

# FONDS D' ACTIONS HEWARD

AU 31 MARS 2024



SOCIÉTÉ DE GESTION D'INVESTISSEMENT

HEWARD INC.

## DONNÉES CLÉS SUR LE FONDS

Date de lancement: 1 novembre 2016

Actifs sous gestion (M \$): 27,1\$

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	15,17
Catégorie O	MAJ450	17,37
Catégorie D	MAJ453	0,00

Distributions par part	
Distribution de revenus - T1(Catégorie O)	0,10
Distribution des revenus, cumulatif année (Catégorie O)	0,10
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 D' ACTIONS HEWARD	2,58	6,03	13,20	6,03	13,74	4,82	9,32	8,73		8,83
Indice Mondial d'actions*	3,16	8,14	16,30	8,14	17,22	6,98	8,80	9,58		8,88

\* 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.

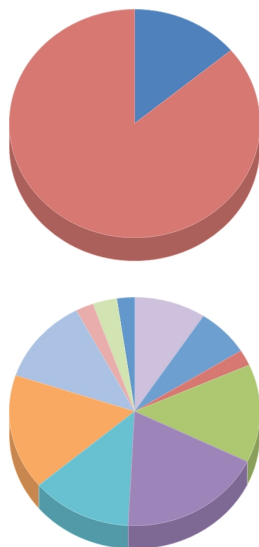
## PORTEFEUILLE DU FONDS

### Répartition actuelle de l'actif

ENCAISSE	14,69%
ACTIONS	85,31%

### Répartition sectorielle

SERVICES DE COMMUNICATION	8,52%
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	5,78%
BIENS DE CONSOMMATION DE BASE	1,81%
ÉNERGIE	10,88%
FINANCE	16,41%
SANTÉ	11,67%
INDUSTRIE	12,88%
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	10,18%
MATÉRIAUX	2,09%
IMMOBILIER	2,90%
SERVICES AUX COLLECTIVITÉS	2,17%



### DIX PRINCIPAUX PLACEMENTS

TITRES	% DU PORTEFEUILLE
DOLLARAMA COMMON	2,97
UNITEDHEALTH GRP INC COMMON	2,72
BANK OF NOVA SCOTIA COMMON	2,66
TORONTO DOMINION BK COMMON	2,65
TELUS CORP COMMON	2,50
ALPHABET INC CLASS C	2,49
PFIZER INC COMMON	2,47
TC ENERGY COMMON	2,45
PAYPAL HLDGS INC COM	2,41
DEUTSCHE POST AG SPONSORED ADR	2,35

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

Les principaux indices des États-Unis et du Canada, S&P 500 en tête, ont atteint de nouveaux sommets à la fin de mars. Les investisseurs ont continué de se ruier sur les actions en pariant sur un scénario idéal. Évidemment, Wall Street espère maintenant que tout cela se traduira par des réductions de taux d'intérêt, et en prévoit trois en 2024. Confrontée à une inflation plus élevée que prévu, la Fed a maintenu son principal taux d'intérêt à son plus haut niveau depuis 22 ans pour une cinquième réunion consécutive. Les marchés se sont peu formalisés de cette décision, et l'on s'attend désormais à une réduction en juin. Dans ce contexte, notre fonds a généré un rendement de 6,03 % au premier trimestre. En raison de son positionnement plus défensif et de sa sous-pondération en actions, il a toutefois moins bien fait que son indice de référence à 8,14 %.

Les marchés d'actions ayant bien démarré l'année, l'appétit des investisseurs pour les actifs à risque ne cesse de croître. Cette situation, combinée à certains indices de confiance, aux conflits mondiaux, aux élections qui touchent plus de 500 millions de personnes dans le monde et à ce qui est déjà pris en compte dans les marchés, incite à la prudence à court terme. Toutefois, lorsque nous examinons les volumes, nous pensons que nous ne sommes pas dans une phase d'euphorie, et il semble qu'il y ait de la place pour que les actions autres que technologiques (liées à l'IA) se joignent elles aussi à la fête. La solidité des données économiques a renforcé la conviction que les États-Unis bénéficieront d'un atterrissage en douceur et de futures baisses des taux d'intérêt. L'essoufflement de certaines valeurs technologiques (liées à l'IA) a transformé le marché en un paradis pour les chasseurs de titres. Les principaux responsables politiques mondiaux semblant favorables à des baisses de taux d'ici juin, le deuxième semestre de 2024 s'annonce plus positif pour l'économie mondiale. Si tout se déroule comme nous le prévoyons, nous passerons d'une position proche de la neutralité à une position quelque peu surpondérée lorsque des occasions de marché se présenteront.

## 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 705 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

