Actions mondiales

HEXAVEST

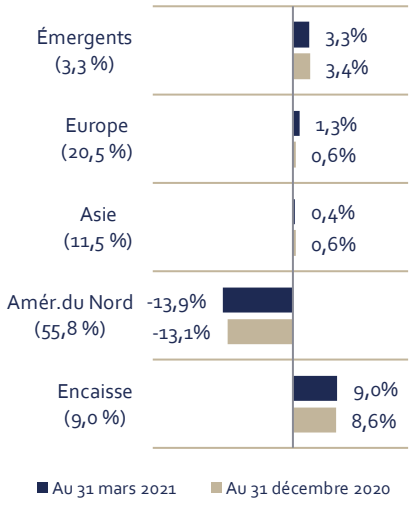
Rendements (CAD)

Annualisés (%)	3 mois	AAD	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis le début
Composé Hexavest Mondial	2,00	2,00	25,97	5,25	6,99	10,51	6,51
MSCI Monde (net)	3,51	3,51	36,01	11,86	12,71	12,73	5,06
VALEUR AJOUTÉE	-1,51	-1,51	-10,04	-6,61	-5,72	-2,22	1,45

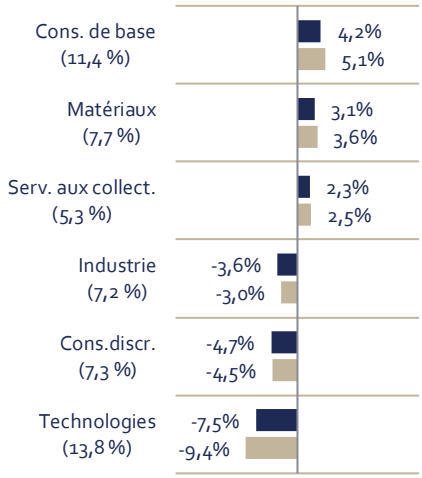
Dix dernières années (%)	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020
Composé Hexavest Mondial	0,08	10,10	32,38	15,06	20,20	8,81	7,72	1,16	14,51	-1,45
MSCI Monde (net)	-3,20	13,26	35,18	14,39	18,89	3,79	14,36	-0,49	21,22	13,87
VALEUR AJOUTÉE	3,28	-3,16	-2,80	0,67	1,31	5,02	-6,64	1,65	-6,71	-15,32

Positionnement vs MSCI Monde (portefeuille représentatif)

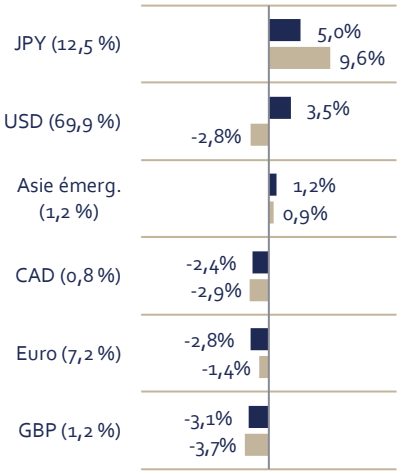
DÉVIATIONS PAR PAYS



DÉVIATIONS SECTORIELLES



DÉVIATIONS PAR DEVISE



Perspectives

ENVIRONNEMENT MACROÉCONOMIQUE	ÉVALUATION	SENTIMENT
++	---	---

Aux États-Unis, l'adoption du programme de stimuli économiques, le succès de la campagne de vaccination et la réouverture de l'économie contribueront fortement au rebond de la croissance cette année et profiteront à ses partenaires commerciaux. La synchronicité de la reprise mondiale est toutefois plus incertaine. Nous ne partageons pas l'optimisme du consensus sur la soutenabilité de la croissance au-delà de l'impact des stimuli. Nous croyons néanmoins que l'accélération de la croissance cette année justifie une révision à la hausse de notre vecteur macroéconomique, que nous faisons passer de simple positif à double positif (++).

Le scénario économique implicite dans l'évaluation des cours boursiers mondiaux en est un de croissance économique persistante et d'une vigueur sans précédent. En moyenne, les principales mesures d'évaluation du MSCI Monde se situaient au 96e centile de leur distribution historique au 31 mars 2021, ce qui représente un sommet depuis la bulle des technologies de 2000. Certes, de faibles taux justifient une évaluation plus riche des actions, mais à notre avis, rien ne justifie les niveaux extrêmes que nous observons aujourd'hui. Notre vecteur évaluation demeure donc à triple négatif (---).

La bourse mondiale a atteint de nouveaux sommets au premier trimestre de 2021. Un élément n'a pas changé : le positionnement très risqué de plusieurs investisseurs. Les stratégies hyper concentrées et à levier de certains fonds spéculatifs ont créé des vagues en janvier et mars. L'influence grandissante de la spéculation de petits investisseurs s'est poursuivie. L'avidité et les risques pour le marché qui sont rattachés à ces comportements nous incitent donc à maintenir notre appréciation du vecteur sentiment à triple négatif (---).

APERÇU DE LA STRATÉGIE / 31 MARS 2021

Actions mondiales

HEXAVEST

Sommaire

Indice de référence	MSCI Monde (net)
Objectif de valeur ajoutée	2 % (périodes mobiles 4 ans)
Risque actif	3 % à 5 %
Nombre de titres	275 à 350
Gestion des devises	Active
Encaisse maximum	10 %

DÉVIATIONS vs INDICE

Régions :	+/- 15 %
Pays :	+/- 15 %
Devises :	+/- 15 %
Secteurs :	+/- 10 %

FRAIS DE GESTION

Caisse commune		Compte séparé	
Premiers 10 M$:	0,60 %	Premiers 20 M$:	0,70 %
30 M$ suivants :	0,50 %	30 M$ suivants :	0,60 %
> 40 M$:	0,40 %	50 M$ suivants :	0,50 %
		100 M$ suivants :	0,40 %
Frais administratifs : (2020)	0,02 %	> 200 M$:	0,30 %

Équipe de gestion

Vital Proulx, CFA
Chef des placements et président du conseil
Expérience du placement : 32 ans
Membre de l'équipe depuis 1991

Christian Crête, CFA
Vice-président et gestionnaire de portefeuille
Expérience du placement : 22 ans
Membre de l'équipe depuis 2012

Jean-Pierre Couture, M.Sc.
Économiste en chef et gestionnaire de portefeuille
Expérience du placement : 26 ans
Membre de l'équipe depuis 2010

Marc C. Lavoie, CPA, CA, CFA
Président et gestionnaire de portefeuille
Expérience du placement : 21 ans
Membre de l'équipe depuis 2003

Amélie Nolin, LL.B., M.Sc.
Analyste
Expérience du placement : 2 ans
Membre de l'équipe depuis 2019

Samuel Proulx, M.Sc.
Analyste
Expérience du placement : 1 an
Membre de l'équipe depuis 2020

Recherche ESG

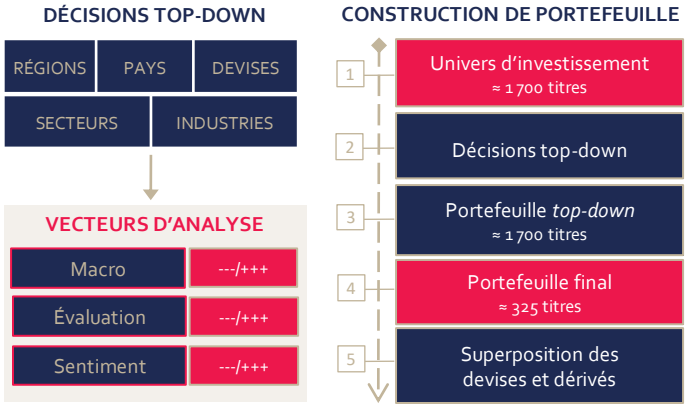
Jo-Annie Pinto, CIM®
Vice-présidente
Expérience du placement : 23 ans
Membre de l'équipe depuis 2012

Véronique Marchetti, CFA
Analyste principale
Expérience du placement : 16 ans
Membre de l'équipe depuis 2010

Approche de gestion

- Approche descendante (top-down) et à contre-courant
- Sources d'alpha diversifiées : régions, pays, devises, secteurs, industries, titres
- Forte emphase sur la protection du capital
- Intégration systématique des facteurs ESG
- Équipe de gestion expérimentée et agile
- Processus clairement défini et appliqué avec rigueur depuis presque 30 ans

Processus d'investissement



Pour communiquer avec nous

514 390-8484 ou 1 855-HEXAVES
service@hexavest.com
hexavest.com

POUR INVESTISSEURS INSTITUTIONNELS CANADIENS SEULEMENT

Les rendements présentés sont ceux d'un composé de mandats d'actions mondiales gérés par M. Vital Proulx et son équipe chez Natcan (1999 à 2004) et chez Hexavest (depuis mai 2004). Les contraintes d'investissement de certains comptes faisant partie du composé peuvent différer de celles du portefeuille représentatif. La date de début du composé est le 1er janvier 1999. La performance est présentée sur une base brute des frais de gestion et des frais administratifs, mais nette des frais de transactions et des impôts retenus à la source sur les dividendes, les intérêts et les gains en capitaux, si applicable. Les rendements pour les périodes supérieures à 12 mois sont annualisés. Les rendements passés ne permettent pas nécessairement de prévoir les rendements futurs.

Les informations et les opinions exprimées dans ce document sont offertes à titre informatif seulement, et sont sujettes à changement selon les conditions du marché ou toute autre conjoncture. Aucune prise de décision de placements ne devrait reposer sur ces dernières. Ce document ne doit en aucun cas être considéré ou utilisé aux fins d'offre d'achat de parts dans un fonds ou de toute autre offre de titres, quelle que soit la juridiction. En aucun cas, ce document ne peut être reproduit, en tout ou en partie, sans avoir obtenu la permission écrite préalable de Hexavest inc.