

# FONDS ÉQUILIBRÉ CANADIEN PORTLAND

Conseils  
en placements  
Portland™  
Achetez. Conservez. Et Prospérez™

(au 31 mai 2024)

« Je suis un meilleur investisseur parce que je suis un homme d'affaires, et un meilleur homme d'affaires parce que je suis un investisseur. »  
Warren Buffett

|   | Date de création de la série | Valeur liquidative par part (au 31 mai 2024) | RENDEMENT (au 31 mai 2024) |        |        |         |                    |                    |                     |                                 |
|---|------------------------------|--|----------------------------|--------|--------|---------|--------------------|--------------------|---------------------|---------------------------------|
|   |                              |  | Cumul Annuel               | 1 mois | 3 mois | 1 an    | 3 ans <sup>4</sup> | 5 ans <sup>4</sup> | 10 ans <sup>4</sup> | Depuis la création <sup>4</sup> |
| Fonds équilibré Canadien Portland - série A | 31 oct 2012                  | 15,4473 \$                                   | 3,49 %                     | 1,68 % | 2,44 % | 16,63 % | (1,12 %)           | 5,72 %             | 5,83 %              | 7,10 %                          |
| Fonds équilibré Canadien Portland - série F | 31 oct 2012                  | 16,3685 \$                                   | 3,98 %                     | 1,78 % | 2,73 % | 17,96 % | 0,00 %             | 6,91 %             | 7,03 %              | 8,31 %                          |
| Indice mixte <sup>5</sup>                   | -                            | -  | 3,73 %                     | 2,28 % | 2,76 % | 12,02 % | 3,54 %             | 5,52 %             | 4,77 %              | 5,32 %                          |

## DÉTAILS DU FONDS

|                    |                                  |
|--------------------|----------------------------------|
| Actif net du Fonds | 30,9 millions de dollars         |
| Série du CIFSC*    | Actions Canadien équilibrées     |
| Risque             | Moyen                            |
| Frais de gestion   | série A: 1,75 %, série F: 0,75 % |
| RFG <sup>6</sup>   | série A: 2,54 %, série F: 1,41 % |

## OBJECTIF DE PLACEMENT

- L'objectif du Fonds est de procurer des rendements totaux à long terme positifs, composés de revenus et de gains en capital, en investissant principalement dans un portefeuille de titres à revenu fixe et de titres de participation Canadien.

## PRINCIPALES RAISONS D'INVESTIR

- Respect rigoureux du cadre :  
**Cinq principes de la création de richesse**
  - Posséder quelques sociétés de grande qualité.
  - Bien comprendre ces sociétés.
  - S'assurer que ces sociétés sont établies dans des secteurs solides caractérisés par une croissance à long terme.
  - Faire preuve de prudence en ce qui concerne l'utilisation des fonds des autres.
  - Détenir les titres de ces sociétés à long terme.

## COMMENT LE FONDS EST GÉRÉ

- Répartition active de l'actif entre les actions, titres à revenu fixe et espèces
- Gestion active des titres pour améliorer les rendements
- Un nombre ciblé des positions en actions
- Une volonté à détenir espèces et couvrir change
- Objectifs (dans la catégorie équilibrés canadiens d'actions):
  - La préservation du capital
  - La réalisation d'un rendement satisfaisant à long terme

## GESTIONNAIRE DE PORTEFEUILLE

James Cole, B.A., CFA  
Vice-président principal et gestionnaire de portefeuille

## Répartition de l'actif

|  |          |
|--|----------|
| Actions ordinaires                                   | 85,10 %  |
| Actions privilégiées                                 | 10,49 %  |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie              | 4,93 %   |
| Autres éléments d'actif (de passif) net <sup>1</sup> | 0,01 %   |
| Obligations  | 0,00 %   |
| Positions courtes - Dérivés                          | (0,22 %) |
| Contrats à terme en devises                          | (0,31 %) |

## Répartition géographique

|   |          |
|---|----------|
| Canada                                    | 70,03 %  |
| États-Unis                                | 23,64 %  |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie   | 4,93 %   |
| Îles Caïmans                              | 1,70 %   |
| Autres actifs (passifs) nets <sup>1</sup> | 0,01 %   |
| Contrats de change à terme                | (0,31 %) |

## Répartition sectorielle

|   |          |
|---|----------|
| Finance                                 | 39,67 %  |
| Services de communication               | 12,42 %  |
| Fonds négociés en bourse                | 10,49 %  |
| Consommation discrétionnaire            | 7,23 %   |
| Matériaux                               | 5,90 %   |
| Services aux collectivités              | 5,43 %   |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 4,93 %   |
| Biens de consommation de base           | 4,81 %   |
| Énergie                                 | 4,20 %   |
| Soins de santé                          | 3,74 %   |
| Industrie                               | 1,70 %   |
| Autres actifs (passifs) nets            | 0,01 %   |
| Positions courtes - dérivés             | (0,22 %) |
| Contrats à terme en devises             | (0,31 %) |

# FONDS ÉQUILBRÉ CANADIEN PORTLAND

(au 31 mai 2024)

## Principaux placements<sup>2</sup>

|  |        |
|--|--------|
| The Bank of Nova Scotia                            | 9,82 % |
| Canadian Imperial Bank of Commerce                 | 8,78 % |
| The Toronto-Dominion Bank                          | 7,66 % |
| AT&T Inc.  | 6,33 % |
| Verizon Communications Inc.                        | 6,09 % |
| Nutrien Ltd.                                       | 5,90 % |
| ATCO Ltd.  | 5,43 % |
| Royal Bank of Canada                               | 5,31 % |
| Citigroup Inc.                                     | 4,95 % |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie            | 4,93 % |
| Empire Company Limited                             | 4,81 % |
| Magna International Inc.                           | 4,48 % |
| CVS Health Corporation                             | 3,74 % |
| BMO Laddered Preferred Share Index ETF             | 3,51 % |
| Global X Active Preferred Share ETF                | 3,51 % |
| iShares S&P/TSX Canadian Preferred Share Index ETF | 3,47 % |
| TC Energy Corporation                              | 3,19 % |
| Bank of Montreal                                   | 3,15 % |
| Starbucks Corporation                              | 2,75 % |
| CK Hutchison Holdings Limited                      | 1,70 % |
| Suncor Energy, Inc.                                | 1,01 % |

## COMMENTAIRE SUR LE FONDS

(au 31 mars 2024)

Pour le trimestre terminé le 31 mars 2024, les parts de série F du Fonds ont affiché un rendement de 5,74 %. Pour la même période, l'indice de référence mixte du Fonds (qui est un composite composé à 60 % du rendement de l'indice MSCI Canada et à 40 % du rendement du iShares Core Canadian Universe Bond Index ETF TR) a affiché un rendement de 3,49 %. Pour l'ensemble de la période allant de la création du Fonds, le 31 octobre 2012, au 31 décembre 2023, les parts de série F du Fonds ont affiché un rendement annualisé de 8,60 %. Pour la même période, l'indice de référence mixte a affiché un rendement annualisé de 5,38 %. Contrairement à l'indice de référence mixte, le rendement du Fonds est calculé après déduction des frais et dépenses. La valeur nette d'inventaire du Fonds au 31 mars 2024 était de 32,6 millions de dollars. La composition de l'actif au 31 mars 2024 était la suivante : actions ordinaires, 81,51 % ; fonds négociés en bourse d'actions privilégiées, 11,21 % ; liquidités et autres actifs nets, 7,38 % ; et contrats de change à terme, -0,10 %. Sur le plan géographique, les actifs ont été investis dans des liquidités et des titres d'émetteurs basés au Canada (70,95 %), aux États-Unis (27,47 %) et aux îles Caïmans (1,58 %).

Nous estimons que le Fonds détient un portefeuille d'entreprises de grande qualité, diversifiées par secteur et par région, dotées d'une solide situation financière et qui se négocient à des prix raisonnables. Par conséquent, nous nous attendons à ce que les investissements en actions existants du Fonds produisent des rendements futurs satisfaisants. En outre, le Fonds a la capacité, principalement en réaffectant ses liquidités existantes, d'augmenter la pondération de ses actions ordinaires, qui représente actuellement 81,51 % de l'actif net, à environ 90 % de l'actif net. Si le Fonds devait le faire, il s'attendrait à ce que ces actions supplémentaires améliorent encore les rendements futurs.

## RISQUES POTENTIELS

Le gestionnaire estime que les risques suivants peuvent avoir une incidence sur le rendement du Fonds : risque de concentration, risque de change, risque lié aux actions et risque lié aux titres de créance. Veuillez lire la section « Quels sont les risques liés à l'investissement dans le Fonds? » du Prospectus simplifié pour obtenir une description plus détaillée de tous les risques pertinents.

# FONDS ÉQUILBRÉ CANADIEN PORTLAND

 **Conseils  
en placements  
Portland™**  
Achetez. Conservez. Et Prospérez™

(au 31 mai 2024)

| Nom du fonds                      | SÉRIE A                             |                                     |                                    | SÉRIE F <sup>3</sup> |
|-----------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|------------------------------------|----------------------|
|                                   | Code - frais d'acquisition initiaux | Code - frais d'acquisition reportés | Code - frais d'acquisition réduits |                      |
| Fonds équilibré Canadien Portland | PTL300                              | PTL305                              | PTL310                             | PTL002               |

 **Portland Investment Counsel Inc.**

 **portlandinvestmentcounsel**

 **Portland Investment Counsel Inc.**

 **@PortlandCounsel**

L'utilisation de citations de tiers ne suggère en aucune façon que cette personne appuie Conseils en placements Portland Inc. ou ce produit.

\* Comité de normalisation des fonds d'investissement du Canada

1. « Autres actifs (passifs) nets » désigne tous les autres actifs et passifs du Fonds, sauf les placements en portefeuille.
2. Lorsque le Fonds détient moins de 25 titres en portefeuille, tous les placements sont présentés. Il est possible que d'autres actifs ou passifs n'aient pas été présentés, ce qui explique pourquoi le sommaire du portefeuille ne donne pas un total de 100 %
3. La rendement depuis la création en fonction la série F.
4. Annualisé.
5. L'indice de référence mixte du Fonds est l'indice MSCI Canada à 60 % et le 40 % FNBTR de l'indice iShares Core Canadian Universe Bond. Étant donné que le Fonds n'investit pas nécessairement dans les mêmes titres que l'indice de référence ou dans la même proportion, le rendement du Fonds peut ne pas être directement comparable à celui de l'indice de référence. De plus, les rendements du Fonds reflètent l'utilisation de l'effet de levier. L'utilisation d'un indice de référence n'est fournie qu'à titre indicatif et ne constitue pas une indication du rendement du Fonds.
6. RFG ou Le ratio des FRAIS DE GESTION est présenté au 31 mars 2024. Le RFG est mis à jour sur une base semestrielle et le gestionnaire peut absorber les dépenses de fonctionnement du Fonds à sa discrétion, mais n'est pas obligé de le faire.

Les rendements intégrés sont calculés par Conseils en placements Portland Inc. en fonction des valeurs indicelles de fin de journée obtenues auprès de MSCI (« données de MSCI »). Pour lever toute ambiguïté, MSCI n'est pas l'« administrateur » de l'indice de référence pour les rendements intégrés, et n'agit ni comme « contributeur », ni comme « fournisseur », ni comme « contributeur supervisé » au titre de celles-ci. De plus, les données de MSCI ne doivent pas être considérées comme une « contribution » ni comme une « soumission » en ce qui concerne les rendements intégrés, conformément aux définitions pouvant être données à ces termes dans toute règle ou loi, tout règlement, toute législation ou toute norme internationale. Les données de MSCI sont fournies « TELLES QUELLES », sans garantie ni responsabilité; par ailleurs, la reproduction et la distribution de ces données ne sont aucunement permises. MSCI ne fait aucune représentation quant à la pertinence de tout placement ou de toute stratégie et ne fait ni le parrainage, ni la promotion, ni l'émission, ni la vente ni toute recommandation d'un placement ou d'une stratégie, y compris en ce qui concerne les stratégies ou produits financiers fondés sur les données de MSCI, ses modèles, ses analyses et tout autre matériel ou renseignement ou encore qui font le suivi ou l'utilisation de ceux-ci.

Les fonds communs de placement peuvent comporter des commissions de vente, des commissions de suivi, des frais de gestion et d'autres frais. Veuillez lire le prospectus avant d'investir. Les taux de rendement indiqués sont les rendements annuels composés historiques totaux et comprennent les variations de valeur des parts et le réinvestissement de toutes les distributions [dividendes]. Les rendements ne tiennent pas compte des frais de vente, de rachat, de distribution, ni des frais optionnels et des impôts sur le revenu payables par les porteurs de titres, lesquels auraient réduit les rendements. Les fonds communs de placement ne sont pas garantis, leur valeur fluctue fréquemment et leur rendement antérieur ne se répétera pas forcément. La tolérance au risque mesure le degré d'incertitude qu'un investisseur peut accepter relativement aux fluctuations de la valeur de son portefeuille. Le niveau de risque associé à un placement en particulier dépend en grande partie de votre situation personnelle, notamment de votre horizon temporel, de vos besoins en liquidités, de la taille de votre portefeuille, de vos revenus, de vos connaissances en matière de placements et de votre attitude face aux fluctuations des prix. Les investisseurs doivent consulter leur représentant en services financiers avant de décider si ce fonds est un placement approprié pour eux.

James Cole est le gestionnaire de portefeuille du Portland Focused Plus Fund LP, du Portland Focused Plus Fund et du Fonds équilibré canadien Portland. De façon générale, les trois fonds détiennent en partie les mêmes titres et peuvent effectuer des opérations sur ces titres simultanément.

Les renseignements fournis dans cette communication doivent être considérés seulement comme des renseignements de nature générale et ne doivent aucunement être considérés comme des conseils de placement, fiscaux ou financiers. Veuillez consulter un conseiller financier. Tout a été mis en oeuvre pour assurer la plus haute exactitude des renseignements fournis. Ces renseignements sont considérés comme fiables au moment de la publication. Tous les renseignements sont susceptibles d'être modifiés de temps à autre et sans préavis. L'utilisation de citations de tiers ne suggère en aucune façon que cette personne appuie Conseils en placements Portland Inc. ou ce produit. Un consentement est indispensable pour toute reproduction, en tout ou partie, de ce document, de ses images et concepts. Portland, Conseils en placements Portland et le logo de le Unicorn Design est une marque de commerce de Portland Holdings Inc. Utilisées sous licence par Conseils en placements Portland Inc. Achetez. Conservez. Et Prospérez. est une marque déposée d'AIC Global Holdings Inc. utilisée sous licence par Conseils en placements Portland Inc.

Portland Investment Counsel Inc., 1375 Kerns Road, Suite 100, Burlington, Ontario L7P 4V7 Tel: 1-888-710-4242 • Fax: 905-319-4939 • www.portlandic.com • info@portlandic.com

PIC2346-F (06/24)