

Actions mondiales

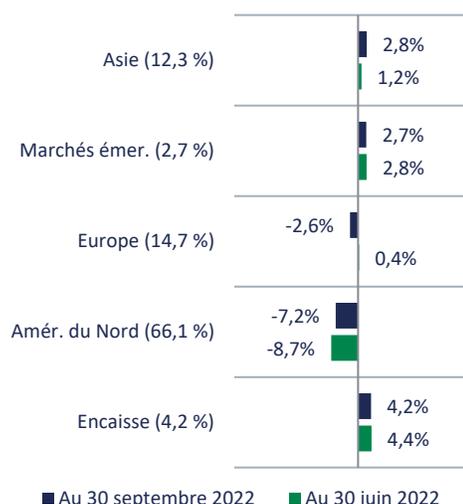
Rendements (CAD)

Annualisés (%)	3 mois	AAD	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis le début
Composé Hexavest Mondial	0,06	-12,75	-6,44	2,07	4,11	9,73	6,10
MSCI Monde (net)	-0,07	-18,88	-12,83	5,86	7,30	11,78	4,49
VALEUR AJOUTÉE	0,13	6,13	6,39	-3,79	-3,19	-2,05	1,61

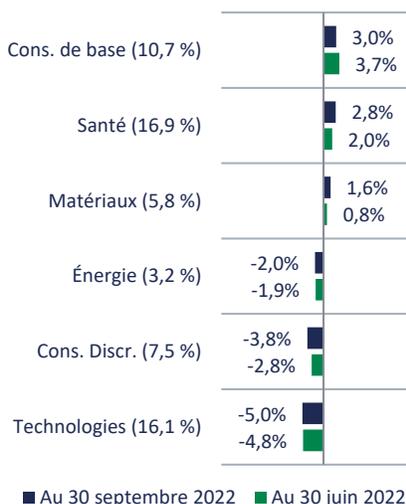
Dix dernières années (%)	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021
Composé Hexavest Mondial	10,10	32,38	15,06	20,20	8,81	7,72	1,16	14,51	-1,45	17,15
MSCI Monde (net)	13,26	35,18	14,39	18,89	3,79	14,36	-0,49	21,22	13,87	20,78
VALEUR AJOUTÉE	-3,16	-2,80	0,67	1,31	5,02	-6,64	1,65	-6,71	-15,32	-3,63

Positionnement vs MSCI Monde (portefeuille représentatif)

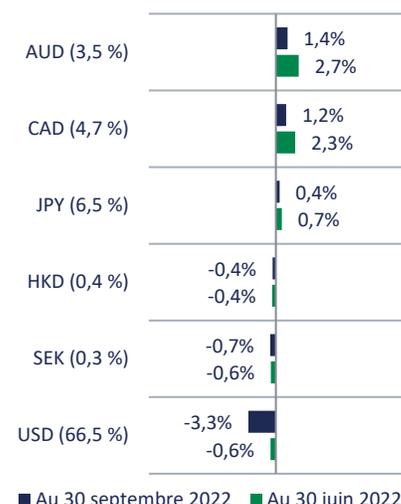
DÉVIATIONS PAR RÉGION



DÉVIATIONS SECTORIELLES



DÉVIATIONS PAR DEVISE



Perspectives

ENVIRONNEMENT MACROÉCONOMIQUE

ÉVALUATION DES MARCHÉS

-

SENTIMENT DES INVESTISSEURS

++

Malgré les risques de récession en hausse, les tensions géopolitiques et la crise énergétique européenne, les banques centrales sont forcées de relever leurs taux directeurs pour contenir une inflation généralisée et persistante. Les prévisionnistes réduisent de manière importante leurs perspectives de croissance. Ils demeurent toutefois très optimistes à l'égard de l'inflation et prévoient une décélération record des prix à la consommation; un scénario auquel il nous est difficile d'adhérer. Enfin, nous croyons que le malaise économique persistant en Chine requiert une réponse musclée des autorités. Pour les prochains trimestres, nous estimons que l'environnement macroéconomique mondial sera particulièrement défavorable à la croissance. Nous maintenons la cote de notre vecteur macroéconomique à triple négatif (---).

Le scénario de récession et la hausse des taux d'intérêt sans risque ne se reflètent pas encore dans l'évaluation des actions mondiales, principalement en raison de la cherté persistante des actions américaines. Le syndrome « TINA » (There Is No Alternative), qui prévalait en raison des taux d'intérêt très faibles, est clairement une chose du passé. Les obligations constituent maintenant une « alternative » intéressante. Nous révisons à la hausse le vecteur évaluation des marchés de double négatif à simple négatif (-).

Le retour de la volatilité et la montée des taux d'intérêt ont rendu les investisseurs nerveux, au moment où leur exposition au risque était élevée. Notre indice de sentiment est clairement en zone d'appréhension et ne s'est pas encore stabilisé. L'exposition toujours relativement élevée des investisseurs aux actions suggère qu'il pourrait se détériorer davantage avant de s'améliorer. Nous attendons une amélioration avant de devenir plus constructif à l'égard de ce vecteur. Nous rehaussons la cote de notre vecteur sentiment de simple à double positif (++)

Notre analyse des trois vecteurs nous incite à maintenir un positionnement défensif. Nous sommes préoccupés par les évaluations relativement élevées des actions dans un contexte de détérioration générale de l'environnement macroéconomique

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 %

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

Investissement responsable

Christian Felix

Directeur et chef, Investissement responsable

Solène Hanquier

Cheffe des stratégies ESG

- + Nous disposons d'une équipe de 8 spécialistes qui se consacrent exclusivement à l'investissement responsable.

Équipe de gestion

Marc C. Lavoie, CPA, CFA

Directeur, Stratégie Core
Expérience du placement : 22 ans
Membre de l'équipe depuis 2003

Christian Crête, CFA

Gestionnaire de portefeuille principal
Expérience du placement : 23 ans
Membre de l'équipe depuis 2012

Jean-Pierre Couture, M.Sc.

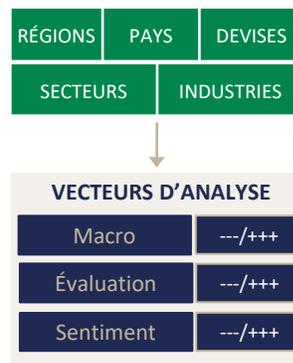
Économiste et gestionnaire de portefeuille principal
Expérience du placement : 27 ans
Membre de l'équipe depuis 2010

Aïcha Traoré, M.Sc.

Analyste
Expérience du placement : 2 ans
Membre de l'équipe depuis 2022

Processus d'investissement

DÉCISIONS TOP-DOWN



CONSTRUCTION DE PORTEFEUILLE



Pour communiquer avec nous

clientexperience.dgia@desjardins.com

Sources : MSCI, DGIA, au 30 septembre 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.