

Fonds Desjardins

Actions outre-mer croissance



COMMENTAIRE TRIMESTRIEL AU 30 JUIN 2022



GESTIONNAIRE DE PORTEFEUILLE :
Baillie Gifford

DATE DE CRÉATION :
23 mars 2010

CATÉGORIE CIFSC* :
Actions internationales

Facteurs ayant contribué au rendement relatif

- Les placements dans Meituan, argenx et AIA ont enregistré des rendements positifs dans des marchés en baisse.
- **Meituan** : le cours de l'action de la plateforme chinoise de services en ligne a réagi positivement à la fois à la publication de résultats solides et à un environnement réglementaire plus favorable. Les ventes du 1^{er} trimestre ont augmenté de 25 % par rapport à l'année précédente, dépassant les estimations du marché.
- Au cours du 1^{er} trimestre, la société belge de biotechnologie **argenx** a commencé à vendre le médicament Vyvgart aux États-Unis. Utilisé dans le traitement de la myasthénie grave généralisée, une maladie neuromusculaire chronique auto-immune, il a été approuvé par la FDA à la fin de l'année dernière. Cela a permis au groupe de générer des ventes pour la première fois. Fait important, argenx est en bonne voie de rendre Vyvgart disponible dans cinq autres pays cette année.

Facteurs ayant nuï au rendement relatif

- Les pressions inflationnistes se sont poursuivies dans la plupart des économies au 2^e trimestre, de nombreuses mesures revenant à des niveaux jamais vus au cours des 40 dernières années. La rhétorique et l'action concomitantes des banques centrales sur la trajectoire future des taux d'intérêt et le sentiment « de faire tout ce qui est nécessaire » dans la lutte contre l'inflation ont fourni un contexte difficile pour les marchés boursiers internationaux.
- Les actions MercadoLibre, Zalando et ASML ont sous-performé au deuxième trimestre.
- En mai, **MercadoLibre**, la plateforme de commerce électronique de l'Amérique latine, a fait état de résultats solides au premier trimestre, et les revenus ont atteint un nouveau record. Toutefois, le cours de l'action a réagi négativement, car certaines préoccupations ont été soulevées au sujet de l'augmentation des pertes sur prêts dans son portefeuille de crédit modeste mais en croissance.

Fonds Desjardins

Actions outre-mer croissance



COMMENTAIRE TRIMESTRIEL AU 30 JUIN 2022



GESTIONNAIRE DE PORTEFEUILLE :
Baillie Gifford

DATE DE CRÉATION :
23 mars 2010

CATÉGORIE CIFSC* :
Actions internationales

Facteurs ayant nuï au rendement relatif (suite)

- **Zalando**, la plus grande entreprise de mode en ligne d'Europe, a connu un premier trimestre difficile. Le volume de marchandises brutes n'a augmenté que légèrement à mesure que les consommateurs devenaient plus prudents. Récemment, la direction a revu à la baisse les prévisions pour l'année, en attribuant une détérioration supplémentaire des conditions macroéconomiques. L'entreprise garde toutefois ses objectifs à long terme inchangés et est déterminée à concrétiser sa vision d'être la référence de la mode en Europe.

Changements importants apportés durant la période

Il s'agit d'un portefeuille à long terme et aucun changement notable n'a été apporté au positionnement global.

- Nouvelles acquisitions
 - Il n'y a pas eu de nouvelles acquisitions au cours du trimestre.
- Ventes complètes
 - Pan Pacific International Holdings – Nous avons vendu votre portefeuille à un détaillant japonais à rabais. C'était pour aider à financer des ajouts à d'autres avoirs dont le cours des actions a souffert de la récente liquidation, et dont les perspectives de croissance nous inspirent une plus grande confiance à long terme.
 - Stellantis N.V. – Nous avons vendu votre portefeuille à Stellantis, le constructeur automobile issu de la fusion de Fiat Chrysler et Peugeot. Nous continuons d'admirer l'équipe de direction de l'entreprise et de conserver une certaine visibilité grâce à votre investissement dans EXOR, la société de portefeuille de la famille Agnelli. Toutefois, nous estimons que les perspectives de croissance à long terme de l'entreprise ne sont pas suffisantes pour justifier un investissement direct, surtout

Fonds Desjardins

Actions outre-mer croissance



COMMENTAIRE TRIMESTRIEL AU 30 JUIN 2022



GESTIONNAIRE DE PORTEFEUILLE :
Baillie Gifford

DATE DE CRÉATION :
23 mars 2010

CATÉGORIE CIFSC* :
Actions internationales

Changements importants apportés durant la période (suite)

compte tenu de la faiblesse du marché qui a donné l'occasion d'ajouter d'autres titres à croissance plus rapide.

* 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.