

Fonds Desjardins SociéTerre^{MD}

Actions positives



COMMENTAIRE TRIMESTRIEL AU 31 DÉCEMBRE 2024



GESTIONNAIRE DE PORTEFEUILLE :
Baillie Gifford

DATE DE CRÉATION :
5 septembre 2018

CATÉGORIE CIFSC* :
Actions mondiales

Facteurs ayant contribué au rendement relatif

- Shopify a déclaré une forte croissance de son chiffre d'affaires pour un neuvième trimestre consécutif, attribuable au magasinage des Fêtes, et est en bonne position pour profiter de l'évolution des tendances du commerce et offrir des occasions dans les régions où l'emploi est limité.
- Remitly a connu un trimestre solide, avec une hausse de 35 % du nombre de clients et une hausse de 43 % du volume des remises, ce qui a entraîné une croissance importante des revenus et un ajustement à la hausse des prévisions de revenus.

Facteurs ayant nuï au rendement relatif

- Malgré une baisse du cours de l'action en raison de marges d'exploitation inférieures aux prévisions, les investissements de **MercadoLibre** dans les centres d'exécution et les activités de crédit, ainsi que la hausse du volume brut de marchandises et des revenus, témoignent de son engagement à l'égard de la croissance à long terme et des occasions de générer des bénéfices intéressants en Amérique latine.
- Malgré une baisse du cours de l'action en raison de la révision des prévisions de revenus et du report du seuil de rentabilité, **Moderna** demeure engagée envers sa plateforme d'ARNm transformatrice, ce qui se révèle prometteur pour les résultats des soins de santé et le rendement des placements.

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. Comme les titres sont choisis selon une approche ascendante, les changements sont dictés par des motifs relatifs aux titres pris individuellement.

Fonds Desjardins SociéTerre^{MD}

Actions positives



COMMENTAIRE TRIMESTRIEL AU 31 DÉCEMBRE 2024



GESTIONNAIRE DE PORTEFEUILLE :
Baillie Gifford

DATE DE CRÉATION :
5 septembre 2018

CATÉGORIE CIFSC* :
Actions mondiales

Changements importants apportés durant la période (cont.)

Nouvelles acquisitions :

- Nous avons acquis une petite participation dans **Ashtead**, une entreprise de location d'équipement principalement en Amérique du Nord. Elle profite de la consolidation des marchés et des économies d'échelle, avec des occasions de croissance par acquisition. Malgré les faiblesses potentielles du marché de la construction, son évaluation sa valorisation attrayante et son potentiel de croissance des bénéfices justifient un léger investissement initial.
- **Savers Value Village** est une chaîne de boutiques d'articles d'occasion aux États-Unis et au Canada, qui favorise l'économie circulaire. Son modèle unique bénéficie à toutes les parties prenantes, soutenu par les tendances du magasinage de seconde main. Avec des plans de croissance réfléchi et une expertise en transformation des vêtements, nous avons pris une position d'investissement initiale.
- **SEA Ltd ADR** opère dans les secteurs du commerce électronique, des jeux et des services financiers et est présent en Asie du Sud-Est, à Taiwan et au Brésil. Ses plateformes favorisent les petites entreprises et l'inclusion financière, améliorant ainsi la résilience économique. Le commerce en ligne et les services financiers de la firme ont un potentiel de croissance important et devraient être très bien valorisés à long terme. Nous avons donc pris une position dans cette société.
- **New York Times Co.**, une entreprise de médias d'information qui compte plus de 10 millions d'abonnés et qui est un chef de file à l'ère du numérique. Son portefeuille de produits vigoureux et diversifié offre des occasions de croissance. Grâce à son engagement envers la qualité et le potentiel de croissance du nombre d'abonnés, nous estimons que le RPA devrait atteindre plus de 10 % par année; nous avons, donc, investi .

Fonds Desjardins SociéTerre^{MD}

Actions positives



COMMENTAIRE TRIMESTRIEL AU 31 DÉCEMBRE 2024



GESTIONNAIRE DE PORTEFEUILLE :
Baillie Gifford

DATE DE CRÉATION :
5 septembre 2018

CATÉGORIE CIFSC* :
Actions mondiales

Changements importants apportés durant la période (cont.)

- Nous avons investi dans **Microsoft**, un acteur clé des technologies de l'information mondiales, qui fournit l'infrastructure et les outils essentiels à la transformation numérique. Sa solide position concurrentielle dans les secteurs de l'infonuagique et de l'intelligence artificielle, ainsi que ses investissements pionniers, lui permettent d'obtenir une croissance importante.

Ventes réalisées :

- **Safaricom Ltd.**, fournisseur kenyan de services de télécommunications et d'argent mobile, a réalisé des progrès satisfaisants mobile money dans ses principales activités, il n'a pas su tirer parti de nouvelles opportunités et doit faire face à une expansion incertaine et à forte intensité de capital en Éthiopie. En outre, les risques géopolitiques et macroéconomiques au Kenya ont augmenté, ce qui nous a amenés à prendre la décision de désinvestir.

* 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.