

# Partenaire de votre avenir financier

30 juin 2019

## 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

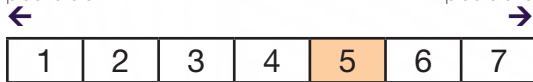
Le Fonds a pour objectif de réaliser une performance supérieure à celle de son indicateur de référence, sur des périodes de 5 ans glissants.

Durée de placement recommandée : 5 ans

Indicateur de référence : S&P/TSX Composite

#### Échelle de risque :

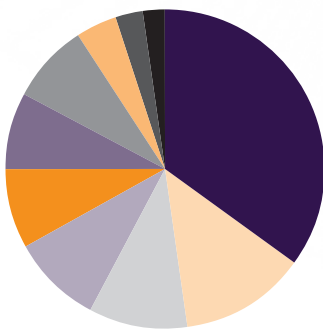
Risque plus faible Risque plus élevé  
Rendement potentiellement plus faible Rendement potentiellement plus élevé



### STYLE DE GESTION

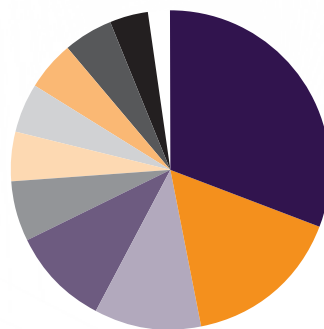
- Le Fonds est investi à au moins 90 % en actions canadiennes et pour 10 % maximum en titres de créances et instruments de marché monétaire.
- L'exposition aux petites capitalisations est limitée à 20 %.

### Composition du portefeuille



#### ALLOCATION SECTORIELLE - FONDS (EN %)

Services financiers :	35
Consommation de base :	13
Services publics :	10
Produits industriels :	9
Énergie :	8
Matériaux de base :	8
Télécommunications :	8
Consommation discrétionnaire :	4
Technologies de l'information :	3
Immobilier :	2
Soins de santé :	0



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

Services financiers :	31
Énergie :	16
Produits industriels :	11
Matériaux de base :	10
Télécommunications :	6
Consommation de base :	5
Services publics :	5
Consommation discrétionnaire :	5
Technologies de l'information :	5
Immobilier :	4
Soins de santé :	2

### 10 PRINCIPALES POSITIONS

	Poids (%)
Banque de Nouvelle Écosse	4,6
Banque de Montréal	4,4
Banque Impériale de Commerce	4,4
Banque Toronto-Dominion	4,3
Banque Royale du Canada	4,3
Banque Nationale du Canada	4,2
Emera	3,3
Fortis	3,2
Canadian Utilities	3,1
Telus	2,8

### CARACTÉRISTIQUES DU PORTEFEUILLE

	Fonds \$ CAD	S&P/TSX \$ CAD
Bêta	0,87	1,00
Taux de dividende (%)	3,22	3,09
Active Share	0,76	-

### RÉPARTITION PAR CAPITALISATION BOURSÈRE

> 50 Mds €	56 %
De 15 à 50 Mds €	29 %
< 15 Mds €	14 %

### Performances & Statistiques

#### NAV & PERFORMANCES NETTES

	Fonds \$ CAD	S&P/TSX \$ CAD
Valeur liquidative	25,31	-
1 mois	1,48 %	2,53 %
3 mois	2,89 %	2,58 %
2019	13,80 %	17,11 %
Depuis la création	25,66 %	54,75 %
Annualisée	4,05 %	7,64 %
Date de création	19/07/2013	-
Encours	42,3 M	-

#### STATISTIQUES ANNUALISÉES DEPUIS LA CRÉATION

	Fonds \$ CAD	S&P/TSX \$ CAD
Volatilité	11,97 %	11,63 %
Ratio de Sharpe	0,30	0,61
Ratio d'information	-0,77	-
Max. Drawdown	-24,00 %	-20,00 %
VaR 95 %	1,73 %	3,34 %

# 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** La croissance économique au Canada reste vigoureuse comme en témoigne la hausse du PIB de 0,4 % au 1<sup>er</sup> trimestre. L'inflation a progressé à un taux de 2,4 % en mai 2019, en hausse constante sur les 4 derniers mois, dépassant ainsi la cible de la Banque du Canada (2,0 %).

Par mesure de prudence, la Banque du Canada ne poursuivra pas son resserrement monétaire (le taux directeur est à 1,75 %), mais ne devrait pas tenir un discours aussi accommodant que la Réserve fédérale américaine. Une obligation émise par le gouvernement du Canada échéant dans 10 ans affiche à la fin du 2<sup>ème</sup> trimestre un taux de 1,47 %, contre 1,62 % il y a trois mois. Au cours du trimestre, le dollar canadien, stable jusqu'à la fin du mois de juin, s'est nettement renforcé par rapport à l'euro en fin de semestre, à la faveur du rebond du prix du baril de pétrole canadien.

Du côté du marché immobilier, la ville de Montréal connaît une forte progression des transactions immobilière avec +7 % en juin comparativement à l'année dernière. Cette forte hausse s'explique par des mesures visant à limiter la spéculation immobilière en Ontario et en Colombie-Britannique, incitant les acheteurs étrangers à se tourner vers le marché immobilier du Québec.

**Transactions** Nous avons initié des positions dans *Intact Financial*, la plus grande société d'assurance de dommages au Canada, suite à la clôture de la position dans *Manulife*, car elle affichait une valorisation relativement attrayante. Aussi, nous avons clôturé notre position dans *Canadian Natural Resources*, compagnie très sensible au prix du baril de pétrole, estimant que la matière première serait amenée à baisser d'ici la fin de l'année.

## Informations générales

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

<b>Dépositaire / conservateur</b>	Société Générale Securities Services
<b>Administrateur</b>	Société Générale Securities Services
<b>Commissaire aux comptes</b>	Deloitte & Associés
<b>Liquidité</b>	Quotidienne (J)
<b>Souscriptions</b>	J avant 11h
<b>Type de parts</b>	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](http://www.optimumfinanciere.fr).

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