

Fonds Desjardins SociéTerre^{MD}

Actions positives



Commentaire trimestriel au 30 juin 2024

GESTIONNAIRE DE PORTEFEUILLE

Baillie Gifford Overseas

DATE DE CRÉATION

5 septembre 2018

CATÉGORIE CIFSC*

Actions mondiales

Facteurs ayant contribué au rendement relatif

- Le cours de l'action de Alnylam a augmenté en raison des résultats prometteurs des essais de phase 3 pour le vutrisiran, qui pourrait être le premier ARN interférent utilisé en cardiologie. Le produit permettrait à l'entreprise de concurrencer la dominance de Pfizer sur le marché et de solidifier son leadership dans le domaine des traitements par interférence ARN.
- TSMC a publié d'excellents résultats en avril en raison de la demande pour l'intelligence artificielle (AI), et on s'attend à ce que les revenus générés par l'IA et l'informatique à haute performance contrebalancent de façon importante la baisse future de la demande pour les téléphones intelligents et les véhicules.

Facteurs ayant nui au rendement relatif

- Bank Rakyat fait face à des défis à court terme vu la faiblesse des marchés et les pressions macroéconomiques en Indonésie, mais elle est bien préparée pour assurer sa stabilité compte tenu de sa forte capitalisation et de son niveau de provisions.
- Malgré les bons résultats de mai, le cours de l'action de Remitly a chuté en raison des inquiétudes quant à la croissance modeste de la clientèle et à l'efficacité du marketing. Une surveillance est prévue pour ces indicateurs.

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.

Nouvelles acquisitions

- Epiroc B est une entreprise industrielle suédoise qui fournit de l'équipement et des services aux secteurs des mines et de la construction. Nous y avons investi en raison de sa position dans le marché, de son innovation en électrification, en automatisati
- Vertex Pharmaceuticals Inc. est une société pharmaceutique axée sur les solutions thérapeutiques innovantes en lien avec des maladies pour lesquelles les besoins ne sont pas satisfaits, notamment la fibrose kystique. Elle nous intéresse en raison de sa position monopolistique sur le marché, des approbations données récemment par la FDA et de ses produits prometteurs, y compris de potentiels remèdes contre le diabète de type 1 et les maladies rénales génétiques.

Fonds Desjardins SociéTerre^{MD}

Actions positives



Commentaire trimestriel au 30 juin 2024

GESTIONNAIRE DE PORTEFEUILLE

Baillie Gifford Overseas

DATE DE CRÉATION

5 septembre 2018

CATÉGORIE CIFSC*

Actions mondiales

Ventes réalisées

- Établie en Afrique du Sud, Discovery Ltd. offre une assurance à valeur partagée qui récompense les bons comportements. Le désinvestissement est dû à la faiblesse de l'économie en Afrique du Sud, aux risques réglementaires et à une expansion internationale plus lente que prévu.
- 10x Genomics, Inc. (catégorie A) a fait face à des défis opérationnels et macroéconomiques et elle a de la difficulté à commercialiser sa technologie. Le désinvestissement est attribuable aux pressions de la concurrence et à la réaffectation des fonds à des titres plus intéressants.
- Nous avons initialement investi dans l'entreprise de développement et de fabrication de médicaments biologiques en sous-traitance WuXi Biologics (Cayman) Inc. en raison de son potentiel de croissance et de son avantage concurrentiel. Les données fondamentales nous plaisent pour cette entreprise, mais nous avons vendu le titre étant donné l'escalade des tensions géopolitiques entre la Chine et les États-Unis, qui pourrait faire en sorte que Wuxi perde le contrôle de sa propre destinée.
- GRAIL, Inc. a été séparée de Illumina en juin, et nous avons vendu le titre peu après.

*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.