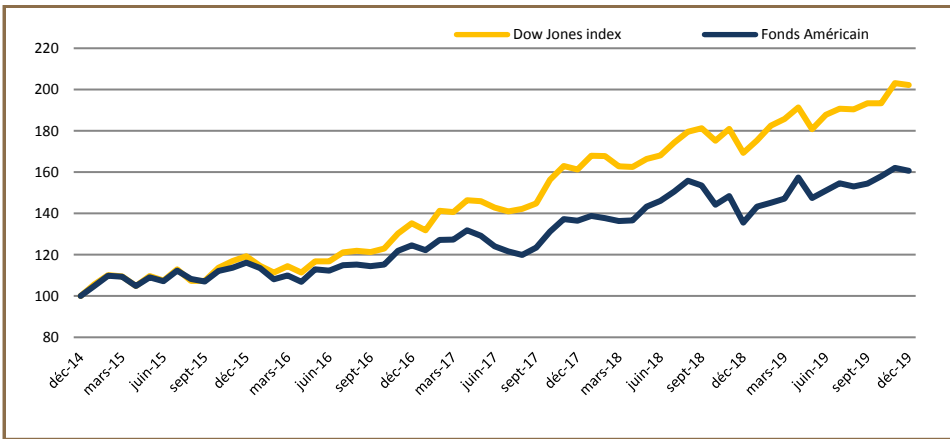


Performance 5 ans (Base 100)

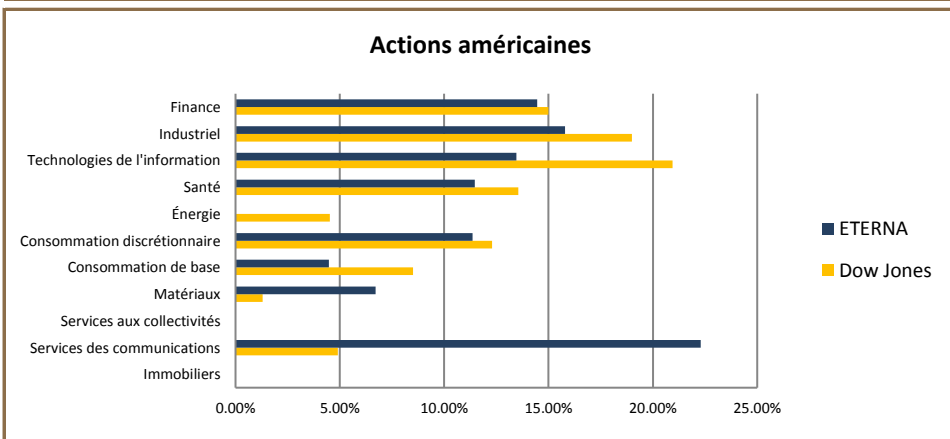


Composée annuelle	1 an	2 ans	3 ans	4 ans	5 ans	10 ans
Fonds américain ETERNA*	18.58%	8.54%	8.87%	8.46%	9.95%	13.22%
Dow Jones index	19.40%	11.95%	14.36%	14.09%	15.12%	15.77%
Valeur ajoutée	-0.82%	-3.41%	-5.49%	-5.63%	-5.17%	-2.55%

Annuelle	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012
Fonds américain ETERNA*	18.58%	-0.66%	9.54%	7.24%	16.13%	22.46%	37.35%	12.07%
Dow Jones index	19.40%	4.97%	19.32%	13.31%	19.31%	20.26%	38.50%	7.88%
Valeur ajoutée	-0.82%	-5.63%	-9.78%	-6.07%	-3.18%	2.20%	-1.15%	4.19%

*Performances brutes des frais de gestion

Répartition sectorielle (Source Bloomberg)



Caractéristiques	N ^{bre} de titres	Capital moyen	C/B (est. 12m)	Rend. dividende
Fonds américain ETERNA	24	453,29 G\$	20.26	1.08%
Dow Jones index	30	417,50 G\$	16.82	2.23%

Statistiques (Sur 5 ans)	Beta	Écart type	Erreur de repérage	Ratio d'information
Fonds américain ETERNA	0.96	11.66	4.81	-0.74
Dow Jones index	1	11.09	-	-

Gestionnaire: Markus Koebler

Indice de référence: Dow Jones index

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	9.01%
Facebook inc.	7.99%
Franklin Covey Co	6.54%
Ecolab inc.	6.54%
Alphabet inc.	6.44%
Medtronic PLC	6.33%
Fastenal Co	5.51%
JP Morgan Chase & Co	5.17%
Home Depot inc.	4.86%
Johnson & Johnson	4.83%

Attribution (source Bloomberg)

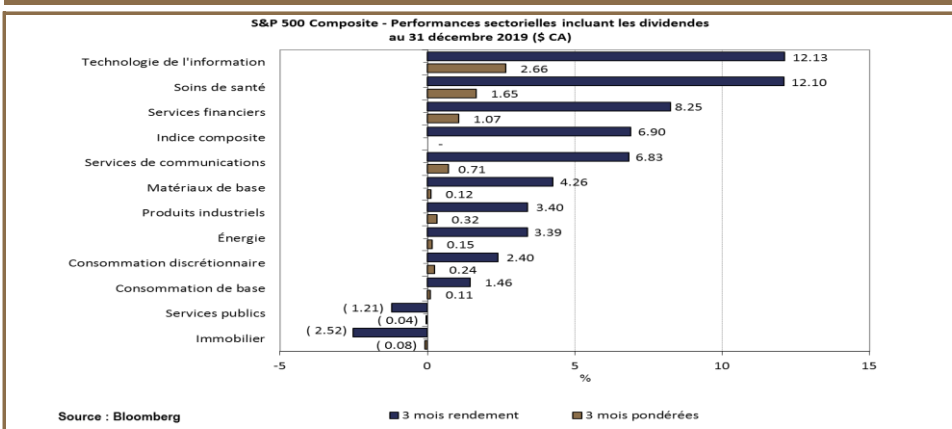
Valeur ajoutée par rapport à l'indice (AAD)			Provenance de la valeur ajoutée (AAD)*		
Rendement ETERNA	Rendement Dow Jones index	Valeur Ajoutée	Allocation sectorielle	Sélection de titres	Devise
18.58%	19.40%	-0.82%	s.o	s.o	s.o

* 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	3.50%	National Beverage Corp	-1.61%
Facebook inc.	2.52%	RCI Hospitality Holdings inc.	-0.86%
Fastenal Co	2.09%	Alliance Data Systems Corp	-0.62%
Franklin Covey Co	1.85%	Interactive Brokers	-0.20%
JP Morgan Chase & Co	1.62%	Unitedhealth Group inc.	-0.17%
Ecolab inc.	1.46%	Dollar Tree inc.	-0.01%
Costco Wholesale Corp	1.35%	IAC/Interactive Corp	0.04%
Alphabet inc.	1.30%	Visa inc.	0.05%
Medtronic PLC	1.12%	AZZ inc.	0.05%
Home Depot inc.	1.08%	Valero Energy Corp	0.16%

Les positions les plus performantes (AAD)		Les positions les moins performantes (AAD)	
Apple inc.	79.45%	Alliance Data Systems Corp	-27.64%
Microsoft Corp	49.64%	Interactive Brokers	-16.62%
Facebook inc.	48.69%	Ollie's Bargain Outlet Holdings	-6.75%
JP Morgan Chase & Co	39.85%	Dollar Tree inc.	-1.11%
Costco Wholesale Corp	38.36%	Visa inc.	5.06%

* 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


Lors des neuf premiers mois, l'indice canadien semblait être en bonne posture afin de surclasser son homologue américain. Cependant, l'indice américain S&P500 a brouillé les cartes lors du dernier trimestre en livrant une performance de 6,9 % en dollars canadiens. Les secteurs de la santé (12,1 %), des technologies (12,1 %) et des services financiers (8,3 %), ayant tous un poids important dans l'indice américain, ont largement contribué à ce rendement. Seuls les secteurs des services publics et des sociétés immobilières ont livré des performances négatives respectives de -1,2 % et -2,5 %. C'est donc une montée de 25,3 % qu'a offerts le S&P500 en 2019, et ce, grâce à une contribution positive de tous les secteurs d'activités, dont une forte majorité avec des rendements supérieurs à 20 %.

Avec la perte de confiance en fin d'année 2018, 2019 s'est avérée être une année inattendue pour les actions nord-américaines. La baisse des taux d'intérêt de la Réserve fédérale américaine (FED), la sous-évaluation des titres et la perception que les États-Unis dénoueraient leurs tensions commerciales sont tous des facteurs qui ont poussé les actions à la hausse cette année. Les actions entrent ainsi dans une nouvelle décennie avec un peu moins de vent d'arrière qu'en 2019. Avec les craintes d'une récession ou d'un ralentissement de la croissance, nous nous attendons à ce que 2020 soit une autre année somme toute positive, mais avec beaucoup de surprises et rebondissements.

La performance est calculée sur une base brute des frais de gestion. 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» tels que définis 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.