



Actions canadiennes

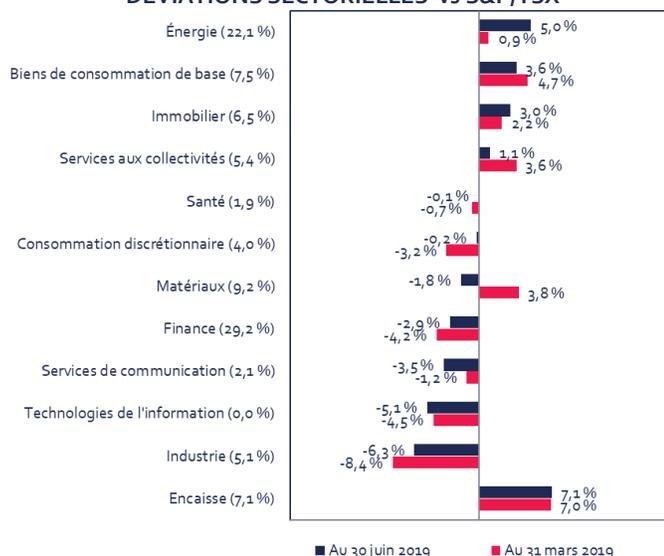
Rendements (CAD)

| Annualisés (%) | 3 mois | AAD | 1 an | 3 ans | 5 ans | 10 ans | Depuis le début |
|-------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|-----------------|
| Composé Hexavest Canada | 0,62 | 11,07 | 0,04 | 2,57 | 3,34 | 6,41 | 6,10 |
| S&P TSX plafonné | 2,58 | 16,22 | 3,87 | 8,39 | 4,67 | 7,79 | 5,68 |
| VALEUR AJOUTÉE | -1,96 | -5,15 | -3,83 | -5,82 | -1,33 | -1,38 | 0,42 |

| 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 | 6,6 % |
| SUNCOR ENERGY | Canada | Énergie | 5,1 % |
| CANADIAN NATURAL RES. | Canada | Énergie | 4,3 % |
| BROOKFIELD ASSET MGT | Canada | Finance | 4,2 % |
| ROYAL BANK OF CANADA | Canada | Finance | 4,0 % |
| BANK OF NOVA SCOTIA | Canada | Finance | 3,9 % |
| ALIMENTATION COUCHE | Canada | Cons. de base | 3,2 % |
| MANULIFE FINANCIAL | Canada | Finance | 3,1 % |
| ENBRIDGE | Canada | Énergie | 2,7 % |
| TC ENERGY | Canada | Énergie | 2,6 % |

CAPITALISATION BOURSÈRE

| | HEXAVEST | S&P/TSX |
|------------------------|----------|---------|
| Moyenne pondérée (M\$) | 47 640 | 49 554 |
| 0 à 1 G\$ | 0,4 % | 0,6 % |
| 1 à 10 G\$ | 27,4 % | 19,5 % |
| > 10G\$ | 72,2 % | 79,9 % |

MESURES D'ÉVALUATION

| | HEXAVEST | S&P/TSX |
|--|----------|---------|
| Cours/bénéfices | 15,6x | 17,9x |
| Cours/valeur comptable | 1,5x | 1,8x |
| Taux de dividende | 2,6 % | 2,9 % |
| Rendement sur l'avoir des actionnaires | 11,0 % | 12,0 % |
| Croissance des bénéfices | 29,7 % | 22,7 % |

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 bénéficiés. Aussi, le marché canadien nous semble surévalué. Par conséquent, nous maintenons un positionnement prudent et un niveau d'encaisse élevé.



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 | 50 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 % |

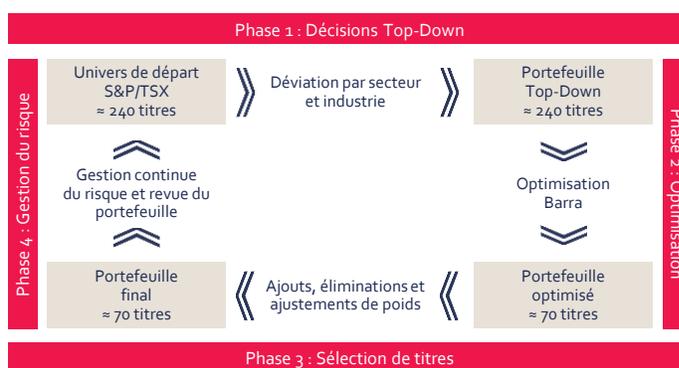
FRAIS DE GESTION

| 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 (2018) | 0,08 % | | |

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^{er} 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.