

Actions des marchés émergents

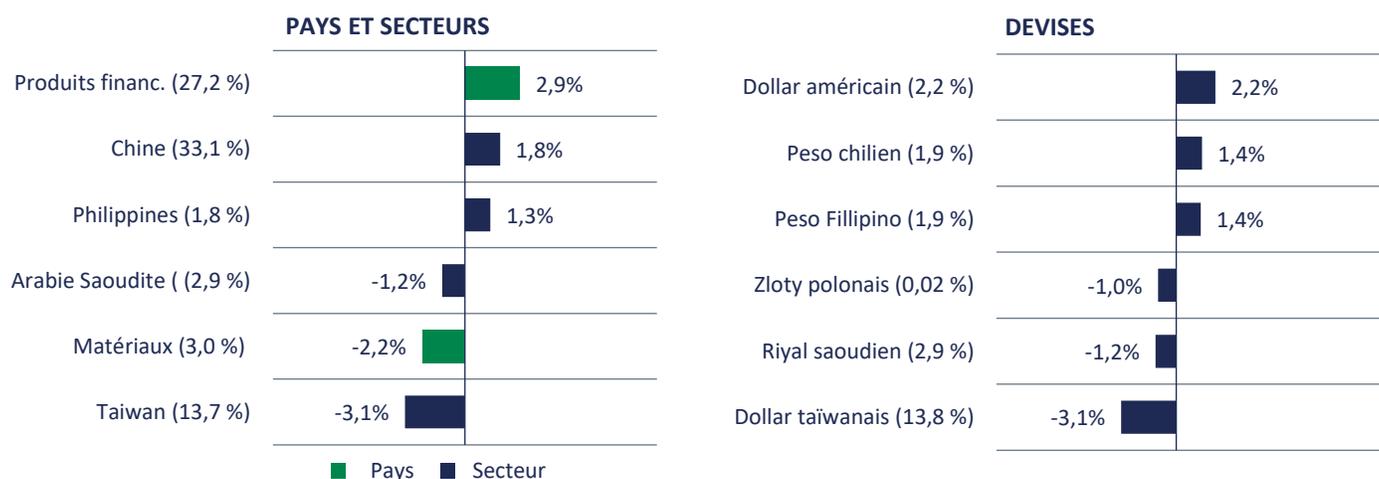
Rendements (CAD)

Annualisés (%)	3 mois	AAD	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis le début
Composé Hexavest Marchés Émergents	4,01	4,01	17,45	4,77	7,22	4,15	4,17
MSCI Marchés émergents (net)	3,00	3,00	14,96	6,35	8,18	5,04	5,01
VALEUR AJOUTÉE	1,01	1,01	2,49	-1,58	-0,96	-0,89	-0,84

Dix dernières années (%)	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Composé Hexavest Marchés Émergents	1,87	3,71	24,61	-2,89	7,86	19,29	-5,11	-15,69	2,65	18,42
MSCI Marchés émergents (net)	2,04	7,34	28,26	-6,88	12,45	16,23	-3,37	-14,28	6,88	17,25
VALEUR AJOUTÉE	-0,17	-3,63	-3,65	3,99	-4,59	3,06	-1,74	-1,41	-4,23	1,17

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

Principales déviations (vs MSCI Marchés émergents)



Perspectives

ENVIRONNEMENT MACROÉCONOMIQUE

-

ÉVALUATION

--

SENTIMENT

+

Les données économiques ne montrent pas de ralentissement majeur pour le moment. Le devancement de commandes américaines avant l'imposition de tarifs douaniers a probablement soutenu l'activité en début d'année. Cela risque de causer une faiblesse dans les exportations plus tard cette année, en plus de l'impact direct des tarifs douaniers qui seront en place. La Chine a déjà entamé une expansion fiscale qui pourrait être rehaussée pour faire face aux barrières commerciales qui lui sont imposées. Le niveau élevé des taux d'intérêt réels va permettre à plusieurs pays d'assouplir leur politique monétaire pour soutenir leur activité économique.

L'évaluation des actions de marchés émergents s'est légèrement détériorée au cours du premier trimestre 2025. En termes relatifs, l'évaluation des marchés émergents reste très attrayante par rapport aux marchés développés, surtout vis-à-vis les titres américains. En ce qui concerne les pays, les évaluations extrêmes sont moins prononcées. Le marché indien a vu sa cherté diminuer un peu, tandis que l'évaluation des actions chinoises n'est plus aussi attrayante que l'an dernier. La technologie de l'information n'est plus le secteur le plus cher après avoir occupé ce statut pendant deux ans. À l'inverse, nous considérons toujours le secteur de la consommation de base comme ayant l'évaluation la plus attrayante, suivi de près par le secteur des services aux collectivités.

Le sentiment des investisseurs dans les marchés émergents est demeuré en zone neutre tout au long du trimestre. Cela contraste avec la détérioration du sentiment observée dans les marchés développés. Cette divergence est aussi perceptible dans la surperformance de 5,3 % des marchés émergents (+2,6 %) par rapport aux marchés développés (-2,7 %) au cours des trois premiers mois de 2025. Les actions chinoises ont particulièrement bien performé à la suite du dévoilement de l'agent conversationnel DeepSeek et du discours encourageant du gouvernement chinois envers les entreprises privées. Cette situation a contrasté avec la chute boursière des titres technologiques dans le reste du monde, qui avaient profité de l'engouement pour l'intelligence artificielle en 2024.

Actions des marchés émergents

Sommaire

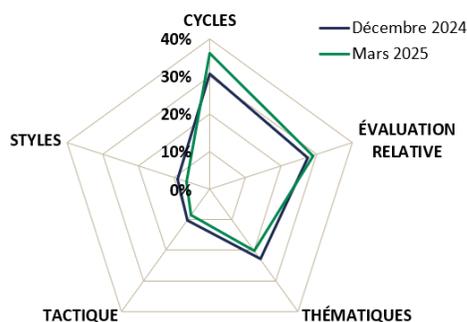
Indice de référence	MSCI Marchés émergents (net)
Exclusions ESG	Tabac, charbon et armes controversées
Objectif de valeur ajoutée	2 % (périodes mobiles 4 ans)
Risque actif	2 % à 4 %
Nombre de titres	130 à 170
Gestion des devises	Active

DÉVIATIONS vs INDICE

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

Thèses d'investissement

En % du portefeuille total



Source : DGIA, 31 mars 2025

Investissement responsable

- Une équipe de spécialistes se consacrent exclusivement à l'investissement responsable.
- Combiner les investissements et l'expertise en matière d'IR pour offrir des stratégies performantes.
- Développer un processus IR simple qui peut être facilement intégré à tout mandat.
- Accroître l'efficacité du processus d'investissement grâce à des dialogues en continu entre les gestionnaires de portefeuille et l'équipe IR.

Équipe de gestion

Jean-Benoit Leblanc, M.Sc., CFA
Gestionnaire de portefeuille principal
Expérience : 25 ans
Rejoint l'équipe : 2009

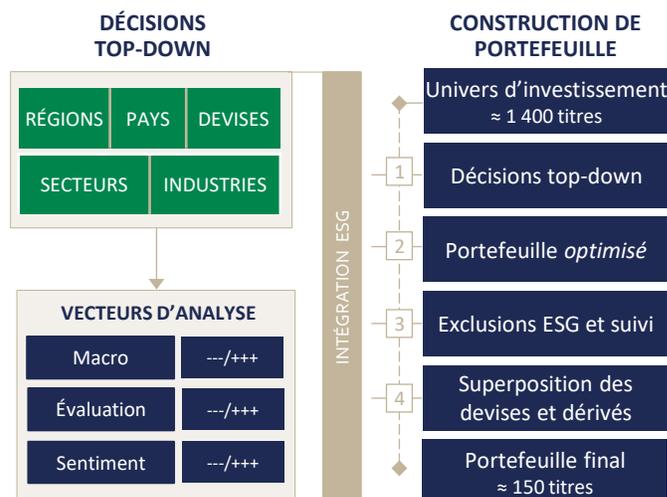
Jean-Pierre Couture, M.Sc.
Économiste et gestionnaire de portefeuille principal
Expérience : 29 ans
Rejoint l'équipe : 2010

Julien Tousignant, M.Sc., CFA
Gestionnaire de portefeuille
Expérience : 12 ans
Rejoint l'équipe : 2013

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

Sources : MSCI, DGIA, au 31 mars 2025

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.