



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

LE SECRET LE MOINS BIEN GARDÉ D'EDGEPOINT – NOTRE FRANCHISE DE CRÉDIT

Des propriétaires d'entreprises qui prêtent aux entreprises

Lorsque vous pensez à EdgePoint, nous espérons que la première chose qui vous vient à l'esprit est notre slogan « Des propriétaires d'entreprises qui achètent des entreprises ». Il s'agit de la fondation d'apparence simple de notre méthode d'investissement.

Notre secret le moins bien gardé est que nous avons toujours abordé l'investissement dans les titres à revenu fixe comme des « propriétaires d'entreprises qui prêtent à des entreprises ». Lorsque nous avons créé EdgePoint en 2008, nous avons lancé quatre portefeuilles : le Portefeuille mondial EdgePoint et le Portefeuille canadien EdgePoint (Tout deux principalement composés d'actions) et le Portefeuille mondial de fonds de revenu et de croissance EdgePoint et le Portefeuille canadien de fonds de revenu et de croissance EdgePoint (une combinaison d'actions et de titres à revenu fixe). Investir dans les titres à revenu fixe n'est pas unique dans notre secteur, mais nos armes pas si secrètes, notre méthode d'investissement et la structure de notre équipe, nous distinguent des autres investisseurs.

La structure non cloisonnée de notre équipe d'investissement signifie qu'il y a un flux constant d'informations précieuses entre les équipes de titres à revenu fixe et d'actions. L'examen de l'ensemble de la structure du capital d'une entreprise nous permet de repérer les occasions et d'éviter les risques, ce qui ne serait pas possible si nous travaillions en tant qu'équipes distinctes. Ce n'est généralement pas le cas dans notre secteur – de nombreuses équipes considèrent l'autre partie comme un concurrent et ne sont pas incitées à partager leurs idées. C'est un autre avantage dont bénéficie EdgePoint et nos clients profitent du travail collaboratif de l'équipe.

La structure de notre équipe d'investissement est construite (et prospère) sur la collaboration. Bien que nous ayons des centres d'intérêt individuels, nous sommes une équipe de généralistes qui travaillent ensemble pour appliquer une méthode d'investissement unique à l'ensemble des portefeuilles. La mise en commun des recherches effectuées au fil des ans sur des milliers d'entreprises de différents secteurs permet à l'équipe d'agir rapidement lorsque le marché présente une occasion. Cela signifie également qu'elle peut 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, et vice versa.

Notre méthode d'investissement à revenu fixe centrée sur le crédit

Lorsque l'on achète une action, on achète une entreprise, pas seulement un morceau de papier. Nous prenons des participations dans des entreprises en effectuant une analyse fondamentale et en développant des idées exclusives – des points de vue sur l'entreprise qui ne sont pas partagés par d'autres. Nous utilisons la même approche lorsque nous investissons dans des obligations ou, comme nous aimons le voir, lorsque nous prêtons de l'argent à des entreprises.

La méthode d'investissement à revenu fixe d'EdgePoint consiste à rechercher des obligations pour lesquelles notre opinion diffère de celle des autres investisseurs. En d'autres termes, nous recherchons des points de vue exclusifs que le marché n'a pas encore intégrés dans le titre. Pouvons-nous trouver une obligation qui rapporte 10 % et pour laquelle nous avons une thèse sur la raison pour laquelle elle augmentera ses niveaux de liquidités disponibles et remboursera sa dette? Possède-t-elle un actif de valeur qui, selon nous, peut être vendu pour garantir le remboursement de notre capital? C'est la valeur d'une véritable gestion active du crédit et nous croyons fermement que c'est la manière la plus sensée d'investir dans le crédit.

Au fil des ans, nous avons acquis une réputation de créativité dans les opérations à revenu fixe. En retroussant nos manches et en effectuant notre propre analyse de crédit, nous sommes plus enclins à travailler avec une entreprise et à prendre une position de leader dans leur nouvelle émission. Notre contribution peut déboucher sur un ensemble de garanties et de clauses plus strictes, l'objectif étant d'obtenir des rendements supérieurs tout en protégeant mieux nos risques. Depuis notre création, nous avons fourni des conseils sur de nombreuses transactions, ce qui signifie que nous travaillons avec diligence avec chaque entreprise emprunteuse et que nous permettons à nos clients d'accéder à des transactions qui n'auraient pas été possibles sans notre intervention.

Aperçu des titres à revenu fixe depuis le lancementⁱ

- 21 milliards de dollars investis dans des titres de créance
- Douze secteurs différents
- Plus de 700 titres à revenu fixe uniques (obligations, prêts, privilégiés, convertibles)
- Des émissions de 5 millions à 5 milliards \$
- Six défaillances (seulement deux dépréciations)

Au 31 décembre 2023. Toutes les données sont en \$CA.

Les deux côtés de la médaille

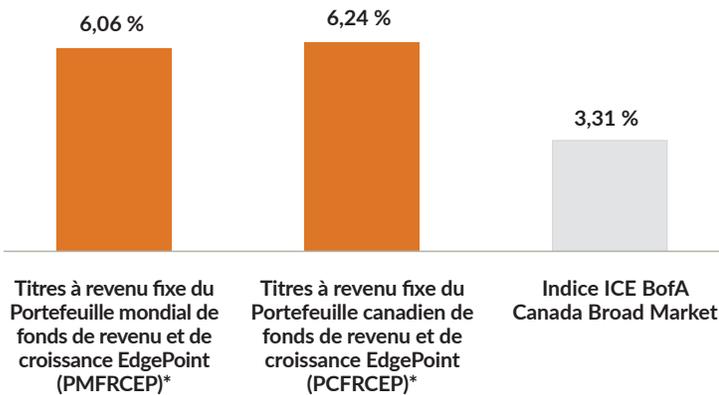
Rendements et risques

Bien entendu, tout le travail que nous accomplissons en matière de crédit serait inutile si nous n'obtenions pas de bons résultats. Depuis le lancement, nous sommes satisfaits des rendements de la partie à revenu fixe de nos portefeuilles de fonds de revenu et de croissance.

Rendement total annualisé (en devises locales)ⁱⁱ

Du 17 nov. 2008 au 31 janv. 2024

***Rendements hypothétiques pour le rendement des titres à revenu fixe d'EdgePoint. Il est impossible d'obtenir ces rendements en investissant. Il s'agit d'une meilleure estimation du rendement des titres à revenu fixe du PMFRCEP et du PCFRCEP.**



L'analyse des rendements est un aspect de la médaille, mais l'autre aspect, qui tend à retenir moins l'attention, est l'analyse du risque pris pour obtenir ces rendements. La gestion du risque est primordiale dans le domaine des titres à revenu fixe. Nous considérons le risque comme la probabilité d'une perte permanente de capital et nous évaluons tout rendement potentiel par rapport au risque lié à l'investissement. Nous n'effectuons un investissement que si nous pensons que le rendement attendu compense de manière adéquate le risque pris. Notre méthode terre-à-terre et centrée sur l'entreprise nous a permis d'éviter de nombreux risques qui pèsent sur le portefeuille de titres à revenu fixe moyen.

Le monde à faible taux d'intérêt

La marée montante soulève tous les bateaux

Analysons d'un peu plus près les résultats obtenus. Commençons par le monde de l'après-crise financière mondiale, où la baisse des taux d'intérêt a avantaagé le cours des actifs. Même s'il n'est pas sorcier pour un investisseur en titres à revenu fixe de tirer son épingle du jeu dans un environnement aussi favorable, il est légitime de se demander : « Comment avez-vous obtenu vos rendements – quel degré de risque avez-vous pris? »

Il n'est pas surprenant que de nombreux fonds à revenu fixe du pays aient parié sur le fait que les taux d'intérêt resteraient bas plus longtemps. Ils ont tiré profit d'un effet de levier pendant de nombreuses années. Ces fonds investissaient dans des obligations à longue durée (la durée est une mesure de la sensibilité d'un titre de créance aux taux d'intérêt – plus la durée est élevée, plus son prix est sensible aux variations des taux d'intérêt). Les taux ne cessant de baisser, une longue durée était considérée comme une option sûre.

Rendement du portefeuille au 29 février 2024

Rendement total annualisé, net de frais (hors frais de conseil), en \$CA

Portefeuille mondial de fonds de revenu et de croissance EdgePoint, série F
 ÂCJ: 3,35 %; 1 an: 10,40 %; 3 ans: 7,11 %; 5 ans: 6,46 %; 10 ans: 8,40 %; 15 ans: 11,95 %; Depuis le lancement (17 nov. 2008): 11,47 %

Portefeuille canadien de fonds de revenu et de croissance EdgePoint, série F
 ÂCJ: 4,43 %; 1 an: 13,17 %; 3 ans: 14,04 %; 5 ans: 11,51 %; 10 ans: 8,87 %; 15 ans: 11,66 %; Depuis le lancement (17 nov. 2008): 11,41 %

Indice ICE BofA Canada Broad Market
 ÂCJ: -1,75 %; 1 an: 3,64 %; 3 ans: -2,02 %; 5 ans: 0,60 %; 10 ans: 1,94 %; 15 ans: 3,12 %; Depuis le lancement (17 nov. 2008): 3,27%

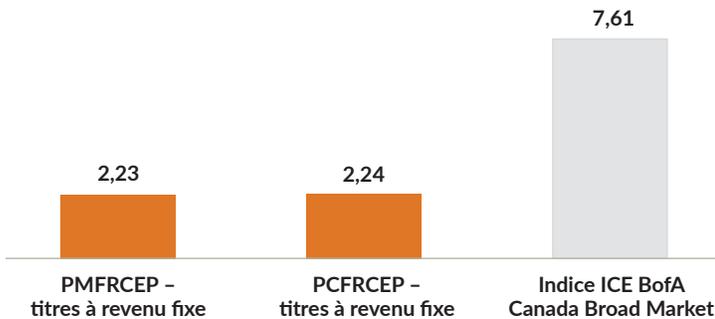
Source : Morningstar Direct. Les rendements sont indiqués à titre d'illustration uniquement et ne sont pas représentatifs des rendements futurs. Les rendements des titres à revenu fixe du PMFRCEP et du PCFRCEP sont exprimés en monnaie locale, nets de frais et d'approximations calculées sur la base des données de détention en fin de journée (les cours réels ne sont pas pris en compte). 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. L'indice ICE BofA Canada Broad Market a été choisi comme indice de référence pour la partie à revenu fixe du PMFRCEP et du PCFRCEP parce qu'il est représentatif des opportunités à revenu fixe compatibles avec le mandat à revenu fixe des portefeuilles. Il est impossible d'investir dans l'indice. Nous gérons nos portefeuilles indépendamment des indices que nous utilisons pour comparer leur rendement à long terme. Les différences entre les titres détenus et les répartitions géographiques/sectorielles peuvent avoir une incidence sur la comparabilité et peuvent entraîner des périodes où notre rendement diffère sensiblement de celui de l'indice. D'autres facteurs tels que 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. Référez-vous aux sections *Informations importantes – indices de référence et Informations importantes – rendements des portefeuilles de fonds de revenu et de croissance* pour plus de détails.

Nous ne sommes pas en mesure de prédire des facteurs macroéconomiques tels que les fluctuations des taux d'intérêt et nous croyons que peu de gens peuvent le faire. Nous ne voulions pas parier sur les taux d'intérêt, car le risque de nous tromper était tout simplement trop grand. Nous avons estimé que minimiser notre exposition aux taux d'intérêt et nous en tenir à ce que nous faisons le mieux, l'analyse de crédit, serait payant à long terme.

L'investisseur moyen prenait le risque de durée le plus élevé qu'il ait connu en 40 ans – une durée de plus de sept ans pour obtenir le rendement le plus faible qu'il ait jamais obtenu – environ 2 %. C'est ce qui tend à se produire dans un monde en manque de rendement. À notre avis, les rendements importants obtenus par les investisseurs en obligations à long terme s'inverseraient si les taux d'intérêt commençaient à augmenter et si les faibles rendements ne parvenaient pas à compenser ce risque.

Comparaison de la duréeⁱⁱⁱ

Août 2020



Par conséquent, la durée de nos portefeuilles de fonds de revenu et de croissance était inférieure à un tiers de celle de l'indice. Grâce à notre analyse de crédit, nous nous efforçons de repérer les emprunteurs qui offrent des rendements attrayants par rapport aux caractéristiques fondamentales de leur entreprise sous-jacente. Nous n'allouons des capitaux que lorsque nous sommes satisfaits des flux de trésorerie et de la base d'actifs d'une émission particulière, préférant un portefeuille concentré d'idées bien étudiées. Notre adhésion structurelle à notre approche a porté ses fruits pour les clients d'EdgePoint.

Les rendements suivants reflètent notre approche centrée sur le crédit depuis la création du fonds jusqu'au début du mois d'août 2020, date de la fin de l'ère des taux bas.

Rendement du portefeuille au 29 février 2024

Rendement total annualisé, net de frais (hors frais de conseil), en \$CA

Portefeuille mondial de fonds de revenu et de croissance EdgePoint, série F
 ÂCJ: 3,35 %; 1 an: 10,40 %; 3 ans: 7,11 %; 5 ans: 6,46 %; 10 ans: 8,40 %;
 15 ans: 11,95 %; Depuis le lancement (17 nov. 2008): 11,47 %

Portefeuille canadien de fonds de revenu et de croissance EdgePoint, série F
 ÂCJ: 4,43 %; 1 an: 13,17 %; 3 ans: 14,04 %; 5 ans: 11,51 %; 10 ans: 8,87 %;
 15 ans: 11,66 %; Depuis le lancement (17 nov. 2008): 11,41 %

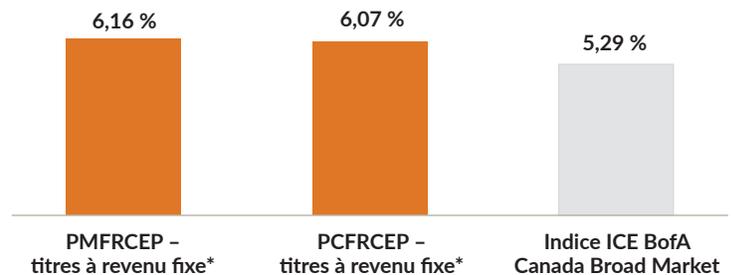
Indice ICE BofA Canada Broad Market

ÂCJ: -1,75 %; 1 an: 3,64 %; 3 ans: -2,02 %; 5 ans: 0,60 %; 10 ans: 1,94 %;
 15 ans: 3,12 %; Depuis le lancement (17 nov. 2008): 3,27 %

Rendement total annualisé (en devises locales)

Du 17 nov. 2008 au 4 août 2020

***Rendements hypothétiques pour le rendement des titres à revenu fixe d'EdgePoint. Il est impossible d'obtenir ces rendements en investissant. Il s'agit d'une meilleure estimation du rendement des titres à revenu fixe du PMFRCEP et du PCFRCEP.**



Source : Morningstar Direct. Le mois d'août 2020 a été choisi parce qu'il comprend la date du rendement le plus bas de l'obligation d'État américaine à 10 ans et qu'il marque le début d'un environnement de hausse des taux d'intérêt. Les rendements sont indiqués à titre d'illustration uniquement et ne sont pas représentatifs des rendements futurs. Les rendements sont indiqués à titre d'illustration uniquement et ne sont pas représentatifs des rendements futurs. Les rendements des titres à revenu fixe du PMFRCEP et du PCFRCEP sont exprimés en monnaie locale, nets de frais et d'approximations calculées sur la base des données de détention en fin de journée (les cours réels ne sont pas pris en compte). 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. L'indice ICE BofA Canada Broad Market a été choisi comme indice de référence pour la partie à revenu fixe du PMFRCEP et du PCFRCEP parce qu'il est représentatif des opportunités à revenu fixe compatibles avec le mandat à revenu fixe des portefeuilles. Il est impossible d'investir dans l'indice. Nous gérons nos portefeuilles indépendamment des indices que nous utilisons pour comparer leur rendement à long terme. Les différences entre les titres détenus et les répartitions géographiques/sectorielles peuvent avoir une incidence sur la comparabilité et peuvent entraîner des périodes où notre rendement diffère sensiblement de celui de l'indice. D'autres facteurs tels que 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. Référez-vous aux sections *Informations importantes – indices de référence et Informations importantes – rendements des portefeuilles de fonds de revenu et de croissance* pour plus de détails.



Lorsque le crédit est important, c'est la seule chose qui compte

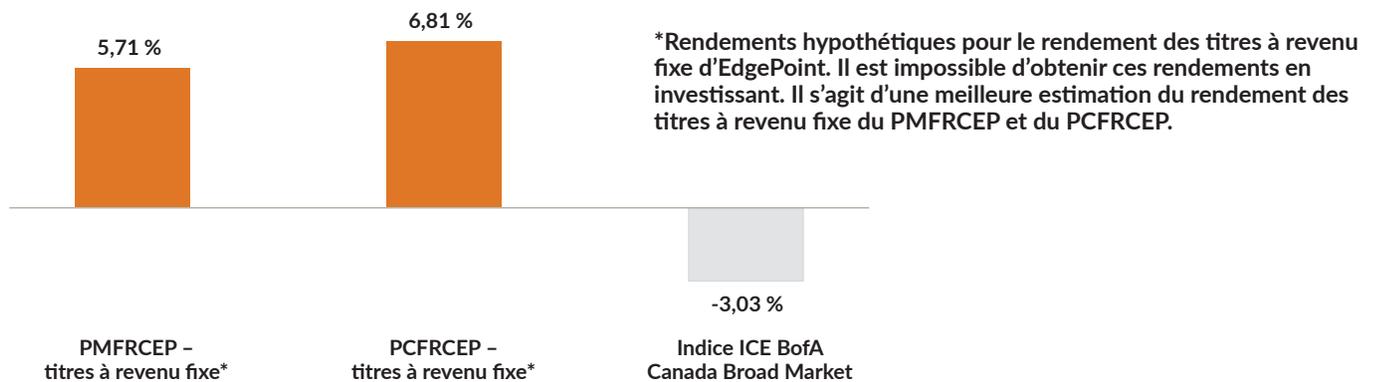
Dans un environnement presque parfait pour les investisseurs en titres à revenu fixe, la proverbiale marée montante a soulevé tous les bateaux. Le simple fait de détenir l'indice générerait des rendements attrayants. Mais que se passe-t-il si le vent tourne et que les investisseurs doivent faire une véritable analyse du crédit pour obtenir un rendement au lieu de recevoir des primes de participation? Après 12 années passées à mettre en garde les investisseurs contre les dangers d'un pari total sur les taux d'intérêt, nous commençons à avoir l'air d'un disque qui saute. Cependant, les conditions ont fini par changer...

Avec la hausse des taux d'intérêt, l'investisseur moyen en titres à revenu fixe a souffert de mauvaises décisions macroéconomiques qui ont effacé plus d'une décennie de rendement.

Notre méthode d'investissement ne mise pas sur les facteurs macroéconomiques et ne dépend pas de l'orientation des taux d'intérêt pour produire des rendements attrayants. Nous estimons avoir bien travaillé pour nos clients lorsque les taux d'intérêt étaient bas sans les exposer au risque de taux d'intérêt, mais quelle a été notre performance depuis que les taux d'intérêt ont commencé à augmenter à la mi-2020?

Rendement total annualisé (en devises locales)

Du 4 août 2020 au 31 janv. 2024



Rendement du portefeuille au 29 février 2024

Rendement total annualisé, net de frais (hors frais de conseil), en \$CA

Portefeuille mondial de fonds de revenu et de croissance EdgePoint, série F

ÀCJ: 3,35 %; 1 an: 10,40 %; 3 ans: 7,11 %; 5 ans: 6,46 %; 10 ans: 8,40 %; 15 ans: 11,95 %; Depuis le lancement (17 nov. 2008): 11,47 %

Portefeuille canadien de fonds de revenu et de croissance EdgePoint, série F

ÀCJ: 4,43 %; 1 an: 13,17 %; 3 ans: 14,04 %; 5 ans: 11,51 %; 10 ans: 8,87 %; 15 ans: 11,66 %; Depuis le lancement (17 nov. 2008): 11,41 %

Indice ICE BofA Canada Broad Market

ÀCJ: -1,75 %; 1 an: 3,64 %; 3 ans: -2,02 %; 5 ans: 0,60 %; 10 ans: 1,94 %; 15 ans: 3,12 %; Depuis le lancement (17 nov. 2008): 3,27 %

Source : Morningstar Direct. Le mois d'août 2020 a été choisi parce qu'il comprend la date du rendement le plus bas de l'obligation d'État américaine à 10 ans et qu'il marque le début d'un environnement de hausse des taux d'intérêt. Les rendements sont indiqués à titre d'illustration uniquement et ne sont pas représentatifs des rendements futurs. Les rendements sont indiqués à titre d'illustration uniquement et ne sont pas représentatifs des rendements futurs. Les rendements des titres à revenu fixe du PMFRCEP et du PCFRCEP sont exprimés en monnaie locale, nets de frais et d'approximations calculées sur la base des données de détention en fin de journée (les cours réels ne sont pas pris en compte). 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. L'indice ICE BofA Canada Broad Market a été choisi comme indice de référence pour la partie à revenu fixe du PMFRCEP et du PCFRCEP parce qu'il est représentatif des opportunités à revenu fixe compatibles avec le mandat à revenu fixe des portefeuilles. Il est impossible d'investir dans l'indice. Nous gérons nos portefeuilles indépendamment des indices que nous utilisons pour comparer leur rendement à long terme. Les différences entre les titres détenus et les répartitions géographiques/sectorielles peuvent avoir une incidence sur la comparabilité et peuvent entraîner des périodes où notre rendement diffère sensiblement de celui de l'indice. D'autres facteurs tels que 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. Référez-vous aux sections *Informations importantes – indices de référence et Informations importantes – rendements des portefeuilles de fonds de revenu et de croissance* pour plus de détails.



Les dernières années ont montré comment nous pouvions atténuer le risque de hausse des taux en nous concentrant sur le crédit et en adoptant une durée qui reste inférieure à un tiers de celle de l'indice^{iv}. À l'heure actuelle, nous sommes dans une position unique par rapport à l'indice, car nous disposons d'une plus grande souplesse pour investir dans des rendements plus élevés, un cinquième des titres à revenu fixe des portefeuilles de fonds de revenu et de croissance arrivant à échéance dans un délai d'un an, et près de la moitié au cours des deux prochaines années^v. Nous croyons que les investisseurs n'ont pas besoin de retarder leur entrée sur les marchés des titres à revenu fixe aujourd'hui s'ils s'associent à un gestionnaire comme nous qui évite le risque de durée et se concentre sur l'analyse et le prêt à de bonnes entreprises.

Notre « marge de sécurité » est notre capacité à analyser une entreprise. Une analyse de crédit rigoureuse et complète nous permet de nous positionner favorablement quelle que soit l'évolution des taux d'intérêt. Nos 15 ans d'expérience dans la gestion des titres à revenu fixe au sein de nos portefeuilles de fonds de revenu et de croissance en est la preuve.

Mieux encore, notre réserve de nouvelles opérations est aujourd'hui incroyablement solide. Les prêts bancaires se sont taris, ce qui oblige les entreprises à chercher ailleurs. Cette situation a créé un ensemble unique d'occasions et nous croyons qu'il s'agit aujourd'hui d'un point d'entrée intéressant et d'un moment idéal pour enrichir votre portefeuille de titres à revenu fixe.

Le rôle dans les portefeuilles de vos clients à l'avenir

Notre secret est dévoilé en matière de titre à revenu fixe

Si l'environnement dans lequel nous évoluons est appelé à changer, notre méthode d'investissement, elle, ne changera jamais. Nous pensons que la régularité des rendements tout au long du cycle et l'analyse de crédit axée sur le risque devraient nous permettre de continuer à générer des rendements attrayants. Si vos clients ont possédé l'un de nos portefeuilles de titres à revenu fixe, ils ont tiré profit de la surperformance relative significative par rapport à notre indice de référence que nous avons générée depuis notre création.

Les membres de notre équipe d'investissement mettent l'accent sur l'analyse fondamentale ascendante du crédit, avec une expertise dans la recherche d'entreprises de grande qualité dont les obligations sont mal évaluées et qui paient des coupons attrayants. Avec des rendements historiquement plus élevés et des durées plus courtes, le fait de se différencier de l'indice nous a conféré un avantage dans ce domaine.

Nous estimons que tous nos portefeuilles de titres à revenu fixe sont souples, flexibles et bien positionnés pour tirer parti du nouvel environnement boursier. La plupart des investisseurs obligataires craignent une hausse des taux d'intérêt, alors que nous sommes enthousiastes à cette idée. Quelle que soit l'évolution des taux d'intérêt, notre engagement à rester des « propriétaires d'entreprises qui prêtent aux entreprises » signifie que nous n'achèterons que des obligations pour lesquelles nous pensons être rémunérés pour tout risque potentiel que nous prenons. Nous n'avons pas besoin d'une baisse des taux pour obtenir un rendement décent au cours des cinq prochaines années, et les investisseurs de nos portefeuilles à revenu fixe devraient se joindre à nous pour saluer la possibilité d'un environnement de taux d'intérêt « plus élevés pendant plus longtemps ».



Des façons d'accéder aux titres à revenu fixe d'EdgePoint

Le rôle des titres à revenu fixe n'est pas universel pour tous les investisseurs. Bien que notre processus de prêt aux entreprises reste le même, nous avons quatre portefeuilles EdgePoint qui détiennent différents types de crédit afin d'aider les clients à répondre à certains de leurs besoins.

▪ 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

Nous examinons la capacité de l'emprunteur (l'émetteur de l'obligation) à honorer ses obligations, notamment par le paiement de coupons périodiques et le remboursement du principal à l'échéance. Le portefeuille investit principalement dans des obligations de qualité (« investment grade »), avec une pondération maximale de 20 % en obligations à rendement élevé.

Une nouvelle structure de frais

Les frais constituent également un obstacle majeur à la réalisation de rendements attrayants. Le portefeuille dispose d'une nouvelle structure de frais qui nous permet de facturer des frais de gestion échelonnés en fonction de l'environnement des taux d'intérêt. Cette structure de frais place les intérêts de nos porteurs de parts au premier plan, en veillant à ce que nos investisseurs tirent profit du rendement que nous pouvons obtenir quel que soit l'environnement de taux d'intérêt.

Les frais de gestion annuels de la série correspondent à un pourcentage de la valeur de la série et sont déterminés au début de chaque trimestre civil conformément au barème des niveaux de frais de gestion figurant dans le tableau ci-dessous.

| Niveau de frais | Taux de référence (%) indice FTSE Canada Universe Bond | Frais de gestion (%) Série F/F(N) | Frais de gestion (%) Série A/A(N) |
|-----------------|--|-----------------------------------|-----------------------------------|
| 1 | < 0,76 | 0,07 % | 0,67 % |
| 2 | 0,76 à 1,75 | 0,10 % | 0,70 % |
| 3 | 1,76 à 2,50 | 0,20 % | 0,80 % |
| 4 | 2,51 à 3,00 | 0,30 % | 0,90 % |
| 5 | 3,01 à 3,50 | 0,40 % | 1,00 % |
| 6 | 3,51 à 4,00 | 0,50 % | 1,10 % |
| 7 | > 4,00 | 0,60 % | 1,20 % |

EdgePoint a décidé de renoncer temporairement à une partie des frais de gestion applicables, de sorte que les frais de gestion des séries pour 2024 ne dépasseront pas 0,10 % pour les parts de série F/les parts de série F(N) et 0,70 % pour les parts de série A/les parts de série A(N) du Portefeuille de revenu mensuel EdgePoint, malgré les changements apportés au rendement quotidien moyen à l'échéance de l'indice FTSE Canada Universe Bond.

| | |
|--------------------------------|--------------------------|
| Lancement | 2 nov. 2021 |
| Catégorie | Revenu fixe canadien |
| Fréquence des distributions | |
| Revenu | Mensuelle |
| Gains en capital | Annuelle |
| Profil de risque de volatilité | Faible ◀ ● ● ● ● ▶ Élevé |

L'indice FTSE Canada Universe Bond reproduit le rendement des titres de créance de qualité libellés en dollars canadiens et émis par le gouvernement et les sociétés du Canada. Cet indice a été choisi parce qu'il constitue un point de référence largement utilisé sur le marché canadien des titres à revenu fixe.

Une réduction des frais de gestion s'applique aux investisseurs qui ont été investis dans un portefeuille EdgePoint pendant 10 années consécutives ou plus et qui sont actuellement investis dans un portefeuille et une série admissibles. Lisez sur notre Programme Partenaires d'une décennie pour en savoir plus.

Les portefeuilles admissibles sont limités au Portefeuille canadien EdgePoint, au Portefeuille canadien de fonds de revenu et de croissance EdgePoint, au Portefeuille mondial EdgePoint, au Portefeuille mondial de fonds de revenu et de croissance EdgePoint et au Portefeuille de revenu mensuel EdgePoint. Les séries admissibles sont limitées aux séries A, A(N), F et F(N), ainsi que leurs versions respectives T4/T6.



- **Portefeuille mondial de fonds de revenu et de croissance EdgePoint et Portefeuille canadien de fonds de revenu et de croissance EdgePoint**

Portefeuilles équilibrés concentrés à la fois sur des entreprises de qualité du monde entier ou du Canada ayant un potentiel de croissance et sur des investissements dans des titres à revenu fixe

Les portefeuilles peuvent investir dans les titres de créance d'une entreprise, dans des actions ou dans une combinaison des deux, en fonction de notre vision du ratio risque/rendement. Nous examinons la structure de l'entreprise pour déterminer les meilleures occasions. Si nous estimons que le rendement nous permet de compenser le risque inhérent à l'entreprise, nous investissons dans plusieurs parties de la structure de l'entreprise (c'est-à-dire dans la dette et les actions). Nous gérons activement la répartition d'actifs du portefeuille en fonction des meilleures occasions que nous trouvons. La part des titres à revenu fixe peut varier de 25 % à 60 %, ce qui offre une grande flexibilité.

Nous appliquons aux titres à revenu fixe la recherche que nous effectuons sur nos investissements en actions. Un grand nombre des obligations que nous détenons sont émises par des sociétés dont nous détenons également les actions. L'analyse approfondie que nous effectuons pour les actions nous permet de bien comprendre le profil de crédit d'une société et de comparer le rendement avec le niveau de risque que nous estimons.

Nous considérons les actions comme des participations dans des entreprises, ce qui signifie que nous voulons acheter des participations dans des entreprises de qualité. Nous recherchons des entreprises ayant une position concurrentielle forte, des barrières à l'entrée défendables, des perspectives de croissance à long terme et des équipes de gestion compétentes, puis nous prenons des participations dans ces entreprises à des prix inférieurs à notre évaluation de leur valeur réelle.

Les investissements en crédit des portefeuilles fournissent un rendement par le biais de paiements de coupons, de paiements de dividendes, d'intérêts et d'appréciation du capital. Nous examinons la capacité de l'emprunteur (émetteur d'obligations) à honorer ses obligations, notamment par le paiement de coupons périodiques et le remboursement du principal à l'échéance. Nous avons la possibilité d'investir dans le monde entier, qu'il s'agisse d'obligations d'État et d'entreprises de bonne qualité, d'actions privilégiées et de titres de créance convertibles, d'obligations à haut rendement ou d'obligations non notées.

- **Portefeuille d'occasions de crédit EdgePoint**

Pour les investisseurs bénéficiant d'une dispense de prospectus

Référez-vous à la Notice d'offre du Portefeuille d'occasions de crédit EdgePoint pour plus d'informations.

| | |
|--------------------------------|---|
| Lancement | 17 nov. 2008 |
| Catégorie | Actions mondiales équilibrées/ Actions canadiennes équilibrées |
| Répartition de l'actif | |
| Actions | Environ 60 % |
| Revenu fixe | Environ 40 % |
| Fréquence des distributions | |
| Revenu | Trimestrielle |
| Gains en capital | Annuelle |
| Profil de risque de volatilité | Faible ◀ ● ● ● ● ▶ Élevé |

Informations importantes – indices de référence

Il est impossible d'investir dans les indices.

Nous gérons nos portefeuilles indépendamment des indices que nous utilisons pour comparer les rendements à long terme. Les différences entre les titres détenus et les répartitions géographiques/sectorielles peuvent avoir une incidence sur la comparabilité et peuvent entraîner des périodes où notre rendement diffère sensiblement de celui de l'indice. D'autres facteurs tels que le rendement, la durée et la qualité du crédit peuvent également avoir une incidence sur la comparabilité.



Indice ICE BofA Canada Broad Market (indice de référence des titres à revenu fixe du Portefeuille mondial de fonds de revenu et de croissance EdgePoint et du Portefeuille canadien de fonds de revenu et de croissance EdgePoint) – indice qui reproduit le rendement des titres de créance de bonne qualité émis publiquement sur le marché intérieur canadien. L'indice a été choisi comme référence pour la portion à revenu fixe des portefeuilles de fonds de revenu et de croissance EdgePoint parce qu'il s'agit d'une référence largement utilisée sur le marché canadien des titres à revenu fixe.

Indice FTSE Canada Universe Bond (référence du Portefeuille de revenu mensuel EdgePoint) – Indice qui reproduit le rendement des titres de créance de qualité libellés en dollars canadiens et émis par le gouvernement et les sociétés du Canada. L'indice a été choisi parce qu'il s'agit d'un indice de référence largement utilisé sur le marché canadien des titres à revenu fixe.

Informations importantes – Rendement des titres à revenu fixe des Portefeuilles de fonds de revenu et de croissance EdgePoint

Les rendements des titres à revenu fixe du Portefeuille mondial de fonds de revenu et de croissance EdgePoint (PMFRCEP) et du Portefeuille canadien de fonds de revenu et de croissance EdgePoint (PCFRCEP) sont des approximations hypothétiques, en devises locales et nettes de frais, calculées en fonction des données sur les actifs en fin de journée (les cours réels ne sont pas pris en compte). Un ratio hypothétique de frais de gestion (RFG) de 0,62 % a été appliqué aux rendements des titres à revenu fixe du PMFRCEP et du PCFRCEP et calculé au prorata quotidiennement. Le RFG des titres à revenu fixe a été calculé en fonction du RFG moyen du PMFRCEP et du PCFRCEP (0,84 % et 0,85 %, respectivement), par rapport au RFG du Portefeuille mondial EdgePoint et du Portefeuille canadien EdgePoint (0,97 %), puis mis à l'échelle pour tenir compte de la pondération moyenne des titres à revenu fixe du PMFRCEP et du PCFRCEP (35 %).

ⁱ Source : Bloomberg LP. Au 31 décembre 2023, en \$CA. La valeur monétaire totale des investissements dans le 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, 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 défauts 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.

ⁱⁱ Les rendements ont été calculés à partir du 17 novembre 2008, date de création du Portefeuille mondial de fonds de revenu et de croissance EdgePoint (PMFRCEP) et du Portefeuille canadien de fonds de revenu et de croissance (PCFRCEP), jusqu'au 31 janvier 2024.

ⁱⁱⁱ Données sur la durée au 31 août 2020 et au 29 février 2024. La durée est une mesure de la sensibilité du prix d'un titre de créance à une variation des taux d'intérêt. Plus la durée est élevée, plus le prix d'une obligation est sensible aux variations des taux d'intérêt.

^{iv} Au 29 février 2024, les durées étaient les suivantes : Portefeuille mondial de fonds de revenu et de croissance EdgePoint (1,30 an), Portefeuille canadien de fonds de revenu et de croissance EdgePoint (1,37 an) et l'indice ICE BofA Canada Broad Market (7,23 ans).

^v Au 29 février 2024.

Pour en savoir plus sur le Portefeuille d'occasions de crédit EdgePoint (le « Portefeuille »), veuillez vous reporter à la notice d'offre. Le présent document n'est pas une invitation à investir dans le Portefeuille et ne constitue pas une offre publique de vente. Les demandes de souscription 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 est dispensé des obligations de prospectus. De ce fait, le Portefeuille n'est pas offert au 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 basés sur les valeurs liquidatives calculées par part, qui sont nettes des commissions de rendement, des frais de gestion, des frais d'exploitation et des taxes 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, leur valeur fluctue fréquemment et leur rendement passé peut ne pas se répéter. Le présent document ne donne aucun conseil, que ce soit sur le plan juridique, comptable, fiscal ou propre aux investissements. Les renseignements inclus dans le présent document ont été obtenus de sources que nous croyons crédibles, mais 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 du portefeuille sont fournis sous réserve de toute modification possible. Portefeuilles d'EdgePoint sont gérés par Groupe de placements EdgePoint inc., une société affiliée à Gestion de patrimoine EdgePoint inc. EdgePoint® et Des Propriétaires d'Entreprise Prêtant aux EntreprisesMC sont des marques déposées du Groupe de placements EdgePoint inc. Publié 22 mars 2024.