

PORTLAND GLOBAL ARISTOCRATS PLUS FUND



(au 31 mai 2022)

	Date de création de la série	Valeur liquidative par part (au 31 mai 2022)	RENDEMENT (au 31 mai 2022)							
			Cumul Annuel	1 mois	3 mois	6 mois	1 an	3 ans**	5 ans**	Depuis la création**
Portland Global Aristocrats Plus Fund – série A	30 juin 2016	53,7265 \$	(6,1 %)	(3,4 %)	0,3 %	0,4 %	5,9 %	6,5 %	3,4 %	5,3 %
Portland Global Aristocrats Plus Fund – série F	30 juin 2016	54,4249 \$	(5,7 %)	(3,4 %)	0,6 %	1,0 %	7,1 %	7,7 %	4,6 %	6,5 %

OBJECTIF ET STRATÉGIES DE PLACEMENT

L'objectif de placement de Portland Global Aristocrats Plus Fund consiste à fournir un revenu et, à long terme, à préserver le capital et à réaliser un rendement satisfaisant.

Pour atteindre cet objectif de placement, le Fonds utilise les techniques de base suivantes :

1. Rester sur le marché : investir dans un portefeuille diversifié de titres axé sur la croissance des dividendes;
2. Anticiper le marché : utilisation prudente de l'effet de levier en achetant des titres sur marge.

PRINCIPALES RAISONS D'INVESTIR

Rester sur le marché

- 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
- Distributions mensuelles cibles de 5,0 % par année pour la série F et de 4,0 % par année pour la série A en fonction du prix d'ouverture de 50 \$, distributions qui devraient être entièrement financées, et un potentiel d'appréciation du capital⁴

Anticiper le marché

- Utilisation de l'effet de levier pour renforcer le pouvoir des dividendes
- L'effet de levier intégré dans les produits incorporés est sans recours pour les investisseurs individuels

COMMENT LE FONDS EST GÉRÉ

- Actions ordinaires de grandes entreprises mondiales dont le ratio dividendes/bénéfices est intéressant, qui sont reconnues pour hausser leurs dividendes à long terme, et qui sont sélectionnées principalement parmi les membres du S&P Europe 350[®] Dividend Aristocrats[®], du S&P 500[®] Dividend Aristocrats et du S&P/TSX Dividend Aristocrats[®]
- Principalement des actions privilégiées de catégorie investissement de sociétés nord-américaines
- Couverture partielle de l'exposition du Fonds aux monnaies autres que le dollar canadien
- Utilisation des emprunts à faible coût pour acheter des titres sur marge et faciliter les placements exploitant la volatilité des marchés et les évaluations boursières irrationnelles

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

APERÇU DU FONDS

Date de création	30 juin 2016
Type de fonds	Stratégies non conventionnelles
Document d'offre	Notice d'offre
Type juridique	Fiducie à participation unitaire
Admissibilité aux régimes enregistrés	Oui
Admissibilité aux régimes de CPA	Oui, montant mensuel minimal de 500 \$
Achats et rachats	Tous les mois
Fréquence de l'évaluation	Quotidiennement, présentée sur le site Web de Portland
Durée de placement minimale	Aucune
Période d'avis pour les rachats	Aucune
Frais de rachat	Aucune
Traitement des opérations	Fundserv
Administrateur	CIBC Mellon Global Securities Services Company
Courtier principal	RBC Dominion valeurs mobilières Inc.
Auditeur	PricewaterhouseCoopers s.r.l./s.e.n.c.r.l.
Conseiller juridique	Borden Ladner Gervais S.E.N.C.R.L., S.R.L.

Série	A	F ¹
Placement initial min., investisseurs qualifiés ²	2 500 \$	2 500 \$
Placement initial min., non individuel	150 000 \$	150 000 \$
Placements min. subséquents ³	500 \$	500 \$
Frais de gestion	2,00 %	1,00 %
Code Fundserv	PTL720	PTL725

PORTLAND GLOBAL ARISTOCRATS PLUS FUND



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

(au 31 mai 2022)

Principaux placements (en % de la valeur liquidative)

Consolidated Edison, Inc.	5,2 %
Cincinnati Financial Corporation	4,2 %
The Procter & Gamble Company	3,8 %
Archer-Daniels-Midland Company	3,5 %
Fortis Inc.	3,5 %
SJW Group	3,2 %
Walmart Inc.	3,1 %
McDonald's Corporation	3,0 %
Johnson & Johnson	3,0 %
Mitsubishi Corporation	2,9 %
Target Corporation	2,9 %
Genuine Parts Company	2,8 %
BCE Inc.	2,8 %
The Clorox Company	2,8 %
The Coca-Cola Company	2,7 %
Royal Bank of Canada	2,5 %
Coloplast A/S	2,5 %
Hormel Foods Corporation	2,5 %
Metro Inc.	2,5 %
The Southern Company	2,4 %
Canadian National Railway Company	2,3 %
Duke Energy Corporation	2,3 %
PepsiCo, Inc.	2,3 %
Linde PLC	2,2 %
Nestle S.A.	2,2 %

Répartition de l'actif (en % de la valeur liquidative)

Actions ordinaires	105,9 %
Trésorerie et autres actifs (passifs) nets ⁵	(5,9 %)
Ratio d'endettement ⁶	5,4 %

Répartition géographique

États-Unis	63,1 %
Canada	13,0 %
Japon	6,3 %
Suisse	4,1 %
Royaume-Uni	3,9 %
Danemark	2,3 %
Irlande	2,1 %
Allemagne	2,1 %
France	1,6 %
Espagne	1,5 %

Répartition sectorielle

Biens de consommation de base	30,1 %
Services aux collectivités	21,2 %
Santé	10,9 %
Consommation discrétionnaire	10,1 %
Industrie	8,5 %
Finance	6,3 %
Services de communication	4,4 %
Matériaux	4,1 %
Technologies de l'information	2,5 %
Immobilier	1,9 %

COMMENTAIRE SUR LE FONDS (au 31 mars 2022)

Pour la période du 31 décembre 2021 au 31 mars 2022, les parts de la série F du Fonds ont affiché un rendement de (2,5 %). Pour l'ensemble de la période allant du lancement du Fonds le 30 juin 2016 au 31 mars 2022, les parts de série F du Fonds ont affiché un rendement annualisé de 7,3 %. Le rendement du Fonds depuis sa création a dépassé son objectif de distributions mensuelles de 5 % par année pour les parts de la série F.

Le portefeuille de base de titres détenus au sein du Fonds peut être qualifié d'aristocrate mondial des dividendes. 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 à l'autre pendant une longue période. Toute année sans croissance du dividende ou sans réduction du dividende exclurait immédiatement l'action d'être un aristocrate mondial du dividende. À l'échelle mondiale, nous considérerions les actions qui ont augmenté leurs dividendes chaque année au cours des 10 dernières années et les actions qui ont été ajoutées au portefeuille au cours de cette période ont été testées pendant une période beaucoup plus longue que 10 ans. Nous recherchons également des actions dont le bêta est faible, car nous notons 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 surperformer un indice. Nous préférons de loin posséder des sociétés stables, moins volatiles avec des faibles bêtas pour aider à minimiser l'écart-type¹⁰ réalisé du Fonds. Il est impératif de rechercher des sociétés qui ne comptabilisent pas de montants importants

PORTLAND GLOBAL ARISTOCRATS PLUS FUND



(au 31 mai 2022)

de revenus avant la réception de liquidités et nous cherchons à nous assurer que les actions du portefeuille ont déclaré des bénéfices inférieurs aux flux de trésorerie d'exploitation déclarés. Nous recherchons également des actions qui, selon nous, sont évaluées comme celles qui ont 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 faible taux de croissance du dividende et, par conséquent, nous devrions nous attendre à recevoir une appréciation du capital. À long terme, si nous ne recevons pas d'appréciation du capital, nous ne recevons plus de liquidités que l'année suivante que l'année précédente, ce qui, selon nous, est également un bon résultat.

Les secteurs qui contribuent positivement au rendement du Fonds pour la période sont l'industrie (Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada), les services financiers (Banque Royale du Canada) et les services de communication (BCE Inc.). Les secteurs qui contribuent négativement au rendement du Fonds pour la période sont les technologies de l'information (Halma PLC), l'immobilier (American Tower Corporation), les soins de santé (Roche Holdings AG), les biens de consommation de base (The Procter & Gamble Company), les matériaux (Linde PLC), les services publics (American States Water Company) et la consommation discrétionnaire (Target Corporation).

Nous visons actuellement à obtenir un ratio de Sharpe⁹ d'au moins 1 sur une base continue. Comme nous cherchons à avoir une plus grande utilisation de l'effet de levier au sein du Fonds, nous nous attendons à ce que le bêta du Fonds reste plus proche de 1, mais inférieur à 1. Nous croyons qu'une stratégie qui comprend l'effet de levier sur les actions à faible bêta permettra au Fonds de générer des rendements équivalents à ceux du marché tout en maintenant une volatilité plus faible et une sensibilité moindre aux mouvements du marché en général. Le Fonds est actuellement bien positionné pour atteindre son objectif de placement à moyen et à long terme. Nous continuerons d'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 communs 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 les porteurs de parts évitent une imposition supplémentaire. Nous essayons de minimiser le montant d'impôt que paient les porteurs de parts. Au lieu de payer des distributions forfaitaires uniques à la fin de l'année, nous avons estimé le montant du bénéfice net que nous prévoyons gagner au cours d'une année moyenne et effectué des paiements de distribution mensuels. Dans le cas des unités de la série A, nous avons estimé 4 % par année en fonction de la valeur liquidative initiale de 50 \$ et, pour les unités de la série F, de 5 % par année de la valeur liquidative initiale de 50 \$. Pour les unités de la série A, il s'agit de 2 \$ par unité et par an et pour les unités de la série F, il s'agit de 2,50 \$ par unité et par an. À l'heure actuelle, cette distribution est supérieure aux dividendes que chaque unité gagne, mais les dividendes reçus par les participations dans le Fonds dans leur ensemble augmentent d'année en année. Cela signifie qu'à un moment donné, nous devons augmenter la distribution mensuelle en dollars par unité ou recourir à une distribution forfaitaire spéciale de fin d'année. Les porteurs de parts ont la possibilité de recevoir des distributions en espèces ou de les

faire réinvestir automatiquement.

NOUVELLES RÉCENTES

Les positions dans le Fonds devraient être principalement des actions aristocrates mondiales à dividendes à forte capitalisation boursière. 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 défavorable.

RISQUES POTENTIELS

Le gestionnaire estime que les risques suivants peuvent avoir une incidence sur le rendement du Fonds : effet de levier, marchés très volatils, variations des taux d'intérêt, risque lié aux actions et risque de change et de change. Veuillez lire la section « Facteurs de risque » de la notice d'offre pour obtenir une description plus détaillée de tous les risques pertinents.

PORTLAND GLOBAL ARISTOCRATS PLUS FUND



(au 31 mai 2022)



L'utilisation de citations de tiers ne suggère en aucun cas que la personne approuve Portland Investment Counsel Inc. et / ou ce produit.

* Comme le Fonds n'investit pas nécessairement dans les mêmes titres que l'indice de référence, ni 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'indice de référence est utilisé à titre indicatif seulement et ne constitue pas une indication du rendement du Fonds.

** Annualisé.

¹ Généralement offerte par l'intermédiaire de courtiers ayant conclu une entente pour la série F de Portland.

² Investisseurs qualifiés au sens du Règlement 45-106.

³ Pour les investisseurs qui ne sont pas des investisseurs qualifiés, le placement additionnel doit être d'au moins 500 \$ si l'investisseur a initialement acquis des parts pour un coût d'acquisition d'au moins 150 000 \$ et, au moment du placement additionnel, les parts alors détenues par l'investisseur ont un coût d'acquisition ou une valeur liquidative égale à au moins 150 000 \$, ou une autre dispense est offerte.

⁴ Le gestionnaire se réserve le droit de modifier les distributions annuelles cibles à sa discrétion.

⁵ Les autres éléments d'actif (de passif) net désignent tous les autres actifs et passifs du Fonds, à l'exclusion des investissements du portefeuille.

⁶ Le ratio d'endettement est calculé en divisant le total des emprunts par la juste valeur des titres, il ne tient pas compte des autres éléments d'actif (de passif) net définis ci-dessus.

⁷ 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.

⁸ L'alpha est un terme utilisé dans le domaine des placements pour décrire la capacité d'une stratégie à surpasser le 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 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.

Les placements peuvent comporter des commissions de souscription, des commissions de suivi, des frais de gestion et d'autres frais. 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. 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 ne sont pas garantis, leur valeur fluctue fréquemment et leur rendement antérieur ne se répétera pas forcément.

Le fonds Portland Global Aristocrats Plus (le « Fonds ») n'est pas offert au public. Il est offert par le biais d'une notice d'offre et disponible en vertu d'exemptions aux investisseurs qui répondent à certaines exigences d'éligibilité ou d'achat minimum telles que les « investisseurs accrédités ». Les renseignements contenus dans le présent document concernant les fonds sont uniquement destinés à fournir de l'information et ne doivent pas être interprétés comme une offre publique dans tout territoire donné du Canada. Les renseignements contenus dans la présentation n'ont qu'une valeur indicative et sont fournis sous réserve des renseignements plus détaillés qui figurent dans la notice d'offre.

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. 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 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. 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. ACHÉTEZ. PATIENTEZ. ET PROSPÉREZ. est une marque déposée de AIC Global Holdings Inc. et utilisée sous licence par Conseils en placements Portland Inc.

Portland Investment Counsel Inc., 1375, Kerns Road, bureau 100, Burlington (Ontario) L7P 4V7 • Tél. : 1-888-710-4242 • Téléc. : 905-319-4939 • www.portlandic.com • info@portlandic.com

PIC2335-F(06/22)