



Actions canadiennes

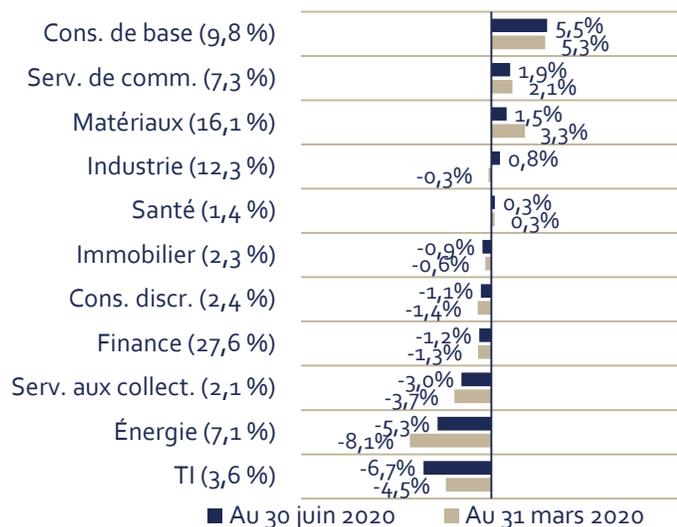
Rendements (CAD)							
Annualisés (%)	3 mois	AAD	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis le début
Composé Hexavest Canada Perspectives Macro	10,93	-20,27	-14,20	-3,89	0,68	3,44	4,47
S&P TSX plafonné	16,97	-7,47	-2,17	3,91	4,45	6,35	5,09
VALEUR AJOUTÉE	-6,04	-12,80	-12,03	-7,80	-3,77	-2,91	-0,62

Dix dernières années (%)	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018*	2019
Composé Hexavest Canada Perspectives Macro	13,41	-6,25	8,52	5,35	12,63	-6,85	17,57	9,84	-11,80	19,52
S&P TSX plafonné	17,61	-8,71	7,19	12,99	10,55	-8,32	21,08	9,10	-8,89	22,88
VALEUR AJOUTÉE	-4,20	2,46	1,33	-7,64	2,08	1,47	-3,51	0,74	-2,91	-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	7,0 %
TORONTO-DOMINION BANK	Canada	Finance	6,7 %
BANK OF NOVA SCOTIA	Canada	Finance	4,5 %
BARRICK GOLD	Canada	Matériaux	3,8 %
BCE	Canada	Serv. de comm.	3,3 %
CANADIAN PACIFIC RAILWAY	Canada	Industrie	3,1 %
METRO	Canada	Cons. de base	3,1 %
WASTE CONNECTIONS	Canada	Industrie	3,0 %
LOBLAW COMPANIES LTD	Canada	Cons. de base	2,9 %
INTACT FINANCIAL CORP	Canada	Finance	2,8 %

Perspectives

ENVIRONNEMENT MACROÉCONOMIQUE	ÉVALUATION	SENTIMENT
--	-	-

La réponse des banques centrales et des gouvernements pour faire face à la pandémie de COVID-19 et stabiliser l'économie mondiale a été plus forte et plus rapide que prévu. Le Canada ne fait pas exception. Puisque l'incertitude ambiante devrait perdurer, nous favorisons un scénario basé sur une reprise beaucoup plus lente avec une volatilité accrue. L'efficacité des bas taux d'intérêt comme outil de relance pour l'économie canadienne pourrait être limitée étant donné que le secteur privé, tant les ménages que les entreprises, est déjà très endetté. Les évaluations ne reflètent ni la récession actuelle ni les risques pouvant peser sur la reprise, bien au contraire. Le marché boursier canadien n'est plus bon marché, se négociant au 64e percentile de sa fourchette historique, ce qui est comparable aux autres marchés, à l'exception des États-Unis. Malgré la crise sanitaire et la profonde récession mondiale, les investisseurs ont montré un fort appétit pour les actifs risqués, les actions canadiennes ayant augmenté de 15 %, tirant légèrement de l'arrière par rapport aux actions mondiales. Le rallye a été nourri en grande partie par une horde de petits investisseurs en proie à une fièvre spéculative. Le sentiment des investisseurs pourrait être ébranlé dans les mois à venir si, comme nous nous y attendons, le flux de nouvelles devient plus pessimiste.

CAPITALISATION BOURSÈRE

	HEXAVEST	S&P/TSX
Moyenne pondérée (M\$)	85 865	49 434
0 à 1 G\$	0,6 %	0,6 %
1 à 10 G\$	17,1 %	20,8 %
> 10G\$	82,3 %	78,6 %

MESURES D'ÉVALUATION

	HEXAVEST	S&P/TSX
Cours/bénéfices	17,7x	20,5x
Cours/valeur comptable	1,8x	1,7x
Taux de dividende	2,8 %	3,3 %
Rendement sur l'avoir des actionnaires	12,5 %	9,6 %
Croissance des bénéfices	16,7 %	10,1 %



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 (2019)	0,10 %	

Équipe de gestion

Vital Proulx, CFA
 Chef des placements et président du conseil
 Expérience du placement : 31 ans
 Membre de l'équipe depuis 1991

Christian Crête, CFA
 Vice-président et gestionnaire de portefeuille
 Expérience du placement : 21 ans
 Membre de l'équipe depuis 2012

Jean-Pierre Couture, M.Sc.
 Économiste en chef et gestionnaire de portefeuille
 Expérience du placement : 25 ans
 Membre de l'équipe depuis 2010

Marc C. Lavoie, CPA, CA, CFA
 Président et gestionnaire de portefeuille
 Expérience du placement : 20 ans
 Membre de l'équipe depuis 2003

Amélie Nolin, LL.B., B.B.A.
 Analyste
 Expérience du placement : 1 an
 Membre de l'équipe depuis 2019

Jean-Christophe Lermusiaux, MBA
 Vice-président et gestionnaire de portefeuille
 Expérience du placement : 21 ans
 Membre de l'équipe depuis 2017

Jean-Benoit Leblanc, M.Sc., CFA
 Gestionnaire de portefeuille principal
 Expérience du placement : 21 ans
 Membre de l'équipe depuis 2009

Julien Tousignant, M.Sc., CFA
 Économiste
 Expérience du placement : 7 ans
 Membre de l'équipe depuis 2013

Jean-François Bérubé, Ph.D.
 Premier vice-président
 Expérience du placement : 13 ans
 Membre de l'équipe depuis 2009

Nelson Cabral, M.Sc., CFA
 Analyste quantitatif
 Expérience du placement : 9 ans
 Membre de l'équipe depuis 2011

Gabriel Laprise, B.Eng., M.Sc.A.
 Analyste quantitatif
 Expérience du placement : 2 ans
 Membre de l'équipe depuis 2018

RECHERCHE ESG

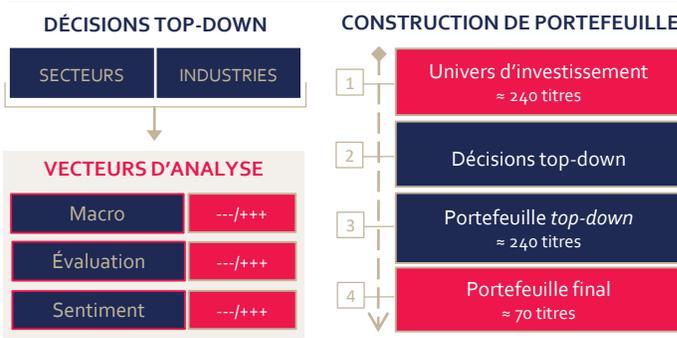
Jo-Annie Pinto, CIM®
 Vice-présidente
 Expérience du placement : 22 ans
 Membre de l'équipe depuis 2012

Véronique Marchetti, CFA
 Analyste
 Expérience du placement : 15 ans
 Membre de l'équipe depuis 2010

Approche de gestion

- Approche descendante (top-down) et à contre-courant
- Sources d'alpha diversifiées : secteurs, industries, titres
- Forte emphase sur la protection du capital
- Intégration systématique des facteurs ESG
- Équipe de gestion expérimentée et agile
- 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.