

Actions des marchés émergents

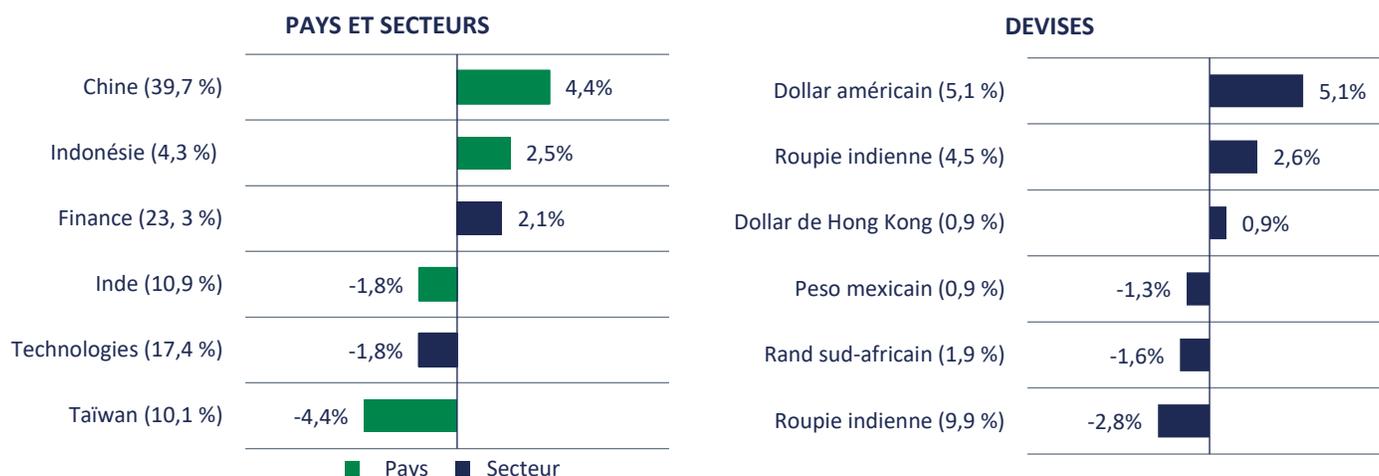
Rendements (CAD)

Annualisés (%)	3 mois	AAD	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis le début
Composé Marchés émergents	-7,78	-14,52	-21,86	0,45	1,98	4,66	3,18
MSCI Marchés émergents (net)	-8,55	-15,88	-22,17	0,13	2,04	5,52	3,74
VALEUR AJOUTÉE	0,77	1,36	0,31	0,32	-0,06	-0,86	-0,56

Dix dernières années (%)	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021
Composé 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
VALEUR AJOUTÉE	-4,23	0,98	-2,69	-0,17	-3,63	-3,65	3,99	-4,59	3,06	-1,74

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

Principales déviations (vs MSCI Marchés émergents)



Perspectives

ENVIRONNEMENT MACROÉCONOMIQUE

--

ÉVALUATION

+

SENTIMENT

+

Les perspectives de croissance mondiale se sont détériorées. L'inflation plus persistante qu'attendu et les resserrements de politique monétaire freinent la croissance de la consommation; le commerce mondial est appelé à ralentir. Les pays émergents exportateurs seront plus frappés que ceux dont l'économie est davantage domestique. La Chine a un cycle à contre-courant du reste du monde. Son économie profite de la réouverture après les récents confinements et les autorités chinoises maintiennent un ton accommodant.

Selon notre modèle d'évaluation normalisée, les M.É. se transigent au 33^e centile de leur distribution historique, une baisse de 41 rangs depuis le début de 2022. Cette amélioration se voit par des ratios cours-bénéfices de court et long termes inférieurs à leurs niveaux pré-pandémie. Les attentes de croissance de bénéfices pour les M.É. ont commencé à être abaissées mais d'autres révisions sont probablement à venir. L'évaluation des M.É. demeure attrayante vis-à-vis la bourse américaine mais est plutôt similaire à celle des bourses d'Europe et d'Asie-Pacifique.

Les actions de M.É. ont retranché 13,7% depuis le début de 2022, soit le pire semestre de début d'année en plus de 30 ans. Avec 4 trimestres consécutifs de rendements négatifs, les M.É. connaissent leur pire séquence depuis la crise financière de 2008-09. Ceci dit, les actions de M.É. ont mieux fait que les pays développés au 2^e trimestre, après 5 trimestres de sous-performance. Le sentiment envers la Chine semble avoir tourné. Le pays a connu un rendement positif durant le trimestre et les investisseurs recommencent à s'intéresser au pays. L'important pessimisme ambiant nous laisse croire que plusieurs mauvaises nouvelles sont déjà reflétées. Un revirement dans notre indice de sentiment nous rendrait plus positif.

Actions des marchés émergents

Sommaire

Indice de référence	MSCI Marchés émergents (net)
Exclusions ESG	Tabac, charbon et armes controversées
Objectif de valeur ajoutée	2 % (périodes mobiles 4 ans)
Risque actif	3 % à 5 %
Nombre de titres	130 à 170
Gestion des devises	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 : 23 ans
Membre de l'équipe depuis 2009

Julien Tousignant, M.Sc., CFA
Gestionnaire de portefeuille
Expérience du placement : 9 ans
Membre de l'équipe depuis 2013

Hao Feng, MBA, CFA
Gestionnaire de portefeuille principal
Expérience du placement : 11 ans
Membre de l'équipe depuis 2021

Jean-Pierre Couture, M.Sc.
Économiste
Expérience du placement : 27 ans
Membre de l'équipe depuis 2010

Véronique Marchetti, CFA
Analyste
Expérience du placement : 17 ans
Membre de l'équipe depuis 2010

Recherche ESG

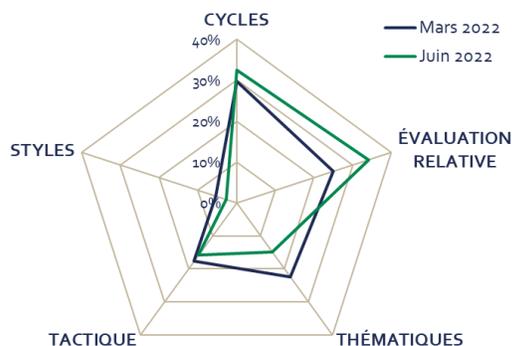
Approche de gestion

- 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

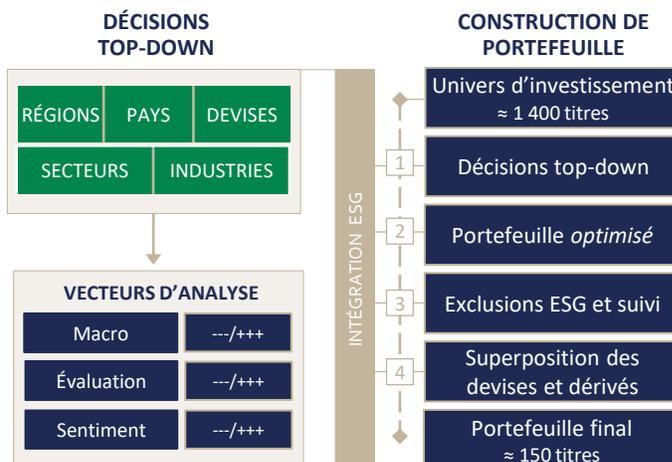
Processus d'investissement

Thèses d'investissement

En % du portefeuille total



Source : DGIA, 30 juin 2022



Pour communiquer avec nous

clientexperience.dgia@desjardins.com

Sources : MSCI, Hexavest, au 30 juin 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^{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 DGIA.