

Fonds Desjardins

Actions mondiales croissance



COMMENTAIRE TRIMESTRIEL AU 31 DÉCEMBRE 2021



GESTIONNAIRE DE PORTEFEUILLE :
Baillie Gifford Overseas

DATE DE CRÉATION :
26 janvier 2015

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 :

- **Teradyne**, producteur américain d'équipement pour tester les semi-conducteurs, a vu la demande pour ses produits augmenter en provenance de domaines comme la réalité virtuelle, le stockage de données, les véhicules autonomes et l'intelligence artificielle.
- **Martin Marietta Holdings**, le plus grand producteur de granulats pour la construction aux États-Unis, dispose d'un grand pouvoir de fixation des prix et connaît une croissance intéressante du volume.
- **Anthem**, la deuxième société américaine en importance aux États-Unis dans le secteur de la gestion des soins de santé, continue de connaître une croissance solide de ses activités liées à la gestion des prestations pour le gouvernement et les pharmacies.

Facteurs ayant nui au rendement relatif

- **SEA Ltd.**, une plateforme de commerce, de jeux et de paiements en ligne d'Asie du Sud-Est, a vu le cours de son action chuter malgré une croissance soutenue sur le plan opérationnel, alors que la société investit massivement dans l'expansion vers de nouveaux marchés.
- Le cours de l'action de **Moderna** a été volatil, en raison des développements en cours de son vaccin contre la COVID-19 et des nouvelles connexes. Cependant, les possibilités pour l'entreprise vont bien au-delà de la COVID-19, puisque celle-ci envisage de s'attaquer aux quatre grandes causes de mortalité que sont les maladies auto-immunes, cardiovasculaires et infectieuses et le cancer.

Changements importants apportés durant la période

Le portefeuille Baillie Gifford est géré selon une stratégie de placement à long terme et, 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 apportés au portefeuille sont dictés par des motifs relatifs aux titres pris individuellement.

Fonds Desjardins

Actions mondiales croissance



COMMENTAIRE TRIMESTRIEL AU 31 DÉCEMBRE 2021



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 pendant le trimestre :
 - L'entreprise **Coupang** (commerce électronique) est maintenant connue comme « l'Amazon de la Corée du Sud », étant donné que son offre supérieure (choix, prix et service) vient appuyer le fait qu'elle se démarque à long terme dans la région.
 - **Chewy** est le plus grand détaillant en ligne de produits pour animaux de compagnie aux États-Unis. Il dessert un vaste marché insensible sur le plan économique, soit celui des propriétaires d'animaux de compagnie, dont la valeur estimative s'élève à environ 100 G\$ par année et qui s'oriente graduellement vers l'achat en ligne.

- Ventes conclues pendant le trimestre :
 - Le titre de **Resmed**, un fabricant américain d'équipement spécialisé pour le traitement de l'apnée du sommeil, a été vendu pour des raisons de valorisation, après que le cours des actions ait atteint un rendement intéressant.
 - Le titre d'**Autohome**, la plateforme chinoise d'achat de voitures en ligne, a été vendu, car la société connaît une baisse des niveaux d'engagement. De plus, nous craignons que les baisses des dépenses en publicité pour les automobiles en Chine nuisent à la croissance future.

* 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.

La marque Desjardins est une marque de commerce de la Fédération des caisses Desjardins utilisée sous licence.