

Fonds Desjardins

SociéTerre Actions des marchés émergents



COMMENTAIRE TRIMESTRIEL AU 31 DÉCEMBRE 2021



GESTIONNAIRE DE PORTEFEUILLE :
Comgest

DATE DE CRÉATION :
5 septembre 2018

CATÉGORIE CIFSC* :
Actions de marchés émergents

Facteurs ayant contribué au rendement relatif

- Inner Mongolia Yili a constitué le principal moteur de la performance, la société ayant publié une série de bons résultats qui montrent la solidité du modèle économique. Des positions phares comme NetEase et TSMC ont également réalisé un beau parcours à la faveur de résultats solides et de perspectives de croissance revues à la hausse.

Facteurs ayant nui au rendement relatif

- Alibaba a largement pesé sur la performance, déstabilisée par une série de pressions, politiques dans un premier temps, en raison de la relation que Jack Ma entretient avec le gouvernement, et réglementaires, qui ont affecté son modèle économique. De plus, le ralentissement de l'économie chinoise et la concurrence accrue dans le secteur du commerce en ligne ont impacté le chiffre d'affaires, qui a été inférieur aux attentes. La franchise reste solide et les valorisations sont désormais intéressantes mais la croissance pourrait rester faible à court terme. À plus long terme, l'activité de cloud devrait gagner en importance et offre toujours une perspective de croissance forte pour le groupe.
- Le ralentissement de la consommation chinoise a pesé sur les ventes de cosmétiques de LG Household & Health. La société détient l'une des marques phare d'Asie, Whoo, et a encore la capacité d'accroître sa part de marché en Chine.

Changements importants apportés durant la période

- La position dans Autohome a été liquidée. Le marché chinois de l'automobile reste en effet à la peine, tandis que la concurrence s'est intensifiée. En outre, la direction a été remaniée et la communication avec les actionnaires, y compris concernant le changement de stratégie de la société, n'a pas été optimale.

Fonds Desjardins

SociéTerre Actions des marchés émergents



COMMENTAIRE TRIMESTRIEL AU 31 DÉCEMBRE 2021



GESTIONNAIRE DE PORTEFEUILLE :
Comgest

DATE DE CRÉATION :
5 septembre 2018

CATÉGORIE CIFSC* :
Actions de marchés émergents

Changements importants apportés durant la période (suite)

- Le gestionnaire a renforcé les positions sur des sociétés qui ont amélioré la croissance du BPA à long terme et les performances du portefeuille, tout en offrant une excellente protection contre des variables telles que l'inflation, les taux d'intérêt et la croissance du PIB, grâce à la solidité de leurs franchises. C'est le cas notamment de Delta Electronics, LG Chem, MercadoLibre et Bafang Electric.

* 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.

La marque Desjardins est une marque de commerce de la Fédération des caisses Desjardins utilisée sous licence.