

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 Fonds Desjardins SociéTerre Technologies propres a dégagé un solide rendement au troisième trimestre, la sélection positive des titres y ayant particulièrement contribué. Les secteurs des soins de santé, les matières premières et les biens industriels ont mené le bal. Les thèmes environnementaux qui ont contribué au sein de ces secteurs sont les solutions pour la réduction de l'intensité d'utilisation des ressources du secteur des soins de santé, l'augmentation de la demande pour des ingrédients et des matières premières d'origine biologique, l'économie circulaire, la décarbonation des bâtiments, la gestion des déchets et les infrastructures d'approvisionnement en eau. Les autres thèmes dominants comprennent la croissance et la demande continues pour les composants technologiques qui soutiennent l'efficacité d'utilisation des ressources, comme les semi-conducteurs analogiques et les logiciels de gestion logistique de la chaîne d'approvisionnement.

- Les actions de **Repligen Corporation** (équipement de traitement des eaux, États-Unis) ont bondi après l'annonce d'un autre trimestre robuste; ainsi, les attentes des investisseurs ont été dépassées et les prévisions, rehaussées. Cette société d'outil en sciences de la vie produit de l'équipement de filtration efficace en utilisation des ressources et d'autres technologies novatrices de bioprocédés. Elle affiche de solides résultats dans les segments de tous ses produits. La demande liée à la COVID-19 et la thérapie génique ont été des moteurs importants.
- Les actions de **Herc Holdings** (efficacité énergétique industrielle, États-Unis) se sont redressées au cours du trimestre étant donné l'annonce d'excellents bénéfices en juillet, reflet d'une forte demande qui a donné lieu à une bonne croissance des marges et à des bénéfices dépassant les attentes des investisseurs. Cette entreprise de location d'équipement jouit d'une solide équipe de direction qui guide le modèle d'affaires vers une solide exécution opérationnelle et financière dans le cadre d'une grande vague de transition de la possession vers la location.
- **Monolithic Power Systems** (efficacité énergétique industrielle, États-Unis) a dévoilé de vigoureux résultats trimestriels. En effet, la société a dépassé les attentes et a rehaussé ses prévisions. Monolithic continue de profiter d'une croissance de volume dans tous les marchés finaux. À titre de l'une des sociétés axées sur la croissance et la technologie les plus attrayantes dans le domaine des semi-conducteurs analogiques, Monolithic jouit d'une forte demande pour les puces, un composant essentiel de l'efficacité

Facteurs ayant contribué au rendement relatif (suite)

en matière de gestion des ressources; ces pièces d'infrastructure numérique traduisent le monde physique en données virtuelles et, donc, en information qui peut être gérée et utilisée.

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

Facteurs ayant nuï au rendement relatif

Deux grands facteurs ont nuï au rendement au cours du troisième trimestre. Premièrement, en septembre, le désintéressement du marché pour la croissance et les entreprises cycliques a fait en sorte que la stratégie a dû renoncer à un rendement absolu et relatif au cours du dernier mois du trimestre. Deuxièmement, des perturbations et des goulots d'étranglement dans la chaîne d'approvisionnement, notamment en électronique, ainsi que l'annonce par des sociétés de l'augmentation du coût des matières ont contribué à nourrir un sentiment de prudence chez les investisseurs.

- La valeur des actions de **PTC** (efficacité énergétique industrielle, États-Unis) a faibli malgré des résultats qui satisfaisaient largement les attentes. Les prévisions restent inchangées et la plupart des mesures dépassaient les attentes, sauf pour une mesure clé, soit les revenus récurrents annuels. Toutefois, des attentes élevées de la part des investisseurs et le désintéressement des actions à grande croissance ont nuï au rendement.
- Le titre d'**Itron** (efficacité des réseaux d'alimentation en énergie) a été freiné par des pénuries de composants. La société a donc dévoilé des bénéfices décevants au deuxième trimestre. Même si le carnet de commandes est bien rempli, les prévisions révisées reflètent des attentes voulant que ces vents contraires ne s'essoufflent pas de sitôt.

IPG Photonics (efficacité énergétique industrielle, États-Unis) a annoncé des résultats décevants au deuxième trimestre et a fourni des prévisions qui ont laissé certains investisseurs sur leur faim. Bien que les marchés finaux dont les applications se déclinent dans la production de véhicules électriques et leur batterie et dans la fabrication de piles solaires soient restés vigoureux, le désintéressement de la fin du trimestre pour les portions du marché à grande croissance et des inquiétudes au sujet de la chaîne d'approvisionnement a aussi nuï au rendement.

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)

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

Changements importants apportés durant la période

→ Achats :

- **discoverIE Group** (efficacité du transport énergétique, au Royaume-Uni) est un fabricant de composants électriques spécialisés dont la capitalisation est petite. Ce placement en actions de petite capitalisation rejoint des marchés finaux dans des domaines environnementaux à grande croissance, comme l'énergie renouvelable, le transport et la connectivité industrielle.
- **Northland Power** (promoteurs et producteurs indépendants d'énergies renouvelables, au Canada) est désormais la quatrième plus importante société de promotion éolienne outremer du monde et affiche un solide bilan de croissance ainsi qu'un bassin de projets prometteur qui devrait stimuler la croissance. Ce placement s'ajoute au volet diversifié des énergies renouvelables du portefeuille.

→ Ventes :

- Les titres d'ENN Energy Holdings (solutions de contrôle de la pollution, en Chine) ont été vendus en raison de leur cours.

* 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 fournies 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.