

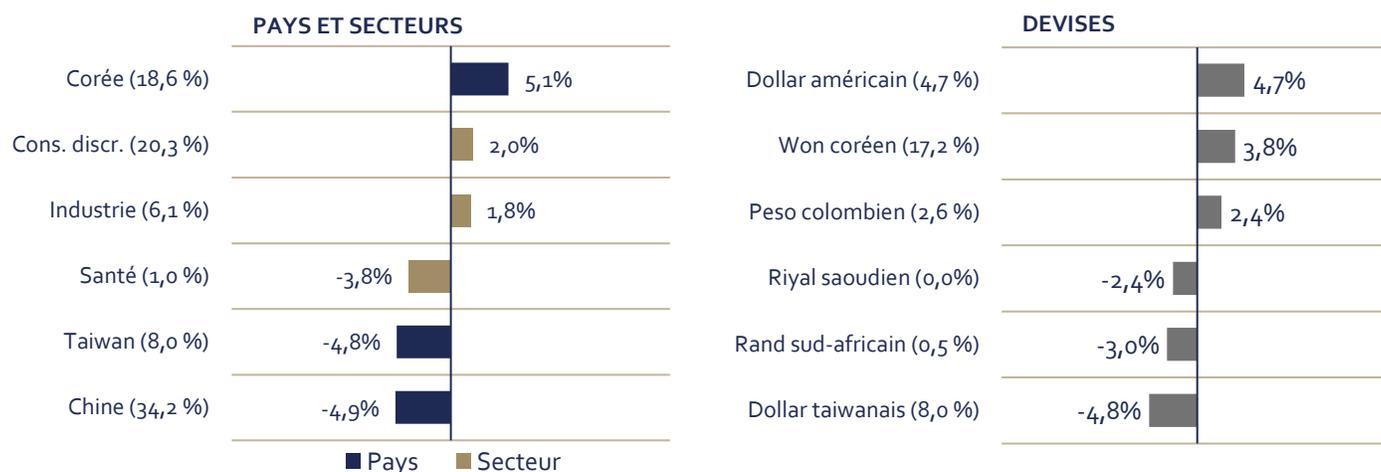


Actions des marchés émergents

RENDEMENTS (CAD)										
Annualisés (%)	3 mois	AAD	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis le début			
Composé Hexavest Marchés Émergents	14,75	19,29	19,29	7,71	10,06	---	5,88			
MSCI Marchés émergents (net)	14,16	16,23	16,23	6,77	10,87	---	6,52			
VALEUR AJOUTÉE	0,59	3,06	3,06	0,94	-0,81	---	-0,64			

Dix dernières années (%)	2011*	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020
Composé Hexavest Marchés Émergents	-11,78	11,38	4,91	3,94	1,87	3,71	24,61	-2,89	7,86	19,29
MSCI Marchés émergents (net)	-14,64	15,61	3,93	6,63	2,04	7,34	28,26	-6,88	12,45	16,23
VALEUR AJOUTÉE	2,86	-4,23	0,98	-2,69	-0,17	-3,63	-3,65	3,99	-4,59	3,06

PRINCIPALES DÉVIATIONS (VS MSCI MARCHÉS ÉMERGENTS)



PERSPECTIVES

ENVIRONNEMENT MACROÉCONOMIQUE	ÉVALUATION	SENTIMENT
++	--	N

Les MÉ devraient continuer à bénéficier pendant un certain temps à la fois des stimuli significatifs dans des pays comme la Chine, la Corée et le Brésil, et du soutien aux ménages dans les pays développés. À ce stade, nous pensons que la reprise semble bien ancrée à Taïwan, en Chine et en Corée, et que l'impulsion du crédit en Chine vient de passer son sommet, bien que les autorités continuent de soutenir la demande intérieure. Au cours des prochains trimestres, nous nous attendons à ce que la reprise s'étende à d'autres MÉ, notamment ceux touchés par l'effondrement du tourisme et de l'investissement, et ceux dont l'économie pourrait connaître un rattrapage et une normalisation. Bien sûr, nous surveillons attentivement les campagnes de vaccination. Dans l'ensemble, nous nous attendons à ce que la croissance économique continue de rebondir au cours des 12 à 18 prochains mois. Notre vecteur macroéconomique est passé d'un seul point positif à un double positif.

Les actions MÉ sont devenues chères, terminant l'année au 95^e percentile de leur distribution historique, niveau le plus élevé depuis la crise financière mondiale. Les marchés anticipent clairement une forte reprise de la profitabilité par rapport aux niveaux déprimés de 2020. Néanmoins, la position accommodante des autorités budgétaires et monétaires du monde entier continuera de contribuer au niveau élevé des valorisations de sorte que notre vecteur d'évaluation reste inchangé à double négatif (--).

Des nouvelles encourageantes ont suscité une grande dose d'optimisme au quatrième trimestre de 2020 alors que des signes de complaisance et de spéculation sont apparus. Toutefois, les investisseurs institutionnels cherchent de plus en plus à augmenter leur allocation aux MÉ. Compte tenu de ces facteurs, nous avons abaissé notre évaluation du vecteur de sentiment d'un seul positif à neutre (N).

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
VP et gestionnaire de portefeuille
Expérience du placement : 22 ans
Membre de l'équipe depuis 2017

Jean-Benoit Leblanc, M.Sc., CFA
Gestionnaire de portefeuille principal
Expérience du placement : 22 ans
Membre de l'équipe depuis 2009

Julien Tousignant, M.Sc., CFA
Économiste
Expérience du placement : 8 ans
Membre de l'équipe depuis 2013

RECHERCHE ESG

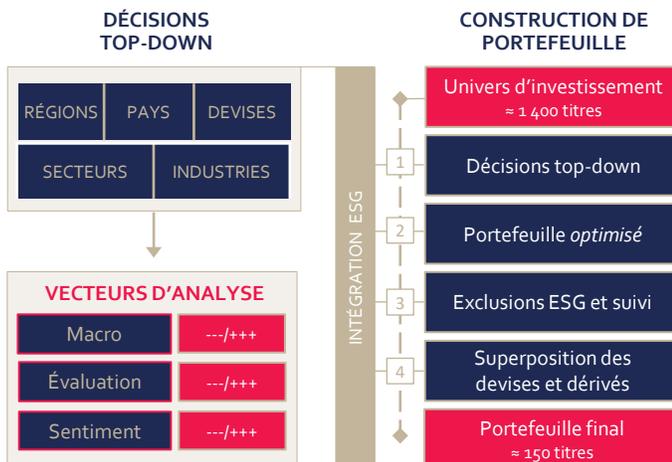
Jo-Annie Pinto, CIM®
Vice-présidente
Expérience du placement : 23 ans
Membre de l'équipe depuis 2012

Véronique Marchetti, CFA
Analyste principale
Expérience du placement : 16 ans
Membre de l'équipe depuis 2010

APPROCHE DE GESTION

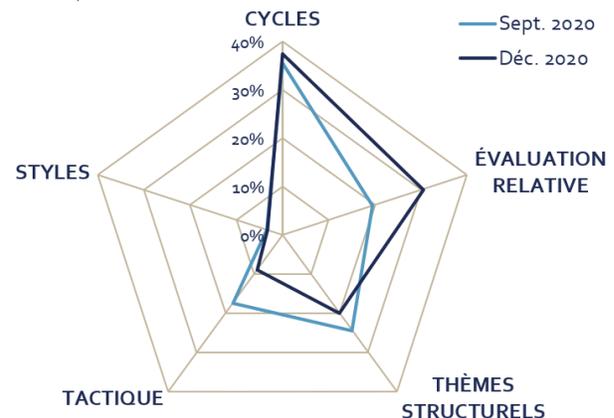
- Saisir les occasions d'investissement à long terme tout en tirant profit des dislocations de marché à court terme
- Approche descendante (top-down)
- Sources d'alpha diversifiées : régions, pays, devises, secteurs, industries, titres
- Processus ESG développé à l'interne, adapté aux marchés émergents

PROCESSUS D'INVESTISSEMENT



THÈSES D'INVESTISSEMENT

Thèses d'investissement diversifiées
En % du portefeuille total



Source : Hexavest

POUR COMMUNIQUER AVEC NOUS

MARC CHRISTOPHER LAVOIE, Président et gestionnaire de portefeuille
mclavoie@hexavest.com
514-390-1144

FIRASS KANSOU, Vice-président
fkansou@hexavest.com
514-390-3677

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.