

Fonds Desjardins

Marchés émergents



COMMENTAIRE TRIMESTRIEL AU 31 MARS 2023

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

- TSMC, une fonderie de semi-conducteurs taïwanais, a surperformé grâce à une reprise attendue de la demande en puces pour serveurs.
- L'opérateur aéroportuaire mexicain Grupo Aeroportuario del Centro Norte a surperformé grâce à des résultats solides et à l'amélioration de la situation économique au Mexique.
- La forte demande et l'atténuation des craintes inflationnistes ont permis aux actions de la société mexicaine de ciment, Cemex, de surperformer.
- La sélection des titres a été positive dans les secteurs de l'industrie et des matériaux, ainsi qu'à Taïwan et en Inde.

Facteurs ayant nuï au rendement relatif

- Les actions de la société minière polonaise KGHM Polska ont baissé en raison de la chute des prix des métaux.
- La société minière mondiale Anglo America a baissé en raison de la chute du prix des métaux précieux.
- Tenaris, fournisseur mondial de tubes OCTG pour l'industrie de l'énergie, a été sous-promu dans un contexte de faiblesse des marchés mondiaux de l'énergie.
- La sélection des titres dans le secteur des soins de santé a été défavorable, tout comme en Thaïlande et en Chine.

Changements importants apportés durant la période

- Nous avons effectué un nouvel achat au cours du trimestre : MediaTek, fabricant taïwanais de semi-conducteurs pour les communications sans fil et les solutions de médias numériques. L'équipe estime que le rendement des capitaux propres de MediaTek devrait continuer d'augmenter grâce à des marges plus élevées et à une rotation des actifs plus importante, ainsi qu'à un bilan plus efficace et à un versement de dividendes plus élevé.

Fonds Desjardins

Marchés émergents



COMMENTAIRE TRIMESTRIEL AU 31 MARS 2023

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 (suite)

- Nous avons abandonné sept positions, dont la société de médias chinoise Bilibili et le fabricant chinois de véhicules électriques XPeng, car la récompense liée au risque et les bénéfices liés à notre objectif de prix sont devenus moins attrayants.

* 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^{MD}, 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.