

# Fonds Desjardins

## SociéTerre Actions positives



COMMENTAIRE TRIMESTRIEL AU 30 JUIN 2022



GESTIONNAIRE DE PORTEFEUILLE :  
**Baillie Gifford**

DATE DE CRÉATION :  
**5 septembre 2018**

CATÉGORIE CIFSC\* :  
**Actions mondiales**

### Facteurs ayant contribué au rendement relatif

- **Chr. Hansen** a enregistré une forte croissance de son chiffre d'affaires avec une augmentation de 17 % par rapport à l'année précédente dans son secteur des cultures et enzymes alimentaires. Les pressions exercées pour nourrir la population mondiale croissante, en particulier dans les marchés émergents, devraient offrir des possibilités de croissance continue à long terme et Chr. Hansen est bien placé pour capitaliser là-dessus.
- Les revenus d'**AbCellera** pour le trimestre ont augmenté de 56 % par rapport à l'année précédente, en raison des solides paiements de redevances. AbCellera peut contribuer de façon importante à la découverte de nouveaux médicaments et traitements grâce à sa technologie. C'est un moteur de développement dans le domaine de la recherche thérapeutique sur les anticorps et un catalyseur pour les entreprises qui créent de nouveaux traitements pour des maladies comme le cancer.

### Facteurs ayant nuï au rendement relatif

- **MercadoLibre** a souffert de la faiblesse du cours des actions en partie en raison de l'augmentation des prêts non performants dans son activité de technologies financières. Malgré cela, les revenus totaux ont augmenté de 67 % par rapport à l'année précédente pour s'établir à 2,2 milliards de dollars, grâce au rendement solide de ses entreprises de commerce électronique et de technologies financières. L'entreprise continue de croître de façon impressionnante grâce à de solides progrès opérationnels. La pénétration du commerce électronique reste faible en Amérique latine et présente une opportunité de croissance intéressante à long terme.
- **Dexcom** a souffert de la faiblesse du cours de l'action et a nuï au rendement pendant le trimestre. Le marché a réagi négativement aux rumeurs d'une éventuelle prise de contrôle d'Insulet, un fabricant de pompes à insuline évalué à 14 milliards de dollars. Malgré la faiblesse du cours de l'action, les résultats trimestriels ont été solides. Le marché potentiel de Dexcom est très vaste, et nous nous attendons à voir une adoption plus large à long terme de ses dispositifs de surveillance continue du glucose.

# Fonds Desjardins

## SociéTerre Actions positives



COMMENTAIRE TRIMESTRIEL AU 30 JUIN 2022



GESTIONNAIRE DE PORTEFEUILLE :  
**Baillie Gifford**

DATE DE CRÉATION :  
**5 septembre 2018**

CATÉGORIE CIFSC\* :  
**Actions mondiales**

### Changements importants apportés durant la période

- Le portefeuille Baillie Gifford Actions positives est géré selon une stratégie de placement à long terme.
- Puisque les titres choisis selon un processus ascendant, les changements apportés au portefeuille sont dictés par des motifs relatifs aux titres pris individuellement.
- Les fondements demeurent solides malgré la volatilité du cours de l'action.
- Nouvelles acquisitions
  - Il n'y a pas eu de nouveaux achats pendant la période.
- Ventes complètes
  - Il n'y a pas eu de ventes complètes pendant la période.

\* 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.