

Fonds Desjardins SociéTerre^{MD}

Actions positives



COMMENTAIRE TRIMESTRIEL AU 31 MARS 2024

Baillie Gifford™

GESTIONNAIRE DE PORTEFEUILLE :

Baillie Gifford

DATE DE CRÉATION :

5 septembre 2018

CATÉGORIE CIFSC* :

Actions mondiales

Facteurs ayant contribué au rendement relatif

- Le cours de l'action d'**ASML** a profité de sa position unique en tant que fournisseur de la machine de production de lithographie EUV, et a annoncé des commandes sans précédent de 9,2 milliards d'euros, soit près de trois fois les attentes du marché.
- Le cours de l'action de **TSMC** a été robuste, car il a maintenu des marges élevées malgré les défis de l'industrie, surperformant par rapport à ses pairs avec la croissance attendue de l'informatique performante et de l'IA.
- **Nu Holdings**, la plus grande banque numérique au monde, a terminé 2023 en force. Le nombre de clients a atteint 94 millions, une augmentation de 26 % d'une année à l'autre. Le Brésil continue d'être une source de croissance phénoménale et il progresse bien au Mexique et en Colombie.

* 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.

Desjardins^{MD}, les marques de commerce comprenant le mot Desjardins et leurs logos ainsi que la marque SociéTerre^{MD} sont des marques de commerce de la Fédération des caisses Desjardins du Québec employées sous licence.

Fonds Desjardins SociéTerre^{MD}

Actions positives



COMMENTAIRE TRIMESTRIEL AU 31 MARS 2024

Baillie GiffordTM

GESTIONNAIRE DE PORTEFEUILLE :

Baillie Gifford

DATE DE CRÉATION :

5 septembre 2018

CATÉGORIE CIFSC* :

Actions mondiales

Facteurs ayant nui au rendement relatif

- Le cours de l'action d'**Alnylam** a chuté en raison d'un retard dans son essai clinique de phase 3 pour Helios-B, malgré les progrès opérationnels et le leadership dans le domaine des traitements de l'ARNi.
- Le cours de l'action de **Wuxi Biologics** a fortement chuté à la suite d'un projet de loi américain menaçant de limiter son accès aux données génomiques américaines, alors que des liens avec l'armée de libération du peuple n'ont pas été prouvés.
- Le cours de l'action de **Tesla** a faibli, car les résultats trimestriels ont sous-performé, malgré une hausse de 38 % des livraisons de véhicules au cours de l'année et une croissance importante de son secteur de l'énergie.

* 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.

Desjardins^{MD}, les marques de commerce comprenant le mot Desjardins et leurs logos ainsi que la marque SociéTerre^{MD} sont des marques de commerce de la Fédération des caisses Desjardins du Québec employées sous licence.

Fonds Desjardins SociéTerre^{MD}

Actions positives



COMMENTAIRE TRIMESTRIEL AU 31 MARS 2024

Baillie GiffordTM

GESTIONNAIRE DE PORTEFEUILLE :

Baillie Gifford

DATE DE CRÉATION :

5 septembre 2018

CATÉGORIE CIFSC* :

Actions mondiales

Changements importants apportés durant la période

Le portefeuille Baillie Gifford est géré selon une stratégie de placement à long terme. De ce fait, la rotation annuelle des titres en portefeuille reste faible. Être un sélectionneur d'actions ascendant, tout changement étant lié à des titres précis.

Nouvelles acquisitions

Rivian Automotive Inc : Nous avons investi dans Rivian Automotive, qui vise à décarboniser les transports avec ses véhicules électriques (EV). Bien que Rivian soit encore à un stade précoce, elle dispose de plusieurs des ingrédients nécessaires pour réussir sa croissance, notamment son modèle d'affaires, des produits de qualité, une bonne complémentarité au marché des produits, un capital adéquat, une forte prise en charge de la part d'Amazon en tant que grand actionnaire et client commercial, et une équipe de direction digne de confiance et ambitieuse. Nous croyons qu'elle a le potentiel de provoquer l'évolution de l'industrie et que son ratio risque-rendement favorable nous a incités à faire un petit investissement.

Grab Holdings : Nous avons pris une position dans Grab, la principale plateforme de taxis et de livraison de nourriture en Asie du Sud-Est, qui offre des occasions économiques dans les régions à revenu intermédiaire. Nous croyons que sa situation concurrentielle est solide et qu'elle peut être défendue en raison des effets du réseau et des investissements dans la technologie, y compris la mappage et le traitement des ordres en lot, et qu'elle devrait soutenir une croissance rentable à long terme.

* 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.

Desjardins^{MD}, les marques de commerce comprenant le mot Desjardins et leurs logos ainsi que la marque SociéTerre^{MD} sont des marques de commerce de la Fédération des caisses Desjardins du Québec employées sous licence.

Fonds Desjardins SociéTerre^{MD}

Actions positives



COMMENTAIRE TRIMESTRIEL AU 31 MARS 2024

Baillie GiffordTM

GESTIONNAIRE DE PORTEFEUILLE :
Baillie Gifford

DATE DE CRÉATION :
5 septembre 2018

CATÉGORIE CIFSC* :
Actions mondiales

Changements importants apportés durant la période (suite)

Ventes réalisées

Orsted : Même si l'occasion de croissance pour Orsted, une entreprise d'éoliennes en mer demeure, nous avons perdu confiance dans la capacité de la direction d'affecter le capital efficacement et de générer de la valeur à long terme pour les actionnaires. Nous avons donc décidé de nous retirer de cette société.

* 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.

Desjardins^{MD}, les marques de commerce comprenant le mot Desjardins et leurs logos ainsi que la marque SociéTerre^{MD} sont des marques de commerce de la Fédération des caisses Desjardins du Québec employées sous licence.