Fonds de revenu Heward
AU 31 DÉCEMBRE 2020

SOCIÉTÉ DE GESTION D'INVESTISSEMENT HEWARD INC.

DONNÉES CLÉS SUR LE FONDS

Date de lancement : 1 novembre 2016
Actifs sous gestion (M $) : 70.7 $

Gestionnaire de portfeuille :
Société de gestion d'investissement Heward Inc.

Catégorie de parts	Numéro du fonds	Valeur liquidative
Catégorie A	MAJ651	11,93 $
Catégorie F	MAJ652	11,14 $
Catégorie O	MAJ650	12,95 $
Catégorie D	MAJ653	N/A

Distributions par part	
Distribution de revenus - T4 (Catégorie O)	0,12 $
Distribution des revenus, cumulatif année (Catégorie O)	0,35 $
Gains en capital annuels	0,01 $

RENDEMENT ANNUEL COMPOSÉ (%)

	1 mois	3 mois	6 mois	Année à date	1 an	2 ans	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis le lancement
Fonds de revenu Heward	**+0,80%**	**+2,42%**	**+4,07%**	**+5,62%**	**+5,62%**	**+5,66%**	**+3,78%**			**+3,89%**
Indice de revenu*	+0,33%	+0,57%	+0,98%	+7,89%	+7,89%	+7,11%	+5,18%			+3,70%

* 10 % indice des bons du Trésor à 91 jours FTSE TMX Canada ; 90 % indice obligataire universel FTSE TMX Canada

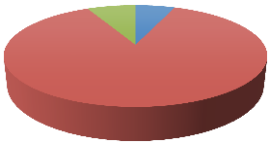
OBJECTIFS ET STRATÉGIE

Le Fonds de revenu Heward a pour objet de faire fructifier le capital à long terme et de produire des revenus pour dégager un rendement total attrayant. Le Fonds investit ses avoirs dans un panier de titres d'emprunt, d'actions privilégiées, de fiducies de revenu, de fiducies immobilières, de produits hybrides et d'actions ordinaires.

PORTEFEUILLE DU FONDS

Répartition actuelle de l'actif

ENCAISSE	**6,0 %**
TITRES À REVENU FIXE	**86,6 %**
Actions privilégiées	13,9%
Obligations fédérales	15,4%
Obligations provinciales	7,5%
Obligations de sociétés	49,8%
ACTIONS	**7,4 %**



DIX PRINCIPAUX PLACEMENTS

TITRES	% DU PORTEFEUILLE
CANADA GOVT 0.750% Due 03-01-21	6,38 %
CANADA GOVT 2.000% Due 12-01-51	5,10 %
CANADA GOVT 2.000% Due 06-01-28	3,92 %
QUEBEC PROV 2.500% Due 09-01-26	3,11 %
SASKATCHEWAN PROV 0.800% Due 09-02-25	2,84 %
BELL CANADA 2.700% Due 02-27-24	2,63 %
SAPUTO INC MEDIUM TE 2.827% Due 11-21-23	2,54 %
MOLSON COORS INTL LP 2.840% Due 07-15-23	2,23 %
PEMBINA PIPELINE 2.560% Due 06-01-23	2,21 %
FINNING INTL INC 2.840% Due 09-29-21	2,17 %

À QUI CE FONDS S'ADRESSE-T-IL ?

Le Fonds de revenu Heward s'adresse aux investisseurs qui tolèrent mal le risque et recherchent les revenus réguliers que procurent les titres à revenu fixe.

RENDEMENT DU FONDS

Malgré l'aggravation de la crise de la COVID-19, la plupart des données économiques ont agréablement surpris en dépassant les prévisions prudentes des analystes. Cela est dû en grande partie au soutien continu des banques centrales et des gouvernements de la plupart des pays. Même si la campagne de vaccination qui a récemment débuté finira par entraîner un retour à la croissance « naturelle », il est clair que ces politiques accommodantes s'inscriront dans la durée. Les taux d'intérêt officiels resteront donc bas pendant encore longtemps, ce qui devrait également faire pression sur les taux du marché (obligataire). Néanmoins, à mesure que la situation s'améliore, les taux obligataires pourraient remonter progressivement, comme c'est déjà le cas depuis les creux atteints l'été dernier. Cette hausse pourrait être modérée (et nous pourrions même voir les taux refluer temporairement sur fond d'aggravation de la COVID-19), mais elle signifie que les obligations à long terme et à duration longue devraient continuer de sous-performer, comme elles l'ont fait ces derniers mois. Par conséquent, notre compartiment de titres à revenu fixe continuera de privilégier les obligations à court terme, principalement de sociétés, les obligations convertibles et les actions privilégiées, qui dégageront des rendements nominaux plus élevés. Ces titres sont également susceptibles de profiter de la diminution des écarts de taux, qui survient habituellement dans un contexte d'embellie économique.

Au cours du trimestre, le portefeuille de revenu a produit un rendement de 2,42 %, surclassant nettement son indice de référence (+0,57 %). La progression soutenue des compartiments d'actions et d'actions privilégiées du portefeuille a dopé le rendement du fonds, mais même le compartiment d'obligations a surclassé l'indice de référence, quoique dans une moindre mesure. Nous avons augmenté nos positions en actions et en actions privilégiées au cours du trimestre, car nous sommes devenus plus optimistes sur les perspectives à long terme de ces deux segments.

APERÇU DU FONDS

CARACTÉRISTIQUES :
- Un portefeuille à revenu fixe composé surtout de titres canadiens
- 35-45 positions
- risque faible à modéré
- revenu stable et croissance modérée

TYPE DE FONDS : Revenu Fixe

ADMISSIBILITÉ POUR LES COMPTES ENREGISTRÉS : REER, REEE, FERR, RIR, CELI

PLACEMENT MINIMUM : 150,000 $ (ou investisseurs qui remplissent les critères d'admissibilité comme investisseurs qualifiés.)

DISTRIBUTIONS : Revenu : trimestrielles / Gains en capital : annuelles

PROVINCES DE DISTRIBUTION : QC, ON, AB, NB, BC

GESTIONNAIRE DE FONDS D'INVESTISSEMENT : Majestic Gestion d'actifs LLC

AGENT COMPTABLE DES REGISTRES DU FONDS : SGGG Fund Services Inc.

DÉPOSITAIRE : Banque Nationale Réseau Indépendant

FIDUCIAIRE : Fiducie TSX

AUDITEURS : KPMG Canada

GESTIONNAIRE PRINCIPAL

Willem Hanskamp

Premier vice-président, Gestionnaire de portefeuilles

Willem Hanskamp a débuté dans le domaine du placement comme analyste à l'Amsterdam-Rotterdam Bank en 1972. Il a ensuite travaillé au Crédit Lyonnais Netherlands et à Paribas Netherlands où il s'est spécialisé dans la recherche mondiale et la gestion de portefeuilles. Arrivé au Canada, Willem s'est joint à l'équipe de Heward en 1990. Aujourd'hui, il s'occupe principalement des actions canadiennes et étrangères (EAEO), et des titres à revenu fixe.

Cogestionnaires : Renato Anzovino, CFA & Maurice Conti

PROFIL DE LA SOCIÉTÉ

SIÈGE SOCIAL : Montréal (Québec)

FONDATION : 1981. La société continue d'appartenir indépendamment à ses dirigeants, ce qui est le gage de sa complète indépendance

PERSONNEL : 20

GESTIONNAIRES DE PORTEFEUILLE : Une équipe de gestion stable et éprouvée, composée de 6 gestionnaires de portefeuilles, cumulant près de 200 ans d'expérience

STYLE D'INVESTISSEMENT : Croissance à prix raisonnable (CAPR) privilégiant les valeurs intrinsèques

MÉTHODOLOGIE : Analyse ascendante/descendante

OBJECTIFS DE PLACEMENT : Procurer une croissance à long terme tout en préservant le capital.

ACTIF EN GESTION : Approximativement 654 M $

CONTACTEZ-NOUS

Pour tout renseignement sur les fonds, veuillez communiquer avec
SOCIÉTÉ DE GESTION D'INVESTISSEMENT HEWARD INC.
2115, rue de la Montagne,
Montréal (Québec) H3G 1Z8
www.heward.com

Tél : +514 985 5757
Sans frais : 1 800 567 5257
Téléc : +514 985 5755
Courriel : info@heward.com

Les placements en parts de fonds peuvent entraîner des frais et honoraires de gestion, des commissions d'entrée ou de sortie et des commissions de suivi. Il est recommandé de lire Le Notice d'offre confidentielle avant d'investir. Les rendements indiqués sont les rendements composés annuels totaux historiques; ils tiennent compte de l'évolution de la valeur des parts et du réinvestissement des distributions, mais pas des frais de vente, et de distribution, ni des frais facultatifs, ni des impôts sur le revenu, auxquels un porteur de ces titres peut êtres assujetti et qui auraient réduit les rendements. Les rendements des fonds ne sont pas garantis, leur valeur change fréquemment et il se peut que leurs rendements antérieurs ne soient pas reproduits. La référence pour les titres à revenu fixe est utilisée depuis le lancement du Fonds de revenu Heward, le 1er novembre 2016. Il reflète la politique de placement du Fonds, soit 90 % de titres à revenu fixe et 10 % de liquidités (+/- 20 %).

SOCIÉTÉ DE GESTION D'INVESTISSEMENT HEWARD INC.