

# Actions mondiales

## Rendements (CAD)

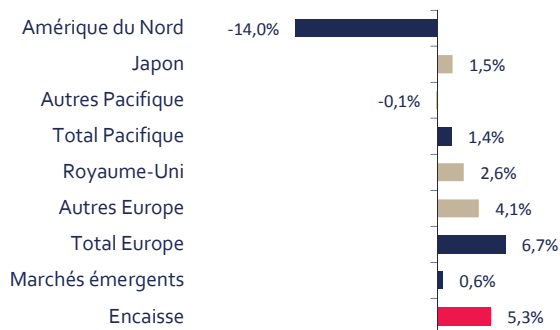
Annualisés	3 mois	AAD	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis le début
Composé Hexavest	2,34 %	5,12 %	10,16 %	10,08 %	13,44 %	10,84 %	6,81 %
MSCI Monde (net)	3,16 %	8,77 %	14,97 %	12,17 %	14,41 %	10,70 %	4,29 %
<b>VALEUR AJOUTÉE</b>	<b>-0,82 %</b>	<b>-3,65 %</b>	<b>-4,81 %</b>	<b>-2,09 %</b>	<b>-0,97 %</b>	<b>0,14 %</b>	<b>2,52 %</b>

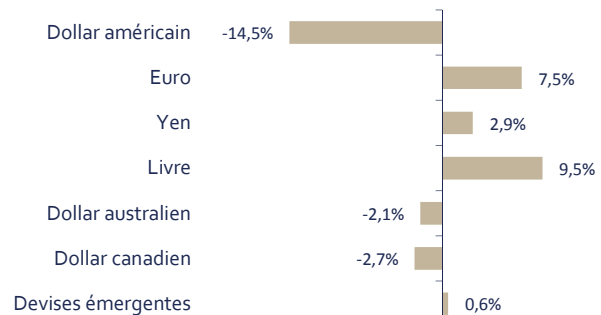
Dix dernières années	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
Composé Hexavest	-8,53 %	11,67 %	3,52 %	0,08 %	10,10 %	32,38 %	15,06 %	20,20 %	8,81 %	7,72 %
MSCI Monde (net)	-25,84 %	10,39 %	5,93 %	-3,20 %	13,26 %	35,18 %	14,39 %	18,89 %	3,79 %	14,36 %
<b>VALEUR AJOUTÉE</b>	<b>17,31 %</b>	<b>1,28 %</b>	<b>-2,41 %</b>	<b>3,28 %</b>	<b>-3,16 %</b>	<b>-2,80 %</b>	<b>0,67 %</b>	<b>1,31 %</b>	<b>5,02 %</b>	<b>-6,64 %</b>

## Positionnement (portefeuille modèle)

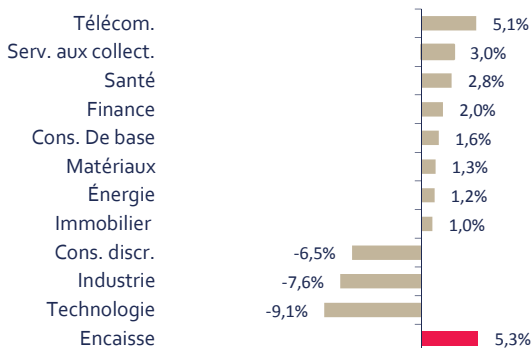
### DÉVIATIONS PAR PAYS vs MSCI MONDE



### DÉVIATIONS PAR DEVISE vs MSCI MONDE



### DÉVIATIONS SECTORIELLES vs MSCI MONDE



### DIX PRINCIPAUX TITRES

TITRE	PAYS	SECTEUR	POIDS
VERIZON COMMUNICATIONS	États-Unis	Télécom.	2,0 %
AT&T INC	États-Unis	Télécom.	1,9 %
PFIZER INC	États-Unis	Santé	1,9 %
JOHNSON & JOHNSON	États-Unis	Santé	1,6 %
APPLE INC	États-Unis	Technologie	1,6 %
CISCO SYSTEMS INC	États-Unis	Technologie	1,6 %
EXXON MOBIL CORP	États-Unis	Énergie	1,2 %
MICROSOFT CORP	États-Unis	Technologie	1,2 %
NOVARTIS AG-REG	Suisse	Santé	1,2 %
SUMITOMO MITSUI FIN.	Japon	Finance	1,1 %

## Perspectives

ENVIRONNEMENT MACROÉCONOMIQUE	ÉVALUATION	SENTIMENT
-	--	--

Étant donné notre analyse négative des vecteurs « évaluation » et « sentiment », nous croyons que le risque d'une correction de marché sur notre horizon de placement est élevé. Nous maintenons donc un positionnement prudent qui inclut un niveau d'encaisse élevé et une surpondération des secteurs défensifs.

# 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 %

## FRAIS DE GESTION

Caisse commune		Compte séparé	
Premiers 10 M\$ :	0,60 %	Premiers 20 M\$ :	0,70 %
30 M\$ suivants :	0,50 %	30 M\$ suivants :	0,60 %
> 40 M\$ :	0,40 %	50 M\$ suivants :	0,50 %
		100 M\$ suivants :	0,40 %
Frais administratifs : (2017)	0,03 %	> 200 M\$ :	0,30 %

## 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**  
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 Ntonfor**  
Analyste

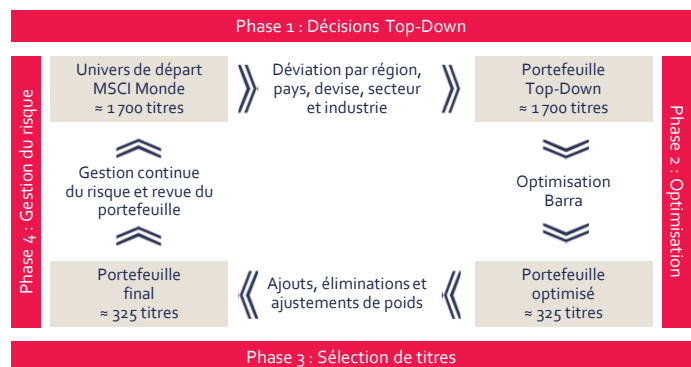
### Multi-Region

**Julien Tousignant, M.Sc., CFA**  
Économiste

## Approche de gestion

- Approche descendante (top-down) et processus axé sur le travail d'équipe
- Portefeuille bien diversifié avec un biais valeur
- Approche à contre-courant
- Forte emphase sur la protection du capital
- Sources d'alpha diversifiées (régions, pays, devises, secteurs, industries, titres)
- Processus clairement défini et appliqué avec rigueur depuis plus de 25 ans

## Processus d'investissement



## Pour communiquer avec nous

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

### 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 modèle. La date de début du composé est le 1er 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 Hexavest inc.