

# Fonds Desjardins

## Marchés émergents



COMMENTAIRE TRIMESTRIEL AU 31 DÉCEMBRE 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

- La forte demande sur le marché des fournitures tubulaires pour puits de pétrole a contribué à la hausse des actions de Tenaris, un important fournisseur de tuyaux pour les sociétés d'énergie.
- HDFC Bank, la plus grande banque privée de l'Inde, a dépassé les attentes du fait de l'accroissement des prêts, ce qui a aidé à générer d'excellents bénéfices d'exploitation pour le trimestre.
- Les actions de la compagnie d'assurances chinoise Ping An Insurance ont augmenté en raison des politiques gouvernementales favorables pour le secteur immobilier.
- La sélection des titres dans les secteurs des matériaux et des biens de consommation cyclique s'est avérée positive, tout comme en Inde et en Chine.
- L'exposition inférieure à l'indice à l'Arabie saoudite a contribué aux rendements du portefeuille.

### Facteurs ayant nuï au rendement relatif

- Telkom Indonesia, une entreprise indonésienne de services de télécommunication, a reculé à cause des préoccupations relatives à la croissance des ventes.
- Les investisseurs ont encaissé les profils des actions de la compagnie d'assurance-maladie indienne Star Health, à la suite de la publication du rapport sur les résultats trimestriels de cette dernière.
- La société pétrolière et gazière brésilienne Petrobras et la banque Banco do Brasil ont fléchi en raison de préoccupations politiques croissantes dans la foulée de l'élection de Lula da Silva.
- La sélection des titres dans le secteur des services de communication et des technologies de l'information a plombé le rendement, tout comme au Brésil.
- L'exposition inférieure à l'indice à l'Afrique du Sud a nuï.

# Fonds Desjardins

## Marchés émergents



COMMENTAIRE TRIMESTRIEL AU 31 DÉCEMBRE 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 cinq transactions complètes au cours du quatrième trimestre de 2022.
- Nous avons acquis des titres d'un exploitant aéroportuaire mexicain, Grupo Aeroportuario del Pacífico, qui affiche une croissance soutenue, des rendements stables et un solide flux de trésorerie.
- Nous nous sommes départis des titres de l'entreprise Internet sud-coréenne Naver parce que son profil risque/rendement a perdu de son attrait.
- Nous avons liquidé nos placements dans Mondi, un fabricant et distributeur de produits de papier et d'emballage, car nous croyons que le dessaisissement imminent des actifs russes réduira la rentabilité globale de l'entreprise et pourrait empêcher cette dernière de respecter notre définition d'une société du marché émergent.

\* 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.