

**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

Plusieurs facteurs ont été profitables pour le Fonds au cours du trimestre, comme l'encouragement du rendement opérationnel de ses placements, car les sociétés ont déclaré leurs premiers résultats pour 2022. Les gestionnaires de portefeuille étaient satisfaits des résultats et de la façon dont les équipes de gestion des placements stratégiques ont géré les pressions de la chaîne d'approvisionnement et les opérations pour pouvoir supporter l'inflation.

- **Littelfuse** (dispositifs et véhicules routiers de pointe, États-Unis), un fabricant de fusibles et d'autres dispositifs de protection de circuit pour les marchés automobiles et industriels, est un bon exemple de cette force opérationnelle. La société a affiché de très bons résultats au premier trimestre sur le plan des revenus et des marges bénéficiaires dans l'ensemble de ses divisions.
- Un ensemble similaire de facteurs a aidé **PTC** (TI efficaces, États-Unis), qui se spécialise dans les applications industrielles de l'Internet des objets et offre des logiciels pour la connectivité et la gestion de produits selon l'approche Lean. Le cours de l'action a progressé grâce à d'excellents résultats qui ont dépassé les attentes des investisseurs. La société a démontré qu'elle maintenait la croissance à deux chiffres de ses revenus récurrents annualisés et de ses flux de trésorerie disponibles. La direction a également formulé des lignes directrices pour 2022.
- Il y a eu une augmentation du cours de l'action de **Switch** (informatique en nuage, États-Unis), qui conçoit et exploite des centres de données, car l'entreprise a fait l'objet d'une acquisition de 11 milliards de dollars qui la rendra privée. L'accord devrait être conclu plus tard en 2022.

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

### Facteurs ayant nuï au rendement relatif

Les titres ayant une exposition aux marchés de la construction ont été à la traîne au cours du trimestre.

GESTIONNAIRE DE PORTEFEUILLE :  
Impax Asset Management

DATE DE CRÉATION :  
14 juin 2016

CATÉGORIE CIFSC\* :  
Actions de PME mondiales

### Facteurs ayant nuï au rendement relatif (suite)

- **Herc Holdings** (circularité et efficacité des ressources, É.-U.), un fournisseur de services de location de matériel dans les secteurs industriels et de construction, a vu le cours de son action diminuer en raison de préoccupations selon lesquelles un ralentissement du secteur de la construction aux États-Unis aurait une incidence négative sur la demande de location.
- Les titres de grande qualité et de grande valeur ont continué à éprouver des difficultés. **Nibe Industrier** (efficacité énergétique des immeubles, Suède), une entreprise internationale spécialisée dans les technologies de chauffage, a enregistré de bons résultats au premier trimestre, mais sa croissance a été freinée par la décote des entreprises de qualité dont les titres sont dispendieux.
- **Spirax-Sarco Engineering** (infrastructures hydrauliques, R.-U.), un fournisseur de services dans le domaine du contrôle et de la gestion efficace de la vapeur, a vu le cours de son action chuter, tout comme d'autres titres de grande qualité, en raison des préoccupations grandissantes du marché concernant le ralentissement de la croissance et la hausse des taux d'intérêt.

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

### Changements importants apportés durant la période

- Acquisition :
  - Pas de nouveaux placements.
- Ventes :
  - **IPG Photonics** (efficacité énergétique industrielle, États-Unis) – Le placement a été liquidé en raison de la concurrence accrue des fabricants chinois, qui pourraient continuer à exercer des pressions sur les marges.

# Fonds Desjardins

## SociéTerre Technologies propres



COMMENTAIRE TRIMESTRIEL AU 30 JUIN 2022

**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)

- **Beijing Enterprises Water** (Water Utilities, Chine) – Les gestionnaires de portefeuille ont liquidé ce placement pour investir dans des options plus prometteuses.

\* 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.