

Fonds Desjardins

Actions mondiales croissance



COMMENTAIRE TRIMESTRIEL AU 30 JUIN 2022



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 :

- **Prosus** : Le géant de l'investissement technologique international a été le principal contributeur pour le trimestre et il est l'un des plus importants placements du portefeuille. Nous pensons qu'il donne accès à un portefeuille unique d'investissements de croissance passionnants tels que la distribution alimentaire, les technologies éducatives et les paiements numériques, par exemple, l'entreprise indienne de technologie financière PayU.
- **Elevance** : Auparavant appelé Anthem, cet assureur santé américain est demeuré un contributeur principal constant pour le trimestre. La nature relativement défensive de ses activités et de ses flux de trésorerie explique pourquoi l'entreprise a continué de bien se porter cette année.

Facteurs ayant nui au rendement relatif

- **Cloudflare** : Il s'agit du titre qui a le plus nui au rendement au cours du trimestre. La société a publié un ensemble très solide de résultats au 1^{er} trimestre qui ont dépassé les attentes des analystes en matière de revenus, mais le cours de son action a fortement baissé malgré cela. Les revenus ont augmenté de 54 % par rapport à l'an dernier, et le nombre net de nouveaux clients, les marges bénéficiaires et le maintien des revenus nets ont tous augmenté.
- **Shopify** : Caractéristiques des détracteurs au cours du trimestre. La faiblesse observée en avril a suivi les résultats trimestriels de Shopify annoncés en février, où l'entreprise a noté un ralentissement de la croissance des revenus et a annoncé des plans de réinvestissement de tous les profits bruts en dollars dans des initiatives de croissance, principalement les réseaux de gestion optimale des commandes de Shopify. Les actions ont fortement diminué en raison des risques croissants, du ralentissement de la croissance et de la baisse des bénéfices à court terme.
- **llumina** : L'entreprise de séquençage de gène a vu le cours de ses actions diminuer par rapport aux sommets de l'an dernier.

Fonds Desjardins

Actions mondiales croissance



COMMENTAIRE TRIMESTRIEL AU 30 JUIN 2022



GESTIONNAIRE DE PORTEFEUILLE :
Baillie Gifford Overseas

DATE DE CRÉATION :
26 janvier 2015

CATÉGORIE CIFSC* :
Actions mondiales

Facteurs ayant nui au rendement relatif (suite)

Début mai, Illumina a reçu l'ordre de payer plus de 333 millions de livres sterling par BGI après avoir découvert que ses systèmes de séquençage de l'ADN avaient violé des brevets. Nous constatons que l'entreprise a l'intention d'interjeter appel, alors il y aura probablement d'autres développements à cet égard. Nous continuons de collaborer avec l'entreprise à ce sujet et notons que l'un des gestionnaires de placements rencontrera le président et chef de la direction, M. deSouza, plus tard ce mois-ci.

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.

- Nouvelles acquisitions :
 - Royalty Pharma
- Ventes complètes :
 - KE Holdings ADR
 - Tencent Music Entertainment ADR
 - Peloton Interactive Inc.
 - Teladoc
 - Naspers

* 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.