

Fonds Desjardins

SociéTerre Actions des marchés émergents



COMMENTAIRE TRIMESTRIEL AU 31 MARS 2022



GESTIONNAIRE DE PORTEFEUILLE :
Comgest

DATE DE CRÉATION :
5 septembre 2018

CATÉGORIE CIFSC* :
Actions de marchés émergents

Facteurs ayant contribué au rendement relatif

- Discovery et Sanlam ont été les principaux contributeurs à la performance au premier trimestre 2022. Après deux années difficiles marquées par l'impact de la crise sanitaire sur la rentabilité de l'assurance-vie, les deux sociétés ont enregistré de bons résultats trimestriels. L'assureur brésilien BBSE a également réalisé un beau parcours après la publication de solides résultats et de prévisions encourageantes pour 2022.

Facteurs ayant nuï au rendement relatif

- Le gestionnaire de portefeuille avait une exposition limitée aux actions russes au 25 février 2022, avec de petites positions sur MOEX et Detsky Mir (cotées à Moscou) ainsi que TCS (cotée à Londres). La décision de la Russie de bloquer la vente de titres par des investisseurs étrangers à compter du 28 février 2022 a conduit le gestionnaire, par prudence, à ramener à zéro la valorisation des deux sociétés cotées à Moscou. MSCI a par la suite annoncé le retrait des valeurs russes de l'indice au 9 mars 2022 à un prix applicable nul.
- LG Household & Health Care a vu le prix de son action corrigé sous l'effet de la baisse de la demande chinoise et des renégociations des prix avec ses distributeurs.
- Les actions du secteur du jeu ont été à la peine. Les investisseurs chinois restent préoccupés par la réglementation, ce qui pénalise surtout Tencent. L'éditeur de jeux coréen NCsoft a publié pour le quatrième trimestre 2021 des résultats légèrement supérieurs aux prévisions de chiffre d'affaires, mais des bénéfices très décevants.

Fonds Desjardins

SociéTerre Actions des marchés émergents



COMMENTAIRE TRIMESTRIEL AU 31 MARS 2022



GESTIONNAIRE DE PORTEFEUILLE :
Comgest

DATE DE CRÉATION :
5 septembre 2018

CATÉGORIE CIFSC* :
Actions de marchés émergents

Changements importants apportés durant la période

- Sur le trimestre, le gestionnaire a réduit l'exposition à Midea et Suzuki Motor, qui pourraient pâtir de la hausse des coûts de production. Le gestionnaire a renforcé sa position LG H&H sur repli du cours. BBSE a également été renforcée à la suite de la publication d'excellents résultats. Le gestionnaire a nettement accru la quantité de liquidités fin février et a ainsi réduit la concentration des positions les plus fortes.

* 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.