

**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

La surpondération naturelle du fonds dans les secteurs des produits industriels et des services publics a contribué au rendement au cours de la période. Parmi les facteurs positifs relatifs et absolus, un thème commun a été la capacité de produire de solides résultats d'exploitation malgré un contexte macroéconomique progressivement plus difficile. Dans certains cas, les résultats de la société ont été soutenus par des commentaires optimistes de la direction quant au reste de l'exercice. Le marché a récompensé les entreprises durables ayant un pouvoir de fixation des prix, ainsi que les sociétés capables de gérer l'inflation et de transférer l'augmentation des coûts aux clients.

- Le cours de l'action de **Advanced Drainage Systems** (distribution d'eau et infrastructures, États-Unis) a grimpé après l'obtention de résultats bien supérieurs aux attentes. Les prévisions pour l'exercice 2023 ont été relevées en raison des solides tendances de croissance sous-jacente et des gains de parts de marché.
- L'action de **Clean Harbors** (gestion des déchets dangereux, États-Unis) a progressé à la suite de solides résultats trimestriels et d'une amélioration des prévisions reflétant la vigueur de l'industrie américaine des déchets dangereux et la vigueur soutenue des activités de raffinage du pétrole.
- **Ormat Technologies** (développement d'énergies renouvelables et production indépendante d'énergie, États-Unis) a bien performé pendant la période à la suite de solides résultats trimestriels et de la prolongation des crédits d'impôt pour les énergies renouvelables en vertu de la loi américaine sur la réduction de l'inflation.

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

### Facteurs ayant nuï au rendement relatif

Les placements dans les secteurs des matières premières et des technologies de l'information ont connu des difficultés, car les préoccupations inflationnistes, la hausse des taux d'intérêt et le ralentissement mondial ont pesé sur la confiance des investisseurs. Les participations dans l'alimentation et l'agriculture durables ainsi que la gestion et l'efficacité de l'énergie ont nuï à la performance absolue.

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)

- **Salmar** (aquaculture durable, Norvège) a produit des rendements négatifs pour la période après que le gouvernement norvégien a proposé d'instaurer une taxe sur les ressources de 40 % pour l'élevage du saumon et de la truite.
- **Airtac International** (efficacité énergétique industrielle, Taïwan) a annoncé des résultats trimestriels décevants en raison des préoccupations liées au ralentissement de la croissance des exportations, ce qui a eu une incidence négative sur le cours de l'action.
- **Xinyi Solar Holdings** (technologies de l'information, équipement de production d'énergie solaire) a fait l'objet d'une liquidation en raison des préoccupations liées aux contraintes de la chaîne d'approvisionnement et à la demande globale de composants de modules solaires.

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

### Changements importants apportés durant la période

- Ajout :
  - Pas de nouveaux placements.
- Ventes :
  - Itron (réseaux intelligents et efficaces, États-Unis) a été vendu en raison d'une détérioration des perspectives.

\* 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.