



# Actions des marchés émergents

## Rendements (CAD)

Annualisés (%)	3 mois	AAD	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis le début
Composé Hexavest Marchés Émergents	9,50	7,86	7,86	9,28	6,64	---	4,47
MSCI Marchés émergents (net)	9,54	12,45	12,45	10,33	8,02	---	5,48
<b>VALEUR AJOUTÉE</b>	<b>-0,04</b>	<b>-4,59</b>	<b>-4,59</b>	<b>-1,05</b>	<b>-1,38</b>	<b>---</b>	<b>-1,01</b>

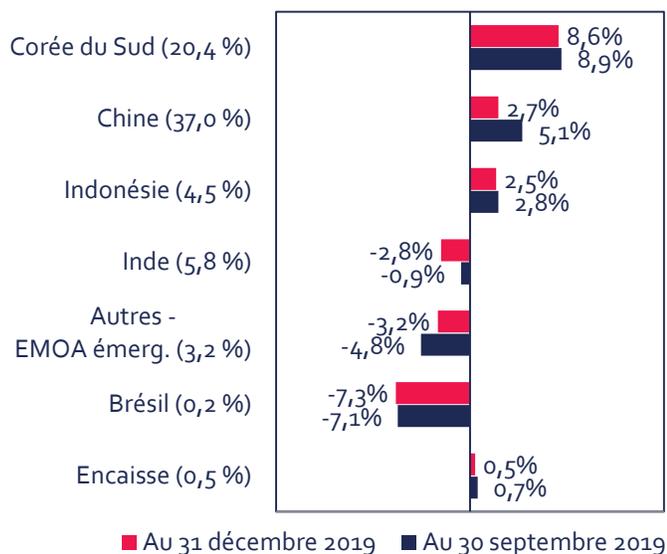
  

Dix dernières années (%)	2010	2011*	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
Composé Hexavest Marchés Émergents	---	-11,78	11,38	4,91	3,94	1,87	3,71	24,61	-2,89	7,86
MSCI Marchés émergents (net)	---	-14,64	15,61	3,93	6,63	2,04	7,34	28,26	-6,88	12,45
<b>VALEUR AJOUTÉE</b>	<b>---</b>	<b>2,86</b>	<b>-4,23</b>	<b>0,98</b>	<b>-2,69</b>	<b>-0,17</b>	<b>-3,63</b>	<b>-3,65</b>	<b>3,99</b>	<b>-4,59</b>

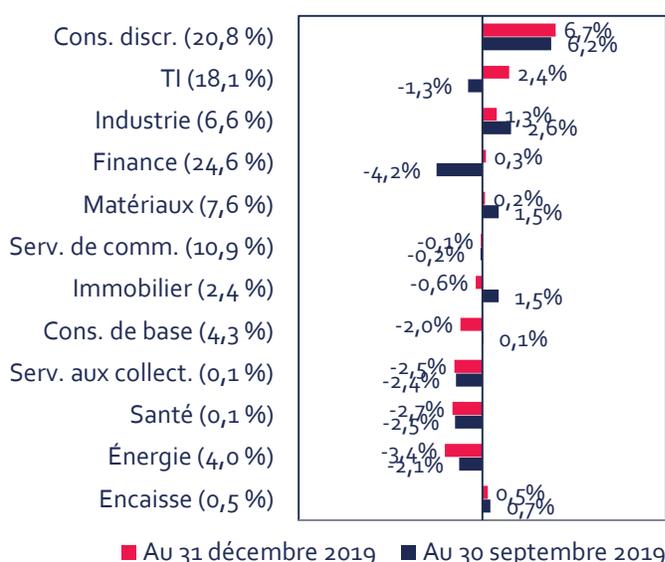
\*Depuis le début le 1<sup>er</sup> février 2011

## Positionnement (portefeuille représentatif)

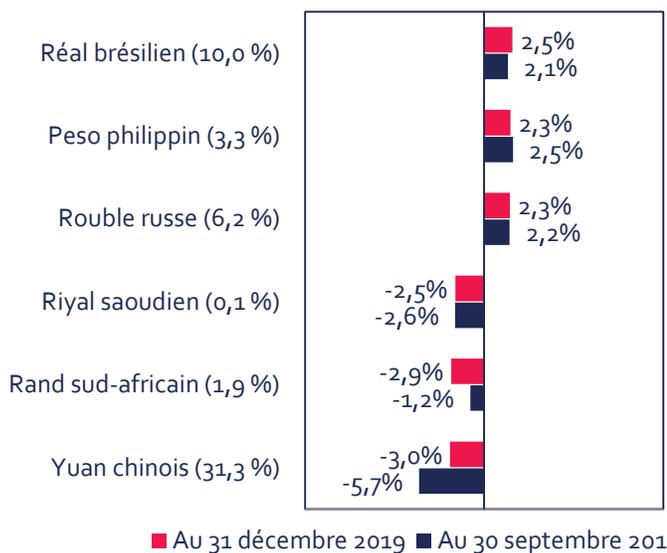
### DÉVIATIONS PAR PAYS vs MSCI ÉMERGENTS



### DÉVIATIONS SECTORIELLES vs MSCI ÉMERGENTS



### DÉVIATIONS PAR DEVISE vs MSCI ÉMERGENTS



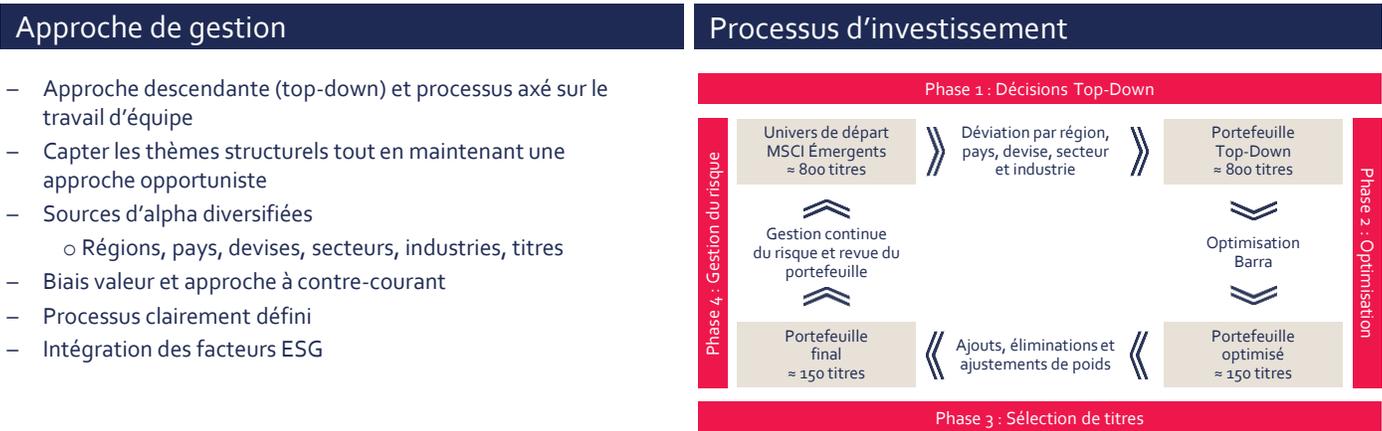
## Perspectives

ENVIRONNEMENT MACROÉCONOMIQUE	ÉVALUATION	SENTIMENT
++	Neutre	+

Alors que la demande provenant des marchés développés demeure anémique, l'atténuation des tensions commerciales entre la Chine et les États-Unis, et les nombreux stimuli implantés dans les pays émergents permettront à ces économies d'accélérer en 2020. Les évaluations demeurent attrayantes même si elles ont perdu un peu de leur attrait par rapport aux trois trimestres qui ont suivi le rebond de décembre. Les flux d'investissement dans les marchés en émergence sont désormais légèrement positifs, ce qui soutient le vecteur sentiment. Ainsi, nous avons maintenu notre exposition aux pays qui stimulent leurs économies et notre exposition dans les titres cycliques. Nous avons des surpondérations en Corée et en Chine, ainsi que dans les secteurs de la consommation discrétionnaire et des TI. Nous augmentons graduellement nos positions dans les financières qui devraient être favorisées par l'embellie des conditions économiques.

# Actions des marchés émergents

Summary		Équipe de gestion	
<b>Indice de référence</b>	MSCI Marchés émergents (net)	<b>Jean-Pierre Couture</b> M.Sc. Économiste en chef et gestionnaire de portefeuille	<b>Jean-Benoît Leblanc</b> M.Sc., CFA Gestionnaire de portefeuille principal
<b>Objectif de valeur ajoutée</b>	2% (périodes mobiles 4 ans)	– Contexte macroéconomique	– Construction du portefeuille
<b>Risque actif</b>	3 % à 5 %	– Données et tendances par pays	– Pays, secteurs et sélection de titres
<b>Nombre de titres</b>	130 à 170	– Évaluation du marché des actions	– Outils de gestion des risques
<b>Gestion des devises</b>	Active	<b>Jean-Christophe Lermusiaux</b> MBA Vice-président et gestionnaire de portefeuille	<b>Julien Tousignant</b> M.Sc., CFA Économiste
<b>Encaisse maximum</b>	10 %	– Évaluation des risques	– Devises
<b>DÉVIATIONS vs INDICE</b>		– Tendances par pays	– Politique monétaire
Régions :	+/- 15 %	– Secteurs et sélection de titres	– Sentiment des investisseurs
Pays :	+/- 15 %		
Devises :	+/- 15 %		
Secteurs :	+/- 10 %		
<b>FRAIS DE GESTION</b>		<b>Recherche ESG</b>	<b>Véronique Marchetti, CFA</b> Analyste principale
<b>Caisse commune</b>	<b>Compte séparé</b>	<b>Jo-Annie Pinto, CIM®</b> Vice-présidente	
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 %



## 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 représentatif. La date de début du composé est le 1<sup>er</sup> 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.