

Investir au Canada

**Voir plus loin,
voir plus grand.**

POURQUOI LE CANADA?

- > Stabilité reconnue
- > Croissance soutenue
- > Diversité énergétique
- > Finance contrôlée

Le Canada est **très souvent méconnu et trop souvent** comparé à son voisin du sud alors que son économie est très distinctive.

Le Canada est reconnu mondialement pour sa **stabilité économique, politique et financière**. D'ailleurs, le Canada fut très peu impacté par les crises financières à répétition depuis 2008.

Le Canada c'est aussi le pays du **G7** avec **la plus forte croissance économique**; soutenu par une **forte croissance démographique** qui propulse le développement du pays.

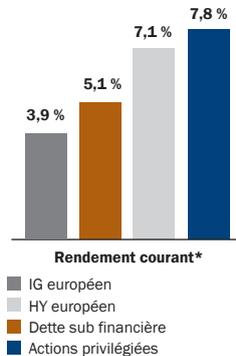
Contrairement à son voisin du sud et aussi à l'Europe, le Canada a la grande chance d'avoir une **sécurité énergétique inégalée** avec une diversité énergétique incluant principalement le pétrole, le gaz, l'hydroélectricité et l'éolien.

Le Canada est l'un des rares pays à avoir conservé **sa cote parfaite AAA depuis 20 ans**, malgré la crise financière de 2008, la crise pétrolière de 2014, la pandémie de 2020 et la récente guerre en Ukraine.

Les actions privilégiées sont des titres spécifiques au Canada qui offrent un dividende révisable tous les 5 ans. Elles constituent une source de diversification pour les investisseurs européens.

Rendement intéressant et risque maîtrisé

L'étude des corrélations depuis 2012 montre que les actions privilégiées bonifieraient le rendement du portefeuille et diminueraient le risque global.



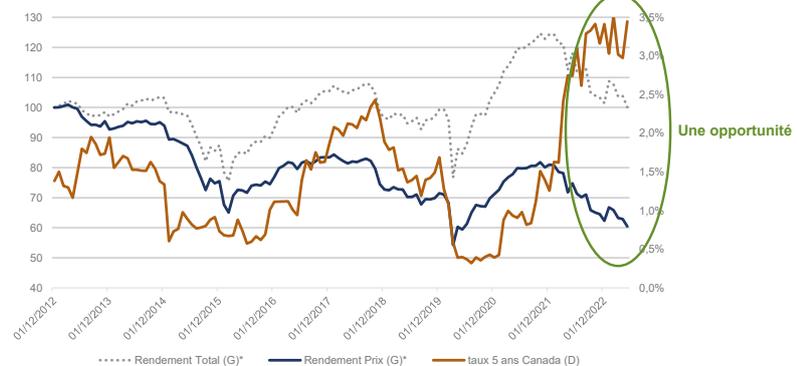
	Actions privilégiées	Souverain européen	HY européen	IG européen	Dette Sub Financière	HY américain
Actions privilégiées		(0,8)	(0,5)	(0,7)	(0,6)	(0,7)
Souverain européen	(0,3)		0,9	1,0	1,0	0,9
HY européen	(0,1)	0,9		0,9	1,0	0,9
IG européen	(0,2)	1,0	1,0		1,0	1,0
Dette Sub Financière	(0,1)	1,0	1,0	1,0		0,9
HY américain	0,1	0,9	1,0	0,9	1,0	

Sources : Bloomberg au 28 février 2023 - * Les rendements sont en devises locales

Opportunité d'investissement

Les actions privilégiées sont actuellement négociées à des niveaux historiquement bas, ce qui représenterait **une véritable opportunité* d'investissement**. Selon l'analyse d'OGF, la qualité des émetteurs renforcerait la résilience du portefeuille.

ÉVOLUTION DU PRIX AVEC L'ÉVOLUTION DES TAUX DU CANADA 5 ANS



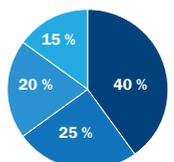
Sources : Bloomberg au 31 mai 2023 - * Indice des actions privilégiées canadiennes (CPD ajusté)
* L'opportunité n'est pas un conseil financier

Nos fonds

Lancement d'un FIA en 2024

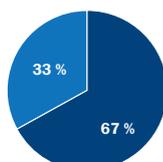
basé sur les actions privilégiées canadiennes

RÉPARTITION SECTORIELLE



- Financières
- Serv. aux collectivités
- Gazoducs
- Télécommunications

RÉPARTITION PAR COTE DE CRÉDIT DES ÉMETTEURS



- A
- BBB

Portefeuille :

- > Portefeuille **diversifié**
- > Des entreprises réputées très solides (ayant une notation de crédit « Investment Grade »)
- > Un dividende qui varie avec les taux d'intérêt

Offre actuelle : 5 OPCVM

Au 30 juin 2023

FONDS COMMUNS DE PLACEMENTS (NETS DE FRAIS DE GESTION, EN %)

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Libellé	Date de création	Année 2023	Année 2022	Année 2021	Année 2020	10 ans**
Optimum Actions - Actions européennes	15/01/1999	10,6	-23,3	25,9	9,2	71,3
Optimum Actions Internationales - Actions mondiales	15/01/1999	10,2	-19,6	25,7	5,8	85,5
Optimum Obligations - Obligations zone euro	15/01/1999	0,9	-10,4	-1,6	-0,3	-0,4
Optimum Patrimoine - Actions mondiales et obligations zone euro	23/03/1989	6,3	-15,8	15,2	3,8	49,8
Optimum Actions Canada (R)	01/06/2013	6,3	-9,7	24,7	2,6	n.d.*

Source : OGF, Valeurs liquidatives

* Optimum Actions Canada (R) étant lancé le 21 juin 2013 à une performance de 39,5 % sur neuf ans.

** Les performances 10 ans sont celles réalisées entre le 31 décembre 2012 et le 31 décembre 2022.

*** Le fonds est libellé en dollars canadiens (\$ CAD). Les rendements peuvent augmenter ou diminuer en raison des fluctuations monétaires.



RISQUES LIÉS À LA STRATÉGIE

Risque lié à la gestion discrétionnaire :

Le style de gestion discrétionnaire repose sur l'anticipation de l'évolution des différents marchés (actions, obligations). Il existe un risque que les FCP ne soient pas investis à tout moment sur les marchés les plus performants.

Risque actions :

En raison leur stratégie d'investissement, les FCP peuvent être soumis au risque actions de manière importante ; ainsi, en cas de baisse des marchés actions, la valeur liquidative des fonds pourra baisser.

Risque de perte en capital :

Risque que le capital investi ne soit pas intégralement restitué lors de la vente d'un titre à un prix inférieur à celui payé à l'achat, les FCP n'intégrant aucune garantie.

Risque de change :

Impact sur la position de change des fluctuations d'une devise par rapport à la monnaie de référence. Il existe un risque de change pour le résident français du fait de la composition du portefeuille qui peut comprendre une part de titres cotés en devises autres que l'euro.

Risque de taux :

Les FCP peuvent être, à tout moment, soumis au risque de taux. Ainsi, en cas de hausse des taux d'intérêt, leur valeur liquidative pourra baisser.

Risque de crédit :

Les FCP peuvent être, à tout moment, exposés au risque de crédit sur les émetteurs. En cas de dégradation de leur situation ou de leur défaillance, la valeur des titres de créance pourra baisser et entraîner une baisse de la valeur liquidative.

Pourquoi s'intéresser aux actions privilégiées canadiennes ?

La valorisation des actions privilégiées offre habituellement une **corrélation positive avec les taux d'intérêt**. D'après les analyses d'OGF, la qualité supérieure des émetteurs **renforcerait la résilience du portefeuille** durant les périodes de crise.

Contexte d'investissement difficile en Europe

- > Pressions inflationnistes durables
- > Augmentation des taux

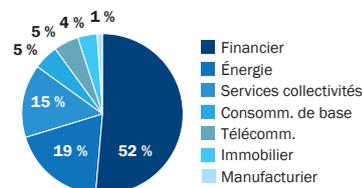
Caractéristiques d'une classe d'actifs adaptée à cet environnement

- > Un rendement significatif entre 6 % et 9 %
- > Une corrélation positive avec les taux d'intérêt
- > Émetteur avec qualité de crédit supérieure

Taille du marché	46 milliards CAD\$
Maturité	Réinitialisation de cinq ans
Classe d'actif	Actions privilégiées
Structure	Révisable tous les 5 ans : Taux Canada 5 ans + Écart de crédit Droit de conversion à taux variable ou fixe
Rang	Junior aux obligations. Senior aux actions ordinaires
Valeur au pair	25 CAD\$
Type d'investisseurs	Investisseurs individuels & institutionnels
Moyen de transiger	Liquidité/Marché secondaire : Cotation en Bourse en continu
Option de rachat au pair	À chaque date de révision
Distributions	Dividendes généralement cumulatifs sauf pour les institutions financières
Fréquence	Trimestrielle

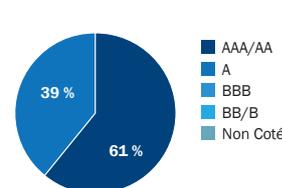
L'Univers des actions privilégiées canadiennes

RÉPARTITION SECTORIELLE



50 émetteurs, 46 Mds \$CA en circulation

RÉPARTITION PAR COTE DE CRÉDIT D'ÉMETTEUR



99% des actions privilégiées sont émises par des émetteurs de haute qualité (Investment Grade)

Taille des émetteurs

Capitalisation des 10 plus gros émetteurs d'actions	9 006 Mds \$
Capitalisation du marché canadien (S&P/TSX)	3 575 Mds \$

Émetteurs à forte capitalisation boursière

BCE

Bell Canada Entreprises Inc. (BCE :CN)

Compagnie canadienne de télécommunications et de médias

Qualité de crédit :
BBB+ (S&P), Baa2 (Moody's),
BBB (DBRS)

VALEUR RELATIVE ATTRAYANTE

Exemple : BCE Inc. (BCE)	Taux	Écarts
Dette BCE 30 ans	5,30 %	+217 pdb
High Yield canadien*	8,51 %	+435 pdb
Actions privilégiées**	8,93 %	+566 pdb

* Indice Bloomberg Haut rendement canadien, HC00 Index avec une durée de 7 ans
**BCE K, Prix 14,04 \$, Marge Canada 5 ans + 188 pdb

VALEUR RELATIVE VERSUS MARCHÉ EUROPÉEN

	Taux	Écarts
Orange obligation perpétuelle (call 2029)	5,46 %	+239 pdb
High Yield Européen (Indice HE00)	7,10 %	+400 pdb

Source: Bloomberg - Données au 28 février 2023

OPTIMUM GROUPE FINANCIER

Quelques chiffres

645 employés à travers le Canada, aux États-Unis et en France

Plus de 730 millions d'euros de chiffre d'affaires annuel

Près de 5,2 milliards d'euros en actifs sous gestion au Canada, aux États-Unis et en France

POURQUOI OPTIMUM GESTION FINANCIÈRE ?

Optimum Gestion Financière S.A. (OGF) est une filiale de gestion d'actifs du groupe canadien, Optimum Groupe financier, une société diversifiée internationale et de propriété privée qui est dédiée à l'accompagnement financier de ses clients depuis 1969.

Établis en France depuis 1990, OGF gère plusieurs organismes de placements collectifs pour une clientèle en gestion institutionnelle et privée.

Nous sommes une des seules sociétés de gestion françaises à offrir des fonds en gestion active composés exclusivement d'actions

canadiennes, ordinaires et privilégiées, en France.

Nous gérons près de 400 millions d'euros d'actifs répartis entre 5 OPCVM, 2 FIA et des mandats.

Bien que Optimum Gestion financière assure son indépendance en matière de prise de décision, elle combine ses talents avec ceux de ses sociétés sœurs, Optimum Gestion de placements au Canada et Optimum Quantvest aux États-Unis.

Ensemble, les filiales de gestion d'actifs gèrent plus de 8 milliards de dollars canadiens.

Notre équipe privilégie une philosophie de gestion qui vise à mieux préserver le capital en cas de baisse de marché et de créer de la valeur à long terme, à l'aide d'une méthodologie rigoureuse et d'outils technologiques performants.

Chacun des membres de l'équipe de gestion peut s'appuyer sur des analyses qualitatives et quantitatives pour prendre des décisions conformes aux attentes des clients.

Avertissement Important : Ce document est réservé aux professionnels de la finance. Les informations disponibles sur ce document sont une simple information et ne peuvent pas être considérées comme une invitation à investir, un acte de démarchage ou un conseil financier. Cette communication ne peut être considérée comme un appel public à l'épargne ou une incitation à investir sur des produits financiers ou d'assurance. Optimum Gestion financière rappelle au lecteur que les performances passées ne préjugent pas des performances futures et lui recommande de consacrer le temps nécessaire à la définition de la répartition de ses avoirs en général, et de ses avoirs financiers en particulier, en tenant compte de ses objectifs, de ses contraintes de toutes natures, de son horizon de placement, et en diversifiant ses placements.

OPTIMUM GESTION FINANCIÈRE S.A.

94, rue de Courcelles - 75008 Paris, FRANCE

+33 1 44 15 81 81

info@optimumgam.fr

www.optimumgam.fr

