

# Partenaire de votre avenir financier

30 septembre 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

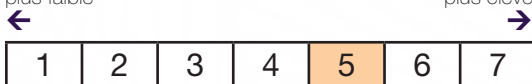
Le Fonds a pour objectif de réaliser une performance supérieure à celle de son indicateur de référence, sur des périodes de 5 ans glissants.

**Durée de placement recommandée :** 5 ans

**Indicateur de référence :** S&P/TSX Composite

**Échelle de risque :**

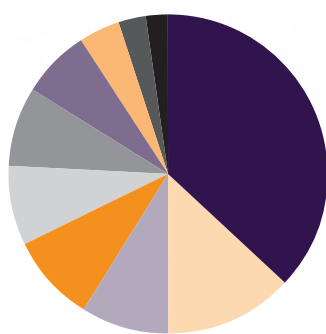
Risque plus faible Risque plus élevé  
 Rendement potentiellement plus faible Rendement potentiellement plus élevé



### STYLE DE GESTION

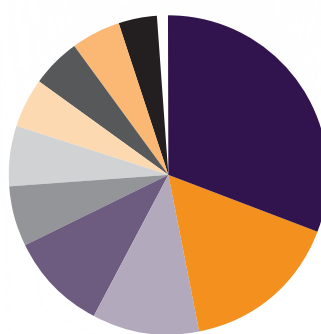
- › Le Fonds est investi à au moins 90 % en actions canadiennes et pour 10 % maximum en titres de créances et instruments de marché monétaire.
- › L'exposition aux petites capitalisations est limitée à 20 %.

### Composition du portefeuille



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

Services financiers :	37
Consommation de base :	13
Produits industriels :	9
Énergie :	9
Services publics :	8
Télécommunications :	8
Matériaux de base :	7
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
Services publics :	6
Consommation de base :	5
Technologies de l'information :	5
Consommation discrétionnaire :	5
Immobilier :	4
Soins de santé :	1

### 10 PRINCIPALES POSITIONS

	Poids (%)
Banque de Nouvelle-Écosse	4,9
Banque Royale du Canada	4,4
Banque de Montréal	4,4
Banque Nationale du Canada	4,3
Banque Impériale de Commerce du Canada	4,3
Banque Toronto-Dominion	4,3
Fortis Inc.	4,1
Canadian Utilities	3,8
Brookfield Asset Management	3,7
Intact Financial Corp	3,6

### CARACTÉRISTIQUES DU PORTEFEUILLE

	Fonds \$ CAD	S&P/TSX \$ CAD
Bêta	<b>0,88</b>	1,00
Taux de dividende (%)	<b>3,23</b>	3,07
Active Share	<b>0,76</b>	-

### RÉPARTITION PAR CAPITALISATION BOURSÈRE

> 50 Mds €	58 %
De 15 à 50 Mds €	27 %
< 15 Mds €	15 %

### Performances & Statistiques

#### NAV & PERFORMANCES NETTES

	Fonds \$ CAD	S&P/TSX \$ CAD
Valeur liquidative	<b>25,80</b>	-
1 mois	<b>1,82 %</b>	1,86 %
3 mois	<b>1,94 %</b>	2,65 %
2019	<b>16,01 %</b>	20,21 %
Depuis la création	<b>29,00 %</b>	58,85 %
Annualisée	<b>4,21 %</b>	7,78 %
Date de création	<b>19/07/2013</b>	-
Encours	<b>42,2 M</b>	-

#### STATISTIQUES ANNUALISÉES DEPUIS LA CRÉATION

	Fonds \$ CAD	S&P/TSX \$ CAD
Volatilité	<b>11,93 %</b>	11,63 %
Ratio de Sharpe	<b>0,31</b>	0,63
Ratio d'information	<b>-0,77</b>	-
Max. Drawdown	<b>-24,00 %</b>	-20,00 %
VaR 95 %	<b>2,71 %</b>	3,78 %

# 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 demeure vigoureuse comme en témoigne la hausse du *PIB* de 3,7 % au 2<sup>ème</sup> trimestre de l'année, en rythme annualisé. L'inflation a elle aussi progressé à un taux annualisé de 1,9 % en août 2019, restant proche de la cible de la *Banque du Canada* (2,0 %).

Par prudence, la *Banque du Canada* a maintenu son taux directeur inchangé à 1,75 %, mais note l'impact négatif des tensions commerciales sur l'économie. Une obligation émise par le gouvernement du Canada échéant dans 10 ans affichait à la fin du 3<sup>ème</sup> trimestre un taux de 1,36 %, contre 1,46 % il y a trois mois.

**Politique** Du côté de l'environnement politique, ce sont les élections fédérales du 21 octobre qui dominent

l'actualité. Sans majorité dans les sondages pour l'instant, le *Parti libéral* et son programme en faveur d'un Canada neutre en CO<sub>2</sub> d'ici 2050 ressort tout de même en tête.

**Transactions** Nous avons clôturé notre position dans *Emera*, entreprise de production et de distribution d'énergie, suite à la détérioration de ses résultats financiers et dans l'optique de réduire l'exposition du fonds au secteur des services aux collectivités et par la même occasion aux émissions de gaz à effet de serre. Aussi et en prévision d'une hausse des taux longs au Canada, nous avons renforcé nos positions dans le secteur des assurances et des banques, faiblement valorisés selon nous.

## 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).