

Fonds Desjardins

Marchés émergents



COMMENTAIRE TRIMESTRIEL AU 30 JUIN 2022

LAZARD
ASSET MANAGEMENT

GESTIONNAIRE DE PORTEFEUILLE :
Lazard Asset Management

DATE DE CRÉATION :
17 janvier 2007

CATÉGORIE CIFSC* :
Actions de marchés émergents

Facteurs ayant contribué au rendement relatif

- L'intérêt des investisseurs a contribué à la hausse des actions du nouvel exploitant de port des Émirats arabes unis, Abu Dhabi Ports.
- PTT Exploration, une société nationale d'exploration et de production pétrolière basée en Thaïlande, s'est redressée grâce à la hausse des prix des contrats à terme sur le pétrole brut.
- Industrial and Commercial Bank of China, la plus grande banque de Chine, a progressé après avoir déclaré une forte hausse des bénéfices trimestriels.
- Le choix des titres dans les secteurs des services financiers et des soins de santé a été favorable, tout comme aux Émirats arabes unis et en Thaïlande.
- La pondération de l'Afrique du Sud, supérieure à celle de l'indice, a contribué au rendement du portefeuille.

Facteurs ayant nui au rendement relatif

- La baisse du prix du cuivre a pesé sur Hindalco Industries, un producteur et négociant indien d'aluminium et de cuivre.
- L'exposition à la société chinoise de commerce électronique Meituan, inférieure à celle de l'indice, a nui au rendement, car les actions se sont redressées en raison de l'optimisme à l'égard d'un assouplissement réglementaire en Chine.
- L'invasion russe de l'Ukraine a pesé sur le sentiment des investisseurs à l'égard des actions polonaises et affaibli les perspectives de profit de la société minière polonaise KGHM Polska Miedz.
- Le choix des titres dans les secteurs des biens de consommation cyclique et des matériaux a nui au rendement, tout comme le choix des titres en Inde et en Chine.
- L'exposition à la Chine, inférieure à celle de l'indice, a nui aux rendements.

Fonds Desjardins

Marchés émergents



COMMENTAIRE TRIMESTRIEL AU 30 JUIN 2022

LAZARD
ASSET MANAGEMENT

GESTIONNAIRE DE PORTEFEUILLE :
Lazard Asset Management

DATE DE CRÉATION :
17 janvier 2007

CATÉGORIE CIFSC* :
Actions de marchés émergents

Changements importants apportés durant la période

- Le portefeuille a enregistré 10 nouveaux achats et 6 ventes au cours du trimestre.
- Parmi les changements notables, mentionnons une nouvelle position dans l'entreprise chinoise de commerce électronique Meituan, qui a été achetée au moment où la valeur avait chuté à un niveau attrayant.
- Nous avons également acquis une exposition au marché émergent Moyen-Orient/Afrique du Nord grâce à notre achat d'Abu Dhabi Ports, exploitant portuaire basé aux Émirats arabes unis.
- Nous avons liquidé nos placements dans la société taïwanaise de matériel informatique Micro-Star International en raison des inquiétudes suscitées par la faiblesse du marché de la consommation après deux années de conditions favorables liées à la COVID-19.

* 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.