Fonds Desjardins
Actions outre-mer croissance

Desjardins
Gestion de patrimoine
Placements • Investissements

COMMENTAIRE TRIMESTRIEL AU 30 JUIN 2023

BAILLIE GIFFORD

GESTIONNAIRE DE PORTEFEUILLE :
Baillie Gifford

DATE DE CRÉATION :
23 mars 2010

CATÉGORIE CIFSC* :
Actions internationales

Facteurs ayant contribué au rendement relatif

En tant que gestionnaires de croissance active, nous estimons que la performance du portefeuille est principalement influencée par des facteurs liés aux titres :

→ En avril, l'entreprise suédoise de diffusion musicale **Spotify** a publié des résultats au premier trimestre qui ont démontré une croissance continue des utilisateurs actifs et des abonnés Premium, ce qui a permis à Spotify d'être l'un des principaux contributeurs de votre portefeuille pour un deuxième trimestre consécutif.

→ **Nubank**, la néobanque latino-américaine, a gagné 4,5 millions de clients au premier trimestre (pour un total de 79,1 millions de clients) et a connu une croissance de 33 % par rapport à l'année précédente, soulignant sa position en tant que l'une des plateformes de services financiers numériques les plus importantes et à la croissance la plus rapide dans le monde.

Facteurs ayant nui au rendement relatif

→ La confiance envers les sociétés en croissance rapide continue d'être inconstante, ce qui a affecté le cours de l'action de **MercadoLibre**, bien que l'entreprise ait enregistré un bénéfice avant intérêts et impôts record de 340 M$ US pour un important chiffre d'affaires de 3 G$ US.

→ **Zalando**, le premier détaillant de mode en ligne en Europe, a nui au rendement, la croissance de la demande pour son offre de produits demeurant modérée, ce qui s'explique en partie par la réduction des dépenses discrétionnaires des consommateurs européens.

Fonds Desjardins

Actions outre-mer croissance

Desjardins
Gestion de patrimoine
Placements • Investissements

COMMENTAIRE TRIMESTRIEL AU 30 JUIN 2023

BAILLIE GIFFORD

GESTIONNAIRE DE PORTEFEUILLE :
Baillie Gifford

DATE DE CRÉATION :
23 mars 2010

CATÉGORIE CIFSC* :
Actions internationales

Changements importants apportés durant la période

→ Vente réalisée :

- **Novozymes** — Novozymes est le plus important fournisseur mondial de technologies à enzymes et microbiennes. Le projet de regroupement avec Chr. Hansen créera un fournisseur mondial de solutions biologiques de premier plan, doté d'un portefeuille de plus en plus diversifié. Bien que nous reconnaissions l'avantage concurrentiel fort et la position dominante sur le marché du groupe combiné, nous entrevoyons un plus grand potentiel de rendements exceptionnels ailleurs et avons donc vendu votre position.

* 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.