



Conseils en placements Portland^{MC}
Achetez. Conservez. Et Prospérez.^{MC}

FONDS ALTERNATIF MONDIAL PORTLAND
RAPPORT INTÉRIMAIRE DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS

31 MARS 2022

ÉQUIPE DE GESTION
DE PORTEFEUILLE**Christopher Wain-Lowe**
Chef des placements, vice-président
directeur et gestionnaire de portefeuille**Kyle Ostrander**
Gestionnaire de portefeuille

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds Fonds alternatif mondial Portland

Le présent rapport de la direction sur le rendement du Fonds présente les principales données financières, mais non les états financiers intermédiaires ou annuels du fonds de placement. Vous pouvez obtenir gratuitement un exemplaire des états financiers intermédiaires ou annuels, sur demande, en appelant au 1 888 710-4242, en nous écrivant à info@portlandic.com ou à l'adresse suivante : 1375 Kerns Road, bureau 100, Burlington (Ontario) L7P 4V7, ou en consultant notre site internet (www.portlandic.com) ou celui de SEDAR (www.sedar.com).

Les porteurs de titres peuvent aussi communiquer avec nous selon l'une de ces méthodes pour demander un exemplaire des politiques et procédures de vote par procuration du fonds d'investissement, du dossier de vote par procuration, ou de l'information trimestrielle sur le portefeuille.

Les opinions de Conseils en placements Portland Inc. (le gestionnaire) exprimées dans ce rapport sont en date du 31 mars 2022, et ce rapport ne vise aucunement à fournir des conseils juridiques, comptables, fiscaux ou de placement. Les opinions, les titres en portefeuille et la répartition peuvent avoir changé depuis cette date. Pour des renseignements plus à jour, veuillez communiquer avec nous selon l'une des façons indiquées précédemment. Toute mention de données de rendement se rapporte aux parts de série F. Le rendement des autres parts peut différer de celui des parts de série F en raison des variations dans les frais.

OBJECTIF ET STRATÉGIES DE PLACEMENT

L'objectif de placement du Fonds alternatif mondial Portland (le Fonds) est de produire un rendement total à long terme constitué d'un revenu et d'une appréciation du capital en investissant principalement dans un portefeuille d'actions mondiales et de titres assimilables à des titres de créances. Il vise à obtenir un revenu et une appréciation du capital en limitant la volatilité des titres, essentiellement au moyen d'un portefeuille diversifié à l'échelle mondiale composé d'actions, de certificats américains d'actions étrangères, de titres productifs de revenus, d'actions privilégiées, d'options et de fonds négociés en bourse (FNB) de banques mondiales, ou qui ont une exposition à ces banques.

Il est réputé être un « fonds de placement alternatif » en vertu du Règlement 81-102. Par conséquent, il est autorisé à utiliser des stratégies qui sont généralement interdites aux fonds d'investissement traditionnels. Il peut en effet investir jusqu'à 20 % de sa valeur liquidative dans les titres d'un seul émetteur (plutôt que 10 % pour les fonds traditionnels), investir jusqu'à 100 % ou plus de sa valeur liquidative dans des produits de base, directement ou au moyen de dérivés visés, emprunter de la trésorerie jusqu'à 50 % de sa valeur liquidative à des fins de placement et vendre à découvert des titres à hauteur de 50 % de sa valeur liquidative (la somme de la trésorerie empruntée et des ventes à découvert étant limitée à 50 % de sa valeur liquidative), avec une exposition totale allant jusqu'à 300 % de sa valeur liquidative.

RISQUE

Le niveau général de risque du Fonds n'a pas changé. Les investisseurs devraient pouvoir tolérer un risque moyen à élevé et prévoir conserver leurs placements à moyen ou à long terme.

RÉSULTATS

Pour la période de six mois close le 31 mars 2022, le rendement des parts de série F du Fonds a été de 5,4 %. Pour la même période, le rendement de l'indice MSCI Monde tous pays (l'« indice »)

a été de (0,5 %). Pour la période du 20 avril 2020 au 31 mars 2022, les parts de série F du Fonds ont obtenu un rendement annualisé de 10,4 %. Pour la même période, le rendement annualisé de l'indice a été de 17,6 %. Le rendement du Fonds, contrairement à celui de son indice, est exprimé après déduction des frais et charges.

La valeur liquidative du Fonds était de 2,0 M\$ au 31 mars 2022. Au 31 mars 2022, les secteurs les plus représentés dans le Fonds étaient les suivants : biens de consommation de base à 24,9 %, finance à 17,8 %, industrie à 15,1 %, consommation discrétionnaire à 14,2 % et soins de santé à 13,6 %. Le portrait géographique était le suivant : États-Unis, 70,1 %; Royaume-Uni, 16,6 %; Japon, 10,4 %; Canada, 8,4 %; Suisse, 5,0 %; Danemark, 3,4 %; Allemagne, 2,5 %; Espagne, 1,7 %; France, 1,6 %; Belgique, 1,3 %; et en trésorerie et autres actifs nets (passifs), (21,0 %).

Les trois titres ayant contribué le plus au rendement du Fonds au cours du semestre clos le 31 mars 2022 sont Berkshire Hathaway Inc., catégorie B, Consolidated Edison, Inc. et Costco Wholesale Corporation. Les trois titres les plus défavorables au cours du semestre clos le 31 mars 2022 sont JPMorgan & Chase Co., SoftBank Group Corp. – CAAE et The Walt Disney Company.

Les secteurs ayant contribué au rendement du Fonds pour la période du 30 septembre 2021 au 31 mars 2022 sont les soins de santé (Johnson & Johnson), la finance (Berkshire Hathaway Inc., catégorie B), les biens de consommation de base (Costco Wholesale Corporation), les services publics (Consolidated Edison, Inc.), les technologies de l'information (Microsoft Corporation) et l'industrie (Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada). Les secteurs qui ont nui au rendement du Fonds au cours de la période sont la consommation discrétionnaire (Target Corporation), les services de communication (SoftBank Group Corp. – CAAE) et l'immobilier (American Tower Corporation).

Nous croyons que l'exercice 2022 offrira des occasions de placement dans des actions aux valorisations attrayantes. Nous nous attendons à ce que les banques centrales à l'échelle mondiale continuent d'augmenter les taux d'intérêt afin d'atténuer l'inflation. Ces mesures finiront par créer, sur les marchés boursiers des occasions d'achat dont nous sommes impatients de profiter.

ÉVÉNEMENTS RÉCENTS

L'incidence de la pandémie de COVID-19 est déjà reflétée dans les cours des actions, et ne devrait donc pas avoir d'effet important sur les titres en portefeuille. Le Fonds recherche des titres parmi les plus intéressants du monde entier. Dans cette recherche, nous cibons les titres affichant un historique de dividendes croissants et/ou de rachats d'actions sur le long terme, appliquons les principes adoptés par Warren Buffet et visons des rendements assortis d'un niveau de volatilité raisonnable. Nous privilégions les titres ayant un faible bêta et appartenant à des secteurs défensifs, comme les services aux collectivités, l'immobilier et les biens de consommation de base. Le bêta est une mesure de la volatilité, ou du risque systématique, d'un titre par rapport au risque non systématique du marché dans son ensemble. Du point de vue statistique, il représente la pente de la droite de régression correspondant à la corrélation entre les rendements du titre et celui du marché. Nous croyons que ces titres sont ceux qui ont le plus de chance de réduire la volatilité du portefeuille et de tirer parti des faibles taux d'intérêt. Nous cherchons à bâtir un portefeuille condensé et diversifié comprenant 20 à 30 titres. Les cinq règles de la création de richesse demeurent les piliers du portefeuille. Nous comptons investir dans quelques sociétés de grande qualité que nous connaissons très bien,

qui sont établies dans des secteurs solides de croissance à long terme, qui utilisent leur capital avec prudence et dont les titres peuvent être acquis à des évaluations intéressantes.

Le 10 juillet 2022 ou vers cette date, l'auditeur du Fonds, PricewaterhouseCoopers LLP, sera remplacé par KPMG LLP.

OPÉRATIONS AVEC DES PARTIES LIÉES

Le gestionnaire est responsable de l'exploitation courante et des services de gestion de placements du Fonds. Le gestionnaire est rémunéré pour ces services. Cette rémunération est calculée quotidiennement selon la valeur liquidative du Fonds et elle est versée mensuellement. Pour le semestre clos le 31 mars 2022, le gestionnaire a reçu des honoraires de gestion de 17 000 \$, déduction faite des taxes applicables (31 mars 2021 : 18 885 \$).

Le gestionnaire a droit à une prime de rendement, calculée et comptabilisée chaque jour ouvrable et payée chaque mois. Pour le semestre clos le 31 mars 2022, le gestionnaire a reçu des primes de rendement de 6 190 \$, déduction faite des taxes applicables (31 mars 2021 : 11 832 \$).

Tous les services administratifs payés ou fournis par le gestionnaire sont facturés au Fonds et sont regroupés et présentés selon le type de charges dans les états du résultat global. Selon leur nature, les charges sont imputées au Fonds selon différentes méthodes basées entre autres sur la valeur liquidative ou les coûts réels. Pour le semestre clos le 31 mars 2022, le gestionnaire a perçu des remboursements de 4 968 \$ pour les charges d'exploitation engagées pour le compte du Fonds, y compris les montants versés à des sociétés affiliées, déduction faite des taxes applicables. (31 mars 2021 : 5 606 \$). Le gestionnaire a absorbé des charges d'exploitation de 74 725 \$ pour le semestre clos le 31 mars 2022, déduction faite des taxes applicables (31 mars 2021 : 75 113 \$). Des sociétés affiliées au gestionnaire fournissent des services administratifs dans le cadre des activités quotidiennes du Fonds. Ces sociétés ont reçu du Fonds des remboursements de 464 \$ pour le semestre clos le 31 mars 2022, au titre de ces services (31 mars 2021 : 450 \$).

Le gestionnaire et/ou ses sociétés affiliées ainsi que le personnel de direction clé du gestionnaire et leur famille (collectivement, les « parties liées ») peuvent acquérir des parts du Fonds, à l'occasion, dans le cours normal des activités. Les opérations d'achat ou de vente de parts sont effectuées à la valeur liquidative par part. De telles opérations ne nécessitent pas les instructions permanentes du comité d'examen indépendant. Au 31 mars 2022, les parties liées détenaient 2 132 actions du Fonds (31 mars 2021 : 2 132).

Il incombe au conseil d'administration du gestionnaire d'examiner et d'approuver les états financiers, en plus de veiller à ce que la direction s'acquitte de ses obligations en matière de présentation de l'information financière.

Avis

Certaines déclarations contenues dans le présent Rapport de la direction sur le rendement du Fonds constituent des énoncés prospectifs, y compris celles qui contiennent les termes « anticiper », « penser », « planifier », « estimer », « prévoir », « avoir l'intention de » et les expressions similaires dans la mesure où elles se rapportent au Fonds. Les énoncés prospectifs ne correspondent pas à des faits historiques; ils reflètent les attentes actuelles de l'équipe de gestion de portefeuille à l'égard des résultats ou événements futurs. Les déclarations prospectives supposent des incertitudes et des risques inhérents qui pourraient faire en sorte que les résultats et événements réels soient très différents des résultats et événements prévus. L'équipe de gestion de portefeuille n'a aucune intention particulière de mettre à jour ses énoncés prospectifs consécutivement à l'obtention de nouveaux renseignements ou à la survenue d'événements nouveaux, ou pour tout autre motif, sauf si la législation sur les valeurs mobilières l'exige.

La recherche et l'information sur certains placements spécifiques, et les avis qui les accompagnent, sont fondés sur diverses sources jugées fiables, mais rien ne garantit qu'elles sont à jour, exactes ou complètes. Elles sont présentées à titre d'information seulement et peuvent changer sans préavis.

Sommaire du portefeuille de placements au 31 mars 2022

25 principaux titres

	% de la valeur liquidative
Microsoft Corporation	7,0 %
Berkshire Hathaway Inc., cat. B	6,9 %
Amazon.com, Inc.	6,7 %
Alphabet Inc.	5,8 %
Consolidated Edison, Inc.	5,0 %
Costco Wholesale Corporation	3,7 %
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	3,7 %
The Procter & Gamble Company	3,5 %
JPMorgan Chase & Co.	3,5 %
Coloplast A/S	3,4 %
Diageo PLC	3,4 %
Walmart Inc.	3,1 %
Vodafone Group PLC	3,0 %
Banque Royale du Canada	2,8 %
Compass Group PLC	2,8 %
McDonald's Corporation	2,8 %
The Coca-Cola Company	2,7 %
Johnson & Johnson	2,7 %
Hormel Foods Corporation	2,6 %
Bunzl PLC	2,6 %
Sumitomo Corporation	2,4 %
American Tower Corporation	2,4 %
SSE PLC	2,2 %
Mitsubishi Corporation	2,2 %
Visa Inc., cat. A	2,1 %
Total	89,0 %

Total de la valeur liquidative

1 960 059 \$

Le portefeuille de placements peut changer en raison des transactions de portefeuille courantes du fonds d'investissement. Pour obtenir les mises à jour trimestrielles, disponibles 60 jours après la fin de chaque trimestre, visitez notre site Web au www.portlandic.com ou appelez au 1 888 710-4242.

Composition du portefeuille

Secteur

Biens de consommation de base	24,9 %
Finance	17,8 %
Industrie	15,1 %
Consommation discrétionnaire	14,2 %
Soins de santé	13,6 %
Services de communication	12,4 %
Technologies de l'information	10,4 %
Services aux collectivités	10,2 %
Immobilier	2,4 %
Trésorerie et autres actifs (passifs) nets	(21,0 %)

Répartition géographique

États-Unis	70,1 %
Royaume-Uni	16,6 %
Japon	10,4 %
Canada	8,4 %
Suisse	5,0 %
Danemark	3,4 %
Allemagne	2,5 %
Espagne	1,7 %
France	1,6 %
Belgique	1,3 %
Trésorerie et autres actifs (passifs) nets	(21,0 %)

« Autres actifs (passifs) nets » désigne les fonds en caisse, ainsi que tous les autres actifs et passifs du Fonds, sauf les placements en portefeuille.

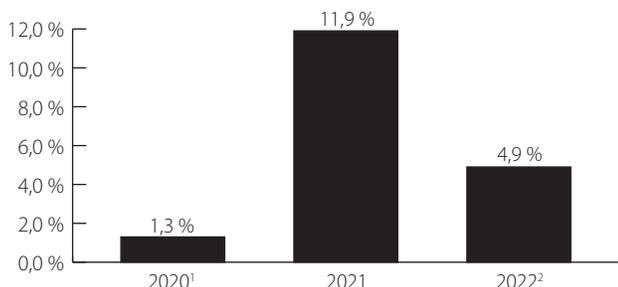
Rendement antérieur

Les données sur le rendement antérieur présentées dans cette section sont calculées en fonction de la valeur liquidative par part et supposent le réinvestissement de toutes les distributions du Fonds pour la période indiquée dans des titres additionnels du Fonds. Les données sur le rendement antérieur ne tiennent pas compte des frais de souscription, de rachat, de placement ou d'autres frais optionnels ni de l'impôt sur le revenu payable par les porteurs de parts, lesquels auraient diminué le rendement ou la performance. Les fonds d'investissement ne sont pas garantis, leur valeur change fréquemment et les performances antérieures pourraient ne pas se répéter. Comme le Fonds a été converti en fonds commun de placement alternatif le 20 avril 2020, il était nécessaire que sa performance soit réévaluée à partir de cette date.

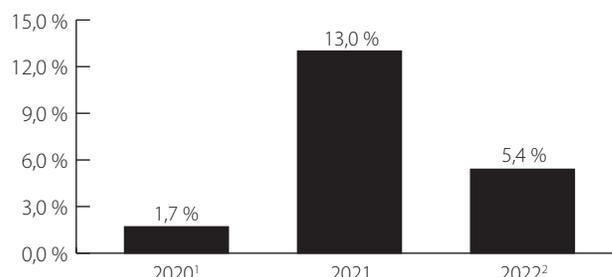
Rendements annuels

Les graphiques ci-dessous présentent le rendement de chaque série du Fonds pour les exercices indiqués et permettent d'illustrer la variation du rendement d'une année à l'autre. Ils indiquent le pourcentage d'augmentation ou de diminution, au dernier jour de chaque exercice, d'un placement dans le Fonds effectué le premier jour de cet exercice.

Parts de série A



Parts de série F



1. Le rendement pour 2020 couvre la période du 20 avril 2020 au 30 septembre 2020.

2. Le rendement pour 2022 couvre la période du 1^{er} octobre 2021 au 31 mars 2022.

Frais de gestion

Le gestionnaire est responsable des activités de gestion quotidiennes et de l'administration du Fonds. Il surveille et évalue le rendement du Fonds, paie pour les services de gestion de placements du conseiller en placement et voit à ce que le Fonds reçoive les services administratifs requis. En contrepartie de ses services, le gestionnaire a droit à des honoraires payables mensuellement et calculés selon la valeur liquidative quotidienne moyenne du Fonds.

Série de parts	Frais de gestion (%)	Frais payés à même les frais de gestion (%)		
		Rémunération des courtiers	Administration générale, conseils en placement et bénéfice	Charges absorbées
Série A	1,75 %	100 %	–	–
Série F	0,75 %	–	–	100 %

Points saillants financiers

Les tableaux suivants font état de données financières choisies qui visent à vous aider à comprendre la performance financière du Fonds pour les cinq derniers exercices. L'information pour 2022 correspond aux données disponibles pour le semestre clos le 31 mars 2022. Pour les autres périodes, les données sont arrêtées au 30 septembre des exercices indiqués.

Parts de série A – Actif net par part¹

Pour les périodes closes	2022	2021	2020	2019	2018	2017
Actif net à l'ouverture de la période	8,67 \$	7,75 \$	9,49 \$	10,75 \$	11,37 \$	8,84 \$
Augmentation (diminution) liée aux activités :						
Revenu total	0,10	0,20	0,10	0,38	0,27	0,22
Total des charges	(0,16)	(0,40)	(0,22)	(0,31)	(0,33)	(0,35)
Gains (pertes) réalisés	(0,01)	0,36	(0,42)	(1,24)	1,79	1,34
Gains (pertes) latents	0,50	0,75	0,48	0,27	(1,75)	1,62
Total de l'augmentation (la diminution) liée aux activités ²	0,43	0,91	(0,06)	(0,90)	(0,02)	2,83
Distributions aux porteurs de parts :						
Revenu	-	-	-	-	-	-
Dividendes	-	-	-	-	-	-
Gains en capital	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	(0,30)	(0,56)	(0,59)	(0,54)
Total des distributions annuelles ³	-	-	(0,30)	(0,56)	(0,59)	(0,54)
Actif net à la clôture de la période ⁴	9,09 \$	8,67 \$	7,75 \$	9,49 \$	10,75 \$	11,37 \$

Parts de série A – Ratios et données supplémentaires

Pour les périodes closes	2022	2021	2020	2019	2018	2017
Total de la valeur liquidative	1 878 968 \$	1 900 821 \$	2 335 368 \$	252 589 \$	428 314 \$	504 601 \$
Nombre de parts en circulation	206 637	219 329	301 470	26 623	39 834	44 370
Ratio des frais de gestion ⁵	3,33 %	4,47 %	2,66 %*	2,83 %	2,83 %	2,83 %
Ratio des frais de gestion, hors prime de rendement ⁵	2,65 %	2,61 %	2,36 %*	-	-	-
Ratio des frais de gestion avant les renoncations ou absorptions ⁵	11,55 %	12,54 %	5,98 %*	6,04 %	4,90 %	4,66 %
Ratio des frais d'opérations ⁶	0,01 %	0,08 %	0,16 %	0,09 %	0,04 %	0,07 %
Taux de rotation du portefeuille ⁷	0,01 %	36,83 %	68,03 %	3,75 %	5,00 %	10,83 %
Valeur liquidative par part	9,09 \$	8,67 \$	7,75 \$	9,49 \$	10,75 \$	11,37 \$

Parts de série F – Actif net par part¹

Pour les périodes closes	2022	2021	2020	2019	2018	2017
Actif net à l'ouverture de la période	9,54 \$	8,44 \$	10,21 \$	11,40 \$	11,89 \$	9,12 \$
Augmentation (diminution) liée aux activités :						
Revenu total	0,11	0,20	0,15	0,42	0,29	0,23
Total des charges	(0,13)	(0,33)	(0,19)	(0,21)	(0,21)	(0,23)
Gains (pertes) réalisés	(0,01)	0,29	(1,13)	(1,09)	1,99	1,31
Gains (pertes) latents	0,55	0,84	(0,26)	0,28	(2,33)	2,13
Total de l'augmentation (la diminution) liée aux activités ²	0,52	1,00	(1,43)	(0,60)	(0,26)	3,44
Distributions aux porteurs de parts :						
Revenu	-	-	-	-	-	-
Dividendes	-	-	-	-	-	-
Gains en capital	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	(0,30)	(0,56)	(0,59)	(0,54)
Total des distributions annuelles ³	-	-	(0,30)	(0,56)	(0,59)	(0,54)
Actif net à la clôture de la période ⁴	10,06 \$	9,54 \$	8,44 \$	10,21 \$	11,40 \$	11,89 \$

Parts de série F – Ratios et données supplémentaires

Pour les périodes closes	2022	2021	2020	2019	2018	2017
Total de la valeur liquidative	81 091 \$	74 049 \$	121 250 \$	195 549 \$	244 470 \$	174 414 \$
Nombre de parts en circulation	8 063	7 762	14 363	19 155	21 452	14 672
Ratio des frais de gestion ⁵	2,39 %	3,36 %	1,71 %*	1,70 %	1,69 %	1,70 %
Ratio des frais de gestion, hors prime de rendement ⁵	1,64 %	1,63 %	1,55 %*	-	-	-
Ratio des frais de gestion avant les renoncations ou absorptions ⁵	10,60 %	11,42 %	5,03 %*	4,90 %	3,77 %	3,53 %
Ratio des frais d'opérations ⁶	0,01 %	0,08 %	0,16 %	0,09 %	0,04 %	0,07 %
Taux de rotation du portefeuille ⁷	0,01 %	36,83 %	68,03 %	3,75 %	5,00 %	10,83 %
Valeur liquidative par part	10,06 \$	9,54 \$	8,44 \$	10,21 \$	11,40 \$	11,89 \$

* Données annualisées

Notes explicatives

1. a) Les données sont tirées des états financiers annuels audités du Fonds préparés conformément aux Normes internationales d'information financière. L'actif net par série présenté dans les états financiers peut différer de la valeur liquidative calculée aux fins de l'établissement du prix des titres.
- b) Le Fonds bancaire mondial Portland a été converti en fonds commun de placement alternatif et a été renommé Fonds alternatif mondial Portland le 20 avril 2020. À la même date, les parts de série A2 ont été fusionnées avec celles de série A. Pour les périodes antérieures au 20 avril 2020, les chiffres comparatifs présentés dans les tableaux des points saillants financiers correspondent à la performance financière du Fonds bancaire mondial Portland.
2. L'actif net et les distributions sont basés sur le nombre réel de parts en circulation à la date pertinente. L'augmentation/ la diminution liée aux activités est fonction du nombre moyen quotidien pondéré de parts en circulation pour la période.
3. Les distributions sont versées en trésorerie ou réinvesties dans des parts additionnelles du Fonds, ou les deux.
4. Il ne s'agit pas d'un rapprochement entre l'actif net par part à l'ouverture et l'actif net par part à la clôture de la période.
5. Le ratio des frais de gestion (RFG) est basé sur les charges totales (sauf les retenues d'impôts étrangers, les commissions et les autres coûts de transactions du portefeuille, mais compte tenu des distributions au titre des frais de gestion versées à certains porteurs de parts sous forme de parts supplémentaires) pour la période indiquée et il est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative quotidienne moyenne de la période. Le gestionnaire peut absorber certains frais qui seraient autrement payables par le Fonds. Le montant des frais ainsi absorbés est déterminé chaque année au gré du gestionnaire.

Le Fonds peut détenir des placements dans des FNB et le RFG est calculé en tenant compte des frais du Fonds répartis entre les séries, y compris les frais attribuables indirectement à ses placements dans des FNB, divisés par la valeur liquidative moyenne quotidienne des séries du Fonds pendant la période.

Le 20 avril 2020, les frais de gestion ont diminué, passant de 2,00 % à 1,75 % pour la série A et de 1,00 % à 0,75 % pour la série F. Pour l'exercice clos le 30 septembre 2020, si le changement était entré en vigueur au début de l'exercice, le RFG après les renoncations ou absorptions aurait été de 2,63 % pour la série A et de 1,53 % pour la série F.

6. Le ratio des frais d'opérations (RFO) représente le total des commissions et autres coûts de transactions du portefeuille et il est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne pour la période.

Le RFO est calculé en tenant compte des coûts liés aux placements dans les FNB.

7. Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique à quel point le conseiller en placement du Fonds gère activement ses placements. Un taux de rotation du portefeuille de 100 % signifie qu'un fonds achète et vend tous les placements de son portefeuille une fois au cours de la période. Plus le taux de rotation du portefeuille sur une période est élevé, plus les frais d'opérations payables par un fonds sont élevés, et plus il est probable qu'un investisseur réalise des gains en capital imposables. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un fonds.

Le taux de rotation du portefeuille est calculé selon le moindre du coût cumulé des achats et du produit cumulé des ventes, divisé par la valeur de marché moyenne des titres en portefeuille, à l'exclusion des placements à court terme.



Conseils en placements Portland^{MC}
Achetez. Conservez. Et Prospérez.^{MC}

CONSEILS EN PLACEMENTS PORTLAND est une marque déposée de Portland Holdings Inc. Le dessin de la licorne est une marque déposée de Portland Holdings Inc. utilisée 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 placements Portland Inc., 1375 Kerns Road, bureau 100, Burlington (Ontario) L7P 4V7 Tél. : 1 888 710-4242 • Téléc. : 1 905 319-4939
www.portlandic.com • info@portlandic.com
