

# FONDS ÉQUILIBRÉ MONDIAL PORTLAND

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

(au 31 août 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 août 2024)	RENDEMENT (au 31 août 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>5</sup>
Fonds équilibré mondial Portland - série A	18 fév 2005	7,8204 \$	6,28 %	(0,29 %)	2,85 %	4,17 %	1,42 %	4,40 %	2,26 %	-
Fonds équilibré mondial Portland - série F	17 déc 2013	8,9577 \$	7,11 %	(0,20 %)	3,15 %	5,38 %	2,60 %	5,60 %	3,34 %	4,06 %

## DÉTAILS DU FONDS

Actif net du Fonds	0,8 millions de dollars
Série du CIFSC*	Actions mondiales équilibrées
Risque	Faible à moyen
Frais de gestion	série A: 1,55 %, série F: 0,55 %
RFG <sup>6</sup>	série A: 2,31 %, série F: 1,17 %

## 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 mondiaux.

## PRINCIPALES RAISONS D'INVESTIR

- Tout d'abord, il repose sur les 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.
- Les distributions mensuelles avec un objectif de 5,0 % par année<sup>7</sup> sont censées être entièrement capitalisées.
- La puissance des titres à dividendes combinée aux avantages des placements mondiaux et de la diversification des catégories d'actif pour un potentiel de réduction de la volatilité
- Conjuguer les avantages de la gestion active à ceux de la gestion passive aide à réduire de la volatilité
- Frais de gestion de 0,55 % par année pour série F<sup>3</sup>
- Le Fonds bénéficie d'une structure fiscalement avantageuse qui comporte actuellement des pertes d'environ 24 millions de dollars qui seront compensées par la plus-value future en capital.

## GESTIONNAIRE DE PORTEFEUILLE

**Chris Wain-Lowe**, B.A., M.B.A.  
Chef des placements, vice-président directeur et gestionnaire de portefeuille

**Kyle Ostrander**, CFA  
Gestionnaire de portefeuille

## COMMENT LE FONDS EST GÉRÉ

- Le Fonds investit dans des actions ordinaires de grandes entreprises mondiales qui sont reconnues pour augmenter leurs dividendes à long terme, sélectionnées principalement parmi les membres de l'indice S&P Europe 350<sup>®</sup> Dividend Aristocrats<sup>®</sup>, de l'indice S&P 500<sup>®</sup> Dividend Aristocrats<sup>®</sup> et de l'indice S&P/TSX Canadian Dividend Aristocrats<sup>®</sup>.
- Préférence pour les secteurs défensifs (Services aux collectivités et Biens de consommation de base) et titres à bêta<sup>8</sup> faible pour réduire la volatilité et augmenter le ratio de Sharpe<sup>9</sup> réalisé.
- Principalement des actions privilégiées de catégorie investissement<sup>10</sup> de sociétés nord-américaines.
- Utilisation sélective des options pour générer des rendements supplémentaires.

### Répartition de l'actif

Trésorerie et équivalents de trésorerie	100,17 %
Autres éléments d'actif (de passif) net <sup>1</sup>	(0,17 %)

### Répartition géographique

Trésorerie et équivalents de trésorerie	100,17 %
Autres éléments d'actif (de passif) net <sup>1</sup>	(0,17 %)

### Répartition sectorielle

Trésorerie et équivalents de trésorerie	100,17 %
Autres éléments d'actif (de passif) net <sup>1</sup>	(0,17 %)

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

Trésorerie et équivalents de trésorerie	100,17 %
---	----------

(au 31 août 2024)

## COMMENTAIRE SUR LE FONDS

(au 30 juin 2024)

Pour la période allant du 31 mars 2024 au 30 juin 2024, les parts de série F du Fonds ont affiché un rendement de (1,49 %). Pour l'ensemble de la période allant du lancement du Fonds, le 17 décembre 2013, au 30 juin 2024, les parts de série F du Fonds ont affiché un rendement annualisé de 3,80 %.

Le portefeuille principal de titres détenus par le Fonds peut être qualifié d'aristocrates mondiaux du dividende. Nous définissons un aristocrate mondial des dividendes comme un titre qui a constamment augmenté le montant des dividendes qu'il a versés d'une année sur l'autre pendant une longue période. Toute année sans croissance des dividendes ou avec une réduction des dividendes exclut l'action de la catégorie des aristocrates mondiaux en matière de dividendes. Au niveau mondial, nous considérons les actions qui ont augmenté leurs dividendes chaque année au cours des dix dernières années et les actions qui ont été ajoutées au portefeuille au cours de cette période ont été testées pendant une période bien plus longue que dix ans. Nous recherchons également des actions dont le bêta est faible, car nous constatons que de nombreux gestionnaires de portefeuille ont tendance à essayer d'acquérir des actions dont le bêta est supérieur à 1 dans le but de surpasser un indice. Nous préférons de loin détenir des sociétés stables, moins volatiles et dont le bêta est faible afin de minimiser l'écart-type réalisé par le fonds. Au 28 juin 2024, le bêta moyen pondéré du portefeuille était de 0,67. Il est impératif de rechercher des sociétés qui ne comptabilisent pas de montants importants de revenus avant d'avoir reçu des liquidités et nous cherchons à nous assurer que les actions au sein du portefeuille ont déclaré des bénéfices qui sont inférieurs aux flux de trésorerie d'exploitation déclarés. Nous recherchons également des actions qui, selon nous, sont évaluées comme ayant un faible taux de croissance implicite des dividendes. Nous pensons que si un titre continue d'être classé comme un aristocrate mondial du dividende, il connaîtra probablement un taux de croissance du dividende supérieur à la moyenne plutôt qu'un taux de croissance du dividende faible et, par conséquent, nous devrions nous attendre à recevoir une plus-value en capital. À long terme, si nous ne bénéficions pas d'une appréciation du capital, nous recevrons simplement plus de liquidités l'année suivante que l'année précédente, ce qui nous semble également être un bon résultat.

Les secteurs qui ont contribué positivement au rendement du Fonds pour la période sont les services publics (California Water Service Group), la consommation de base (Walmart Inc.), l'immobilier (American Tower Corporation) et les services financiers (Banque Royale du Canada). Les secteurs ayant contribué négativement au rendement du Fonds pour la période sont l'industrie (Bunzl PLC), la santé (Novartis AG), les matériaux (Linde PLC) et la consommation discrétionnaire (Compass Group PLC).

La composante actions du fonds (86,10 % du fonds) se compose principalement de grandes entreprises qui sont des

# FONDS ÉQUILBRÉ MONDIAL PORTLAND



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

(au 31 août 2024)

aristocrates mondiaux des dividendes et qui affichent, selon nous, des politiques de dividendes attrayantes. Nous visons actuellement à obtenir un ratio de Sharpe d'au moins 1 sur une base continue. Le Fonds est actuellement bien positionné pour atteindre son objectif d'investissement à moyen et long terme. Nous continuerons à évaluer les opportunités qui, selon nous, peuvent générer des revenus, améliorer les rendements et/ou réduire les risques dans la mesure du possible.

Le Fonds est une fiducie de fonds commun de placement et, par conséquent, il doit verser la totalité de son revenu net à ses porteurs de parts à la fin de l'année afin que ces derniers n'aient pas à payer d'impôts supplémentaires. Nous essayons de minimiser le montant de l'impôt payé par les porteurs de parts. Au lieu de verser des distributions uniques à la fin de l'année, nous avons estimé le montant du revenu net que nous prévoyons de gagner au cours d'une année moyenne et nous effectuons des paiements de distribution mensuels. Pour les parts de série A, cette distribution est de 0,432 \$ par part par année et pour les parts de série F, elle est de 0,48 \$ par part par année. À l'heure actuelle, cette distribution est supérieure aux dividendes gagnés par chaque part, mais les dividendes reçus par l'ensemble des avoirs du Fonds augmentent d'année en année. Cela signifie qu'à un moment donné, nous devons augmenter la distribution mensuelle en dollars par part ou recourir à une distribution spéciale de fin d'année. Les porteurs de parts ont la possibilité de recevoir les distributions en espèces ou de les réinvestir automatiquement.

## DÉVELOPPEMENTS RÉCENTS

Les positions du fonds devraient être principalement constituées d'actions mondiales de grande capitalisation boursière avec dividendes. Nous préférons les secteurs défensifs tels que les services publics, l'immobilier et les biens de consommation de base qui bénéficieront des baisses de taux d'intérêt dans un environnement économique médiocre. Le fonds prendra fin le 13 septembre 2024 ou aux alentours de cette date. À compter du 5 juillet 2024, le Fonds n'acceptera plus aucune souscription de parts du Fonds. Le niveau actuel de l'actif net du Fonds n'est pas économiquement viable.

## 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 MONDIAL PORTLAND



(au 31 août 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 mondial Portland	PTL531	PTL538	PTL539	PTL010

**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. Généralement offerte par l'intermédiaire de courtiers ayant conclu une entente pour la série F de Portland.
4. Annualisé.
5. La rendement depuis la création en fonction la série F.
6. Le ratio des frais de gestion est après absorptions au 31 mars 2024. Le RFG est mis à jour sur une base semestrielle et le gestionnaire peut absorber les dépenses d'exploitation du Fonds à sa discrétion, mais il n'est pas tenu de le faire.
7. Le portefeuille devrait générer des revenus provenant de dividendes, d'intérêts et de la vente d'options qui, après déduction des charges, seront distribués par le Fonds aux porteurs de parts. Le montant de distribution mensuel visé est rajusté au début de chaque année civile afin de procurer un rendement approximatif de 5 % par année sur la base de la valeur liquidative par part de série A au 31 décembre de l'année précédente. En supposant que le niveau de revenu prévu soit atteint, le portefeuille n'aurait pas à s'apprécier. Si le niveau de revenu est inférieur au montant nécessaire pour la distribution, le gestionnaire peut soit verser un montant de distribution inférieur ou compléter le montant nécessaire au moyen de gains en capital nets réalisés du portefeuille ou il peut retourner une partie du capital du Fonds aux porteurs de parts, auquel cas la distribution ne serait entièrement capitalisée en raison de la diminution de la valeur liquidative. Les distributions sont réinvesties automatiquement dans des parts additionnelles du Fonds. Aucune commission n'est payable sur le réinvestissement automatique des distributions.
8. Le bêta est une mesure de la volatilité, ou du risque systématique, d'un titre individuel par rapport au risque non systématique de l'ensemble du marché. En termes statistiques, le bêta représente la pente de la courbe de régression des points de données des rendements d'un titre individuel par rapport à ceux du marché.
9. Le ratio de Sharpe est calculé en soustrayant le taux sans risque du rendement du portefeuille et en divisant ce résultat par l'écart-type du rendement excédentaire du portefeuille.
10. Catégorie investissement signifié au minimum Pfd-3/P-3.
11. L'écart-type est une mesure statistique de la dispersion d'un ensemble de données par rapport à leur moyenne que l'on obtient en calculant la racine carrée de la variance. La racine carrée de la variance est obtenue en déterminant la variation entre chaque point de données par rapport à la moyenne. Si les points de données sont plus éloignés de la moyenne, l'écart-type de l'ensemble des données est plus élevé; par conséquent, plus les données sont dispersées, plus l'écart-type est élevé.
12. L'alpha est un terme utilisé dans le domaine des placements pour décrire la capacité d'une stratégie à surpasser le marché.

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.

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.

Conseils en placement Portland Inc., 1375 Kerns Road, bureau 100, Burlington (Ontario) L7P 4V7 • Tél. : 1-888-710-4242 • [www.portlandic.com](http://www.portlandic.com) • [info@portlandic.com](mailto:info@portlandic.com)

PIC2350-F(09/24)