

Fonds Desjardins

Marchés émergents



COMMENTAIRE TRIMESTRIEL AU 31 DÉCEMBRE 2021

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

- Le cours des actions du fabricant de puces taïwanais TSMC a fait des gains, alors que le secteur des semi-conducteurs s'est redressé en raison de prévisions d'amélioration du prix des mémoires. Le cours de l'action a aussi tiré parti de la confiance des investisseurs, après que TSMC ait annoncé un partenariat avec Sony pour la construction d'une usine au Japon, en vue de faire baisser la pression exercée sur la chaîne d'approvisionnement mondiale en semi-conducteurs.
- Le cours des actions de la société de jeu chinoise NetEase a monté en raison de la situation enviable du domaine du jeu et de prévisions supérieures aux attentes pour 2022.
- L'exploitant aéroportuaire mexicain Grupo Aeroportuario del Pacífico a grimpé les échelons au sein des marchés mexicains, car les investisseurs se sont montrés optimistes à l'égard de la hausse de la demande dans le secteur des voyages en 2022.
- La sélection des titres dans le secteur des biens industriels ainsi que les placements en Indonésie ont été favorables. De plus, l'absence de titres liés à l'immobilier a été favorable au rendement du portefeuille.

Facteurs ayant nuï au rendement relatif

- Le titre du détaillant brésilien de produits pour animaux de compagnie Pet Center Comercio e Participacoes a baissé en raison de préoccupations liées à la demande et de la détérioration des conditions économiques.
- Malgré des sommets jamais vus en octobre, les investisseurs ont commencé à vendre à profit les titres de la plus grande banque indienne du secteur privé, HDFC Bank, alors que le cours de l'action a baissé, à l'instar des marchés indiens.
- Après avoir atteint des sommets jamais vus en novembre, les actions de la société de commerce électronique de Singapour, Sea, ont été vendues, car les investisseurs ont évalué le potentiel de croissance pour 2022 et encaissé les bénéfices.
- La sélection des titres dans les secteurs des services financiers et de la consommation discrétionnaire ainsi que les placements en Chine et en Inde ont été défavorables au rendement.

Fonds Desjardins

Marchés émergents



COMMENTAIRE TRIMESTRIEL AU 31 DÉCEMBRE 2021

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

- Les changements importants qui ont été apportés au portefeuille au cours du trimestre incluent notamment l'ajout du titre du fabricant chinois de véhicules électroniques, Xpeng. Cette société est dans une bonne période en ce qui concerne les lancements de produits, l'actif inscrit au bilan, la croissance structurelle et l'amélioration des liquidités techniques. De plus, nous avons acquis des titres d'une institution financière établie en Inde, ICICI Bank. Ces titres offrent un excellent rapport risque-rendement et une occasion d'acquisition intéressante. Nous nous sommes départis de deux titres brésiliens, soit ceux du transporteur aérien Azul et de la société de téléphonie Telefonica Brasil, alors que nous avons réduit la pondération du portefeuille en actions brésiliennes pour maintenir notre degré de conviction.

* 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.