



Actions canadiennes

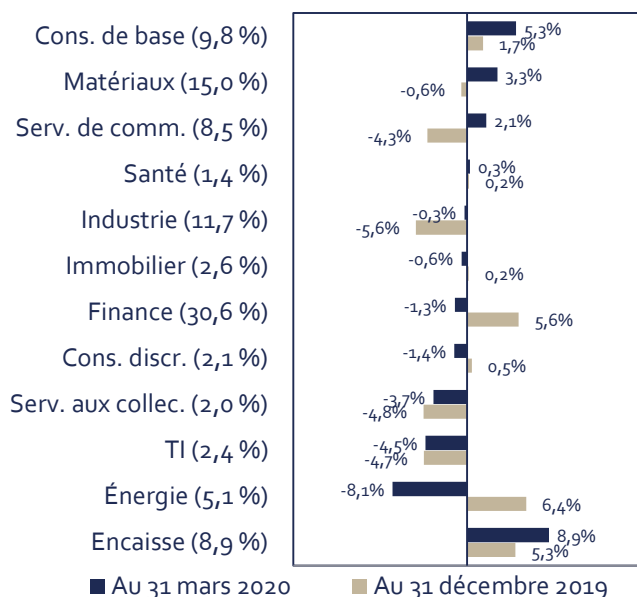
Rendements (CAD)							
Annualisés (%)	3 mois	AAD	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis le début
Composé Hexavest Canada Perspectives Macro	-28,12	-28,12	-22,17	---	---	---	-14,01
S&P TSX plafonné	-20,90	-20,90	-14,21	---	---	---	-8,70
VALEUR AJOUTÉE	-7,22	-7,22	-7,96	---	---	---	-5,31

Dix dernières années (%)	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018*	2019
Composé Hexavest Canada Perspectives Macro	---	---	---	---	---	---	---	---	-8,32	19,52
S&P TSX plafonné	---	---	---	---	---	---	---	---	-10,91	22,88
VALEUR AJOUTÉE	---	---	---	---	---	---	---	---	2,59	-3,36

* Depuis le début le 31 août 2018

Positionnement (portefeuille représentatif)

DÉVIATIONS SECTORIELLES vs S&P/TSX



DIX PRINCIPAUX TITRES

TITRE	PAYS	SECTEUR	POIDS
ROYAL BANK OF CANADA	Canada	Finance	7,9 %
TORONTO-DOMINION BANK	Canada	Finance	7,7 %
BANK OF NOVA SCOTIA	Canada	Finance	5,7 %
BCE	Canada	Serv. de comm.	3,6 %
LOBLAW COMPANIES	Canada	Cons. de base	3,5 %
METRO	Canada	Cons. de base	3,4 %
BARRICK GOLD	Canada	Matériaux	3,2 %
CANADIAN PACIFIC RAILWAY	Canada	Industrie	3,0 %
WASTE CONNECTIONS	Canada	Industrie	2,8 %
ENBRIDGE	Canada	Énergie	2,6 %

Perspectives

ENVIRONNEMENT MACROÉCONOMIQUE	ÉVALUATION	SENTIMENT
---	N	+

Notre analyse de la conjoncture mondiale nous incite à privilégier un scénario de récession profonde qui se prolongera en raison d'une cascade de défauts de paiement, de faillites d'entreprises et de mises à pied permanentes. Le Canada pourrait être plus vulnérable que les autres pays en raison des niveaux élevés d'endettement des consommateurs et des entreprises et de son exposition élevée au secteur de l'énergie. Alors que le marché canadien semble abordable – il se transige au 36^e rang de son niveau historique – les prévisions des bénéfices s'ajustent trop lentement et ne reflètent pas les conséquences de la pandémie. Au-delà du niveau de pessimisme ponctuel que nous observons, nous croyons que les opportunités à contre-courant se développeront davantage lorsque les moyennes sur trois et six mois de notre indicateur oscilleront également en zone de pessimisme. Le sentiment des investisseurs pourrait donc rester pessimiste jusqu'à ce que l'ampleur des dégâts économiques soit estimée adéquatement.

CAPITALISATION BOURSÈRE

	HEXAVEST	S&P/TSX
Moyenne pondérée (M\$)	60 464	43 974
0 à 1 G\$	1,2 %	1,5 %
1 à 10 G\$	15,9 %	18,3 %
> 10G\$	82,9 %	80,2 %

MESURES D'ÉVALUATION

	HEXAVEST	S&P/TSX
Cours/bénéfices	13,4X	13,4X
Cours/valeur comptable	1,7X	1,5X
Taux de dividende	3,0 %	3,7 %
Rendement sur l'avoir des actionnaires	13,9 %	12,0 %
Croissance des bénéfices	24,7 %	25,8 %

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 %

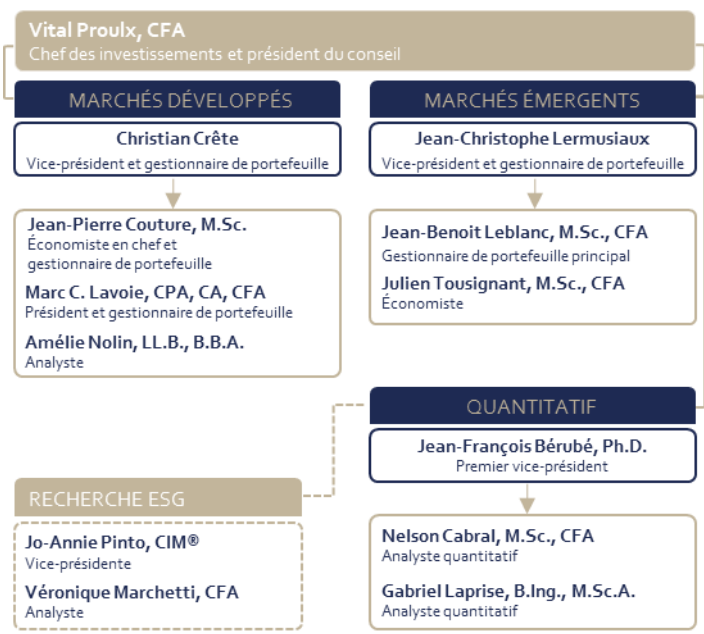
DÉVIATIONS SECTORIELLES vs INDICE

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 (2019)	0,10 %		

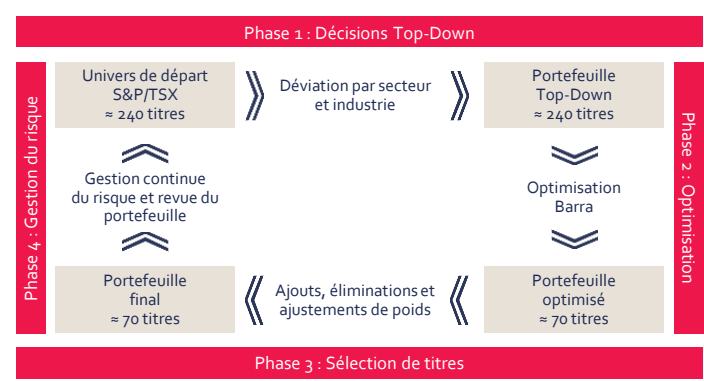
Équipe de gestion



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.