

Produits à revenu fixe EdgePoint

Des portefeuilles élaborés de façon ascendante,
obligation par obligation



Des Propriétaires d'Entreprise Prêtant aux Entreprises^{MC}



Produits à revenu fixe EdgePoint

Établi en 2008

Calendrier des produits à revenu fixe EdgePoint

Nov. 2008

- Lancement de Gestion de patrimoine EdgePoint
- Achat des premières obligations dans le Portefeuille mondial de fonds de revenu et de croissance EdgePoint et le Portefeuille canadien de fonds de revenu et de croissance EdgePoint

Mars 2018

Le Portefeuille d'occasions de crédit EdgePoint, notre premier fonds lancé depuis notre création, est offert aux investisseurs qualifiés

Nov. 2021

Le Portefeuille de revenu mensuel EdgePoint, notre premier fonds à prospectus depuis notre création, et sa nouvelle structure de frais liée aux rendements du marché, est lancé.

21,2 \$ M
investis dans
des titres de créance
depuis la création
(novembre 2008)

12 secteurs dans lesquels nous avons trouvé des entreprises solvables

Plus de 700 titres à revenu fixe uniques – obligations, prêts, titres flottants, actions privilégiées et titres convertibles

Des émissions **de 5 \$ m à 4,9 \$ m** pour tirer profit des occasions, grandes ou petites

Six défaillances – seulement **deux** dépréciations

Source : Bloomberg LP. Au 31 décembre 2023, en \$CA. La valeur monétaire totale des investissements en crédit représente le total de tous les achats de titres à revenu fixe dans le Portefeuille mondial de fonds de revenu et de croissance EdgePoint et le Portefeuille canadien de fonds de revenu et de croissance EdgePoint, le Portefeuille d'occasions de crédit EdgePoint et le Portefeuille de revenu mensuel EdgePoint depuis leur date de création, soit le 17 novembre 2008, le 16 mars 2018 et le 2 novembre 2021, respectivement. Le nombre de secteurs, de titres à revenu fixe uniques, la taille des émissions et les défaillances ont été calculés en fonction des quatre mêmes portefeuilles EdgePoint depuis leur création respective. Les classifications sectorielles Bloomberg Industry Classification Standard (BICS) et Global Industry Classification Standard (GICS) ont été utilisées, ce qui comprend les 11 secteurs plus les obligations d'État. Les défaillances se produisent lorsque l'émetteur d'une obligation ne parvient pas à effectuer les paiements d'intérêts ou de capital sur ses titres de créance. Le Portefeuille d'occasions de crédit EdgePoint n'est offert qu'aux investisseurs qualifiés par le biais d'une dispense de prospectus. Veuillez consulter la Notice d'offre du Portefeuille d'occasions de crédit EdgePoint pour plus de détails. Voir la page 7 pour plus de détails sur la structure des frais du Portefeuille de revenu mensuel EdgePoint.

Votre équipe des produits à revenu fixe

Une équipe, une méthode

Accent sur les titres à revenu fixe :

- Équipe d'investissement composée de 15 personnes
- Rémunération basée sur le rendement à long terme
- Structure générationnelle
- Co-investissement aux côtés de nos clients



DEREK
SKOMOROWSKI
11 ans

FRANK
MULLEN
17 ans

STEVEN
LO
9 ans

TRACEY
CHEN
7 ans



ALEX
O'HARA
5 ans

ANDREW
PASTOR
18 ans

CLAIRE
THORNHILL
18 ans

DEREK
SKOMOROWSKI
11 ans

FRANK
MULLEN
17 ans

GEOFF
MACDONALD
30 ans

GEORGE
DROULIAS
13 ans

JASON
LIU
15 ans

JEFF
HYRICH
27 ans

JINHYUNG
KWON
6 ans

LEE
MATHESON
22 ans

STEVEN
LO
9 ans

SYDNEY
VAN VIERZEN
10 ans

TRACEY
CHEN
7 ans

TYE
BOUSADA
28 ans

Différentes catégories d'actifs, *même méthode d'investissement*

La plupart des partenaires d'EdgePoint connaissent notre méthode d'investissement dans les actions. Lorsque nous achetons une action, nous achetons une entreprise. Bien sûr, nous voulons acheter une entreprise de haute qualité, mais nous voulons aussi compter sur un point de vue exclusif – un point de vue sur cette entreprise qui n'est pas partagé par d'autres. Nous utilisons la même méthode lorsque nous investissons dans des obligations ou, comme nous aimons le voir, lorsque nous prêtons de l'argent à des entreprises.

Il est beaucoup plus facile d'obtenir des points de vue exclusifs – ou des points de vue uniques – lorsque peu d'investisseurs s'intéressent à une entreprise donnée. Naturellement, cela signifie que nous essayons de regarder là où personne d'autre ne regarde. Cela peut signifier que nous nous concentrons sur les petites émissions obligataires qui sont négociées moins fréquemment et qui ne sont pas suivies par d'autres analystes. Nous effectuons nos propres recherches sur le crédit et nous ne confions pas cette tâche à d'autres. Ces obligations sont généralement mal comprises par les investisseurs. Les obligations que nous achetons sont souvent délaissées pour une raison qui n'a rien à voir avec les perspectives à long terme de l'entreprise, ce qui nous donne l'occasion de nous forger une opinion différenciée.

La première règle en matière d'investissement est de ne pas perdre d'argent. Un examen approfondi de la structure du capital, de l'acte obligataire et des clauses restrictives nous aide à évaluer le risque de perte de nos investissements. Enfin, chaque fois que nous investissons dans une obligation, nous nous assurons que le rendement de notre investissement est intéressant par rapport à d'autres occasions.

Effectuer nos propres recherches sur le crédit

Nous effectuons les mêmes recherches sur toutes les entreprises dans lesquelles nous investissons, quel que soit l'endroit où se situe l'investissement dans la structure du capital. Nos propres études de crédit nous permettent d'évaluer la capacité de l'émetteur d'obligations à honorer ses obligations par le biais du paiement de coupons périodiques et du remboursement du capital initial à l'échéance.

Notre objectif est de nous assurer que nous pouvons générer un rendement attrayant par le biais de ces paiements et/ou d'une appréciation du capital suffisamment élevée pour nous permettre de compenser ce risque.

Derrière chaque obligation se cache une entreprise

Nous considérons les revenus fixes comme des prêts accordés par des propriétaires d'entreprises à des entreprises. Les membres de notre équipe d'investissement disposent chacun d'une liste de sociétés de qualité qu'ils ont élaborée au fil de leur expérience dans le secteur. Les recherches sur lesquelles reposent ces bases de données exclusives proviennent de documents sur les sociétés, de conférences et de discussions avec des experts. Au fur et à mesure que les informations changent, les modèles sont ajustés en conséquence.

La mise à jour de ces listes représente un travail considérable, mais elle nous permet rapidement de tirer parti des occasions qui se présentent sur le marché. C'est pourquoi nous examinons les entreprises et pas seulement les notations de crédit.

Nous recherchons des occasions de leadership lorsqu'il s'agit de structurer des transactions. Il peut s'agir de nouveaux programmes d'investissement ou de fusions-acquisitions qui déclenchent un besoin de financement et de modifications importantes du bilan. Nous nous demandons si la situation de l'entreprise évolue. Pouvons-nous contribuer à la mise sur le marché de l'obligation.



Des Propriétaires d'Entreprise Prêtant aux Entreprises^{MC}

Génération *d'idées*

Nous commençons par effectuer des recherches sur les entreprises

Nous trouvons des entreprises en assistant à des conférences, en lisant d'innombrables rapports, en établissant des listes de surveillance et en discutant avec les équipes de direction.

Pas de silos, pas de problèmes

La structure de l'équipe d'investissement repose sur la collaboration. Bien qu'ils aient des centres d'intérêt individuels, ils forment une équipe de généralistes qui travaillent ensemble pour appliquer une méthode d'investissement unique à l'ensemble des portefeuilles. Le partage des recherches effectuées au fil des ans sur des milliers d'entreprises de divers secteurs permet à l'équipe d'agir rapidement lorsque le marché présente une occasion. Cela signifie également qu'ils peuvent exploiter les informations pour trouver de multiples façons d'investir dans la structure du capital – une bonne entreprise à acheter peut également être une bonne entreprise à laquelle prêter.

Un univers en constante évolution

Pour un univers qui est censé être « fixe », le monde des obligations est différent presque chaque jour.

De nouveaux visages

Les obligations sont émises alors que d'autres arrivent à échéance. Contrairement aux actions, nous sommes plus enclins à examiner les nouvelles émissions que les introductions en Bourse. Nous considérons les nouvelles émissions comme une réserve d'occasions futures. Si leur cours reflète parfaitement la situation, nous conservons nos connaissances dans l'espoir qu'ils deviennent plus attrayants à l'avenir.

Joueurs actuels

Des changements peuvent survenir dans des domaines existants – notre équipe est toujours à l'affût de catalyseurs tels que les fusions-acquisitions, les changements de direction, les réévaluations de bilan ou les modifications de la notation des obligations. En analysant ces entreprises, nous estimons avoir une meilleure compréhension de l'effet de ces changements sur l'entreprise. Plus important encore, nous savons si ces changements représentent une occasion sur laquelle nous pouvons agir avant que le reste du marché ne les reconnaisse.

Faisons un marché

Nous avons acquis une réputation de créativité dans les opérations à revenu fixe. En effectuant nos propres recherches sur le crédit, nous sommes plus disposés à travailler avec une entreprise. Cela signifie que lorsqu'une entreprise prépare une émission d'obligations, nous pouvons apporter notre contribution sur le paquet de garanties et les clauses restrictives qui pourraient nous aider à obtenir un rendement supérieur et à protéger nos pertes.

Titres à revenu fixe - la partie « sûre » de votre portefeuille ?

Notre définition du risque

Nous définissons le risque comme une « perte permanente de capital ». Nous ne croyons pas qu'il soit risqué de se distinguer ou de posséder de petites entreprises, et nous ne nous fions pas non plus au travail des agences de notation. Payer un prix élevé (faible rendement) pour une excellente entreprise peut être une proposition risquée parce qu'elle est évaluée à la perfection. Nous préférons acheter un produit qui offre une plus grande marge de sécurité, un avantage que nous ne pouvons exploiter qu'en recherchant des idées dans des domaines où les autres ne se concentrent pas.

Savoir comment gagner de l'argent dans différents environnements de taux d'intérêt et d'écarts de crédit n'est qu'une partie de l'équation pour gérer un portefeuille de titres à revenu fixe avec des rendements attrayants à long terme. Éviter les pertes constitue un élément essentiel de notre méthode. Quelques bons choix d'actions peuvent couvrir les pertes d'un portefeuille, mais les obligations offrent rarement un potentiel de rendement supérieur. Il est de la plus haute importance d'obtenir un rendement constant sur chaque investissement.

Comment gérons-nous...

Le risque de taux d'intérêt ?

Nous prenons des risques là où nous avons un avantage – nous estimons que c'est dans notre capacité à générer des points de vue exclusifs sur la qualité de crédit d'une entreprise et non à prédire l'évolution des taux d'intérêt.

Pour nous, le risque de taux d'intérêt signifie dans quelle mesure nous pouvons être affectés par des changements rapides de taux, plutôt que d'essayer d'ajouter de la valeur aux mouvements de la courbe de rendement.

Nous considérons la durée (une mesure de la sensibilité du prix d'un instrument de dette à une variation des taux d'intérêt) comme un outil qui nous empêche d'être exposés aux mouvements des taux d'intérêt. Dans le passé, notre courte durée par rapport à l'indice nous a permis de bénéficier du réinvestissement de gros paiements de capital dans des occasions nouvelles et plus intéressantes.

Le risque de crédit ?

La beauté de notre méthode d'investissement réside dans le fait qu'elle s'articule autour du prêt d'argent à une entreprise. L'investissement à revenu fixe est souvent considéré comme compliqué. Nous pouvons évaluer une entreprise en analysant ses marges, ses liquidités disponibles et la durabilité de son avantage concurrentiel.

Il existe toujours un risque, mais nous avons des compétences pour analyser les risques de crédit que nous prenons. Nous avons l'habitude de gérer le risque de crédit à travers différents cycles économiques et nous avons prouvé que nous ne subissons que des dépréciations limitées. Nous pensons que nous pouvons gérer le risque en examinant l'entreprise à laquelle nous prêtons de l'argent et pas seulement la soupe alphabétique des agences de notation.

Notre différence par rapport à l'indice ?

Nos portefeuilles de titres à revenu fixe ne ressemblent pas à l'indice. Nous achetons des obligations individuelles émises par des entreprises lorsque nous avons une vision de l'entreprise qui n'est pas partagée par d'autres, et seulement lorsque nous sommes correctement rémunérés (ou mieux encore, surcompensés) pour avoir adopté cette vision.

Un portefeuille concentré qui bat l'indice sur une base trimestrielle est essentiellement un jeu de pile ou face, mais il augmente considérablement lorsque l'approche d'investissement a le temps de réussir. Se démarquer constitue le seul moyen de battre l'ensemble des investisseurs.

Produits à revenu fixe EdgePoint

Aperçu des portefeuilles EdgePoint

Portefeuille de revenu mensuel EdgePoint

Une collection de titres à revenu fixe canadiens de grande qualité qui offre une combinaison de croissance des revenus et d'appréciation du capital avec une structure de frais originale.

Frais de gestion liés au rendement du marché

Nous ne croyons pas à la nécessité de faire des prévisions macroéconomiques, mais nous croyons qu'il faut tenir compte du marché des titres à revenu fixe pour les frais de gestion. C'est pourquoi nous avons lié les frais de gestion du portefeuille au rendement à l'échéance de l'indice obligataire universel FTSE Canada du trimestre précédent.

Dispense de frais pour 2024.

Nous avons plafonné nos frais jusqu'à la fin de l'année 2024, quel que soit le rendement à l'échéance de l'indice :
Série F/F(N) : 0,10 % /
Série A/A(N) : 0,70 %

Lancement	02 novembre 2021
Catégorie	Revenu fixe canadien
Fréquence des distributions	
Revenu	Mensuellement
Gains en capital	Annuellement
Profil de risque de volatilité	Faible ◀ ● ● ● ● ▶ Élevé

Niveau de frais	Taux de référence (%) indice obligataire universel FTSA Canada	Frais de gestion	
		Série F/F(N)*	Série A/A(N)
1	Moins de 0,76	0,07 %	0,67 %
2	De 0,76 à 1,75	0,10 %	0,70 %
3	De 1,76 à 2,50	0,20 %	0,80 %
4	De 2,51 à 3,00	0,30 %	0,90 %
5	De 3,01 à 3,50	0,40 %	1,00 %
6	De 3,51 à 4,00	0,50 %	1,10 %
7	Plus de 4,00	0,60 %	1,20 %

Portefeuille mondial de fonds de revenu et de croissance EdgePoint

Portefeuille canadien de fonds de revenu et de croissance EdgePoint

Un portefeuille équilibré concentré à la fois sur des entreprises mondiales ou canadiennes de qualité ayant un potentiel de croissance et sur des investissements dans des titres à revenu fixe.

Lancement	17 novembre 2008
Catégorie	Actions mondiales équilibrées/Actions canadiennes équilibrées
Répartition de l'actif	
Actions	~60 %
Titres à revenu fixe	~40 %
Fréquence des distributions	
Revenu	Trimestriellement
Gains en capital	Annuellement
Profil de risque de volatilité	Faible ◀ ● ● ● ● ▶ Élevé

Portefeuille d'occasions de crédit EdgePoint

Un portefeuille concentré qui cherche à fournir une appréciation du capital à long terme et à générer des revenus en investissant dans la dette d'entreprise et dans des actions produisant des revenus.

Le portefeuille d'occasions de crédit EdgePoint est uniquement accessible aux investisseurs qualifiés par le biais d'une exemption de prospectus.

Voir la notice d'offre du Portefeuille d'occasions de crédit EdgePoint pour plus d'informations.

* La série F est offerte aux investisseurs dans le cadre d'une entente de frais de service et de conseil et n'exige pas qu'EdgePoint engage des frais de distribution sous forme de commissions de suivi aux courtiers. Le profil de risque est basé sur la méthodologie de classification des risques des fonds communs de placement de l'Association canadienne des valeurs mobilières. Le rendement à l'échéance est le rendement total attendu d'une obligation si elle est conservée jusqu'à son échéance et que les paiements de coupon sont réinvestis au rendement à l'échéance. Le rendement à l'échéance est exprimé en taux de rendement annuel. L'indice obligataire universel FTSE Canada reproduit le rendement des titres de créance de bonne qualité libellés en \$CA et émis par le gouvernement et les entreprises du Canada. Cet indice a été choisi parce qu'il constitue une référence largement utilisée sur le marché canadien des titres à revenu fixe. Nous gérons nos portefeuilles indépendamment des indices que nous utilisons pour comparer les rendements à long terme. Les différences entre les titres détenus, la qualité du crédit, le type d'émetteur et le rendement peuvent avoir une incidence sur la comparabilité des titres à revenu fixe par rapport à l'indice.



Des Propriétaires d'Entreprise Prêtant aux Entreprises^{MC}

Voir la notice d'offre (« NO ») pour plus de détails sur le Portefeuille d'occasions de crédit EdgePoint (le « portefeuille »). Ce document n'est pas une invitation à investir dans le portefeuille et ne constitue pas non plus une offre publique de vente. Les demandes d'achat de parts du portefeuille ne seront prises en considération qu'aux conditions de la NO, que vous pouvez obtenir auprès de votre conseiller financier. Chaque acheteur de parts du portefeuille peut avoir des droits d'action statutaires ou contractuels. Les informations contenues dans ce document peuvent être modifiées sans préavis. Le portefeuille est vendu par l'intermédiaire d'une NO et en vertu d'une exemption de prospectus. En tant que tel, le portefeuille n'est pas offert au grand public et n'est offert, par exemple, qu'aux investisseurs accrédités, au sens du Règlement 45-106 sur les dispenses de prospectus. Veuillez lire le prospectus avant d'investir.

Des commissions, des commissions de suivi, des frais de gestion et autres frais peuvent tous être associés aux investissements dans les fonds communs de placement. Veuillez lire le prospectus et l'Aperçu du fonds avant d'investir. Des exemplaires peuvent être obtenus à l'adresse www.edgepointwealth.com. Sauf indication contraire, les taux de rendement pour les périodes de plus d'un an sont des taux de rendement antérieurs, composés annuellement, déduction faite des frais, et tiennent compte des changements de la valeur des parts et du réinvestissement de toutes les distributions. Ils excluent les frais de souscription, de rachat, de distribution et les frais optionnels et impôts à payer par tout titulaire de titres qui réduiraient les rendements. Le rendement des fonds communs de placement n'est pas garanti, leur valeur fluctue fréquemment et le rendement passé peut ne pas se reproduire. Le présent document ne doit pas être considéré comme une offre de vente ni une sollicitation d'achat. Les titres des fonds communs de placement ne peuvent être achetés que par l'intermédiaire d'un courtier dûment inscrit et sont offerts seulement dans les territoires où une telle offre de vente est légale. Le présent document ne donne aucun conseil juridique, comptable ou fiscal, ni aucun conseil précis sur les placements. Les renseignements contenus dans le présent document ont été obtenus de sources que nous croyons crédibles, 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® et Des Propriétaires d'Entreprise Prêtant aux Entreprises^{MC} sont des marques de commerce du Groupe de placements EdgePoint inc.

Publié 20 mars 2024.