

GESTIONNAIRE DE PORTEFEUILLE :
Impax Asset Management

DATE DE CRÉATION :
10 septembre 1990

CATÉGORIE CIFSC* :
Actions mondiales

Facteurs ayant contribué au rendement relatif

- La demande pour l'infrastructure numérique continue de montrer qu'il s'agit de l'une des principales épines dorsales d'une économie résiliente et plus efficiente. Les placements dans les secteurs de biens industriels, des soins de santé et des matières premières ont connu un trimestre vigoureux, les sociétés ayant continué de profiter d'une demande résiliente dans un contexte économique global marqué par l'incertitude. Au sein du portefeuille, ces placements comprennent des sociétés exerçant leurs activités dans les domaines des infrastructures d'approvisionnement en eau, des équipements agricoles efficients, du matériel médical et de laboratoire aux fins de diagnostic, des outils efficaces de dépistage des drogues, ainsi que des produits alimentaires sains et biologiques.
- **Taiwan Semiconductor Manufacturing Company** (semi-conducteurs, à Taïwan), le plus important fabricant de puces électroniques au monde, a profité d'une demande vigoureuse de la part de grands clients, y compris Apple, de même que du besoin croissant de puces à semi-conducteur dans un contexte où la demande liée à la connectivité poursuit sa progression.
- **Thermo Fischer Scientific** (outils et services appliqués aux sciences biologiques, aux États-Unis) a surpassé les attentes du marché en raison de la demande soutenue pour l'expertise relative à la COVID-19 de la société, y compris en ce qui concerne les équipements liés à la mise au point de vaccins, à la découverte de nouveaux médicaments et aux tests de dépistage du virus.

Veillez noter que les commentaires sur les actions sont fondés sur leur contribution absolue au rendement.

Facteurs ayant nuï au rendement relatif

- Le rendement a surtout souffert de titres particuliers.
- **KDDI** (services de télécommunication sans fil, au Japon) a souffert parce que le marché a craint que le gouvernement impose des réductions tarifaires pour les entreprises de télécommunication au Japon. Même si l'ampleur de ces réductions est inconnue, KDDI dispose d'autres flux de revenus, comme des forfaits de médias de style de vie.

IMPAX Asset
Management

GESTIONNAIRE DE PORTEFEUILLE :
Impax Asset Management

DATE DE CRÉATION :
10 septembre 1990

CATÉGORIE CIFSC* :
Actions mondiales

Facteurs ayant nui au rendement relatif (suite)

→ **Jeronimo Martins** (détaillant en alimentation, au Portugal) a souffert des restrictions d'achalandage ainsi que des coûts associés aux équipements de protection contre la COVID-19, qui ont pesé sur la rentabilité de la société.

Veillez noter que les commentaires sur les actions sont fondés sur leur contribution absolue au rendement.

Changements importants apportés durant la période

→ Achats :

- **TeamViewer** (logiciels d'application, Allemagne) – compte tenu de la conviction croissante selon laquelle la plateforme phare d'accès à distance pour le télétravail de la société continuera de gagner du terrain de manière à produire une croissance à l'aube de l'ère des options de travail flexibles.

→ Ventes :

- **Beazley** (assurance de dommages, Royaume-Uni) – nous avons tiré profit de la vigueur du cours de l'action à la suite d'une augmentation réussie du capital, et utilisé les profits de la vente pour accroître notre placement dans Verisk, un fournisseur de solutions environnementales uniques avanta g  par la demande accrue en matière de modélisation du climat et du risque de catastrophes. Son modèle d'affaires est plus prévisible et résilient que celui des sociétés de réassurance, dont les activités sont exposées à des risques

* 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.