

# Fonds Desjardins SociéTerre

## Actions internationales petite capitalisation



COMMENTAIRE TRIMESTRIEL AU 31 DÉCEMBRE 2023

### Baillie Gifford™

GESTIONNAIRE DE PORTEFEUILLE :

Baillie Gifford

DATE DE CRÉATION :

21 juin 2022

CATÉGORIE CIFSC\* :

Actions de PME mondiales

#### Facteurs ayant contribué au rendement relatif

- **Global Unichip** (concepteur de semi-conducteurs sans usine) continue de bénéficier de la demande grandissante pour ses circuits intégrés spécifiques à une application.
- Le cours de l'action d'**Hypoport** (un fournisseur allemand de logiciels de montage de prêts hypothécaires) a augmenté, alors que sa plateforme Europace a gagné des parts de marché et acquis de nouveaux clients, malgré le contexte difficile du marché de l'habitation.
- **Addtech** (ingénierie de niche) a bénéficié de ventes stables de composantes aux entreprises manufacturières des secteurs de la défense et des processus, et de commandes fermes pour des projets d'infrastructure.

#### Facteurs ayant nui au rendement relatif

- **Chroma** (fabrique de l'équipement pour tester les composantes électroniques) a annoncé des résultats plus faibles que prévu au T3 en raison de la non-conformité de ses activités de tests liés aux VE et de son entreprise clé en main.
- Le cours de l'action de **Victoria** (produits de plancher) a chuté en raison d'une faible demande pour ses produits et de l'opinion avec réserve de son auditeur dans son dernier rapport annuel en raison de lacunes dans la gouvernance interne.

\* 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<sup>MD</sup>, 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.

# Fonds Desjardins SociéTerre

## Actions internationales petite capitalisation



COMMENTAIRE TRIMESTRIEL AU 31 DÉCEMBRE 2023

### Baillie Gifford™

GESTIONNAIRE DE PORTEFEUILLE :

Baillie Gifford

DATE DE CRÉATION :

21 juin 2022

CATÉGORIE CIFSC\* :

Actions de PME mondiales

### Changements importants apportés durant la période

→ Ajouts :

- **WAG Payment Solutions** — WAG Payments (Eurowag) fournit des outils et des services aux entreprises de transport routier commercial (CRT) en Europe, notamment des solutions de paiement de carburant et de péage, d'automatisation de la facturation fiscale, de fonds de roulement de roulement et de gestion de parc automobile. L'entreprise a une énorme occasion de remédier à des inefficacités dans le marché très fragmenté des CRT, qui compte pour 75 % des volumes de transport terrestre en Europe. La connaissance approfondie des clients et l'ambition du fondateur et chef de la direction d'Eurowag, ainsi que l'accent mis par la société sur la vente de logiciels, l'évolution et la durabilité en font une occasion d'investissement attrayante.
- **GMO Financial Gate** — GMO Financial Gate est une entreprise japonaise de traitement des paiements qui vise à remplacer le numéraire par le paiement par carte, surtout dans les cas de paiement sans surveillance comme les machines distributrices. Avec une infrastructure de paiement efficace et des coûts de transaction moins élevés, l'entreprise cible différents secteurs d'activité et est fortement en faveur de l'adaptabilité. De plus, l'entreprise accorde beaucoup d'importance au développement de ses employés, à la sécurité des données et à la fiabilité de ses services. Le placement offre un potentiel de rendement élevé.

\* 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<sup>MD</sup>, 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.

# Fonds Desjardins SociéTerre

## Actions internationales petite capitalisation



COMMENTAIRE TRIMESTRIEL AU 31 DÉCEMBRE 2023

### Baillie Gifford™

GESTIONNAIRE DE PORTEFEUILLE :

Baillie Gifford

DATE DE CRÉATION :

21 juin 2022

CATÉGORIE CIFSC\* :

Actions de PME mondiales

### Changements importants apportés durant la période (suite)

→ Ventes :

- **First Derivatives** — Nous avons vendu vos actions de FD Technologies en raison de préoccupations concernant la structure de propriété et le rythme d'exécution, et ce, malgré la sous-évaluation de son offre technologique. Nous avons réinvesti le capital dans des idées de conviction plus élevées.
- **ESI Group** — ESI faisant face à une offre publique d'achat de Keysight, nous avons vendu vos actions et investi dans des idées offrant plus de potentiel.

\* 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<sup>MD</sup>, 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.