

Disponible à compter du 21 novembre 2016

## QUI EST LE GESTIONNAIRE?

**Hexavest** est une firme de gestion de portefeuille fondée en 2004. Située à Montréal, elle se spécialise dans la gestion d'actions internationales (Europe et bassin du Pacifique), d'actions américaines, d'actions canadiennes ainsi que dans la répartition tactique de l'actif pour le compte d'une clientèle institutionnelle. Bien qu'Hexavest soit une jeune firme, ses dirigeants possèdent une grande expérience et expertise en gestion de portefeuille.



## UN GESTIONNAIRE DE CONVICTIONS AVEC UNE APPROCHE À CONTRE-COURANT

### Philosophie de placement

Le gestionnaire croit fermement qu'en diversifiant les sources de valeur et en les gérant activement, la performance du fonds Actions mondiales tous pays sera améliorée tout en réduisant le risque. Dans cette optique, il n'hésite pas à s'intéresser à des titres injustement délaissés, qui sont moins convoités par les investisseurs ou qui ont pu ponctuellement décevoir. **Cette conviction dont il fait preuve lui permet d'adopter une approche à contre-courant sur certaines décisions de placement.** Il s'agit d'une approche qui, combinée à un biais « valeur » dans la sélection des titres qui composent le portefeuille, lui permet de mettre fortement l'accent sur la préservation du capital.

### Processus de placement axé sur trois vecteurs fondamentaux

Tout d'abord, dans le but de définir les grandes lignes de son analyse, le gestionnaire capitalise sur un processus descendant (« top-down »). Cette phase du processus revêt une importance relative de 80 % de la stratégie. À ce niveau, la recherche fondamentale en vue de générer les vues macroéconomiques se fonde sur 3 vecteurs :

- L'environnement macro-économique;
- L'évaluation des marchés;
- Le sentiment des investisseurs.

Des outils d'aide à la prise de décision permettent par la suite de valider les opinions et les vues de l'équipe de gestion.

### Recherche et sélection des titres

Ensuite, le gestionnaire examine les données de base et procède à l'analyse fondamentale traditionnelle des titres individuels. Cette phase de l'approche compte pour environ 20 % de la stratégie. L'analyse se fait à l'aide de différents outils :

- Optimisation par Barra (méthode utilisée pour aider à construire et à optimiser un portefeuille de placements);
- Validation des titres sélectionnés à l'aide d'outils développés à l'interne. Cette étape permet aussi de générer de nouvelles idées;
- Analyse fondamentale des sociétés avant de procéder à l'achat.

C'est ainsi que le fonds dans son ensemble investira dans environ 400 titres. **Puisque cette sélection de titres est construite sur la base d'une combinaison d'approches, cela en améliore sa diversification.**

### Qu'est-ce que « tous pays »?

Le fonds géré par Hexavest a pour objectif principal de surpasser l'indice MSCI tous pays. L'expression « tous pays » est une indication de la provenance des titres qui composent cet indice. En effet, l'indice MSCI tous pays a été développé afin de mesurer les performances boursières de 46 pays; plus précisément, il est constitué de 23 pays développés et de 23 pays émergents. Il contient environ 2 400 titres de grande ou moyenne capitalisation répartis dans plus de dix secteurs économiques. À titre de comparaison, l'indice MSCI Monde mesure quant à lui la performance boursière des mêmes 23 pays développés uniquement. La relation suivante pourrait être établie :



<b>Indice MSCI tous pays</b>	=	<b>Indice MSCI Monde</b> (ex : Allemagne, Canada, États-Unis, Australie, Espagne, Portugal, France, Royaume-Uni, ...)	+	<b>23 pays émergents</b> (ex : Chine, Brésil, Grèce, Taiwan, Mexique, Inde, Russie, Émirats arabes unis, ...)
------------------------------	---	--	---	--

## Prise de décisions

La vaste quantité d'informations économiques et financières fait en sorte qu'un individu ou une équipe peut difficilement traiter objectivement toute l'information disponible. C'est pourquoi l'équipe d'analystes a développé au fil des ans des modèles quantitatifs qui permettent la validation des décisions d'investissement fondamentales. Il devient donc possible de positionner le portefeuille sous plusieurs aspects, ce qui améliore la prise de décisions, que ce soit afin de déterminer les régions et pays, de cibler les devises ou encore d'arrêter le choix des secteurs et industries qui composeront le portefeuille.

## Gestion du risque

Différentes contraintes sont établies afin de circonscrire la prise de risque. Afin de permettre la construction d'un portefeuille optimal, les déviations acceptées par rapport à l'indice de référence se résument comme suit :

Déviation par rapport à l'indice MSCI tous pays		
	Minimum	Maximum
Région	-15 %	15 %
Pays	-15 %	15 %
Devises	-15 %	15 %
Secteurs	-10 %	10 %
Titres	Poids minimum de zéro	3 %

**Le gestionnaire conserve ainsi une grande liberté en ce qui concerne le choix de titres et peut donc établir ses choix d'investissement dans le respect de son approche.**

## Pourquoi investir dans ce fonds?

Tout investisseur désirant diversifier son portefeuille d'actions mondiales tout en conservant une bonne protection de capital bénéficiera de l'ajout de ce fonds à ses placements.

- Les gestionnaires du fonds mettent l'accent sur la préservation du capital, entre autres grâce à une approche à contre-courant et un biais « valeur ».
- Le processus de recherche rigoureux favorise une solide compréhension des sociétés du portefeuille et le succès continu de l'approche.
- Le portefeuille affiche un degré de conviction élevé tout en offrant des sources de valeur ajoutée diversifiées.
- Le fait d'investir dans les actions mondiales de pays émergents diversifie le portefeuille.



## LES AVANTAGES DU FPG SSQ ACTIONS MONDIALES TOUS PAYS HEXAVEST

### GESTION DU RISQUE

L'accent est mis sur la qualité des décisions d'investissement fondamentales de laquelle découle une excellente protection du capital dans les marchés baissiers.

### MÉTHODE ÉPROUVÉE DE SÉLECTION DE TITRES

Grâce à sa méthode de sélection de titres, le fonds présente une volatilité plus faible par rapport à l'indice de référence.

### ÉQUIPE DE GESTION CHEVRONNÉE

Une équipe stable composée de gestionnaires expérimentés et hautement motivés qui partagent ensemble la même culture d'investissement : un atout concurrentiel.

### PERFORMANCE HISTORIQUE

Le fonds possède un long historique de performance et profil risque/rendement exceptionnel.

### APPROCHE À CONTRE-COURANT

L'approche à contre-courant permet à Hexavest de résister à l'épreuve du temps.