

# Fonds Desjardins SociéTerre

## Actions des marchés émergents



COMMENTAIRE TRIMESTRIEL AU 30 JUIN 2023



GESTIONNAIRE DE PORTEFEUILLE :  
Comgest

DATE DE CRÉATION :  
5 septembre 2018

CATÉGORIE CIFSC\* :  
Actions de marchés émergents

### Facteurs ayant contribué au rendement relatif

- Les deux principaux pays surpondérés dans le portefeuille, le Mexique et le Brésil, ont enregistré de bonnes performances, chacun d'entre eux ayant connu une forte appréciation de sa monnaie. L'économie mexicaine est stable et devrait bénéficier de plus en plus, aux dépens de la Chine, de la délocalisation à l'étranger, et les inquiétudes concernant le marché qui ont affligé le Brésil lorsque Lula a été élu président se sont en grande partie dissipées. L'Inde a aussi profité des problèmes de la Chine. Grâce à des réformes bénéfiques, la croissance économique reprend et la géopolitique est actuellement l'amie de l'Inde.
- En Chine, nous avons maintenu une forte exposition à certaines sociétés plus défensives, comme celles du secteur médical, qui devraient profiter du vieillissement de la population chinoise. À l'inverse, nous avons maintenu notre sous-pondération du secteur des TI chinois et de la nouvelle économie, où l'ingérence du gouvernement persiste malgré qu'elle soit plus légère qu'auparavant, et où la croissance du BPA s'est détériorée.

### Facteurs ayant nuï au rendement relatif

- LG H&H a été l'un des principaux détracteurs de la performance au deuxième trimestre 2023. La faiblesse de la consommation chinoise, l'inquiétude concernant la marque de cosmétiques Whoo, qui est au cœur de l'activité de l'entreprise, les problèmes avec ses distributeurs et les voyages limités de la population chinoise vers la Corée ont tous un effet sur l'entreprise.

# Fonds Desjardins SociéTerre

## Actions des marchés émergents



COMMENTAIRE TRIMESTRIEL AU 30 JUIN 2023



GESTIONNAIRE DE PORTEFEUILLE :

Comgest

DATE DE CRÉATION :

5 septembre 2018

CATÉGORIE CIFSC\* :

Actions de marchés émergents

### Changements importants apportés durant la période

- NCsoft, la compagnie de jeu coréenne, a été vendue. Les résultats ont été décevants, avec la première perte trimestrielle depuis 10 ans, en raison des primes élevées versées aux employés et de la normalisation des jeux Lineage après le lancement de Lineage W. De plus, l'environnement concurrentiel dans un marché intérieur assez saturé s'est retrouvé féroce, tandis que les ambitions internationales de l'entreprise sont peu élevées. Les bénéfiques sont de plus en plus imprévisibles, ce qui érode la qualité.
- La société Kweichow Moutai, leader en matière de spiritueux blancs et de meilleure qualité, a été réintroduite. La société a toujours dégagé de bons rendements, avec un produit haut de gamme dans son secteur et peu susceptible d'être affecté par la géopolitique. La Chine n'ayant plus la cote, elle nous a offert un point d'entrée en matière de valorisation qui n'avait pas été disponible depuis un certain temps.

\* 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.

Desjardins<sup>MD</sup>, les marques de commerce comprenant le mot Desjardins et leurs logos sont des marques de commerce de la Fédération des caisses Desjardins du Québec, employées sous licence.