

Fonds Desjardins

Actions mondiales croissance



COMMENTAIRE TRIMESTRIEL AU 30 SEPTEMBRE 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 :

- **Tesla** a été le titre le plus favorable. La société, qui continue de connaître une demande solide pour ses véhicules électriques, est en voie de vendre un demi-million de voitures en 2020.
- **Zillow**, une plateforme de vente de biens immobiliers aux États-Unis, poursuit sa transformation d'un simple site Web agrégateur non diversifié en une société de transaction immobilière.
- **SEA**, une plateforme en ligne d'Asie du Sud-Est, continue de jouir d'une demande solide pour ses applications de jeux vidéo et de commerce en ligne, une infrastructure améliorée et la COVID-19 ayant accéléré le virage vers les services en ligne.

Facteurs ayant nuí au rendement relatif

- L'absence de placement dans **Apple** et le facteur qui a le plus nuí au rendement relatif.
- Les plateformes de « petites annonces » de **Naspers** ont affiché des résultats décevants. Cependant, la société se négocie toujours nettement en deçà de la valeur de ses actifs sous-jacents et est en bonne posture pour tirer parti des difficultés de ses concurrents.
- **Kirby**, un exploitant de barges américain dont les activités sont étroitement liées à l'industrie du pétrole et du gaz, a souffert de la faiblesse des prix du pétrole.

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 SEPTEMBRE 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 :

- Quatre sociétés de logiciels-services (SaaS), soit **Adyen**, **Datadog**, **Cloudflare** et **Snowflake**. Elles offrent toutes des plateformes infonuagiques visant à faciliter les opérations dans leurs sphères d'activités respectives : les paiements, la surveillance des infrastructures informatiques, la sécurité, ainsi que le stockage et l'analyse des données.
- **Rio Tinto** – ce groupe diversifié du secteur des métaux et de l'exploitation minière est l'un des producteurs de minerai de fer, d'aluminium et de cuivre dont les coûts sont les plus faibles au monde. Comme ces métaux sont tous des composantes essentielles des infrastructures d'énergie renouvelable, la transition vers une économie à faibles émissions de carbone devrait stimuler la demande pour ceux-ci.

→ Ventes conclues pendant le trimestre :

- **Visa** – ce placement a été très favorable depuis son acquisition initiale, en 2012. Nous l'avons toutefois liquidé compte tenu des craintes d'un ralentissement du changement structurel des habitudes des consommateurs, qui s'éloignent de l'argent comptant pour se tourner vers les cartes, et de perturbations du marché entraînées par des sociétés comme Ayden (voir ci-dessus).

* 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.