



Actions des marchés émergents

Rendements (CAD)

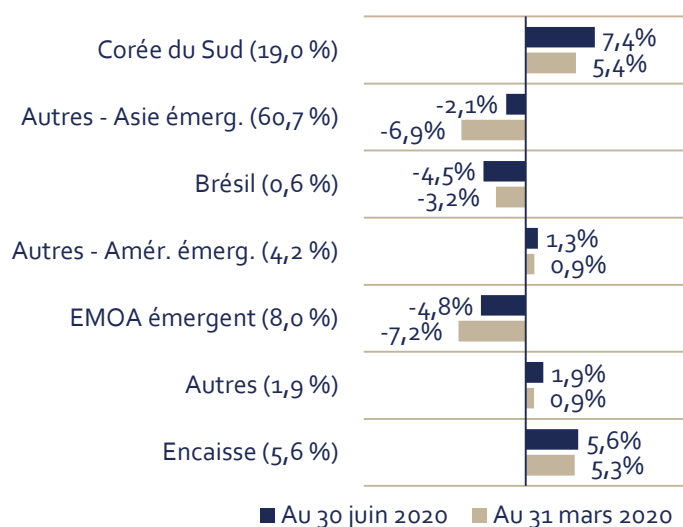
Annualisés (%)	3 mois	AAD	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis le début
Composé Hexavest Marchés Émergents	10,80	-5,64	-1,14	2,46	3,67	---	3,59
MSCI Marchés émergents (net)	12,99	-5,25	0,70	3,53	4,67	---	4,58
VALEUR AJOUTÉE	-2,19	-0,39	-1,84	-1,07	-1,00	---	-0,99

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
VALEUR AJOUTÉE	---	2,86	-4,23	0,98	-2,69	-0,17	-3,63	-3,65	3,99	-4,59

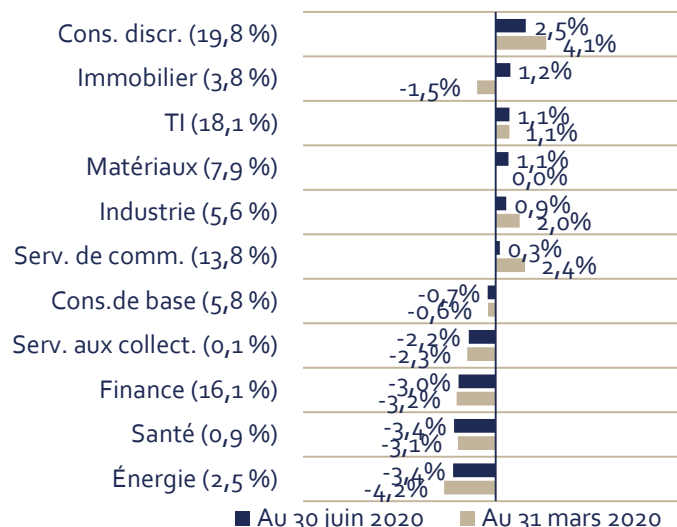
*Depuis le début le 1^{er} février 2011

Positionnement (portefeuille représentatif)

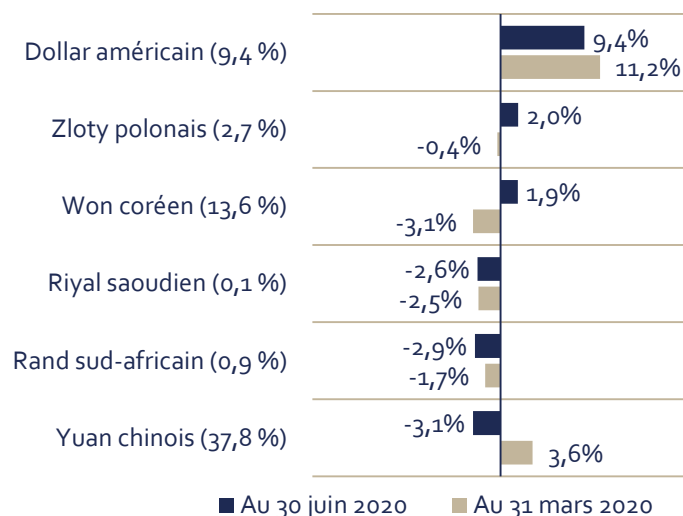
DÉVIATIONS PAR PAYS vs MSCI ÉMERGENTS



DÉVIATIONS SECTORIELLES vs MSCI ÉMERGENTS



DÉVIATIONS PAR DEVISE vs MSCI ÉMERGENTS



Perspectives

ENVIRONNEMENT
MACROÉCONOMIQUE

ÉVALUATION

SENTIMENT

-

N

++

Toutes les économies émergentes sont entrées en récession et la demande extérieure restera probablement un vent contraire pour les trimestres à venir. Maintenant que le premier choc pandémique est passé et que les choses se sont calmées, il semble que : 1) certains pays se sont révélés plus résilients que d'autres (principalement en Asie du Nord-Est) ; 2) l'impulsion de crédit en Chine est repartie et, par conséquent, le stimulus en infrastructure se fait maintenant sentir. Bien qu'il soit trop tôt pour considérer le contexte actuel comme une reprise ferme, ces signes sont encourageants pour les pays émergents d'un point de vue macro. Les évaluations sont moins intéressantes (61e percentile) après le rebond du marché, sans être dans une zone de surchauffe. Notre vecteur de sentiment est positif. Même si le rebond rapide sera suivi d'une période de consolidation, les pondérations des investisseurs institutionnels sont très faibles et nous constatons des signes timides d'achats. Notre encaisse est légèrement supérieure à 5 % afin de saisir les opportunités offertes par la volatilité des marchés à court terme.



Actions des marchés émergents

Sommaire

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-Christophe Lermusiaux, MBA
Vice-président et gestionnaire de portefeuille
Expérience du placement : 21 ans
Membre de l'équipe depuis 2017

Jean-François Bérubé, Ph.D.
Premier vice-président
Expérience du placement : 13 ans
Membre de l'équipe depuis 2009

Jean-Benoit Leblanc, M.Sc., CFA
Gestionnaire de portefeuille principal
Expérience du placement : 21 ans
Membre de l'équipe depuis 2009

Nelson Cabral, M.Sc., CFA
Analyste quantitatif
Expérience du placement : 9 ans
Membre de l'équipe depuis 2011

Julien Tousignant, M.Sc., CFA
Économiste
Expérience du placement : 7 ans
Membre de l'équipe depuis 2013

Gabriel Laprise, B.Ing., M.Sc.A.
Analyste quantitatif
Expérience du placement : 2 ans
Membre de l'équipe depuis 2018

RECHERCHE ESG

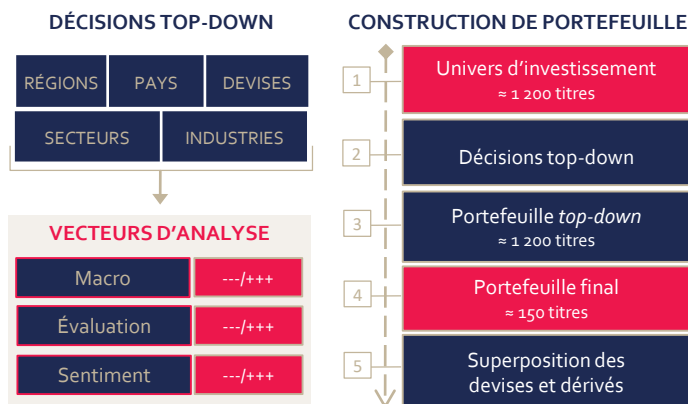
Jo-Annie Pinto, CIM®
Vice-présidente
Expérience du placement : 22 ans
Membre de l'équipe depuis 2012

Véronique Marchetti, CFA
Analyste
Expérience du placement : 15 ans
Membre de l'équipe depuis 2010

Approche de gestion

- Approche descendante (top-down) et à contre-courant
- Capturer les thèmes structurels tout en maintenant une approche opportuniste
- Sources d'alpha diversifiées : régions, pays, devises, secteurs, industries, titres
- Intégration systématique des facteurs ESG
- Équipe de gestion expérimentée et agile
- Processus clairement défini et appliqué avec rigueur depuis presque 30 ans

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 représentatif. La date de début du composé est le 1^{er} 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.