

Fonds Desjardins

Actions mondiales croissance



COMMENTAIRE TRIMESTRIEL AU 30 JUIN 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 :

- Le cours de l'action de **Moderna** demeure très bon, car son vaccin contre la COVID-19 est envoyé partout dans le monde. Cependant, l'embellie de l'entreprise va bien au-delà de la COVID-19, puisqu'elle envisage de s'attaquer aux quatre grandes causes de mortalité que sont les maladies auto-immunes, cardiovasculaires et infectieuses et le cancer.
- **Shopify** constate le maintien de la forte demande pour ses services, même si les commerces ayant pignon sur rue commencent à rouvrir leurs portes.
- La société biotechnologique **Novocure** a connu une forte hausse du cours de son action après l'annonce de résultats préliminaires prometteurs pour ses essais cliniques sur le cancer du poumon.

Facteurs ayant nui au rendement relatif

- Les actions de **Naspers** ont été faibles après l'incertitude entourant l'échange d'actions avec Prosus, issu d'une scission récente. Malgré des résultats de classe mondiale depuis deux décennies, l'action de Naspers se négocie bien en deçà de la valeur des actifs sous-jacents, et cette opération s'est inscrite dans un effort de rétrécissement de cet écart.
- La négociation de l'action du constructeur automobile chinois **Brilliance** a été suspendue, après la découverte de garanties non autorisées, faites par une filiale, sur prêts consentis par une autre société du groupe.

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 30 JUIN 2021



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 :

- **Carvana** est le leader du marché de la vente de voitures d'occasion en ligne aux États-Unis. Son modèle d'affaires verticalement intégré, axé sur les consommateurs et les données est bien différent de celui de concessionnaires automobiles traditionnels.

Il devrait d'ailleurs améliorer l'expérience d'achat d'une voiture et réduire les prix pour les acheteurs.

- Grâce à son approche innovante et à son souci des consommateurs et des coûts, **Li Auto**, fabricant chinois de véhicules électriques, a le potentiel de devenir l'une des grandes entreprises de véhicules électriques en Chine.
- **Staar Surgical** est un producteur américain de lentilles ophtalmiques implantables. Sa technologie est à la fine pointe du secteur et donne de meilleurs résultats que la chirurgie au laser. La société cherche à étendre ses activités en Asie et à accaparer des parts de marché pour d'autres procédures, car les résultats positifs s'accumulent et la confiance des consommateurs grandit.

→ Ventes conclues pendant le trimestre :

- Le courtier à rabais en ligne, **Interactive Brokers**, voit une intensification de la concurrence livrée par des rivaux sans commission.

Fonds Desjardins

Actions mondiales croissance



COMMENTAIRE TRIMESTRIEL AU 30 JUIN 2021



GESTIONNAIRE DE PORTEFEUILLE :
Baillie Gifford Overseas

DATE DE CRÉATION :
26 janvier 2015

CATÉGORIE CIFSC* :
Actions mondiales

Changements importants apportés durant la période (suite)

- **SoftBank Group** a fait partie du portefeuille pendant une période exceptionnellement courte. Depuis son achat au début de 2020, le cours de l'action a été très élevé et le taux d'actualisation de la valorisation de son excellent portefeuille d'actifs sous-jacents a chuté.

* 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.