



GESTIONNAIRE DE PORTEFEUILLE :

Baillie Gifford

DATE DE CRÉATION :

5 septembre 2018

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 :

- **Shopify** a reçu des réactions positives à la suite de la nouvelle qui annonce que l'entreprise vend la plus grande partie de sa division logistique hautement capitalisée tout en continuant de démontrer une croissance de son revenu attribuable principalement aux solutions pour les commerçants.
- **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 société de biotechnologie **Moderna** continue de voir le prix de son action s'affaiblir, principalement parce que le marché s'attend à une baisse des revenus des vaccins contre la COVID-19 à court terme.
- **llumina**, le fabricant de machines de séquençage génétique, a continué d'être sous pression, avec un investisseur militant cherchant à obtenir des sièges au conseil d'administration, l'examen continu de son acquisition de Grail, et la démission de son PDG.

Changements importants apportés durant la période

- Nouvelles acquisitions
 - **Daikin Industries** – Daikin est une entreprise d'envergure mondiale établie dans le domaine du CVC (chauffage, ventilation et climatisation), avec des produits novateurs et respectueux de l'environnement. Ses principales forces sont sa taille et son intégration verticale. La croissance soutenue projetée des bénéfices de l'entreprise constitue une occasion d'investissement attrayante.

Fonds Desjardins SociéTerre

Actions positives



COMMENTAIRE TRIMESTRIEL AU 30 JUIN 2023



GESTIONNAIRE DE PORTEFEUILLE :

Baillie Gifford

DATE DE CRÉATION :

5 septembre 2018

CATÉGORIE CIFSC* :

Actions mondiales

Changements importants apportés durant la période (suite)

→ Ventes réalisées

- **Teladoc** – Le titre de Teladoc, un fournisseur de soins de santé virtuels, a été vendu en raison d’une croissance décevante des affaires, d’une concurrence accrue, de la complexité du système et de la diminution de la confiance de la direction à la suite d’une importante perte de valeur liée à une acquisition.
- **Nibe Industrier AB, parts de catégorie B** – Le titre de Nibe, un fabricant de thermopompes suédoises, a été vendu en raison de préoccupations croissantes quant à la concurrence et aux valorisations, malgré les perspectives favorables quant à l’adoption de ces thermopompes.
- **Peloton Interactive Inc** – La société de conditionnement numérique Peloton a été vendue en raison d’erreurs d’exécutions commises par la direction précédente. Bien que la nouvelle direction ait progressé, la croissance et la gestion de la trésorerie demeurent un défi.

* 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.