

FONDS DE CROISSANCE DE DIVIDENDES CANADIENS HEWARD

AU 31 DÉCEMBRE 2023



SOCIÉTÉ DE GESTION D'INVESTISSEMENT

HEWARD INC.

DONNÉES CLÉS SUR LE FONDS

Date de lancement : 30 juin 2009

Actifs sous gestion (M \$) : 119,3\$

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	MAJ552	20,02
Catégorie O	MAJ550	20,18
Catégorie D	MAJ553	20,23

Distributions par part	
Distribution de revenus - T4 (Catégorie O)	0,24
Distribution des revenus, cumulatif année (Catégorie O)	0,77
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 HEWARD	4,38	9,48	6,19	13,40	13,40	3,74	10,25	10,36	7,89	9,40
Indice S&P/TSX - rendement total	3,91	8,10	5,72	11,75	11,75	2,58	9,60	11,30	7,62	8,14

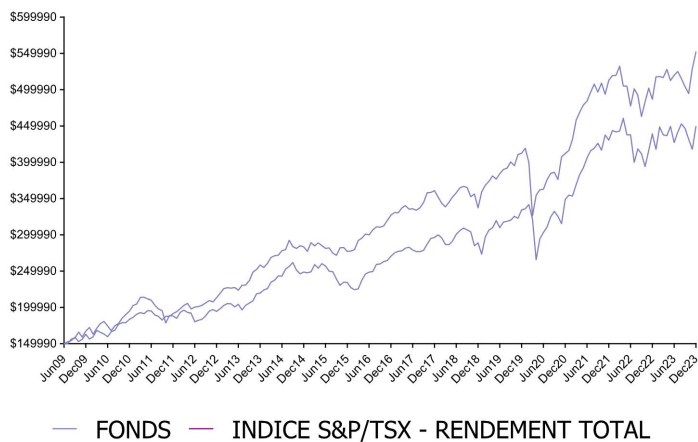
Les rendements sont présentés nets de frais de gestion et de conseil.

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

OBJECTIFS ET STRATÉGIE

Le Fonds de Croissance de Dividendes Canadiens Heward (le "Fonds") investi ses actifs dans les actions de sociétés canadiennes de haute qualité qui versent depuis longtemps des dividendes récurrents. Nous sélectionnons pour le Fonds des sociétés dont nous comprenons les activités, qui vendent des produits répondant à des besoins particuliers, et qui génèrent régulièrement des bénéfices concrets et prévisibles. Le Fonds attache une importance particulière à la compétence et à l'expérience des équipes de direction, à leur aptitude à améliorer avec succès les flux nets de trésorerie et à gérer une entreprise peu endettée. Les sociétés qui répondent à ces critères disposent de liquidités abondantes; elles peuvent les partager avec 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



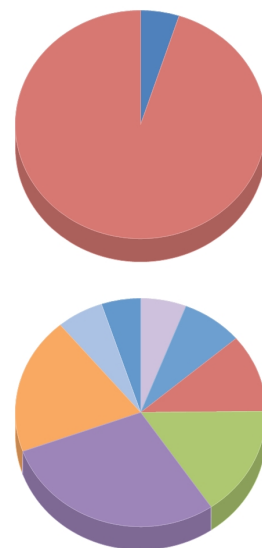
PORTEFEUILLE DU FONDS

Répartition actuelle de l'actif

ENCAISSE	5,44%
ACTIONS	94,56%

Répartition sectorielle

SERVICES DE COMMUNICATION	6,09%
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	7,64%
BIENS DE CONSOMMATION DE BASE	9,76%
ÉNERGIE	14,13%
FINANCE	28,50%
INDUSTRIE	17,21%
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	5,97%
SERVICES AUX COLLECTIVITÉS	5,25%



DIX PRINCIPAUX PLACEMENTS

TITRES	% DU PORTEFEUILLE
OPEN TEXT CORP COMMON	4,06
ROYAL BANK CDA COMMON	3,93
TORONTO DOMINION BK COMMON	3,80
BANK OF NOVA SCOTIA COMMON	3,62
STANTEC INC COMMON	3,57
POWER CORP OF CDA SUB VTG	3,57
INTACT FINANCIAL COMMON	3,50
RESTAURANT BRANDS COMMON	3,49
TELUS CORP COMMON	3,41
FINNING INTL COMMON	2,89

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 ?

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

Les données économiques publiées au quatrième trimestre ont confirmé que les banques centrales sont finalement parvenues à mater l'inflation. Ainsi, les participants aux marchés, en particulier ceux qui investissent dans les actions à dividendes, sont devenus convaincus que les banques centrales sont désormais en pause et que ce qui était un facteur défavorable (les hausses des taux) est devenu un facteur favorable (les baisses de taux attendues). Ce changement dans l'état d'esprit des investisseurs a donné lieu à l'un des meilleurs trimestres de l'histoire du fonds. Le retour des investisseurs vers les actions à dividendes a permis à notre portefeuille de générer un rendement de 9,48 %, ce qui est supérieur à celui de 8,1 % enregistré par son indice de référence (S&P/TSX). Cela a été le cas aussi pour ce qui est du rendement annuel (13,4 % contre 11,75 %). Ces rendements supérieurs ont été obtenus même si le fonds ne détenait pas la plus importante (sur le plan de l'attribution) société technologique canadienne, qui représente presque 3 % du rendement de l'indice. Malgré le contexte difficile, la croissance des dividendes des actions du fonds a été de 9 % en moyenne. Ces résultats sont attribuables à notre processus, à notre philosophie et à notre rigueur en matière de placement. En raison de la volatilité, nous avons effectué des opérations sur des déplacements de base à l'intérieur des paramètres préétablis, ce qui nous a permis d'ajouter de la valeur. Parmi les titres qui se sont démarqués figurent Cargojet, Jamieson, Stantec, Brookfield Asset Management et la Banque Royale. Tourmaline a été le titre qui a le plus nuï ce trimestre. La récente baisse du cours du titre offre selon nous une occasion d'acheter des actions de l'un des principaux bénéficiaires canadiens du thème mondial du gaz naturel liquéfié.

Ce trimestre, nous avons établi une nouvelle position dans Cogeco Communications, un fournisseur de services Internet relativement petit qui exerce ses activités dans l'est du Canada et aux États-Unis. La société génère de solides flux de trésorerie disponibles et son équipe de direction cherche avant tout à remettre de la valeur à ses actionnaires. Au cours des 10 dernières années, Cogeco a accru son dividende à un taux annuel composé supérieur à 10 % (et à celui de ses plus gros concurrents), mais ses ratios de valorisation sont néanmoins parmi les plus faibles de son groupe.

APERÇU DU FONDS

CARACTÉRISTIQUES:

- Beta moyen faible, de 0.76
- 35-45 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, 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 seni
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: 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

POUR TOUT RENSEIGNEMENT SUR LA STRATÉGIE DU 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

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 compreniez et acceptiez ses limites inhérentes et que vous ne vous fondiez 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

