

Objectif de placement

La stratégie d'actions canadiennes BeeQuest utilise une approche ascendante pour sélectionner des actions qui visent à surperformer les principaux indices de référence canadiens à long terme avec une erreur de calquage modérée. En intégrant divers critères et mesures de risque, l'objectif est de construire un portefeuille de qualité institutionnelle présentant un fort biais durable, composé d'actifs de haute qualité et faisant preuve d'une résilience supérieure au marché. Nos solutions d'investissement sont basées sur deux principes fondamentaux : offrir des stratégies de placement de qualité supérieure à tous les clients, et le faire de manière responsable et durable. Notre approche consiste à comprendre les besoins financiers et les valeurs fondamentales de nos clients, à concevoir un portefeuille optimal et diversifié pour atteindre leurs objectifs financiers, et à aligner le portefeuille de chaque client selon ses propres priorités et valeurs.

Site Web

www.beequest.ca

Stratégie / Devise

Actions canadiennes / CAD

Indice de référence

S&P/TSX Composite Index (TR)

Date de lancement

1 février 2023

Actifs sous gestion

35 877 480\$

Gestionnaire de fonds/Courtier sur le marché dispensé

Gestion de placements Innocap Inc.

Administrateur

Apex

Gardien de valeur

Northern Trust

Contacts

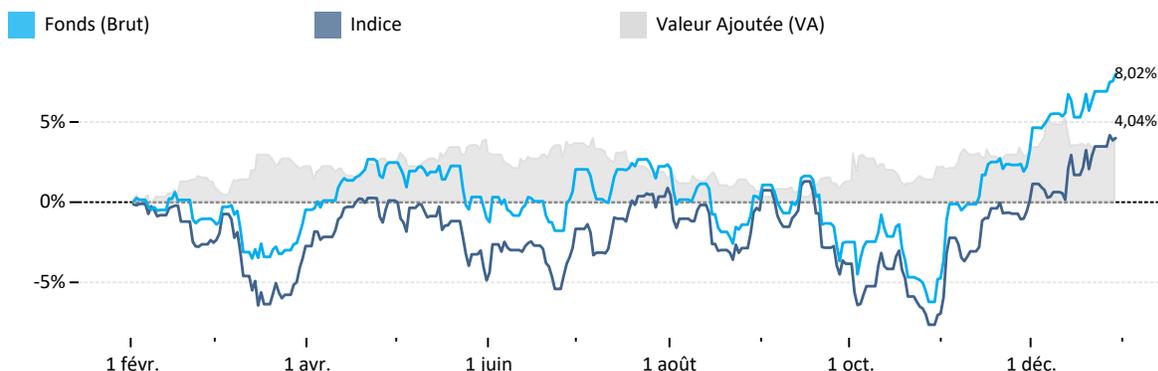
Innocap

Caroline Bergeron | Directrice Principale,
Solutions d'impact et ESG
(438) 993-4351
caroline.bergeron@innocap.com

PGEQ

Carolyn Cartier-Hawrish | Directrice
(514) 242-8832
carolyn.cartier-hawrish@innocap.com

Évolution de la valeur liquidative unitaire, l'indice de référence et la valeur ajoutée



Rendement brut et année à date

	févr.	mars	avr.	mai	juin	juill.	août	sept.	oct.	nov.	déc.	2023
Fonds	-1,10%	0,70%	2,95%	-3,36%	3,05%	0,30%	-2,10%	-2,65%	-2,30%	8,25%	4,67%	8,02%
Indice	-2,45%	-0,22%	2,90%	-4,95%	3,35%	2,58%	-1,37%	-3,33%	-3,21%	7,48%	3,91%	4,04%
VA	1,35%	0,92%	0,04%	1,58%	-0,31%	-2,28%	-0,73%	0,68%	0,91%	0,76%	0,75%	3,98%

Rendement depuis la création

	3M	12M	24M*	36M*	5A*	DC*
Fonds (Brut)	10,69%					8,02%
Indice	8,10%					4,04%
VA	2,59%					3,98%
Fonds (net)	10,42%					7,10%

*Les rendements 24 mois, 36 mois, depuis création et la volatilité sont annualisés lorsque applicable

Détails depuis la création

Pire perte cumulée	-9,06%
Meilleur mois	8,17%
Pire mois	-3,44%
% des mois positifs	54,55%
% des mois négatifs	45,45%
Volatilité*	10,51%
Beta	0,79
Sharpe	0,89

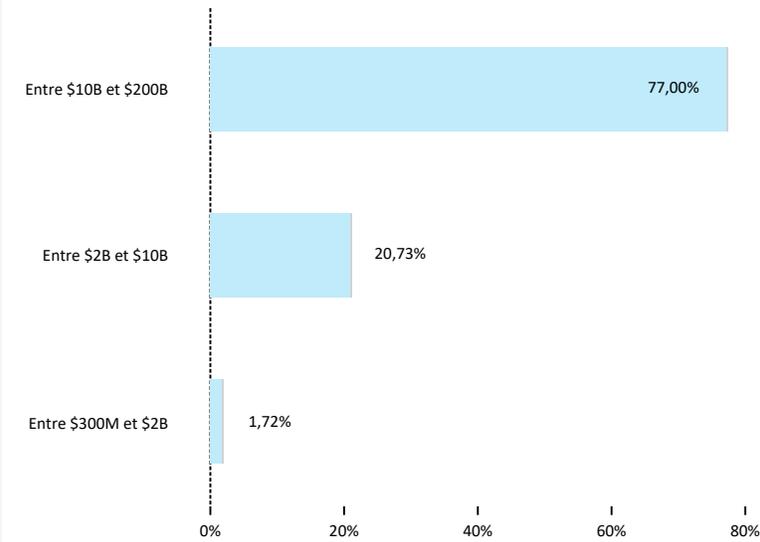
Les expositions excluent les positions d'encaisse et de devises si applicable

VaR

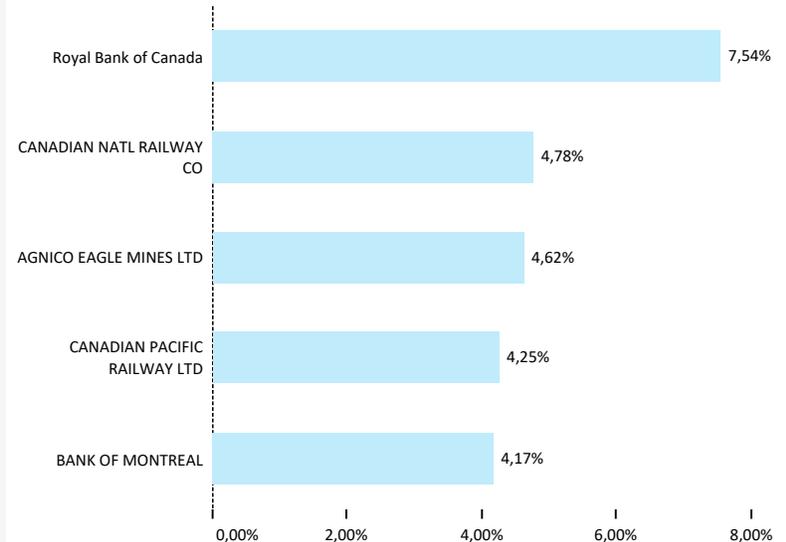
Distincte

Incrémentale

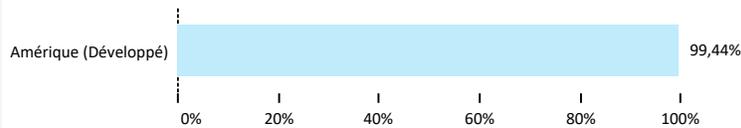
Exposition par Capitalisation Boursière



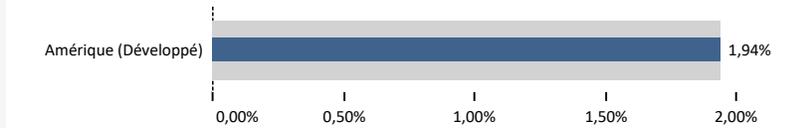
Top 5 exposition par instrument



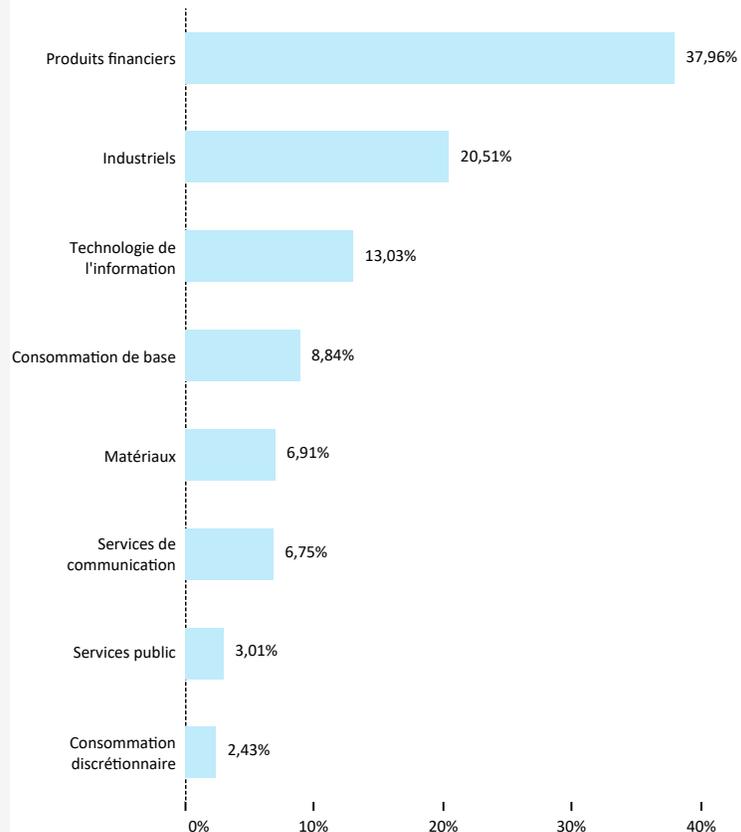
Exposition par zone géographique



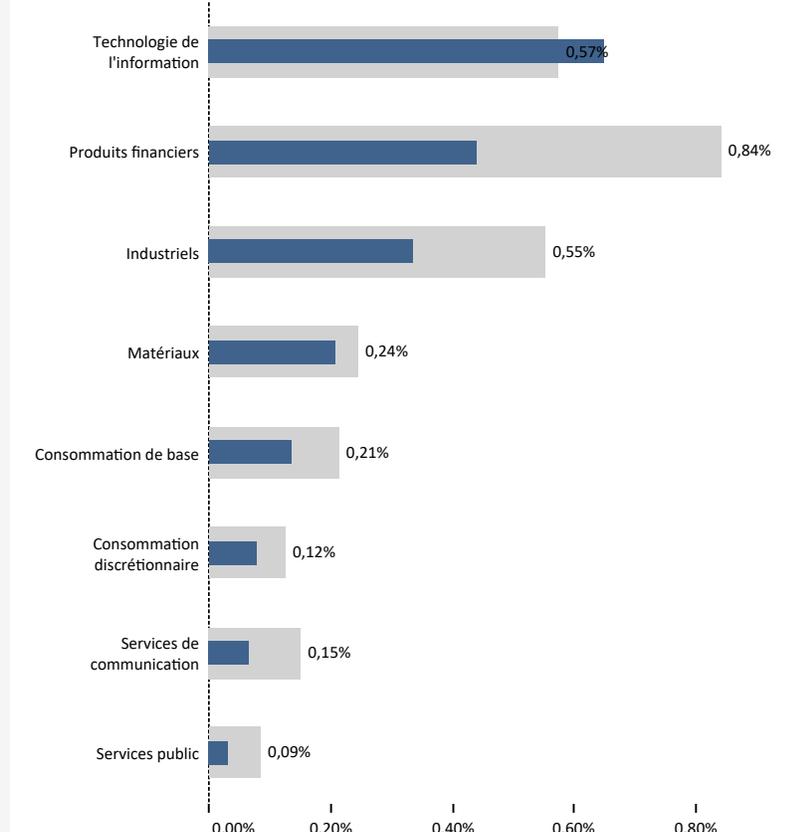
VaR par zone géographique



Exposition par secteur



VaR par secteur



Source : Innocap

Les expositions excluent les positions d'encaisse et de devises si applicable

Commentaire du gestionnaire

Après une année 2022 très difficile sur les marchés financiers, autant pour les actions que les obligations, l'année 2023 s'est avérée particulièrement rentable pour les investisseurs. D'une part, les signes prometteurs d'un ralentissement de l'inflation ont permis aux banques centrales de diminuer considérablement le rythme des hausses de taux d'intérêt pendant la deuxième moitié de l'année 2023, laissant même présager des baisses de taux dès la première moitié de 2024. D'autre part, de nombreuses compagnies technologiques, qui avaient connu des rendements négatifs en 2022, ont rebondi de manière magistrale avec des rendements mirobolants en 2023, notamment propulsés par l'excitation des développements en intelligence artificielle. Alors que plusieurs économistes s'attendaient à une récession importante en 2023, la majorité des pays développés ont plutôt évité ce scénario jusqu'à maintenant. Mieux encore, les banques centrales continuent de miser sur un ralentissement économique contrôlé, qui permettrait de ramener l'inflation vers les niveaux cibles sans affecter l'économie trop négativement. Dans ce contexte, la majorité des marchés boursiers ont donc progressé de manière significative en 2023, incluant l'indice S&P/TSX qui a terminé l'année 2023 avec un rendement de +12%. Malgré le repli de quelques titres détenus en portefeuilles au cours du mois de décembre, notamment dans le secteur de la consommation non-discrétionnaire, la stratégie d'actions canadiennes BeeQuest a continué de bien performer au cours du mois de décembre avec une valeur ajoutée totale de +0,75 % comparativement à l'indice de référence S&P/TSX. Depuis le lancement du fonds PGEQ au 1er février 2023, la valeur ajoutée totale de la stratégie s'élève +4% au 31 décembre 2023.

PERSPECTIVES POUR 2024

Malgré les espoirs soutenus d'un scénario de ralentissement économique modeste (comparativement à une récession plus importante), l'année 2024 apportera néanmoins son lot de défis et d'incertitudes. En effet, bien que l'inflation ait ralenti considérablement dans les derniers mois (actuellement 3,1 % au Canada et aux États-Unis), la cible de 2 % n'est toujours pas atteinte. Dans un contexte géopolitique incertain, avec le conflit grandissant au Moyen-Orient et la continuation de la guerre en Ukraine, les risques de perturbations économiques demeurent élevés. Ainsi, il s'avère possible que la trajectoire en décroissance de l'inflation puisse connaître des soubresauts au cours des prochains mois, particulièrement si le prix du baril de pétrole s'enflamme à nouveau ou si les chaînes d'approvisionnement sont perturbées. Toutefois, il est important de rappeler que les principales économies mondiales se sont montrées très résilientes jusqu'à présent, résistant exceptionnellement bien aux nombreuses hausses de taux d'intérêt des deux dernières années. De plus, les taux de chômage demeurent toujours relativement faibles, malgré une légère augmentation dans les derniers mois. Le scénario d'une récession légère en 2024 demeure l'option la plus probable compte tenu de la trajectoire actuelle de l'économie. Néanmoins, il est plus important que jamais de bien surveiller et gérer les risques de ses placements, notamment en gardant l'oeil sur le niveau d'endettement des compagnies et en diversifiant bien son exposition aux risques géopolitiques mondiaux.

Source : Gestionnaire

Avis important

La présente publication est confidentielle et n'est destinée qu'à votre utilisation personnelle. Elle ne peut être reproduite ou redistribuée, en tout ou en partie, en aucun cas sans l'accord préalable écrit de Gestion de placements Innocap inc. («Innocap»). Innocap croit que l'information divulguée dans cette publication est fiable, mais ne peut en garantir la fiabilité ou l'exhaustivité et ne pourrait être tenue responsable de tout préjudice, direct ou indirect, subi à la suite de leur utilisation. L'information et les opinions incluses dans cette publication le sont à titre informatif seulement et pourraient varier selon les conditions de marché et la conjoncture sur lesquelles elles se basent. Cette publication ne doit pas être considérée comme une sollicitation visant l'achat ou une offre visant la vente de valeurs mobilières ou de tout autre produit ou service, adressée à toute personne résidant dans une juridiction où une telle sollicitation ou offre serait prohibée en vertu des lois qui s'y appliquent. La performance passée n'est pas un indicateur fiable de la performance future. La valeur des investissements et de leurs revenus peut diminuer ou augmenter. Vous pourriez ne pas récupérer le montant que vous avez investi. Veuillez consulter la documentation d'offre du fonds avant d'effectuer tout investissement. Les termes clés qui sont utilisés dans ce document sans y être définis ont le sens prévu dans la documentation d'offre.