

Pour les investisseurs admissibles en vertu de la dispense de prospectus

Les Faits EDGE trimestriels

31 décembre 2023

Portefeuille d'occasions de crédit EdgePoint, série PF

LE PORTEFEUILLE INVESTI PRINCIPALEMENT DANS

- Obligations à rendement élevé, prêts à effet de levier, obligations convertibles, actions privilégiées et actions qui génèrent un revenu

MÉTHODE D'INVESTISSEMENT

- L'approche de placement vise à assurer la croissance du patrimoine au moyen des gains en capital et de la production de revenus;
- Nous sommes d'avis que cette approche permet de tirer profit de la volatilité des obligations de sociétés et des actions qui génèrent un revenu;
- Nous cherchons des titres qui offrent un rendement intéressant à travers des coupons et l'appréciation du capital;
- La structure de la notice d'offre comporte deux avantages distincts : la souplesse du mandat et la capacité de gérer des liquidités, étant donné que le Portefeuille autorise les rachats sur une base trimestrielle seulement.

INVESTISSEURS ADMISSIBLES :

Étant donné que le portefeuille n'est disponible qu'au moyen d'une notice d'offre, les investisseurs admissibles doivent se qualifier en vertu de l'une des dispenses suivantes :

- Dispense relative aux investisseurs qualifiés
 - Une personne qui a au moins 1 million de dollars d'actifs financiers (exclut les biens immobiliers) (seule ou avec son conjoint).
 - Une personne physique ayant un actif net d'au moins 5 millions de dollars (inclut les biens immobiliers) (seule ou avec son conjoint).
 - Une personne dont le revenu annuel net avant impôt a dépassé 200 000 \$ au cours des deux dernières années (300 000 \$ lorsque combiné au revenu net du conjoint) et dont on prévoit qu'il dépassera 200 000 \$ dans l'année courante.
 - Une personne actuellement ou anciennement inscrite à titre de représentants d'un conseiller ou courtier en valeurs mobilières (au Canada).
 - Une société ayant un actif net d'au moins 5 millions de dollars.
 - Une société dont les propriétaires sont des investisseurs qualifiés.
- Dispense relative à l'investissement minimum
 - Une société ou autre entité effectuant un achat minimum de 150 000 \$.
 - La dispense n'est pas offerte aux investisseurs individuels.

CONVIENT AUX INVESTISSEURS QUI :

- Ont un horizon de temps d'au moins 5 ans;
- Cherchent à investir principalement dans des titres à revenu fixe;
- Cherchent une combinaison de croissance long terme et de production de revenu.

LE POINT DE VUE EDGE

Profil du risque : Nous considérons le risque réel comme la possibilité de subir des pertes permanentes de capital. Par conséquent, nous sommes d'avis que le risque lié au portefeuille est d'autant plus réduit.

Résultats d'investissement : Nous mesurons le succès des investissements sur des périodes de dix ans ou plus, car nous croyons qu'il faut une compétence considérable pour pouvoir constamment accroître la valeur à long terme.

STRUCTURE DES FRAIS LIÉS AU RENDEMENT

Des frais liés au rendement seront calculés et facturés à la fin de chaque année civile seulement lorsque la valeur liquidative (ajustée pour tenir compte des distributions) est supérieure au seuil d'application (sommet) précédent.

Le seuil d'application correspond au montant le plus élevé entre le prix de souscription initial et la valeur liquidative la plus élevée enregistrée à la fin de l'année civile précédente (ajustée pour tenir compte des distributions).

| | Rendement total pour l'année civile | Frais (% du rendement) |
|-----------|-------------------------------------|------------------------|
| | < 0 % | 0 % |
| Tranche 1 | de 0 % à 5 % | 10 % |
| Tranche 2 | > 5 % | 20 % |

ÉQUIPE DE PLACEMENT

Tye Bousada, Tracey Chen, George Droulias, Jeff Hyrich, JinHyung Kwon, Jason Liu, Steven Lo, Geoff MacDonald, Frank Mullen, Alex O'Hara, Andrew Pastor, Derek Skomorowski, Claire Thornhill, Sydney Van Vieren

Renseignements sur le portefeuille

| | |
|--|----------------------|
| Code de portefeuille | Notice d'offre |
| Code du fonds | EDG909 |
| Actifs totaux (toutes les séries) | 548,0 million \$ |
| Création | 16 mars 2018 |
| Catégorie | Titres à revenu fixe |
| Frais de gestion | Aucun |
| Frais d'exploitation | 0,09 % |
| Structure des frais liés au rendement | Voir ci-bas |
| Distribution (réinvesties) | Trimestrielle |
| Placement minimal | |
| Investisseur qualifiés | 20 000 \$ |
| Personne morale admissible | 150 000 \$ |
| Fréquence de calcul de la valeur liquidative | Mensuelle |
| Fréquence des souscriptions | Mensuelle |
| Fréquence des rachats | |
| Admissibilité des comptes enregistrés | Oui |

CARACTÉRISTIQUES DU PORTEFEUILLE

| | | |
|----------------------|--------------------------------------|--------------------------|
| Portefeuille | Titres | 58 |
| | Rendement ¹ | 8,48 % |
| | Profil de risque ² | Faible ◀ • • • • ▶ Élevé |
| Actions | Titres | 11 |
| | Rendement en dividendes ³ | 3,13 % |
| Titres à revenu fixe | Titres | 47 |
| | Rendement à l'échéance ⁴ | 9,00 % |
| | Durée ⁵ | 2,93 |
| | Coupon moyen pondéré | 7,64 % |

¹ Le rendement du portefeuille correspond à la moyenne pondérée du marché du rendement à l'échéance de la composante à revenu fixe du fonds et au rendement en dividende pour la composante en actions du fonds

² En fonction de l'évaluation du risque et des placements et rendements futurs projetés par EdgePoint, et non d'une méthode fondée sur l'écarttype historique.

³ Le rendement en dividende correspond au revenu annuel total projeté généré par les actions détenues par rapport à leur capitalisation boursière.

⁴ Le rendement à l'échéance correspond au rendement total anticipé des obligations détenues jusqu'à l'échéance dont les coupons sont réinvestis constamment.

⁵ La durée correspond à une mesure de la sensibilité du cours des titres à revenu fixe aux variations de taux d'intérêt.

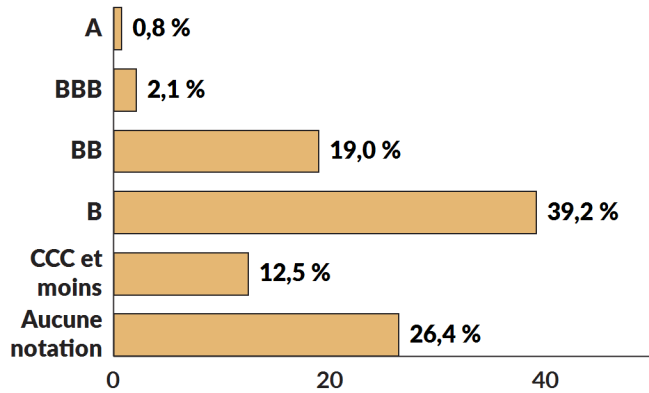


EDGEPOINT®

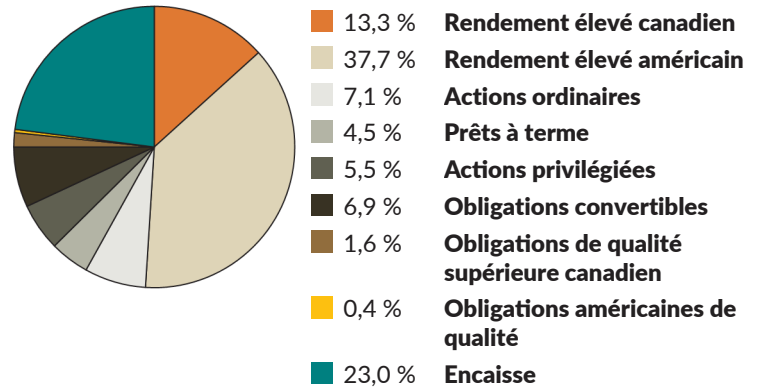
5 PRINCIPAUX TITRES

| Société | Rendement à l'échéance | Type |
|--|------------------------|----------------------|
| 1. DRI Healthcare Trust Series A, 7.04% | 8,84 % | Actions privilégiées |
| 2. Vesta Energy Corp., 10%, due 2026/10/15 | 12,21 % | Rendement élevé |
| 3. Matr Corp., 9%, due 2026/12/10 | 7,27 % | Rendement élevé |
| 4. Cooper-Standard Automotive, 13.5%, due 2027/03/31 | 10,59 % | Rendement élevé |
| 5. Optiva Inc., 9.75%, Debentures 2025 | 8,34 % | Rendement élevé |

RÉPARTITION SELON LA QUALITÉ DU CRÉDIT



RÉPARTITION DU PORTEFEUILLE



Source: Bloomberg LP.

RENDEMENTS PAR ANNÉE CIVILE (série PF)⁶

| | 2023 | 2022 | 2021 | 2020 | 2019 | 2018 ⁷ |
|--------------|---------|----------|---------|--------|---------|-------------------|
| Portefeuille | 11,63 % | 3,86 % | 15,23 % | 4,90 % | 7,59 % | 1,15 % |
| Indice† | 11,06 % | -11,21 % | 3,63 % | 2,65 % | 13,44 % | -1,68 % |

RÉSULTATS D'INVESTISSEMENT (série PF)⁶

| | Cumul ann. | 1 an | 3 ans | 5 ans | Depuis sa création ⁸ |
|--------------|------------|---------|---------|--------|---------------------------------|
| Portefeuille | 11,63 % | 11,63 % | 10,14 % | 8,56 % | 7,56 % |
| Indice† | 11,06 % | 11,06 % | 0,73 % | 3,54 % | 2,75 % |

† Le iShares US High Yield Bond Index ETF est un FNB pondéré en fonction de la capitalisation boursière qui offre une exposition à un large éventail d'obligations de sociétés américaines à rendement élevé et de qualité inférieure. Le Portefeuille d'occasions de crédit EdgePoint n'a pas d'indice de référence officiel. Le FNB a été choisi à des fins de comparaison parce qu'il est représentatif des obligations de sociétés à rendement élevé, conformément au mandat du portefeuille. Le FNB est présenté plutôt que l'indice qu'il suit parce qu'il s'agit d'un produit dans lequel les investisseurs peuvent investir qu'il est couvert en dollars canadiens. Les rendements du FNB sont nets de frais et basés sur les prix du marché. Au 31 décembre 2023, le ratio des frais de gestion du FNB est de 0,56 %. Les FNB sont sujets à une erreur de suivi par rapport aux indices sous-jacents qu'ils cherchent à suivre, ce qui peut entraîner un écart de rendement par rapport à l'indice sous-jacent.

⁶ Total des rendements sont nets des frais.

⁷ Le rendement pour une partie de l'exercice est calculé de la date du création du Portefeuille à la date de fin d'exercice.

⁸ 16 mars 2018.

Pour en savoir plus sur le Portefeuille de revenu variable EdgePoint (le « Portefeuille »), veuillez vous reporter à la notice d'offre. Le présent document n'est pas une invitation à investir dans le Portefeuille ni ne constitue une offre publique de vente. Les souscriptions de parts du Portefeuille s'effectuent exclusivement selon les modalités de la notice d'offre, que vous pouvez obtenir auprès de votre conseiller financier. Les souscripteurs de parts du Portefeuille peuvent disposer de droits d'actions contractuels ou prévus par la loi. Les renseignements contenus dans le présent document peuvent être modifiés sans préavis. Le Portefeuille est vendu au moyen d'une notice d'offre et dispose d'une dispense de prospectus. De ce fait, le Portefeuille n'est pas offert au grand public et n'est vendu, par exemple, qu'aux investisseurs qualifiés, au sens du Règlement 45-106 sur les dispenses de prospectus. Veuillez lire la notice d'offre avant de procéder à tout investissement. Les taux de rendement indiqués, le cas échéant, sont fondés sur les valeurs liquidatives par part calculées, déduction faite des frais de gestion, des frais d'exploitation et des taxes et impôts applicables. Ces rendements tiennent compte des variations de la valeur des parts et du réinvestissement de toutes les distributions; ils ne tiennent pas compte de certains frais susceptibles de réduire le rendement, tels les frais de rachat, les frais optionnels ou l'impôt payable par un porteur de parts. Les taux de rendement pour les périodes de plus d'un an sont des taux de rendement antérieur, composés annuellement. Le rendement des fonds d'investissement n'est pas garanti. La valeur des fonds d'investissement fluctue fréquemment et leur rendement passé peut ne pas se répéter. Le présent document ne donne aucun conseil juridique, comptable ou fiscal, ni aucun conseil sur les placements. Les renseignements contenus dans le présent document ont été obtenus de sources que nous croyons fiables, mais Gestion de patrimoine EdgePoint n'assume aucune responsabilité pour les pertes, qu'elles soient directes, particulières ou accessoires, pouvant résulter de l'utilisation de la présente information. Les titres en portefeuille peuvent changer. Les fonds communs d'EdgePoint sont gérés par Groupe de placements EdgePoint inc., une société apparentée à Gestion de patrimoine EdgePoint inc. EdgePoint® est une marque de commerce du Groupe de placements EdgePoint inc.

Publié le 01-15-2024



E D G E P O I N T®