

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

Les nouvelles encourageantes sur les vaccins et les attentes quant à un retour à la normale de l'activité économique ont alimenté le rendement durant le quatrième trimestre. Dans le Fonds Technologies propres, cela a été particulièrement évident dans les actions du secteur des énergies renouvelables et de la substitution, et le parti pris du Fonds pour les sociétés à petite et moyenne capitalisation.

- **EDP Renovaveis** (créateurs dans le domaine de l'énergie renouvelable et producteurs indépendants d'électricité, Portugal) a connu une hausse marquée du cours de son action et des autres placements renouvelables du portefeuille lorsque la production d'énergie propre s'est accélérée avec la tendance mondiale pour réduire à zéro les émissions nettes de carbone.
- La valeur des actions de **PTC** (efficacité énergétique industrielle, États-Unis) a augmenté rapidement durant la période, grâce à la publication de résultats supérieurs aux attentes du marché et aux perspectives optimistes pour 2021. Cette société de logiciels offre des solutions de gestion allégée des produits, qui favorise l'efficacité des processus industriels et permet de réduire les déchets qui en découlent.
- **Darling Ingredients** (recyclage et traitement des déchets à valeur ajoutée, aux États-Unis) a repris de la vigueur durant le trimestre, après des résultats solides au troisième trimestre, qui ont entraîné une hausse du cours cible des courtiers, et l'optimisme suscité par la victoire de Joe Biden à l'élection présidentielle américaine. La société exerce ses activités dans la transformation des déchets alimentaires en biocarburant et fait partie d'une coentreprise axée sur les carburants à faible teneur en carbone.

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

Facteurs ayant nuï au rendement relatif

Les titres défensifs, tels ceux des secteurs publics d'eau, de l'exploitation forestière durable et des produits alimentaires de base, ont éprouvé de la difficulté à maintenir la cadence de la solide reprise cyclique, alimentée par l'optimisme suscité par les vaccins. Le rendement a surtout souffert d'autres titres particuliers.

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)

- Durant le troisième trimestre, le titre de **Kingspan Group** (efficacité énergétique des bâtiments, Irlande) s'est échangé à un cours légèrement sous les attentes, tandis que la société subissait une mauvaise presse en raison de l'enquête publique demandée en lien avec le désastre de la tour Grenfell.
- **Coway** (équipement de traitement des eaux, Corée du Sud) a été défavorisée par la recrudescence des cas de COVID-19 en Corée et une grève régionale des médecins, qui ont freiné la croissance des nouveaux comptes. La société fabrique et vend des appareils, dont des purificateurs d'air et des solutions de filtration d'eau.
- **Dialight** (efficacité énergétique des bâtiments, Royaume-Uni), qui offre des solutions d'éclairage destinées au secteur industriel, a clos le trimestre en baisse puisque la société a subi les répercussions d'une pénurie de composants et de main-d'œuvre en raison de la pandémie, ainsi de retards liés aux formalités douanières aux États-Unis.

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

Changements importants apportés durant la période

- Achats :
 - **Cryoport** (efficacité énergétique industrielle, États-Unis) : fabricant d'équipement pour le transport à température réglée de matériel et de produits thérapeutiques biologiques. La société possède l'avantage du premier dans un marché présentant des perspectives positives de croissance et une fidélisation de la clientèle particulièrement élevée.
- Ventes :
 - **Horiba** (tests environnementaux et détection du gaz, Japon) : liquidation en raison des investissements en immobilisations de la société qui augmentent, dans un contexte où les risques d'exécution sont élevés.

Fonds Desjardins

SociétéTerre Technologies propres



COMMENTAIRE TRIMESTRIEL AU 31 DÉCEMBRE 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)

- **Tekmar** (équipement de production d'énergie éolienne, États-Unis) : perte de conviction à la suite de plusieurs alertes sur résultats après un PAPE, découlant des délais dans les parcs éoliens en mer et des inquiétudes liées à la stratégie de fusion et acquisition de la société.
- **Welbilt** (agriculture durable et efficiente, États-Unis) : liquidation afin de réduire les placements dans des sociétés endettées exerçant leurs activités dans des secteurs exposés au maintien des mesures de confinement.

* 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.

La marque Desjardins est une marque de commerce de la Fédération des caisses Desjardins utilisée sous licence.