

# FONDS D' ACTIONS HEWARD

AU 31 DÉCEMBRE 2023



SOCIÉTÉ DE GESTION D'INVESTISSEMENT

HEWARD INC.

## DONNÉES CLÉS SUR LE FONDS

Date de lancement: 1 novembre 2016

Actifs sous gestion (M \$): 25,0\$

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

Gestionnaire de Fonds: Majestic Gestion d'Actifs

Catégorie de parts	Numéro du fonds	Valeur liquidative (\$)
Catégorie F	MAJ452	14,39
Catégorie O	MAJ450	16,47
Catégorie D	MAJ453	0,00

Distributions par part	
Distribution de revenus - T4(Catégorie O)	0,26
Distribution des revenus, cumulatif année (Catégorie O)	0,60
Gains en capital annuels	0,16

## 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 D' ACTIONS HEWARD	2,01	6,76	5,98	11,23	11,23	2,31	9,84	9,63		8,27
Indice Mondial d' actions*	2,64	7,55	5,84	14,26	14,26	2,16	7,74	10,02		8,02

\* 10 % "indice" des bons du Trésor à 91 jours FTSE TMX Canada ; 45 % "indice" S&P TSX, rendement total ; 45 % "indice" MSCI monde, rendement total (CAD)

Les rendements sont présentés nets de frais de gestion et de conseil.

Les performances passées ne sont pas garantes des performances futures. Pour plus de détails, consulter la rubrique "Informations importantes".

## OBJECTIFS ET STRATÉGIE

Le Fonds d' actions Heward a pour objectif d'atteindre, à long terme, un rendement supérieur à celui de son indice de référence tout en assurant la protection du capital. Le Fonds effectue des investissements diversifiés sur les marchés mondiaux en ciblant différents secteurs et capitalisations boursières d'entreprises. La composition du portefeuille varie selon la perception du gestionnaire à l'égard des marchés; en conséquence, la répartition sectorielle peut varier sensiblement.

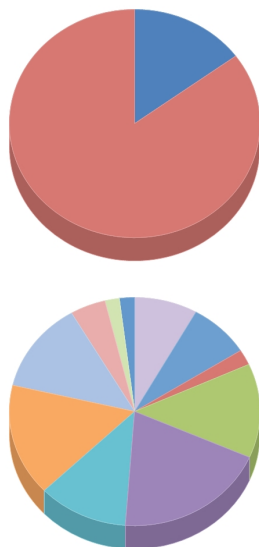
## PORTEFEUILLE DU FONDS

### Répartition actuelle de l'actif

ENCAISSE	15,66%
ACTIONS	84,34%

### Répartition sectorielle

SERVICES DE COMMUNICATION	7,44%
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	6,66%
BIENS DE CONSOMMATION DE BASE	1,75%
ÉNERGIE	10,32%
FINANCE	17,10%
SANTÉ	10,36%
INDUSTRIE	12,47%
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	10,57%
MATÉRIAUX	4,13%
IMMOBILIER	1,72%
SERVICES AUX COLLECTIVITÉS	1,83%



### DIX PRINCIPAUX PLACEMENTS

TITRES	% DU PORTEFEUILLE
DOLLARAMA COMMON	2,97
AGNICO EAGLE MINES COMMON	2,96
TELUS CORP COMMON	2,95
TORONTO DOMINION BK COMMON	2,89
SCHNEIDER ELECT SE UNSPON ADR	2,65
BANK OF NOVA SCOTIA COMMON	2,65
ROYAL BANK CDA COMMON	2,62
TC ENERGY COMMON	2,52
POWER CORP OF CDA SUB VTG	2,38
OPEN TEXT CORP COMMON	2,38

La répartition actuelle de l'actif, la répartition sectorielle et les dix principaux placements constituent un sommaire des investissements du Fonds à la date de production de la présente fiche d'information. Les investissements détenus par le Fonds peuvent évoluer à travers le temps.

## À QUI CE FONDS S'ADRESSE-T-IL ?

À qui ce fonds est destiné : le Fonds d'actions Heward s'adresse aux investisseurs qui privilégient la protection de leurs avoirs mais désirent aussi bénéficier du potentiel de croissance à long terme des marchés boursiers.

## RENDEMENT DU FONDS

Depuis la fin octobre, les données montrant que l'inflation ralentissait clairement, les marchés étaient convaincus que de nouvelles hausses de taux étaient désormais exclues et que la lutte de la Fed contre l'inflation était sur le point de s'arrêter. Les taux obligataires ont chuté et les investisseurs se sont emparés de tout, des actions aux obligations en passant par les cryptomonnaies et même l'or. La Fed ayant apparemment fait demi-tour lors de sa dernière réunion de l'année et semblant maintenant prête à soutenir l'économie, les investisseurs ont apparemment eu raison de se ruer sur les actions. Le retour des investisseurs sur les marchés boursiers a permis à ces derniers d'afficher de bons résultats pour 2023. Le Fonds d'actions Heward a terminé l'année avec un rendement global de 11,23% (6,76 % au quatrième trimestre), mais il a été à la traîne de son indice de référence, qui a inscrit un rendement de 14,26 % (7,55 % au quatrième trimestre). Cela ne nous a pas surpris puisque le rendement de notre indice de référence a été fortement influencé par les Sept Magnifiques, qui ont poussé l'indice S&P 500 vers le haut et constitué une grande partie de son rendement. En 2024, nous prévoyons que la croissance mondiale ralentira en deçà de son potentiel, en raison de la persistance de la politique monétaire restrictive. Bien que l'incertitude règne quant au moment où ces événements se produiront, nous pensons que la confiance des consommateurs faiblira après qu'ils auront utilisé ce qui reste de leur épargne excédentaire. Ensuite, avec l'inflation et le ralentissement économique, nous devrions avoir une vision plus claire de ce que fera la Fed. Le rythme des baisses (et le calendrier) dépendra de la question de savoir si l'on assistera à un atterrissage en douceur ou à une dégringolade de l'économie (ce que nous ne prévoyons pas). Fin octobre, les marchés ont correctement anticipé un changement de politique monétaire, que la Fed a pratiquement confirmé lors de sa réunion de décembre. Mais après leur récente reprise, les marchés ont peut-être mal interprété les intentions de la Fed et surestimé le pourcentage de baisse des taux. Compte tenu des multiples élevés du marché, des écarts de taux serrés et d'une volatilité exceptionnellement faible, les investisseurs pensent qu'une récession sera évitée. Toutefois, nous nous inquiétons davantage de l'impact du resserrement de la politique monétaire à venir et du fait que les prévisions consensuelles sous-estiment la faiblesse de l'économie qui en découle. Nous pensons donc que le potentiel de hausse à court terme des actifs risqués est limité et nous pensons trouver de meilleurs points d'entrée.

## APERÇU DU FONDS

**CARACTÉRISTIQUES:**

- Portefeuille d'actions canadiennes et mondiales
- 35-45 positions
- Risqué modéré
- Valorisation à moyen et long termes du capital

**TYPE DE FONDS:** D'actions mondiales

**ADMISSIBILITÉ POUR LES COMPTES ENREGISTRÉS:** REER, REEE, FERR, CELL, RIR, CELIAPP

**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

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

**DÉPOSITAIRE:** Banque Nationale Réseau Indépendant

**FIDUCIAIRE:** Fiducie TSX

**AUDITEURS:** Deloitte

## GESTIONNAIRE PRINCIPAL



**Renato Anzovino, CFA**

Associé et gestionnaire de portefeuille senior 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 DU GESTIONNAIRE DE PORTEFEUILLE

**SIÈGE SOCIAL:** Montréal (Québec)

**FONDATION:** 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

## POUR TOUT RENSEIGNEMENT SUR LA STRATÉGIE DU 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

Télé: +514 985 5755

Courriel: info@heward.com

## CLAUSES DE NON-RESPONSABILITÉ

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 être assujéti 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 global S&P/TSX est la référence utilisée depuis le lancement du Fonds de croissance de dividendes canadiens Heward, le 30 juin 2009. Il reflète la politique de placement de 100 % en actions du Fonds. La référence pour le portefeuille global équilibré est utilisée depuis le lancement du Fonds d'actions Heward, le 1er novembre 2016. Il reflète la politique de placement du Fonds, soit 45 % d'actions canadiennes, 45 % d'actions mondiales et 10% de liquidités (+/- 20%). 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%). La référence pour le portefeuille leaders mondiaux est utilisée depuis le lancement du Fonds leaders mondiaux, le 19 avril 2017. Il reflète la politique de placement du Fonds, soit 80 % d'actions mondiales, 10% d'actions canadiennes, et 10% de liquidités (+/- 20%).

Le rendement de l'indice mixte est calculé par la Société de gestion d'investissement Heward Inc., d'après les valeurs de clôture de l'indice sous licence de MSCI (" données de MSCI "). Pour éviter toute ambiguïté, MSCI n'agit pas à titre d'administrateur de l'indice ni de contributeur ou de contributeur supervisé à ce dernier, et les données de MSCI ne sont pas considérées comme des données fournies à l'égard de l'indice, au sens des lois, des règles, des règlements ou des normes internationales applicables. Les données de MSCI sont fournies " TELLES QUELLES ", sans déclaration ni garantie, et ne peuvent pas être copiées ni diffusées. MSCI ne fait aucune déclaration quant à la pertinence d'un placement ou d'une stratégie, et ne garantit, n'émet, ne vend, n'appuie et ne recommande aucun placement ni aucune stratégie (y compris toute stratégie ou tout produit financier fondé sur les modèles, les analyses et les données de MSCI, ou tout autre matériel ou renseignement) ni n'en fait la promotion.

## INFORMATIONS IMPORTANTES

Le présent document est fourni à titre d'information seulement et ne constitue pas une recommandation, une offre ou une sollicitation pour l'achat ou la vente de titres. Les informations contenues dans ce document sont résumées pour faciliter la présentation. Elles ne sont pas complètes et ne doivent pas être considérées comme telles. Les informations contenues dans le présent document ont été recueillies auprès de diverses sources que Majestic Gestion d'Acifs et Société de Gestion d'Investissement Heward Inc. estiment exactes, mais qu'ils n'ont pas été en mesure de vérifier de manière indépendante et qu'ils ne garantissent pas être exactes. Ce document vous est fourni sous la compréhension que, en tant qu'investisseur accrédité, vous comprenez et acceptez ses limites inhérentes et que vous ne vous fondez pas sur celui-ci pour prendre ou recommander une décision d'investissement. Tout investissement dans un fonds privé, y compris le Fonds d'Actions Heward, le Fonds de Revenu Heward, le Fonds de Croissance de Dividendes Canadiens Heward et le Fonds Leaders Mondiaux Heward (les "Fonds" et le "Fonds"), est soumis à divers risques ; ces risques doivent être soigneusement examinés par les investisseurs potentiels avant qu'ils ne prennent une décision d'investissement. Veuillez vous référer à la notice d'offre des Fonds pour plus d'informations sur les risques liés à un investissement dans les Fonds. Les informations contenues dans le présent document ne doivent pas être considérées comme des conseils juridiques, fiscaux, financiers ou d'investissement, ni comme tout autre conseil professionnel, et chaque investisseur potentiel doit obtenir ses propres conseils juridiques, fiscaux, financiers ou d'investissement, ou tout autre conseil professionnel, avant d'investir dans un fonds privé. Un investissement dans un Fonds n'est pas garanti, sa valeur change fréquemment et les performances passées peuvent ne pas se reproduire. Des pertes d'investissement peuvent se produire et les investisseurs peuvent perdre tout ou partie de leur investissement dans les Fonds. Les investissements dans les Fonds peuvent donner lieu à des commissions, des frais et des dépenses.

Le présent document contient des informations générales sur les Fonds. Il n'y a aucune garantie que les informations incluses dans ce document ne changeront pas ou ne seront pas ajustées pour refléter l'environnement dans lequel les Fonds opéreront. Les performances passées ne sont pas garantes des performances futures. Les conclusions et les opinions ne garantissent pas les événements ou les performances futurs. Majestic Gestion d'Acifs et Société de Gestion d'Investissement Heward Inc. ne sont pas responsables des erreurs ou omissions dans les informations ni des pertes ou dommages subis. Les investissements dans les Fonds n'ont pas été et ne seront pas recommandés ou approuvés par une commission des valeurs mobilières ou un organisme de réglementation canadien ou provincial. Les autorités susmentionnées ne se sont pas prononcées sur l'exactitude ou n'ont pas déterminé la pertinence du présent résumé.

Les informations présentées dans ce document ne sont pas destinées aux personnes citoyennes, domiciliées ou résidentes, ou aux entités enregistrées dans un pays ou une juridiction où leur distribution, leur publication, leur mise à disposition ou leur utilisation constituerait une violation des lois et règlements en vigueur. Au Canada, la distribution de ce document et de tout autre document relatif à la distribution ou à la commercialisation d'un investissement dans le Fonds est faite et sera faite uniquement aux investisseurs accrédités (tels que définis dans le Règlement 45-106 sur les dispenses de prospectus) ou en vertu d'autres dispenses de prospectus applicables. Ce document n'est pas une notice d'offre, un prospectus, une publicité ou une offre publique d'un instrument financier. Toutes les informations contenues dans ce document concernant les Fonds sont entièrement qualifiées par les informations contenues dans la notice d'offre préparée dans le cadre de la distribution des Fonds et les documents constitutifs des Fonds (les "Documents d'offre"). Les objectifs d'investissement, les risques, les frais et les dépenses doivent être examinés attentivement. Ces informations, ainsi que d'autres informations importantes, figurent dans les documents d'offre et y sont soumises. Si l'une des descriptions ou l'un des termes du présent document est incompatible avec les documents d'offre, ces derniers prévalent.

En recevant une copie de ce document, vous acceptez d'être lié par les limitations susmentionnées.  
Des informations complémentaires sont disponibles sur demande

