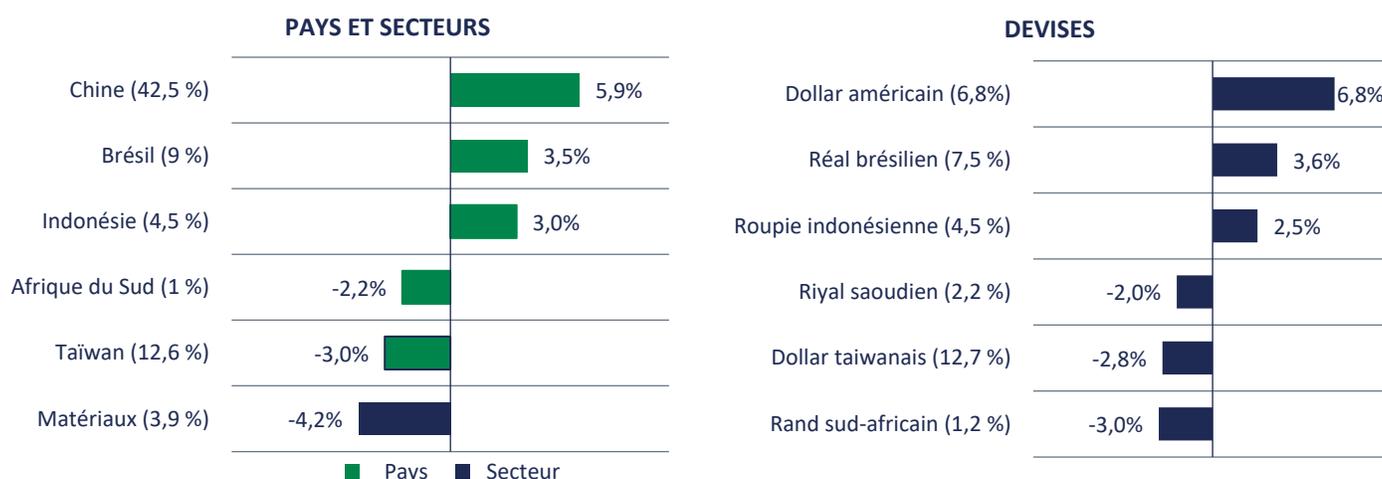


Actions des marchés émergents

Rendements (CAD)										
Annualisés (%)	3 mois	AAD	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis le début			
Composé Hexavest Marchés Émergents	-2,44	1,76	0,37	0,96	0,43	4,38	2,95			
MSCI Marchés émergents (net)	-1,35	2,43	4,38	1,34	1,05	5,31	3,79			
VALEUR AJOUTÉE	-1,09	-0,67	-4,01	-0,38	-0,62	-0,93	-0,84			
Dix dernières années (%)	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022
Composé Hexavest Marchés Émergents	4,91	3,94	1,87	3,71	24,61	-2,89	7,86	19,29	-5,11	-15,69
MSCI Marchés émergents (net)	3,93	6,63	2,04	7,34	28,26	-6,88	12,45	16,23	-3,37	-14,28
VALEUR AJOUTÉE	0,98	-2,69	-0,17	-3,63	-3,65	3,99	-4,59	3,06	-1,74	-1,41

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

Principales déviations (vs MSCI Marchés émergents)



Perspectives

ENVIRONNEMENT MACROÉCONOMIQUE	ÉVALUATION	SENTIMENT
N	+	+

La reprise de l'économie chinoise a déçu au cours du deuxième trimestre 2023; le gouvernement chinois aura probablement recours à de nouveaux stimuli pour assurer l'atteinte de leur objectif de croissance de 5 %. L'Inde, le Mexique et le Brésil affichent une performance économique supérieure aux attentes jusqu'à présent cette année. Leur économie semble résister aux taux d'intérêt élevés. Enfin, la désinflation s'est concrétisée au sein des marchés émergents. Certaines banques centrales pourraient commencer à réduire leur taux directeur cet été.

L'évaluation des actions de marchés émergents s'est quelque peu détériorée depuis le 31 mars. Toutefois, les actions des autres régions du monde ont vu leur évaluation augmenter, l'évaluation relative des actions de marchés émergents est donc devenue plus attrayante au cours du trimestre. Ainsi, les actions des marchés émergents affichent l'évaluation la plus faible en plus de sept ans par rapport aux actions d'Asie-Pacifique. Elles demeurent aussi très attrayantes comparativement aux actions américaines.

La valeur des actions des marchés émergents a progressé de près de 1,7 % au cours du deuxième trimestre 2023, pour un gain total de 5,6 % depuis le début de l'année. Ce résultat cache une importante dispersion tant du point de vue rendement que du sentiment. Ainsi, les marchés boursiers sud-coréen et taiwanais ont été propulsés par l'engouement envers l'intelligence artificielle. Nous demeurons à l'affût quant aux risques de complaisance susceptibles d'émerger à l'égard de ce segment. La bourse chinoise est entrée en territoire de correction, compte tenu des tensions géopolitiques et des déceptions quant à la reprise économique. Par conséquent, notre indice de sentiment à l'égard des marchés émergents demeure en zone de léger pessimisme.

Actions des marchés émergents

Sommaire

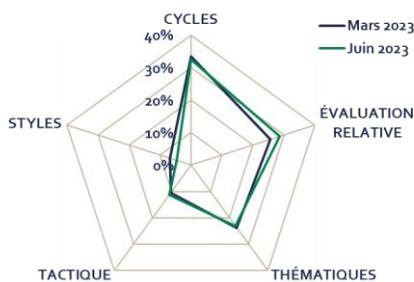
Indice de référence	MSCI Marchés émergents (net)
Exclusions ESG	Tabac, charbon et armes controversées
Objectif de valeur ajoutée	2 % (périodes mobiles 4 ans)
Risque actif	2 % à 4 %
Nombre de titres	130 à 170
Gestion des devises	Active

DÉVIATIONS vs INDICE

Régions :	+/- 15 %
Pays :	+/- 15 %
Devises :	+/- 15 %
Secteurs :	+/- 10 %

Thèses d'investissement

En % du portefeuille total



Source : DGIA, 30 juin 2023

Investissement responsable

Christian Felix
Directeur et chef, Investissement responsable

+ Nous disposons d'une équipe de 8 spécialistes qui se consacrent exclusivement à l'investissement responsable.

- Combiner les investissements et l'expertise en matière d'IR pour offrir des stratégies performantes
- Développement d'un processus d'IR simple qui peut être facilement intégré à tout mandat
- Dialogues en continu entre les gestionnaires de portefeuille et l'équipe d'IR pour accroître l'efficacité du processus d'investissement

Sources : MSCI, DGIA, au 30 juin 2023.

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.

Équipe de gestion

Jean-Benoît Leblanc, M.Sc., CFA
Gestionnaire de portefeuille principal
Expérience du placement : 23 ans
Membre de l'équipe depuis 2009

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

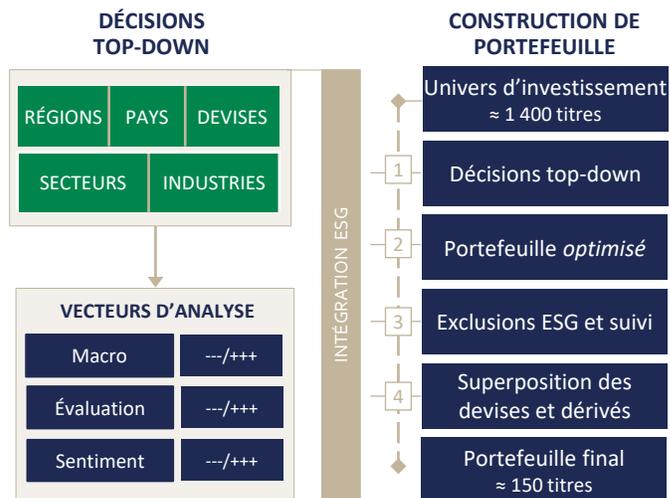
Julien Tousignant, M.Sc., CFA
Gestionnaire de portefeuille
Expérience du placement : 9 ans
Membre de l'équipe depuis 2013

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

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



Pour communiquer avec nous

clientexperience.dgia@desjardins.com