

FONDS ÉQUILIBRÉ MONDIAL PORTLAND

DES PLACEMENTS QUI ONT FAIT LEURS PREUVES DANS DES SOCIÉTÉS
« ARISTOCRATIQUES » QUI VERSENT DES DIVIDENDES



Conseils en placements Portland^{MC}

Achetez. Conservez. Et Prospérez.^{MC}

FONDS ÉQUILIBRÉ MONDIAL PORTLAND



« 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

PRINCIPALES RAISONS D'INVESTIR

1. Respect rigoureux du cadre par l'application des cinq principes de la création de richesse.
2. Pouvoir d'investir par l'intermédiaire de sociétés « aristocratiques » qui versent des dividendes.
3. Rester sur le marché : investir dans un portefeuille diversifié à l'échelle mondiale comprenant des actions et des certificats américains d'actions étrangères (« CAAE ») de sociétés axées sur la croissance des dividendes, des titres à revenu, des actions privilégiées et des fonds négociés en bourse (« FNB »).

CADRE

Tout d'abord, il repose sur les **cinq principes de la création de richesse** :

1. Posséder quelques sociétés de grande qualité.
2. Bien comprendre ces sociétés.
3. S'assurer que ces sociétés sont établies dans des secteurs solides caractérisés par une croissance à long terme.
4. Faire preuve de prudence en ce qui concerne l'utilisation des fonds des autres.
5. Détenir les titres de ces sociétés à long terme.

Cinq principes de la création de richesse





LE POUVOIR D'INVESTIR PAR L'INTERMÉDIAIRE DE SOCIÉTÉS « ARISTOCRATIQUES » QUI VERSENT DES DIVIDENDES

- Titres qui ont constamment haussé leurs dividendes chaque année pendant une longue période.
- Un titre qui n'inscrirait aucune croissance du dividende ou qui verrait une réduction du dividende au cours d'une année donnée serait immédiatement exclu de la catégorie des titres aristocrates.

RESTER SUR LE MARCHÉ : INVESTIR DANS UN PORTEFEUILLE DIVERSIFIÉ À L'ÉCHELLE MONDIALE

- 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.
- Les distributions mensuelles avec un objectif de 5,0 % par année pour les séries A et F basé sur la valeur liquidative par part et rajusté tous les ans sont censées être entièrement capitalisées¹.
 - Série A et F : 0,40 \$ par année versés sous forme de distribution de 0,0333 \$ par mois (taux annualisé de 5 %)

Conseils en placements Portland Inc (le « gestionnaire » se réserve le droit de modifier les distributions annuelles à sa discrétion.



FONDS ÉQUILIBRÉ MONDIAL PORTLAND

COMMENT LE FONDS EST-IL 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® Dividend Aristocrats®, de l'indice S&P 500® Dividend Aristocrats® et de l'indice S&P/TSX Canadian Dividend Aristocrats®.



L'indice S&P Europe 350® Dividend Aristocrats® se compose de sociétés à grande capitalisation de premier ordre qui ont suivi une politique de hausse constante des dividendes chaque année depuis au moins 10 années consécutives et dont la capitalisation boursière est d'au moins trois milliards de dollars américains.



L'indice S&P 500® Dividend Aristocrats® se compose de sociétés qui ont augmenté leurs dividendes tous les ans depuis au moins 25 années consécutives et dont la capitalisation boursière est d'au moins deux milliards de dollars américains.



L'indice S&P/TSX Dividend Aristocrats® se compose de sociétés qui ont suivi une politique de hausse constante des dividendes chaque année depuis au moins cinq ans.



Les titres à dividendes procurent des avantages considérables en matière de capitalisation, si l'on tient pour acquis que les dividendes sont réinvestis



Les actions qui versent des dividendes peuvent offrir de meilleurs rendements corrigés du risque et une protection potentielle en cas de baisse



Les placements dans les actions mondiales qui versent des dividendes favorisent la diversification

Utilisation sélective des options pour générer des rendements supplémentaires.

Le Fonds bénéficie d'une structure fiscalement avantageuse qui comporte actuellement des pertes d'environ 23 millions de dollars qui seront compensées par la plus-value future en capital.

POURQUOI SOMMES-NOUS CONFIANTS?

Le Fonds équilibré mondial Portland est conçu pour se concilier avec les principes de création de richesse et la formule de la valeur capitalisée.

Le Fonds a le potentiel d'améliorer la création de richesse et la production de revenus en appliquant une solide stratégie de placement qui :

- investit dans ce que nous croyons être des titres mondiaux de **grande** qualité, en mettant l'accent sur :
 - une grande capitalisation
 - des rendements en dividendes attrayants
 - une liquidité élevée
 - une faible volatilité
 - la diversification sectorielle
 - les entreprises établies dans de solides secteurs de croissance à long terme



Avantages des dividendes

Rendements attrayants :

Les sociétés qui versent des dividendes sont généralement considérées comme des entreprises historiquement stables qui peuvent se permettre de partager leurs bénéfices avec leurs actionnaires. Lorsqu'une société augmente son dividende, cette nouvelle est généralement bien accueillie, car elle est considérée comme confiante dans ses perspectives de croissance future.

Réduction de la volatilité :

Les cours des actions des sociétés qui distribuent des dividendes raisonnables peuvent être moins volatils que ceux des sociétés qui ne versent pas de dividendes. Les dividendes, qui sont l'une des composantes du rendement total d'une action, contribuent à atténuer la dépréciation potentielle du cours de l'action d'une société, réduisant ainsi la volatilité.

Préservation du capital :

Les dividendes versés constituent un avantage tangible. Par conséquent, les dividendes versés peuvent atténuer l'incidence économique d'une baisse du cours de l'action ou la renforcer si le cours de l'action augmente. Les sociétés ayant fait leurs preuves qui versent des dividendes élevés ou croissants sont généralement des sociétés bien gérées, à forte capitalisation dans des secteurs d'activité matures et dont la visibilité en matière de bénéfices est stable.

Revenu :

Le gestionnaire prévoit que les dividendes serviront à verser la totalité ou la plupart des distributions mensuelles du Fonds. Ainsi, l'intention du gestionnaire consiste à faire en sorte que les distributions soient entièrement financées sans qu'il soit nécessaire de vendre des titres.



FONDS ÉQUILIBRÉ MONDIAL PORTLAND

LE FONDS ÉQUILIBRÉ MONDIAL PORTLAND EST BIEN POSITIONNÉ POUR ACCROÎTRE LA CRÉATION DE RICHESSE

$$VC = VA (1 + r)^N$$

La formule de la valeur capitalisée est la pierre angulaire de l'investissement

À Conseils en placements Portland, nous sommes guidés par la formule de la valeur capitalisée, qui définit la capitalisation et, par conséquent, la création de richesse.

En tant qu'investisseur, votre objectif est de maximiser la valeur capitalisée de vos placements actuels (« VA »). Pour ce faire, vous devez vous assurer que chaque composante de la formule est optimisée. Le succès de l'investissement tient à la capacité d'appliquer la formule de la valeur capitalisée et de reconnaître la puissance qu'elle offre – la puissance de la croissance composée.

Le taux de rendement après impôt « r » fait une grande différence² :

- 100 000 \$ investis à 4 % pendant 10 ans donnent 148 024 \$
- 100 000 \$ investis à 8 % pendant 10 ans donnent 215 892 \$
- 100 000 \$ investis à 12 % pendant 10 ans donnent 310 585 \$

Mais le nombre d'années pendant lesquelles vous laissez votre argent fructifier (« N ») fait une plus grande différence ET vous en avez le contrôle² :

- 100 000 \$ investis à 4 % pendant 40 ans donnent 480 102 \$
- 100 000 \$ investis à 8 % pendant 40 ans donnent 2 172 452 \$
- 100 000 \$ investis à 12 % pendant 40 ans donnent 9 305 097 \$

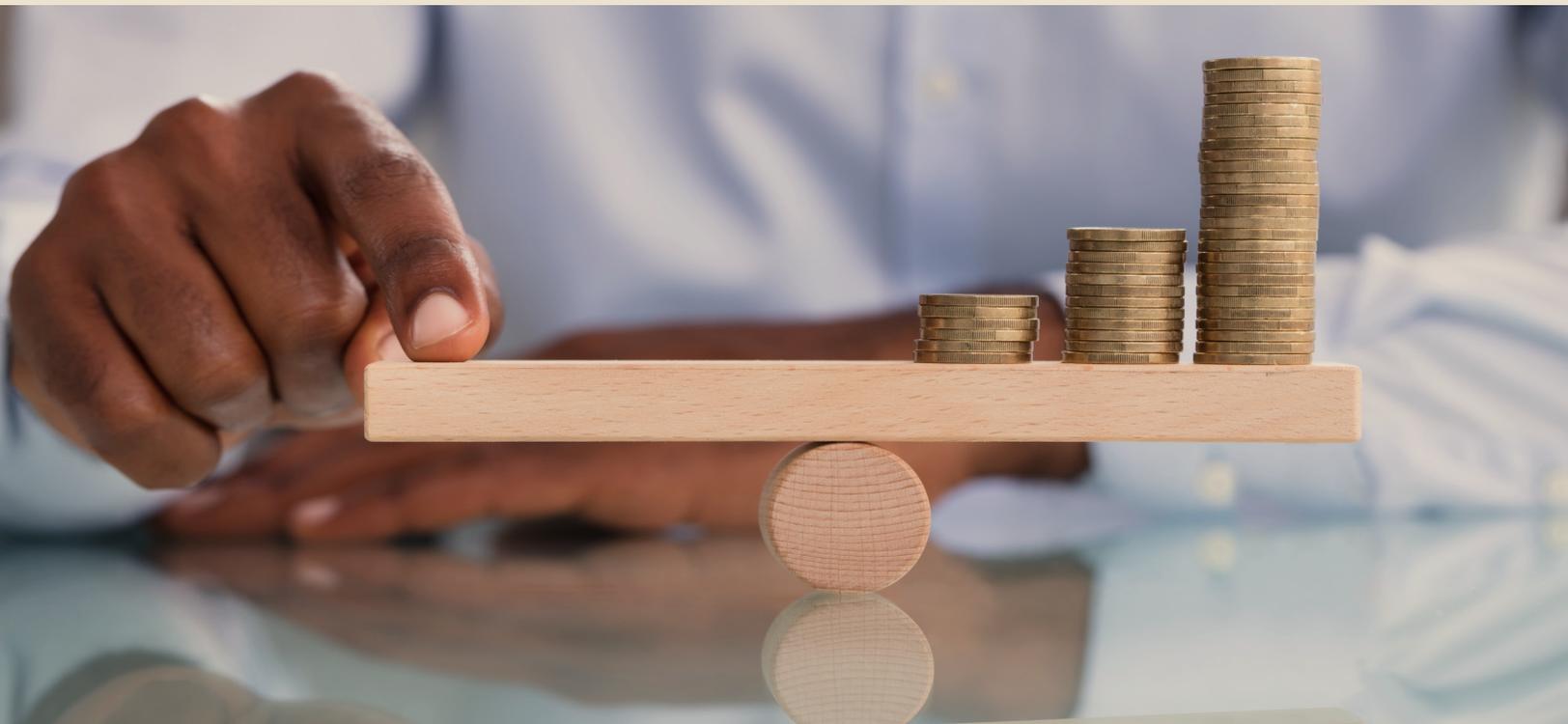
Comprendre la formule $VC = VA (1 + r)^N$

« VC » est la valeur capitalisée de votre « pécule » ou de vos placements.

« VA » est le montant que vous choisissez d'investir aujourd'hui et au fil du temps.

« r » est le taux de rendement après impôt.

« N » représente le temps ou le nombre total d'années pendant lesquelles vous laissez votre argent fructifier et s'accumuler.



GESTIONNAIRE DE PORTEFEUILLE



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

Chris Wain-Lowe compte 40 ans d'expérience en gestion de placement et en services financiers à l'échelle mondiale. Ayant vécu et travaillé sur quatre continents : en Europe, en Asie, en Afrique, en Amérique du Nord, ainsi que dans les Caraïbes, il a été en mesure d'acquies de l'expérience dans les secteurs de l'énergie, des ressources naturelles, de l'expédition et des services publics. À titre de chef de la direction de quatre sociétés de services financiers, M. Wain-Lowe a acquis une connaissance et une compréhension directes de ces entreprises en étant à la fois homme d'affaires et investisseur.

Dans son rôle de vice-président directeur, il a fait la promotion du lancement et de l'inscription à la Bourse de Toronto de dix fonds à capital fixe de 2004 à 2007. Il est actuellement chef des placements et gestionnaire de portefeuille principal de deux fonds communs de placement et de six fonds privés ou alternatifs, dont le Portland Private Income Fund, qui s'est classé au premier rang du palmarès des Prix des fonds canadiens de couverture de 2018 pour le meilleur rendement sur cinq ans et le meilleur ratio de Sharpe annualisé sur cinq ans³.

M. Wain-Lowe détient un baccalauréat de l'Université de North Wales et une maîtrise en administration des affaires de l'Université d'Exeter. Il est membre associé du Chartered Institute of Bankers et il est diplômé en finance de ce même institut (il a terminé premier de sa cohorte, en 1989).



Kyle Ostrander, CFA
Gestionnaire de portefeuille

Kyle Ostrander est gestionnaire de portefeuille chez Conseils en placements Portland Inc. En juin 2014, M. Ostrander s'est joint à l'équipe comme stagiaire en placements après avoir obtenu un baccalauréat spécialisé en commerce avec une mineure en mathématiques de la DeGroot School of Business de l'Université McMaster. Au cours du programme de rotation, Kyle a acquis une expérience précieuse dans les domaines des opérations, de l'information financière et de la conformité réglementaire, de la gestion de portefeuille, des opérations de gestion de placements, ainsi que des ventes et du marketing. Après le programme de rotation, il a travaillé dans la gestion de portefeuille comme analyste en placements jusqu'à son entrée en fonction actuelle. Il est titulaire d'une maîtrise en finances de la Rotman School of Management de l'Université de Toronto et il a été inscrit au palmarès du doyen, Première classe, pour s'être classé dans la tranche supérieure de 10 % des étudiants du programme. M. Ostrander a obtenu le titre d'analyste financier agréé (CFA) en 2018.

FONDS ÉQUILIBRÉ MONDIAL PORTLAND

APERÇU DU FONDS

Investissement minimal :	250 \$. Les investissements minimaux supplémentaires sont de 50 \$.
Distribution cible :	Les distributions mensuelles avec un objectif de 5,0 % par année pour les séries A et F sur la base de la valeur liquidative initiale par part sont censées être entièrement capitalisées et offre la possibilité d'une plus-value du capital ¹ . Le gestionnaire se réserve le droit de modifier la distribution annuelle à sa discrétion. Série A et F : 0,40 \$ par année versés sous forme de distribution de 0,0333 \$ par mois (taux annualisé de 5 %)
Frais de gestion peu élevés :	0,55 % par année

Risques potentiels

Bien que le gestionnaire fasse preuve de prudence et de diligence raisonnable tout au long du processus de placement, aucune garantie ne peut être fournie pour compenser un risque de perte et les investisseurs doivent consulter leur conseiller financier avant d'investir dans le Fonds équilibré mondial Portland. Le gestionnaire estime que les risques suivants peuvent nuire au rendement du Fonds équilibré mondial Portland : risque lié aux concentration, risque lié aux change, risque lié aux titres de participation et risque lié aux titres de créance. Veuillez lire la section intitulée « Quels sont les risques associés à un placement dans le Fonds? » dans le prospectus simplifié pour obtenir une description détaillée de tous les risques pertinents.

 **Conseils en placements Portland Inc.**  **portlandinvestmentcounsel**  **Conseils en placements Portland Inc.**  **@PortlandCounsel**

1. 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.

2. Valeur capitalisée (VC) : montant de la valeur actualisée (VA) investi sur une certaine période (n), qui est censé être capitalisé annuellement à un taux d'intérêt après impôt (r). $VC = 100\,000 * (1 + 0,04)^{40} = 480\,102$, où VA est la valeur actualisée égale à 100 000; le r égal à 4 % (ou 0,04) représente le taux d'intérêt après impôt qui est investi dans la période de 40 ans; $VC = 100\,000 * (1 + 0,08)^{40} = 2\,172\,452$; $VC = 100\,000 * (1 + 0,12)^{40} = 9\,305\,097$. $V = 100\,000 * (1 + 0,04)^{10} = 480\,102$, où VA est la valeur actualisée égale à 100 000; le r égal à 4 % (ou 0,04) représente le taux d'intérêt après impôt qui est investi dans une période de 10 ans; $VC = 100\,000 * (1 + 0,04)^{10} = 148\,024$; $VC = 100\,000 * (1 + 0,08)^{10} = 215\,892$; $VC = 100\,000 * (1 + 0,12)^{10} = 310\,585$.

3. Les prix sont fondés uniquement sur des données quantitatives du rendement de 207 fonds de couverture canadiens au 30 juin 2018, Fundata Canada gérant la collecte et la comptabilisation des données pour déterminer les gagnants. Il n'y a pas de processus de nomination ni d'évaluation subjective pour déterminer les fonds de couverture gagnants. Le ratio de Sharpe est une mesure permettant de calculer les rendements corrigés du risque; il s'agit du rendement du portefeuille supérieur au taux sans risque, divisé par la volatilité du portefeuille.

Le 17 avril 2020, le Fonds de revenu mondial Portland a été renommé Fonds équilibré mondial Portland.

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.

Conseils en placements Portland Inc. n'a pas soumis tous les renseignements et opinions fournis dans le présent document à une vérification indépendante. Par conséquent, aucune garantie, expresse ou implicite, ne peut être donnée quant à l'exactitude, l'exhaustivité ou l'impartialité des renseignements et des opinions contenus dans le présent document. Voici une liste partielle des ressources utilisées pour la présente publication : <http://ca.spindices.com/indices/strategy/sp-500-dividend-aristocrats>, <http://ca.spindices.com/indices/strategy/sp-tsx-canadian-dividend-aristocrats-index>, <http://ca.spindices.com/indices/strategy/sp-europe-350-dividend-aristocrats-index>.

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 ou financiers. Veuillez consulter un conseiller financier. Tout a été mis en œuvre 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 la tour à l'horloge sont des marques déposées de Portland Holdings Inc. utilisées sous licence par Conseils en placements Portland Inc. ACHETER. CONSERVER. ET PROSPÉRER. 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 • Téléc. : 1-866-722-4242 • www.portlandic.com • info@portlandic.com