

Fonds Desjardins

Actions mondiales croissance



COMMENTAIRE TRIMESTRIEL AU 30 JUIN 2020



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 :

- Shopify a le plus contribué au rendement, car la demande pour ses produits est demeurée forte tandis que les entreprises encore absentes d'Internet tentent de se lancer dans le cybercommerce.
- SEA continue d'observer une forte demande pour ses applications de jeu et de commerce électronique. La technologie financière devenant rapidement un troisième volet des activités de l'entreprise, elle est de plus en plus considérée comme une application tout-en-un dominante en Asie du Sud-Est
- Tesla a fait preuve d'une résilience remarquable au cours du trimestre, les livraisons ayant été beaucoup plus élevées que prévu.

Facteurs ayant nui au rendement relatif

- L'absence de participation dans Apple a le plus nui au rendement relatif du portefeuille.
- Les deux compagnies d'assurance vie asiatiques AIA et Ping An ont également compté parmi les principaux freins au rendement. Les restrictions liées à la COVID-19 ont fait chuter la valeur des nouveaux comptes pour les deux sociétés.

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.

Fonds Desjardins

Actions mondiales croissance



COMMENTAIRE TRIMESTRIEL AU 30 JUIN 2020



GESTIONNAIRE DE PORTEFEUILLE :
Baillie Gifford Overseas

DATE DE CRÉATION :
26 janvier 2015

CATÉGORIE CIFSC* :
Actions mondiales

Changements importants apportés durant la période (suite)

→ Nouvelles acquisitions pendant le trimestre :

- **Adidas** – bénéficiera, selon nous, du passage continu aux canaux de vente numériques et des tendances accrues en matière de santé et de conditionnement physique à l'échelle mondiale.
- **Booking** – est la plus grande agence de voyages en ligne et nous croyons que sa croissante future est sous-estimée par le marché.
- **CBRE** – est un chef de file du secteur de l'immobilier commercial et devrait bénéficier de l'impartition continue de la gestion immobilière et de la consolidation observée dans le secteur.

→ Ventes conclues pendant le trimestre :

- Nous avons vendu les titres des banques Banco Bradesco (Brésil) et Bank of Ireland en raison d'inquiétudes quant à leur croissance future.
- Au cours des 18 derniers mois, la direction de Chipotle Mexican Grill a réussi à stimuler la croissance des ventes et l'expansion des marges, ce qui s'est reflété dans le cours des actions. Nous avons vendu notre participation, car nous croyons que la perception du marché s'est rapprochée sensiblement de la nôtre.

* 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.