

# Fonds Desjardins SociéTerre

## Actions positives



COMMENTAIRE TRIMESTRIEL AU 30 SEPTEMBRE 2023



GESTIONNAIRE DE PORTEFEUILLE :

Baillie Gifford

DATE DE CRÉATION :

5 septembre 2018

CATÉGORIE CIFSC\* :

Actions mondiales

### Facteurs ayant contribué au rendement relatif

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

- **Coursera**, la plateforme d'apprentissage en ligne, a annoncé des résultats meilleurs que prévu, avec une forte croissance de 25 % année après année.
- **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.
- **Remitly**, une société mondiale de transfert de fonds, a affiché de solides résultats avec une croissance importante des clients, des volumes et des revenus.

### Facteurs ayant nuï au rendement relatif

- **Orsted**, un développeur de l'énergie renouvelable, a vu le cours de l'action faiblir en raison de l'annonce récente d'une détérioration potentielle de 2 G\$, attribuable aux problèmes de chaîne d'approvisionnement, à la hausse des taux d'intérêt et aux difficultés à trouver des crédits d'impôt américains.
- **Dexcom**, le producteur de glucomètres en continu (SGC) pour la communauté diabétique, a connu une volatilité du cours de son action à la suite de la récente augmentation des médicaments contre l'obésité.
- Le fabricant néerlandais de machines de lithographie, **ASML**, a vu le cours de son action s'affaiblir malgré une croissance des bénéfices supérieure aux prévisions, le marché s'inquiétant de la concurrence croissante du plus grand fabricant chinois, SMIC.

# Fonds Desjardins SociéTerre

## Actions positives



COMMENTAIRE TRIMESTRIEL AU 30 SEPTEMBRE 2023



GESTIONNAIRE DE PORTEFEUILLE :

Baillie Gifford

DATE DE CRÉATION :

5 septembre 2018

CATÉGORIE CIFSC\* :

Actions mondiales

### Changements importants apportés durant la période

#### Ajout

→ Wuxi Biologics Cayman Inc. Nous avons investi dans **Wuxi Biologics**, la plus importante société chinoise de développement de contrats et d'organisation manufacturière (CDMO) pour le traitement des médicaments biologiques. Ils disposent d'une plateforme bout-en-bout solide qui aide les clients tout au long du processus de développement de médicaments et qui leur donne un avantage concurrentiel. Ils sont en bonne position pour prestation de l'industrie croissante des médicaments biologiques CDMO.

#### Vente

→ FDM Group. Nous avons procédé à des désinvestissements de **FDM Group**, une société de recrutement qui place les finissants, les anciens membres des forces armées, et les employés qui retournent au travail dans des fonctions TI. L'entreprise a eu plus de difficulté à réaliser sa croissance que prévu, car les clients potentiels prennent plus de temps à apprécier cette offre unique. De plus, les événements externes ont eu des répercussions plus importantes que prévu sur l'entreprise, et la relève de la direction est préoccupante.

\* 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<sup>MD</sup>, 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.