


Invitation

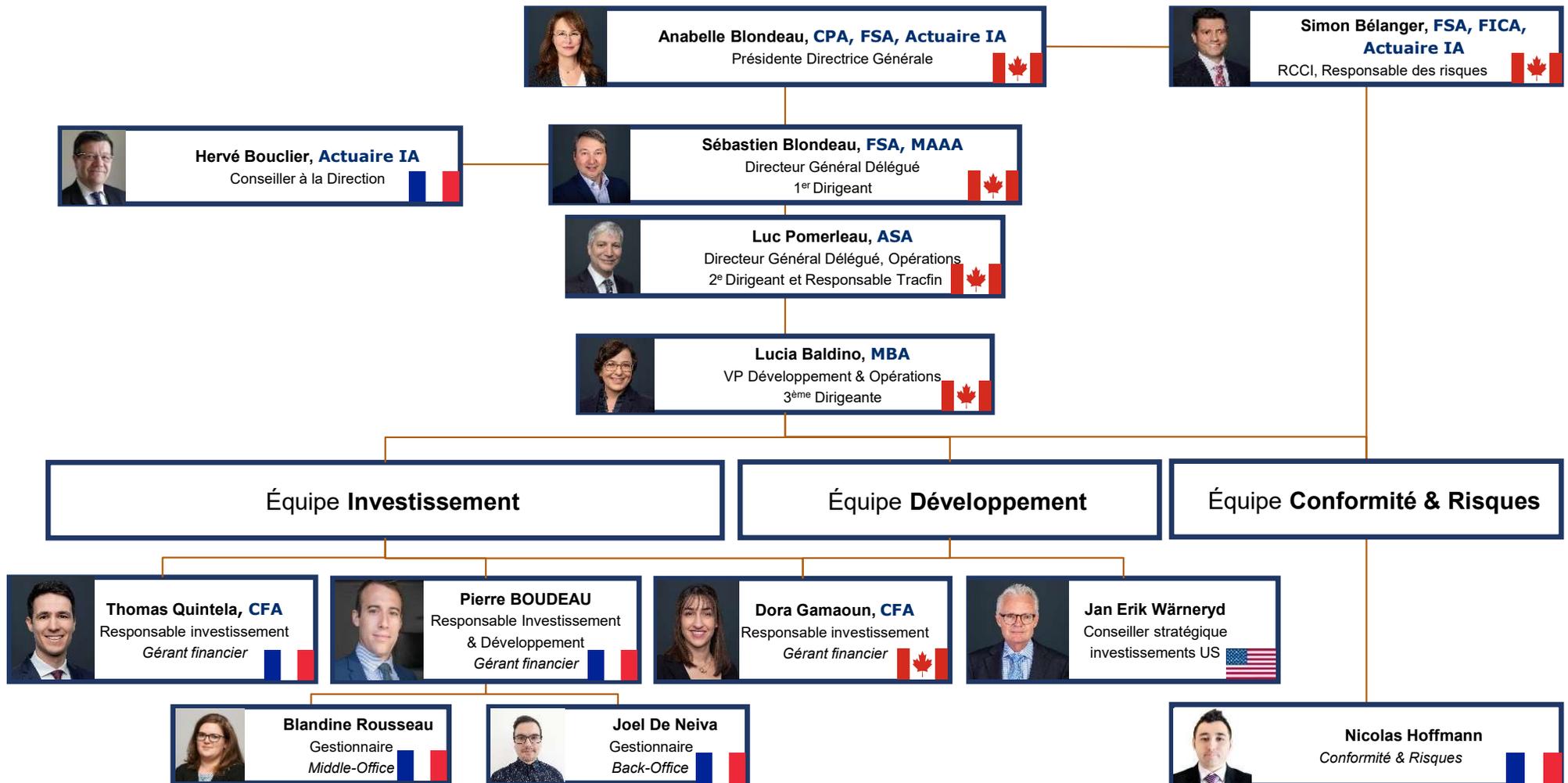
Le Canada : Terre d'opportunités



OPTIMUM GESTION FINANCIÈRE

La seule équipe de gestion franco-canadienne sur le sol français

Une équipe internationale, expérimentée et complémentaire



AGENDA

1

— LE GROUPE OPTIMUM

2

— LE CANADA : TERRE D'OPPORTUNITÉS

3

— LA GESTION OPTIMUM : QUALITÉ



OPTIMUM GROUPE FINANCIER

Un survol



| **Fondé en 1969**, le Groupe Optimum inc. est dédié à l'accompagnement financier de ses clients.

685
Employés*

Au Canada,
États-Unis et en France

Plus de
5
Milliards
EUR*

d'encours sous gestion

Près de
1
Milliard
EUR*

de chiffre d'affaires annuel

| **Secteurs d'activité :**

- Assurance vie et réassurance de personnes
- Assurance générale
- Gestion d'actifs
- Conseils : Actuariat conseil, Immobilier et Technologies de l'information

* : Données au 31 décembre 2023



OPTIMUM : UNE GESTION MONDIALE D'ACTIFS

3 Maisons de gestion interconnectées

3 sociétés de gestion



1 Philosophie d'investissement : **Qualité**



OPTIMUM EN FRANCE : 2 ENTITÉS COMPLÉMENTAIRES

Présence depuis 50 ans à Paris

Assurance Vie

Gestion d'actifs



Création

1975

1990

Taille
(chiffres au 31/12/2023)

57 M€ de chiffre d'affaires
347 M€ d'actifs
238 courtiers indépendants

400 M€ d'encours sous Gestion
65% des encours venant
d'Optimum Assurance vie

Spécificité

L'**unique** société
d'assurances à **propriété**
canadienne en France

Seule société de gestion en
France à proposer de la **gestion**
active 100% canadienne

Produits

- **Gamme individuelle** :
retraite, épargne, vie entière
- **Gamme collective** :
PER Obligatoire

- **5 OPCVM** : actions, obligations
- **2 FIA** : actions ordinaires et
privilégiées canadiennes

Appartenance



AGENDA

1

— LE GROUPE OPTIMUM

2

— LE CANADA : TERRE D'OPPORTUNITÉS

3

— LA GESTION OPTIMUM : QUALITÉ



LE CANADA : UNE ÉCONOMIE MÉCONNUE

Opportunité d'investissement

Mark Carney – Futur Premier Ministre
Ex-Gouverneur des banques du Canada et d'Angleterre



Crédit Photo : Jason Franson / La Presse Canadienne

| **2^{ème}** pays le plus grand du monde

| **41,5** millions d'habitants¹

| **+ 1,5%** croissance démographique/an*,
pays le plus dynamique du G7

| **7^{ème}** mondial pour le système d'éducation ²

| **AAA** Notation de crédit : Dette/PIB

| **+ 2,3%** PIB/an*

Source :

1. Statistique Canada. [Tableau 17-10-0009-01](#) Estimations de la population, trimestrielles

2. [Education Canada](#) et [Statistique Canada](#)

*: Taux annualisée depuis 10 ans, Bloomberg



LE CANADA : PÔLES DE COMPÉTENCES UNIQUES

Accès à des sociétés « leaders » dans leur domaine

Institutions Financières



→ Les plus solides du monde

Technologie



→ Innovation numérique

Aéronautique



→ 1^{er} simulateur mondial de vol civil

Énergétique



→ 3^{ème} producteur mondial d'hydroélectricité

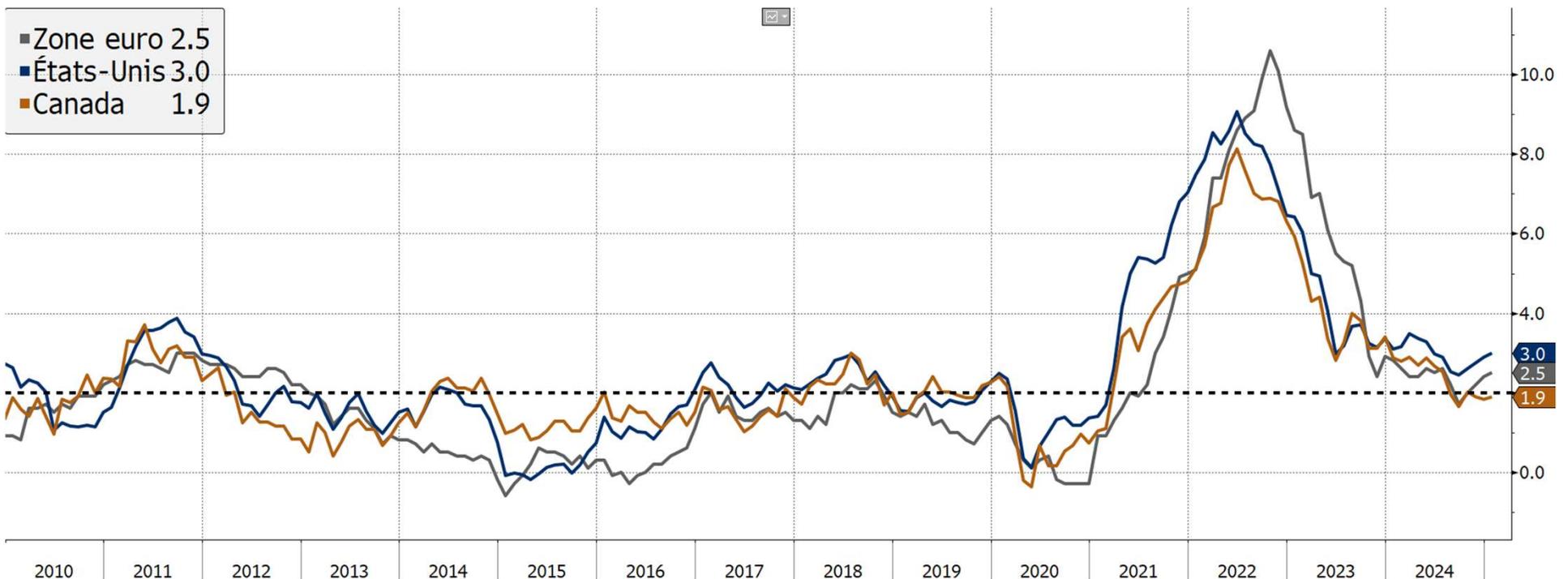


LE CANADA CONTEXTE MACROÉCONOMIQUE

Une inflation moins volatile

- | L'inflation n'a jamais dépassé **8%** à la différence de l'Europe et les États-Unis
- | **> 2%** : le Canada atteint l'objectif fixé par sa **banque centrale**, à l'inverse de la **FED** et de la **BCE**, qui poursuivent encore leurs efforts pour s'en approcher

Inflation



Source : Bloomberg



CANADA – ÉTATS UNIS : UNE RELATION PRIVILÉGIÉE

Donald Trump s'attaque à un partenaire majeur



◆ Quelles conséquences de l'arrivée de Donald Trump pour le Canada ?

Donald Trump frappe fort et évoque l'instauration de droits de douane sur les importations en provenance du **Canada** (10% sur les hydrocarbures / 25% sur le reste) vers les **États-Unis**, allant même jusqu'à suggérer une **annexion** du **deuxième plus grand pays** du monde.

◆ Un partenaire historique, une relation privilégiée

- | **Partenaire historique** stratégique, économique et commercial des États-Unis
- | **Premier acheteur mondial** de produits américains avec **325 milliards USD en 2024**
- | Intégration des chaînes de production nordaméricaines avec les **accords commerciaux** entre les deux pays



CANADA – ÉTATS UNIS : BALANCE COMMERCIALE

Faible contribution du Canada

◆ Un faible déficit, centré sur des produits critiques

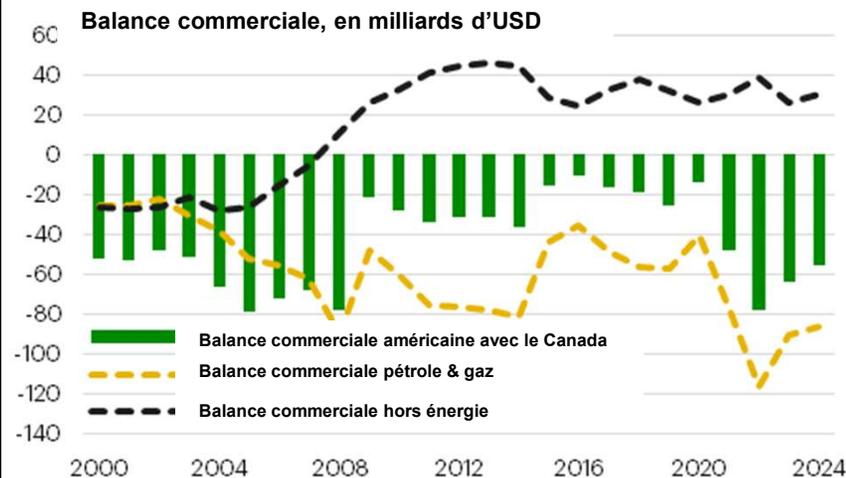
Le **déficit commercial** des États-Unis avec le Canada est l'un des plus faibles parmi ses grands partenaires

Le Canada joue un rôle clé dans l'industrie américaine : il fournit plus de **50 %** de certains matériaux essentiels tels que le **zinc**, le **tellure**, le **nickel** et le **vanadium, uranium, aluminium**

60% des importations d'aluminium aux **États-Unis** proviennent du **Canada**, le **pouvoir de négociation** est à l'exportateur

Balance commerciale (hors énergie) en faveur des États-Unis : **+ 45 milliards USD**

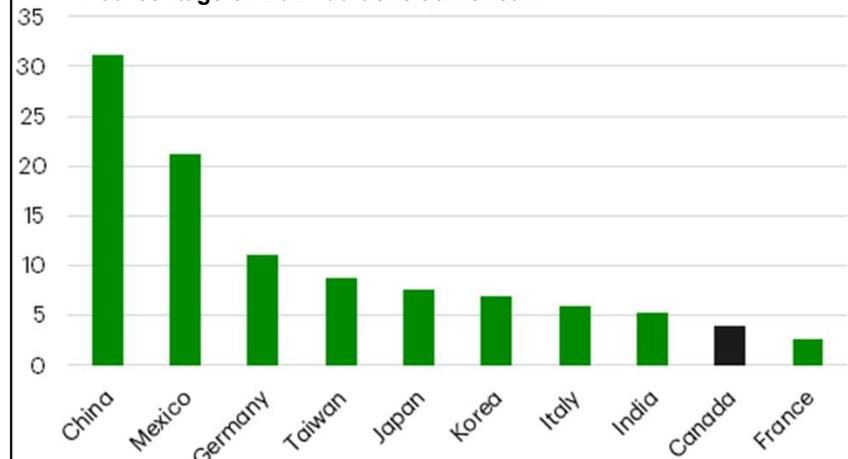
Les États-Unis enregistrent un excédent commercial constant avec le Canada, hors secteur de l'énergie



Source: Census Bureau, TD Economics.

La faible contribution du Canada dans le déficit américain

Pourcentage en 2024 du déficit américain



Source: Census Bureau, TD Economics.

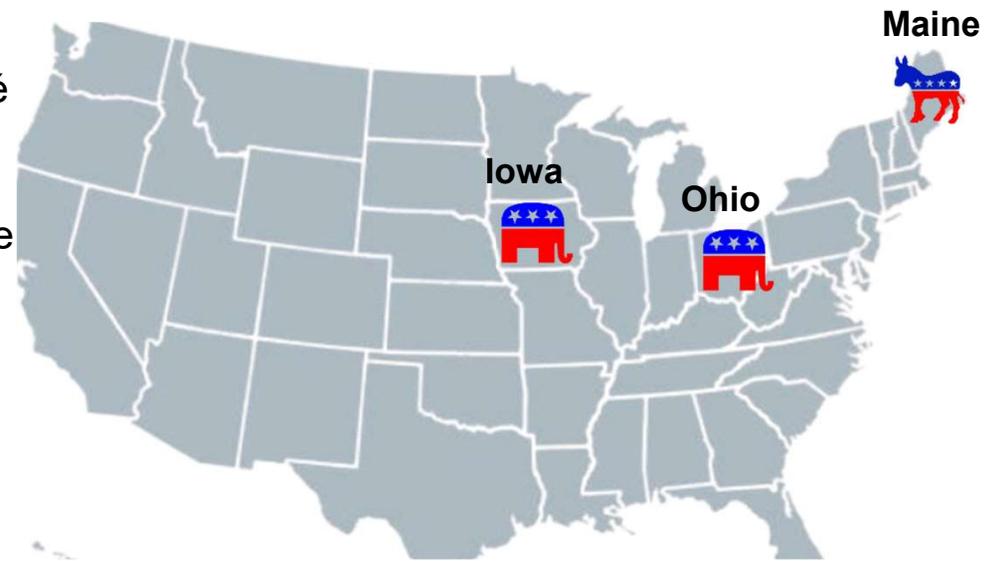


DROITS DE DOUANE : UN ABOUTISSEMENT INCERTAIN

Une dépendance commerciale au Canada

◆ Des États américains très dépendant

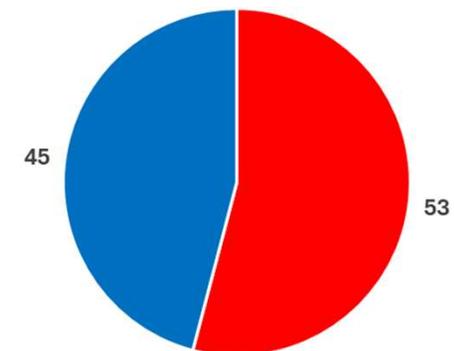
- | **Ohio** : industrie **automobile**, fortement exposé aux droits de douanes sur l'**aluminium**
- | **Maine** : réalise environ **70%** de son commerce extérieur avec le **Canada**
- | **Iowa** : importe une grande majorité de ses engrais (**potasse**) au Canada



◆ Trump face à des contraintes

- | Les **États-Unis** font face à une **inflation** persistante (3%), qui pourrait être accentuée par les mesures **inflationniste** de Trump
- | Trump n'a pas une **majorité** écrasante au congrès et n'est pas soutenu par l'ensemble des **Républicains** sur toute les réformes
- | Toutes les **provinces canadiennes** sont unies pour appliquer à leur tour des droits de douane en réponse aux mesures Américaines

Répartition du Sénat américain



■ Républicains ■ Démocrates

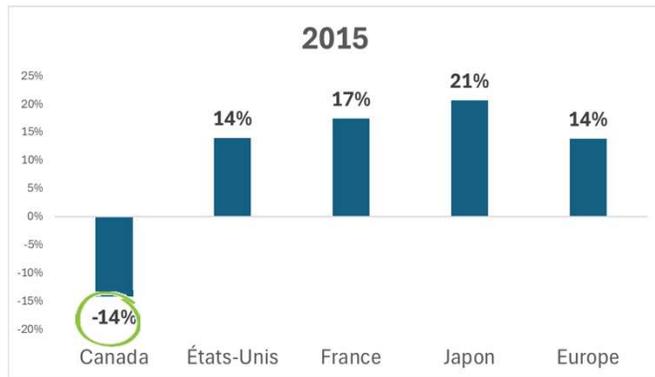
Source : Statista



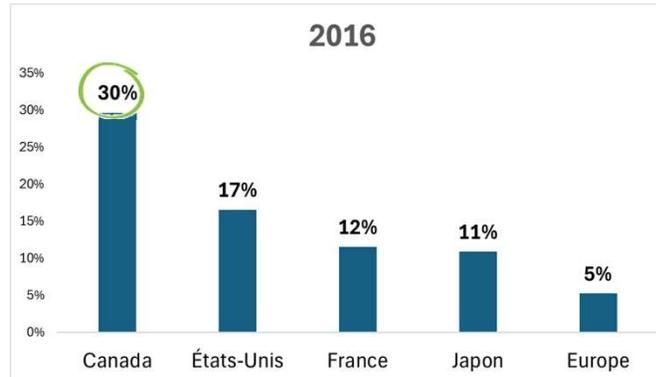
LE CANADA : UN MARCHÉ PAS COMME LES AUTRES

Une diversification dans les années clés permettant de lisser la performance

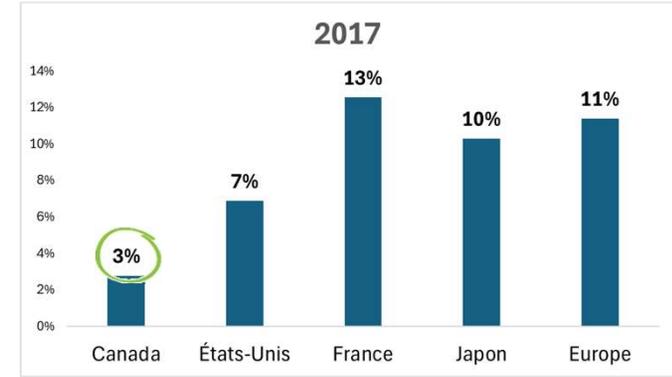
2015 : impacté par le pétrole



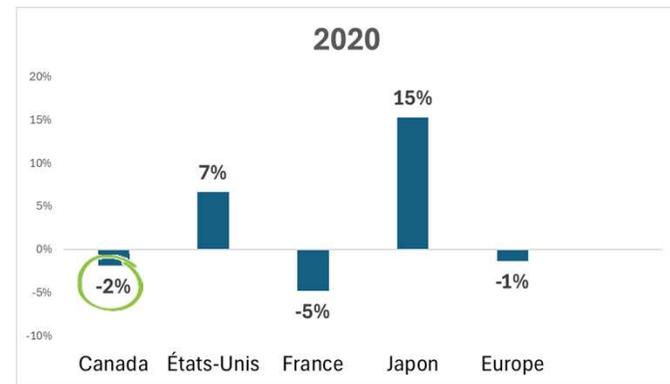
2016 : reprise de l'économie canadienne



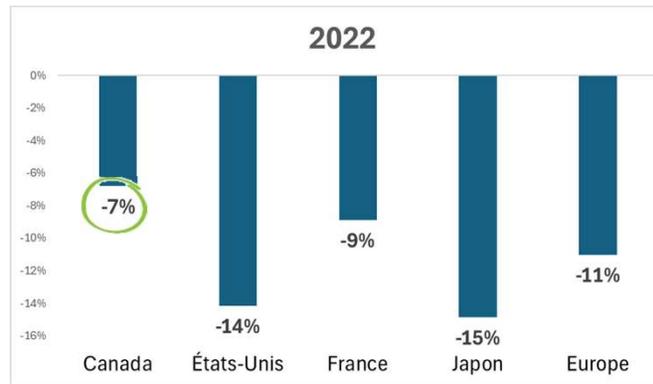
2017 : reprise en pente douce



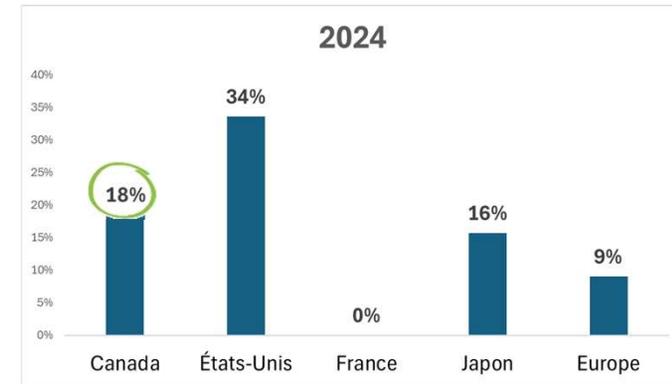
2020 : amorti la chute du covid



2022 : résiste au cycle de hausse des taux



2024 : tout en profitant de la baisse des taux



Source : Bloomberg

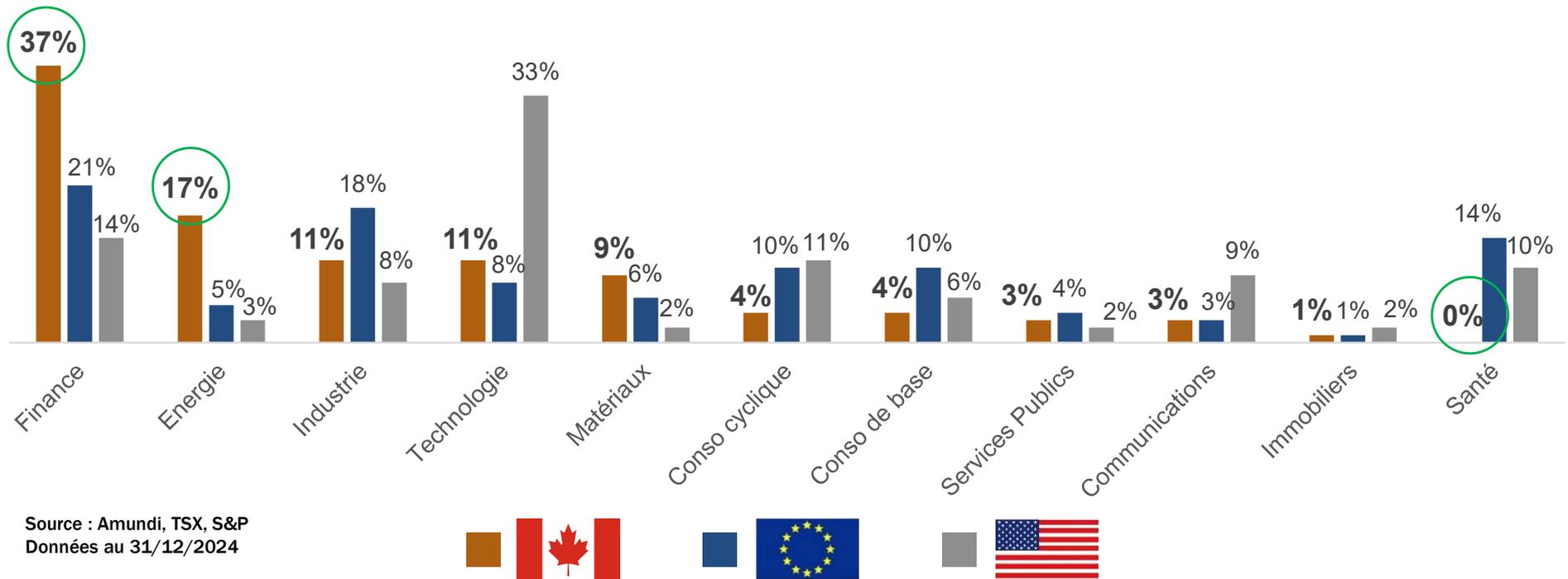
Indices : Canada (TSX Composite), États-Unis (S&P 500), Europe (Stoxx Europe 600), Japon (Nikkei 225), France (CAC 40)



LE CANADA : SOURCE DE DIVERSIFICATION

Les actions canadiennes sont un élément clé de diversification

- Répartition sectorielle des indices boursiers canadiens, américains et européens -



Complémentaire : L'exposition au marché Canadien offre une exposition complémentaire (financières et énergétique) au marché européen et américain.

Gestion active : primordiale au Canada étant donné le poids des secteurs énergétiques et financiers, très volatiles



AGENDA

1

— LE GROUPE OPTIMUM

2

— LE CANADA : TERRE D'OPPORTUNITÉS

3

— LA GESTION OPTIMUM : QUALITÉ



RISQUES ASSOCIÉS À UN INVESTISSEMENT EN ACTIONS

Risque lié à la gestion discrétionnaire

Les décisions d'investissement reposent sur l'anticipation des marchés, mais le capital n'est pas garanti. Les FCP peuvent rater les meilleures opportunités. Dans notre stratégie nous excluons le secteur de l'énergie, une hausse des prix de l'énergie pourrait nuire à notre performance relative mais une baisse serait atténuée par une appréciation de la devise canadienne.

Risque actions

Les marchés fluctuent : en cas de baisse, la valeur des fonds diminue aussi. Volatilité à prévoir.

Risque de perte en capital

Aucune garantie de récupérer la totalité de votre capital. Si vous revendez un titre à perte, c'est définitif.

Risque de change

Un portefeuille exposé à des devises étrangères subit l'impact des fluctuations monétaires, influençant la performance finale. Le dollar canadien (« CAD ») est sensible à l'évolution du prix de l'énergie, lorsque ce dernier augmente, historiquement le CAD s'apprécie.

Risque de taux

Une hausse des taux d'intérêt peut faire baisser la valeur des obligations détenues en portefeuille. Toutefois bénéfique au banques 20% du fonds



OPTIMUM GESTION FINANCIÈRE

Une gamme complète des produits adaptée en fonction du risque

Produits de taux

Optimum Obligations

Indicateur de risque SRI



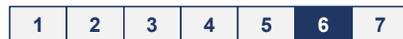
Risque le plus faible Risque le plus élevé

100% obligations émises en Euro dont :

- 85% émetteurs en Zone euro
- 15% émetteurs hors Zone Euro (Canadien)

Optimum Revenu Privilégié Canada

Indicateur de risque SRRI (FIA)



Risque le plus faible Risque le plus élevé

80% Actions privilégiées canadiennes
20% Obligations canadiennes

Actions

Optimum Actions

Indicateur de risque SRI



Risque le plus faible Risque le plus élevé

Optimum Actions Internationales

Indicateur de risque SRI



Risque le plus faible Risque le plus élevé

Fds Optimum Actions Canada

Indicateur de risque SRI



Risque le plus faible Risque le plus élevé

Diversifié

Optimum Patrimoine

Indicateur de risque SRI

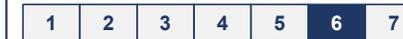


Risque le plus faible Risque le plus élevé

60% actions internationales
40% obligations émises en euro

Fonds dédié Actions Canada Optimum

Indicateur de risque SRRI (FIA)



Risque le plus faible Risque le plus élevé

50% Actions privilégiées canadiennes
50% Actions ordinaires canadiennes

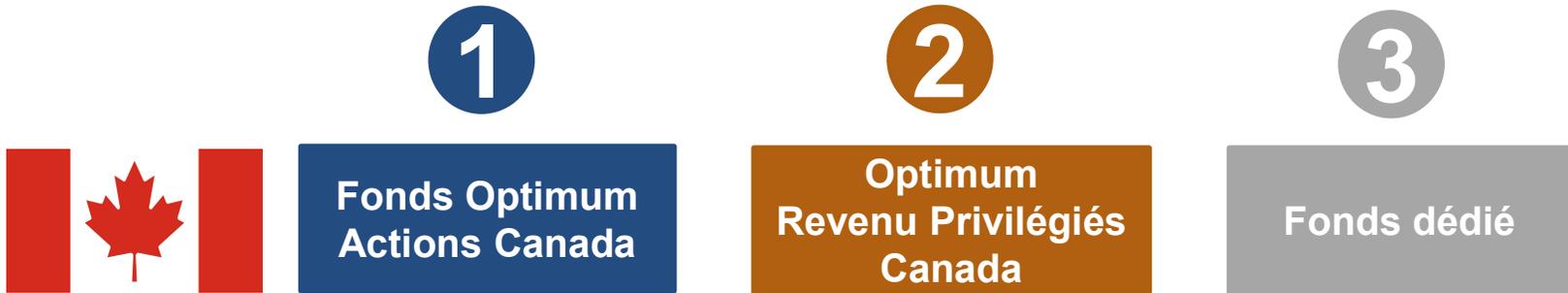
Les indicateurs synthétiques de risque (SRI et SRRI) permettent d'apprécier le niveau de risque.

Il indique la probabilité d'enregistrer des pertes en cas de mouvements sur les marchés ou de non-remboursement des titres détenus.
Données au 31/12/2024



INVESTIR AU CANADA AU CÔTÉ D'OPTIMUM

3 solutions en fonction de vos besoins



Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas stables dans le temps

<i>Caractéristiques</i>	100% Actions ordinaires	100% Actions privilégiées	50% Actions ordinaires 50% Actions privilégiées
<i>Forme juridique & label</i>	OPCVM Article 8 SFDR	F.I.A à vocation générale	F.I.A min. 10M€
<i>Encours dans le groupe sur cette stratégie*</i>	247 M€	258 M€	33 M€
<i>Performance nette/an depuis création**</i>	+7% Janvier 2013	+16% Décembre 2023	+8%*** Mars 2022

* Données au 31 décembre 2024

** Performance nette en Euro de la part institutionnelle

*** : exemple de performance d'un fonds dédié lancé en mars 2022 avec un institutionnel



On nous fait confiance

« Depuis 2015, Monceau Assurances fait confiance à Optimum Gestion Financière pour la gestion de ses actifs canadiens. Ces titres représentent une source de diversification non négligeable pour notre groupe, les actions canadiennes étant peu corrélées aux actions européennes. D'ailleurs, depuis 2021, nous avons élargi cette collaboration en créant ensemble un fonds dédié sur cette classe d'actifs qui représente aujourd'hui plus de 40 M€. »

— Jérôme Sennelier,
Directeur général de Monceau Assurances

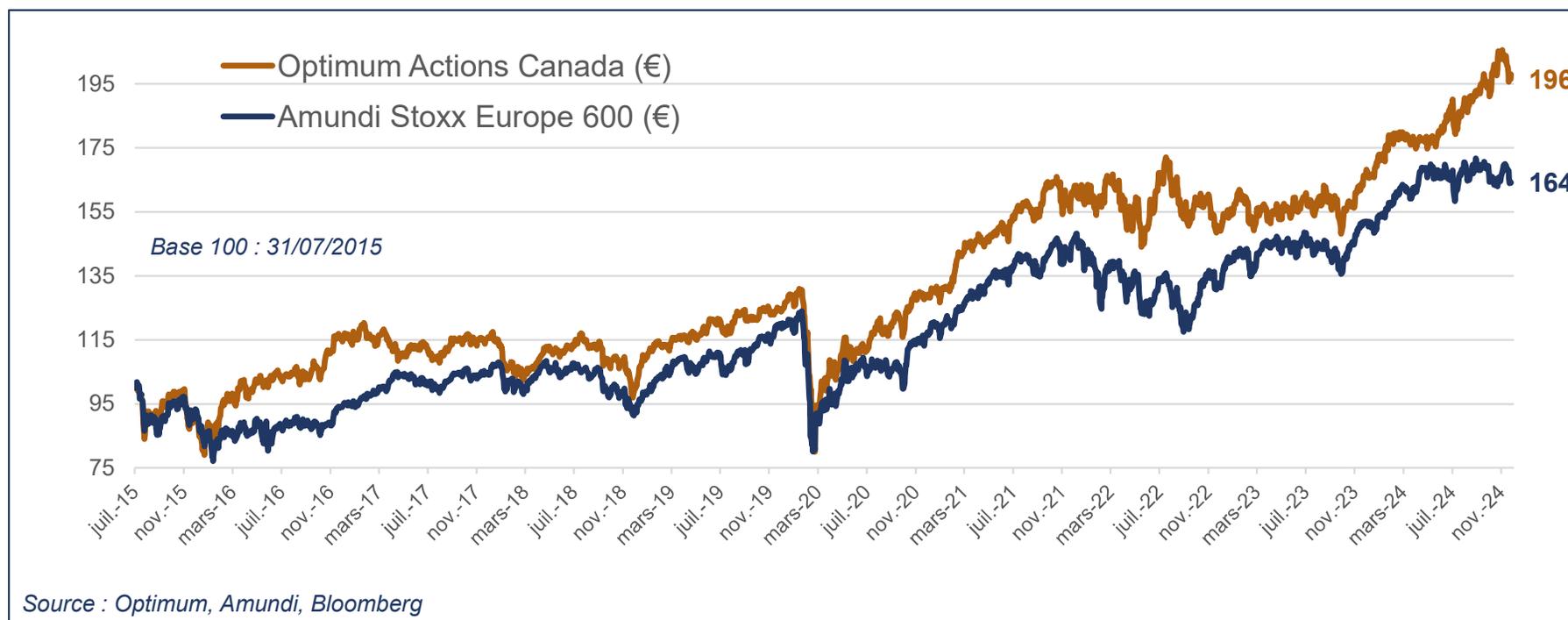


FDS OPTIMUM ACTIONS CANADA : Source de valeur ajoutée

Une diversification qui apporte de la valeur ajoutée sur le long terme

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas stables dans le temps

Surperformance du Fonds Optimum Actions Canada par rapport aux marchés européens depuis 10 ans



Données au 24/12/2024 en %	AAD	1 an	3 ans	5 ans	Depuis 2015 ⁽²⁾
Optimum Actions Canada (€) ⁽¹⁾	16,8%	18,1%	22,1%	57,7%	96,9%
Amundi Stoxx Europe 600 (€)	8,1%	8,4%	13,4%	37,5%	64,8%
Écart	8,7%	9,7%	8,7%	20,2%	32,1%

(1) Performances brutes - frais de gestion annuels de 1,2%

(2) Changement de stratégie au 1er Aout 2015

Le produit financier Amundi Stoxx Europe 600 réplique la performance de l'indice STOXX Europe 600 dividende réinvestis
Ceci n'est pas l'indicateur de comparaison figurant dans les prospectus du fonds d'investissement Fonds Optimum Actions Canada"



CONSTRUCTION DU PORTEFEUILLE

Fonds Optimum Actions Canada

- | **1** Philosophie de gestion : **QUALITÉ**
- | **2** Processus d'investissement différent dans le fonds
- | Exclusions : **Énergie, Matières Premières, Tabac, Compagnies aériennes**

Caractéristiques de la gestion d'Optimum

**Fonds
Optimum
Actions
Canada**

80%

Tous secteurs
hors Banques et secteurs exclus

- *Modèle quantitatif propriétaire* -

20%

Banques

- *Modèle quantitatif spécifique Bancaire* -



EXEMPLE DE TITRES EN PORTEFEUILLE

DOLLARAMA



et pour quelques dollars canadiens de plus...

| **5,5%** du portefeuille

| **2 200** magasins de grandes surfaces dont les $\frac{3}{4}$ au Canada (seule marque présente dans toutes les provinces) et le $\frac{1}{4}$ restant dans une région à forte croissance (Amérique du Sud - 4 pays)

| **TOP 10** des entreprises plus réputées au Québec ¹

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas stables dans le temps



Expansion contrôlée

Year	Store target	Status	
2009 (IPO)	900	Achieved in 2014	✓
2012	1,200	Achieved in 2018	✓
2015	1,400 by 2022	Achieved in 2021	✓
2017	1,700 by 2027	Updated in 2021	↗
2021	2,000 by 2031	Updated in 2024	↗
2024	2,200 by 2034	Current target	🎯

Source : Dollarama

Source :

1, Léger Marketing 2024 études de notoriété

2, Bloomberg



EXEMPLE DE TITRES EN PORTEFEUILLE



La galaxie de logiciels

- | **5,3%** du portefeuille
- | **Assembler** des logiciels verticaux au sein d'une même société
- | **N°1 / N°2** parts de marché de chaque logiciel sur son marché
- | **30%** retour sur capitaux propres : l'un des meilleurs au monde

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas stables dans le temps



Source : Bloomberg



INSTITUTIONS FINANCIÈRES CANADIENNES

La meilleure performance mondiale sur le long terme !

Sur le long terme, les banques canadiennes affichent les meilleures performances des grandes banques mondiales

Surperformance des banques Canadiennes (EUR)



Source : Bloomberg



CONCLUSIONS

- **Le Canada, un pays avec de solides fondamentaux**

- | Taux de croissance annuel sur 10 ans du **PIB (+2,3%)** et de sa **population (1,5%)**

- | Institutions solides : banque centrale **Canadienne** proactive, inflation maîtrisée **2%**, pays **AAA**

- **Un marché performant et diversifiant pour un européen**

- | Le marché **canadien surperforme** sur le long terme les marchés européens en Euro

- | **Faible** corrélation avec les marchés européens

- **Optimum Actions Canada : Des actions de qualité**

- | Un des seuls fonds de **gestion active distribuée** en France, centrée sur la **qualité** des sociétés

- | Un fonds avec des **institutions financières performances** et des **pépites uniques**



MENTIONS LÉGALES

Ce document est réservé aux professionnels

Ce document, réservé aux professionnels, est une communication commerciale émise par Optimum Gestion Financière S.A. Cette communication est uniquement à titre d'information et s'adresse uniquement aux personnes ayant une expérience professionnelle dans les domaines liés aux investissements et aux activités d'investissement auxquels se rapporte cette communication. Par conséquent, elle n'est accessible qu'à ces personnes. Les personnes non-professionnelles qui n'ont pas d'expérience professionnelle dans les questions relatives aux investissements ne devraient pas y avoir accès. Optimum ne garantit pas la fiabilité ni l'exhaustivité des informations contenues dans ce document.

Ces informations ne constituent pas une offre d'achat, de vente, de souscription ou de services financiers, ni une sollicitation d'une offre d'achat de quelque produit d'investissement que ce soit. Ce document ne tient pas compte des circonstances particulières propres à tout destinataire individuel auquel cette communication a été envoyée et ne doit pas être invoqué pour prendre une décision d'investissement. Chaque personne est invitée à lire le prospectus du fonds avant toute décision d'investissement. Les niveaux d'imposition dépendent des circonstances individuelles de l'investisseur et de la loi, et la valeur des allègements fiscaux sont ceux qui s'appliquent actuellement.

Veillez noter que tout investissement comporte des risques. Le potentiel de profit s'accompagne d'une possibilité de perte. Les investissements dans tout fonds, compartiment, sécurité, instrument financier et/ou produit contenu dans cette communication sont soumis à certains risques. Les investissements ne garantissent pas un rendement, et la valeur et les revenus qui en découlent peuvent baisser ou augmenter, de sorte que vous ne pouvez pas réaliser le montant initialement investi. Les stratégies d'allocation, de diversification et de rééquilibrage des actifs n'assurent ni gains ni garantie contre les pertes. L'utilisation de stratégies de levier, de short et de dérivés peut accélérer la vitesse des pertes potentielles. L'utilisation de stratégies de change comporte des risques supplémentaires. Lorsqu'un investissement est libellé dans une devise, les variations des taux de change entre les devises peuvent entraîner une augmentation ou une baisse de la valeur des investissements. Les titres internationaux comportent des risques tels que la fluctuation des devises et l'instabilité politique. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.





OPTIMUM[®]

Gestion financière



Partenaire de
votre avenir
financier

www.optimumgam.fr

94 rue de Courcelles

75008 Paris FRANCE

Tel: +33.1.44.18.81.81

Courriel: info@optimumgam.fr