

Marchés émergents

Misez sur le potentiel de croissance des économies émergentes avec la HSBC



SOMMAIRE

La nouvelle locomotive de la croissance mondiale

Pourquoi investir dans les marchés émergents?

La montée en puissance des pays du BRIC

La HSBC : quand on vit et travaille dans les pays émergents

Connaissance et gestion des risques

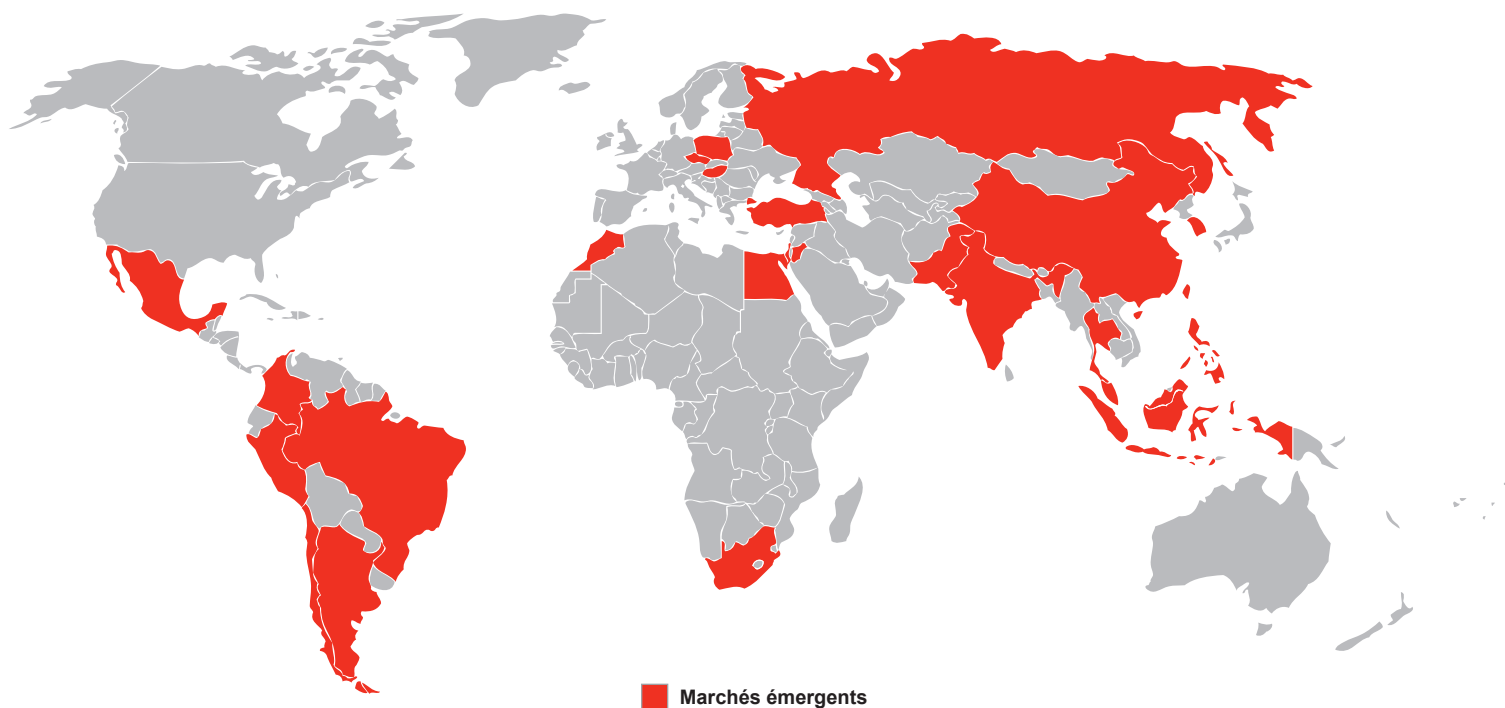
Publié par Fonds d'investissement HSBC (Canada) Inc.



La nouvelle locomotive de la croissance mondiale

Les pays à l'économie émergente, qui regroupent 80 % de la population mondiale, connaissent une période d'industrialisation et de croissance économique accélérée. Ensemble, ces pays constituent une véritable locomotive économique : en 2009, ils ont compté pour environ le tiers du commerce international et 90 % de la croissance économique mondiale*.

Plus d'une vingtaine de pays sont officiellement considérés comme des pays émergents. Ce groupe comprend les pays du BRIC (Brésil, Russie, Inde et Chine) et un certain nombre de pays du Sud-Est asiatique, d'Europe de l'Est, d'Amérique latine et d'Afrique.



«Pendant la première moitié du XXI^e siècle, la croissance sera sans doute liée à l'essor inexorable de nouveaux pôles de croissance parmi les économies émergentes, avec des pays comme la Chine, l'Inde et d'autres puissances économiques en devenir.»

Perspectives de développement

La Banque mondiale

Mars 2010

*Sources : Fonds monétaire international et Rapport 2010 de la Banque mondiale.

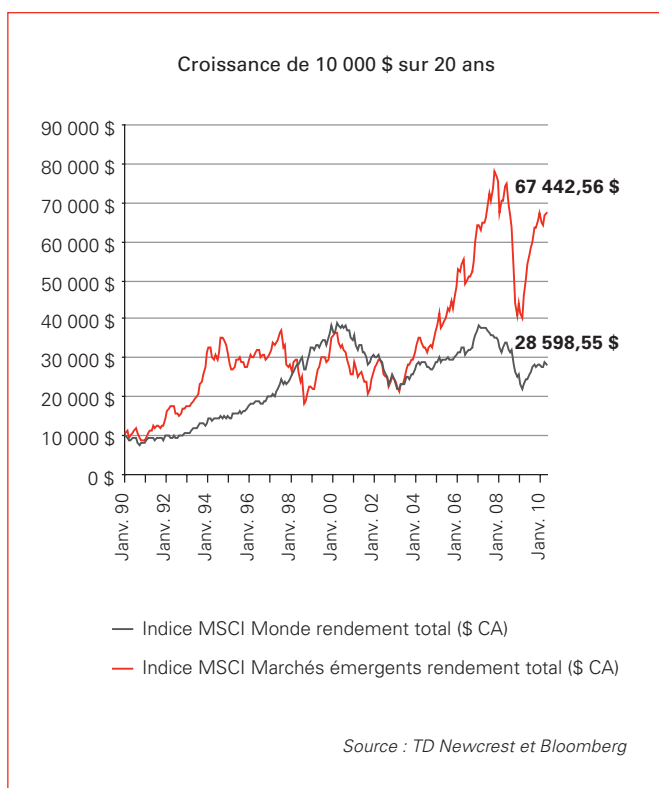
Pourquoi investir dans les marchés émergents?

Croissance, innovation, diversification...

Croissance spectaculaire

Les marchés émergents ont connu une croissance phénoménale. Une somme de 10 000 \$ placée en 1990 dans un large panier de titres reproduisant l'indice MSCI Marchés émergents rendement total vaudrait 67 443 \$ en 2010.

La part des pays émergents dans le produit national brut mondial est passée de 36 % en 1980 à 45 % en 2008. Et, selon le Fonds monétaire international, cette part devrait atteindre 51 % en 2014.



Remarquable capacité d'innovation

Les sociétés des marchés émergents ont fait beaucoup plus que simplement copier les méthodes ou les produits novateurs des sociétés appartenant aux économies plus développées : elles sont elles-mêmes devenues des chefs de file en matière d'innovation.

Chaque année, 75 000 étudiants en Chine et 60 000 en Inde obtiennent un diplôme d'études supérieures en génie ou en informatique¹, contre seulement 16 000 au Canada². Les sociétés qui font partie du classement Fortune 500 ont pris note du savoir-faire technique de ces pays : elles ont créé près de 100 centres de recherche en Chine et plus de 60 en Inde¹.

Diversification inégalée

Doter votre portefeuille d'une composante en titres des marchés émergents est une excellente stratégie à des fins de diversification et de croissance du capital à long terme, car cela permet de miser sur des entreprises et des secteurs de marché qui ne sont pas représentés dans les économies plus avancées.

La crise financière récente est un bon exemple à cet égard. Aucune économie émergente n'a été entièrement épargnée, mais plusieurs d'entre elles n'ont pas tardé à rebondir, en grande partie parce qu'elles étaient moins vulnérables à certains des pires aspects de la crise.

Les actions émergentes constituent également une catégorie d'actif de plus en plus importante du fait que les économies en développement jouent un rôle croissant dans l'économie mondiale. La valeur des actions émergentes se chiffre aujourd'hui à 2,4 billions \$, ce qui représente environ 12 % de l'indice MSCI Monde³. Il est donc tout simplement logique de faire une place à ces actions dans un portefeuille diversifié.

«Le monde émergent, qui a longtemps été un réservoir de main-d'œuvre bon marché, rivalise maintenant avec les pays riches en matière d'innovation commerciale.»

The Economist

15 avril 2010

¹The Economist : A special report on innovation in emerging markets, 15 avril 2010.

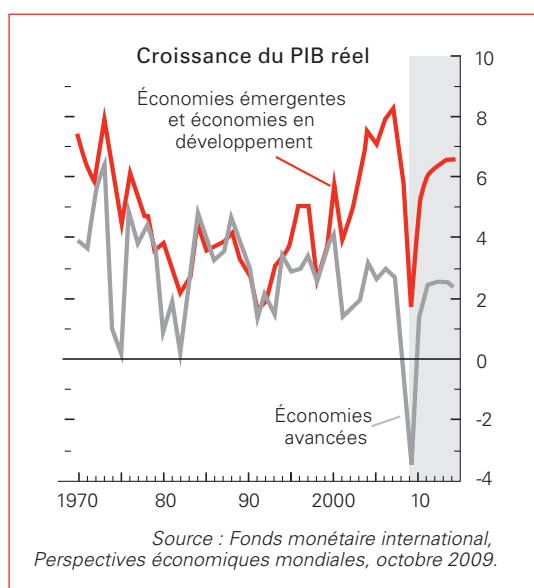
²Statistique Canada. L'obtention d'un diplôme au Canada : profil, situation sur le marché du travail et endettement des diplômés de la promotion de 2005.

³Factset, MSCI en date de décembre 2009.

... confiance des consommateurs, essor de la classe moyenne et dynamisme des entreprises

Confiance des consommateurs

La croissance à long terme des marchés émergents s'appuie sur des consommateurs jeunes, de plus en plus instruits et confiants. Avec une population composée à plus de 50 % de jeunes de moins de 25 ans, les pays émergents vont connaître une demande de produits et de services croissante.



Essor de la classe moyenne

La demande de produits, aussi bien nationaux qu'étrangers, des pays émergents s'appuie également sur l'essor de la classe moyenne. En Chine, la classe moyenne est déjà l'équivalent de la population des États-Unis. Au Brésil, plus de la moitié des 192 millions d'habitants du pays font partie de la classe moyenne, estime-t-on. Dans les décennies à venir, des centaines de millions de personnes vont venir grossir les rangs de la classe moyenne en Chine et en Inde : ces gens auront davantage de pouvoir d'achat et davantage de possibilités sur le plan économique.

Dynamisme des entreprises

Les populations dynamiques des pays émergents ne font pas que consommer des biens et des services : elles mettent sur pied et gèrent des entreprises, dont certaines des plus prospères au monde. Selon le *Rapport sur l'investissement dans le monde* publié par les Nations Unies, il existe plus de 21 000 multinationales dont le siège social est situé dans les pays émergents. Le nombre d'entreprises brésiliennes, russes, indiennes et chinoises figurant dans la liste *Financial Times 500* a plus que quadruplé de 2006 à 2008, passant de 15 à 62.

Parmi les plus importantes, mentionnons la société indienne ArcelorMittal, première aciérie mondiale, propriétaire de la société canadienne Dofasco; le conglomérat indien Tata, propriétaire de Jaguar Land Rover, fabricant de deux marques de voitures emblématiques au Royaume-Uni; PetroChina, qui a des intérêts importants dans l'exploitation des sables bitumineux de l'Alberta; la société brésilienne Embraer, un des plus importants constructeurs d'avions à réaction, ainsi que le géant minier Vale, propriétaire de la société canadienne Inco. Ces sociétés et d'autres qui ont leur siège social dans les pays émergents ont évolué, se sont développées et possèdent maintenant d'excellents dirigeants, une bonne situation financière et une capacité croissante de création de valeur pour les investisseurs. Les régimes juridique et réglementaire se sont améliorés, et les sociétés, ainsi que leurs méthodes de gouvernance, sont de plus en plus soucieuses de l'intérêt des actionnaires.



La montée en puissance des pays du BRIC





Le Brésil, la Russie, l'Inde et la Chine – chefs de file du monde émergent et puissances mondiales en devenir

On prévoit que d'ici 2050, les pays du BRIC figureront tous parmi les cinq principales économies de la planète¹. En attendant, ils continuent de mener le remarquable essor des pays émergents.

Les pays du BRIC totalisent plus de 40 % de la population mondiale. Ils comptent également 2,8 milliards de consommateurs et une classe moyenne en pleine éclosion, autant de facteurs propices à une croissance soutenue. De plus, ils investissent des billions de dollars dans l'aménagement d'infrastructures, créant ainsi un potentiel énorme en matière d'investissement.



Les solutions de placement offertes par la HSBC vous donnent accès à ces marchés dynamiques.

	Coup d'œil sur «le BRIC»	Solutions de placement offertes par la HSBC
 Brésil	<ul style="list-style-type: none"> ▶ Pays autosuffisant sur le plan pétrolier; d'importants gisements extracôtiers découverts en 2007 devraient en faire un important exportateur de pétrole ▶ Premier exportateur mondial d'avions à réaction commerciaux ▶ Quatrième exportateur mondial d'acier ▶ Dixième économie mondiale ▶ Croissance du PIB prévue par la HSBC en 2010 : 5,8 % 	Fonds en actions BRIC de la HSBC
 Russie	<ul style="list-style-type: none"> ▶ Premier exportateur mondial de gaz naturel ▶ Deuxième exportateur mondial de pétrole ▶ Troisième exportateur mondial d'acier et d'aluminium ▶ Huitième économie mondiale ▶ Croissance du PIB prévue par la HSBC en 2010 : 4,7 % 	Fonds en actions BRIC de la HSBC
 Inde	<ul style="list-style-type: none"> ▶ Banques solides, bien capitalisées ▶ Main-d'œuvre peu coûteuse, très instruite, parlant anglais ▶ Chef de file mondial en matière de TI et d'impartition des processus de gestion ▶ Cinquième économie mondiale ▶ Croissance du PIB prévue par la HSBC en 2010 : 8,2 % 	Fonds en actions indiennes de la HSBC Fonds en actions BRIC de la HSBC
 Chine	<ul style="list-style-type: none"> ▶ La taille de l'économie a plus que décuplé depuis 1978 ▶ Compte pour environ 60 % de l'investissement direct étranger dans les marchés émergents ▶ Acteur important dans l'aéronautique, la construction navale et les TI ▶ Troisième économie mondiale ▶ Croissance du PIB prévue par la HSBC en 2010 : 10,3 % 	Fonds en actions chinoises de la HSBC Fonds en actions BRIC de la HSBC

Sources : Fonds monétaire international, Banque mondiale, CIA World Factbook. Toutes les données sont en date de 2009. La taille des économies est mesurée selon la méthode de la parité du pouvoir d'achat, qui tient compte des taux de change dans le calcul du PIB. Les prévisions de la HSBC ont été établies en avril 2010 pour le Brésil et la Russie et en mai 2010 pour la Chine et l'Inde.

¹Goldman Sachs, mars 2007

La HSBC : quand on vit et travaille dans les pays émergents

Compétence internationale et connaissance des réalités locales

La HSBC est un leader mondial reconnu en matière de placement dans les marchés émergents; au total, son actif sous gestion dans ces marchés s'élevé à 94 milliards \$ CA¹. Nous gérons quelques-uns des plus importants fonds communs de placement en actions indiennes, chinoises et brésiliennes au monde². De plus, au Canada, la HSBC offre aux investisseurs un des plus larges éventails de fonds des marchés émergents, des fonds qui donnent accès aux principaux marchés à croissance rapide.

Notre compétence s'appuie sur une connaissance de première main. Plus de 200 spécialistes en placement de la HSBC, travaillant aux quatre coins du monde, se consacrent au suivi des marchés émergents. Nous utilisons notre connaissance des réalités locales pour dénicher des placements prometteurs et la puissance de notre réseau mondial pour vous donner accès à ces placements.



Nombre de nos experts en placement vivent et travaillent dans les pays émergents, et nos équipes chargées des placements en actions régionales sont parmi les meilleures au monde.



¹Au 30 avril 2010

²Lipper, mars 2010



Connaissance et gestion des risques

Un énorme potentiel exige une approche prudente

Les placements dans les marchés émergents s'adressent avant tout aux investisseurs à long terme qui sont prêts à supporter les fluctuations des marchés. Les rendements passés ne constituent pas nécessairement une indication des rendements futurs, mais, si l'on en juge par les rendements enregistrés sur une longue période, la patience est récompensée lorsqu'on investit dans les marchés émergents.

Il faut tenir compte de plusieurs types de risques lorsqu'on investit dans ces marchés. La gouvernance d'entreprise – cette notion fourre-tout qui englobe la comptabilité, la vérification, les normes d'information financière et autres normes – peut présenter des faiblesses dans certaines régions. Le contrôle des changes ainsi que l'évolution des régimes fiscaux et réglementaires sont susceptibles de se répercuter sur les placements. Dans certains cas extrêmes, des troubles politiques et des conflits armés peuvent perturber les marchés.

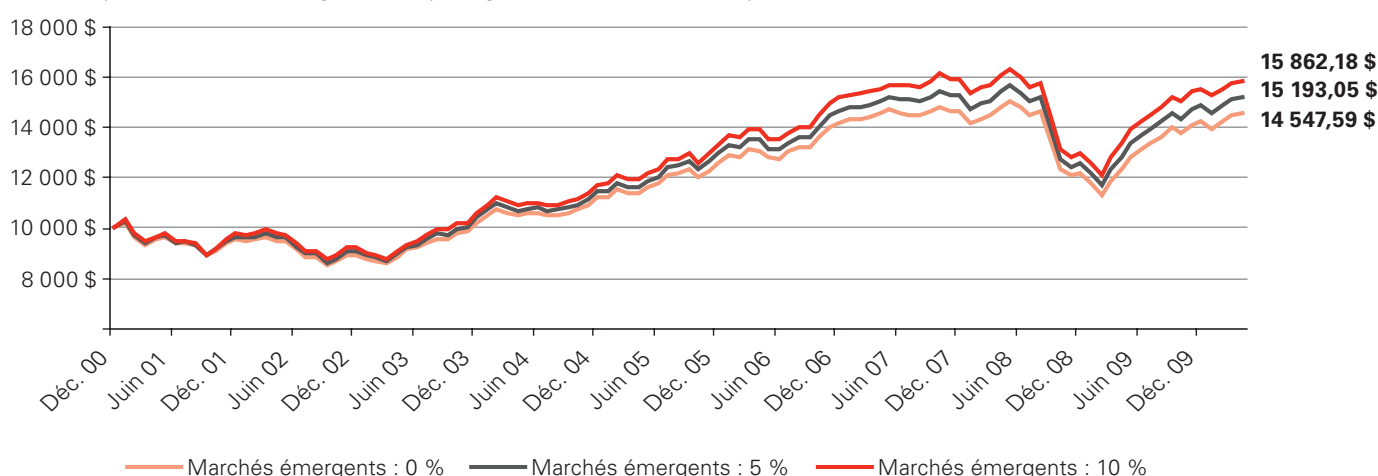
Réduction des risques par le moyen d'une gestion active

Un des risques que présentent les marchés émergents réside dans le fait que le flux d'information n'est pas parfait et qu'une erreur est possible dans l'évaluation des titres. C'est pourquoi des solutions de placement comme les fonds cotés en bourse – lesquels doivent investir dans l'ensemble des sociétés représentées au sein d'un indice – peuvent présenter des niveaux de risque et de volatilité plus importants que des solutions de placement à gestion active comme les fonds communs de placement. Notre approche de gestion active réduit en effet le niveau de risque, car elle consiste à n'investir que dans des entreprises de qualité, bien gérées, dont les titres apportent un supplément de valeur à votre portefeuille.

Pour investir dans ces marchés

Il convient tout d'abord de déterminer avec l'aide de votre conseiller votre degré de tolérance au risque. Vous pourrez ensuite faire une petite place aux marchés émergents dans votre portefeuille. Comme l'illustre le tableau ci-dessous, une part de portefeuille de seulement 5 % ou 10 % en titres des marchés émergents permet un net accroissement du rendement potentiel tout en n'ayant qu'une légère incidence sur la volatilité. Par la suite, à mesure que vous apprendrez à connaître les marchés émergents et que se poursuivra la montée en puissance des économies émergentes, vous pourrez, avec l'aide de votre conseiller, augmenter prudemment et progressivement la pondération des marchés émergents dans votre portefeuille.

L'ajout de titres des marchés émergents dans un portefeuille diversifié permet un net accroissement du rendement potentiel tout en n'augmentant que légèrement le niveau de risque :



Catégorie d'actif	Indice (rendement total en \$ CA)	Part des M.É. 0 %	Part des M.É. 5 %	Part des M.É. 10 %
Liquidités	Indice des bons du Trésor à 91 jours DEX	5 %	5 %	5 %
Obligations canadiennes	Indice obligataire universel DEX	35 %	35 %	35 %
Actions canadiennes	Indice S&P/TSX	35 %	32,5 %	30 %
Actions internationales	Indice MSCI Monde	25 %	22,5 %	20 %
Actions des marchés émergents	Indice MSCI Marchés émergents	0 %	5 %	10 %
Écart-type annualisé sur cinq ans (volatilité)		8,7 %	8,9 %	9,2 %

*Les rendements sont présentés à titre d'exemple uniquement : ils ne sont pas destinés à refléter des rendements réels. Ces rendements théoriques illustrent l'évolution d'une somme de 10 000 \$ du 31 décembre 2000 au 30 avril 2010 d'après le rendement des indices indiqués ci-dessus.
Sources : Bloomberg, PC Bond et TD Newcrest.*

Communiquez avec votre conseiller dès aujourd'hui

Renseignez-vous plus à fond sur les formidables possibilités de placement à long terme qu'offrent les marchés émergents. Communiquez dès aujourd'hui avec votre conseiller en placement ou allez sur hsbc.ca/marchésémergents.

«Nous avons atteint un tournant dans les affaires économiques mondiales. Il n'est plus possible de prétendre avec conviction que les États-Unis et les nations européennes déterminent le programme de l'économie mondiale dans son ensemble. On se rappellera certainement de 2009 comme de l'année où nous avons découvert l'importance de la crise dans les pays développés et célébré la résilience de la plus grande partie du monde émergent dans ce qui apparaît comme une tempête économique parfaite.»

Stephen King, Économiste en chef du Groupe HSBC



Gestion globale d'actifs HSBC (Canada) Limitée est une filiale de la Banque HSBC Canada et offre des services dans toutes les provinces canadiennes à l'exception de l'Île-du-Prince-Édouard. Les Fonds communs de placement de la HSBC sont offerts par l'entremise de Fonds d'investissement HSBC (Canada) Inc. et de courtiers autorisés. Un placement dans un fonds commun de placement peut donner lieu à des commissions de courtage, des commissions de suivi, des frais de gestion et d'autres frais. Veuillez lire le prospectus avant d'investir. Les fonds communs de placement ne sont pas garantis ou couverts par la Société d'assurance-dépôts du Canada ni par aucun autre organisme public d'assurance-dépôts. Leur valeur change fréquemment et les rendements passés ne sont pas nécessairement une indication des rendements futurs. La valeur des parts en titres des fonds du marché monétaire peut varier.