

# Fonds Desjardins

## Actions outre-mer croissance



COMMENTAIRE TRIMESTRIEL AU 31 DÉCEMBRE 2020



GESTIONNAIRE DE PORTEFEUILLE :  
**Baillie Gifford**

DATE DE CRÉATION :  
**23 mars 2010**

CATÉGORIE CIFSC\* :  
**Actions internationales**

### Facteurs ayant contribué au rendement relatif

- Tesla a continué à démontrer de bons résultats sur le plan de l'exploitation et a été le principal moteur du rendement. Son chiffre d'affaires au troisième trimestre a augmenté de 39 % par rapport à l'année précédente. En outre, l'entreprise a amélioré sa rentabilité et a pu afficher un cinquième bénéfice net positif consécutif.
- Les titres ayant contribué au rendement comprennent des plateformes en ligne et des sociétés de commerce électronique comme M3 (un groupe japonais qui exploite des plateformes médicales en ligne à l'échelle mondiale) et MercadoLibre (le chef de file des sociétés de commerce électronique en Amérique latine).
- La participation dans NIO, un fabricant chinois de véhicules électriques haut de gamme, a également eu un effet positif sur le rendement.
- La pandémie actuelle accélère la demande en ligne pour les biens et services fournis par MercadoLibre et M3, tout en contribuant à sensibiliser l'opinion au changement climatique, ce dont NIO a pu tirer profit. En conséquence, ces trois entreprises ont affiché de solides résultats d'exploitation.

### Facteurs ayant nuï au rendement relatif

- Les titres ayant nuï au rendement incluent Alibaba (la plus grande plateforme de commerce électronique en Chine), Ocado (la société britannique de produits d'épicerie en ligne) et TAL Education (un des principaux fournisseurs de services d'apprentissage parascolaire en Chine). Le rendement du cours de leurs actions s'explique principalement par les nouvelles relatives à ces entreprises.
- Alibaba a continué à démontrer de bons résultats sur le plan de l'exploitation, car elle a notamment tiré avantage de la hausse continue de l'activité en ligne. Mais le cours de son action a réagi négativement à la suspension du très attendu PAPE concernant sa filiale Ant Financial, quelques jours seulement avant sa date prévue, à la suite d'un désaccord avec le gouvernement chinois. Nous avons toujours considéré que l'alignement sur les objectifs économiques de l'État était un élément important du placement dans Alibaba et nous allons examiner l'ampleur des problèmes actuels avant d'entreprendre toute action.

# Fonds Desjardins

## Actions outre-mer croissance



COMMENTAIRE TRIMESTRIEL AU 31 DÉCEMBRE 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.
- Nouvelles acquisitions :
  - **Moderna** – Moderna est un acteur de premier plan dans le domaine de la thérapeutique basée sur l'ARNm, une nouvelle catégorie de médicaments qui utilisent l'appareil naturel de production de protéines du corps pour traiter les maladies. L'entreprise a investi de manière vigoureuse afin d'accroître son expertise et sa propriété intellectuelle dans ce nouveau domaine, et nous estimons qu'elle y occupe une place de chef de file.
- Ventes de titres effectuées :
  - **Rocket Internet** : Cette société européenne de services Internet a été privatisée dans le cadre d'une offre publique d'achat au cours du trimestre.

\* 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.

La marque Desjardins est une marque de commerce de la Fédération des caisses Desjardins utilisée sous licence.