



# Actions canadiennes

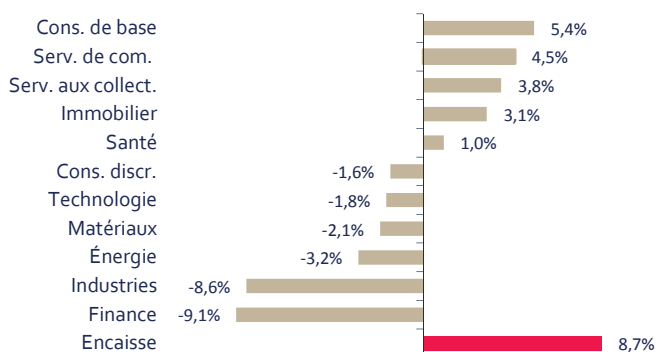
## Rendements (CAD)

Annualisés	3 mois	AAD	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis le début
Composé Hexavest	-3,00 %	-5,02 %	-2,34 %	6,67 %	6,03 %	6,73 %	6,22 %
S&P/TSX Plafonné	-0,57 %	1,36 %	5,87 %	9,70 %	7,80 %	6,30 %	5,66 %
<b>VALEUR AJOUTÉE</b>	<b>-2,43 %</b>	<b>-6,38 %</b>	<b>-8,21 %</b>	<b>-3,03 %</b>	<b>-1,77 %</b>	<b>0,43 %</b>	<b>0,56 %</b>

10 dernières années	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
Composé Hexavest	-21,93 %	45,90 %	13,41 %	-6,25 %	8,52 %	5,35 %	12,63 %	-6,85 %	17,57 %	9,84 %
S&P/TSX Plafonné	-33,00 %	35,05 %	17,61 %	-8,71 %	7,19 %	12,99 %	10,55 %	-8,32 %	21,08 %	9,10 %
<b>VALEUR AJOUTÉE</b>	<b>11,07 %</b>	<b>10,85 %</b>	<b>-4,20 %</b>	<b>2,46 %</b>	<b>1,33 %</b>	<b>-7,64 %</b>	<b>2,08 %</b>	<b>1,47 %</b>	<b>-3,51 %</b>	<b>0,74 %</b>

## Positionnement (portefeuille modèle)

### DÉVIATIONS SECTORIELLES vs S&P/TSX



### 10 PRINCIPAUX TITRES

TITRE	PAYS	SECTEUR	POIDS
BANK OF NOVA SCOTIA	Canada	Finance	5,4 %
ROYAL BANK OF CANADA	Canada	Finance	5,1 %
MANULIFE FINANCIAL CORP	Canada	Finance	4,3 %
CANADIAN NATUR. RESOUR.	Canada	Énergie	4,3 %
BANK OF MONTREAL	Canada	Finance	4,1 %
ALIMENTATION COUCHE B	Canada	Consom. de base	3,4 %
FORTIS INC	Canada	Serv. aux collect.	2,6 %
TELUS CORP	Canada	Serv. de com.	2,5 %
LOBLAW COMPANIES LTD	Canada	Consom. de base	2,5 %
ENCANA CORP	Canada	Énergie	2,5 %

### CAPITALISATION BOURSÈRE

	HEXAVEST	S&P/TSX
Moyenne pondérée (M\$)	56 252	48 864
0 à 1 G\$	1,9 %	0,8 %
1 à 10 G\$	27,8 %	22,8 %
> 10G\$	70,3 %	76,4 %

### MESURES D'ÉVALUATION

	HEXAVEST	S&P/TSX
Cours/bénéfices	14,3x	15,4x
Cours/valeur comptable	1,6x	1,8x
Taux de dividende	2,8 %	2,7 %
Rendement sur l'avoir des actionnaires	14,5 %	15,0 %
Croissance des bénéfices	7,8 %	7,9 %

## Perspectives

ENVIRONNEMENT MACROÉCONOMIQUE	ÉVALUATION	SENTIMENT
--	-	--

Étant donné notre analyse négative des trois vecteurs, 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 canadiennes

## Sommaire

Indice de référence	S&P/TSX plafonné
Objectif de valeur ajoutée	2% (périodes mobiles 4 ans)
Risque actif	3 % à 5 %
Nombre de titres	60 à 80
Gestion des devises	Active
Exposition hors-Canada	Maximum 10 %
Encaisse	Maximum 10 %

## Équipe de gestion

**Kevin LeBlanc, CFA**  
Gestionnaire de portefeuille

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

## DÉVIATIONS SECTORIELLES vs INDICE

Poids < 10 % :	Min : 0% / Max : P + 10 %
10 % < poids < 20 % :	Min : W - 10 % / Max : W + 10 %
Poids > 20 % :	Min : W x 50 % / Min entre (P + 10 %) ou 35 %

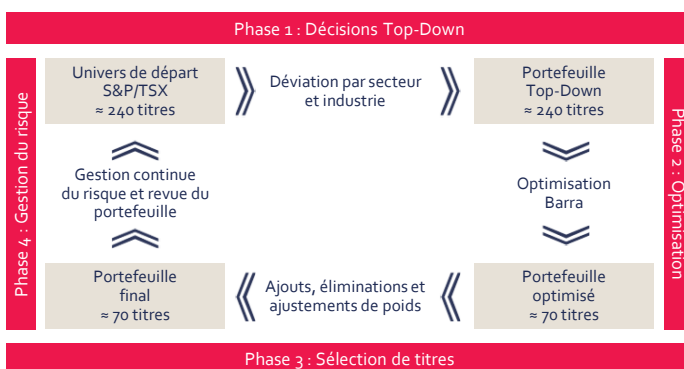
## FRAIS DE GESTION

Caisse commune		Compte séparé	
Premiers 10 M\$ :	0,40 %	Premiers 20 M\$ :	0,50 %
30 M\$ suivants :	0,30 %	30 M\$ suivants :	0,40 %
> 40 M\$ :	0,20 %	50 M\$ suivants :	0,30 %
		> 100 M\$ :	0,20 %
Frais administratifs (2017)	0,04 %		

## 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 canadiennes 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 1<sup>er</sup> octobre 2006. 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.