé la position avant que le rapport du vendeur à découvert Muddy Waters ne fasse chuter l'action de 25 %.

Fonds Desjardins SociéTerre^{MD}

Technologies propres



Commentaire trimestriel au 30 juin 2024

GESTIONNAIRE DE PORTEFEUILLE

Impax Asset Management

DATE DE CRÉATION

14 juin 2016

CATÉGORIE CIFSC*

Actions de PME 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.