

Fonds Desjardins

Actions outre-mer croissance



COMMENTAIRE TRIMESTRIEL AU 30 JUIN 2020



GESTIONNAIRE DE PORTEFEUILLE :
Baillie Gifford

DATE DE CRÉATION :
23 mars 2010

CATÉGORIE CIFSC* :
Actions internationales

Facteurs ayant contribué au rendement relatif

- Le rendement a été stimulé par plusieurs fournisseurs de services en ligne allant du commerce de marchandises en tout genre (MercadoLibre) à la construction de sites web (Wix), en passant par la diffusion de musique (Spotify). Bien que le confinement généralisé ait eu pour effet d'accélérer les achats en ligne dans le monde entier, cette tendance privilégiant les services Internet avait été amorcée avant la pandémie de COVID-19 et ne s'arrêtera pas de sitôt
- Quatre sociétés aux modèles d'affaires perturbateurs, offrant de nouveaux services en ligne de livraison de produits alimentaires, ont enregistré des résultats positifs : Meituan Dianping et Delivery Hero pour les livraisons des restaurants; HelloFresh, qui livre des boîtes-repas; et Ocado, un fournisseur de technologies aidant les supermarchés à exécuter les commandes passées en ligne.
- Pendant le trimestre, l'action de Tesla a été très vigoureuse dans la foulée de l'annonce d'une hausse du bénéfice et de résultats d'exploitation encourageants en Chine.

Facteurs ayant nuï au rendement relatif

- Les sociétés du domaine de la mode Kering et Inditex ont connu des difficultés ce trimestre en raison des fermetures de boutiques qui se sont soldées par des ventes inférieures aux attentes. Les deux sociétés procèdent à l'adaptation de leurs modèles d'affaires afin de privilégier les canaux en ligne, et sont en passe de récupérer leurs pertes à mesure que les boutiques rouvrent leurs portes dans le monde entier.
- Ferrari a souffert de chocs de l'offre et de la demande ainsi que de l'allègement du calendrier des courses de Formule 1, qui s'est répercuté sur les ventes liées aux parrainages.
- Les compagnies d'assurance chinoises AIA et Ping An Insurance ont pâti des confinements, qui se sont traduits par une réduction du nombre de rencontres de vente pour leurs agents.

Fonds Desjardins

Actions outre-mer croissance



COMMENTAIRE TRIMESTRIEL AU 30 JUIN 2020



GESTIONNAIRE DE PORTEFEUILLE :
Baillie Gifford

DATE DE CRÉATION :
23 mars 2010

CATÉGORIE CIFSC* :
Actions internationales

Changements importants apportés durant la période

- Il s'agit d'un portefeuille à long terme et aucun changement notable n'a été apporté au positionnement global.
- Au cours du trimestre, nous avons fait l'acquisition d'un nouveau placement dans la société canadienne Kinaxis pour le vendre ensuite. Cette décision de vente s'explique par la solidité du cours de l'action de Tesla, étant donné que le portefeuille peut seulement détenir 10 % de titres nord-américains au maximum.
- Ventes réalisées :
 - Sysmex : nous nous sommes séparés des actions de cette société japonaise spécialisée dans le diagnostic in vitro à cause de la concurrence accrue observée et de l'affaiblissement de sa situation concurrentielle.
 - Aston Martin : cette marque de voitures a connu bien des déboires depuis son introduction en bourse en 2018. Nous avons vendu le placement au vu de ses sombres perspectives de redressement.
 - Baidu : la principale plateforme chinoise de recherche en ligne n'a pas réussi son expansion dans des domaines annexes et son potentiel de hausse se cantonne maintenant à une gamme réduite de scénarios aux perspectives encore très nébuleuses.

* 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 incluses 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.