

# Fonds Desjardins

## Actions mondiales croissance



COMMENTAIRE TRIMESTRIEL AU 31 DÉCEMBRE 2020



GESTIONNAIRE DE PORTEFEUILLE :  
Baillie Gifford Overseas

DATE DE CRÉATION :  
26 janvier 2015

CATÉGORIE CIFSC\* :  
Actions mondiales

### Facteurs ayant contribué au rendement relatif

Dans la gestion active axée sur la croissance, le rendement d'un portefeuille est principalement tributaire de facteurs propres aux actions :

- **Farfetch**, la plateforme en ligne mondiale d'articles de mode de luxe, a continué de dominer la scène en augmentant ses revenus de 71 % par rapport à l'année précédente, avec une hausse de son volume brut de marchandises de 60 % sur douze mois.
- **Tesla** a de nouveau enregistré une forte croissance du cours de son action. L'entreprise continue de connaître une bonne demande pour ses véhicules électriques, mais démontre que sa rentabilité peut augmenter de pair avec sa capacité de production.
- **Cloudflare** a également enregistré un solide rendement du cours de son action, le marché ayant bien réagi à sa nouvelle solution qui remplace un ensemble d'applications infonuagiques distinctes utilisées pour assurer la sécurité, la performance et le contrôle des réseaux.

### Facteurs ayant nui au rendement relatif

- Malgré de solides résultats d'exploitation, les actions d'**Alibaba** ont chuté d'environ 25 %, le marché s'inquiétant du report du PAPE d'Ant Group et du renforcement potentiel de la réglementation des grandes entreprises du secteur des technologies en Chine.
- Le titre de **SAP** a fait piètre figure après des résultats décevants, l'entreprise ayant connu une croissance plus faible que prévu de ses services infonuagiques.

### Changements importants apportés durant la période

Le portefeuille Baillie Gifford est géré selon une stratégie de placement à long terme et, de ce fait, la rotation annuelle des titres en portefeuille reste faible, en deçà de 20 %. Comme les titres sont choisis selon un processus ascendant, les changements apportés au portefeuille sont dictés par des motifs relatifs aux titres pris individuellement.

# Fonds Desjardins

## Actions mondiales croissance



COMMENTAIRE TRIMESTRIEL AU 31 DÉCEMBRE 2020



GESTIONNAIRE DE PORTEFEUILLE :  
**Baillie Gifford Overseas**

DATE DE CRÉATION :  
**26 janvier 2015**

CATÉGORIE CIFSC\* :  
**Actions mondiales**

### Changements importants apportés durant la période (suite)

- Nouvelles acquisitions pendant le trimestre :
- **Moderna** – l'entreprise de biotechnologie américaine qui développe des thérapies à base d'« ARN messenger ». L'entreprise a récemment fait la une en raison de l'approbation de son vaccin contre la Covid-19, mais nous estimons que les possibilités vont beaucoup plus loin, car elle envisage de s'attaquer aux quatre grandes causes de mortalité que sont les maladies auto-immunes, cardiovasculaires et infectieuses et le cancer.
  - **DoorDash** – Nous avons participé au PAPE de cette société américaine de commande de nourriture en ligne.
- Ventes conclues pendant le trimestre :
- Nous avons vendu la participation dans **SAP**, car nous étions de plus en plus préoccupés par la lenteur de l'adoption de ses services infonuagiques, notamment par rapport à plusieurs plateformes infonuagiques natives émergentes, dans lesquelles Global Alpha avait investi plus tôt dans l'année.
  - Nous avons liquidé le placement dans **Kirby**, l'exploitant de barges américain, en raison de préoccupations concernant la répartition du capital, car la direction a investi de façon constante dans sa division en difficulté qui se spécialise dans l'entretien de moteurs.

\* 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.