

Fonds Desjardins

SociéTerre Actions des marchés émergents



COMMENTAIRE TRIMESTRIEL AU 30 JUIN 2022



GESTIONNAIRE DE PORTEFEUILLE :
Comgest

DATE DE CRÉATION :
5 septembre 2018

CATÉGORIE CIFSC* :
Actions de marchés émergents

Facteurs ayant contribué au rendement relatif

- NetEase a été l'un des principaux contributeurs à la performance sur la période. Ce fournisseur chinois de services et de jeux en ligne a bénéficié de l'assouplissement des restrictions et a obtenu de nouvelles licences accordées par Pékin. Alibaba, société chinoise d'e-commerce, a enregistré de solides performances grâce à l'atténuation des pressions réglementaires et du risque politique lié à son fondateur, Jack Ma.
- Les entreprises chinoises du secteur de santé telles que Weigao, spécialisée dans les appareils médicaux, et Wuxi Biologics, récemment ajoutée au portefeuille, ont également été parmi les titres les plus performants. Inner Mongolia Yili a aussi tiré profit d'un marché chinois dynamique et figurait parmi les meilleurs rendements du portefeuille au cours du second trimestre.
- Portées par de bons résultats et l'amélioration des perspectives de croissance des bénéficiaires après une année 2021 atone, les compagnies d'assurance AIA et Ping an Insurance ont surperformé durant la période.
- D'un point de vue sectoriel, l'absence d'exposition aux valeurs de l'énergie, pour des raisons de visibilité, a été bénéfique pour le portefeuille. La sélection de titres dans les produits de base et la santé a surperformé l'indice de comparaison.

Facteurs ayant nuï au rendement relatif

- La hausse des taux américains a entraîné une hausse des taux dans les marchés émergents qui connaissent également une poussée inflationniste. Les valeurs de croissance telles que Mercado Libre et PagSeguro ont souffert de cette hausse des taux et de celle des coûts de financement.
- Les actions technologiques, bien que sous-pondérées dans le portefeuille, ont pesé sur la performance au cours du trimestre. Les entreprises dont les valorisations sont plus raisonnables et qui disposent d'un pouvoir de fixation des prix, telles que TSMC, Samsung Electronics et Delta Electronics, ont également pâti des inquiétudes concernant la demande et le cycle des prix.

Fonds Desjardins

SociéTerre Actions des marchés émergents



COMMENTAIRE TRIMESTRIEL AU 30 JUIN 2022



GESTIONNAIRE DE PORTEFEUILLE :
Comgest

DATE DE CRÉATION :
5 septembre 2018

CATÉGORIE CIFSC* :
Actions de marchés émergents

Facteurs ayant nui au rendement relatif (suite)

- Les ventes des produits cosmétiques en Chine étant impactées par les confinements et les restrictions de voyages décrétées par Pékin, LG Household & Health a été l'un des principaux détracteurs à la performance au cours du second trimestre. Les compagnies d'assurance sud-africaines Discovery et Sanlam, ont également sous-performé durant la période.

Changements importants apportés durant la période

- Au cours de trimestre, le gestionnaire a initié une nouvelle position sur Wuxi Biologics, société chinoise pharmaceutique. Les compagnies d'assurance AIA et BBSE ont été renforcées, ainsi que Bagang Electric, fabricant de pièces de vélos électriques.
- PagSeguro, entreprise brésilienne spécialisée dans le paiement en ligne, a été allégée. Le gestionnaire a également décidé réduire la concentration des principales positions telles que Tencent, Inner Mongolia Yili et NetEase afin de diversifier le portefeuille.

* 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.