

Stratégies de portefeuille à caractère mondial :

Une démarche diversifiée pour investir sur les marchés émergents





Une démarche diversifiée pour investir sur les marchés émergents

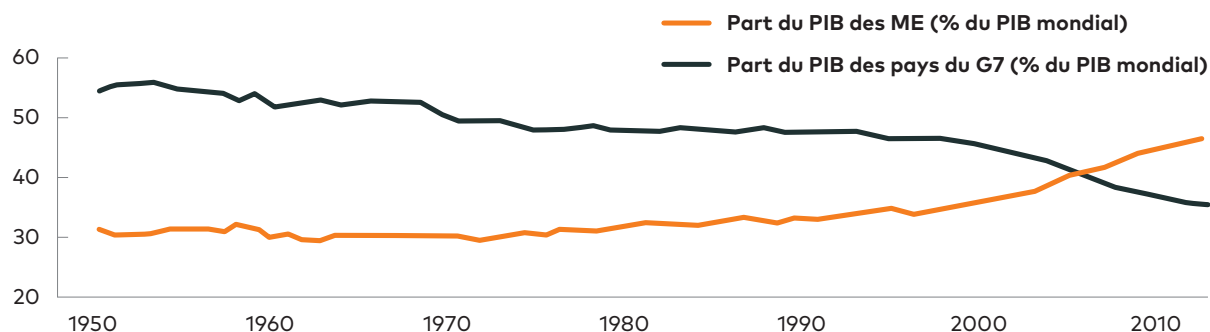
Les investisseurs considèrent habituellement les marchés émergents (ME) comme un moyen de diversifier davantage leurs portefeuilles mondiaux. Au cours des dernières années, nombre d'investisseurs ont commencé à éviter cette région en plein essor vu sa volatilité intermittente.

De nombreux pays de cette région mènent de manière prononcée une réforme structurelle. Ainsi, des occasions de placement intéressantes et dynamiques se précisent – et celles-ci peuvent jouer un rôle important au sein des portefeuilles de placements des investisseurs qui cherchent à obtenir de l'alpha.

1

ME : un catalyseur de la croissance économique à l'échelle mondiale

Les ME comptent parmi les marchés « gagnants » du récent cycle d'hypermondialisation. Pour la première fois depuis 50 ans, les ME représentent une part plus importante du PIB mondial.



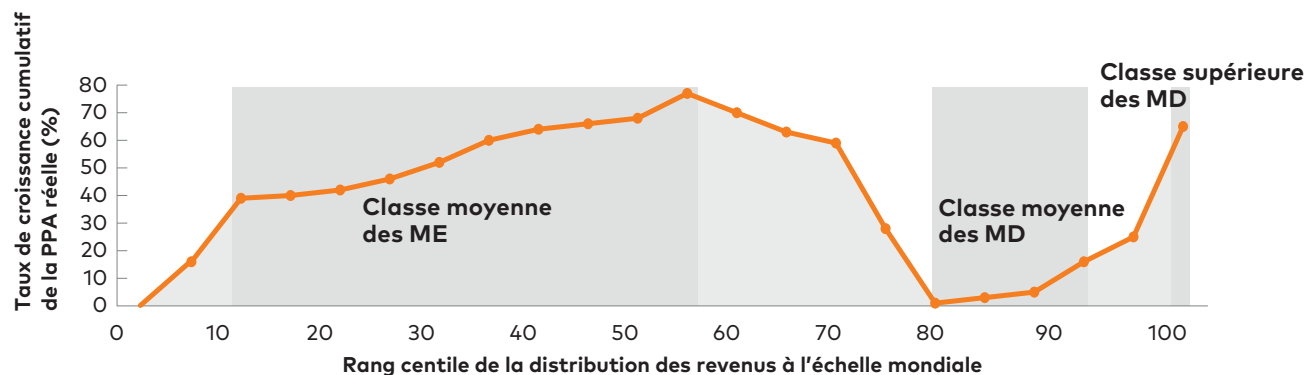
Source : World Economics, Barclays Research, mars 2017.

2

Salaires : hausse et distribution accrue

La croissance des salaires de la classe moyenne des ME a été supérieure à celle des classes moyenne et supérieure des marchés développés. Cette conjoncture favorable ouvre la voie à l'innovation continue et aux occasions de placement dans les secteurs soutenus par la demande des consommateurs.

Revenus réels sur 20 ans, variation cumulative

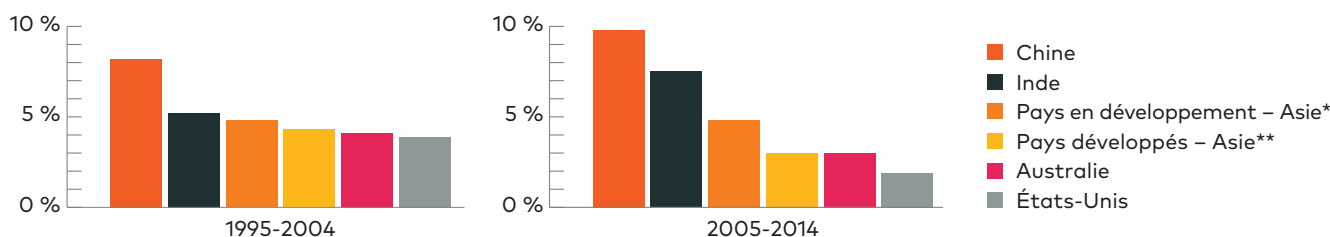


Source : Lakner et Milanovic. Données disponibles à : <http://go.worldbank.org/nwbukl3.JPO>. BCA Research, au 9 décembre 2016.

3 Économies de consommation sur les ME

Au cours des 10 dernières années, nous observons une hausse de la consommation des biens et services sur l'ensemble des ME. Cette tendance a stimulé dans divers pays l'innovation, qui vise à répondre à cette demande croissante.

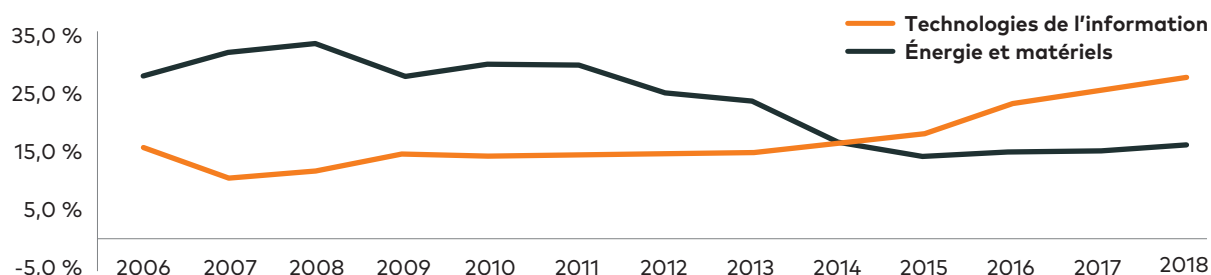
Croissance annuelle de la consommation sur une décennie



Les données correspondent à la croissance annuelle réelle de la consommation des ménages. * Indonésie, Malaisie, Philippines et Thaïlande. ** Hong Kong, Singapour, Corée et Taiwan. Source : FMI, Thompson Reuters, mars 2016.

4 Une révolution technologique est déjà en cours

Le virage vers l'innovation technologique a entraîné des changements aux pondérations sectorielles du principal indice de référence des ME, le MSCI Marchés émergents. Pour la première fois depuis plus de 10 ans, le secteur des technologies de l'information a surclassé ceux de l'énergie et des matériels.



Source : MSCI, Thomson Reuters Datastream, HSBC, août 2018.

5 Obligations des ME : diversification et potentiel supérieur de plus-value du capital

Des occasions de placement se présentent sur les ME, et ce, tant du côté des actions que du côté des titres à revenu fixe. Les obligations des ME peuvent permettre de diversifier davantage un portefeuille de titres à revenu fixe, et de rehausser la plus-value du capital.

2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
Rend. réel +11,09 %	Rend. réel +18,35 %	Obl. à rend. él. mond. +16,96 %	Obl. convertibles +24,70 %	Obl. amér. +15,52 %	Obl. convertibles +21,58 %	Obl. à rend. él. mond. +10,32 %	Obl. amér. +9,61 %
Obl. à rend. él. mond. +8,83 %	Obl. MD +12,62 %	Obl. ME +15,33 %	Obl. à rend. él. mond. +14,53 %	Obl. ME +14,20 %	Obl. ME +21,47 %	Obl. amér. +6,91 %	Obl. convertibles +8,43 %
Obl. de sociétés can. +7,34 %	Obl. amér. +10,51 %	Obl. convertibles +10,06 %	Prêts à taux var. +12,35 %	Rend. réel +13,18 %	Obl. amér. +20,59 %	Prêts à taux var. +6,35 %	Obl. de sociétés can. +3,38 %
Obl. ME +6,95 %	Obl. gouv. can. +10,20 %	Prêts à taux var. +7,24 %	Obl. amér. +4,55 %	Obl. convertibles +12,96 %	Prêts à taux var. +19,11 %	Obl. ME +6,08 %	Obl. à rend. él. mond. +3,18 %
Obl. gouv. can. +6,51 %	Obl. ME +9,62 %	Obl. de sociétés can. +6,22 %	Obl. mondiales +3,94 %	Prêts à taux var. +10,75 %	Obl. à rend. él. mond. +16,67 %	Obl. de sociétés can. +3,73 %	Obl. gouv. can. +2,18 %

Source : Morningstar, au 31 décembre 2017, en dollars canadiens. Aux fins d'illustration. Vous ne pouvez pas investir directement dans un indice.

AGF offre une gamme complète de solutions, ce qui permet aux investisseurs d'avoir accès aux marchés émergents en fonction de leur seuil de tolérance :

Actions Catégorie Marchés émergents AGF / Fonds des marchés émergents AGF	Le portefeuille est investi dans des actions de sociétés situées principalement sur les marchés émergents. Le modèle de répartition géographique permet de gérer l'actif de manière à couvrir divers pays et secteurs.
FNB Actions de base optimisées des marchés émergents AGFiQ (QEM)	Le FNB fait appel à un processus d'investissement quantitatif factoriel, et investit dans des titres de participation des marchés émergents assortis d'antécédents de potentiel supérieur de rendements positifs rajustés selon le risque et offrant une protection améliorée en cas de baisse.
Équilibrés Fonds équilibré des marchés émergents AGF	Les gestionnaires travaillent en étroite collaboration pour assurer l'équilibre du portefeuille (actions et titres à revenu fixe) et pour profiter des anomalies du marché partout où elles se produisent.
Titres à revenu fixe Fonds d'obligations des marchés émergents AGF	Le portefeuille de titres à revenu fixe permet d'investir dans des obligations émises par des gouvernements et des sociétés dans l'ensemble des marchés émergents.
Solutions gérées Catégorie Portfeuille Éléments Mondial AGF ¹ / Portfeuille Éléments Mondial AGF ¹	Le portefeuille se compose d'une variété de titres boursiers mondiaux, dont certains de marchés émergents. Les investisseurs peuvent tirer parti de manière plus modérée des occasions offertes sur les marchés émergents.

¹ Le 9 avril 2014, les porteurs de titres ont approuvé la modification des objectifs de placement afin de produire des rendements supérieurs à long terme en investissant principalement dans des fonds communs de placement de titres boursiers de sociétés du monde entier. Pour plus de détails sur les fonds sous-jacents, veuillez consulter le site AGF.com/Fonds. Pour des renseignements à jour, visitez le site AGF.com/Elements.

Pour de plus amples renseignements, visitez le site AGF.com.



Des commissions de vente, des commissions de suivi, des frais de gestion et d'autres frais peuvent être reliés aux fonds communs de placement. Veuillez lire le prospectus avant d'investir. Les fonds communs de placement ne sont pas garantis, leur valeur change fréquemment et le rendement antérieur ne se reproduira pas nécessairement.

Le Groupe mondial Advantage fiscal AGF est une société d'investissement à capital variable (SICAV) offrant actuellement environ 20 catégories de titres. En plus d'une gamme de fonds diversifiés en matière de style de gestion, de région géographique et de capitalisation boursière, l'un des avantages clés de l'investissement dans l'une ou l'autre des catégories de ce groupe est la possibilité de répartir les dépenses (et pertes) encourues dans le cadre de la structure, afin de potentiellement compenser le revenu réalisé et ainsi réduire au minimum la déclaration de dividendes. Pour une explication plus détaillée, visitez le site AGF.com/denis.

Les FNB AGFiQ sont des fonds négociés en Bourse (FNB) offerts par Placements AGF Inc. et gérés par Gestion de placements Highstreet. Les FNB AGFiQ sont inscrits et négociés sur des marchés publics organisés du Canada. On peut acheter ou vendre des parts de ces FNB uniquement par l'entremise d'un courtier autorisé.

© 2018 Morningstar. Tous droits réservés. Les informations, données, analyses et opinions contenues dans le présent document (1) comportent des renseignements confidentiels et exclusifs à Morningstar; (2) peuvent comporter ou être dérivées d'informations sur les comptes fournies par votre conseiller financier et pourraient ne pas avoir été vérifiées par Morningstar; (3) ne peuvent être copiées ni redistribuées; (4) ne constituent pas des conseils de placement offerts par Morningstar; (5) sont fournies uniquement à des fins d'information et ne constituent donc pas une offre d'achat ou de vente de valeurs mobilières; (6) ne comportent aucune garantie quant à leur exactitude et intégralité. Sauf disposition contraire prévue par la loi, la société Morningstar ne sera pas tenue responsable des décisions de négociation, des dommages ou des pertes résultant de ces informations, données, analyses ou opinions ou de leur utilisation. Le présent rapport constitue un document de vente supplémentaire. S'il y a lieu, il devra être précédé ou accompagné d'un prospectus, ou de l'équivalent, et d'un document d'information.

Les renseignements fournis par MSCI sont réservés à un usage interne. Ils ne peuvent être reproduits ni rediffusés sous quelque forme que ce soit et ne peuvent être utilisés pour créer des instruments, des produits ou des indices financiers. Aucun des renseignements fournis par MSCI n'est destiné à constituer un conseil d'investissement ni une recommandation en faveur (ou en défaveur) d'un type de décision d'investissement et ils ne peuvent être utilisés comme tels. Les données et les analyses antérieures ne doivent pas être considérées comme l'indication ou la garantie d'une analyse, d'une prévision ou d'une prédiction du rendement futur. Les renseignements sont fournis par MSCI « en l'état » et leur utilisateur assume l'entière responsabilité de l'usage qu'il en fait. MSCI, chacune de ses filiales ainsi que chaque personne participante ou liée à la collecte, à la saisie ou à l'élaboration de renseignements de MSCI (collectivement, les « Parties MSCI ») se dégagent expressément de toute responsabilité (notamment en termes d'originalité, d'exactitude, d'exhaustivité, de pertinence, de non-violation, de qualité marchande et d'adéquation à un usage particulier) en ce qui concerne ces renseignements. Sans préjudice de ce qui précède, une Partie MSCI ne peut en aucun cas être tenue responsable au titre de dommages directs, indirects, particuliers, collatéraux, punitifs, consécutifs (y compris, sans s'y limiter, la perte de bénéfices) ou de toute autre nature. (www.msci.com).

Date de publication : le 15 octobre 2018.