

Fonds Desjardins

Opportunités des marchés émergents



COMMENTAIRE TRIMESTRIEL AU 30 SEPTEMBRE 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 répartition sectorielle favorable en raison de la sous-pondération du secteur des finances et de la surpondération des technologies de l'information a le plus contribué au rendement.
- La sélection avantageuse de titres dans les secteurs des soins de santé, des services de communication et des biens industriels a également été favorable au rendement.
- Les titres les plus solides du portefeuille ont été ceux de Minh Group, d'Apollo Hospital Enterprises et de CJ ENM.

Facteurs ayant nuï au rendement relatif

- La portion Wellington Management du Fonds a affiché un rendement inférieur à l'indice MSCI Marchés émergents durant la période.
- Les effets de la mauvaise sélection de titres des technologies de l'information, des produits de consommation discrétionnaire et des produits de consommation de base ont annulé les effets de la répartition sectorielle favorable.
- En matière de titres, l'absence de titres d'Alibaba, le placement hors indice dans Network International et la sous-pondération de Taiwan Semiconductor ont constitué les principaux freins au rendement.

Changements importants apportés durant la période

- Durant le trimestre, nous avons réduit la surpondération des soins de santé et des technologies de l'information, et avons accru la surpondération des biens industriels et réduit la sous-pondération des services financiers.
- Durant la période, nous avons effectué un nouveau placement dans Shanghai International Airport, une société spécialisée dans la prestation de services aéroportuaires et l'exploitation et la gestion d'aéroports, ainsi que dans Galaxy Entertainment Group, une société qui détient et exploite des hôtels et des casinos à Macao.

Fonds Desjardins

Opportunités des marchés émergents



COMMENTAIRE TRIMESTRIEL AU 30 SEPTEMBRE 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)

- Nous avons liquidé nos placements dans Meituan Dianping, une plateforme d'achat chinoise, et dans 58.com, une société qui exploite l'une des plus grandes plateformes de petites annonces en ligne en Chine.

* 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.