FONDS DE CROISSANCE DE DIVIDENDES CANADIENS

HEWARD

AU 31 MARS 2023

SOCIÉTÉ DE GESTION D'INVESTISSEMENT HEWARD INC.

DONNÉES CLÉS SUR LE FONDS

Date de lancement : 30 juin 2009

Actifs sous gestion (M $) : 132,8$

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

Catégorie de parts	Numéro du fonds	Valeur liquidative
Catégorie F	MAJ552	19,34
Catégorie O	MAJ550	19,49
Catégorie D	MAJ553	19,50

Distributions par part	
Distribution de revenus - T1 (Catégorie O)	0,16
Distribution des revenus, cumulatif année (Catégorie O)	0,16
Gains en capital annuels	0,00

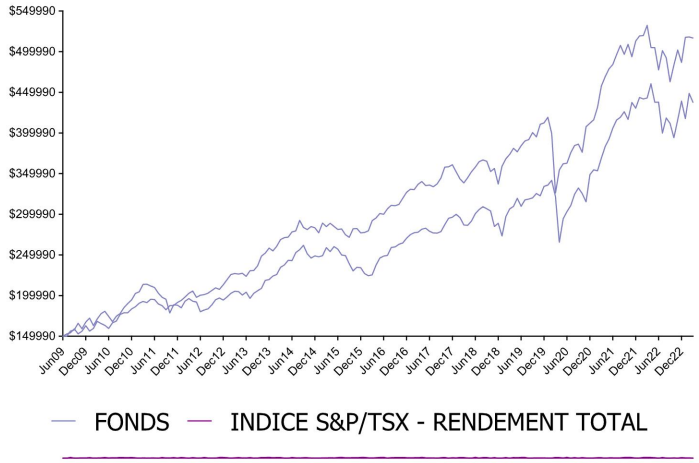
RENDEMENT ANNUEL COMPOSÉ (%)

	1 mois	3 mois	6 mois	Année à date	1 an	2 ans	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis le lancement
FONDS DE CROISSANCE DE DIVIDENDES CANADIENS	-0,26	6,15	11,62	6,15	-2,93	6,27	16,58	8,83	8,57	9,41
Indice S&P/TSX - rendement total	-0,22	4,55	10,79	4,55	-5,17	6,76	18,04	8,81	7,86	8,08

OBJECTIFS ET STRATÉGIE

Le Fonds de croissance de dividendes canadiens Heward place ses avoirs en actions de sociétés canadiennes de haute qualité qui versent depuis longtemps des dividendes réguliers. Nous sélectionnons pour le Fonds des sociétés dont nous comprenons les activités, et qui vendent des produits répondant à des besoins particuliers et réalisent régulièrement des bénéfices visibles et prévisibles. Le Fonds attache une importance particulière à la compétence et à l'expérience des équipes de direction, et à leur aptitude à améliorer avec succès les flux nets de trésorerie et à gérer une entreprise légère et peu endettée. Les sociétés qui satisfont à ces critères disposent d'une trésorerie abondante ; elles peuvent la transmettre à leurs actionnaires sous forme de dividendes, dont le versement confirme leur solidité financière.

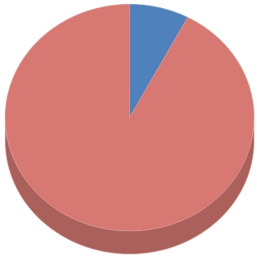
Croissance d'une somme de 150,000 $
investie le 30 juin 2009



PORTEFEUILLE DU FONDS

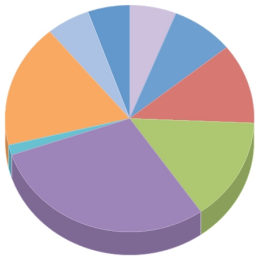
Répartition actuelle de l'actif

ENCAISSE	8,39%
ACTIONS	91,61%



Répartition sectorielle

SERVICES DE COMMUNICATION	6,09%
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	7,62%
BIENS DE CONSOMMATION DE BASE	9,73%
ÉNERGIE	12,84%
FINANCE	28,08%
SANTÉ	1,22%
INDUSTRIE	15,18%
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	5,42%
SERVICES AUX COLLECTIVITÉS	5,46%



DIX PRINCIPAUX PLACEMENTS

TITRES	% DU PORTEFEUILLE
OPEN TEXT CORP COMMON	3,69
INTACT FINANCIAL COMMON	3,64
TORONTO DOMINION BK COMMON	3,60
ROYAL BANK CDA COMMON	3,60
CDN NATURAL RES COMMON	3,53
BANK OF NOVA SCOTIA COMMON	3,48
TELUS CORP COMMON	3,40
POWER CORP OF CDA SUB VTG	3,38
RESTAURANT BRANDS COMMON	3,31
STANTEC INC COMMON	3,16

À QUI CE FONDS S'ADRESSE-T-IL ?

Le Fonds de croissance de dividendes canadiens Heward s'adresse à l'investisseur qui évite le risque et désire réaliser des revenus. Il cherche à se procurer un flux de dividendes croissant en plaçant ses avoirs en actions de sociétés de haute qualité dirigées par des équipes compétentes et ayant des antécédents d'amélioration régulière de leurs flux libres de trésorerie.

RENDEMENT DU FONDS

Le premier trimestre a été très volatil, les marchés étant incertains quant à la direction que prendront l'inflation, les taux d'intérêt et la croissance économique cette année. Nous avons tiré parti des occasions offertes sur le marché pour étoffer ou élaguer des positions dans des sociétés de première qualité sous-évaluées ou susceptibles d'afficher une bonne tenue dans un contexte de ralentissement économique. Notre volonté de saisir ces occasions a permis au Fonds de croissance de dividendes Heward de dégager un rendement de 6,15 % au premier trimestre, et d'ainsi surclasser son indice de référence, le S&P TSX 4,55 %. Plusieurs titres ayant sous-performé en 2022, mais affiché d'excellents résultats au premier trimestre, ont contribué au rendement, dont Aecon (52,7 %), Open Text (30,86 %), Canadian Tire (26,01 %), Stantec (22,08 %) et TFI International (19,27 %). Le titre le plus pénalisant a été la Banque TD (-6,64 % durant le trimestre), plombée par la récente «crise bancaire» qui a éclaté aux États-Unis. Le volume anormalement élevé de positions à découvert dans la Banque TD, sur fond d'inquiétude des investisseurs, était attribuable à son exposition aux États-Unis relativement supérieure à celle d'autres banques canadiennes. La réglementation des banques canadiennes est beaucoup plus stricte que celle des banques américaines, ce qui empêche la survenue de tels problèmes au Canada. De plus, les données économiques actuelles laissent entrevoir des perspectives plus favorables pour l'économie canadienne. Nous croyons donc que cela constitue une occasion d'investir dans la Banque TD. Durant le premier trimestre, quinze sociétés ont augmenté leurs dividendes de 2 % à 19 %, soit de 7,5 % en moyenne. Cela nous démontre que ces sociétés seront bien positionnées pour l'avenir.

Les mesures de l'inflation fondamentale de la Banque du Canada (sur un an) sont inférieures à 5 % pour la première fois depuis le printemps 2022. Le contexte des prix semble plus sain au Canada que dans de nombreux autres pays développés, ce qui signifie que la Banque du Canada s'en tiendra probablement à sa «pause conditionnelle». De plus, le Canada est bien positionné grâce à son système bancaire robuste, ses ressources naturelles abondantes et sa politique d'immigration très solide. Ces facteurs combinés devraient permettre à l'économie de surmonter le ralentissement à venir.

APERÇU DU FONDS

CARACTÉRISTIQUES:
- Beta moyen faible, de 0.76
- 30-40 titres
- Faible exposition à des titres cycliques
- 100 % actions canadiennes

TYPE DE FONDS: Fonds de croissance de dividendes canadiens
ADMISSIBILITÉ POUR LES COMPTES ENREGISTRÉS: REER, REEE, FERR, CELI, RIR
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

Renato Anzovino, CFA
Associé et gestionnaire de portefeuille

Renato Anzovino a 30 années d'expérience dans le domaine de la gestion de portefeuilles. Avant d'entrer au service de la Société, en 2003, il était vice-président d'une importante société de gestion de portefeuilles. Il avait auparavant travaillé au service du Trust Royal et de RBC Groupe Financier comme portefeuilliste à la division de la gestion privée. Renato est membre actif de la Société des analystes financiers de Montréal. Il est aussi le gestionnaire principal du Fonds de croissance de dividendes canadiens Heward.

Cogestionnaires: Maurice Conti et Willem Hanskamp

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: 17
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 680 million

CONTACTEZ-NOUS

Pour tout renseignement sur les fonds, veuillez communiquer avec
SOCIÉTÉ DE GESTION D'INVESTISSEMENT HEWARD INC.
2115 rue de la Montagne,
Montreal, QC 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. L'indice de rendement total S&P/TSX est la référence utilisée depuis le lancement du Fonds le 30 juin 2009. Il reflète la politique de placement de 100 % d'actions canadiennes du Fonds.

SOCIÉTÉ DE GESTION D'INVESTISSEMENT
HEWARD INC.