

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

Les nouvelles encourageantes sur les vaccins contre la COVID-19 ont favorisé une reprise des marchés, qui se sont ensuite tournés vers les actions et secteurs susceptibles de tirer parti du retour à la normale.

- **HDFC Bank** (banques diversifiées, Inde) a vu le cours de son action grimper grâce à la perspective d'une hausse de ses bénéfices et aux attentes que la reprise économique favorise une croissance des prêts et des actifs de meilleure qualité.
- **Evotec** (outils et services appliqués aux sciences biologiques, Allemagne) a connu un trimestre solide grâce à l'atteinte de jalons clés dans son partenariat avec Bristol Myers Squibb dans le domaine de la dégradation ciblée des protéines, une technologie de pointe qui sera utilisée dans le développement de médicaments oncologiques.
- **Alexion Pharmaceuticals** (biotechnologies, États-Unis), chef de file mondial dans la recherche et le développement de médicaments spéciaux pour des maladies rares, a fait l'objet d'une offre d'achat par AstraZeneca pour une contrepartie en espèces et en actions, qui permettra aux deux sociétés de tirer profit des médicaments de chacune.

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

Facteurs ayant nui au rendement relatif

Les facteurs ayant nui au rendement sont principalement attribuables à des titres en particulier.

- **SAP** (logiciel d'applications, Allemagne) a revu à la baisse ses prévisions annuelles lors de la publication de ses résultats du troisième trimestre. Le chef de la direction a, en outre, annoncé un changement de stratégie, qui vient accélérer le passage à l'infonuagique et repousser de deux ans les prévisions de bénéfices et les cibles relatives aux marges.
- **Equinix** (FPI spécialisé, États-Unis), qui tire parti de la demande accrue pour la connectivité, a subi une prise de bénéfices après une période de rendements solides. Les plans d'expansion géographique de la société demeurent avantageux pour le profil de croissance de la société.

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)

→ Durant le troisième trimestre, le titre de **Kingspan Group** (produits de construction, 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 demand e en lien avec le désastre de la tour Grenfell.

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

Changements importants apportés durant la période

- Achats :
- Aucun
- Ventes :
- Durant le troisième trimestre, les revenus de **SAP** (logiciel d'applications, Allemagne) ont chuté en raison des dépenses des consommateurs inférieures aux attentes – en particulier dans la gestion des voyages et des dépenses – et la direction a revu à la baisse ses prévisions pour l'année. Le nouveau chef de la direction de SAP a annoncé que la société accélère son passage aux applications infonuagiques, et que les cibles de chiffres d'affaires et de bénéfices de la société ont été repoussées de deux ans. Nous avons liquidé ce placement et le produit a été réinvesti dans des sociétés qui, même si elles peuvent avoir subi une perturbation de leurs activités à court terme, présentent des modèles à long terme intacts et devraient tirer parti du retour à la normale.

* 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.