



# GESTION D'ACTIFS LESTER

CROISSANCE RESPONSABLE

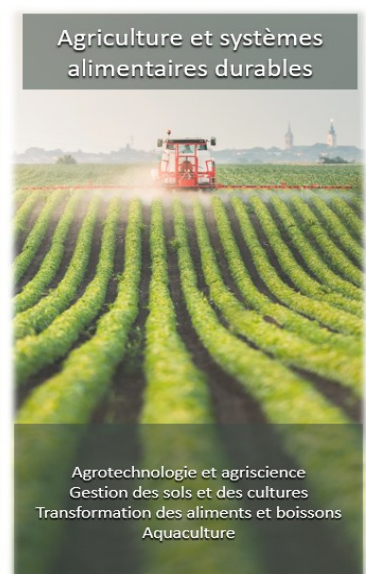


FONDS BIODIVERSITÉ  
MONDIALE  
RAPPORT  
30 juin 2026

## STRATÉGIE D'INVESTISSEMENT ET PROCESSUS

Gestion d'actifs Lester Inc. ("LAM") a lancé le Fonds Biodiversité Mondiale LYNX (le "Fonds") en février 2024 en tant que stratégie d'actions mondiales thématiques gérée activement. Le Fonds cherche à fournir une appréciation du capital à long terme en investissant dans des titres de participation de sociétés cotées sur des bourses mondiales reconnues qui exploitent des activités contribuant à la protection et à la promotion de la biodiversité. Le Fonds vise à atteindre ses objectifs en investissant dans des sociétés qui bénéficieront des fortes tendances mondiales à long terme liées à la réalisation d'objectifs positifs pour la nature et à la mise en œuvre de solutions fondées sur la nature pour stopper et inverser la perte de biodiversité et la dégradation des sols, protéger et améliorer la qualité de l'environnement, promouvoir la durabilité et traiter des questions connexes telles que la sécurité de l'eau et de l'alimentation. Le processus d'investissement est robuste et s'appuie sur une recherche interne fondamentale ascendante et une analyse des entreprises qui répondent le mieux à l'un des quatre thèmes d'investissement liés à la biodiversité développés à l'interne et dérivés des objectifs du cadre des Nations unies pour la biodiversité (COP15), des objectifs environnementaux de la taxonomie de l'UE et des objectifs de développement durable des Nations unies (SDG), tout tout en utilisant un cadre exclusif pour la sélection finale des titres. Le Fonds bénéficie également de l'expertise d'un comité consultatif expérimenté qui lui fournit des conseils et des informations sur des entreprises spécifiques, des développements sectoriels et des opportunités émergentes.

## THÈMES D'INVESTISSEMENT



## RENDEMENT (depuis création le 12 février 2024)

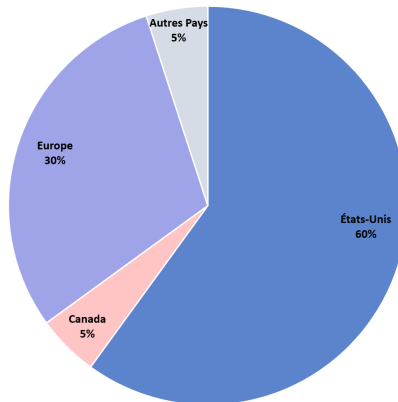
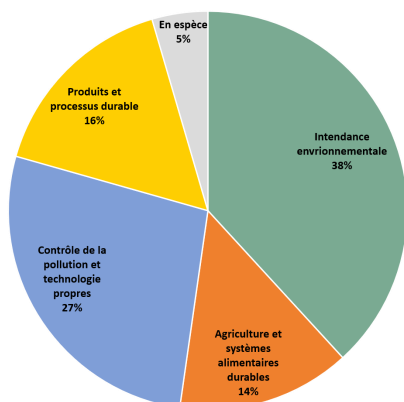
|                                   | 1 MOIS | 3 MOIS | AAJ   | 1 AN  | Depuis création |
|-----------------------------------|--------|--------|-------|-------|-----------------|
| FONDS BIODIVERSITÉ MONDIALE LYNX* | 6.4%   | 3.3%   | 1.9%  | -3.5% | 4.4%            |
| INDICE MSCI WORLD RT (CAD\$)**    | 2.3%   | 15.8%  | 13.8% | 26.7% | 22.4%           |

## TOP 10

%

|                      |     |
|----------------------|-----|
| Veolia Environnement | 6.6 |
| Novonesis B          | 5.1 |
| Eurofins Scientific  | 4.6 |
| En espèce            | 4.6 |
| Schneider Electric   | 4.5 |
| Republic Services    | 4.0 |
| Xylem                | 4.0 |
| Kurita Water         | 3.7 |
| Jacobs Solutions     | 3.6 |
| Veralto              | 3.2 |

## RÉPARTITION PAR THÈME D'INVESTISSEMENT ET GÉOGRAPHIE



# COMMENTAIRE TRIMESTRIEL

Le **Fonds biodiversité mondial Lynx** a enregistré une performance brute de **+3.3%** au deuxième trimestre, contre +15.8% pour l'indice MSCI World Total Return (en dollars canadiens). Depuis le début de l'année, le Fonds affiche une performance de **+1.9%**, contre +13.8% pour l'indice de référence. Bien que nous ayons terminé le trimestre sur une note positive en surperformant l'indice de plus de 4 % en juin, la sous-performance trimestrielle s'explique par une forte concentration sectorielle et par des investissements axés sur la dynamique des titres liés à l'IA et aux banques, et non par des fondamentaux généralisés. Nous sommes sous-pondérés dans les secteurs de la technologie et financier, qui ont généré à eux deux 73% du rendement trimestriel de l'indice. De plus, la guerre qui s'éternise en Iran a pesé sur de nombreux titres de notre portefeuille, bien que la plupart de nos entreprises aient affiché des résultats records. Parmi les principaux contributeurs figurait **Schneider Electric**, qui a profité du cycle d'investissements en capital lié à l'intelligence artificielle. **DSM-Firmenich** a vu ses fondamentaux s'améliorer après plusieurs trimestres moroses, grâce à l'annonce de la cession de son activité « Nutrition et santé animales » et à un programme de rachat d'actions agressif à des valorisations attractives. **Trex** a progressé de près de +40%, la nouvelle direction, les efforts renouvelés de promotion de la marque et un programme de rachat actif ayant, selon nous, établi un seuil de valorisation minimal pour le titre à l'avenir. Les détracteurs se sont concentrés dans le secteur des logiciels : **Trimble** et **Bentley** ont publié de solides résultats financiers, mais leurs valorisations ont subi des pressions, le marché continuant de se tourner vers les titres « momentum » liées au matériel informatique et à l'IA. **WSP Global** a observé le même phénomène : alors que son activité sous-jacente continue de croître avec un carnet de commandes record, sa valorisation ne cesse de se contracter. Le Fonds détient des sociétés exposées à des facteurs structurels à long terme, notamment la demande croissante en matière de traitement de l'eau et des déchets, d'assainissement, d'infrastructures vertes, de production d'électricité responsable, d'électrification, de transition énergétique et de solutions fondées sur la nature. Le portefeuille offre un potentiel de hausse convaincant, soutenu par des valorisations attractives et des activités à marges élevées en pleine croissance, dotées de fondamentaux solides pour l'avenir.

## GESTIONNAIRES DE PORTEFEUILLES



### Matthew Kaszel, CFA - Gestionnaire de Portefeuille, Actions Mondiales

Matthew a rejoint la société en 2022 en tant que gestionnaire de portefeuille spécialisé dans les actions mondiales. Doté d'une solide formation en finance, il apporte plus de neuf ans d'expérience en tant qu'analyste de recherche et gestionnaire de portefeuille au sein d'une société de gestion de placements bien établie à Montréal. Matthew est titulaire d'un baccalauréat en finance de l'École de gestion John-Molson et est analyste financier agréé (CFA). Au-delà de ses fonctions professionnelles, Matthew participe à plusieurs initiatives éducatives et financières dans le domaine de l'environnement. Il est membre du forum TNFD (Taskforce on Nature-related Financial Disclosures) et participe à Nature Action 100, une initiative mondiale qui encourage les entreprises à agir pour atténuer la perte de biodiversité. Il est également membre du conseil d'administration de la Loyola High School Foundation, où il siège également au comité d'investissement.

**Équipe d'investissement:** Stephen Takacsy, B. ENG, MBA - Chef des placements ; Alexis Tanguay, MS.c, CFA - Analyste en recherche, Actions mondiales

## CARACTÉRISTIQUES DE LA STRATÉGIE

|                  |                                                                                                                                                                          |
|------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Date de creation | 12 février 2024                                                                                                                                                          |
| Stratégie ASG    | 18.4\$ millions                                                                                                                                                          |
| Style            | Toute capitalisation, GARP, thématique                                                                                                                                   |
| Processus        | Criblage thématique et indicateurs SDG                                                                                                                                   |
| Portefeuille     | 35 à 45 titres diversifiés                                                                                                                                               |
| Profil de risque | Faible exposition cyclique<br>Faible corrélation aux marchés<br>Faible rotation du portefeuille<br>Taille maximale d'une position: 5%<br>Taille maximale d'un thèmes 40% |

## CONDITIONS DU FOND COMMUN

|                                 |                                                                                                                              |               |         |                  |
|---------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|---------|------------------|
| Date de création                | 12 février 2024                                                                                                              |               |         |                  |
| Fond ASG                        | 16.5\$ millions                                                                                                              |               |         |                  |
| Investissement minimal          | 150 000\$ (ou moins pour les investisseurs accrédités)                                                                       |               |         |                  |
| Comptes éligibles               | Enregistrés et non enregistrés (REER, REEE, CÉLI...)                                                                         |               |         |                  |
| Distribution                    | AB, BC, MB, ON, QC, par le biais d’une notice d’offre                                                                        |               |         |                  |
| Ratio de frais de gestion (RFG) | Frais de gestion (voir ci-dessous) + maximum 0.5% des dépenses opérationnelles, de transactions + frais du gardien de valeur |               |         |                  |
| Unités de fond****              | SÉRIES                                                                                                                       | CODE FUNDSERV | VNC     | Frais de Gestion |
|                                 | F                                                                                                                            | LAF300        | \$10.62 | 1.5%             |
|                                 | I                                                                                                                            | LAF301        | \$10.77 | 1.0%             |
|                                 | O                                                                                                                            | LAF302        | \$11.08 | TBD              |

## À PROPOS DE LA FIRME

**Gestion d'actifs Lester inc.** est une firme indépendante de gestion discrétionnaire de portefeuille basée à Montréal au service de clients privés et d'institutions telles que des fondations caritatives, tout en exerçant une obligation fiduciaire de toujours agir dans le meilleur intérêt de ses clients. La firme gère également des fonds institutionnels pour le *Programme des gestionnaires émergents du Québec*. La firme s'engage à préserver et à accroître le patrimoine financier de ses clients par le biais d'investissements responsables et éthiques, tout en offrant un niveau élevé de service personnalisé pour répondre aux besoins évolutifs de ses clients. La firme se concentre sur la gestion active à valeur ajoutée de ses stratégies de base : Actions canadiennes, Revenu fixe canadien et Actions mondiales, visant à surpasser les principaux indices et à ajouter de la valeur en obtenant des rendements supérieurs à ceux du marché avec un risque moindre. En 2021, la firme a reçu un prix Global Manager Research (GMR) *Top Performer* pour son rendement sur un an dans la catégorie Revenu fixe canadien, et en 2022, il a reçu deux autres prix GMR *Top Performer* pour ses rendements sur 5 ans et 10 ans dans la catégorie Revenu fixe canadien plus. La firme est également signataire des Principes d'investissement responsable des Nations Unies et est membre du Taskforce on Nature-related Financial Disclosure (TNFD) Forum et de l'équipe d'engagement Nature Action 100.

## POUR PLUS D'INFORMATION:

TÉL: 514-849-5566

SANS FRAIS: 1-866-849-5566

EMAIL: reception@lesterasset.com

## SIÈGE SOCIAL:

1800 McGill College Avenue, Suite 2102

Montreal, QC H3A 3J6

www.lesterasset.com



\*Les rendements du Fonds Biodiversité Mondiale Lynx (le "Fonds") sont bruts de frais de gestion.\*\*L'indice MSCI World est l'indice de référence utilisé depuis la création du fonds en février 2024 et reflète la politique d'investissement du fonds dans des titres de participation mondiaux. \*\*\*L'indice NASDAQ Clean edge green est l'indice de référence utilisé depuis novembre 2024 et reflète la politique d'investissement du fonds dans des titres de participation mondiaux. \*\*\*\*Les rendements des différentes séries de parts du Fonds varieront en raison des frais de gestion applicables. Veuillez lire la notice d'offre avant d'investir dans le Fonds. Les rendements du Fonds ne sont pas garantis car la valeur des parts varie fréquemment et les performances passées peuvent ne pas se reproduire.



COLLABORATEUR  
FRÉQUENT SUR

