



GESTIONNAIRE DE PORTEFEUILLE :

Baillie Gifford

DATE DE CRÉATION :

23 mars 2010

CATÉGORIE CIFSC* :

Actions internationales

Facteurs ayant contribué au rendement relatif

En tant que gestionnaires de croissance actifs, nous estimons que la performance du portefeuille est principalement influencée par des facteurs liés aux titres :

- Les actions d'**argenx**, société de biotechnologies belge, ont bien réagi à l'annonce de bonnes nouvelles concernant les essais cliniques de phase 3 pour son produit phare contre une deuxième indication auto-immune
- **MercadoLibre**, le plus important joueur en commerce électronique et en technologie financière en Amérique latine, continue de réaliser d'excellents progrès en annonçant que ses activités d'assurance ont atteint 5 millions de clients
- **Pinduoduo**, la plateforme de commerce électronique chinoise affiche une forte croissance à l'extérieur de la Chine aux États-Unis

Facteurs ayant nui au rendement relatif

- **Adyen**, le fournisseur de services de paiement néerlandais, a été particulièrement affaibli alors que la société a déclaré un ralentissement de la croissance de ses revenus et une compression de sa marge en raison de la concurrence accrue aux États-Unis et de la hausse des investissements.
- Le cours de l'action du fabricant de machine à lithographie néerlandais, **ASML**, a chuté malgré une croissance des bénéfices plus élevée que prévu, le marché s'étant inquiété de la hausse de la concurrence par le plus important fabricant de semiconducteurs chinois, SMIC.
- Entreprise de produits de luxe, **Kering** a annoncé des résultats décevants, avec des marques comme Saint-Laurent et Bottega Veneta en croissance plus lente que les concurrents et certains changements à la direction de Gucci.

Fonds Desjardins

Actions outre-mer croissance



COMMENTAIRE TRIMESTRIEL AU 30 SEPTEMBRE 2023



GESTIONNAIRE DE PORTEFEUILLE :
Baillie Gifford

DATE DE CRÉATION :
23 mars 2010

CATÉGORIE CIFSC* :
Actions internationales

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 (inférieure à 20 %). Notre sélection étant ascendante, chaque modification découle de motifs liés aux titres concernés.

→ Il n'y a eu aucun nouvel achat ni aucune vente complète au cours de la période.

* 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 sont des marques de commerce de la Fédération des caisses Desjardins du Québec, employées sous licence.