

# Fonds Desjardins

## Actions mondiales croissance



COMMENTAIRE TRIMESTRIEL AU 31 MARS 2021



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 :

- **EOG Resources** a enregistré d'importants flux de trésorerie disponibles en raison de la hausse des prix du pétrole. Les prévisions de croissance de la direction concernant la production de pétrole à long terme évoluent toujours dans une échelle de 8 % à 10 %.
- Les actions de **Naspers** ont profité des excellents résultats financiers affichés par Tencent, la société chinoise spécialisée dans les jeux, les réseaux sociaux et les systèmes de paiement. L'industrie des jeux mobiles a affiché une croissance de 40 % d'une année à l'autre.
- **CBRE**, la société spécialisée en immobilier commercial a fait preuve de résilience lorsqu'elle a mentionné que son bénéfice par action devrait revenir aux niveaux qu'il a atteints en 2019 cette année, ces prévisions de croissance se chiffrant à au moins 10 % d'ici 2025.

### Facteurs ayant nuï au rendement relatif

- Les actions de la plateforme virtuelle de vente de biens de luxe **Farfetch** ont subi les contrecoups de l'effondrement du bureau familial Archegos, qui a donné lieu à des pertes pour les actionnaires. Cet événement n'a aucune incidence sur vos placements à long terme.
- Les actions de **Novocure**, une société de biotechnologie, ont reculé à la mi-février, suivant l'annonce de retards dans la publication d'une étude. Nous sommes d'avis que cette société a encore une très grande marge de manœuvre pour étendre sa clientèle qui s'établit actuellement à 3 000 consommateurs.

### 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 %.

# Fonds Desjardins

## Actions mondiales croissance



COMMENTAIRE TRIMESTRIEL AU 31 MARS 2021



GESTIONNAIRE DE PORTEFEUILLE :  
Baillie Gifford Overseas

DATE DE CRÉATION :  
26 janvier 2015

CATÉGORIE CIFSC\* :  
Actions mondiales

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

Comme les titres sont choisis selon un processus ascendant, les changements apportés au portefeuille sont dictés par des motifs relatifs aux titres pris individuellement.

- Nouvelles acquisitions pendant le trimestre :
  - **CoStar**, une société des États-Unis qui fournit des informations standardisées et des solutions d'analyse aux professionnels du secteur de l'immobilier commercial, qui étend sa clientèle et sa présence à l'international.
  - **IAC**, une société de portefeuille reconnue pour l'appui qu'elle donne aux entreprises sur Internet à l'étape du démarrage avant de procéder à leur scission. Parmi nos anciens placements, mentionnons Expedia, Lending Tree et Match. Nous croyons qu'il y a un avantage durable et périodique à développer de telles sociétés.
- Ventes conclues pendant le trimestre :
  - Nous nous sommes départis de notre placement dans **Just Eat Takeaway**, car nous n'avons des incertitudes quant à sa capacité de mener à bien sa future acquisition de Grubhub.
  - Nous avons vendu le titre de la société de biotechnologie américaine **Seagen**, car nous estimons que son cours tient désormais compte du succès potentiel de ses futurs traitements contre le cancer et que le marché se rallie davantage à l'évaluation que nous en avons faite.

\* 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.