

Fonds Desjardins SociéTerre

Actions positives



COMMENTAIRE TRIMESTRIEL AU 31 MARS 2023



GESTIONNAIRE DE PORTEFEUILLE :
Baillie Gifford

DATE DE CRÉATION :
5 septembre 2018

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.

- Les actions de **MercadoLibre**, la plus grande plateforme en ligne d'Amérique latine, ont réagi positivement à des résultats financiers supérieurs aux attentes, grâce à une forte croissance de ses activités de commerce électronique et de fintech.
- L'application d'apprentissage des langues **Duolingo** a poursuivi sa trajectoire ascendante, avec une forte croissance de ses revenus et une augmentation du nombre d'utilisateurs actifs mensuels à 60 millions.
- **Shopify** a annoncé de solides résultats avec une croissance du chiffre d'affaires et une rentabilité supérieure aux attentes ainsi que la poursuite de l'expansion internationale avec le lancement de Shopify Payments dans cinq nouveaux territoires au cours de l'année.

Facteurs ayant nuï au rendement relatif

- **Moderna**, la société de biotechnologie spécialisée dans l'ARNm, a perdu une partie de sa forte performance récente en raison de la baisse de la demande pour son vaccin COVID-19, qui a eu un impact sur ses revenus; cependant, elle continue de progresser avec son vaste portefeuille d'autres traitements en cours de développement.
- De même, la société de biotechnologie **Anylam**, qui met au point un traitement fondé sur l'interférence de l'ARN, a vu le cours de son action fléchir lorsque le marché a réagi à une perte trimestrielle, malgré une forte croissance des revenus et de bons progrès opérationnels.
- Le fabricant de matériel agricole, **Deere et Co**, a perdu une partie du solide rendement du cours de son action en 2022, malgré de bons progrès opérationnels, comme la croissance de 55 % du chiffre d'affaires de sa division d'agriculture de précision.

Fonds Desjardins SociéTerre

Actions positives



COMMENTAIRE TRIMESTRIEL AU 31 MARS 2023



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 est géré selon une stratégie de placement à long terme. 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 sont dictés par des motifs relatifs aux titres pris individuellement.

- Opérations pour le trimestre se terminant le 31 mars 2023
 - Il n'y a eu aucun nouvel achat ni aucune vente complète au cours de 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.

Desjardins^{MD}, les marques de commerce comprenant le mot Desjardins et leurs logos sont des marques de commerce de la Fédération des caisses Desjardins du Québec, employées sous licence.