

Partenaire
de votre avenir
financier depuis

20
ans

31 décembre 2018

FONDS OPTIMUM ACTIONS CANADA

PHILOSOPHIE D'INVESTISSEMENT

Le Fonds Optimum Actions Canada est un portefeuille qui met l'accent sur la préservation du capital et qui tient compte du volet cyclique spécifique au marché des actions canadiennes. Géré de façon discrétionnaire, le Fonds combine une approche « bottom-up » visant à sélectionner certains titres parmi les valeurs composant l'indicateur de référence du Fonds, ainsi qu'éventuellement des titres hors-indice, et à déterminer leur pondération au sein du portefeuille ; une approche « top-down » reposant sur une analyse macro-économique mondiale permet de déterminer l'allocation sectorielle.

OBJECTIF D'INVESTISSEMENT

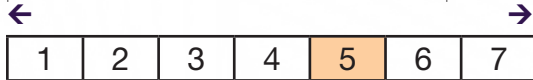
Le Fonds a pour objectif de réaliser une performance supérieure à celle de son indicateur de référence, sur des périodes de 5 ans glissants.

Durée de placement recommandée : 5 ans

Indicateur de référence : S&P/TSX Composite

Échelle de risque :

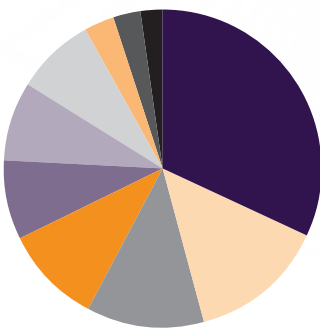
Risque plus faible Risque plus élevé
Rendement potentiellement plus faible Rendement potentiellement plus élevé



STYLE DE GESTION

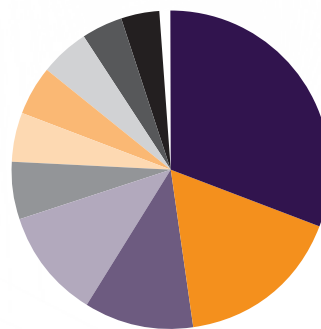
- Le Fonds est investi à au moins 90 % en actions canadiennes et pour 10 % maximum en titres de créances et instruments de marché monétaire.
- L'exposition aux petites capitalisations est limitée à 20 %.

Composition du portefeuille



ALLOCATION SECTORIELLE - FONDS (EN %)

Services financiers :	32
Consommation de base :	14
Télécommunications :	12
Énergie :	10
Matériaux de base :	8
Produits industriels :	8
Services publics :	8
Consommation discrétionnaire :	3
Technologies de l'information :	3
Immobilier :	2
Soins de santé :	0



ALLOCATION SECTORIELLE - S&P/TSX COMPOSITE (EN %)

Services financiers :	31
Énergie :	17
Matériaux de base :	11
Produits industriels :	11
Télécommunications :	6
Consommation de base :	5
Consommation discrétionnaire :	5
Services publics :	5
Technologies de l'information :	4
Immobilier :	4
Soins de santé :	1

10 PRINCIPALES POSITIONS

	Poids (%)
Emera	4,4
Banque de Montréal	4,3
Banque Royale du Canada	4,3
Banque de Toronto-Dominion	4,2
Banque Nationale du Canada	4,2
Banque canadienne impériale de commerce	4,1
Banque de Nouvelle-Écosse	4,0
Canadian Utilities	3,6
Rogers Communications	3,1
Telus Corporation	3,0

CARACTÉRISTIQUES DU PORTEFEUILLE

	Fonds	S&P/TSX
Bêta	0,87	1,00
Taux de dividende (%)	3,73	3,51
Active Share	0,57	-

RÉPARTITION PAR CAPITALISATION BOURSÈRE

> 10 Mds \$ CAD	65 %
De 1,5 à 10 Mds \$ CAD	26 %
< 1,5 Mds \$ CAD	9 %

Performances & Statistiques

NAV & PERFORMANCES NETTES

	Fonds \$ CAD	S&P/TSX \$ CAD
Valeur liquidative	22,24	-
1 mois	-5,52 %	-6,12 %
3 mois	-9,15 %	-10,79 %
2018	-11,22 %	-9,58 %
Depuis la création	11,20 %	31,89 %
Annualisée	1,97 %	5,23 %
Date de création	19/07/2013	-
Encours	37,8 M	-

STATISTIQUES ANNUALISÉES DEPUIS LA CRÉATION

	Fonds \$ CAD	S&P/TSX \$ CAD
Volatilité	11,42 %	11,18 %
Ratio de Sharpe	0,10	0,38
Ratio d'information	-0,81	-
Max. Drawdown	-24,34 %	-19,87 %
VaR 95 %	1,38 %	0,26 %

Pourquoi investir au Canada ?

- **Stabilité économique, politique et fiscale**
- **Économie diversifiée et en croissance**
- **Solidité du système bancaire**
- **Plusieurs secteurs d'activités consolidés**
- **Forte croissance de l'économie américaine**
- **Programme d'investissements en infrastructures**

Commentaire de gestion

Économie Sur le plan économique, la croissance montre des signes de ralentissement, quoiqu'elle demeure robuste, comme en font foi le faible taux de chômage (à 5,6 %, un bas depuis 1976) et l'inflation qui a atteint 2,5 % en octobre. Incidemment, la *Banque du Canada* a haussé son taux directeur de 0,25 % le 24 octobre dernier, pour le porter à 1,75 % (5^e hausse depuis le début du resserrement monétaire initié en juillet 2017).

Fait marquant du trimestre, les producteurs de pétrole de la province de l'Alberta peinent à exporter leur production vers les États-Unis par manque de pipelines, car les projets de construction sont bloqués et contestés devant les tribunaux par divers intervenants. Cette situation a entraîné un surplus d'offre et a conduit le prix du baril de pétrole canadien à son plus bas niveau depuis 2008 au cours du mois de décembre, bien en-dessous du *WTI* américain. En réponse à cette situation, dès janvier 2019, la Première ministre albertaine a décidé d'imposer aux entreprises pétrolières une réduction de près de 9 % de leur production quotidienne.

Politique Sur le front politique, l'actualité a été chargée, la renégociation de l'*ALENA* ayant tenu le pays en haleine au cours des derniers mois. Le nouvel accord, scellé le 30 septembre dernier et qui s'appelle maintenant *Accord États-Unis - Mexique - Canada (AEUMC)*, donnera pour les producteurs américains un accès partiel au marché des produits laitiers au Canada et l'annulation des tarifs douaniers sur le secteur automobile canadien. L'accord a été signé en marge du sommet du G20 et est désormais sujet à l'approbation du parlement de chaque pays.

Transactions récentes Nous avons initié des positions sur opportunité dans *Industries Lassonde Inc.*, société familiale leader de la fabrication et la vente de boissons et dans *FirstService Corporation*, chef de file nord-américain du secteur des services immobiliers résidentiel et d'entreprises. Aussi, nous avons clôturé notre position dans *Franco-Nevada Corporation*, société d'investissement dans l'extraction d'or et de matières premières.

Informations générales

Date de création	Juin 2013
Classification AMF	Actions internationales
Forme juridique	FCP de droit français
Structure	UCITS IV
Gérant financier	Optimum Gestion Financière S.A.

Dépositaire / conservateur	Société Générale Securities Services
Administrateur	Société Générale Securities Services
Commissaire aux comptes	Grant Thornton
Liquidité	Quotidienne (J)
Souscriptions	J avant 11h
Type de parts	Capitalisation

PARTS	CODE ISIN	BLOOMBERG	DEVISE	FRAIS DE GESTION
Part I	FR0011475003	FCPACTI FP Equity	\$ CAD	1,20 %
Part R	FR0011475029	FCPACTR FP Equity	€	2,40 %

Les performances présentées sont nettes de frais. Les performances passées ne sauraient garantir les performances futures. Ce document non contractuel a été réalisé à titre d'information uniquement et ne constitue pas une offre de vente ni une recommandation d'investissement. Toutefois, un investissement éventuel dans le *Fonds Optimum Actions Canada* ne devrait être considéré qu'après avoir consulté le prospectus, disponible sur simple demande auprès de la société Optimum Gestion Financière S.A. ou sur le site www.optimumfinanciere.fr.

Pour toute information complémentaire, contactez : M. Louis Tremblay, Directeur Général Adjoint et Gérant financier ltremblay@optimumfrance.com ou M. Nidal Nagib, Gérant financier nnagibadou@optimumfrance.com.