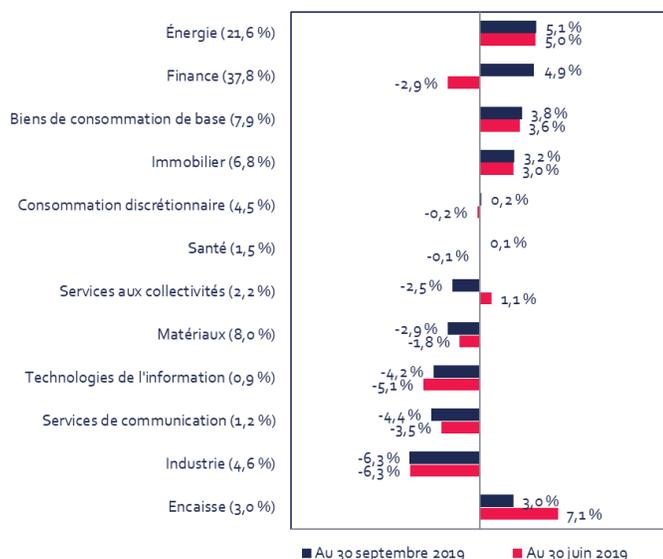


Actions canadiennes

Rendements (CAD)				
Annualisés (%)	3 mois	AAD	1 an	Depuis le début
Composé Hexavest Actions Canadiennes Perspectives Macro	3,68	15,16	6,94	5,15
S&P TSX plafonné	2,48	19,11	7,06	5,63
VALEUR AJOUTÉE	1,20	-3,95	-0,12	-0,48

Positionnement (portefeuille représentatif)

DÉVIATIONS SECTORIELLES vs S&P/TSX



DIX PRINCIPAUX TITRES

TITRE	PAYS	SECTEUR	POIDS
TORONTO-DOMINION BANK	Canada	Finance	6,6 %
BANK OF NOVA SCOTIA	Canada	Finance	5,6 %
ROYAL BANK OF CANADA	Canada	Finance	5,4 %
SUNCOR ENERGY	Canada	Énergie	5,1 %
BROOKFIELD ASSET MGT	Canada	Finance	4,5 %
CAN IMPERIAL BK OF COMM.	Canada	Finance	4,1 %
CANADIAN NAT. RESOURCES	Canada	Énergie	4,1 %
MANULIFE FINANCIAL	Canada	Finance	3,1 %
ALIMENTATION COUCHE	Canada	Cons. de base	3,0 %
TC ENERGY	Canada	Énergie	2,6 %

Perspectives

ENVIRONNEMENT MACROÉCONOMIQUE	ÉVALUATION	SENTIMENT
+	Neutre	++

L'économie canadienne est résiliente face à l'incertitude causée par le commerce international et le ralentissement de la croissance mondiale. Cette résilience a permis à la Banque du Canada de maintenir sa politique contrairement à nombre de banques centrales qui ont assoupli leur politique monétaire. Les valorisations des marchés boursiers ont augmenté mais demeurent attrayantes par rapport aux titres à revenu fixe.

Au Canada, nous observons deux pôles sur les marchés boursiers : d'un côté, les titres de croissance et les secteurs sensibles aux taux d'intérêt sont devenus très dispendieux. De l'autre, les titres cycliques de style valeur (financiers et produits de base) sont abordables.

De plus, le sentiment des investisseurs pour le marché canadien est animé par deux facteurs : 1) l'excès d'optimisme pour les titres de croissance (technologie, soins de la santé, industrie) et les titres sensibles aux taux d'intérêt, et 2) un manque d'appétit pour les titres de valeur (énergie, matériaux et banques).

Par conséquent, nous avons augmenté notre exposition aux financières, plus particulièrement aux banques, parce que nous croyons que l'effet positif des taux peu élevés sur l'immobilier résidentiel et la dette des consommateurs mènera à une amélioration des fondamentaux dans la prochaine année. Les banques représentent également une façon prudente d'augmenter l'exposition au style valeur au Canada. L'encaisse a été réduite à 3 % environ.

CAPITALISATION BOURSÈRE

	HEXAVEST	S&P/TSX
Moyenne pondérée (M\$)	50 303	50 751
0 à 1 G\$	1,2 %	0,4 %
1 à 10 G\$	24,2 %	21,2 %
> 10G\$	74,6 %	78,4 %

MESURES D'ÉVALUATION

	HEXAVEST	S&P/TSX
Cours/bénéfices	13,7x	16,9x
Cours/valeur comptable	1,5x	1,8x
Taux de dividende	2,7 %	2,9 %
Rendement sur l'avoir des actionnaires	11,5 %	11,4 %
Croissance des bénéficiaires	30,2 %	25,1 %



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 %

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

ESG Research

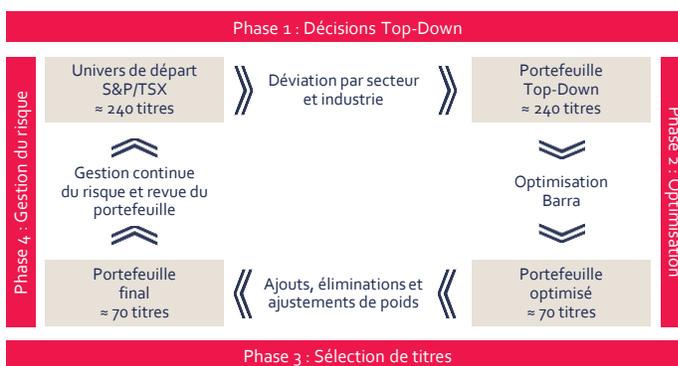
Jo-Annie Pinto, CIM®
Vice-présidente

Véronique Marchetti, CFA
Analyste principale

Approche de gestion

- Approche descendante (top-down) et processus axé sur le travail d'équipe
- Sources d'alpha diversifiées
 - o Secteurs, industries, titres
- Biais valeur et approche à contre-courant
- Excellente dans les marchés volatils et forte emphase sur la protection du capital
- Processus clairement défini et appliqué avec rigueur depuis presque 30 ans

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 représentatif. La date de début du composé est le 31 août 2018. 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.