Actions des marchés émergents

HEXAVEST

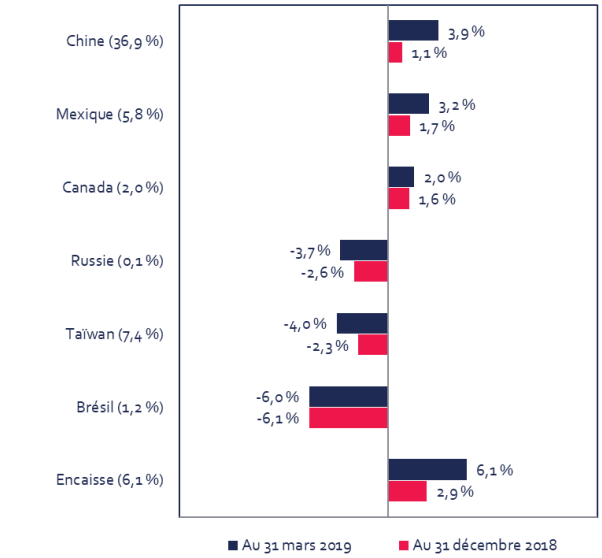
Rendements (CAD)

Annualisés (%)	3 mois	AAD	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis le début
Composé Hexavest Marchés Émergents	5,72	5,72	-1,24	10,36	6,31	---	4,64
MSCI Marchés émergents (net)	7,53	7,53	-4,06	11,88	7,71	---	5,42
VALEUR AJOUTÉE	-1,81	-1,81	2,82	-1,52	-1,40	---	-0,78

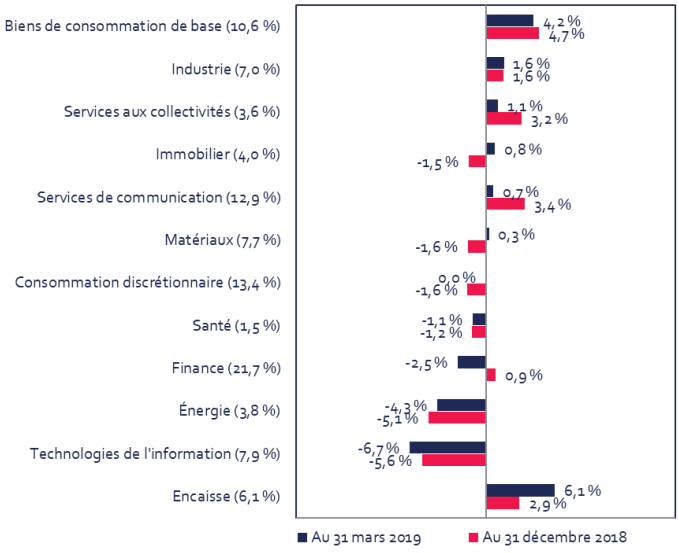
Dix dernières années (%)	2009	2010	2011*	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018
Composé Hexavest Marchés Émergents	---	---	-11,78	11,38	4,91	3,94	1,87	3,71	24,61	-2,89
MSCI Marchés émergents (net)	---	---	-14,64	15,61	3,93	6,63	2,04	7,34	28,26	-6,88
VALEUR AJOUTÉE	---	---	2,86	-4,23	0,98	-2,69	-0,17	-3,63	-3,65	3,99

Positionnement (portefeuille modèle)

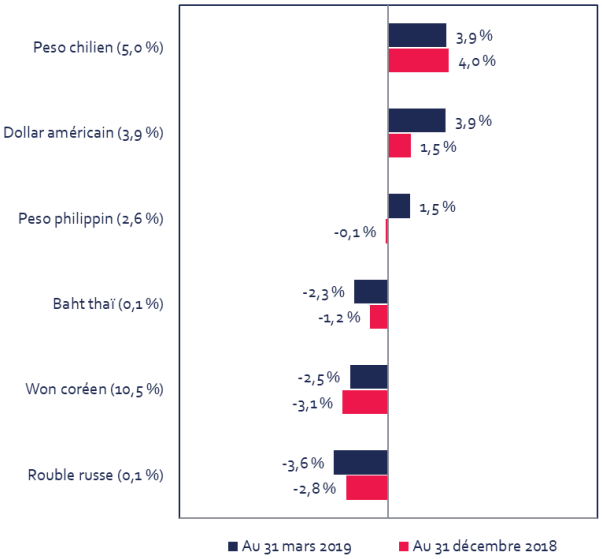
DÉVIATIONS PAR PAYS vs MSCI ÉMERGENTS



DÉVIATIONS SECTORIELLES vs MSCI ÉMERGENTS



DÉVIATIONS PAR DEVISE vs MSCI ÉMERGENTS



Perspectives

ENVIRONNEMENT MACROÉCONOMIQUE	ÉVALUATION	SENTIMENT
Neutre	Neutre	+

Bien que la demande des pays développés soit faible, les retombées positives des mesures de relance mises en œuvre par la Chine commencent à se percevoir. C'est le signal que nous attendions pour rehausser notre cote du vecteur macroéconomique à neutre. Nous demeurons optimistes sur le vecteur du sentiment en raison du positionnement modéré des investisseurs dans les marchés émergents; nous avons donc augmenté notre exposition à la Chine et aux secteurs cycliques.

POUR INVESTISSEURS INSTITUTIONNELS CANADIENS SEULEMENT
(VOIR NOTES À LA PAGE SUIVANTE)

BULLETIN TRIMESTRIEL / 31 MARS 2019

Actions des marchés émergents

HEXAVEST

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

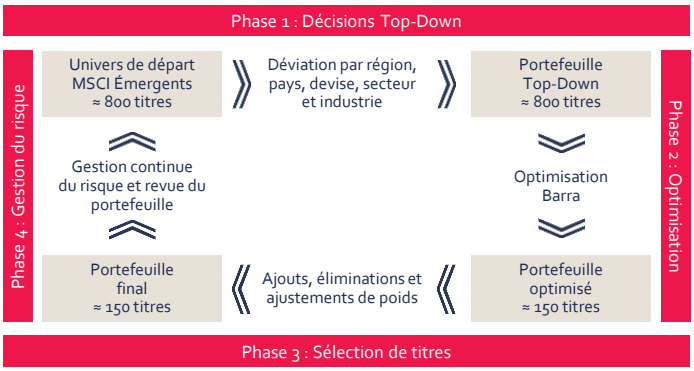
Jean-Christophe Lermusiaux, MBA
Gestionnaire de portefeuille

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.