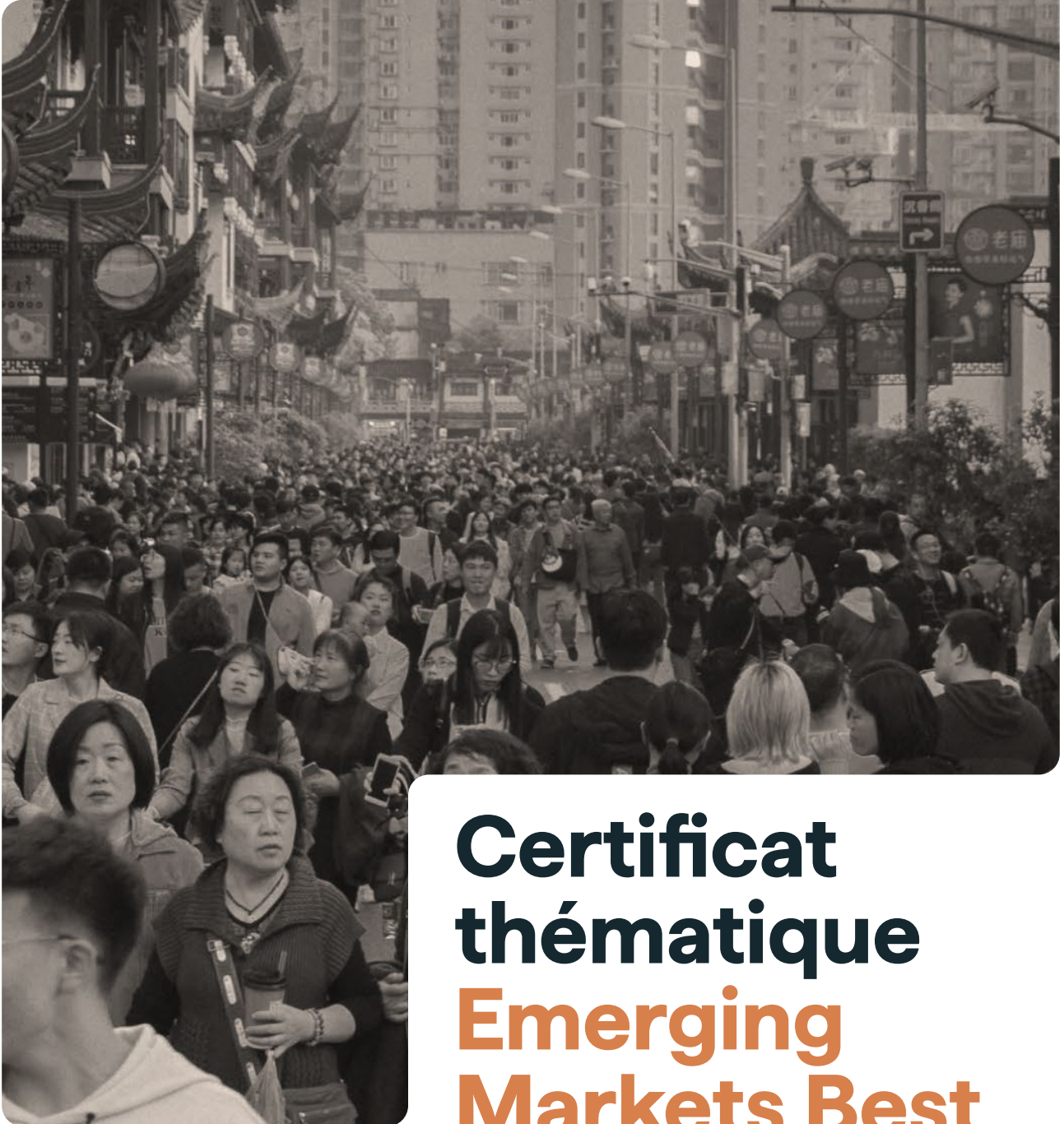


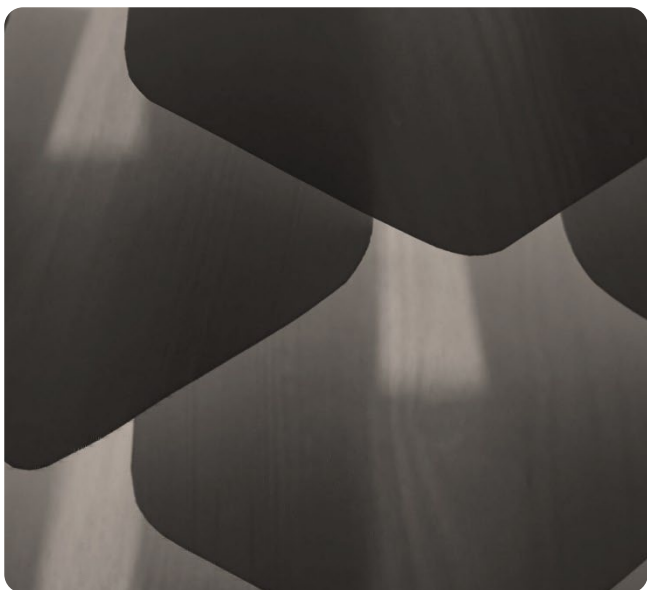
Piguet
Galland &
VOUS.



Certificat thématique Emerging Markets Best Opportunities

Votre banque privée, créatrice de sérénité.

S'il est facile de reconnaître les marchés émergents comme une puissance démographique dans les décennies à venir, considérer ces marchés comme une région homogène est sans doute une simplification excessive. La disparité de maturité économique, combinée au potentiel de digitalisation de ses économies, représente à notre avis les opportunités les plus attractives sur les marchés émergents.



Certificat d'actions

Nom : Emerging Markets Best Opportunities

ISIN : CH0255766054

Caractéristiques

Devise : USD

Forme légale : open-end

Emetteur : BCV

Frais de gestion : 1%

Date de lancement : 2014

Nombre de titres : ~50

Type de gestion : active

Dividendes : réinvestis

Gérant : Ed Yau

« La démographie, c'est le destin »

Cette phrase souvent attribuée au sociologue français Auguste Comte résume le changement de régime démographique auquel le monde devrait s'attendre dans les décennies à venir. Le vieillissement de la population, combiné à un taux de fertilité historiquement bas, représente un frein structurel à la croissance économique des pays développés. Il est à noter que la population de nombreux pays émergents a un âge moyen de moins de trente ans, tandis que celle des pays développés a pour la plupart supérieur à quarante.

Aujourd'hui, les pays émergents représentent 85% de la population mondiale, près de 60% du PIB mondial, mais ils ne se reflètent que dans un poids de 11% dans l'indice des marchés boursiers MSCI World. Cette sous-représentation sur les marchés financiers devrait être progressivement ajustée grâce aux inclusions dans les indices de ces marchés comme celui de la Chine ou de l'Arabie saoudite ces dernières années.

Outre la complexité culturelle associée à la diversité des régions qui partagent la définition des marchés émergents, la maturité économique entre ces pays varie également énormément. Par exemple, la Corée du Sud, avec un PIB par habitant de plus de 30'000

dollars, est placée dans le même panier que le Pakistan avec un PIB de moins de 1300 dollars. Cette hétérogénéité nécessite une connaissance approfondie de l'investisseur sur ces marchés, mais offre également des opportunités d'investissements attrayantes.

Biais sur la digitalisation de ces économies

Si la digitalisation de l'économie est un phénomène irrépressible dans le monde, certains pays émergents ont le potentiel de profiter davantage de cette tendance structurelle. Les raisons sont les suivantes :

Premièrement, les pays émergents ont une structure socio-économique plus flexible permettant un bond en avant dans le progrès technologique. Un exemple est l'accès à l'internet à l'aide d'un smartphone en contournant le besoin d'ordinateur. Deuxièmement, une régulation plus laxiste et une protection de données moins stricte expliquent la genèse des géants de la technologie et des modèles d'affaires innovants. Et enfin, la grande quantité de données disponibles compte tenu de la démographie permet de générer des algorithmes plus performants à terme dans la technologie de demain. Les données, ou la disponibilité des données, jouent un rôle

stratégique et constituent un élément clé de la nouvelle économie.

Composition du panier

La construction de ce panier se fait de manière hybride. Elle est réalisée avec une approche à la fois macro et microéconomique :

- Macro (top-down) : une allocation tactique entre les trois régions - EM Asie, EM Amérique (Latam) et EM Europe (CEEMEA). Ces régions présentent de profils et de cycles de croissance différents. Une préférence géographique est déterminée sur une évaluation macroéconomique de ces marchés.
- Micro (bottom-up) : une sélection des sociétés technologiques dominantes sur ces marchés émergents. Une préférence pour les modèles d'affaires qui démontrent une position dominante dans leur domaine, que ce soit dans l'e-commerce, les réseaux sociaux, la fintech, ou la combinaison de ceux-ci comme c'est souvent le cas pour certaines « Super Apps » sur les marchés émergents.

Le portefeuille est composé de titres technologiques investis en direct (entre environ 40 à 60% du portefeuille) et d'ETF pour gestion optimale des risques et afin de maintenir une diversification adéquate. En termes d'allocation sectorielle, le panier devrait avoir un biais à tout moment dans les secteurs « numériques » tels que les technologies de l'information, les services de communication et la consommation discrétionnaire.



A votre service.

Genève

Avenue Peschier 41
1206 Genève
T +41 (0)58 310 40 00



La Chaux-de-Fonds

Rue Jaquet-Droz 43
2300 La Chaux-de-Fonds
T +41 (0)58 310 45 80



Lausanne

Avenue du Théâtre 8
1005 Lausanne
T +41 (0)58 310 49 29

Neuchâtel

Faubourg du Lac 11
2000 Neuchâtel
T +41 (0)58 310 48 88



Nyon

Place Bel-Air 8
1260 Nyon
T +41 (0)58 310 47 70



Yverdon-les-Bains

Rue de la Plaine 18
1400 Yverdon-les-Bains
T +41 (0)58 310 45 11

[piquetgalland.ch](https://www.piquetgalland.ch)



Ce document est publié par PIGUET GALLAND & Cie SA.

Cette brochure est un support à l'attention des clients de la Banque. Il a été préparé exclusivement à des fins d'informations et est réservé au seul usage de son destinataire. Les informations contenues au travers de ce document ne doivent pas être considérées comme une offre, une sollicitation ou un conseil en investissement. Le document expose uniquement les exigences LSFIN, sous réserves d'autres exigences réglementaires ou accords contractuels et a été préparé sur la base d'informations et de directives réglementaires disponibles à la date d'édition. Ces informations sont sujettes à modification à tout moment.

PIGUET GALLAND & Cie SA décline expressément toute responsabilité provenant d'erreurs ou d'omissions dans cette présentation. La reproduction intégrale ou partielle du présent document sans l'accord préalable écrit de PIGUET GALLAND & Cie SA est interdite.