

Fonds à haut revenu de dividendes de la Canada-Vie (S39)

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 : Procurer un revenu en dividendes ainsi qu'une croissance à long terme du capital 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

	Taux de rendement annualisés (%)						
	Trimestre	1 an	2 ans	3 ans	4 ans	5 ans	Depuis la création
Fonds à haut revenu de dividendes de la Canada-Vie	-3,4	-27,9	-17,2	-9,5	-3,4	-0,1	6,0

Tous les rendements excluent les frais.

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

Actif :	448,7 millions \$
Indice de référence :	Indice composé S&P/TSX
Nombre total de titres :	57
Rendement :	5,9 % (portefeuille)
	3,5 % (indice de référence)
Espèces :	1,3 %

Pondération des dix principaux titres

	Portefeuille (%)
Royal Bank of Canada	6,4
Thomson Reuters Corp	5,6
National Bank of Canada	5,6
BCE Inc	5,5
Toronto-Dominion Bank	5,4
Bank of Montreal	5,2
Bank of Nova Scotia	4,7
Bell Aliant Regional.	3,9
Magna Intl Inc	3,8
CIBC	3,8
Total	50,0

Diversification par secteur

	Portefeuille (%)	Indice de référence (%)
Secteur financier	47,6	28,7
Énergie	10,4	28,9
Services public	5,7	1,0
Technologie de l'information	0,0	3,6
Soins de santé	0,0	0,3
Bien de consom. de 1 ^{re} nécessité	1,0	3,0
Biens de consom. discrétionnaires	11,5	3,5
Services de télécommunications	17,8	6,3
Secteur industriel	6,0	4,9
Matériaux	0,0	19,8
Total	100,0	100,0

Répartition du rendement du Fonds

Facteurs qui ont favorisé les résultats premier trimestre

Par secteur :

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

Par titre :

- Les principaux titres individuels qui ont eu un apport positif sur le rendement sont la Banque Nationale, la Banque de Montréal, BCE 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 facteurs qui ont nui au rendement. La sous-pondération notable en titres liés à l'énergie a aussi nui au rendement.

Par titre :

- Les principaux titres individuels qui ont nui aux résultats sont First Capital Realty, Thomson Reuters et TransAlta Cor.

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 bénéfiques, 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

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.

Thomson 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.

Banque Nationale du Canada

Fournit aux clients canadiens et internationaux une vaste gamme de services bancaires aux particuliers, aux commerçants et aux entreprises. La compagnie offre également, par le truchement de ses filiales, des services complet de courtage et d'assurance. Elle finance et loue de l'équipement et offre du crédit commercial à des entreprises indépendantes aux États-Unis.

BCE Inc.

Fournit un éventail complet de services de communication à ses clients de résidence et d'affaires au Canada. Sous la bannière de Bell, l'entreprise offre des services téléphoniques locaux, interurbains et sans fil, ainsi que l'accès Internet haute vitesse et sans fil, des services de téléphonie large bande - IP, des solutions d'affaires à valeur ajoutée de même que des services de télévision directe par satellite et VDSL.

Banque Toronto-Dominion

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

Bank of Montreal

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

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 Regional

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

Magna International

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

CIBC

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

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.

Les taux de rendement indiqués dans les colonnes de un, deux, trois, cinq et dix ans et dans la colonne Depuis la création (du fonds) sont les rendements composés annuels en date du 31 mars 2009, lesquels tiennent compte des changements apportés aux valeurs unitaires mais non des frais de rachat ou autres frais applicables payables par le titulaire de la police. Les taux de rendement mentionnés ne tiennent pas compte des frais de gestion et des frais d'exploitation applicables aux fonds distincts et ne reflètent pas les frais de rachat ou autres frais. Par conséquent, les rendements réels seront inférieurs aux taux illustrés. Veuillez noter que les valeurs unitaires et les rendements sur les placements peuvent fluctuer et que le rendement antérieur ne donne pas forcément une indication du rendement futur. Les fonds distincts *Génération I* sont offerts depuis juin 2006. Les rendements indiqués ci-dessus pour les périodes antérieures à juin 2006 sont ceux des fonds *Génération I*. En règle générale, les frais de gestion applicables aux fonds distincts *Génération I* sont égaux ou inférieurs à ceux des fonds *Génération I*, et dans le présent cas, les rendements réels des fonds *Génération I* auraient été égaux ou supérieurs aux rendements indiqués ci-dessus, sauf pour le Fonds à haut revenu de dividendes (Laketon). Une description des principales caractéristiques du contrat d'assurance individuel à capital variable de la Canada-Vie est fournie dans la notice explicative, que vous pouvez obtenir auprès de votre conseiller financier. Tout montant affecté à un fonds distinct est investi aux risques du titulaire de la police et sa valeur peut augmenter ou diminuer.