

IMPAX Asset Management

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 sous-secteur de l'énergie renouvelable, les sociétés dont les activités sont liées à la résilience et à l'adaptation au climat des réseaux électriques, et les modèles d'affaires axés sur les carburants d'origine biologique et les ingrédients biologiques ont alimenté le rendement au troisième trimestre. Le solide rendement relatif est également attribuable à des équipes de direction de qualité qui ont su diriger adéquatement et agilement des sociétés bien positionnées pendant cette période difficile. Les marchés finaux pour les sociétés dotées de modèles d'affaires qui se penchent sur les déficits structurels de la transition vers une économie plus résiliente continuent de croître et de générer une demande saine, amplifiée dans certains cas par les répercussions de la pandémie.
- Les actions de **Generac Holdings** (efficacité des réseaux d'alimentation en énergie, aux États-Unis) ont poursuivi leur progression alors que des feux de forêt faisaient rage en Californie. La société offre des solutions de résilience et d'adaptation conçues pour les réseaux électriques surchargés et instables qui pâtiennent des phénomènes météorologiques et des catastrophes naturelles qui y sont liées, comme les feux de forêt et les ouragans.
- **Xinyi Solar Holdings** (équipements de production d'énergie solaire, en Chine) a tiré profit d'une demande accrue et d'une hausse des prix du verre solaire, ainsi que de prévisions de relèvement des cibles liées aux installations solaires.

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

Facteurs ayant nui au rendement relatif

- Le rendement a surtout souffert de titres particuliers¹.
- En Inde, les mesures de confinement et de quarantaine ont miné la demande de gaz naturel comprimé (GNC), ce qui a fait mal à la société **Indraprastha Gas** (solutions de contrôle de la pollution).

IMPAX Asset Management

GESTIONNAIRE DE PORTEFEUILLE :
Impax Asset Management

DATE DE CRÉATION :
14 juin 2016

CATÉGORIE CIFSC* :
Actions de PME mondiales

Facteurs ayant nui au rendement relatif (suite)

- **Sabesp** (services publics d'eau, au Brésil) a souffert de l'incertitude entourant le plan et l'échéancier du gouvernement en ce qui a trait à la loi sur l'eau et l'assainissement ainsi qu'à la privatisation du secteur de l'eau. Ces changements auront une incidence sur la structure juridique, le cadre réglementaire et la position concurrentielle globale 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 :
- **IPG Photonics** (efficacité énergétique industrielle, aux États-Unis) – titre acquis au vu de sa faiblesse et dans le but d'établir un placement dans ce fournisseur de premier plan de lasers industriels, qui présente une croissance et un bilan robustes.
 - **Monolithic Power Systems** (efficacité énergétique industrielle, aux États-Unis) – augmentation de la pondération en titres américains par un placement dans cette société, qui présente un bilan solide et des facteurs de croissance structurelle vigoureux.
 - **Terna Energy** (promoteurs et producteurs indépendants d'énergies renouvelables, en Grèce) – augmentation de la pondération du secteur de l'énergie renouvelable au moyen du titre de cet exploitant qui exerce ses activités sur le marché grec et offre des rendements intéressants.
- Ventes :
- **Sensata Technologies** (efficacité énergétique des transports, aux États-Unis) – liquidation visant à réduire les placements dans des sociétés endettées et la pondération du secteur automobile, ainsi qu'à mettre l'accent sur les actions de sociétés dont l'objectif d'électrification des véhicules est plus clair.

Fonds Desjardins

SociéTerre Technologies propres



COMMENTAIRE TRIMESTRIEL AU 30 SEPTEMBRE 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 (suite)

- **Tomra Systems** (équipement et technologie de recyclage, en Norvège) – titre vendu compte tenu de sa valorisation après plusieurs années de bons rendements.

* 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.