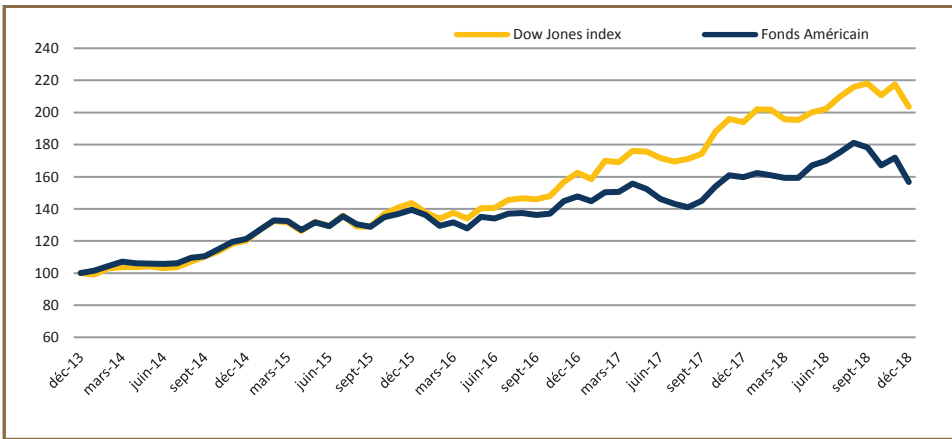


Performance 5 ans (Base 100)

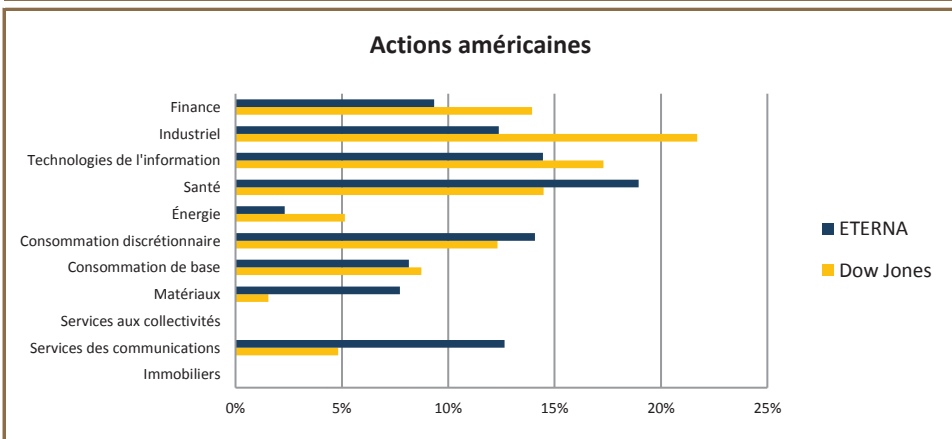


Composée annuelle	1 an	2 ans	3 ans	4 ans	5 ans	10 ans
Fonds américain ETERNA*	-1.89%	3.02%	3.98%	6.63%	9.41%	10.56%
Dow Jones index	4.97%	11.92%	12.38%	14.07%	15.28%	14.44%
Valeur ajoutée	-6.86%	-8.90%	-8.40%	-7.44%	-5.87%	-3.88%

Annuelle	AAD	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
Fonds américain ETERNA*	-1.89%	8.19%	5.91%	14.99%	21.26%	36.02%	10.96%	4.43%
Dow Jones index	4.97%	19.32%	13.31%	19.31%	20.26%	38.50%	7.88%	10.81%
Valeur ajoutée	-6.86%	-11.13%	-7.40%	-4.32%	1.00%	-2.48%	3.08%	-6.38%

* Performances nettes de tous frais

Répartition sectorielle (Source Bloomberg)



Caractéristiques	N ^{bre} de titres	Capital moyen	C/B (est. 12m)	Rend. dividende
Fonds américain ETERNA	25	271,92 G\$	14.66	1.60%
Dow Jones index	30	300,38 G\$	13.79	2.43%

Statistiques (Sur 5 ans)	Beta	Écart type	Erreur de repérage	Ratio d'information
Fonds américain ETERNA	0.96	10.88	4.23	-0.73
Dow Jones index	1	10.5	-	-

Gestionnaire: Markus Koebler

Indice de référence: Dow Jones index

Honoraires de gestion et frais d'exploitation: 1,50 %

Objectif de placement

Générer des rendements à long terme au moyen de l'appréciation du capital et de revenus de dividendes, grâce à un portefeuille diversifié constitué principalement d'actions cotées à une bourse américaine reconnue.

Processus d'investissement

L'actif du fonds est investi dans un portefeuille bien diversifié d'actions américaines cotées auprès d'une bourse reconnue. Le style de gestion appliqué à cette stratégie américaine est à biais valeur axé sur l'approche fondamentale.

Le noyau du portefeuille d'actions est composé de titres de grandes sociétés bien capitalisées (S&P 500) qui offrent une participation diversifiée dans l'économie américaine tout en assurant la liquidité du portefeuille. Des titres de sociétés à faible et moyenne capitalisations qui affichent une croissance à long terme viennent compléter ce noyau. Une attention particulière est apportée à la réduction des risques du marché et à la volatilité du portefeuille.

Les 10 positions les plus importantes (poids)

Microsoft Corp	7.12%
Medtronic PLC	6.70%
Unitedhealth Group inc.	6.46%
Johnson & Johnson	5.72%
Ecolab inc.	5.46%
Alphabet inc.	5.45%
Fastenal Co	5.04%
National Beverage Corp	4.83%
Facebook inc.	4.57%
Alliance Data Systems Corp	4.38%

Attribution (source Bloomberg)

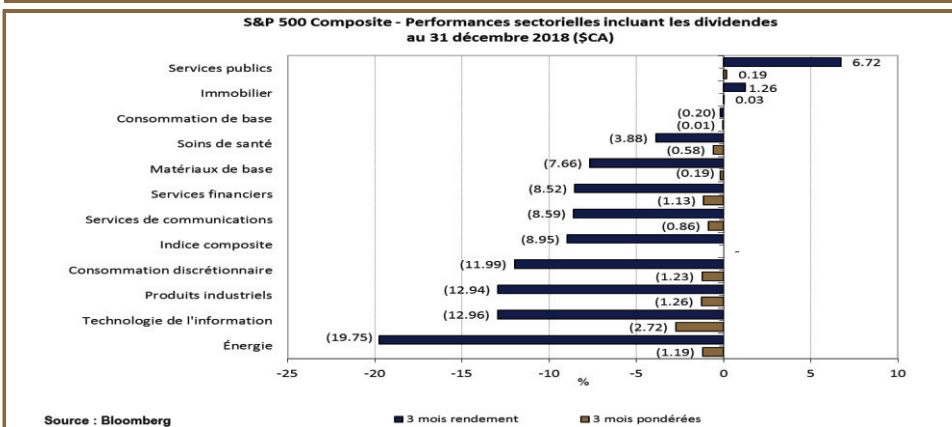
Valeur ajoutée par rapport à l'indice (AAD)			Provenance de la valeur ajoutée (AAD)*		
Rendement ETERNA	Rendement Dow Jones index	Valeur Ajoutée	Allocation sectorielle	Sélection de titres	Devise
-1.89%	4.97%	-6.86%	s.o	s.o	s.o

* Provenance de la valeur ajoutée basée sur le rendement brute estimé par le système Bloomberg

10 principales contributions positives (AAD)		10 principales contributions négatives (AAD)	
Microsoft Corp	1.54%	Alliance Data Systems Corp	-1.63%
Medtronic PLC	1.24%	Cleveland-Cliffs inc.	-0.97%
Unitedhealth Group inc.	1.16%	National Beverage Corp	-0.75%
Ecolab inc.	0.85%	RCI Hospitality Holding	-0.54%
Automatic Data Processing	0.82%	Pepsico inc.	-0.53%
Intel Corp	0.50%	Facebook inc.	-0.51%
Costco Wholesale Corp	0.49%	Wells Fargo & Co	-0.38%
Ollie's Bargain Outlet Holdings	0.43%	Clorox Company	-0.37%
Alphabet inc.	0.36%	Verizon Communications inc.	-0.31%
Fastenal Co	0.28%	M & T Bank Corp	-0.23%

Les positions les plus performantes (AAD)		Les positions les moins performantes (AAD)	
Microsoft Corp	31.61%	Cleveland-Cliffs inc.	-31.40%
Medtronic PLC	25.50%	Alliance Data Systems Corp	-23.25%
Unitedhealth Group inc.	24.77%	RCI Hospitality Holdings inc.	-14.49%
Ecolab inc.	21.03%	Facebook inc.	-10.94%
Costco Wholesale Corp	20.49%	National Beverage Corp	-10.71%

* La performance peut varier de la performance réelle AAD selon la période de détention du titre durant l'année

Support graphique à propos des commentaires trimestriels


Du côté américain, le dernier trimestre a fait l'objet d'un recul important alors que l'indice boursier S&P 500 perdait 13,5 % en devise locale. Tous les secteurs d'activité, à l'exception de celui des services publics (1,4 %), ont encaissé des rendements négatifs. Les secteurs de l'énergie (-23,8 %), industriels (-17,3 %) ainsi que celui des technologies de l'information (-17,3 %), secteur vedette de l'indice avec un poids de plus de 20 %, ont mené le bal. Sur l'année, malgré un rendement quasi nul du secteur des technologies, l'indice a tout de même lâché 4,4 %, alors que la majorité des secteurs s'enfonçaient vers des rendements largement inférieurs. Heureusement pour les investisseurs canadiens, la force du dollar américain par rapport à sa contrepartie canadienne a gonflé les rendements des investissements en valeurs américaines de plus de 8 % dans la dernière année, faisant ainsi passer le rendement en dollars canadiens du S&P 500 à 4 % pour 2018.

Wall Street et les marchés des actions en général n'ont guère apprécié le message de la hausse des taux d'intérêt et cela a changé le comportement des investisseurs en raison des craintes de ralentissement de la croissance. Cela pourrait signifier que les marchés et les entreprises se concentrent sur le risque de perte extrême et non sur les prévisions de croissance moyenne. À cet égard, de bonnes nouvelles concernant la bataille commerciale entre les États-Unis et la Chine ou sur le dossier du Brexit seraient les bienvenues. Faisons de la levée des incertitudes l'un de nos vœux de Nouvel An !

La performance est calculée sur une base nette des frais de gestion, d'exploitation, de transaction et administratifs. Les données des sections de "provenance de la valeur ajoutée" et des principales contributions positives ou négatives du fonds proviennent du système Bloomberg. Le rendement calculé par le système Bloomberg est une estimation et peut varier du rendement réel dû à la méthode de mise à jour des informations, à la méthode de calcul de performance et aux frais se rattachant au fonds. La liste des positions les plus performantes ou moins performantes exprime la performance des titres détenus depuis le début de l'année ou depuis l'ajout de la position dans la stratégie si celle-ci est plus récente. Les rendements passés ne permettent pas nécessairement de prévoir les rendements futurs. Ce document est destiné à un usage personnel seulement. Les informations et les opinions qui y sont exprimées sont sujettes à changement selon les conditions du marché ou toute autre conjoncture. Les points de vue exprimés sont offerts à titre informatif et aucune prise de décision de placements ne devrait reposer sur ces derniers. Ce document ne doit en aucun cas être considéré ou utilisé aux fins d'offre d'achat de parts dans un fonds ou de toute autre offre de titres, quelle que soit la juridiction. En aucun cas, ce document ne peut être reproduit en tout ou en partie, sans avoir obtenu la permission écrite préalable de Gestion de placements Eterna. Les fonds communs de placement de Gestion de placements Eterna sont destinés seulement à des «investisseurs qualifiés» tel que défini dans la Norme canadienne 45-106 sur les dispenses de prospectus et d'inscription. Les investissements dans les fonds communs de placement ne sont pas assurés par la Société d'assurance dépôt du Canada ni par tout autre assureur public et ne sont pas garantis par Gestion de placements Eterna ou une société liée à cette dernière.