

FONDS ÉQUILIBRÉ CANADIEN PORTLAND

FUNDGR ADE A+
ATTEINT POUR L'ANNÉE 2019



CONSEILS EN PLACEMENTS
PORTLAND

ACHETEZ. PATIENTEZ. ET PROSPÉREZ.®

(au 30 novembre 2020)

« 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 creation de la série	RFG (après absorptions au 31 mars 2020) ⁴	Valeur liquidative par part (au 30 novembre 2020)	RENDEMENT (au 30 novembre 2020)					
				1 mois	3 mois	1 an	3 ans ⁴	5 ans ⁴	Depuis la création ⁵
Fonds équilibré Canadien Portland - série A	31 oct 2012	2,82 %	16,1950 \$	14,3 %	9,9 %	5,5 %	4,5 %	7,9 %	8,4 %
Fonds équilibré Canadien Portland - série F	31 oct 2012	1,68 %	16,8412 \$	14,4 %	10,2 %	6,7 %	5,7 %	9,2 %	9,6 %
Indice mixte ⁵	-	-	-	6,8 %	2,7 %	3,8 %	4,5 %	5,9 %	5,4 %

APERÇU DU FONDS

Actif net du Fonds	33,2 millions de dollars
Série du CIFSC*	Actions Canadien équilibrées
Risque	Faible à moyen

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	38,0 %
Titres étrangers	29,1 %
Trésorerie et autres actifs (passifs) nets ¹	22,1 %
Actions privilégiées canadiennes	10,8 %

Répartition sectorielle

Finance	40,8 %
Trésorerie et autres actifs (passifs) nets ¹	22,1 %
Fonds négociés en bourse	10,8 %
Immobilier	10,7 %
Services de communication	10,3 %
Énergie	3,2 %
Industrie	2,1 %

FONDS ÉQUILIBRÉ CANADIEN PORTLAND

FUNDGRADE A+
ATTEINT POUR L'ANNÉE 2019



CONSEILS EN PLACEMENTS
PORTLAND

ACHETEZ. PATIENTEZ. ET PROSPÉREZ.®

(au 30 novembre 2020)

Principaux placements²

Trésorerie et équivalents de trésorerie	22,3 %
Citigroup Inc.	11,1 %
RioCan Real Estate Investment Trust	10,7 %
Lumen Technologies Inc.	10,3 %
Canadian Imperial Bank of Commerce	7,9 %
The Toronto-Dominion Bank	7,3 %
The Bank of Nova Scotia	6,6 %
Bank of Montreal	5,5 %
BMO Laddered Preferred Share Index ETF	5,4 %
iShares S&P/TSX Canadian Preferred Share Index ETF	3,3 %
Phillips 66	3,2 %
The Bank of New York Mellon Corporation	2,4 %
Horizons Active Preferred Share ETF	2,1 %
Westinghouse Air Brake Technologies Corporation	2,1 %

COMMENTAIRE SUR LE FONDS

(Au 30 septembre 2020)

Pour le trimestre clos le 30 septembre 2020, le rendement des parts de série F du Fonds a été de 3,3 %. Pour la même période, l'indice de référence mixte du Fonds (composé à 60 % de l'indice composé S&P/TSX de rendement global et à 40 % de l'indice iShares Core Canadian Universe Bond Index ETF de rendement global) a enregistré un rendement de 3,0 %. Pour la période du 31 octobre 2012 (date de création du Fonds) au 30 septembre 2020, les parts de série F du Fonds ont procuré un rendement annualisé de 8,0 %. Pour la même période, le rendement annualisé de l'indice a été de 5,4 %. Le rendement du Fonds, contrairement à celui de son indice, est exprimé après déduction des frais et charges. La valeur liquidative du Fonds au 30 septembre 2020 était de 29,9 millions de dollars. Au 30 septembre 2020, l'actif du Fonds était composé à 68,6 % d'actions ordinaires, à 11,4 % de fonds négociés en bourse d'actions privilégiées et à 20,0 % de trésorerie et d'autres actifs nets. Considérés par région géographique, les actifs ont été investis dans des titres d'émetteurs établis au Canada 70,4 %, aux États-Unis 17,8 % et au Japon 11,8 %.

Les cinq titres ayant contribué le plus au rendement du Fonds au cours du trimestre ont été SoftBank Group Corp., Canadian Imperial Bank of Commerce, BMO Laddered Preferred Share Index ETF, Magna International Inc. et Bank of Montreal. Le cours de l'action de SoftBank a augmenté alors qu'elle exécutait ses programmes de vente d'actifs et de rachat d'actions à des conditions favorables. Les banques se sont redressées, car leurs rapports financiers les plus récents ont révélé que les ratios de capital demeuraient satisfaisants et que les provisions pour pertes sur créances diminuaient. Magna a tiré avantage d'un trimestre complet d'exploitation de ses usines d'automobiles nord-américaines. Les actions privilégiées ont progressé étant donné que les craintes liées au crédit se sont dissipées et que les banques ont racheté une partie de leurs actions privilégiées en circulation.

Les trois seuls titres qui ont nuï au rendement du Fonds au cours du trimestre sont Citigroup Inc., RioCan Real Estate Investment Trust et Lumen Technologies, Inc. (anciennement CenturyLink, Inc.). Le cours des actions de Citigroup a diminué parallèlement à la faiblesse des cours des actions des banques américaines de façon générale. Nous croyons que le titre offre maintenant des perspectives de rendement très attrayantes. RioCan, que nous avons acquis au deuxième trimestre de 2020, offre à notre avis un potentiel de rendement total substantiel et un risque limité car la vente au détail traditionnelle reprend progressivement. Lumen Technologies offre un rendement élevé en dividendes et un potentiel de rendement total intéressant étant donné que le rendement de l'entreprise s'améliore depuis la mise en place de sa nouvelle équipe de direction.

ÉVÉNEMENTS RÉCENTS

Lors d'une assemblée extraordinaire qui s'est tenue le 26 mars 2020, les porteurs de parts ont voté en faveur de la fusion du Fonds ciblé canadien Portland avec le Fonds équilibré canadien

FONDS ÉQUILBRÉ CANADIEN PORTLAND

FUNDGRADE A+[®]
ATTEINT POUR L'ANNÉE 2019



CONSEILS EN PLACEMENTS
PORTLAND

ACHETEZ. PATIENTEZ. ET PROSPÉREZ.®

(au 30 novembre 2020)

Portland et de la dissolution du Fonds ciblé canadien Portland, avec prise d'effet à la fermeture des bureaux le 17 avril 2020.

RISQUES POTENTIELS

Le gestionnaire estime que les risques suivants peuvent nuire au rendement du Fonds : risque de concentration, risque de change, risque lié aux actions 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.

FONDS ÉQUILIBRÉ CANADIEN PORTLAND

FUNDGRADE A+[®]
ATTEINT POUR L'ANNÉE 2019



CONSEILS EN PLACEMENTS
PORTLAND

ACHETEZ. PATIENTEZ. ET PROSPÉREZ.®

(au 30 novembre 2020)

Nom du fonds	SÉRIE A			SÉRIE F ³
	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. La rendement depuis la création en fonction la série F.
4. Annualisé
5. Le 30 avril 2018, l'indice de référence général du Fonds, l'indice composé de rendement global S&P/TSX, a été remplacé par un indice de référence mixte composé à 60 % de l'indice composé de rendement global S&P/TSX et à 40 % de l'indice iShares Core Canadian Universe Bond Index ETF de rendement global. Ce nouvel indice de référence convient mieux à notre approche pour établir le risque et le rendement du Fonds avec ses placements sous-jacents.

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.

Le Fonds équilibré canadien Portland a reçu la note A+ dans la catégorie équilibrés canadiens d'actions pour la période se terminant le 31 décembre 2019, qui compte 308 fonds de sa catégorie. La date de début FundGrade est le 31 janvier 2013 pour le Fonds équilibré canadien Portland. La note FundGrade A+[®] est utilisée avec la permission de Fundata Canada Inc., tous droits réservés. Les Trophées FundGrade A+[®] sont remis chaque année par Fundata Canada Inc. aux fonds d'investissement canadiens ayant systématiquement obtenu des notes FundGrade élevées au cours d'une année civile complète. Le calcul de la note FundGrade A+[®], complémentaire de la notation mensuelle FundGrade, est déterminé à la fin de chaque année civile. Le système de notation FundGrade évalue les fonds en fonction de leur rendement ajusté au risque, mesuré par le ratio de Sharpe, le ratio de Sortino et le ratio d'information. Le résultat pour chaque ratio est calculé individuellement sur des périodes de 2 à 10 ans. Les résultats sont alors équipondérés en calculant une note mensuelle FundGrade. Les notes FundGrade sont réparties en cinq tranches qui vont de « A » (performance supérieure) à « E » (performance inférieure). Ainsi, 10 % des fonds gagnent la note A, 20 % des fonds obtiennent la note B, 40 % des fonds reçoivent la note C, 20 % des fonds recueillent la note D et 10 % des fonds reçoivent la note E. Tous les fonds admissibles doivent avoir reçu une note mensuelle FundGrade au cours de l'année précédente. La note FundGrade A+[®] utilise un calcul dans le style de « moyenne pondérée cumulative » (MPC). Les notes mensuelles FundGrade de « A » à « E » reçoivent des notations allant respectivement de 4 à 0. Le résultat moyen d'un fonds détermine son MPC. Tout fonds possédant un MPC égal ou supérieur à 3,5 reçoit la note A+. Les notes FundGrade sont susceptibles de changer chaque mois. Pour plus de renseignements, veuillez consulter le site Web www.FundGradeAwards.com - Nouvelle fenêtre, lien externe. Même si Fundata fait de son mieux pour s'assurer de la fiabilité et de la précision des données présentées, Fundata ne garantit pas l'exactitude de ces données.

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 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 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 (12/20)