

GESTIONNAIRE DE PORTEFEUILLE :
Impax Asset Management

DATE DE CRÉATION :
14 juin 2016

CATÉGORIE CIFSC* :
Actions de PME mondiales

Facteurs ayant contribué au rendement relatif

- Au deuxième trimestre, les rendements ont été stimulés par une sélection judicieuse des titres et une remontée des cours des actions qui avaient été survendues pendant les fortes baisses du mois de mars. La résilience de la demande et la croissance des solutions environnementales, en particulier dans le cadre de la numérisation, de la décarbonisation et de l'infrastructure de l'énergie renouvelable ont aussi alimenté le rendement. Les placements dans le secteur de l'énergie renouvelable ont continué de bien se comporter, et la stratégie a profité d'une reprise généralisée des actions à petite et à moyenne capitalisation.
- **Aalberts** (infrastructures hydrauliques, Pays-Bas) ainsi que plusieurs autres placements dans les infrastructures hydrauliques au sein du secteur des biens industriels, ont progressé au cours du trimestre dans la foulée de résultats solides du premier semestre et d'un regain de confiance dans la reprise de l'économie.
- **Nibe Industrier** (efficacité énergétique des bâtiments, Suède), un chef de file dans le domaine des thermopompes efficaces, a continué d'afficher une forte demande pour ses produits, renforcée par l'objectif européen d'atteindre la neutralité climatique d'ici 2050.

Facteurs ayant nuï au rendement relatif

- Le rendement a surtout souffert de titres particuliers.
- **Lenzing** (agriculture durable et efficace, Autriche) est aux prises avec des marchés difficiles à court terme dans le secteur de tissus spécialisés, et a renforcé son endettement à cause d'un programme d'investissement en cours.
- **Ormat Technologies** (promoteurs et producteurs indépendants d'énergies renouvelables, États-Unis) a suscité la crainte des investisseurs à cause de la santé financière de l'un de ses projets géothermiques au Kenya. Les gestionnaires de portefeuille examinent les perspectives à long terme et maintiennent leur conviction en faveur de ces placements.

COMMENTAIRE TRIMESTRIEL AU 30 JUIN 2020

IMPAX Asset Management

GESTIONNAIRE DE PORTEFEUILLE :
Impax Asset Management

DATE DE CRÉATION :
14 juin 2016

CATÉGORIE CIFSC* :
Actions de PME mondiales

Changements importants apportés durant la période

Achats :

- **Giant Manufacturing** (transport collectif, Taïwan) – le plus grand producteur de bicyclettes au monde, bénéficiant d'un profil de rendements intéressant et d'une bonne génération de flux de trésorerie. La société bénéficie d'une pénétration croissante des vélos électriques, et offre une diversification au portefeuille tout en accroissant nos placements en Asie-Pacifique.
- **Rational** (efficacité énergétique des bâtiments, Allemagne) – un chef de file du marché dans le secteur de la technologie dans les solutions innovantes de préparation thermique d'aliments. Le placement se justifie par des activités de grande qualité, des marges et rendements intéressants, des antécédents de croissance solide et une diversification pour le portefeuille.

Ventes :

- **Hollysys Automation** (efficacité énergétique des transports, Chine) – du fait des inquiétudes liées aux placements dans les marchés finaux (en particulier les industries lourdes en Chine) et à la position concurrentielle de la société par rapport aux sociétés internationales de solutions logicielles industrielles.

* 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.