Fonds des leaders mondiaux Heward
AU 31 DÉCEMBRE 2018

SOCIÉTÉ DE GESTION D'INVESTISSEMENT HEWARD INC.

DONNÉES CLÉS SUR LE FONDS

Date de lancement : 19 avril 2017
Actifs sous gestion (M $) : 5.7 $

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

Catégorie de parts	Numéro du fonds	Valeur liquidative
Catégorie A	MAJ751	N/A
Catégorie F	MAJ752	9,57 $
Catégorie O	MAJ750	9,71 $
Catégorie D	MAJ753	N/A

Distributions par part	
Distribution de revenus - T4 (Catégorie O)	0,02 $
Distribution des revenus, cumulatif année (Catégorie O)	0,08 $
Gains en capital annuels	N/A

RENDEMENT ANNUEL COMPOSÉ (%)

	1 mois	3 mois	6 mois	Année à date	1 an	2 ans	3 ans	5 ans	Depuis le lancement
Fonds des leaders mondiaux Heward	**-3,95%**	**-6,08%**	**-4,06%**	**-3,17%**	**-3,17%**				**-1,38%**
Indice leaders mondiaux*	-4,69%	-8,12%	-6,08%	-2,60%	-2,60%				+0,02%

* 80% MSCI monde, rendement total (CAD) ; 10 % S&P/TSX, rendement total ; 10 % indice des bons du Trésor à 91 jours FTSE TMX Canada

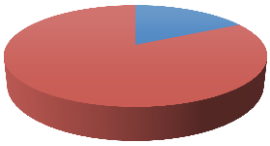
OBJECTIFS ET STRATÉGIE

Le Fonds de leaders mondiaux Heward a le mandat de générer des revenus stables à long terme en ciblant des entreprises mondiales de haute qualité accessibles à des cours attrayants. Il privilégie des entreprises dominantes dans leur domaine, bénéficiant de solides barrières à la concurrence, dirigées par des équipes compétentes et offrant un rendement élevé sur le capital investi et des dividendes réguliers. Son objectif est de protéger le capital en période de correction ou de faiblesse des marchés, mais aussi de faire fructifier ses avoirs sur un cycle économique. Son portefeuille comprend des titres de 35 à 45 leaders mondiaux choisis dans cinq groupes : l'Amérique du Nord, l'Europe, l'Asie pacifique, le Japon et les marchés émergents.

PORTEFEUILLE DU FONDS

Répartition actuelle de l'actif

ENCAISSE	17,5 %
ACTIONS	82,5 %



Répartition sectorielle

CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	10,37 %
BIENS DE CONSOMMATION DE BASE	10,00 %
ÉNERGIE	8,89 %
FINANCE	16,34 %
SANTÉ	10,38 %
INDUSTRIE	10,58 %
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	10,34 %
MATÉRIAUX	3,28 %
SERVICES DE COMMUNICATION	2,36 %
ENCAISSE	17,46 %

DIX PRINCIPAUX PLACEMENTS

TITRES	% DU PORTEFEUILLE
DIAGEO P L C SP ADR (4 ORD)	2,71 %
NESTLE S A ADS (1 ORD SHRS)	2,71 %
CHEVRON CORP COMMON	2,60 %
SNC-LAVALIN GROUP COMMON	2,57 %
CISCO SYSTEMS INC COMMON	2,48 %
HOME DEPOT INC COMMON	2,46 %
BAXTER INTL INC COMMON	2,36 %
WALT DISNEY CO COMMON	2,36 %
BP PLC ADR (6 ORD)	2,33 %
SONY CORP ADR (1 ORD)	2,31 %

À QUI CE FONDS S'ADRESSE-T-IL ?

Le Fonds de leaders mondiaux Heward s'adresse aux investisseurs qui veulent protéger leur capital mais désirent aussi participer aux possibilités de croissance à long terme qu'offrent les marchés boursiers.

RENDEMENT DU FONDS

Les actions américaines ont connu une fin d'année historique alors que l'indice S&P 500 a perdu 14 % durant le quatrième trimestre de 2018, son pire rendement depuis le troisième trimestre de 2009. Le resserrement des conditions financières et les tensions commerciales semblent être les principales causes du dégagement, alors que la rhétorique politique a augmenté les craintes des investisseurs. Nous estimons depuis longtemps que nous devons « prévoir les imprévus », ce qui s'est révélé juste en 2018. Le *Fonds des leaders mondiaux Heward a perdu 3,17 %* l'an dernier et les marchés boursiers mondiaux ont affiché des rendements (en monnaie locale) encore plus faibles. L'indice DAX (Allemagne) : a abandonné 18,3 %, l'indice Nikkei (Japon), 15,8 %, l'indice Hang Seng (Hong Kong), 13,6 %, l'indice FTSE 100 (R.-U.), 12,5 %, l'indice composé S&P/TSX (Canada), 11,6 %, l'indice SMI (Suisse), 10,2 % et l'indice S&P 500 (É.-U.), 6,2 %. Le dollar canadien a perdu 8,4 % par rapport au dollar américain, tandis que l'or et le pétrole WTI ont terminé en baisse de 3,1 % et de 25,4 % respectivement.

Malgré le dégagement subi par les marchés, les rumeurs de récession et de fin du cycle économique sont selon nous injustifiées, et nous croyons que la croissance devrait progresser de façon raisonnable dans la plupart des pays, à un rythme toutefois inférieur aux attentes initiales. Puisque l'économie américaine est fortement influencée par les dépenses de consommation, et que nous avons observé une modeste progression des salaires et une baisse de 25 % du prix de l'essence depuis septembre, les Américains devraient renouer avec leurs habitudes de consommation. Cela devrait favoriser la croissance économique. La croissance économique stimule les bénéfices des sociétés et l'orientation de ces derniers est dictée par l'activité économique, qui continue de progresser, bien qu'à un rythme plus lent. Le pessimisme devrait céder la place à de belles surprises en 2019, notamment à un réajustement des valorisations, à un potentiel de fondamentaux plus solides que prévu et à un profil risque/rendement intéressant dans le compartiment des actions mondiales. Alors que presque tout semble intégré dans les valorisations actuelles, nous croyons que les multiples pourraient renouer avec leurs niveaux historiques et que les cours des actions pourraient remonter. Nous restons positifs à l'égard des secteurs de la santé (produits pharmaceutiques, services médicaux et fournitures médicales), des technologies (logiciels, réseautique, infonuagique/stockage et services mobiles), de la finance (services bancaires et services financiers diversifiés) et de l'industrie. De nombreuses occasions se présentent et nous avons repéré des titres se négociant à des cours que nous jugeons attrayants, particulièrement aux États-Unis et dans les secteurs susmentionnés.

APERÇU DU FONDS

CARACTÉRISTIQUES :
- Portefeuille d'actions avec actions étrangères
- 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, 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 des correspondants

FIDUCIAIRE : Fiducie TSX

AUDITEURS : KPMG Canada

GESTIONNAIRE PRINCIPAL

Geoffrey Heward

Premier vice-président, Gestionnaire de portefeuilles

Geoffrey, un Heward de troisième génération, lui aussi, est un professionnel de la gestion de portefeuilles. Il a fait ses débuts dans le domaine du placement chez Cazenove & Co., à Londres, en 1986. À son retour au Canada, il est entré au service de Merrill Lynch à Toronto, où il s'est spécialisé dans les actions mondiales. Geoff a ensuite enrichi son expérience dans le domaine de l'investissement au service de Sanwa Bank, de Marché des capitaux Scotia et de Valeurs mobilières Desjardins, où il était vice-président, Actions, Marché des capitaux. En 2007, après 20 années passées loin de Montréal, Geoff Heward a rejoint l'entreprise familiale.

Cogestionnaires : Devon Prangley, CFA

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 657 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 le portefeuille leaders mondiaux est utilisée depuis le lancement du Fonds leaders mondiaux, le 30 avril 2016. Il reflète la politique de placement du Fonds, soit 10% d'actions canadiennes , 80 % d'actions mondiales, , 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.