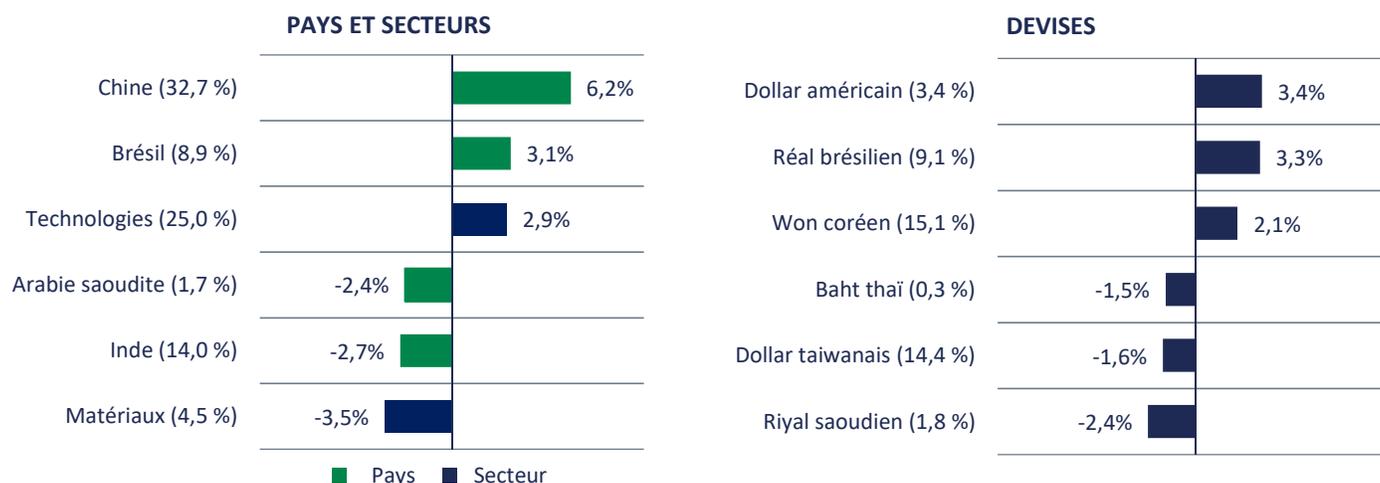


Actions des marchés émergents

Rendements (CAD)										
Annualisés (%)	3 mois	AAD	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis le début			
Composé Hexavest Marchés Émergents	2,98	2,65	2,65	-6,35	1,11	3,45	2,90			
MSCI Marchés émergents (net)	5,20	6,88	6,88	-3,98	2,96	4,90	3,98			
VALEUR AJOUTÉE	-2,22	-4,23	-4,23	-2,37	-1,85	-1,45	-1,08			
Dix dernières années (%)	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Composé Hexavest Marchés Émergents	3,94	1,87	3,71	24,61	-2,89	7,86	19,29	-5,11	-15,69	2,65
MSCI Marchés émergents (net)	6,63	2,04	7,34	28,26	-6,88	12,45	16,23	-3,37	-14,28	6,88
VALEUR AJOUTÉE	-2,69	-0,17	-3,63	-3,65	3,99	-4,59	3,06	-1,74	-1,41	-4,23

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

Principales déviations (vs MSCI Marchés émergents)



Perspectives

ENVIRONNEMENT MACROÉCONOMIQUE	ÉVALUATION	SENTIMENT
+	Neutre	Neutre

Les prévisions de bénéfices des 12 prochains mois des entreprises de marchés émergents ont fait l'objet de révisions positives significatives, une première en près de deux ans. Ce développement était requis pour que nous améliorions l'évaluation de l'environnement macroéconomique.

L'évaluation des actions de marchés émergents s'est quelque peu détériorée au cours du quatrième trimestre; elle est passée du 45^e au 57^e centile de sa distribution historique. Comparativement aux actions des autres régions du monde, celles de marchés émergents restent très attrayantes par rapport aux titres américains, mais leur évaluation est similaire aux titres d'Europe et d'Asie-Pacifique.

Après deux années de rendements négatifs en 2021 et 2022, les actions de marchés émergents ont enregistré un gain intéressant de 9,8 % en 2023. Les devises de marchés émergents ont moins bien performé étant donné le ton restrictif de la Réserve fédérale américaine pendant une bonne partie de l'année et les taux obligataires américains élevés. L'appréciation boursière de fin d'année a entraîné notre indice maison de sentiment des investisseurs en zone neutre, après plus de deux ans en zone de pessimisme. Le ton plus accommodant de la Réserve fédérale américaine en fin d'année a certainement aidé. En 2023, les investisseurs institutionnels ont graduellement augmenté leur positionnement en actions de marchés émergents, mais ils restent sous-pondérés dans la classe d'actifs.

Actions des marchés émergents

Sommaire

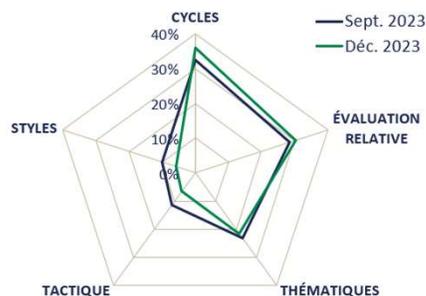
Indice de référence	MSCI Marchés émergents (net)
Exclusions ESG	Tabac, charbon et armes controversées
Objectif de valeur ajoutée	2 % (périodes mobiles 4 ans)
Risque actif	2 % à 4 %
Nombre de titres	130 à 170
Gestion des devises	Active

DÉVIATIONS vs INDICE

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

Thèses d'investissement

En % du portefeuille total



Source : DGIA, 31 décembre 2023

Investissement responsable

Christian Felix
Directeur et chef, Investissement responsable

+ Nous disposons d'une équipe de 10 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 31 décembre 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-Benoit Leblanc, M.Sc., CFA
Gestionnaire de portefeuille principal
Expérience du placement : 24 ans
Membre de l'équipe depuis 2009

Julien Tousignant, M.Sc., CFA
Gestionnaire de portefeuille
Expérience du placement : 11 ans
Membre de l'équipe depuis 2013

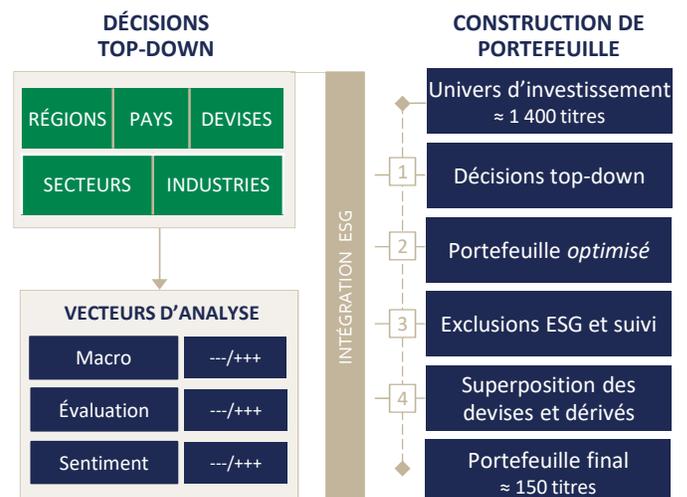
Jean-Pierre Couture, M.Sc.
Économiste et gestionnaire de portefeuille principal
Expérience du placement : 28 ans
Membre de l'équipe depuis 2010

Hao Feng, MBA, CFA
Gestionnaire de portefeuille
Expérience du placement : 12 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