

Fonds Multiactif sans contrainte

Rendements (CAD)

Annualisés	3 mois	AAD	1 an	2 ans	3 ans	Depuis le début
Fonds Hexavest	1,30 %	0,19 %	0,23 %	1,68 %	4,47 %	4,40 %
FTSE TMX bons du Trésor 91 jours	0,31 %	0,92 %	1,15 %	0,81 %	0,69 %	0,68 %
VALEUR AJOUTÉE	0,99 %	-0,73 %	-0,92 %	0,87 %	3,78 %	3,72 %

Profil risque-rendement

Écart-type (volatilité annualisée)	3,1 %
Ratio d'information (depuis le début)	1,3

Capture à la hausse	18,5 %	Meilleur trimestre	5,00 %
Capture à la baisse	13,0 %	Pire trimestre	-2,04 %

Ratio basé sur les rendements quotidiens du fonds divisés par les rendements quotidiens de l'indice MSCI ACWI (couvert en CAD) lors des journées de hausse et de baisse de marché, multipliés par 100.

Positionnement

RÉPARTITION D'ACTIFS

CLASSE D'ACTIF	PONDÉRATION			RENDEMENT ANNUEL COURANT
	MINIMUM	COURANTE	MAXIMUM	
ACTIONS	0 %	29 %	100 %	4,6 % (div.)
ACTIONS PRIVILÉGIÉES	0 %	11 %	25 %	4,8 % (div.)
REVENU FIXE	0 %	15 %	50 %	4,1 % (int.)
ENCAISSE	0 %	41 %	50 %	--
MÉTAUX PRÉCIEUX ET PRODUITS DE BASE	0 %	4 %	25 %	--

Au cours des derniers trimestres, les marchés financiers ont connu une volatilité plus forte qu'en 2017, mais les valorisations restent trop élevées compte tenu du contexte fondamental. Par ailleurs, les investisseurs ne sont pas attentifs aux risques grandissants, comme en témoigne la pondération élevée des actifs risqués. À notre avis, les investisseurs ne sont pas adéquatement rémunérés, puisque la prime de risque des actions américaines est revenue aux niveaux d'avant 2008 et que les écarts de taux des titres de créance à rendement élevé sont encore inférieurs à leur moyenne à long terme. Nous conservons une pondération d'actions minimum, alors que notre pondération des liquidités a été légèrement relevée vers le maximum permis. Les investisseurs commencent à donner des signes de nervosité qui, s'ils s'intensifient, pourraient entraîner un nouveau recul des cours boursiers.

RÉPARTITION PAR DEVISE

DEVISE	PONDÉRATION		
	MINIMUM	COURANTE	MAXIMUM
CAD	50 %	96 %	100 %
USD	-25 %	-9 %	25 %
BRL	-15 %	2 %	15 %
JPY	-15 %	3 %	15 %
EUR	-15 %	5 %	15 %
GBP	-15 %	5 %	15 %
SEK	-15 %	1 %	15 %
AUD	-15 %	-4 %	15 %
MXN	-15 %	1 %	15 %
ZAR	-15 %	-1 %	15 %
KRW	-15 %	0 %	15 %
IDR	-15 %	1 %	15 %

Perspectives

ENVIRONNEMENT MACROÉCONOMIQUE	ÉVALUATION	SENTIMENT
-	--	--

Le contexte macroéconomique est menacé par de futures révisions défavorables au PIB et à la croissance des bénéficiaires. Par ailleurs, notre évaluation des vecteurs « Évaluation » et « Sentiment » se situe à double négatif. Notre stratégie reste donc prudente et comprend une position importante en encaisse ainsi qu'une préférence pour les actions défensives et de qualité. La hausse des taux obligataires pourrait aider le style valeur à dominer jusqu'à ce que les secteurs défensifs prennent véritablement la tête à la fin du cycle de resserrement.



Fonds Multiactif sans contrainte

Sommaire

Date de création	30 juin 2015
Indice de référence	Bons du Trésor FTSE TMX Canada 91 jours
Actifs sous gestion	49 468 683 \$
Approche	Descendante (<i>top-down</i>), fondamentale et opportuniste
Style	Préservation de capital, biais valeur, <i>long-only</i> (sans levier)
Classes d'actif	Actions, revenu fixe, actions privilégiées, métaux précieux, produits de base, encaisse et devises
Rendement visé	Indice + 4 %
Volatilité visée	< 50 % vs MSCI ACWI couvert en CAD
Nombre de positions	63
Liquidité du fonds	Mensuelle
Objectifs	<ul style="list-style-type: none"> Fort rendement absolu ajusté en fonction du risque sur un cycle de marché Volatilité inférieure à 50 % de l'indice MSCI ACWI couvert en CAD Diversification mondiale

Équipe de gestion

Équipe stratégique

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
Gestionnaire de portefeuille

Recherche quantitative

Jean-François Bérubé, Ph.D.
Vice-président, Analyse quantitative et TI

Amérique du Nord

Kevin LeBlanc, CFA
Gestionnaire de portefeuille

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

Europe

Christian Crête*, CFA
Gestionnaire de portefeuille

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

Catherine Bilodeau
Analyste

Asie Pacifique

Etienne Durocher-Dumais, CFA
Gestionnaire de portefeuille

Chester Ntonifor
Analyste

Multi-Region

Julien Touisnant, M.Sc., CFA
Économiste

* Gestionnaire principal de la stratégie

Frais de gestion

Caisse commune

Premiers 10 M\$:	0,60 %
30 M\$ suivants :	0,50 %
60 M\$ suivants :	0,40 %
> 100 M\$:	0,30 %

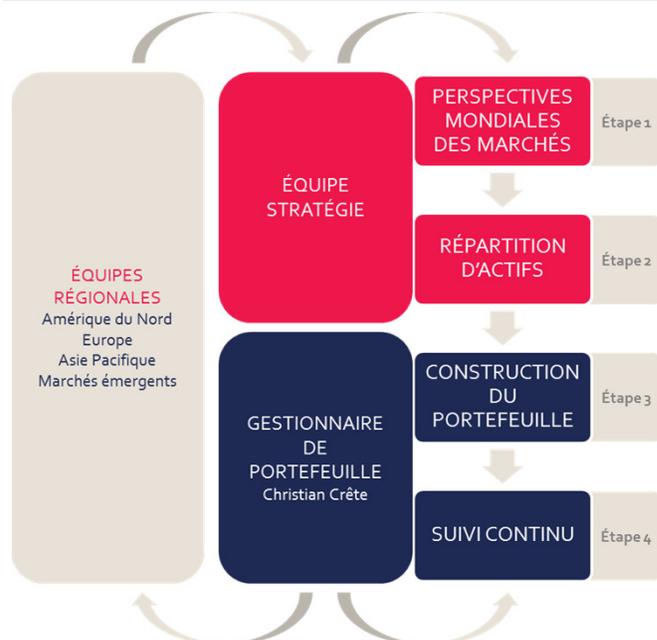
Compte séparé

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

Pour communiquer avec nous

514 390-8484 ou 1 855-HEXAVES
service@hexavest.com
hexavest.com

Processus d'investissement



POUR LES INVESTISSEURS INSTITUTIONNELS CANADIENS SEULEMENT

Les rendements présentés sont ceux du Fonds Multiactif sans contrainte géré par Hexavest. La date de début du Fonds est le 30 juin 2015. Le rendement est présenté 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.