

# Fonds Desjardins

## Actions mondiales croissance



COMMENTAIRE TRIMESTRIEL AU 30 SEPTEMBRE 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 :

- Le cours de l'action de **Moderna** demeure très bon, car son vaccin contre la COVID-19 est envoyé partout dans le monde. Cependant, l'embellie de l'entreprise va bien au-delà de la COVID-19, puisqu'elle envisage de s'attaquer aux quatre grandes causes de mortalité que sont les maladies auto-immunes, cardiovasculaires et infectieuses, et le cancer.
- **SEA**, des plateformes en ligne d'Asie du Sud-Est spécialisées en commerce, en jeux vidéo et en paiement, continuent de jouir d'une demande solide pour ces trois plateformes.
- **Albemarle**, le plus important producteur de lithium du monde, a bénéficié de la hausse du cours du lithium et de l'augmentation du volume des ventes, alors que la demande a été stimulée par la croissance rapide des ventes mondiales de véhicules électriques (VÉ).

### Facteurs ayant nui au rendement relatif

- Le titre de **Novocure** a continué d'être volatil. Les cours ont été plombés au cours du troisième trimestre étant donné que le marché a été déçu par les résultats de la phase 2 d'essais cliniques d'un traitement contre le cancer du foie. Précédemment, au deuxième trimestre, les actions ont bondi à l'annonce des résultats préliminaires pour l'essai clinique d'un traitement contre un certain type de cancer du poumon.
- Les sociétés chinoises ou liées à la Chine ont manqué de vigueur au cours du trimestre, le marché s'inquiétant des conséquences d'une réglementation accrue. En particulier, les actions de **Naspers** (qui détient un placement à hauteur de 30 % dans Tencent, une entreprise de jeux vidéo chinoise), de **Meituan** (entreprise chinoise de livraison de repas), d'**Alibaba** (entreprise chinoise de commerce en ligne), de **Ping An Insurance** (compagnie d'assurance chinoise) et de **Tencent Music Entertainment** (société chinoise de service de musique en continu) ont toutes fait preuve de faiblesse.

# Fonds Desjardins

## Actions mondiales croissance



COMMENTAIRE TRIMESTRIEL AU 30 SEPTEMBRE 2021



GESTIONNAIRE DE PORTEFEUILLE :  
Baillie Gifford Overseas

DATE DE CRÉATION :  
26 janvier 2015

CATÉGORIE CIFSC\* :  
Actions mondiales

### 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 pendant le trimestre :
  - **Peloton**, société d'appareils interactifs de conditionnement physique qui fournit de l'équipement connecté et des cours en ligne. Nous croyons que l'entreprise peut rendre l'exercice physique plus accessible et régulier en fournissant une option d'entraînement à la maison particulièrement pratique.
  - **Denso**, le chef de file japonais en fabrication de pièces automobiles spécialisé en pièces électroniques complexes, qui selon nous bénéficiera de la croissance du marché des VÉ.
  
- Ventes conclues pendant le trimestre :
  - **Wabtec**, fournisseur mondial de composants et de systèmes hautement technologiques pour l'industrie du chemin de fer, car nous croyons que sa croissance sera plus lente que nous l'avions prévu.
  - **Advantest**, le fabricant japonais d'équipement de test de semi-conducteurs. La société a connu une forte croissance au cours des dernières années. Nous avons liquidé ce placement parce que nous croyons que son principal concurrent, Teradyne (qui fait aussi partie du portefeuille), présente désormais un meilleur potentiel de croissance.

# Fonds Desjardins

## Actions mondiales croissance



COMMENTAIRE TRIMESTRIEL AU 30 SEPTEMBRE 2021



GESTIONNAIRE DE PORTEFEUILLE :  
**Baillie Gifford Overseas**

DATE DE CRÉATION :  
**26 janvier 2015**

CATÉGORIE CIFSC\* :  
**Actions mondiales**

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

- **LendingTree**, la société américaine de commercialisation en ligne de produits financiers, dont nous avons vendu le titre en raison de sa difficulté à faire face à la concurrence.

\* 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.