

Fonds à haut revenu de dividendes canadien

T1 2009

Profil d'investisseur : Convient aux investisseurs qui ont pour objectif le revenu et la préservation du capital à moyen et à long terme.

Objectif : Le portefeuille vise à procurer un revenu sous forme de dividendes jumelé à une croissance du capital à long terme en investissant dans des actions canadiennes.

Stratégie de placement : Le style de gestion active pratiqué par Laketon ajoute de la valeur grâce à la gestion courante de la composante en actions du portefeuille. Le gestionnaire est prêt à conserver des liquidités lorsqu'il ne trouve pas d'autres occasions de placement attrayantes. Cette approche en matière de placement a pour but de créer l'équilibre approprié entre l'obtention d'un rendement positif dans un contexte de marché en hausse et la préservation du capital dans un contexte de marché baissier.

Rendement des placements

	Trimestre	Cumul de l'année	Taux de rendement annualisés (%)			
			1 an	2 ans	3 ans	5 ans
Fonds à haut revenu de dividendes canadien	-3,4	-3,4	-24,8	-14,2	-7,1	2,7
Indice de référence	-2,0	-2,0	-32,4	-16,2	-7,8	2,8
<i>Valeur ajoutée</i>	<i>-1,4</i>	<i>-1,4</i>	<i>7,6</i>	<i>2,0</i>	<i>0,7</i>	<i>-0,1</i>

Les rendements indiqués reflètent ceux du portefeuille modèle et peuvent différer des résultats réels obtenus par l'investisseur.

Équipe de gestionnaires du portefeuille

	Années d'expérience	Années auprès de Laketon
Brad Cann, CFA	20	2
Andrew Simurda, CFA	15	7

Renseignements sur le portefeuille

Indice de référence :	Indice composé S&P/TSX
Nombre total de titres :	26
Rendement :	5,7 % (portefeuille)
	3,7 % (indice de référence)
Espèces :	3,1 %

Pondération des dix principaux titres

	Portefeuille (%)
Bank of Montreal	6,6
Royal Bank of Canada	6,2
Toronto-Dominion Bank	5,8
Magna Intl Inc CI A	5,0
Bank of Nova Scotia	4,9
Bell Aliant Regional Comm.	4,7
Thomson Reuters Corp	4,6
CIBC	4,6
Crescent Point Energy Trust	4,2
Ritchie Bros. Auctioneers Inc	4,0
Total	46,6

Diversification par secteur

	Portefeuille (%)	Indice de référence (%)
Secteur financier	41,4	28,0
Énergie	18,7	27,8
Services public	5,3	1,7
Technologie de l'information	0,0	3,7
Soins de santé	0,0	0,5
Bien de consomm. de 1 ^{re} nécessité	3,0	3,2
Biens de consomm. discrétionnaires	10,2	3,8
Services de télécommunications	16,4	5,6
Secteur industriel	5,1	5,6
Matériaux	0,0	20,1
Total	100,0	100,0

Répartition du rendement du Fonds

Facteurs qui ont favorisé les résultats du premier trimestre

Par secteur :

- Aucun facteur n'a favorisé les résultats en raison du positionnement par secteur du portefeuille.

Par titre:

- Les titres individuels qui ont le plus largement contribué au rendement sont Banque Nationale du Canada, Banque de Montréal, Crescent Point Energy Trust et Bell Aliant

Facteurs qui ont nui aux résultats du premier trimestre

Par secteur :

- La surpondération en titres du secteur de la finance et l'importante sous-pondération dans le secteur des matériaux ont été les principaux facteurs qui ont nui au rendement. La sous-pondération notable en titres liés à l'énergie a aussi nui au rendement.

Par titre:

- Les titres individuels qui ont principalement nui au rendement sont First Capital Realty, Thomson Reuters, TransAlta Corp et Rogers Communications.

Perspective et stratégie

- Pour 2009, l'incertitude est plus grande, compte tenu des circonstances sans précédent et des interventions des gouvernements.
- Toutefois, nous demeurons modérément optimistes, car nous croyons que la plupart des facteurs négatifs ont été pris en compte dans la majorité des cours d'actions.
- Nous croyons que le marché deviendra plus sélectif comparativement au dégageant massif des derniers mois.
- Notre stratégie demeure de choisir judicieusement les titres à mesure que les évaluations baissent à des niveaux plus attrayants.
- Nous conservons une orientation plutôt défensive en raison du cycle de ralentissement des bénéfices, surtout dans les secteurs de l'énergie et des matériaux.
- Comme le rendement à l'égard des quasi-espèces est très bas, nous conservons un niveau de liquidités minimum.

Dix principaux titres

Bank of Montreal

Une banque à charte canadienne qui exerce ses activités partout dans le monde.

Banque Royale du Canada

Offre des services bancaires aux particuliers et aux entreprises, des services de gestion de patrimoine, des services bancaires à la grande entreprise et des services de banque d'investissement.

Banque Toronto-Dominion

Exerce des activités bancaires générales grâce à des succursales bancaires et à des bureaux situés au Canada et outre-mer.

Magna International

Société faisant la conception, le développement et la fabrication des systèmes, des pièces d'assemblage et des composants d'automobiles et faisant la conception et l'assemblage complet de véhicules. Elle vend principalement ses produits à des équipementiers.

Banque Scotia

Fournit des services de banque d'investissement et des produits et services bancaires à l'échelle internationale aux particuliers, aux détaillants et aux entreprises.

Bell Aliant

Réunit les activités sur fil dans les différents territoires de la compagnie.

Thomson Reuters Corp.

Offre des produits d'information et des solutions électroniques à l'intention des entreprises multinationales et des professionnels. Fournit des systèmes en direct exclusifs et des produits sur CD-ROM.

CIBC

Fournit des services bancaires et financiers aux consommateurs, aux particuliers et aux entreprises, au Canada et à l'étranger.

Crescent Point Energy Trust

Fiducie de redevances investissant dans des gisements de gaz et de pétrole durables et de premier ordre et axée sur le bassin sédimentaire de l'Ouest canadien.

Ritchie Bros

Vente aux enchères d'équipement industriel, différents emplacements à travers le monde. La société vend, par l'entremise de ventes publiques sans mise à prix, de l'équipement usagé et neuf, y compris de l'équipement utilisé en construction, en transport, en exploitation minière, en foresterie, en exploitation pétrolière et en agriculture.

Les opinions exprimées aux présentes sont celles de Laketon Investment Management et peuvent changer sans préavis. Les titres mentionnés aux présentes ne doivent pas être interprétés comme des recommandations visant à acheter, conserver ou vendre ces titres. Le rendement passé n'est pas garant du rendement futur.