

# FONDS ÉQUILIBRÉ CANADIEN PORTLAND



(au 31 août 2021)

« 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 2021)	RENDEMENT (au 31 août 2021)					
			1 mois	3 mois	1 an	3 ans <sup>4</sup>	5 ans <sup>4</sup>	Depuis la création <sup>4</sup>
Fonds équilibré Canadien Portland - série A	31 oct 2012	17,3999 \$	0,5 %	(1,7 %)	29,3 %	10,5 %	9,8 %	9,6 %
Fonds équilibré Canadien Portland - série F	31 oct 2012	18,1202 \$	0,6 %	(1,4 %)	30,8 %	11,8 %	11,1 %	10,9 %
Indice mixte <sup>5</sup>	-	-	0,7 %	3,5 %	15,4 %	7,7 %	6,6 %	6,2 %

## APERÇU DU FONDS

Actif net du Fonds	46,1 millions de dollars
Série du CIFSC*	Actions Canadien équilibrées
Risque	Faible à moyen
Frais de gestion	série A: 1,75 %, série F: 0,75 %
RFG <sup>6</sup>	série A: 2,5 %, série F: 1,4 %

## 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.

## GESTIONNAIRE DE PORTEFEUILLE

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

**Dragos Stefanescu**, CFA, MBA  
Gestionnaire de portefeuille

## 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

## Répartition géographique

Actions canadienne	42,3 %
Titres étrangers	26,2 %
Trésorerie et autres actifs (passifs) nets <sup>1</sup>	21,3 %
Actions privilégiées canadiennes	10,2 %

## Répartition sectorielle

Finance	32,5 %
Services de communication	22,8 %
Trésorerie et autres actifs (passifs) nets <sup>1</sup>	21,3 %
Fonds négociés en bourse	10,2 %
Énergie	8,6 %
Industrie	4,6 %

# FONDS ÉQUILBRÉ CANADIEN PORTLAND



(au 31 août 2021)

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

Trésorerie et équivalents de trésorerie	21,3 %
Shaw Communications, Inc.	8,6 %
TC Energy Corp	8,6 %
Vodafone Group PLC	8,4 %
Canadian Imperial Bank of Commerce	7,5 %
The Toronto-Dominion Bank	6,3 %
The Bank of Nova Scotia	5,9 %
SoftBank Group Corp.	5,8 %
BMO Laddered Preferred Share Index ETF	5,7 %
Bank of Montreal	5,4 %
Citigroup Inc.	5,0 %
General Electric Company	4,6 %
iShares S&P/TSX Canadian Preferred Share Index ETF	2,7 %
The Bank of New York Mellon Corporation	2,4 %
Horizons Active Preferred Share ETF	1,8 %

## COMMENTAIRE SUR LE FONDS

(au 30 juin 2021)

Pour le trimestre qui s'est terminé le 30 juin 2021, les parts de la série F du Fonds ont obtenu un rendement de 4,2 %. Pour la même période, l'indice de référence mixte du Fonds (qui est un indice composite composé de 60 % du rendement de l'indice MSCI Canada et de 40 % du rendement du FNB TR de l'indice iShares Core Canadian Universe Bond) a obtenu un rendement de 5,7 %.

Pour toute la période allant de la création du Fonds, soit du 31 octobre 2012 au 30 juin 2021, les parts de la série F du Fonds ont obtenu un rendement annualisé de 11,2 %. Pour la même période, l'indice de référence mixte a obtenu un rendement annualisé de 6,1 %. Contrairement à l'indice de référence mixte, le rendement du Fonds se fait après déduction de ses frais et dépenses. La valeur liquidative du Fonds au 30 juin 2021 était de 44,7 million de dollars.

La composition de l'actif au 30 juin 2021 était celle des actions ordinaires, soit 72,0 %; fonds négociés en bourse d'actions privilégiées, 10,2 %; et trésorerie et autres actifs nets, 17,8 %. Par géographie, les actifs ont été investis en espèces et en titres d'émetteurs basés au Canada, soit 72,2 %; les États-Unis, 15,6 %; le Royaume-Uni, 7,4 %; et le Japon, 4,8 %.

Les cinq principaux contributeurs au rendement du Fonds au cours du trimestre ont été la Banque Canadienne Impériale de Commerce, Shaw Communications Inc., la Banque de Montréal, TC Energy Corp. et la Banque Toronto-Dominion. Les banques ont bénéficié de la baisse continue des pertes sur prêts et de l'assouplissement des restrictions liées à la COVID-19 sur le déploiement des capitaux. Le cours de l'action de Shaw a augmenté, les investisseurs semblant placer une probabilité plus élevée quant à son éventuelle prise de contrôle par Rogers Communications Inc., tandis que le rendement de TC Energy a été solide parallèlement à la hausse des prix du pétrole.

Les trois seules actions ordinaires qui ont contribué négativement au rendement du Fonds au cours du trimestre ont été Vodafone Group PLC, Citigroup Inc. et SoftBank Group Corp. Dans tous les cas, nous croyons que ces baisses récentes ont donné lieu à des valorisations attrayantes dont nous nous attendons à ce que les investissements produisent de solides rendements totaux futurs.

## RISQUES POTENTIELS

Le gestionnaire croit que les risques suivants peuvent avoir une incidence sur le rendement du Fonds : le risque de concentration, le risque de change, le risque lié aux actions et le 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 une description plus détaillée de tous les risques pertinents.

# FONDS ÉQUILIBRÉ CANADIEN PORTLAND



(au 31 août 2021)

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. Le rendement depuis la création en fonction la série F.
4. Annualisé
5. À compter du 31 octobre 2020, l'indice de référence du Fonds est passé d'un indice de référence mixte composé à 60 % S&P/TSX Total Return et à 40 % à l'indice iShares Core Canadian Universe Bond ETF TR à un indice de référence mixte de 60 % de l'indice MSCI Canada et de 40 % de l'indice iShares Core Canadian Universe Bond ETF TR. Ce changement d'indice de référence vise à mieux harmoniser notre approche de notation du risque et du rendement avec ses placements sous-jacents.
6. RFG ou Le ratio des FRAIS DE GESTION est présenté au 31 mars 2021. 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.

Le 17 avril 2020, le Fonds équilibré canadien Portland a été fusionné au Fonds ciblé canadien Portland, si bien que les porteurs de parts du Fonds ciblé canadien Portland sont devenus des porteurs de parts du Fonds équilibré canadien Portland.

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, du Fonds alternatif nord-américain de Portland et du Fonds équilibré canadien Portland. De façon générale, les quatre 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 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 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.

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 (09/21)