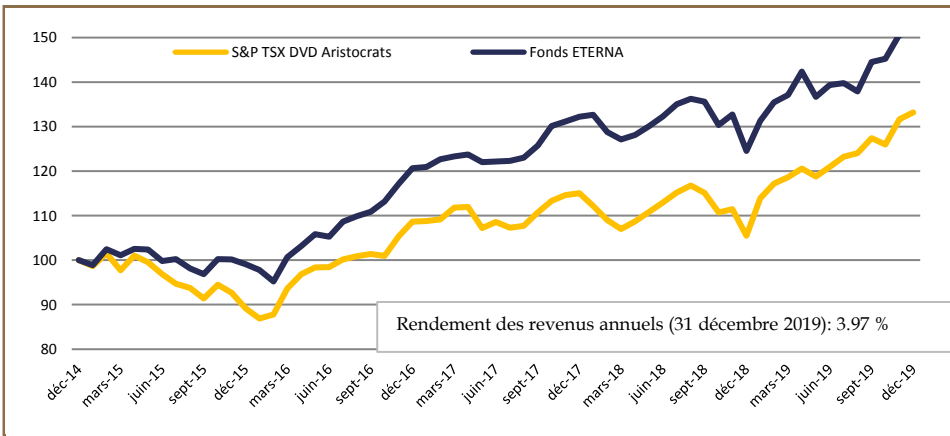


Performance 5 ans (Base 100)

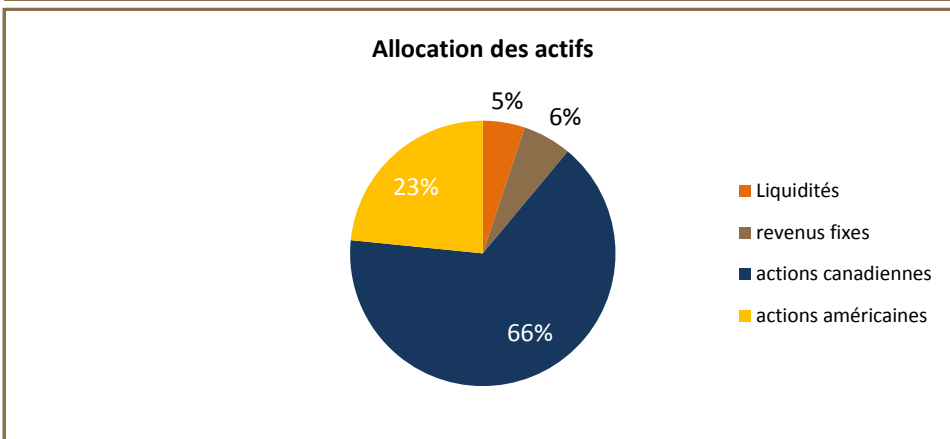


Composée annuelle	1 an	2 ans	3 ans	4 ans	5 ans	10 ans
Fonds de revenu ETERNA*	21.27%	6.86%	7.76%	11.10%	8.59%	9.19%
S&P TSX DVD Aristocrats	26.23%	7.60%	7.02%	10.54%	5.90%	9.17%
Valeur Ajoutée	-4.96%	-0.74%	0.74%	0.56%	2.69%	0.02%

Annuelle	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012
Fonds de revenu ETERNA*	21.27%	-5.85%	9.60%	21.74%	-0.88%	10.18%	17.11%	8.19%
S&P TSX DVD Aristocrats	26.23%	-8.29%	5.89%	21.82%	-10.80%	13.86%	14.48%	9.45%
Valeur Ajoutée	-4.96%	2.44%	3.71%	-0.08%	9.92%	-3.68%	2.63%	-1.26%

*Performances brutes des frais de gestion

Répartition sectorielle (Source Bloomberg)



Caractéristiques*	N ^{bre} de titres	Capital moyen	C/B (est. 12m)	Rend. dividende
Fonds de revenu ETERNA	28	158,27 G\$	13.98	3.86%
S&P TSX DVD Aristocrats	82	21,14 G\$	14.97	4.24%

* Excluant les titres à revenu fixe

Statistiques (sur 5 ans)	Beta	Écart type	Erreur de repérage	Ratio d'information
Fonds de revenu ETERNA	0.75	8.1	4.95	0.58
S&P TSX DVD Aristocrats	1	9.07	-	-

Gestionnaire:

Jean Duguay

Indice de référence:

S&P TSX DVD Aristocrats

Objectif de placement

Générer un rendement courant élevé sous forme de dividendes et de revenu d'intérêts tout en maintenant un portefeuille fortement diversifié en actions de grandes entreprises nord-américaines dont les dividendes sont en croissance et en obligations de première qualité.

Processus d'investissement

L'actif du fonds est investi dans un portefeuille bien diversifié d'actions cotées auprès d'une bourse canadienne et américaine reconnues. Le portefeuille met l'accent sur les dividendes et se concentre sur les actions ordinaires des plus importantes entreprises nord-américaines. L'analyse fondamentale des titres est favorisée et l'emphase est mise sur la probabilité de l'augmentation du dividende et la stabilité du cours des actions. ce style de gestion évite également la synchronisation du marché, entraînant un très faible taux de rotation du portefeuille. Le portefeuille est bien diversifié selon les secteurs et les industries. Les liquidités et les obligations sont utilisées afin de préserver le capital lorsque les conditions du marché sont défavorables et peuvent être détenues, de temps à autre, pour gérer la position de trésorerie ainsi qu'à des fins stratégiques.

Le noyau du portefeuille est composé de titres de grande qualité. Des titres de sociétés à faible et moyenne capitalisations qui affichent une croissance de leur dividende à long terme viennent compléter ce noyau.

Les 10 positions les plus importantes (poids)

Banque Toronto-Dominion	7.18%
Banque Royale du Canada	7.07%
Enbridge inc.	4.58%
Johnson & Johnson	4.52%
Great-West Lifeco inc.	4.42%
JP Morgan Chase & Co	4.22%
Canadian Natural Resources	4.03%
US Bancorp	3.87%
TC Energy Corp	3.71%
Sun Life Financial inc.	3.47%

Attribution (source Bloomberg)

Valeur ajoutée par rapport à l'indice (AAD)			Provenance de la valeur ajoutée (AAD)		
Rendement ETERNA	Rendement de l'indice	Valeur Ajoutée	Allocation sectorielle	Sélection de titres	Devise
21.27%	26.23%	-4.96%	s.o	s.o	s.o

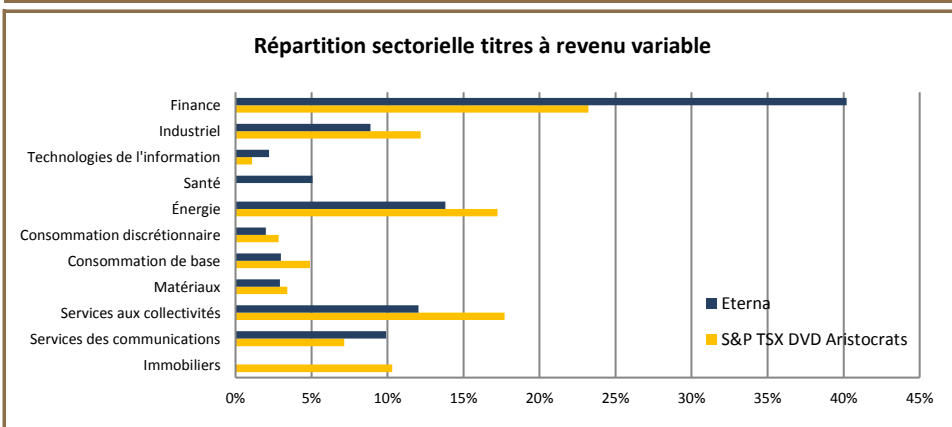
10 principales contributions positives (AAD)	
Brookfield Renewable Partners	1.75%
TC Energy Corp	1.65%
Sun Life Financial inc.	1.33%
Banque Royale du Canada	1.23%
Great-West Lifeco inc.	1.20%
JP Morgan Chase & Co	1.15%
Innergex Renewable Energy	1.09%
Banque Toronto-Dominion	1.03%
Banque Nationale du Canada	0.98%
Parkland Fuel Corp	0.94%

10 principales contributions négatives (AAD)	
Vermilion Energy inc.	-0.42%
TC Energy Corp PRIV. S-1	-0.07%
Rogers Communication inc.	-0.06%
B. Royale du Canada PRIV. S-AZ	-0.04%
Intact Financial PRIV. S-7	-0.03%
B. Toronto-Dominion PRIV. S-16	-0.02%
B. Toronto-Dominion PRIV. S-1	-0.02%
B. Nationale PRIV. S-38	0.00%
B. Toronto-Dominion PRIV. S-12	0.02%
B. Nationale PRIV. S-34	0.02%

Les positions les plus performantes (AAD)*	
Brookfield Renewable Partner	80.73%
Microsoft Corp	49.60%
TC Energy Corp	48.50%
Innergex Renewable Energy	40.85%
JP Morgan Chase & Co	39.82%

Les positions les moins performantes (AAD)*	
B. Royale du Canada PRIV. S-AZ	-6.60%
Intact Financial Corp PRIV. S-7	-5.16%
Rogers Communications inc.	-5.08%
B. Toronto Dominion PRIV. S-1	-4.12%
CIBC PRIV. S-49	0.07%

* 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


Décidément, les trimestres se suivent et se ressemblent pour le marché boursier canadien. L'indice S&P/TSX a poursuivi sur sa lancée des trois derniers trimestres, offrant un rendement total de 3,2 % lors des trois derniers mois de 2019. Une fois de plus, ce sont les titres du secteur des technologies de l'information qui ont le mieux fait avec un rendement trimestriel de 10,8 %. Les secteurs des matériaux (7,8 %), de l'énergie (7,1 %) et des industriels (5,2 %), dont leur poids dans l'indice est plus important, suivent de près. À l'inverse, les secteurs de la santé (-5,9 %), de la consommation de base (-3,9 %), immobilier (-2,4 %) et discrétionnaire (-2,3 %) n'ont pas suivi le rythme de l'indice global canadien.

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 %.

Dans nos diverses stratégies, nous continuerons de mettre l'accent sur les sociétés nous procurant un rendement de dividendes élevé. Nous croyons que les sociétés qui paient des dividendes offrent une stabilité et un rendement supérieur à long terme. Une politique de dividendes force les dirigeants à instaurer une discipline et aide à aligner les intérêts entre la direction et les investisseurs. Nous sommes conscients que cela peut procurer des performances inférieures aux indices de référence pendant les périodes d'euphorie de marché. Par contre, ces sociétés offrent généralement une meilleure protection pendant les périodes où les marchés sont moins généreux.

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.