

GESTIONNAIRE DE PORTEFEUILLE :
Impax Asset Management

DATE DE CRÉATION :
10 septembre 1990

CATÉGORIE CIFSC* :
Actions mondiales

Facteurs ayant contribué au rendement relatif

Pendant le trimestre, le Fonds a affiché un rendement légèrement supérieur à celui de l'indice MSCI Monde tous pays. Au cours de cette période, les titres ont fait l'objet d'une rotation, tant en ce qui a trait aux secteurs qu'aux styles, alors que les investisseurs veulent équilibrer la hausse de l'inflation et la possibilité de hausses de taux face à des difficultés potentielles de croissance qui découlent des contraintes d'approvisionnement et de l'émergence du variant Omicron. Le Fonds a continué de profiter de l'importance qu'il accorde aux titres de qualité qui disposent de solides moteurs de croissance durable. La répartition au cours de la période s'est avérée positive en raison de la sous-pondération dans le secteur des services de communications, lequel a enregistré le plus piètre rendement. Le Fonds a bénéficié d'une solide sélection de titres dans les secteurs des matières premières et des soins de santé, mais cet avantage a été atténué par une sélection plus faible dans le secteur de la finance.

Les titres qui ont contribué le plus au rendement disposaient tous d'une croissance durable et de revenus intéressants. Ces titres se situaient également dans différents secteurs qui présentent un rendement positif :

- **Cadence Design Systems** (logiciel d'applications, États-Unis) a tiré parti du fait qu'en général, les marchés se sont mis à investir à nouveau dans le secteur des technologies de l'information, et de l'optimisme entourant le partenariat stratégique que la société a conclu avec Taiwan Semiconductor Manufacturing (TSMC) et de l'accent mis par Microsoft sur l'accélération du processus de conception de puces à semi-conducteur.
- **IQVIA** (outils et services liés aux sciences de la vie, États-Unis) a affiché un rendement intéressant après avoir annoncé de bons résultats trimestriels, notamment une révision à la hausse de ses prévisions pour l'exercice dans son ensemble. La société a ensuite enregistré des prévisions de croissance à moyen terme plus élevées que prévu lors d'une journée sur les marchés financiers. La croissance du chiffre d'affaires de la société s'est accélérée en raison de la forte demande pour ses activités fondamentales d'organisation de recherche clinique et sa division de solutions en matière de technologie et d'analytique. La société devrait également tirer profit de fusions et d'acquisitions à venir.

IMPAX Asset
Management

GESTIONNAIRE DE PORTEFEUILLE :
Impax Asset Management

DATE DE CRÉATION :
10 septembre 1990

CATÉGORIE CIFSC* :
Actions mondiales

Facteurs ayant contribué au rendement relatif (suite)

→ **Linde** (gaz industriels, États-Unis) a obtenu de solides résultats trimestriels grâce à une croissance vigoureuse des revenus, croissance qui est stimulée par l'amélioration des volumes de gaz industriel, un contexte favorable aux prix à l'échelle mondiale, l'amélioration soutenue des marges et les synergies de coûts ultérieures qui seront réalisées à la suite de la fusion entre Linde et Praxair qui a eu lieu récemment.

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

Facteurs ayant nui au rendement relatif

Les titres qui ont nui au rendement se situaient principalement dans le secteur de la finance, lequel a subi les craintes des investisseurs par rapport au nouveau variant Omicron :

- **Prudential** (assurance vie et maladie, Royaume-Uni) et **AIA Group** (assurance vie et maladie, Hong Kong) ont obtenu un rendement inférieur aux attentes en raison des préoccupations liées aux reports de la réouverture de la frontière entre Hong Kong et la Chine, situation qui a aussi des répercussions sur les ventes d'équipement de protection individuelle aux marges élevées aux visiteurs de la Chine continentale.
- En ce qui a trait à **HFDC Bank** (banques diversifiées, Inde), la banque a déclaré, en début de trimestre, des bénéfices supérieurs aux attentes en raison de contrôles efficaces des coûts. Par contre, les préoccupations relatives aux conséquences possibles de la plus récente vague de COVID-19 sur les coûts du crédit ont miné la confiance des investisseurs.

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

Changements importants apportés durant la période

→ Achats :

- **Schneider Electric** (composants et matériel électriques, France) – Un spécialiste important à l'échelle mondiale dans l'éventail des solutions d'efficacité en matière de gestion

GESTIONNAIRE DE PORTEFEUILLE :
Impax Asset Management

DATE DE CRÉATION :
10 septembre 1990

CATÉGORIE CIFSC* :
Actions mondiales

Changements importants apportés durant la période (suite)

énergétique. Le titre a été acquis afin d'accroître l'exposition au secteur de la numérisation en cours des économies. Les résultats récents montrent l'expansion continue des marges, alors que lors de la dernière journée sur les marchés financiers (Capital Markets Day), la société a annoncé qu'elle souhaitait atteindre une croissance et des marges supérieures aux attentes émises précédemment, appuyées par la croissance de l'électrification, des centres de données et des logiciels.

- **Cintas** (services de soutien diversifiés, États-Unis) – Cintas est le chef de file en Amérique du Nord du marché de la location d'uniformes et de la gestion d'installations. La société est en bonne posture pour profiter d'une plus grande acceptation du concept d'économie du partage à titre de proposition de valeur, appuyée par un virage vaste et durable de la propriété de biens à la location de biens, ainsi que par une plus grande percée dans le marché de l'impartition. Le marché total disponible de la société a connu une expansion considérable par l'intermédiaire de la diversification des produits et des marchés finaux, alors que la progression et le levier d'exploitation continueront d'appuyer le maintien de marges additionnelles importantes, la production de liquidités et les rendements.

→ Ventes :

- **IDEX** (matériel industriel, États-Unis) – Le titre du fournisseur de systèmes et de produits de génie mécanique des fluides, dont l'offre est bien diversifiée, a été vendu pour des raisons d'évaluation relative.

IMPAX Asset Management

GESTIONNAIRE DE PORTEFEUILLE :
Impax Asset Management

DATE DE CRÉATION :
10 septembre 1990

CATÉGORIE CIFSC* :
Actions mondiales

Changements importants apportés durant la période (suite)

- **Xylem** (matériel industriel, États-Unis) – Le titre du fournisseur de solutions de gestion et de traitement des eaux a été vendu en raison de données fondamentales intéressantes et d'autres occasions de placement qui se sont présentées.

* 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.