



# Fonds Multiactif sans contrainte

## Rendements (CAD)

Annualisés	3 mois	AAD	1 an	2 ans	3 ans	Depuis le début
Fonds Hexavest	-1,68 %	-1,27 %	-1,27 %	0,97 %	3,89 %	4,10 %
FTSE TMX bons du Trésor 91 jours	0,45 %	1,38 %	1,38 %	0,97 %	0,81 %	0,76 %
<b>VALEUR AJOUTÉE</b>	<b>-2,13 %</b>	<b>-2,65 %</b>	<b>-2,65 %</b>	<b>0,00 %</b>	<b>3,08 %</b>	<b>3,34 %</b>

## Profil risque-rendement

Écart-type (volatilité annualisée)	3,1 %
Ratio d'information (depuis le début)	0,9

Capture à la hausse	18,2 %	Meilleur trimestre	5,00 %
Capture à la baisse	13,2 %	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	MINIMUM	PONDÉRATION COURANTE	MAXIMUM	RENDEMENT ANNUEL COURANT
ACTIONS	0 %	32 %	100 %	5,1 % (div.)
ACTIONS PRIVILÉGIÉES	0 %	10 %	25 %	4,9 % (div.)
REVENU FIXE	0 %	14 %	50 %	4,2 % (int.)
ENCAISSE	0 %	38 %	50 %	--
MÉTAUX PRÉCIEUX ET PRODUITS DE BASE	0 %	6 %	25 %	--

Vu la détérioration des perspectives macroéconomiques, nous maintenons une répartition de l'actif prudente comprenant une forte composante de liquidités. Nous avons toutefois accru la pondération des actions en fin de trimestre pour tenir compte de la légère amélioration des niveaux de valorisation et du pessimisme ambiant. Nos perspectives prudentes continuent de soutenir la présence de l'or, dont la pondération a été accrue en cours de trimestre pour tenir compte du décalage entre le prix de la marchandise et celui des actions des producteurs aurifères.

### RÉPARTITION PAR DEVISE

DEVISE	MINIMUM	PONDÉRATION COURANTE	MAXIMUM
CAD	50 %	98 %	100 %
USD	-25 %	-14 %	25 %
BRL	-15 %	2 %	15 %
JPY	-15 %	3 %	15 %
EUR	-15 %	5 %	15 %
GBP	-15 %	5 %	15 %
SEK	-15 %	2 %	15 %
AUD	-15 %	-3 %	15 %
MXN	-15 %	1 %	15 %
IDR	-15 %	2 %	15 %
ZAR	-15 %	--	15 %

## Perspectives

ENVIRONNEMENT MACROÉCONOMIQUE	ÉVALUATION	SENTIMENT
---	-	Neutre

Les valorisations plus intéressantes et le recul du sentiment à l'égard des actions ces derniers mois ont entraîné une légère réduction de l'encaisse. La détérioration du contexte macroéconomique explique en outre notre répartition sectorielle défensive et la préférence accordée aux actions de valeur. Des occasions d'accroître la présence des actions devraient se présenter au premier semestre à mesure que les données macroéconomiques s'approcheront de leur creux. Nous surveillons aussi les occasions du côté des titres de créance, mais des signes de stabilisation devront se manifester pour affermir notre optimisme.

# 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	33 755 373 \$
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	55
Liquidité du fonds	Mensuelle
Objectifs	<ul style="list-style-type: none"> <li>Fort rendement absolu ajusté en fonction du risque sur un cycle de marché</li> <li>Volatilité inférieure à 50 % de l'indice MSCI ACWI couvert en CAD</li> <li>Diversification mondiale</li> </ul>

## Équipe de gestion

### Équipe stratégique

<b>Vital Proulx, CFA</b> Co-chef des placements et président du conseil	<b>Vincent Delisle, CFA</b> 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

#### Europe

**Christian Crête\*, CFA**  
Vice-président et gestionnaire de portefeuille

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

**Catherine Bilodeau**  
Analyste

#### Amérique du Nord

**Kevin LeBlanc, CFA**  
Gestionnaire de portefeuille

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

#### Asie Pacifique

**Etienne Durocher-Dumais, CFA**  
Gestionnaire de portefeuille

**Chester Ntonifor**  
Analyste

#### Multi-Région

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

\* Gestionnaire principal de la stratégie

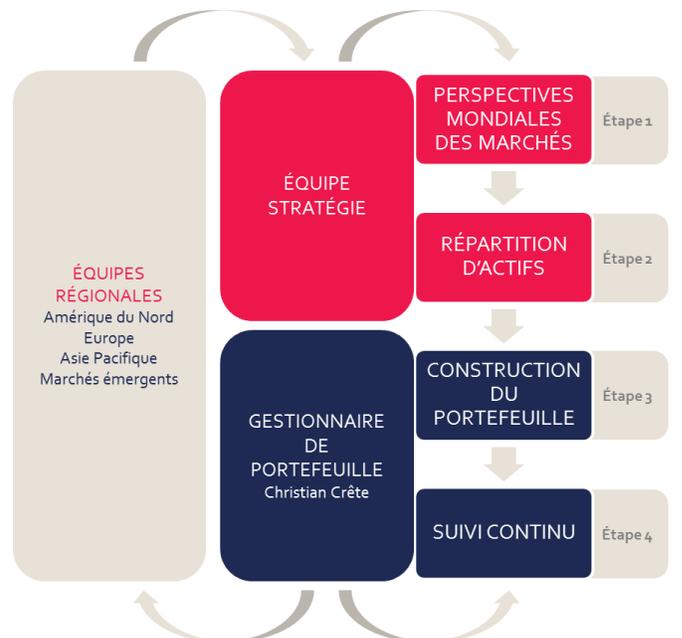
## Frais de gestion

Caisse commune		Compte séparé	
Premiers 10 M\$ :	0,60 %	Premiers 20 M\$ :	0,70 %
30 M\$ suivants :	0,50 %	30 M\$ suivants :	0,60 %
60 M\$ suivants :	0,40 %	50 M\$ suivants :	0,50 %
> 100 M\$ :	0,30 %	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.