

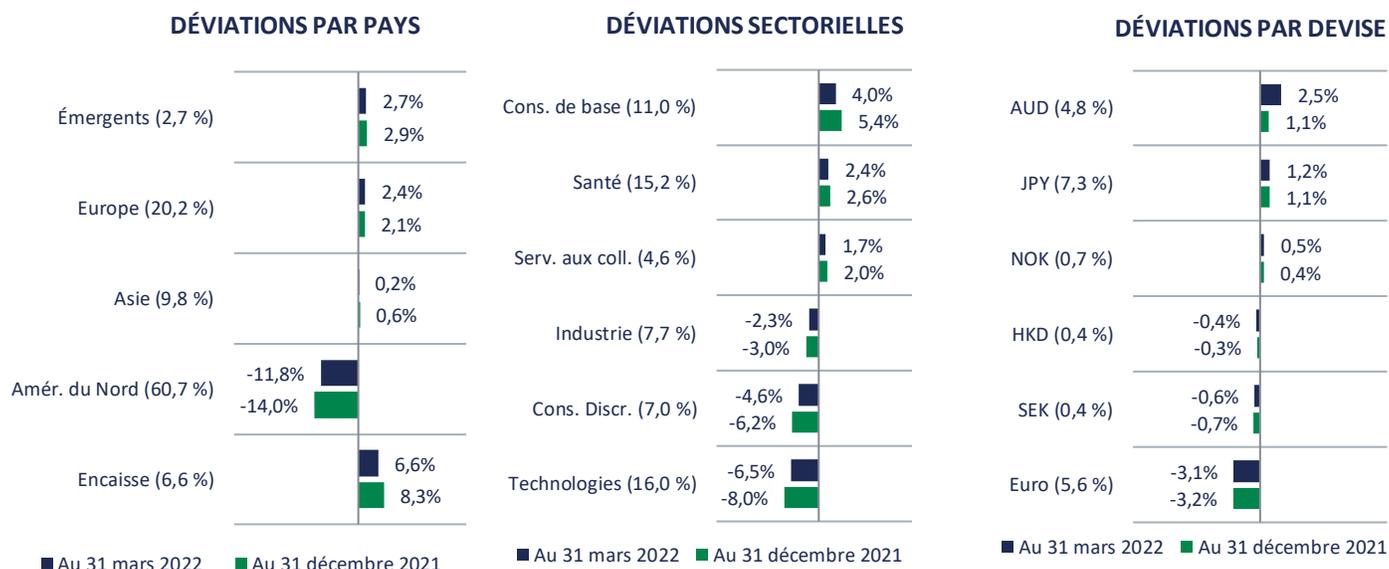
Actions mondiales

Rendements (CAD)

Annualisés (%)	3 mois	AAD	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis le début
Composé Hexavest Mondial	-3,92	-3,92	10,35	6,13	5,85	11,02	6,68
MSCI Monde (net)	-6,21	-6,21	9,44	12,43	10,96	13,38	5,24
VALEUR AJOUTÉE	2,29	2,29	0,91	-6,30	-5,11	-2,36	1,44

Dix dernières années (%)	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021
Composé Hexavest Mondial	10,10	32,38	15,06	20,20	8,81	7,72	1,16	14,51	-1,45	17,15
MSCI Monde (net)	13,26	35,18	14,39	18,89	3,79	14,36	-0,49	21,22	13,87	20,78
VALEUR AJOUTÉE	-3,16	-2,80	0,67	1,31	5,02	-6,64	1,65	-6,71	-15,32	-3,63

Positionnement vs MSCI Monde (portefeuille représentatif)



Perspectives

ENVIRONNEMENT MACROÉCONOMIQUE

--

ÉVALUATION DES MARCHÉS

SENTIMENT DES INVESTISSEURS

-

Les signes d'un changement de régime d'inflation s'accumulent : marché du travail serré, inflation dans les services et baisse de la fluidité du commerce mondial. Les banques centrales durcissent le ton et resserrent les conditions de crédit. En moyenne, chaque hausse explosive du cours du pétrole implique d'ailleurs une récession de profits douze mois plus tard. Nous prévoyons que l'effet combiné de tous ces facteurs fera décroître les bénéfices des sociétés au cours des prochains trimestres. Pour cette raison, nous avons révisé le vecteur macroéconomique à la baisse, de simple négatif à double négatif (--).

Les taux d'intérêt restés très faibles pendant plusieurs années ont poussé le prix des actions à des niveaux extrêmement chers. La remontée des taux d'intérêt devrait créer l'effet inverse. Cette combinaison de taux d'intérêt en hausse et de cherté élevée fait en sorte que les actions mondiales sont à leur niveau le moins attrayant en plus d'une décennie. Nous maintenons un triple négatif sur le vecteur évaluation (---).

La volatilité est de retour, de même que l'écart des rendements entre les secteurs. Notre indice de sentiment a bien capté la hausse de l'incertitude, mais les marchés boursiers se sont montrés très résilients malgré l'accumulation de risques financiers et géopolitiques. Le sentiment des investisseurs n'est plus euphorique, il est même plutôt pessimiste et continue de se détériorer. Ainsi, nous avons révisé à la hausse le vecteur sentiment de double négatif à simple négatif (-).

Notre analyse des trois vecteurs nous incite à maintenir un positionnement défensif. Nous sommes préoccupés par les évaluations élevées des actions et le positionnement très risqué des investisseurs au moment où l'incertitude économique augmente.

Actions mondiales

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 : (2021)	0,05 %	> 200 M\$:	0,30 %

Équipe de gestion

Marc C. Lavoie, CPA, CA, CFA
Directeur, Stratégie Core
Expérience du placement : 21 ans
Membre de l'équipe depuis 2003

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

Christian Crête, CFA
Gestionnaire de portefeuille principal
Expérience du placement : 22 ans
Membre de l'équipe depuis 2012

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

Recherche ESG

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

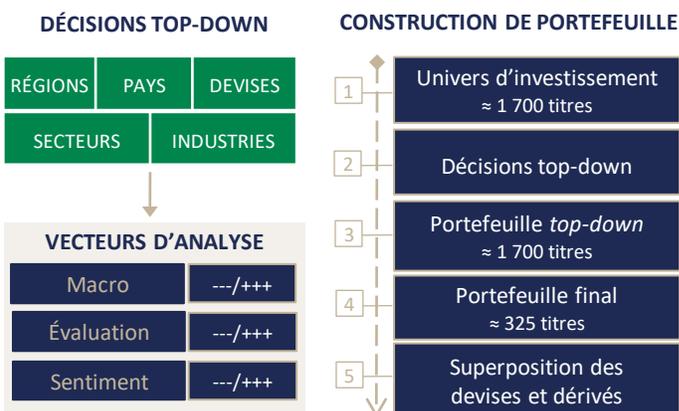
Approche de gestion

- 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

Pour communiquer avec nous

clientexperience.dgia@desjardins.com

Processus d'investissement



Sources : MSCI, DGIA, au 31 mars 2022

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 1^{er} 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 DGIA.