

# Fonds Desjardins

## Actions outre-mer croissance



COMMENTAIRE TRIMESTRIEL AU 31 DÉCEMBRE 2023

### Baillie Gifford™

GESTIONNAIRE DE PORTEFEUILLE :

Baillie Gifford

DATE DE CRÉATION :

23 mars 2010

CATÉGORIE CIFSC\* :

Actions internationales

#### Facteurs ayant contribué au rendement relatif

- Plateforme de paiement néerlandaise, **Adyen** a annoncé de bons résultats avec une croissance de son revenu de 26 %, ce qui a dissipé les inquiétudes du marché quant à la concurrence sur le marché américain.
- **MercadoLibre** a connu une solide performance en 2023 et les résultats du T3 ont surpassé les attentes. Le volume de marchandises brutes, les revenus et le bénéfice d'exploitation ont connu une croissance importante, et les marges d'exploitation se sont améliorées grâce à l'amélioration de la marge brute.
- Le fabricant de machines de lithographie néerlandaise, **ASML**, continue d'afficher un solide rendement opérationnel.

#### Facteurs ayant nui au rendement relatif

- Le cours de l'action d'**Argenx**, une entreprise biotechnologique belge, a chuté après que son produit phare VYVGART n'a pas réussi à tirer son épingle du jeu lors de deux essais de phase III, malgré son potentiel pour de nombreuses autres indications.
- Malgré la faiblesse du cours de l'action, le géant chinois de la livraison sur demande **Meituan** continue de générer de bons progrès opérationnels. Les commandes de livraisons alimentaires atteignent un sommet quotidien de 78 millions et son chiffre d'affaires progresse de 22 % par rapport l'année précédente.
- Le cours de l'action de **Genmab**, une société biotechnologique danoise, a chuté à la suite d'inquiétudes soulevées par la possibilité que son partenaire Johnson et Johnson poursuive ou non le développement clinique pour la prochaine génération du DARZALEX de Genmab.

# Fonds Desjardins

## Actions outre-mer croissance



COMMENTAIRE TRIMESTRIEL AU 31 DÉCEMBRE 2023

### Baillie Gifford™

GESTIONNAIRE DE PORTEFEUILLE :

Baillie Gifford

DATE DE CRÉATION :

23 mars 2010

CATÉGORIE CIFSC\* :

Actions internationales

#### Changements importants apportés durant la période

→ Ajouts

- **Atlassian** – Nous avons investi dans la société australienne Atlassian, qui fournit des outils collaboratifs de développement de logiciels et de gestion de projets, avec un modèle d'affaires distinctif et un marché en croissance. Nous apprécions la culture d'entreprise unique et les perspectives d'Atlassian sont stimulantes.
- **Shopify** – Shopify facilite la vente de produits et services en ligne pour les entreprises. Le PDG fondateur de l'entreprise est axé sur la culture et une perspective à long terme. Nous sommes emballés par les perspectives à long terme de Shopify pour la croissance et l'augmentation de sa rentabilité. Nous avons donc pris une participation dans le portefeuille.
- **Soitec** – Nous avons pris une position dans la société française Soitec, qui joue un rôle crucial dans l'industrie de la microélectronique en offrant des solutions uniques et concurrentielles pour la miniaturisation des puces, l'amélioration de leur rendement et la réduction de leur consommation d'énergie. Elle est spécialisée dans la technologie du silicium sur isolant, ce qui pourrait permettre de poursuivre l'interprétation large de la loi de Moore.

\* 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.

# Fonds Desjardins

## Actions outre-mer croissance



COMMENTAIRE TRIMESTRIEL AU 31 DÉCEMBRE 2023

### Baillie Gifford™

GESTIONNAIRE DE PORTEFEUILLE :

Baillie Gifford

DATE DE CRÉATION :

23 mars 2010

CATÉGORIE CIFSC\* :

Actions internationales

#### Changements importants apportés durant la période (suite)

→ Ventes

- **Schibsted and Adevinta** – Nous avons vendu les titres d'Adevinta, spécialiste des annonces classées mondiales, et de Schibsted, société médiatique norvégienne, à la suite de l'annonce d'une proposition non engageante d'un consortium de capitaux propres privés et de Schibsted visant l'acquisition de la société, dans laquelle Schibsted est un actionnaire important.
- **Oatly** – L'investissement dans Oatly n'a pas donné les résultats escomptés. L'exécution opérationnelle a déçu et l'entreprise n'a pas réalisé l'échelle souhaitée. Nous avons donc procédé à la fermeture de cette position.

\* 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.