



GESTIONNAIRE DE PORTEFEUILLE :
Baillie Gifford

DATE DE CRÉATION :
5 septembre 2018

CATÉGORIE CIFSC* :
Actions mondiales

Facteurs ayant contribué au rendement relatif

- **Deere** a contribué au rendement du premier trimestre en affichant une forte croissance grâce à une demande favorable d'équipements agricoles. L'engagement de Deere dans l'agriculture de précision, son importance en recherche et développement et sa relation avec les agriculteurs et les concessionnaires donnent à la société un solide avantage concurrentiel qui devrait lui permettre de démontrer son pouvoir de fixation des prix et sa position de leader.
- **Discovery** a poursuivi sa trajectoire ascendante après de solides résultats en février, avec une croissance des bénéfices de 26 % sur 12 mois. La société a révolutionné le secteur de la santé en récompensant ses 20 millions de consommateurs pour leurs comportements sains. L'un des principaux enseignements de la pandémie pour les investisseurs est que les économies dépendent d'une population en bonne santé, ce que l'assurance Vitality de Discovery favorise.

Facteurs ayant nui au rendement relatif

- **Moderna** a nui au rendement relatif en 2022 malgré des progrès continus sur le plan de l'exploitation, avec des revenus en hausse de plus de 2 000 % sur 12 mois en 2021. Pour l'avenir, Moderna dispose d'un solide bassin d'environ 35 candidats, dont un vaccin préventif contre le VIH. Moderna conserve son avance technologique, renforcée par sa forte culture et son équipe de direction visionnaire, ce qui devrait lui permettre de demeurer l'un des principaux moteurs du changement et de façonner l'avenir des soins de santé.
- **Shopify** a été faible au cours de la période, car la société a annoncé son intention de réinvestir ses bénéfices dans des initiatives de croissance, notamment Shopify Fulfillment Networks. Le marché s'est montré sceptique, compte tenu de la réduction des marges et de l'incertitude des bénéfices inhérents à ces investissements majeurs en immobilisations. Nous pensons qu'à plus long terme le développement de cette capacité renforce la proposition de valeur de Shopify pour les commerçants.

Fonds Desjardins

SociéTerre Actions positives



COMMENTAIRE TRIMESTRIEL AU 31 MARS 2022



GESTIONNAIRE DE PORTEFEUILLE :
Baillie Gifford

DATE DE CRÉATION :
5 septembre 2018

CATÉGORIE CIFSC* :
Actions mondiales

Changements importants apportés durant la période

- Nouvelles acquisitions
 - Aucune nouvelle acquisition au cours du trimestre.
- Ventes réalisées
 - Aucune vente conclue au cours du trimestre.

* 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.