

# Fonds Desjardins SociéTerre

## Actions positives



COMMENTAIRE TRIMESTRIEL AU 31 DÉCEMBRE 2023

### Baillie Gifford™

GESTIONNAIRE DE PORTEFEUILLE :  
Baillie Gifford

DATE DE CRÉATION :  
5 septembre 2018

CATÉGORIE CIFSC\* :  
Actions mondiales

#### Facteurs ayant contribué au rendement relatif

Dans la gestion active axée sur la croissance, le rendement d'un portefeuille est principalement tributaire de facteurs propres aux actions.

- Le chiffre d'affaires de **Shopify** a augmenté de 25 % par rapport à l'année précédente, les nouveaux plans de tarification et les solutions de commerce transfrontalier ayant contribué à son succès.
- **MercadoLibre** a connu une solide performance en 2023 et les résultats du T3 ont dépassé 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.
- L'accent mis par **Duolingo** sur la croissance axée sur les produits a permis d'atteindre un nombre record d'utilisateurs et d'abonnés actifs chaque jour et chaque mois, ce qui a entraîné une augmentation de la rentabilité, les nouvelles affaires et le nombre d'abonnés payants ayant augmenté de 43 % et de 59 %, respectivement.

#### Facteurs ayant nui au rendement relatif

- Le cours de l'action de **Remitly** a fléchi malgré une hausse de 42 % par rapport à l'année précédente du nombre de clients actifs et une croissance de 43 % des revenus, le marché se concentrant sur la hausse des frais de marketing.

# Fonds Desjardins SociéTerre

## Actions positives



COMMENTAIRE TRIMESTRIEL AU 31 DÉCEMBRE 2023

### Baillie Gifford™

GESTIONNAIRE DE PORTEFEUILLE :

Baillie Gifford

DATE DE CRÉATION :

5 septembre 2018

CATÉGORIE CIFSC\* :

Actions mondiales

#### Changements importants apportés durant la période

- **WuXi Biologics** a révisé à la baisse ses prévisions pour 2023 en raison de la réduction des dépenses des clients, de la priorisation des pipelines de médicaments et des retards dans les approbations réglementaires, mais reste en bonne position pour prendre des parts dans un marché en croissance.
- La baisse des revenus de **Moderna** liés aux vaccins contre la COVID-19 a prolongé la faiblesse des cours, mais la plateforme ARNm de cette entreprise offre un potentiel de vaccins et de traitements novateurs, avec des données encourageantes sur le suivi de son vaccin personnalisé contre le cancer.

\* 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.