

Performance (voir notes à la page suivante)

POUR INVESTISSEURS INSTITUTIONNELS CANADIENS SEULEMENT

Au 30/06/18 (\$CA)	3 mois	AAD	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis le début
Composé Hexavest	5,07 %	3,98 %	9,65 %	11,84 %	15,95 %	12,56 %	10,40 %
S&P 500	5,54 %	7,77 %	15,85 %	13,90 %	18,54 %	13,07 %	10,34 %
Valeur ajoutée	-0,47 %	-3,79 %	-6,20 %	-2,06 %	-2,59 %	-0,51 %	0,06 %

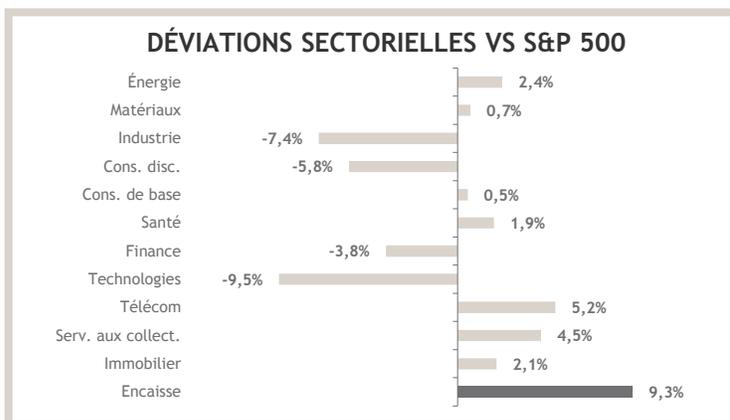
ATTRIBUTION TRIMESTRIELLE

Devises	Secteurs et industries	Encaisse	Top 5 facteurs positifs		Top 5 facteurs négatifs	
-0,07 %	-0,77 %	-0,27 %	Surpondération	Meg Energy	Sous-pondération	Technologies de l'information
			Sous-pondération	Industrie	Sous-pondération	Distribution par internet et marketing direct
			Sous-pondération	Finance	Surpondération	Encaisse
			Surpondération	Distr. produits aliment. et de première nécessité	Surpondération	Télécommunications
			Surpondération	Verizon Communications Inc	Sous-pondération	Consommation discrétionnaire
Titres	Interaction	Résiduel				
0,35 %	0,36 %	-0,07 %				

Analyse et positionnement

Environnement macroéconomique	Évaluation	Sentiment	
Neutre	---	---	Nous croyons que l'économie américaine a entamé la fin de son cycle, mais nos craintes face à l'évaluation et le sentiment ont davantage d'impact sur notre positionnement. Selon nous, les révisions de profits ne soutiendront plus les valorisations élevées et les investisseurs mondiaux demeurent fortement surpondérés dans le marché américain. Nous maintenons donc un positionnement prudent qui inclut un niveau d'encaisse élevé et une surpondération des secteurs défensifs.

Portefeuille modèle



10 TITRES LES PLUS IMPORTANTS

Description	Pays	Secteur	Poids
APPLE	États-Unis	Technologies	4,3 %
VERIZON COMMUNICATIONS	États-Unis	Télécoms	3,7 %
AT&T	États-Unis	Télécoms	3,5 %
PFIZER	États-Unis	Santé	3,1 %
JOHNSON & JOHNSON	États-Unis	Santé	2,8 %
CISCO SYSTEMS	États-Unis	Technologies	2,7 %
MICROSOFT	États-Unis	Technologies	2,3 %
EXXON MOBIL	États-Unis	Énergie	1,8 %
LILLY (ELI)	États-Unis	Santé	1,6 %
MEDTRONIC	États-Unis	Santé	1,5 %

CARACTÉRISTIQUES

Capitalisation boursière (\$US)	Hexavest	S&P 500
Moyenne pondérée (M\$)	167 952	200 430
0 à 10 G\$	9,1 %	2,3 %
10 à 50 G\$	35,6 %	29,5 %
> 50 G\$	55,3 %	68,2 %

Mesures d'évaluation	Hexavest	S&P 500
Cours/Bénéfices	15,8x	19,2x
Cours/Valeur comptable	2,4x	3,3x
Taux de dividendes	2,7 %	1,9 %
Rendement sur l'avoir des actionnaires	20,6 %	30,7 %
Croissance des bénéfices	8,2 %	13,4 %

Équipe de gestion

Équipe Stratégie

Vital Proulx, CFA
Co-chef des placements et président du conseil

Vincent Delisle, CFA
Co-chef des placements

Marchés émergents

Jean-Pierre Couture, M.Sc.
Économiste en chef et gestionnaire de portefeuille

Jean-Benoit Leblanc, M.Sc., CFA
Gestionnaire de portefeuille

Jean-Christophe Lermusiaux, MBA
Conseiller principal

Multirégion

Julien Tousignant, M.Sc., CFA
Économiste

Europe

Christian Crête, CFA
Gestionnaire de portefeuille

Marc C. Lavoie, CPA, CA, CFA
Président et gestionnaire de portefeuille

Asie Pacifique

Etienne Durocher-Dumais, CFA
Gestionnaire de portefeuille

Chester Ntonifor
Analyste

Recherche quantitative

Jean-François Bérubé, Ph.D.
Vice-président, Analyse quant. & TI

Amérique du Nord

Kevin LeBlanc, CFA
Gestionnaire de portefeuille

Mathieu Roy, M.Sc., CFA
Gestionnaire de portefeuille, actions canadiennes

Philosophie

Nous croyons que la gestion active d'une multitude de sources de rendement permet d'augmenter les chances de succès tout en réduisant le risque.



Approche diversifiée

Nous mettons une grande emphase sur la préservation du capital de nos clients.



Biais valeur

Notre avantage compétitif réside dans l'analyse de facteurs macroéconomiques et la gestion d'excès.



Approche Top-Down

La multitude d'informations financières et économiques nécessite une analyse structurée.



Développement de modèles quantitatifs d'aide à la prise de décision

Style

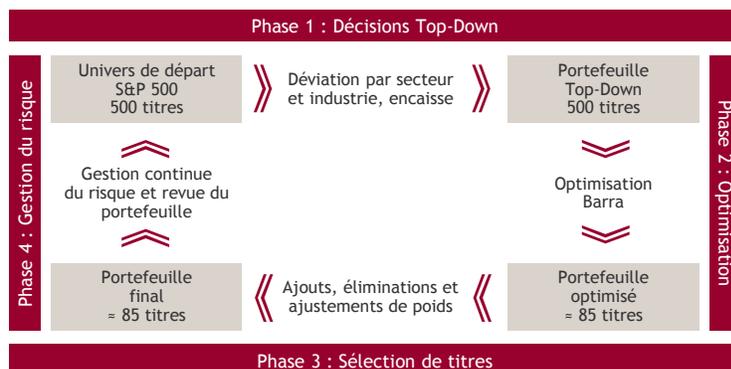
Sommaire

Indice de référence :	S&P 500
Objectif de valeur ajoutée :	2 % (périodes mobiles de 4 ans)
Risque actif :	3 % à 5 %
Nombre de titres :	70 à 100
Gestion active des devises :	Oui
Encaisse :	Maximum 10 %
Déviations sectorielles vs indice :	+/- 10 %

Éléments distinctifs

- Boutique d'envergure mondiale solidement ancrée
- Approche descendante (top-down) et à contre-courant
- Sources d'alpha diversifiées
- Forte emphase sur la protection du capital

Processus de gestion



Honoraires de gestion

Caisse commune

Premiers 10 M\$:	0,60 %
30 M\$ suivants :	0,50 %
> 40 M\$:	0,40 %

Comptes séparés

Premiers 20 M\$:	0,70 %
30 M\$ suivants :	0,60 %
50 M\$ suivants :	0,50 %
100 M\$ suivants :	0,40 %
> 200 M\$:	0,30 %

Frais administratifs (2017) : 0,01 %

Pour plus d'information

Communiquez avec Emmanuel Matte au 514 390-3677 ou ematte@hexavest.com

Notes

Les rendements présentés sont ceux d'un composé de mandats d'actions américaines gérés par M. Vital Proulx et son équipe aux Conseillers Financiers du St-Laurent (1991 à 1996), Kogeva (1997 à 1998), Natcan (1998 à 2004) et Hexavest (depuis mai 2004). Les contraintes d'investissement de certains comptes faisant partie du composé peuvent différer de celles du portefeuille modèle. La date de début du composé est le 1er mai 1991. 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.