

Actions des marchés émergents

Rendements (CAD)

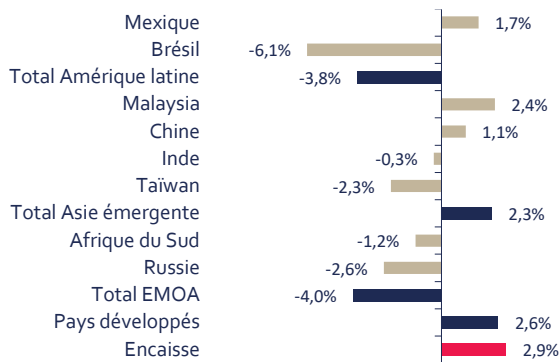
Annualisés	3 mois	AAD	1 an	3 ans	5 ans	Depuis le début
Composé Hexavest	-0,84 %	-2,89 %	-2,89 %	7,86 %	5,85 %	4,05 %
MSCI Marchés émergents (net)	-2,24 %	-6,88 %	-6,88 %	8,63 %	6,88 %	4,63 %
VALEUR AJOUTÉE	1,40 %	3,99 %	3,99 %	-0,77 %	-1,03 %	-0,58 %

Années civiles	2011*	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018
Composé Hexavest	-12,05 %	10,79 %	4,75 %	3,85 %	1,87 %	3,71 %	24,61 %	-2,89 %
MSCI Marchés émergents (net)	-14,64 %	15,61 %	3,93 %	6,63 %	2,04 %	7,34 %	28,26 %	-6,88 %
VALEUR AJOUTÉE	2,59 %	-4,82 %	0,82 %	-2,78 %	-0,17 %	-3,63 %	-3,65 %	3,99 %

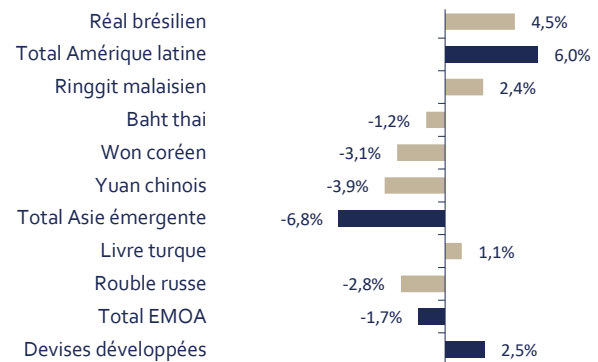
*Depuis le début : 31 janvier 2011

Positionnement (portefeuille modèle)

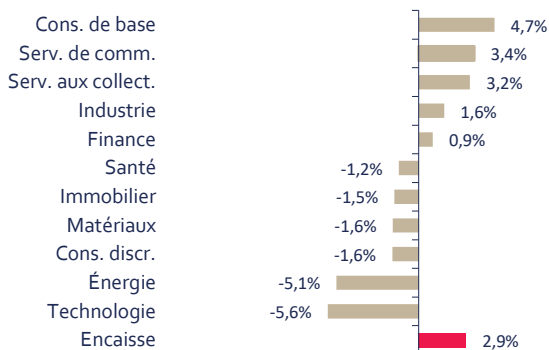
DÉVIATIONS PAR PAYS vs MSCI ÉMERGENTS



DÉVIATIONS PAR DEVISE vs MSCI ÉMERGENTS



DÉVIATIONS SECTORIELLES vs MSCI ÉMERGENTS



DIX PRINCIPAUX TITRES

TITRE	PAYS	SECTEUR	POIDS
TENCENT HOLDINGS	Chine	Serv. de comm.	5,0 %
ALIBABA GROUP	Chine	Cons. discr.	3,7 %
TAIWAN SEMICON	Taiwan	Technologie	2,7 %
SAMSUNG ELECTRONICS	Corée du Sud	Technologie	2,4 %
NASPERS	Afrique du Sud	Serv. de comm.	2,4 %
CHINA MOBILE	Chine	Serv. de comm.	2,1 %
CHINA CONSTRUCTION BANK	Chine	Finance	1,6 %
PING AN INS. (GRP) CHINA	Chine	Finance	1,6 %
PUBLIC BANK	Malaisie	Finance	1,2 %
FOMENTO ECON. MEX.	Mexique	Cons. de base	1,2 %

Perspectives

ENVIRONNEMENT MACROÉCONOMIQUE	ÉVALUATION	SENTIMENT
--	+	+

L'environnement macroéconomique demeure difficile mais l'évaluation des marchés émergents est devenue plus attrayante. Pour cette raison, nous avons réduit le biais défensif du portefeuille, notamment en augmentant notre position en Chine.

Actions des marchés émergents

Summary Équipe de gestion

Indice de référence	MSCI Marchés émergents (net)
Objectif de valeur ajoutée	2% (périodes mobiles 4 ans)
Risque actif	3 % à 5 %
Nombre de titres	130 à 170
Gestion des devises	Active
Encaisse maximum	10 %

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

Julien Tousignant, M.Sc., CFA
Économiste

DÉVIATIONS vs INDICE

Régions :	+/- 15 %
Pays :	+/- 15 %
Devises :	+/- 15 %
Secteurs :	+/- 10 %

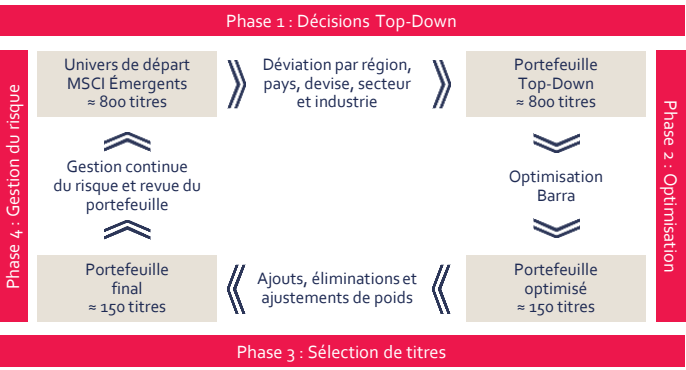
FRAIS DE GESTION

Caisse commune		Compte séparé	
Premiers 10 M\$:	0,70 %	Premiers 50 M\$:	0,75 %
30 M\$ suivants :	0,60 %	50 M\$ suivants :	0,60 %
> 40 M\$:	0,50 %	100 M\$ suivants :	0,50 %
		> 200 M\$:	0,40 %

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

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 des marchés émergents gérés par Hexavest. 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 février 2011. 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.