

Fonds Desjardins

Opportunités des marchés émergents



COMMENTAIRE TRIMESTRIEL AU 30 JUIN 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.
- La sélection judicieuse de titres a été le principal facteur du solide rendement relatif pendant le trimestre, plus particulièrement dans les secteurs des technologies de l'information, des biens industriels et des services de communication.
- L'incidence positive de la surpondération du secteur des soins de santé et de la sous-pondération du secteur des services financiers a bénéficié au solide rendement relatif.
- Sur le plan des titres, Silergy, Shandong Weigao et MediaTek ont contribué le plus au rendement relatif.

Facteurs ayant nui au rendement relatif

- Les effets négatifs de la répartition sectorielle provoqués par les sous-pondérations des secteurs des matières premières et de l'énergie ont partiellement compensé les effets positifs.
- Les titres les plus défavorables au rendement relatif ont été la sous-pondération de Tencent et un placement hors indice dans Tarena International.

Changements importants apportés durant la période

- Au cours du trimestre, nous avons réduit notre surpondération des soins de santé et notre sous-pondération des services financiers. De plus, nous avons augmenté notre surpondération des technologies de l'information.

Fonds Desjardins

Opportunités des marchés émergents



COMMENTAIRE TRIMESTRIEL AU 30 JUIN 2020

WELLINGTON
MANAGEMENT®

GESTIONNAIRE DE PORTEFEUILLE :
Wellington Management

DATE DE CRÉATION :
18 octobre 2013

CATÉGORIE CIFSC* :
Actions de marchés émergents

Changements importants apportés durant la période (suite)

- Parallèlement, nous avons pris une nouvelle position dans CSPC Pharmaceutical, une société pharmaceutique focalisant ses activités sur la recherche, le développement et la distribution, et Sands China, un promoteur et exploitant de centres de villégiatures intégrés.
- Nous nous sommes départis de nos placements dans Ping An Healthcare and Technology, une société de solutions logicielles de soins de santé et AirAsia Group, une compagnie aérienne malaisienne à bas prix.

* 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.