

# Actions des marchés émergents

## Rendements (CAD)

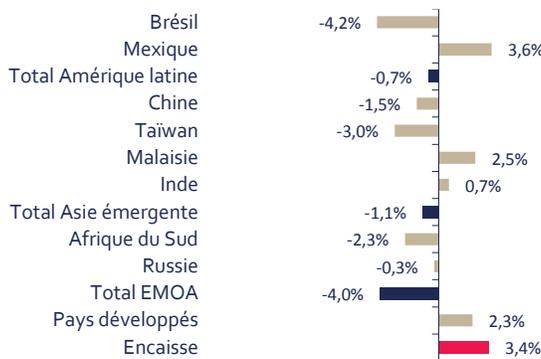
Annualisés	3 mois	AAD	1 an	3 ans	5 ans	Depuis le début
Composé Hexavest	-1,66 %	-2,07 %	5,35 %	8,75 %	7,23 %	4,16 %
MSCI Marchés émergents (net)	-2,81 %	-4,76 %	2,52 %	11,00 %	8,47 %	5,09 %
<b>VALEUR AJOUTÉE</b>	<b>1,15 %</b>	<b>2,69 %</b>	<b>2,83 %</b>	<b>-2,25 %</b>	<b>-1,24 %</b>	<b>-0,93 %</b>

Années civiles	2011*	2012	2013	2014	2015	2016	2017
Composé Hexavest	-12,05 %	10,79 %	4,75 %	3,85 %	1,87 %	3,71 %	24,61 %
MSCI Marchés émergents (net)	-14,64 %	15,61 %	3,93 %	6,63 %	2,04 %	7,34 %	28,26 %
<b>VALEUR AJOUTÉE</b>	<b>2,59 %</b>	<b>-4,82 %</b>	<b>0,82 %</b>	<b>-2,78 %</b>	<b>-0,17 %</b>	<b>-3,63 %</b>	<b>-3,65 %</b>

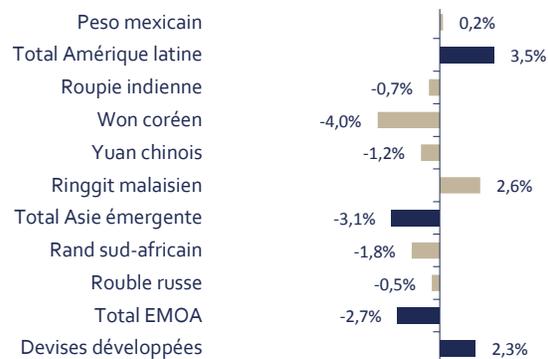
\*Depuis le début : 31 janvier 2011.

## Positionnement (portefeuille modèle)

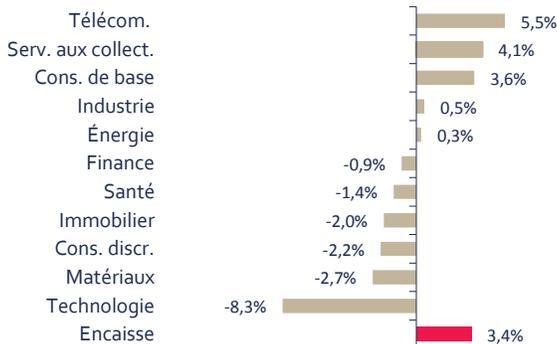
### DÉVIATIONS PAR PAYS vs MSCI ÉMERGENTS



### DÉVIATIONS PAR DEVISE vs MSCI ÉMERGENTS



### DÉVIATIONS SECTORIELLES vs MSCI ÉMERGENTS



### 10 PRINCIPAUX TITRES

TITRE	PAYS	SECTEUR	POIDS
TENCENT HOLDINGS LI (CN)	Chine	Technologie	4,2 %
ALIBABA GROUP HLDG	Chine	Technologie	3,4 %
SAMSUNG ELECTRONICS	Corée du Sud	Technologie	3,4 %
TAIWAN SEMICON .MNFG.	Taïwan	Technologie	3,0 %
CHINA MOBILE LTD	Chine	Télécom.	2,1 %
WALMART DE MEXICO 'V'	Mexique	Cons. de base	1,8 %
FOMENTO ECON. MEXICANO	Mexique	Cons. de base	1,7 %
NK LUKOIL	Russie	Énergie	1,7 %
NASPERS	Afrique du Sud	Cons. discr.	1,6 %
PING AN INSURANCE	Chine	Finance	1,6 %

## Perspectives

ENVIRONNEMENT MACROÉCONOMIQUE	ÉVALUATION	SENTIMENT
--	Neutre	+

L'évaluation et le sentiment s'améliorent. Toutefois, le ralentissement économique de la Chine et les révisions négatives à venir pour le PIB et les bénéfices à l'échelle mondiale menacent le vecteur macro. Nous croyons que l'environnement actuel justifie un positionnement défensif.



# Actions des marchés émergents

## Summary

Indice de référence	MSCI Marchés émergents (net)
Objectif de valeur ajoutée	2% (périodes mobiles 4 ans)
Risque actif	3 % à 5 %
Nombre de titres	130 à 170
Gestion des devises	Active
Encaisse maximum	10 %

## DÉVIATIONS vs INDICE

Régions :	+/- 15 %
Pays :	+/- 15 %
Devises :	+/- 15 %
Secteurs :	+/- 10 %

## FRAIS DE GESTION

Caisse commune		Compte séparé	
Premiers 10 M\$ :	0,70 %	Premiers 50 M\$ :	0,75 %
30 M\$ suivants :	0,60 %	50 M\$ suivants :	0,60 %
> 40 M\$ :	0,50 %	100 M\$ suivants :	0,50 %
		> 200 M\$ :	0,40 %

## Équipe de gestion

**Jean-Pierre Couture, M.Sc.**  
Économiste en chef et gestionnaire de portefeuille

**Jean-Benoit Leblanc, M.Sc., CFA**  
Gestionnaire de portefeuille

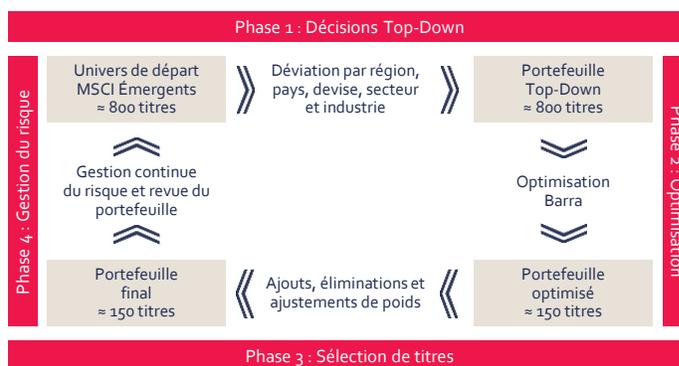
**Jean-Christophe Lermusiaux, MBA**  
Gestionnaire de portefeuille

**Julien Tousignant, M.Sc., CFA**  
Économiste

## Approche de gestion

- Approche descendante (top-down) et processus axé sur le travail d'équipe
- Portefeuille bien diversifié avec un biais valeur
- Approche à contre-courant
- Forte emphase sur la protection du capital
- Sources d'alpha diversifiées (régions, pays, devises, secteurs, industries, titres)
- Processus clairement défini

## Processus d'investissement



## Pour communiquer avec nous

514 390-8484 ou 1 855-HEXAVES  
service@hexavest.com  
hexavest.com

### POUR INVESTISSEURS INSTITUTIONNELS CANADIENS SEULEMENT

Les rendements présentés sont ceux d'un composé de mandats d'actions des marchés émergents gérés par Hexavest. Les contraintes d'investissement de certains comptes faisant partie du composé peuvent différer de celles du portefeuille modèle. La date de début du composé est le 1er février 2011. La performance est présentée sur une base brute des frais de gestion et des frais administratifs, mais nette des frais de transactions et des impôts retenus à la source sur les dividendes, les intérêts et les gains en capitaux, si applicable. Les rendements pour les périodes supérieures à 12 mois sont annualisés. Les rendements passés ne permettent pas nécessairement de prévoir les rendements futurs.

Les informations et les opinions exprimées dans ce document sont offertes à titre informatif seulement, et sont sujettes à changement selon les conditions du marché ou toute autre conjoncture. Aucune prise de décision de placements ne devrait reposer sur ces dernières. 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. En aucun cas, ce document ne peut être reproduit, en tout ou en partie, sans avoir obtenu la permission écrite préalable de Hexavest inc.