

Fonds Desjardins

Opportunités des marchés émergents



COMMENTAIRE TRIMESTRIEL AU 31 MARS 2020

WELLINGTON
MANAGEMENT®

GESTIONNAIRE DE PORTEFEUILLE :
Wellington Management

DATE DE CRÉATION :
18 octobre 2013

CATÉGORIE CIFSC* :
Actions de marchés émergents

Facteurs ayant contribué au rendement relatif

- La portion Wellington Management du Fonds a surpassé l'indice MSCI Marchés émergents durant la période.
- Bien que la sélection des titres ait nui dans l'ensemble, l'excellente sélection d'actions des secteurs des soins de santé, des services publics et des produits de consommation de base a contribué au rendement.
- Le portefeuille a également bénéficié de la surpondération des soins de santé ainsi que de la sous-pondération de l'énergie.
- Les titres les plus solides du portefeuille ont été ceux de Ping An Healthcare and Technology et d'Autobio Diagnostics.

Facteurs ayant nui au rendement relatif

- La sélection des titres a été particulièrement défavorable dans les produits de consommation discrétionnaire, les services de communication et les technologies de l'information.
- L'effet de la répartition a été bénéfique dans l'ensemble, sauf la surpondération des biens industriels et la sous-pondération des produits de consommation de base.
- Les titres les plus défavorables ont été ceux de Cogna Educacao et de NMC Health.

Changements importants apportés durant la période

- Au cours du trimestre, nous avons augmenté notre surpondération des soins de santé et avons réduit notre surpondération des biens industriels et des produits de consommation discrétionnaire. De plus, nous avons augmenté notre pondération active des services de communication, passant de sous-pondération à surpondération.

Fonds Desjardins

Opportunités des marchés émergents



COMMENTAIRE TRIMESTRIEL AU 31 MARS 2020

WELLINGTON
MANAGEMENT®

GESTIONNAIRE DE PORTEFEUILLE :
Wellington Management

DATE DE CRÉATION :
18 octobre 2013

CATÉGORIE CIFSC* :
Actions de marchés émergents

- Parallèlement, nous avons établi une nouvelle participation dans Kasikornbank, groupe bancaire thaïlandais, ainsi que dans Tencent Music Entertainment, société chinoise de services de musique en continu.
- Nous avons liquidé nos placements dans Ping An Insurance, un conglomérat chinois ayant des participations dans les services financiers, les assurances et les banques, ainsi que dans Fosun International, un conglomérat d'investissement chinois.

* 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 incluses 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.