

Fonds Desjardins SociéTerre^{MD}

Actions positives



COMMENTAIRE TRIMESTRIEL AU 31 MARS 2025



GESTIONNAIRE DE PORTEFEUILLE :
Baillie Gifford

DATE DE CRÉATION :
5 septembre 2018

CATÉGORIE CIFSC* :
Actions mondiales

Facteurs ayant contribué au rendement relatif

- Le titre de **MercadoLibre** a affiché de solides résultats avec une hausse de 37 % de son chiffre d'affaires, maintenant ainsi une position dominante dans le commerce électronique et les fintechs, démontrant une résilience dans des marchés volatils.
- **Alnylam** a contribué positivement grâce à l'approbation par la FDA de son médicament cardiovasculaire, soulignant son leadership dans le domaine des thérapies par interférence ARN.
- **Sea Limited** a contribué positivement grâce à la forte croissance du commerce électronique et des services financiers numériques, à l'accroissement de sa clientèle et à sa pénétration du marché.

Facteurs ayant nui au rendement relatif

- **Illumina** a nui en raison de défis réglementaires et d'une adoption plus lente des systèmes de séquençage, mais conserve un potentiel à long terme pour faire progresser la médecine personnalisée.
- **TSMC** a nui au rendement en raison de la faiblesse du cours des actions à la suite de l'annonce du modèle de DeepSeek et de la liquidation d'actions du secteur de la technologie, mais demeure bien positionnée pour une croissance future grâce à des plans de fabrication et d'expansion avancés des puces.
- **Moderna** a nui au rendement en raison de la baisse des ventes de vaccins et des préoccupations des investisseurs, mais elle possède un potentiel de valeur à long terme grâce à sa plateforme ARNm.

Changements importants apportés durant la période

Le portefeuille de Baillie Gifford étant géré selon une stratégie de placement à long terme, le taux de rotation annuel demeure faible. Comme il s'agit d'une approche ascendante, tout changement est lié à des raisons propres aux titres.

Fonds Desjardins SociéTerre^{MD}

Actions positives



COMMENTAIRE TRIMESTRIEL AU 31 MARS 2025



GESTIONNAIRE DE PORTEFEUILLE :
Baillie Gifford

DATE DE CRÉATION :
5 septembre 2018

CATÉGORIE CIFSC* :
Actions mondiales

Nouvelles acquisitions :

- **Kaspi.kz ADR** est une Super App dominante au Kazakhstan, intégrant les paiements, les marchés et les services fintech. Nous avons investi en raison de son réseau de paiement exclusif, de ses fortes retombées sur le réseau et de son expansion en Azerbaïdjan et en Turquie, ce qui le place en bonne position pour bénéficier de l'accroissement de l'adoption du numérique et l'inclusion financière dans les marchés émergents.
- **Prudential** est une société d'assurance vie axée sur l'Asie et l'Afrique, qui offre des produits d'assurance et de placement. Nous avons investi en raison de son potentiel de forte croissance, propulsé par un manque de sécurité sociale dans ses marchés et un bassin d'épargne en croissance, ainsi que par une nouvelle équipe de direction prometteuse

Ventes réalisées :

- Vente de **Tesla** après huit ans, avec un rendement supérieur à 2 000 %. Malgré son incidence et la croissance des livraisons de véhicules, nous avons effectué un désinvestissement en raison de son évaluation exigeante et du fait que le prix du titre était déconnecté des données fondamentales dans un contexte de repli du marché des véhicules électriques.

* 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 ainsi que la marque SociéTerre^{MD} sont des marques de commerce de la Fédération des caisses Desjardins du Québec employées sous licence.