

Fonds Desjardins

Actions mondiales croissance



COMMENTAIRE TRIMESTRIEL AU 30 JUIN 2023



GESTIONNAIRE DE PORTEFEUILLE :

Baillie Gifford Overseas

DATE DE CRÉATION :

26 janvier 2015

CATÉGORIE CIFSC* :

Actions mondiales

Facteurs ayant contribué au rendement relatif

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

- Le principal contributeur du trimestre a été l'entreprise de matériaux de construction **Martin Marietta**, qui a enregistré de bons résultats au premier trimestre et a annoncé un dividende trimestriel de 0,66 \$ par action, versé à la fin du mois de juin.
- La plateforme de publicité programmatique **The Trade Desk (TTD)** a également contribué à la performance au cours du trimestre en affichant une nouvelle série de résultats solides malgré un marché publicitaire plus difficile.

Facteurs ayant nuï au rendement relatif

- **Sea**, une entreprise d'Asie du Sud-Est spécialisée dans le commerce électronique, les jeux et la fintech, a vu son cours baisser d'environ -35 % au cours du trimestre, mais reste en hausse de près de 9 % depuis le début de l'année, les marchés étant frileux à la suite de la publication de ses résultats en mai et du manque de visibilité sur la croissance de l'entreprise.
- Le cours de l'action de **Royalty Pharma** a également été mis à mal au cours du trimestre, avec -16% sur la période, affecté par la faiblesse générale du secteur de la santé au cours du deuxième trimestre.

Changements importants apportés durant la période

- Nouvelles acquisitions
 - **Sartorius Stedim Biotech** – Sartorius Stedim, fournisseur d'équipements biopharmaceutiques, offre une opportunité de croissance substantielle dans le domaine des médicaments biologiques et de la fabrication d'équipements à usage unique. La stabilité de sa gestion et de son marché motive ce nouvel investissement.
 - **ASM International NV** – ASM International, un innovateur dans le domaine des équipements semi-conducteurs et du dépôt par couche atomique, est attrayant en raison d'une croissance rapide de son secteur. C'est ce qui a entraîné ce nouvel investissement.



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 (suite)

- **Samsung Electronics** – Nous avons pris une position en incubateur de 0,5 % du portefeuille dans Samsung Electronics, la deuxième société mondiale de semi-conducteurs. Notre scénario d'investissement repose essentiellement sur la croissance de l'entreprise pour son secteur de la mémoire. Nous prévoyons une marge de croissance attrayante à long terme pour le secteur de la mémoire en fonction de l'augmentation prévue de la demande pour les serveurs d'IA de moyenne à élevée. L'investissement permet de s'exposer à l'une des sociétés de semi-conducteurs les plus innovantes au monde et à une entreprise de grande qualité.
- **Advanced Micro Devices Inc** – Advanced Micro Devices (AMD) est une société de semi-conducteurs de premier plan, qui accroît sa part de marché dans le domaine des centres de données et des processeurs face à ses concurrents. Elle se concentre également sur les puces configurables et les unités de traitement graphiques. Le renforcement de sa position a motivé cet investissement.
- **NVIDIA** – Nous avons acquis une position dans NVIDIA, une entreprise californienne qui conçoit des puces graphiques. NVIDIA s'est bâti un écosystème monopole en tête du prochain changement de paradigme dans le système informatique – l'intelligence artificielle. Cette capacité permet de saisir des opportunités pour l'entreprise. La vision et l'ambition de Jen-Hsun Huang, fondateur, et la culture qu'il a créée chez NVIDIA, sont essentielles à son succès. NVIDIA a construit une formidable position concurrentielle dans plusieurs grandes opportunités de croissance pluriannuelles, sur lesquelles nous pensons qu'elle est idéalement positionnée pour capitaliser.

→ Ventes réalisées

- **Booking Holdings Inc** – Booking Holdings, une importante agence de voyages en ligne, a été vendue après une remontée du prix de son action, et les capitaux ont été réinvestis dans des placements à forte conviction.
- **Wizz Air Holdings Plc** – Wizz Air, une compagnie aérienne hongroise à faible coût, a été vendue à la suite d'une hausse importante de son prix afin de réorienter les fonds vers des placements plus attrayants.

Fonds Desjardins

Actions mondiales croissance



COMMENTAIRE TRIMESTRIEL AU 30 JUIN 2023



GESTIONNAIRE DE PORTEFEUILLE :

Baillie Gifford Overseas

DATE DE CRÉATION :

26 janvier 2015

CATÉGORIE CIFSC* :

Actions mondiales

Changements importants apportés durant la période (suite)

- Ventes réalisées (suite)
 - **Axon Enterprise Inc** – Axon Enterprise, connue pour ses armes non létales et ses caméras corporelles, a été vendue en raison de problèmes d'évaluation, malgré sa transition réussie du matériel à la fourniture de services.
 - **Meituan** – Meituan, une plateforme de services locale chinoise, a été vendue en raison des pressions réglementaires et de l'intensification de la concurrence, qui a affaibli sa position de chef de file et a miné sa performance économique.

* 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.