

# Actions des marchés émergents

## Rendements (CAD)

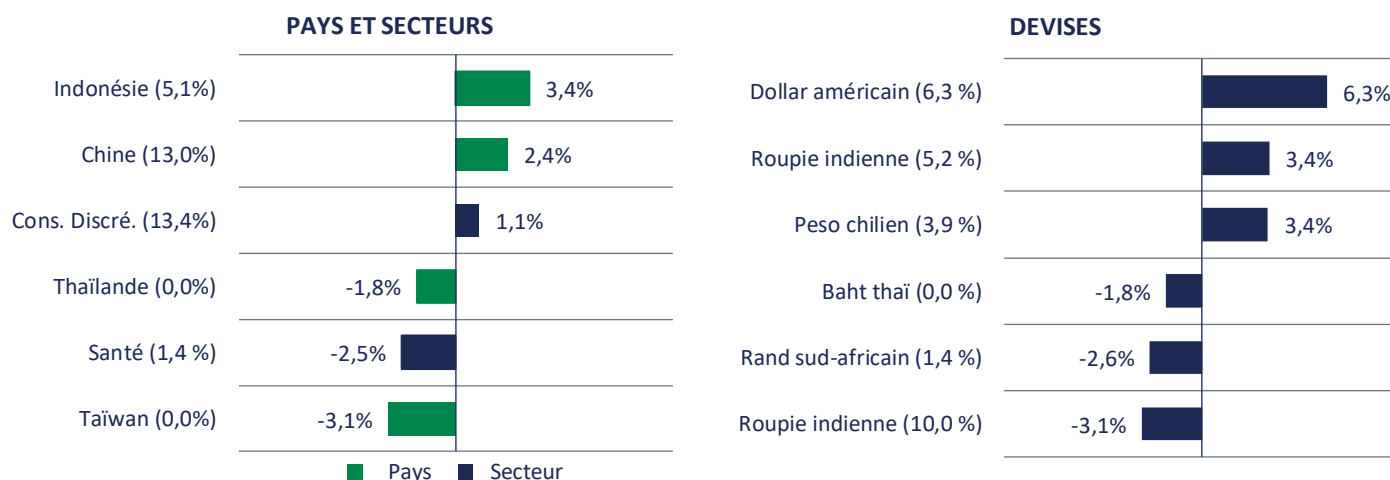
| Annualisés (%)                     | 3 mois      | AAD         | 1 an         | 3 ans        | 5 ans        | 10 ans       | Depuis le début |
|------------------------------------|-------------|-------------|--------------|--------------|--------------|--------------|-----------------|
| Composé Hexavest Marchés Émergents | -7,31       | -7,31       | -13,72       | 2,29         | 4,26         | 4,80         | 4,00            |
| MSCI Marchés émergents (net)       | -8,01       | -8,01       | -11,92       | 2,61         | 4,60         | 5,69         | 4,66            |
| <b>VALEUR AJOUTÉE</b>              | <b>0,70</b> | <b>0,70</b> | <b>-1,80</b> | <b>-0,32</b> | <b>-0,34</b> | <b>-0,89</b> | <b>-0,66</b>    |

| Dix dernières années (%)           | 2012         | 2013        | 2014         | 2015         | 2016         | 2017         | 2018        | 2019         | 2020        | 2021         |
|------------------------------------|--------------|-------------|--------------|--------------|--------------|--------------|-------------|--------------|-------------|--------------|
| Composé Hexavest Marchés Émergents | 11,38        | 4,91        | 3,94         | 1,87         | 3,71         | 24,61        | -2,89       | 7,86         | 19,29       | -5,11        |
| MSCI Marchés émergents (net)       | 15,61        | 3,93        | 6,63         | 2,04         | 7,34         | 28,26        | -6,88       | 12,45        | 16,23       | -3,37        |
| <b>VALEUR AJOUTÉE</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> | <b>3,06</b> | <b>-1,74</b> |

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

## Principales déviations (vs MSCI Marchés émergents)



## Perspectives

### ENVIRONNEMENT MACROÉCONOMIQUE

### ÉVALUATION

### SENTIMENT

-

N

+

La hausse du prix des matières premières causée par le conflit en Ukraine pèsera sur la consommation des ménages et sur les marges de profit de plusieurs secteurs. La Chine est parmi les seuls pays dont les dépenses gouvernementales seront stimulantes cette année. À long terme, les territoires riches en matières premières pourraient profiter du besoin de certains pays de remplacer l'approvisionnement qui leur venait de Russie. Les perspectives de croissance pour 2022 s'étant détériorées, nous avons révisé à la baisse notre vecteur macroéconomique à négatif (-).

Selon notre modèle d'évaluation normalisée, l'évaluation des M.É. demeure attrayante vis-à-vis les marchés américains et européens. Les taux obligataires mondiaux demeurent relativement faibles, ce qui soutient l'évaluation. Si la hausse des taux devait se poursuivre, cela pourrait compliquer la situation, surtout pour les titres très chers. Par conséquent, notre vecteur de valorisation passe à neutre (N).

Le 1<sup>er</sup> trimestre de 2022 a été volatil pour les M.É. avec l'invasion russe en Ukraine, l'exclusion de la Russie de l'indice MSCI Marchés émergents et les soubresauts dans la bourse chinoise. Les autorités chinoises ont voulu rassurer le marché récemment et des actions de leur part pourraient renverser la vapeur. La très faible détention d'actions de M.É. par les investisseurs institutionnels demeure un facteur positif à long terme. Notre appréciation du vecteur sentiment passe à positif (+).

# Actions des marchés émergents

## Sommaire

|                                   |                                       |
|-----------------------------------|---------------------------------------|
| <b>Indice de référence</b>        | MSCI Marchés émergents (net)          |
| <b>Exclusions ESG</b>             | Tabac, charbon et armes controversées |
| <b>Objectif de valeur ajoutée</b> | 2 % (périodes mobiles 4 ans)          |
| <b>Risque actif</b>               | 3 % à 5 %                             |
| <b>Nombre de titres</b>           | 130 à 170                             |
| <b>Gestion des devises</b>        | Active                                |

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

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

**Hao Feng, MBA, CFA**  
Gestionnaire de portefeuille principal  
Expérience du placement : 10 ans  
Membre de l'équipe depuis 2021

**Jean-Pierre Couture, M.Sc.**  
Économiste  
Expérience du placement : 26 ans  
Membre de l'équipe depuis 2010

**Amélie Nolin, LL.B., M.Sc.**  
Analyste  
Expérience du placement : 2 ans  
Membre de l'équipe depuis 2019

## Recherche ESG

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

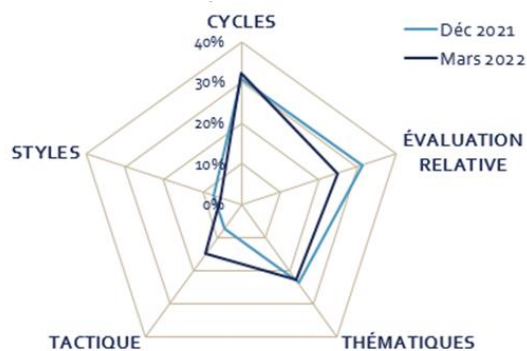
## Approche de gestion

- 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

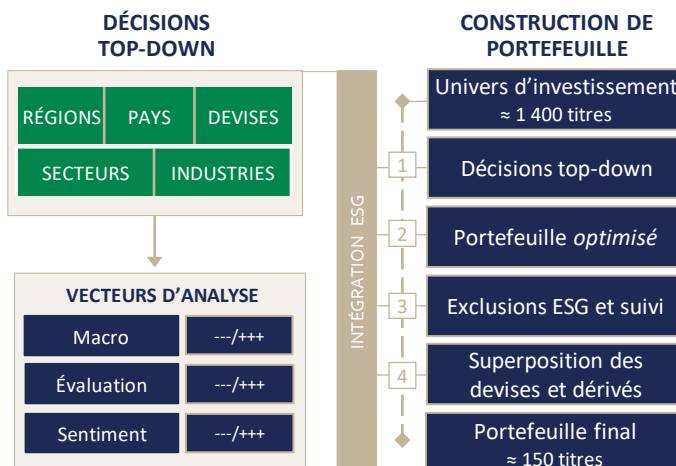
## Processus d'investissement

## Thèses d'investissement

En % du portefeuille total



Source : DGIA, 31 mars 2022



## Pour communiquer avec nous

FIRASS KANSOU, Directeur, Développement des affaires et relations clients  
[firass.kansou@desjardins.com](mailto:firass.kansou@desjardins.com)

Sources : MSCI, Hexavest, au 31 mars 2022.

POUR INVESTISSEURS INSTITUTIONNELS CANADIENS SEULEMENT

Les rendements présentés sont ceux d'un composé de mandats d'actions des marchés émergents gérés par DGIA. 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 DGIA.