

FONDS ALTERNATIF DES SCIENCES DE LA VIE PORTLAND

(au 31 mai 2022)



« 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 mai 2022)	RENDEMENT (au 31 mai 2022)				
			Cumul Annuel	1 mois	3 mois	1 an	Depuis la création ⁴
Le fonds alternatif des Sciences de la Vie Portland - série A	17 avril 2020	9,1667 \$	(10,9 %)	(3,5 %)	(4,7 %)	(8,4 %)	(7,4 %)
Le fonds alternatif des Sciences de la Vie Portland - série F	17 avril 2020	9,2825 \$	(10,5 %)	(3,4 %)	(4,4 %)	(7,4 %)	(6,4 %)

APERÇU DU FONDS

Actif net du Fonds	1,1 million de dollars
Série du CIFSC*	Alternatif axé sur les actions
Tolérance au risque	Moyenne
Frais de gestion	série A: 1,75 %, série F: 0,75 %
RFG ⁵	série A: 2,5 %, série F: 1,4 %

OBJECTIF DE PLACEMENT

- L'objectif du Fonds est de procurer des rendements globaux positifs à long terme en investissant principalement dans un portefeuille de titres axés sur des sociétés qui exercent leurs activités dans le secteur des soins de santé.
- Le Fonds cherche à assurer la croissance du capital en investissant principalement dans un portefeuille d'actions / Certificats de dépôt américains et peut également investir dans des fonds négociés en bourse.
- Les placements du Fonds sont actuellement axés sur l'oncologie de précision.
- Le Fonds pourrait également recourir à l'emprunt aux fins de placement.

PRINCIPALES RAISONS D'INVESTIR

- Respect rigoureux du cadre :
Cinq principes de la création de richesse
 - Posséder quelques sociétés de grande qualité.
 - Très bien comprendre ces sociétés.
 - S'assurer que ces sociétés évoluent 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.

COMMENT LE FONDS EST GÉRÉ

- L'univers d'investissement est mondial, en mettant l'accent sur les sociétés de soins de santé innovantes actives dans le domaine de l'oncologie de précision ou soutenant l'effort plus large visant à améliorer les soins contre le cancer.
- Portland s'appuie sur ses antécédents existants en matière de placements privés dans des sociétés actives en oncologie de précision ainsi que sur son réseau de contacts dans l'industrie pour faire sa sélection d'investissements.
- Les décisions d'investissement intègrent une analyse fondamentale et s'appliquent à une discipline de valeur.
- Les investissements sont gérés avec une orientation à long terme.
- Le résultat est un chiffre d'affaires relativement faible, un portefeuille concentré.

Répartition géographique

Trésorerie et autres actifs (passifs) nets ¹	51,4 %
États-Unis	30,7 %
Australie	17,9 %

Répartition sectorielle

Trésorerie et autres actifs (passifs) nets ¹	51,4 %
Biotechnologie	34,3 %
Services de soins de santé	6,6 %
Fournitures de soins de santé	3,1 %
Produits pharmaceutiques	2,4 %
Technologie des soins de santé	2,2 %

GESTIONNAIRES DE PORTEFEUILLE

Michael Lee-Chin, B. ing., LL.D. (honorifique)
Président exécutif, chef de la direction et gestionnaire de portefeuille

Dragos Berbecel, BComm., MBA, CFA
Gestionnaire de portefeuille

FONDS ALTERNATIF DES SCIENCES DE LA VIE PORTLAND



(au 31 mai 2022)

Principaux placements²

Trésorerie et équivalents de trésorerie	50,4 %
Telix Pharmaceuticals Limited	15,5 %
POINT Biopharma Global Inc.	4,6 %
Amgen Inc.	4,4 %
Guardant Health, Inc.	4,2 %
Lantheus Holdings, Inc.	3,1 %
BridgeBio Pharma, Inc.	2,7 %
Relay Therapeutics, Inc.	2,6 %
IGM Biosciences, Inc.	2,5 %
RadNet, Inc.	2,4 %
Clarity Pharmaceuticals Limited	2,4 %
Schrodinger, Inc.	2,2 %
Fate Therapeutics, Inc.	2,0 %

COMMENTAIRE SUR LE FONDS

(au 31 mars 2022)

L'objectif du Fonds Alternatif des Sciences de la Vie Portland est de fournir des rendements totaux positifs à long terme en investissant principalement dans un portefeuille de titres axé sur les sociétés actives dans le secteur de la santé. Les investissements du Fonds se concentrent actuellement sur le domaine de l'oncologie de précision.

L'univers d'investissement est mondial, en mettant l'accent sur les sociétés de soins de santé innovantes actives dans le domaine de l'oncologie de précision ou soutenant l'effort plus large visant à améliorer les soins contre le cancer. Portland s'appuie sur ses antécédents existants en matière de placements privés dans des sociétés actives en oncologie de précision ainsi que sur son réseau de contacts dans l'industrie pour faire sa sélection d'investissements. Les décisions d'investissement intègrent une analyse fondamentale et appliquent une discipline de valeur. Les investissements sont gérés avec une orientation à long terme.

Une population vieillissante (tirée par les tendances démographiques des baby-boomers) est plus vulnérable au cancer et nécessite de meilleurs soins et un meilleur accès. Dans le même temps, les pays sont mis à rude épreuve sous le fardeau de l'augmentation des coûts des soins de santé. Les progrès récents majeurs dans les technologies liées aux soins de santé ont le potentiel d'une efficacité accrue, d'une meilleure qualité de vie et de coûts réduits grâce à la médecine de précision/personnalisée. Les entreprises au cœur du développement de solutions d'oncologie de précision devraient donc en bénéficier commercialement et susciter l'intérêt des investisseurs. Le Fonds Alternatif des Sciences de la Vie Portland est un fonds d'investissement transparent, liquide et ciblé dont l'objectif est d'investir dans des sociétés qui s'efforcent d'améliorer les résultats pour les patients et les investisseurs.

Dans le cadre de la recherche d'entreprises faisant l'objet

d'un investissement potentiel, le gestionnaire recherche des entreprises qui accordent la priorité aux avantages pour les patients. Une attention constante aux résultats médicaux doit être le point de départ de toute entreprise d'oncologie prospère. L'entreprise cherchera à satisfaire des besoins médicaux bien définis de manière efficace, humaine, économique et socialement responsable. En d'autres termes, l'entreprise doit « chercher une solution à un problème/une indication défini, plutôt que de trouver le problème/l'indication d'une solution/d'un actif qu'elle possède ». Le gestionnaire recherche également des entreprises où il y a une concentration significative de la propriété ou de la « peau est en jeu » et où le ou les fondateurs sont toujours actifs dans la gestion de l'entreprise. Un autre trait que le gestionnaire trouve comme potentiellement révélateur de succès futur est la capacité de l'entreprise faisant l'objet d'un investissement à tirer parti des compétences de base (par exemple, l'ingénierie, les opérations, la logistique, les fusions et acquisitions, l'expertise pertinente en développement clinique, etc.) au-delà des actifs uniques et dans le domaine du succès commercial reproductible de manière fiable pour les indications et les technologies adjacentes, c'est-à-dire la capacité de fournir une « valeur de plate-forme ». Le gestionnaire estime que la capacité de la société faisant l'objet d'un investissement à tirer parti de ses connexions réseau pour accélérer le développement de ses solutions d'oncologie vers une thérapie ou un diagnostic commercial de premier ordre et/ou les meilleurs de sa catégorie est tout aussi importante.

Au cours du trimestre, le Fonds a continué d'ajouter à son investissement antérieur dans Telix Pharmaceuticals Limited, d'Australie, une société dédiée au développement et à la commercialisation de solutions d'imagerie et de traitement du cancer centrées sur l'approche innovante des thérapies moléculairement ciblées. En outre, le Fonds a profité de la dislocation du marché tout au long du trimestre afin de délimiter davantage son portefeuille de sociétés d'oncologie de précision en augmentant ses investissements dans un certain nombre de sociétés actives dans le secteur, telles que Relay Therapeutics, Inc., une société américaine de médecine de précision au stade clinique utilisant des connaissances sur le mouvement des protéines pour piloter le processus de découverte de médicaments; BridgeBio Pharma, Inc., une société américaine engagée dans la découverte et le développement de médicaments ciblant des maladies génétiques bien caractérisées, centrées sur l'oncologie; Lantheus Holdings, Inc., un fournisseur américain de diagnostics d'imagerie et de thérapies ciblées; Clarity Pharmaceuticals Limited, une société australienne au stade clinique axée sur le développement de produits pour répondre au besoin croissant de produits radiopharmaceutiques en oncologie en utilisant sa technologie SAR exclusive en conjonction avec les radio-isotopes du cuivre: ⁶⁴Cu pour le diagnostic et ⁶⁷Cu pour le traitement; RadNet, Inc., un fournisseur national américain de services d'imagerie diagnostique ambulatoire autonomes et fixes; Guardant Health, Inc., une société d'oncologie de précision axée sur la lutte contre le cancer grâce à l'utilisation de ses tests sanguins, de ses ensembles de données et de ses analyses avancées;

FONDS ALTERNATIF DES SCIENCES DE LA VIE PORTLAND



(au 31 mai 2022)

Fate Therapeutics, Inc., une société biopharmaceutique au stade clinique axée sur le développement d'immunothérapies cellulaires programmées pour les patients atteints de cancer, y compris des produits candidats tueurs naturels (NK) et à cellules-T prêts à l'emploi dérivés de lignées de cellules souches pluripotentes induites (IPSC) conçues par des maîtres clonaux; Schrodinger, Inc., un fournisseur de solutions logicielles informatiques pour la découverte de médicaments dans l'industrie biopharmaceutique; et Amgen Inc., une société de biotechnologie engagée à libérer le potentiel de la biologie pour les patients souffrant de maladies graves en découvrant, développant, fabriquant et fournissant des thérapies humaines innovantes.

Comme prévu, compte tenu du mandat ciblé du Fonds, la performance est principalement tirée par les développements spécifiques à l'entreprise. Au cours du trimestre, les principaux contributeurs à la performance relative ont été POINT Biopharma Global, Inc., Lantheus Holdings, Inc. et Schrodinger, Inc., alors que les principaux détracteurs de la performance relative étaient Telix Pharmaceuticals Limited, Clarity Pharmaceuticals Limited et RadNet, Inc.

La valeur liquidative du Fonds au 31 mars 2022 était de 0,9 million de dollars. La composition de l'actif au 31 mars 2022

était constituée d'actions ordinaires, soit 38,8 %; et trésorerie et autres actifs nets, 61,2 %. Selon la géographie, les actifs ont été investis en espèces et en titres d'émetteurs établis au Canada, 61,2 %, aux États-Unis, 22,9 % et en Australie, 15,9 %.

RISQUES POTENTIELS

Portland estime que les risques suivants peuvent avoir une incidence sur la performance du Fonds : risque de concentration, risque de développement clinique, risque de spécialisation, risque de change et risque d'actions. Veuillez lire la section « Quels sont les risques liés à l'investissement dans le Fonds? » du Prospectus simplifié pour obtenir une description plus détaillée de tous les risques pertinents.

Nom du Fonds	SÉRIE A			SÉRIE F ³
	Code - Frais d'acquisition initiaux	Code - Frais d'acquisition reportés	Code - Frais modérés	
Fonds alternatif des sciences de la vie Portland	PTL320	PTL325	PTL330	PTL030



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

- « Autres actifs (passifs) nets » désigne tous les autres actifs et passifs du Fonds, sauf les placements en portefeuille.
- 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 %.
- Généralement offerte par l'intermédiaire de courtiers ayant conclu une entente pour la série F de Portland.
- Annualisé.
- Le RFG ou Ratio des frais de gestion est présenté à l'exclusion des commissions de rendement et est après absorptions au 31 mars 2022. Le RGF 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 tenu de le faire. Le RFG, y compris les commissions de rendement et les absorptions, était de 2,5 % et de 1,4 % pour les séries A et F, respectivement au 31 mars 2022.

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 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.

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. Veuillez lire le prospectus avant d'investir. 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. ACHETER. CONSERVER. ET PROSPÉRER. 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, Suite 100, Burlington, Ontario L7P 4V7 Tél. : 1-888-710-4242 • Téléc. : 905-319-4939 • www.portlandic.com • info@portlandic.com

PIC2362-F(06/22)