

**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

- Au cours de la période, le secteur des technologies de l'information a été le plus solide. En effet, la pandémie mondiale a accéléré les investissements dans les technologies, notamment avec le passage à l'infonuagique. Grâce aux infrastructures numériques qu'ils ont pu fournir et gérer, les fournisseurs de services d'infonuagique ont permis aux entreprises et organisations de poursuivre leurs activités en adoptant de nouveaux modèles de travail à distance.
- Microsoft Corporation (logiciels de base,  tats-Unis) a annoncé de solides résultats trimestriels, ce qui montre bien que les entreprises continuent d'investir dans les solutions technologiques.
- Cadence Design Systems (logiciels d'application,  tats-Unis) a également publié de bons résultats. Il s'agit là d'un indicateur de la résilience de la demande de logiciels de conception de semi-conducteurs. Les dépenses sont liées aux efforts de recherche et de développement des clients visant à concevoir des puces pour l'ère numérique, plutôt qu'aux tendances de vente à court terme.

## Facteurs ayant nui au rendement relatif

- Le rendement a surtout souffert de titres particuliers.
- **Hiscox** (assurances de dommages, Royaume-Uni) a chuté puisque les investisseurs ont craint que la société ait à effectuer des règlements pour interruption d'activités à ses PME clientes dans la foulée des confinements et des mesures de distanciation sociale qui ont été appliquées au Royaume-Uni et aux  tats-Unis. L'assureur estime que ses polices excluent les fermetures liées à la pandémie. Au début du mois de mai, il avait levé des capitaux pour lui permettre de bénéficier de la bonne tenue des prix dans l'ensemble de ses secteurs d'activité.
- **Grifols** (biotechnologie, Espagne) a souffert de la faiblesse continue des sociétés de biotechnologies spécialisées dans le plasma en raison des craintes du marché liées aux données cliniques des concurrents ainsi que de l'impact de la COVID-19 sur la collecte et l'offre de plasma et de la dilution de la marge à court terme résultant de l'augmentation de la rémunération versée aux donneurs de plasma.

**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

### *Achats :*

- **Kingspan** (produits de construction, Irlande) vient remplacer Tomra Systems. Les gestionnaires du portefeuille estiment en effet que ce placement dans le secteur des biens industriels offre un meilleur potentiel de hausse en raison de son intérêt marqué pour l'environnement. Kingspan devrait bénéficier des efforts liés à l'approche « Reconstruire en mieux/Reprise verte ».
- **Vitasoy** (aliments et viandes conditionnés, Hong Kong) – une occasion d'investir dans la thématique de la croissance d'origine végétale après le repli du prix de l'action de cette société de grande qualité. Les perspectives de la société restent relativement solides au vu de la demande de produits de consommation de base et des possibilités intéressantes d'expansion continue à long terme en Chine continentale.
- **Verisk** (services de recherche et de consultation, États-Unis) – un fournisseur de solutions de données et d'analyse permettant aux clients du secteur des assurances d'optimiser leurs décisions commerciales. Il possède un profil défensif de croissance durable assorti de revenus récurrents élevés ainsi que d'avantages provenant de la croissance structurelle de la demande en matière de modélisation de catastrophes et d'analyse de risque climatique/météorologique.

### *Ventes :*

- **Tomra Systems** (services environnementaux et de gestion d'installations, Norvège) – étant donné le cours de l'action, au profit d'un nouveau placement dans Kingspan.
- **Sprouts Farmers Markets** (détaillant en alimentation, États- Unis) – pour profiter de sa solidité à court terme. La société suscite des inquiétudes à long terme à cause de la concurrence menée par de plus gros acteurs dans le secteur des produits d'épicerie et de la menace grandissante d'Amazon, qui projette d'accroître ses activités dans le secteur de l'alimentation par l'entremise de ses entreprises Whole Foods Market et Amazon Go.

**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 (suite)

→ **Genus** (biotechnologie, Royaume-Uni) –  tant donné le cours de l'action.

\* 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.