



FNB EN
[D / RECT]
avec FONDS DYNAMIQUE

Fonds Dynamique^{MD}
Investissez dans les bons conseils.



Excursion hors de l'Amérique du Nord DXW et DXEM

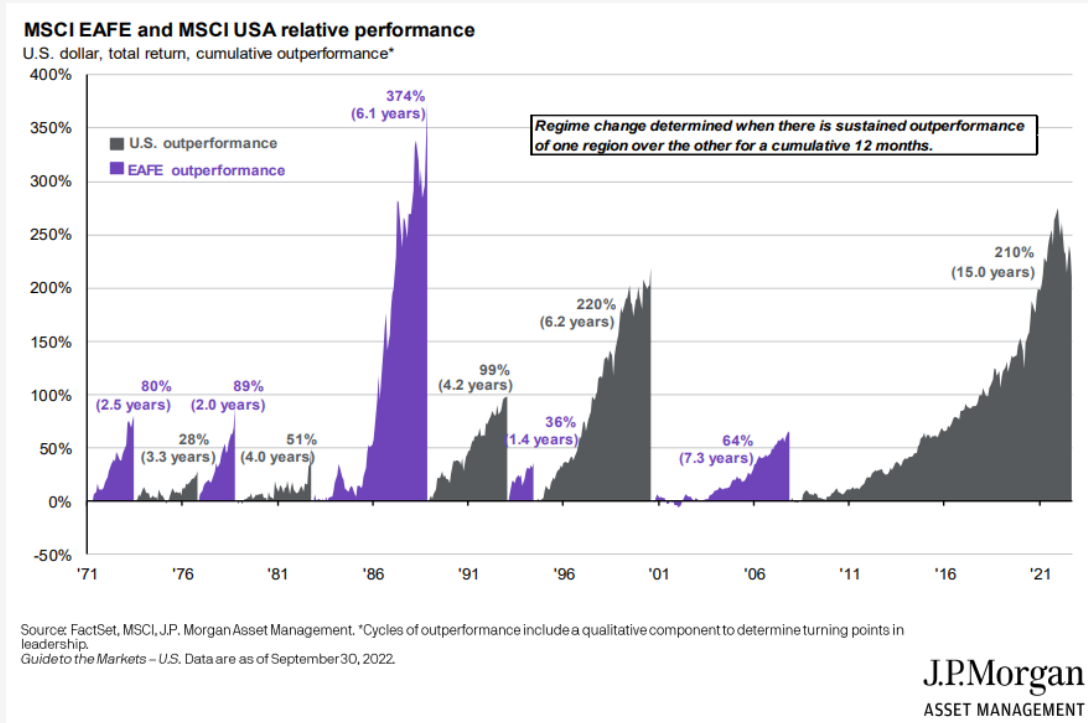
Dana Love, M.Sc., CFA

Vice-président et gestionnaire de portefeuille principal

Benjamin Zhan, MBA, CFA

Vice-président et gestionnaire de portefeuille

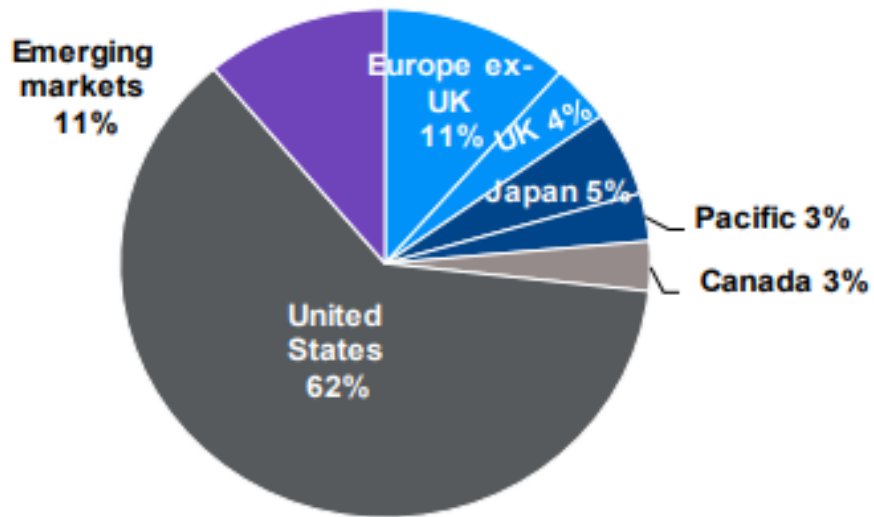
Cycles de surrendement des parquets américains



Fonds Dynamique^{MD}
Investissez dans les bons conseils.

Weights in MSCI All Country World Index

% global market capitalization, float adjusted



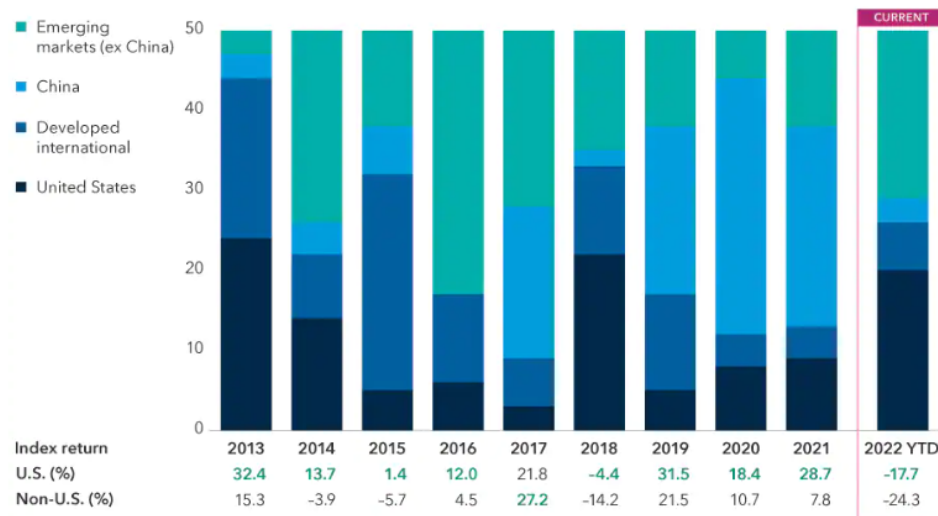
Source : JP Morgan Asset Management, au 30 novembre 2022

Fonds Dynamique^{MD}
Investissez dans les bons conseils.

Un monde d'occasions

77% of the top-returning stocks since 2013 were based outside the U.S.

Number of the top 50 stocks each year by company location














Sources: MSCI, RIMES. 2022 data is year to date as of 10/31/22. Returns are in USD. Top 50 stocks are the companies with the highest total return in the MSCI ACWI each year. Returns table uses S&P 500 and MSCI ACWI ex USA indices for U.S. and non-U.S., respectively.

Fonds Dynamique^{MD}
Investissez dans les bons conseils.

Progression des marchés émergents

GDP Forecast by Country

GDP, current prices, PPP, billion \$US

		2022	2023	2024	2025	2026
1	 China	29,375.3	31,661.3	34,082.2	36,603.0	39,204.8
2	 United States	24,796.1	25,938.2	26,980.4	28,035.1	29,102.5
3	 India	11,353.0	12,386.7	13,465.7	14,609.2	15,818.4
4	 Japan	5,973.7	6,199.6	6,393.3	6,569.3	6,738.6
5	 Germany	5,203.7	5,412.2	5,611.4	5,799.2	5,985.8
6	 Russia	4,704.6	4,912.9	5,115.3	5,315.2	5,512.2
7	 Indonesia	3,843.0	4,184.5	4,518.4	4,861.3	5,221.1
8	 Brazil	3,586.0	3,745.3	3,911.1	4,080.7	4,254.0
9	 United Kingdom	3,535.1	3,688.7	3,833.9	3,976.4	4,119.7
10	 France	3,548.0	3,698.6	3,839.4	3,977.4	4,115.8
11	 Turkey	3,050.0	3,226.9	3,408.8	3,598.2	3,794.7

Sources : *knoema.com*, base de données des Perspectives de l'économie mondiale du Fonds monétaire international, octobre 2021

Fonds Dynamique^{MD}
Investissez dans les bons conseils.

Part croissante des pays émergents au sein des marchés boursiers mondiaux

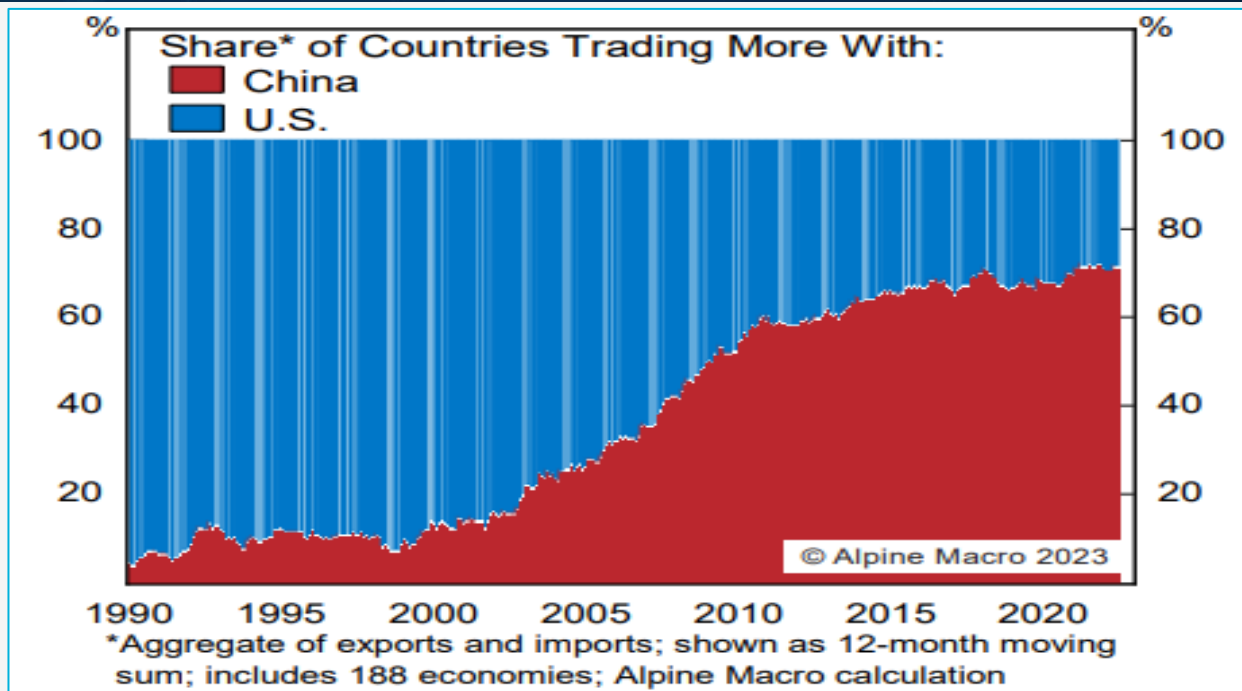
	Exchange	Exchange mkt cap (US\$ bn)	2022E GDP (US\$ bn)	Mkt cap to GDP	Number of listcos	YTD average daily turnover (US\$ mn)	Annualized velocity	Investor average holding period (months)
1	US	40,453	25,035	161.6%	6,295	244,779	151%	7.9
2	Chinese mainland	10,681	18,321	58%	4,841	146,727	343%	3.5
3	Euronext	5,076	16,613	31%	1,981	12,294	61%	19.8
4	Japan	4,756	4,301	111%	3,830	24,483	129%	9.3
5	HKEX (China)	3,927	368	1066%	2,581	11,595	74%	16.3
6	UK	3,310	3,469	95%	2,126	7,753	59%	20.5
7	India	2,651	3,198	83%	1,950	5,304	50%	24.0
8	Canada	2,592	2,200	118%	3,575	9,649	93%	12.9
9	Germany	1,688	1,725	98%	2,143	4,839	72%	16.7
10	Korea	1,651	807	204%	231	3,314	50%	23.9
11	Switzerland	1,541	4,031	38%	475	7,043	114%	10.5
12	Australia	1,388	1,734	80%	2,438	14,491	261%	4.6
13	Taiwan, China	1,320	829	159%	978	8,721	165%	7.3
14	South Africa	951	411	231%	307	1,328	35%	34.4
15	Brazil	854	1,895	45%	374	5,432	159%	7.5
16	Spain	716	2,133	34%	860	1,283	45%	26.8
17	Russia	588	424	139%	655	905	38%	31.2
18	Singapore	560	1,390	40%	2,243	1,610	72%	16.7

CICC
中金公司

Note: Data as of September 30, 2022
Source: IMF, WFE, Wind, CICC Research

Fonds Dynamique^{MD}
Investissez dans les bons conseils.

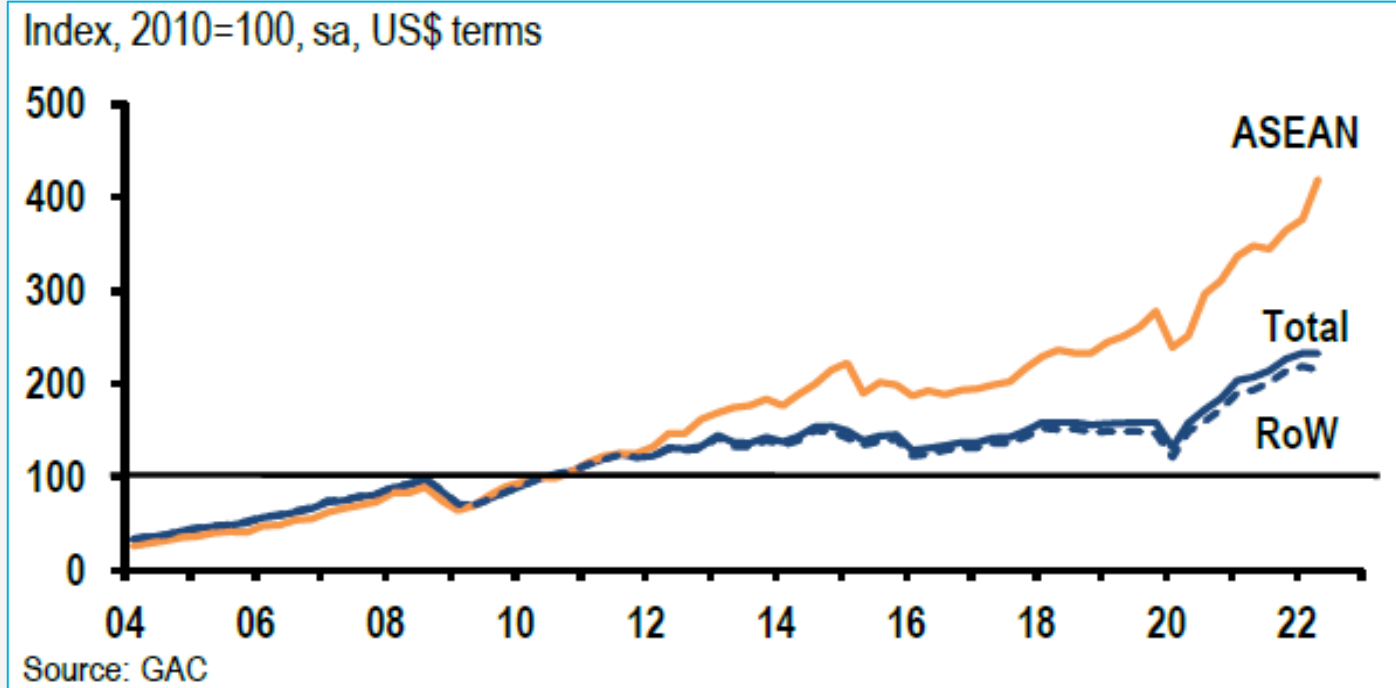
Chine : au cœur des chaînes d'approvisionnement mondiales



Source : *Alpine Macro*

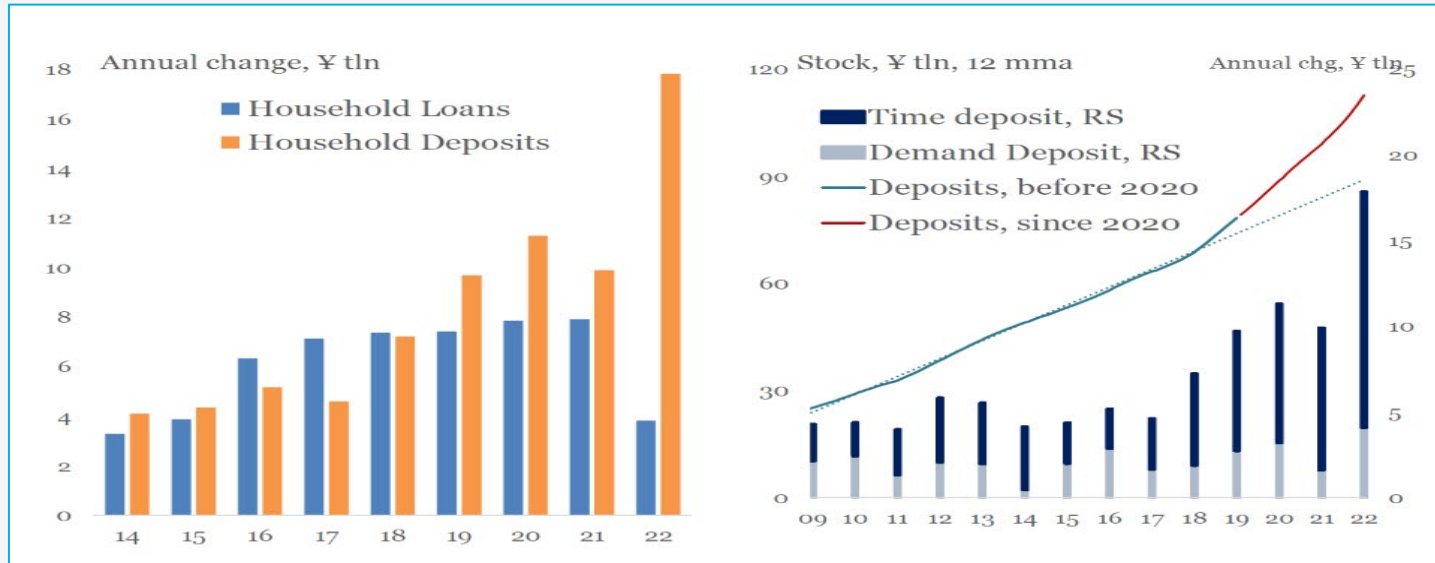
Fonds Dynamique^{MD}
Investissez dans les bons conseils.

Économie d'affinité + relocalisation → montée des nations de l'Asie du Sud-Est



Potentiel énorme de croissance de la consommation

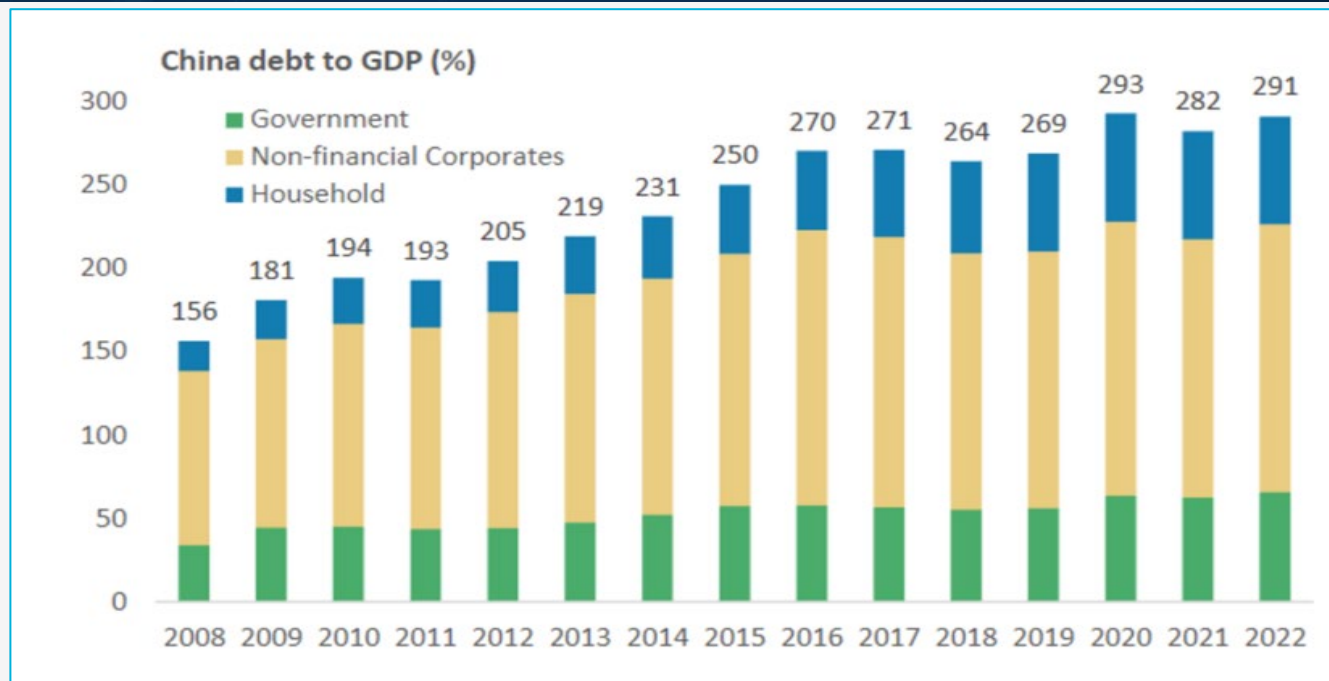
Dépôts des ménages chinois : bond de 18 billions ¥ en 2022 pour un total de 120 billions ¥ à la fin de l'année, soit une fois le PIB du pays



Source : *Institute of International Finance*, données de décembre 2022

Fonds Dynamique^{MD}
Investissez dans les bons conseils.

Désendettement de la Chine vs impression d'argent dans d'autres pays



Sources : CEIC, Haver et Morgan Stanley Research

Fonds Dynamique^{MD}
Investissez dans les bons conseils.

RÉSERVÉ AUX CONSEILLERS

Les placements dans les fonds communs et les fonds négociés en bourse (FNB) peuvent entraîner des commissions, des commissions de suivi, des frais de gestion et des charges. Prenez connaissance du prospectus avant d'investir. Les titres de fonds communs et de FNB ne sont pas garantis; leur valeur change fréquemment et le rendement antérieur est susceptible de ne pas se répéter. Les taux de rendement indiqués correspondent aux rendements totaux historiques, composés chaque année. Ils incluent la variation de la valeur des titres et le réinvestissement de toutes les distributions. Ils ne tiennent pas compte des commissions de souscription et de rachat, des frais optionnels ni des impôts payables par un porteur de titres, qui auraient pour effet de réduire le rendement. Les titres de série A sont offerts à tous les épargnants, tandis que ceux de série F ne sont généralement offerts qu'aux épargnants qui participent à un programme de rémunération à honoraires ou de comptes intégrés admissible auprès de leur courtier inscrit. Les écarts de rendement entre les séries sont essentiellement attribuables aux différences dans les frais de gestion et d'administration à taux fixe. Les rendements des titres de la série F peuvent sembler plus élevés que ceux de la série A, car les frais de gestion ne comprennent pas la commission de suivi.

Préparé par Gestion d'actifs 1832 S.E.C., le présent document est fourni à titre indicatif seulement. Les points de vue exprimés au sujet d'un placement, d'une économie, d'une industrie ou d'un secteur du marché en particulier ne doivent pas être considérés comme une recommandation d'achat ou de vente ni comme des conseils en placements. Ils ne dénotent par ailleurs aucune intention d'achat ou de vente des gestionnaires de Gestion d'actifs 1832 S.E.C. Ces points de vue peuvent changer à tout moment, selon l'évolution des marchés et d'autres facteurs. Nous déclinons toute responsabilité quant à la mise à jour du présent contenu. Le présent document contient des renseignements ou des données provenant de sources externes qui sont réputées fiables et exactes en date de la publication, mais Gestion d'actifs 1832 S.E.C. ne peut en garantir la fiabilité ni l'exactitude. Aucune information contenue aux présentes ne constitue une promesse ou une représentation de l'avenir ni ne doit être considérée comme telle.

© Gestion d'actifs 1832 S.E.C., 2023. Tous droits réservés. Fonds Dynamique^{MD} est une marque déposée de son propriétaire, utilisée sous licence, et une division de Gestion d'actifs 1832 S.E.C. ^{MC} Marque de commerce de son propriétaire, utilisée sous licence

Publication : mars 2023

*Fonds **Dynamique***^{MD}

Investissez dans les bons conseils.