

GESTIONNAIRE DE PORTEFEUILLE :  
Impax Asset Management

DATE DE CRÉATION :  
14 juin 2016

CATÉGORIE CIFSC\* :  
Actions de PME mondiales

### Facteurs ayant contribué au rendement relatif

La possibilité d'une reprise des activités économiques, appuyée par des politiques monétaires et fiscales de soutien, a fait en sorte que les marchés boursiers mondiaux ont réalisé des gains solides au premier trimestre de 2021.

- **Generac** (efficacité des réseaux d'alimentation en énergie, aux États-Unis) a vu son action atteindre de nouveaux sommets au fil du trimestre grâce à de robustes résultats, à un épais carnet de commandes et à une embellie des perspectives pour 2021, ce qui a entraîné des mises à jour par les analystes. L'adaptation au climat est l'un des facteurs de la demande pour les solutions d'alimentation auxiliaire au moyen de produits et les commandes ont dessiné une belle trajectoire pour l'entreprise vu son intégration du stockage d'énergie, qui devrait avoir un effet stimulant.
- **Darling Ingredients** (recyclage et traitement des déchets à valeur ajoutée, aux États-Unis) a profité de bons résultats, de prévisions de la direction favorables et de mises à jour par les analystes. La société exerce ses activités dans la transformation des déchets alimentaires en biocarburant et fait partie d'une coentreprise axée sur les carburants renouvelables à faible teneur en carbone.
- **Borregaard** (agriculture durable et efficace, en Norvège) a aussi produit de bons résultats et est en bonne posture pour atteindre les objectifs qu'elle s'est fixés récemment pour 2023. Borregaard remplace des matières synthétiques comme les plastiques à base de produits pétrochimiques par des matières biodérivées, dont la lignine et la cellulose.

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

### Facteurs ayant nuï au rendement relatif

Après une montée fulgurante au dernier exercice, le secteur des énergies renouvelables a connu une correction au cours du dernier trimestre. Le rendement a surtout souffert d'autres titres particuliers.

- **XinYi Solar Holdings** (équipement de génération d'énergie solaire, en Chine) et EDP Renovaveis (promoteurs et producteurs indépendants d'énergies renouvelables, au Portugal) ont toutes deux dégagé un rendement négatif, après avoir plus que doublé au dernier exercice.

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)

- L'un des plus importants services d'aqueduc du Brésil, **Cia Saneamento Basico** (service d'approvisionnement en eau, au Brésil), qui est un service public d'eau réglementé dans la région de São Paulo, a profité de la croissance des dépenses de construction d'acheminement de l'eau fraîche et des eaux usées; toutefois, ce résultat positif découlant de la réglementation a été contrebalancé par les incertitudes macroéconomiques planant sur le Brésil, dont celles liées au remerciement du chef de la direction de Pétroras et au départ de certains dirigeants de cette société.

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

### Changements importants apportés durant la période

- Achats :
- **Graphic Packaging** (recyclage et traitement des déchets à valeur ajoutée, aux États-Unis) est une entreprise dont les actions à moyenne capitalisation et à orientation client défensive présentent une perspective positive en matière d'amélioration de la marge. De plus, elle profite de la tendance à la hausse de la substitution des emballages de plastique.
  - **Descartes Systems** (efficacité énergétique des transports, au Canada) est un joueur de premier plan sur le marché des services et des technologies logistiques. Son titre a été ajouté afin de bonifier la pondération des entreprises de logiciels différenciés. Descartes rehausse l'efficacité des chaînes de valeur logistiques en améliorant l'efficacité, en facilitant une utilisation accrue du commerce électronique et en permettant aux entreprises de gérer des chaînes d'approvisionnement de plus en plus fragmentées.
  - **Airtac International Group** (efficacité énergétique industrielle, à Taïwan) est le deuxième plus important fabricant d'équipement pneumatique (à air comprimé) en Chine. L'entreprise a été ajoutée au portefeuille afin d'augmenter sa pondération en titres asiatiques et de bénéficier de la tendance croissante privilégiant l'automatisation industrielle et les infrastructures industrielles résilientes.

# Fonds Desjardins

## SociéTerre Technologies propres



COMMENTAIRE TRIMESTRIEL AU 31 MARS 2021

**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)

→ Ventes :

- Les titres de **ZhuZhou CRRC Times Electric** (efficacité énergétique des transports, en Chine) ont été vendus en raison de la prise de bénéfices suivant des résultats qui, selon le gestionnaire de portefeuille, n'étaient pas soutenus par les données fondamentales de la société.

\* 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.