Actions canadiennes

HEXAVEST

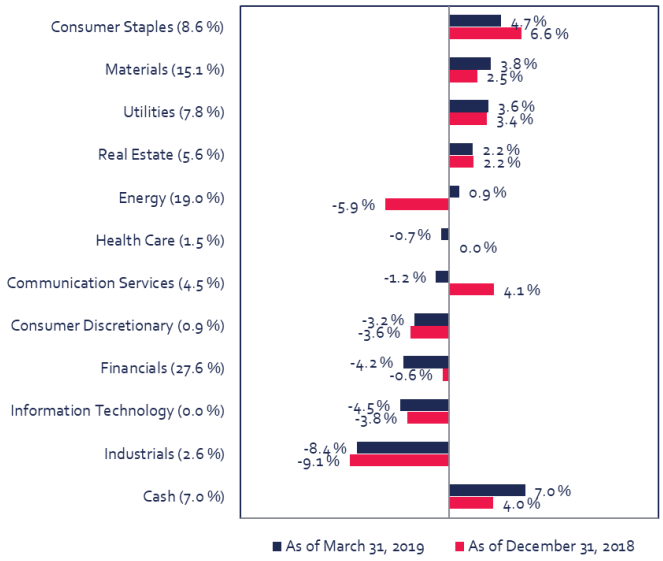
Rendements (CAD)

Annualisés (%)	3 mois	AAD	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis le début
Composé Hexavest Canada	10,38	10,38	4,82	5,32	4,40	8,71	6,17
S&P TSX plafonné	13,29	13,29	8,11	9,26	5,44	9,49	5,58
VALEUR AJOUTÉE	-2,91	-2,91	-3,29	-3,94	-1,04	-0,78	0,59

Dix dernières années (%)	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018
Composé Hexavest Canada	45,90	13,41	-6,25	8,52	5,35	12,63	-6,85	17,57	9,84	-11,80
S&P TSX plafonné	35,05	17,61	-8,71	7,19	12,99	10,55	-8,32	21,08	9,10	-8,89
VALEUR AJOUTÉE	10,85	-4,20	2,46	1,33	-7,64	2,08	1,47	-3,51	0,74	-2,91

Positionnement (portefeuille modèle)

DÉVIATIONS SECTORIELLES vs S&P/TSX



DIX PRINCIPAUX TITRES

TITRE	PAYS	SECTEUR	POIDS
TORONTO-DOMINION BANK	Canada	Finance	6,8 %
BANK OF NOVA SCOTIA	Canada	Finance	4,5 %
ROYAL BANK OF CANADA	Canada	Finance	4,5 %
ALIMENTATION COUCHE	Canada	Cons. de base	4,0 %
BROOKFIELD ASSET MGT	Canada	Finance	4,0 %
SUNCOR ENERGY	Canada	Énergie	3,9 %
ENBRIDGE	Canada	Énergie	3,3 %
BANK OF MONTREAL	Canada	Finance	3,3 %
FORTIS	Canada	Serv. aux collect.	2,9 %
TRANSCANADA	Canada	Énergie	2,9 %

CAPITALISATION BOURSIÈRE

	HEXAVEST	S&P/TSX
Moyenne pondérée (M$)	51 060	48 115
0 à 1 G$	0,2 %	0,7 %
1 à 10 G$	26,4 %	21,1 %
> 10G$	73,4 %	78,2 %

MESURES D'ÉVALUATION

	HEXAVEST	S&P/TSX
Cours/bénéfices	14,6x	15,9x
Cours/valeur comptable	1,6x	1,8x
Taux de dividende	2,5 %	2,8 %
Rendement sur l'avoir des actionnaires	12,9 %	12,5 %
Croissance des bénéfices	13,8 %	10,0 %

Perspectives

ENVIRONNEMENT MACROÉCONOMIQUE	ÉVALUATION	SENTIMENT
-	Neutre	-

Alors que l'environnement macroéconomique au Canada et dans le monde demeure modeste, nous commençons à apercevoir des lueurs d'espoir en Chine et une stabilisation des indicateurs clés. Toutefois, les mesures d'évaluation sont au-dessus de leurs moyennes en raison des forts rendements du marché et de la décélération des perspectives de croissance des bénéfices. Aussi, le marché canadien nous semble surévalué. Par conséquent, nous maintenons un positionnement prudent et un niveau d'encaisse élevé.

Actions canadiennes

HEXAVEST

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	50 à 80
Gestion des devises	Active
Exposition hors-Canada	Maximum 10 %
Encaisse	Maximum 10 %

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 (2018)	0,08 %		

Équipe de gestion

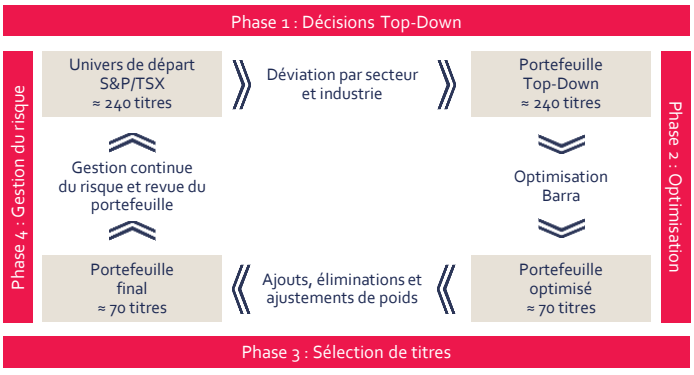
Kevin LeBlanc, CFA
Gestionnaire de portefeuille

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

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 1er 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.