

JANVIER 2026

Importance de l'intégration des perspectives mondiales et de l'expertise locale pour l'investissement dans les marchés émergents

En tant qu'investisseurs, notre approche à l'égard des marchés émergents (ME) est façonnée par le fait que ces économies ne vivent pas en vase clos. La complexité et le dynamisme des marchés émergents nous obligent à voir au-delà des facteurs locaux et à tenir compte du contexte mondial dans son ensemble.

L'importance de l'intégration des perspectives mondiales

Liens avec les organismes de réglementation :

Les changements réglementaires dans les marchés développés (MD) créent souvent des précédents pour les économies émergentes. En suivant ces développements à l'échelle mondiale, nous pouvons anticiper les changements et mieux comprendre les raisons qui sous-tendent les changements de politique locaux.

Liens entre les risques et les occasions :

Les chaînes d'approvisionnement, les flux de capitaux et les relations d'affaires couvrent plusieurs continents. Une plateforme qui intègre les points de vue des marchés développés et émergents nous aide à voir comment les événements dans une région peuvent avoir une incidence sur les risques et les occasions ailleurs.

Innovation transfrontalière :

Les modèles d'affaires et les progrès technologiques traversent de plus en plus les frontières. En analysant les tendances à l'échelle mondiale, nous repérons celles qui pourraient façonner l'avenir des secteurs dans les marchés émergents.

Perspectives sectorielles des marchés émergents selon un point de vue mondial : Perspectives des investisseurs

En tirant parti de la plateforme mondiale de recherche MFS^{MD}, l'équipe responsable des actions de marchés émergents de MFS génère des points de vue sur les placements nuancés et équilibrés. Bien que certaines décisions de placement puissent paraître semblables à l'échelle des marchés développés et émergents, la justification sous-jacente et le contexte diffèrent souvent, ce qui donne l'occasion de tirer parti de tendances propres à certains créneaux et des nuances du marché. Vous trouverez ci-dessous les points de vue sectoriels recueillis auprès de nos analystes régionaux qui illustrent les croisements entre les perspectives mondiales et l'expertise locale.

Jeu :

Le secteur des jeux dans les marchés émergents est un exemple frappant de la convergence mondiale. Les normes en matière de propriété intellectuelle, les préférences des consommateurs et les cadres réglementaires établis dans les marchés développés influencent l'évolution des sociétés de jeux des marchés émergents. La propriété intellectuelle telle que conçue dans les marchés développés constitue souvent la référence pour les studios des marchés émergents, tandis que les approches réglementaires

AUTEUR



AARON LAU

Stratège principal et spécialiste des produits de placement

Importance de l'intégration des perspectives mondiales et de l'expertise locale

dans des marchés comme la Chine peuvent susciter des discussions sur les politiques dans les marchés développés. Comparer les réactions des sociétés des marchés émergents et développés aux changements technologiques et aux pressions réglementaires permet de mieux comprendre la résilience, le potentiel de croissance et les avantages concurrentiels de chaque acteur.

Automobiles :

Le passage aux véhicules électriques (VE) est un thème mondial qui repose sur des développements locaux. L'ascension rapide de la Chine en tant que grand fabricant de VE remodèle les chaînes d'approvisionnement, les normes technologiques et la dynamique concurrentielle à l'échelle mondiale. Par ailleurs, la structure du marché indien (caractérisée par une faible pénétration des véhicules et des conditions réglementaires uniques) offre des leçons en matière d'adaptation et d'innovation. En analysant la façon dont les constructeurs automobiles des marchés développés réagissent aux progrès des marchés émergents et la façon dont les marchés émergents intègrent les innovations mondiales, nous pouvons mieux anticiper les changements sectoriels et les répercussions sur les placements.

Services des TI :

La pénurie mondiale d'ingénieurs en logiciels est un défi qui dépasse les frontières. Les fournisseurs indiens de services de technologies de l'information (TI) sont devenus des partenaires indispensables pour les entreprises des marchés émergents qui cherchent à combler les lacunes en matière de compétences et à soutenir la transformation numérique. Parallèlement, la complexité croissante de l'innovation en entreprise signifie que les pratiques exemplaires et les progrès technologiques se propagent dans les deux sens. Notre perspective mondiale nous permet d'évaluer non seulement l'offre de talents, mais aussi la nature changeante de la demande, de la concurrence et de la création de valeur.

Bourses et dépenses en immobilisations liées à l'IA :

Les échanges financiers et les investissements dans les infrastructures d'IA mettent en lumière l'interdépendance des marchés émergents et des marchés développés. Grâce à leurs sources de revenus diversifiées et à leurs analyses avancées, les bourses des marchés développés servent de référence aux marchés émergents, qui évoluent rapidement et adoptent de nouvelles technologies. De même, les dépenses en immobilisations liées à l'IA des fournisseurs américains de services d'infonuagique ont des répercussions sur les sociétés de semi-conducteurs des marchés émergents, ce qui montre que les décisions de placement dans une région peuvent créer des occasions (et représenter des risques) dans une autre.

Conclusion

Compte tenu de la complexité des marchés émergents, nous croyons que des recherches fondamentales robustes produiront des résultats différenciés et très prometteurs. La combinaison des perspectives mondiales et de l'expertise locale nous permet d'établir des liens entre les points de vue des marchés développés et émergents et de découvrir des relations et des tendances qui, autrement, demeureraient inconnues. Cette approche globale nous permet de repérer les risques, d'anticiper les occasions et de prendre des décisions éclairées dans un monde où les marchés sont de plus en plus complexes et interreliés. ▲

Importance de l'intégration des perspectives mondiales et de l'expertise locale

Les marchés émergents peuvent présenter moins de structure, de profondeur et de surveillance en ce qui concerne la réglementation, les opérations et les dépositaires, ainsi que plus d'instabilité politique, sociale, géopolitique et économique que les marchés développés.

Les points de vue exprimés dans le présent rapport sont ceux de MFS et peuvent changer sans préavis. Ces points de vue ne doivent pas être considérés comme des conseils en placement ni des recommandations de titres et ils n'indiquent pas une intention de négocier de la part du conseiller. Le rendement passé n'est pas garant du rendement futur. Les prévisions ne sont pas garanties.

La diversification ne garantit pas un gain ou une protection contre les pertes. Le rendement passé n'est pas garant du rendement futur.

RENSEIGNEMENTS MONDIAUX

Sauf indication contraire, les logos ainsi que les noms des produits et services sont des marques de commerce de MFS^{MD} et de ses sociétés affiliées, qui peuvent être déposées dans certains pays. Distribué par :

États-Unis – MFS Institutional Advisors, Inc. (« MFSI »), **MFS Investment Management** et **MFS Fund Distributors, Inc., membre de la SIPC; Amérique latine** – MFS International Ltd; **Canada** – MFS Gestion de Placements Canada Limitée. **Note à l'intention des lecteurs du Royaume-Uni et de la Suisse** : Publié au Royaume-Uni et en Suisse par MFS International (UK) Limited (« MIL UK »), une société privée à responsabilité limitée inscrite en Angleterre et au pays de Galles sous le numéro 03062718, dont les activités de placement sont autorisées et réglementées par la UK Financial Conduct Authority. Le siège social de MIL UK, filiale indirecte de MFS^{MD}, se trouve au One Carter Lane, Londres, EC4V 5ER; **Note à l'intention des lecteurs européens (hors Royaume-Uni et Suisse)** : Publié en Europe par MFS Investment Management (Lux) s. à r. l. (MFS Lux), une entreprise autorisée en vertu des lois du Luxembourg en tant que société de gestion pour les fonds domiciliés au Luxembourg, qui offre des produits et des services de placement aux investisseurs institutionnels. Le siège social de cette société à responsabilité limitée se situe au 4, rue Albert Borschette, Luxembourg L-1246. Tél. : 352 2826 12800. Le présent document est réservé aux investisseurs professionnels (dans la mesure où les organismes de réglementation locaux le permettent). On ne doit pas s'y fier et il ne doit pas être distribué si cela contrevient à la réglementation locale; **Singapour** – MFS International Singapore Pte. Ltd. (CRN 201228809M); **Australie/Nouvelle-Zélande** – MFS International Australia Pty Ltd (« MFS Australia ») (ABN 68 607 579 537) détient le permis numéro 485343 pour la prestation de services financiers en Australie. MFS Australia est régie par l'Australian Securities and Investments Commission; **Hong Kong** – MFS International (Hong Kong) Limited (« MIL HK »), entreprise privée à responsabilité limitée inscrite auprès de la Hong Kong Securities and Futures Commission (« SFC ») et réglementée par celle-ci. MIL HK est autorisée à exercer des activités réglementées de négociation de titres et de gestion d'actifs, et peut fournir certains services de placement à des « investisseurs professionnels » au sens de la *Securities and Futures Ordinance* (« SFO »); **pour les investisseurs professionnels en Chine** – MFS Financial Management Consulting (Shanghai) Co., Ltd. 2801-12, 28th Floor, 100 Century Avenue, Shanghai World Financial Center, Shanghai Pilot Free Trade Zone, 200120, Chine, une entreprise chinoise à responsabilité limitée réglementée pour fournir des services-conseils en gestion financière; **Japon** – MFS Investment Management K.K. est inscrite à titre d'opérateur d'instruments financiers, Kanto Local Finance Bureau (FIBO) N° 312, membre de l'Investment Trust Association du Japon et de la Japan Investment Advisers Association. Comme les frais assumés par les investisseurs varient selon les circonstances (produits, services, période de placement, conditions du marché, etc.), le montant total et les méthodes de calcul ne peuvent être indiqués à l'avance. Tous les placements comportent des risques, y compris les fluctuations de marché, et les investisseurs peuvent perdre le capital investi. Avant de faire des placements, les investisseurs devraient obtenir et lire attentivement le prospectus et les documents indiqués dans l'article 37-3 de la *Financial Instruments and Exchange Act*. **Pour les lecteurs en Arabie Saoudite, au Koweït, à Oman et aux Émirats arabes unis (à l'exclusion du centre financier international de Dubaï et du centre financier international d'Abou Dhabi). Au Qatar, réservé aux investisseurs avertis et aux particuliers fortunés. À Bahreïn, pour les investisseurs institutionnels seulement** : Les renseignements contenus dans le présent document sont strictement destinés aux investisseurs professionnels. Les renseignements contenus dans le présent document ne constituent pas et ne doivent pas être interprétés comme une offre, une invitation ou une proposition de faire une offre ou une recommandation de demander un produit, un service ou une stratégie de nature financière, ou un avis ou des conseils à cet égard. Même si nous avons pris grand soin de nous assurer que les renseignements contenus dans le présent document sont exacts, aucune responsabilité ne peut être assumée à l'égard de toute erreur ou omission ou de toute mesure prise sur la foi de ces renseignements. Vous ne pouvez reproduire, diffuser et utiliser le présent document (ou une partie de celui-ci) qu'avec le consentement de MFS international U.K. Ltd (« MIL UK »). Les renseignements contenus dans le présent document ne servent qu'à des fins d'information. Ils ne sont pas destinés au public et ne doivent pas être diffusés au public ni utilisés par celui-ci. Les renseignements contenus dans le présent document peuvent contenir des énoncés qui ne sont pas de nature purement historique, mais qui sont des énoncés prospectifs. Ceux-ci comprennent, entre autres, des projections, des prévisions ou des estimations de revenu. Ces énoncés prospectifs sont fondés sur des hypothèses, dont certaines sont décrites dans d'autres documents pertinents. Si vous ne comprenez pas le contenu du présent document, vous devriez consulter un conseiller financier autorisé. Veuillez noter que tous les documents envoyés par l'émetteur (MIL UK) ont été envoyés par voie électronique à partir de l'étranger. **Afrique du Sud** – Le présent document et les renseignements qu'il contient ne constituent pas une offre publique de titres en Afrique du Sud et, par conséquent, ne doivent pas être interprétés comme tels. Ce document ne doit pas être largement diffusé au public en Afrique du Sud. Le présent document n'a pas été approuvé par la Financial Sector Conduct Authority et ni MFS International (U.K.) Limited ni ses fonds ne sont enregistrés à des fins de vente au public en Afrique du Sud. Massachusetts Financial Services, Inc.^{MD}