edge MD

*Des Propriétaires d'Entreprise Achetant des Entreprises*MC

EdgePointWealth.com

Cette image représente un tableau hypothétique d'une bourse affichant le rendement des principaux marchés financiers mondiaux, des obligations et des matières premières. S&P Global Inc., l'une des entreprises détenues dans les portefeuilles EdgePoint, fournit un large éventail de données financières et d'analyses aux investisseurs institutionnels et particuliers, aux entreprises et aux gouvernements du monde entier. Fondée dans les années 1860 pour publier les états financiers des compagnies ferroviaires, l'entreprise a évolué au fil des fusions et acquisitions pour devenir aujourd'hui un acteur incontournable des marchés. S&P Global génère des revenus récurrents provenant de multiples sources, notamment les fonds négociés en bourse (FNB) qui versent des redevances pour utiliser ses indices comme indices de référence, les entreprises qui paient pour obtenir une cote de solvabilité, les négociants qui accèdent aux cours des matières premières et les investisseurs qui paient pour d'autres données et analyses. Nous estimons que S&P Global peut tirer parti de l'essor de l'intelligence artificielle (IA) de deux façons. Premièrement, l'augmentation du nombre d'entreprises émettant des titres de créance pour bâtir des centres de données soutient son activité de notation. Deuxièmement, la capacité des applications alimentées par l'IA à traiter l'information se traduit par une demande et des revenus accrus pour les données de S&P Global.

Au 30 juin 2026, les titres de S&P Global Inc. figuraient dans le Portefeuille mondial EdgePoint, le Portefeuille canadien EdgePoint, le Portefeuille mondial de fonds de revenu et de croissance EdgePoint et le Portefeuille canadien de fonds de revenu et de croissance EdgePoint. Ils ne sont pas représentatifs de l'ensemble du portefeuille et ne constituent en aucun cas une garantie de rendement futur. Le Groupe de placements EdgePoint inc. peut acheter ou vendre des positions dans les titres susmentionnés. Les rendements passés ne garantissent pas les rendements futurs.

Photo crédit
Adapté d'Adobe Stock. Image modifiée par EdgePoint.

Commentaire d'investissement du deuxième trimestre 2026

POURQUOI NOTRE TAUX DE LIQUIDITÉS A-T-IL FAILLI ATTEINDRE 2,5 % ALORS QUE LE MARCHÉ FRANCHISSAIT DES NIVEAUX RECORDS ?

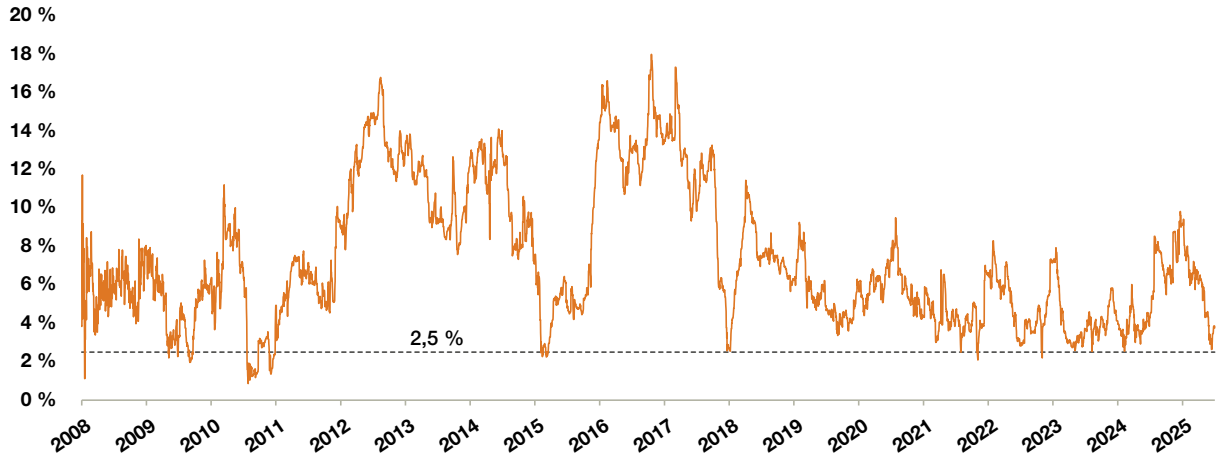
Par Jason Liu

Au cours des 18 premières années d'existence d'EdgePoint, le taux de liquidités du Portefeuille mondial EdgePoint a varié entre 1 % et 18 %[I]. Notre taux de liquidités découle de notre méthode d'investissement ascendante. Il reflète la qualité et le nombre d'occasions d'investissement originales que nous estimons avoir repérées sur le marché.

Cela étant dit, le faible niveau de nos liquidités a généralement affiché une corrélation avec l'évaluation et l'attrait du marché. Des évaluations globalement plus élevées signifient généralement qu'il existe moins d'occasions d'obtenir de la croissance gratuitement, ce qui fait que notre niveau de liquidités augmente et devient de la « poudre sèche » que nous pouvons utiliser pour investir lorsque nous repérons de nouvelles occasions d'investissement.

Depuis 2008, le taux de liquidités du Portefeuille mondial EdgePoint a atteint à plusieurs reprises 2,5 %. Chacune de ces périodes a coïncidé avec une correction plus générale du marché.

Portefeuille mondial EdgePoint – taux de liquidités quotidien
Du 31 déc. 2008 au 30 juin 2026

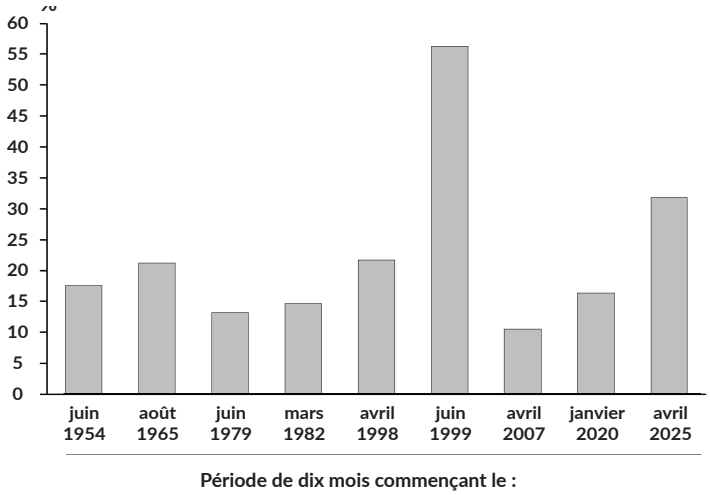


Alors pourquoi, alors que l'indice S&P 500 affiche des valorisations proches de leurs plus hauts niveaux depuis près d'une décennie (ratio cours/bénéfice de 20,6 et ratio cours/chiffre d'affaires de 3,3)[II], notre taux de liquidités est-il si bas? Nous croyons que deux facteurs expliquent pourquoi la période actuelle est relativement unique.

Les dangers du momentums

Premièrement, citons l'effet de momentum des cours sur le marché américain. Depuis 1952, on a recensé neuf cas où les 20 % des actions américaines à grande capitalisation présentant le plus fort momentum ont surperformé le reste de leur secteur (générant un alpha) d'au moins 10 % sur une période de 10 mois. En d'autres termes, si vous vous étiez contenté d'acheter les actions présentant le plus fort momentum, quel aurait été votre rendement en termes d'alpha? Il se trouve qu'aujourd'hui, le marché affiche le deuxième plus fort momentum des cours que la plupart d'entre nous ayons connue au cours de notre vie.

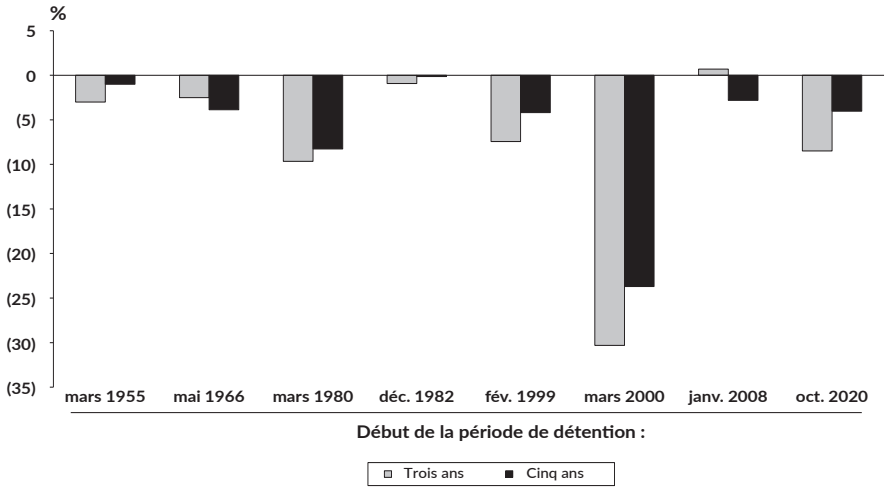
Quintile supérieur des actions à fort momentum par rapport au reste des actions américaines à forte capitalisation
Rendements relatifs des cours sur une période de 10 mois marquée par un momentum haussier
De 1952 à la mi-janv. 2026



Source, momentum haussier : Empirical Research Partners, « Stock Selection: Research and Results », 6 février 2026. Les rendements sont pondérés de manière égale et exprimés en $US.

Les investisseurs qui se sont rués sur les 20 % des titres les plus dynamiques au cours des quelques mois suivants l'ont payé cher. Les rendements annuels composés enregistrés au cours des trois et cinq années qui ont suivi le sommet ne laissaient pas entrevoir de perspectives de rendement très encourageantes pour l'avenir.

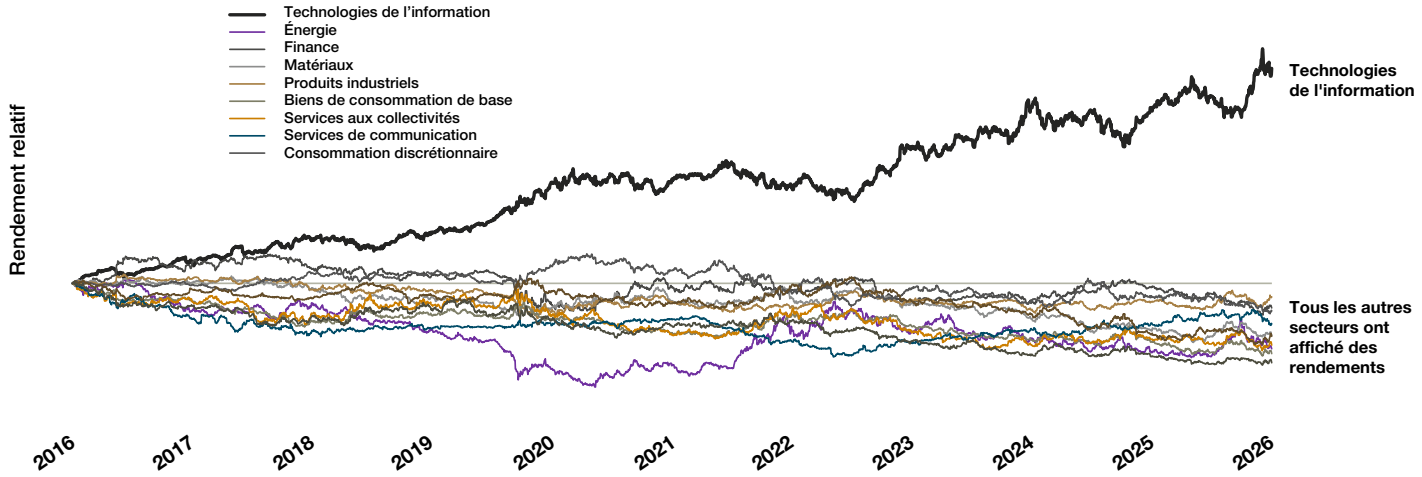
Quintile supérieur des actions à momentum
Rendements annualisés totaux sur 3 et 5 ans après les sommets atteints par les actions à momentum (en $US)
De 1952 à 2025



Source, après calcul : Empirical Research Partners. Au 6 février 2026. Les rendements sont pondérés de manière égale et exprimés en $US.

Le deuxième facteur réside dans la manière dont la dynamique peut conduire à un marché concentré : un nombre infime de titres représente une part importante des rendements globaux. Au cours de la dernière décennie, le seul secteur qui a surpassé le rendement de l'indice S&P 500 est celui des technologies de l'information (plus précisément le sous-secteur des semi-conducteurs, qui a quadruplé au cours des six dernières années et représente près de 20 % de l'indice)[iii]. Cela signifie que les dix secteurs ont tous affiché un rendement inférieur à celui de l'indice au cours de la même période.

Secteurs individuels vs indice S&P 500
Rendement relatif
Du 30 juin 2016 au 30 juin 2026



Source : Bloomberg LP. Au 30 juin 2026. Rendements totaux en $US. La classification sectorielle repose sur la norme GICS (Global Industry Classification Standard), qui regroupe les entreprises en 11 secteurs en fonction de leurs principales activités. Le rendement relatif indiqué correspond aux rendements sectoriels par rapport à l'indice S&P 500 sur la période mentionnée. Pour plus de détails, référez-vous à la section *Informations importantes – Indices*.

Le principal moteur du rendement actuel du marché est le momentum des cours, qui se concentre entièrement dans un seul secteur. Le recul de tous les autres secteurs signifie que bon nombre d'entre eux se négocient à des évaluations qui n'ont pas été aussi basses depuis dix ans. Cette conjoncture crée un environnement riche en occasions qui nous permet de trouver des idées d'investissement pour les portefeuilles EdgePoint. Bien que le marché ait atteint des sommets historiques, nous avons mobilisé la majeure partie de notre capital et disposons d'un solde de liquidités relativement faible.

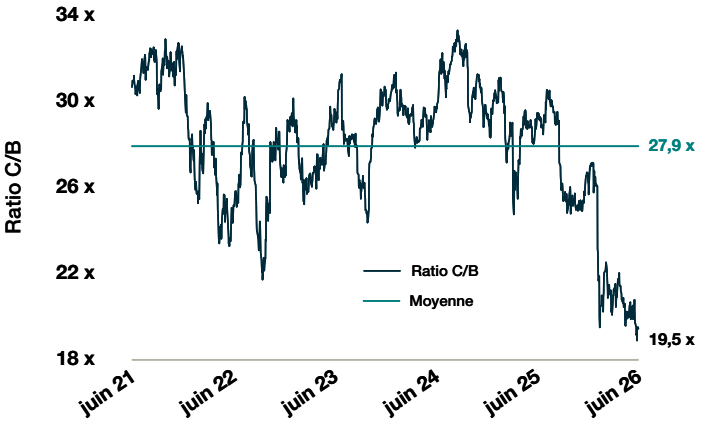
Nous n'investissons pas en nous basant sur des prévisions de marché; nous consacrons tout notre temps à l'analyse des entreprises individuelles. Voici quelques exemples qui vous permettront de mieux cerner les occasions que nous voyons actuellement sur le marché.

Rien de standard dans tout ça

S&P Global Inc. constitue un ensemble d'entreprises que l'on peut qualifier de royauté des marchés financiers. Son agence de notation tire profit de l'augmentation des émissions de titres d'emprunt. Son secteur d'activité lié aux indices bénéficie de la croissance des FNB liés à l'indice S&P 500. Son secteur d'activité lié aux matières premières profite de la demande accrue de données sur les prix des matières premières. La croissance de l'activité sur les marchés financiers entraîne une augmentation correspondante des revenus et a permis à l'entreprise d'afficher d'excellents résultats en matière de croissance des bénéfices et de rendement pour les actionnaires. Croyez-le ou non, le rendement annualisé pour les actionnaires s'élève à 15 % depuis 1980[v]. Martina Cheung a pris ses fonctions de chef de la direction il y a vingt et un mois. Elle met désormais l'accent sur la croissance organique tout en simplifiant les activités de l'entreprise par la vente d'actifs non essentiels, deux mesures qui devraient améliorer l'évaluation de l'entreprise à long terme.

Nous estimons également que S&P Global pourrait tirer profit de l'intelligence artificielle (IA). Premièrement, la mise en place de centres de données nécessite d'importantes dépenses en immobilisations, ce qui stimule la croissance des émissions de titres de créance et, par ricochet, l'activité de notation. Depuis le début de l'année, les émissions de titres de créance liées à l'IA ont été quatre fois plus élevées que pendant la même période l'année dernière[vi]. Deuxièmement, la consommation de données augmentera à mesure que les flux de travail alimentés par l'IA effectueront davantage d'appels d'interface de protocole d'application vers les ensembles de données structurés contrôlés par S&P Global. Au premier trimestre de cette année, le volume d'appels d'interface de protocole d'application effectués par les clients était cinq fois supérieur à celui du trimestre précédent[vii].

S&P Global Inc. – Ratio C/B
De juin 2021 à juin 2026



Source: FactSet Research Systems Inc. Au 30 juin 2026.

Nous la considérons comme l'une des entreprises les plus performantes sur les marchés boursiers et avons déjà détenu des actions de cette entreprise; nous les avions acquises pour la première fois en mars 2020, en pleine pandémie de COVID-19, à un ratio cours/bénéfices (C/B) d'environ 21 x. Bien que cette entreprise puisse connaître une accélération de sa croissance grâce à l'IA, l'évolution des cours sur le marché nous a offert l'occasion de redevenir actionnaires. Nous avons constitué notre position à un ratio C/B d'environ 21 x les bénéfices, ce qui représente une décote par rapport à sa moyenne historique sur cinq ans, qui s'établit à environ 28 x.

Un éventail d'occasions prometteur

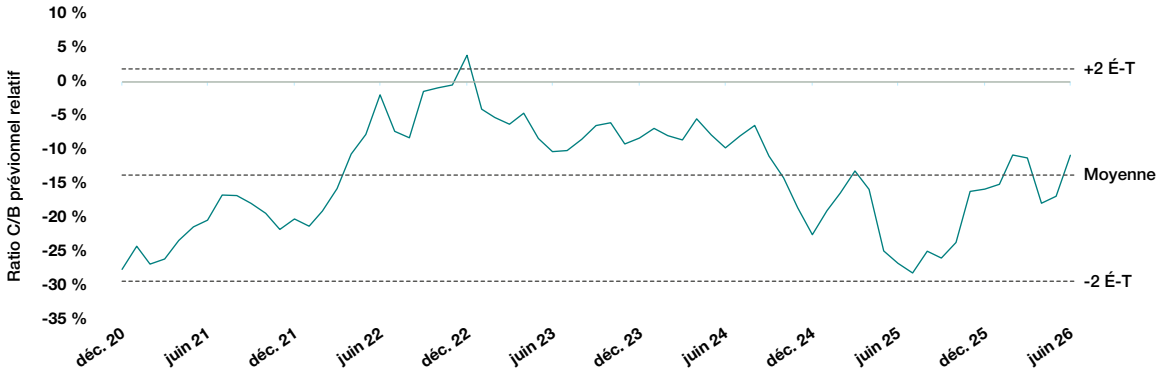
Bien que nous investissions dans des entreprises individuelles plutôt que de nous concentrer sur des secteurs, nous estimons que plusieurs entreprises du secteur de la santé connaissent actuellement une évolution positive qui passe inaperçue aux yeux des investisseurs. Bien qu'elles appartiennent à la même catégorie, elles se distinguent par leur diversification, chacune adoptant une approche ou une spécialisation différente au sein de l'industrie.

Historiquement, nous n'avons pas détenu de participations dans un grand nombre d'entreprises du secteur de la santé, mais nous avons toujours considéré ce secteur comme attrayant pour plusieurs raisons :

- Les dépenses en soins de santé augmentent de façon exponentielle avec l'âge, ce qui alimente une croissance séculaire à long terme;
- Le secteur n'est généralement pas cyclique, car les gens continuent de dépenser pour les soins de santé quel que soit le contexte macroéconomique; et
- Ces entreprises s'apparentent souvent aux entreprises industrielles du premier quartile, car elles proposent des produits hautement complexes, essentiels à leur mission, et dont les cycles de développement sont longs. Les décisions des clients reposent sur la valeur d'un produit plutôt que sur le prix le plus bas parmi les options disponibles, ce qui s'ajoute à des exigences réglementaires limitant le changement et la concurrence.

Cette dynamique a changé avec la pandémie de COVID-19 : Non seulement les dépenses de santé ont connu un cycle d'expansion et de ralentissement à la sortie des mesures de confinement, mais les valorisations ont également atteint un pic éphémère avant de redescendre[viii]. Non seulement le secteur a connu un cycle économique, mais, compte tenu également de la baisse des évaluations, il a été difficile d'y réaliser des profits au cours des cinq dernières années.

Indice S&P 500 Santé vs Indice S&P 500
Ratio C/B mensuel à terme relatif
De déc. 2020 à juin 2026



Source : Bloomberg LP. Au 30 juin 2026. Le ratio cours/bénéfice a été calculé à partir des bénéfices prévus pour les douze prochains mois. Pour plus de détails, veuillez consulter la section *Informations importantes — Indices*.

Ces évaluations plus faibles s'observent alors même que les dépenses du secteur commencent à s'inverser. Par exemple :

- On compte aujourd'hui plus de 23 000 médicaments candidats en cours de développement (contre 19 000 il y a cinq ans et 12 000 en 2015)[ix]
- Plus de 18 000 essais cliniques ont été lancés en 2025 (ce qui est supérieur à la moyenne d'avant la pandémie, qui se situait entre 10 000 et 15 000)[x]
- Le financement des secteurs pharmaceutique et biotechnologique continue d'augmenter (avec une hausse de 110 % par rapport à la même période de l'année précédente depuis le début de l'année 2026)[xi].

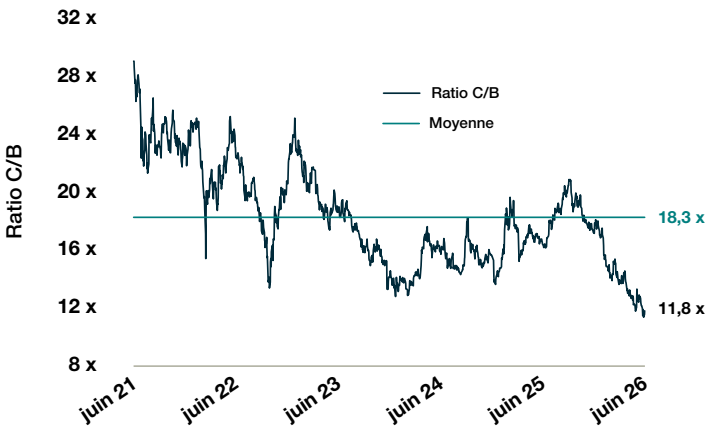
L'une des entreprises du secteur de la santé présentes dans nos portefeuilles est Revvity, Inc., un fournisseur de produits réactifs, d'instruments et de services destinés à la découverte de médicaments, à la génomique, à l'imagerie et aux tests diagnostiques[xii]. L'entreprise a procédé à une série d'acquisitions qui ont permis d'améliorer sa croissance interne et ses marges. Nous croyons que l'IA pourrait accélérer cette croissance en améliorant l'efficacité et la rapidité du processus de découverte de médicaments, ce qui entraînerait une hausse de la demande d'outils et de réactifs destinés à la validation et pourrait, à terme, générer une croissance du bénéfice par action (BPA) autour de 15 %.

La montée de Tencent

Ce momentum des cours ne se limite pas aux États-Unis. En Asie, le momentum a incité les investisseurs à se tourner vers les marchés coréens et taïwanais. Taïwan représente désormais une part plus importante de l'indice MSCI Tous Pays Monde que la Chine[xiii].

L'intérêt des investisseurs pour les entreprises du secteur des semi-conducteurs nous a permis de repérer une occasion d'investissement chez Tencent[xiv]. Il s'agit du propriétaire de WeChat, la plateforme numérique dominante en Chine (imaginez-la comme un mélange d'Internet, de WhatsApp, de Facebook, de votre carte de débit et d'une boutique d'applications, le tout en un seul endroit). Nous croyons que Tencent devrait être l'un des principaux bénéficiaires de l'IA. C'est le deuxième plus grand fournisseur de services de l'informatique en nuage en Chine, l'infrastructure que les entreprises louent pour développer et exploiter des applications d'IA. La publicité est son secteur d'activité qui connaît la croissance la plus rapide et, comme nous l'avons vu avec des entreprises américaines telles que Meta et Google, l'IA aide les annonceurs à présenter la bonne publicité à la bonne personne. Les espaces publicitaires de haute qualité de Tencent devraient connaître la même croissance. Plus important encore, le fait que Tencent soit propriétaire de WeChat signifie qu'elle dispose du plus grand canal de distribution pour développer des cas d'utilisation de l'IA destinés aux 1,4 milliard d'utilisateurs quotidiens en Chine.

Tencent –Ratio C/B
De juin 2021 à juin 2026



Source : FactSet Research Systems Inc. Au 30 juin 2026

Concrètement, cela signifie que Tencent peut développer un assistant numérique, ou « agent », capable d'effectuer des tâches à votre place au sein de WeChat. L'entreprise a d'ailleurs mis au point son propre modèle d'IA, qui affiche actuellement les meilleures performances parmi les modèles de petite taille. Malgré ces facteurs favorables et une entreprise qui affiche depuis cinq ans une croissance du BPA de l'ordre de 15 %, la course au momentum du marché a conduit Tencent à se négocier à un multiple de 12 fois les bénéfices, soit en dessous de sa moyenne historique de 18 fois[xv].

Une perspective différente

À long terme, les rendements suivent la croissance des bénéfices selon nous. Nous utilisons souvent deux indicateurs pour résumer cette idée : la croissance du BPA et le rendement du dividende. En l'absence de changement du ratio d'évaluation, la somme de ces deux indicateurs correspondra au rendement que percevra un investisseur dans les portefeuilles.

En se basant sur la croissance estimée du BPA au cours des trois prochaines années pour chaque titre du Portefeuille mondial EdgePoint dont la pondération était d'au moins 2,5 %, le rendement s'élèverait à 12 % en moyenne.

Entreprises détenues dans le Portefeuille mondial EdgePoint avec une pondération minimale de 2,5 % : estimations des analystes concernant le BPA et le taux de rendement des dividendes
Au 30 juin 2026

Nom d'entreprise	Estimé 3 ans du bénéfice par action Taux de croissance annualisé	Rendement du dividende	Croissance estimée du bénéfice par action + rendement de dividende	Pondération du portefeuille	Baisse maximale du ratio cours/bénéfice (2023 à 2026)
Dollar Tree, Inc.	13,5 %	0,0 %	13,5 %	4,8 %	-56,3 %
Thermo Fisher Scientific Inc.	9,5 %	0,4 %	9,9 %	4,6 %	-38,6 %
Roche Holding Ltd.	6,3 %	3,0 %	9,3 %	4,3 %	-28,2 %
Restaurant Brands International, Inc.	9,8 %	3,3 %	13,2 %	4,2 %	-33,8 %
Revvity, Inc.	8,5 %	0,3 %	8,8 %	3,8 %	-42,0 %
S&P Global, Inc.	12,6 %	0,9 %	13,5 %	3,5 %	-43,3 %
Techtronic Industries Co., Ltd.	16,2 %	2,3 %	18,4 %	3,3 %	-45,6 %
Nippon Paint Holdings Co., Ltd.	8,2 %	1,8 %	9,9 %	3,2 %	-57,0 %
Mattel, Inc.	8,7 %	0,0 %	8,7 %	3,1 %	-49,1 %
Alfa Laval AB	9,3 %	1,7 %	11,0 %	2,9 %	-30,6 %
Siemens Healthineers AG	5,9 %	2,8 %	8,8 %	2,9 %	-42,9 %
Jones Lang LaSalle Inc.	16,4 %	0,0 %	16,4 %	2,8 %	-35,6 %
Amazon.com Inc.	22,1 %	0,0 %	22,1 %	2,8 %	-61,5 %
Marsh & McLennan Companies, Inc.	8,1 %	2,2 %	10,3 %	2,7 %	-41,5 %
		Moyenne/ Total :	**12,4%**	**48,8 %**	**-43,3 %**

Source : FactSet Research Systems Inc. Au 30 juin 2026. Voir la note de fin xvi pour plus de détails.

Ces chiffres ne proviennent pas de nous; nous estimons disposer d'une vision exclusive de ces entreprises (c'est-à-dire que le marché ne tient pas compte de l'évolution positive que nous observons chez elles). Si nous ne constatons jamais de reprise par rapport à ces multiples de valorisation au plus bas et que nos hypothèses de croissance ne se concrétisent pas, notre rendement pourrait s'établir à environ 12 %. Ce serait le rendement sur trois ans que vous obtiendriez en tant qu'investisseur dans le Portefeuille mondial EdgePoint si les estimations consensuelles des analystes s'avéraient exactes. Si les ratios C/B remontent après avoir atteint des niveaux historiquement bas, ou si nos hypothèses se concrétisent et que la croissance s'avère supérieure aux prévisions, nos rendements potentiels seraient plus attractifs que cela.

Le contexte actuel du marché nous a donné l'occasion d'améliorer la qualité des idées d'investissement, des entreprises, des équipes de direction et de la croissance des portefeuilles. C'est pourquoi le niveau de liquidités du Portefeuille mondial EdgePoint se situe parmi les plus bas de notre histoire, malgré des évaluations boursières qui atteignent des sommets historiques, et c'est pourquoi nous sommes optimistes quant aux rendements potentiels pour les investisseurs du Portefeuille mondial EdgePoint.

Rendements totaux annualisés, nets de frais, en dollars canadiens. Au 30 juin 2026.

Portefeuille mondial EdgePoint, série F – Depuis le lancement (17 novembre 2008) : 13,59 %,15 ans : 12,26 %, 10 ans : 10,63 %, 5 ans : 9,05 %, 3 ans : 13,25 %, 1 an : 19,60 %, ÀCJ : 6,55 %.

Rendements supérieurs à un an sont annualisés. La série F est offerte aux investisseurs dans le cadre d'un modèle de rémunération à honoraires ou de frais de conseil et n'oblige pas EdgePoint à assumer des frais de distribution sous forme de commissions de suivi versées aux courtiers.

Informations importantes – indices
Il est impossible d'investir dans les indices.

Indice S&P 500 – un indice à large base, pondéré en fonction de la capitalisation boursière, composé des 500 actions américaines les plus importantes et les plus largement détenues. Il est impossible d'investir dans cet indice.
Indice S&P 500 Health Care – un indice pondéré en fonction de la capitalisation boursière, composé des entreprises de l'indice S&P 500 classées dans le secteur « Soins de santé » selon la nomenclature GICS.

[i] Au 30 juin 2026. Ne tient pas compte de la période du 17 novembre 2008 au 31 décembre 2008 en raison des soldes de liquidités élevés à la suite du lancement des portefeuilles EdgePoint.
[ii] Source : FactSet Research Systems Inc. Au 30 juin 2026. La période de comparaison s'étend du 30 juin 2016 au 30 juin 2026. Le ratio cours/bénéfice (C/B) est un indicateur d'évaluation couramment utilisé qui compare le cours de l'action d'une entreprise à son bénéfice par action. Les bénéfices prévisionnels pour les douze prochains mois ont été utilisés dans le calcul du ratio cours/bénéfice. Le ratio cours/chiffre d'affaires est un indicateur d'évaluation couramment utilisé qui compare le cours de l'action d'une entreprise à son chiffre d'affaires par action. Le ratio cours/bénéfice était inférieur de 14 % à son plus haut niveau de la décennie, tandis que le ratio prix/chiffre d'affaires était inférieur de 2 %. Les rendements passés ne préjugent pas des rendements futurs. L'indice S&P 500 est un indice à large base, pondéré en fonction de la capitalisation boursière, qui regroupe 500 des actions américaines les plus importantes et les plus largement détenues. Il est impossible d'investir dans cet indice.
[iii] Source : Citadel Securities, « 1H 2026 Market Structure & Flows », *Global Market Intelligence,* 30 juin 2026.
[iv] Au 30 juin 2026, les titres de S&P Global Inc. figuraient dans le Portefeuille mondial EdgePoint, le Portefeuille canadien EdgePoint, le Portefeuille mondial de fonds de revenu et de croissance EdgePoint et le Portefeuille canadien e fonds de revenu et de croissance EdgePoint. Ils ne sont pas représentatifs de l'ensemble du portefeuille et ne constituent en aucun cas une garantie de rendement futur. Groupe de placements EdgePoint inc. peut acheter ou vendre des positions dans les titres susmentionnés. Les rendements passés ne préjugent pas des résultats futurs.
[v] Source : Bloomberg LP. Au 30 juin 2026. Rendements annualisés totaux en $US. Comprend les rendements des entreprises ayant précédé S&P Global Inc.
[vi] Source : Reuters, « Global AI debt issuance to top $500 billion in 2026, Morgan Stanley says », *Yahoo.com*, 10 juin 2026.
[vii] Source : S&P Global Inc., S&P Global (SPGI), conférence téléphonique sur les résultats du premier trimestre 2026 (transcription), 28 avril 2026. Les interfaces de programmation d'applications sont des protocoles qui permettent à différents programmes informatiques de communiquer entre eux.
[viii] Source : FactSet Research Systems Inc. Au 30 juin 2026. L'évaluation repose sur le ratio cours/bénéfice (C/B), un indicateur d'évaluation couramment utilisé qui compare le cours de l'action d'une entreprise à son bénéfice par action. Les bénéfices prévisionnels pour les douze prochains mois ont été utilisés dans le calcul du ratio cours/bénéfice. Pour plus de détails, consultez la section *Informations importantes – indice*.
[ix] Source : Citeline, « Pharma R&D Annual Review 2026 ».
[x] Source : IQVIA Institute for Human Data Science, *IQVIA Institute's Global R&D Trends 2026: An Advancing Innovation In a Changing Landscape*, mars 2026.
[xi] Source : KeyBank Capital Markets, "LabBook 6.0: Variety and Pace of FDA Approvals Signal Faster 'Tools' Growth in 2026; We Profile Leading Examples", *Healthcare: Life Sciences Tool & Services Sector Outlook*, 15 juin 2026.
[xii] Au 30 juin 2026, les titres de Revvity, Inc. figuraient dans le Portefeuille mondial EdgePoint, le Portefeuille canadien EdgePoint, le Portefeuille mondial de fonds de revenu et de croissance EdgePoint et le Portefeuille canadien de fonds de revenu et de croissance Income. Ces titres ne sont pas représentatifs de l'ensemble du portefeuille et ne constituent pas une garantie de rendement futur. Le Groupe de placements EdgePoint inc. peut acheter ou vendre des positions dans les titres susmentionnés. Les rendements passés ne garantissent pas les résultats futurs.
[xiii] Source : FactSet Research Systems Inc. Au 30 juin 2026, les entreprises domiciliées à Taïwan représentaient 3,31 % du ETF iShares MSCI ACWI, tandis que celles domiciliées en Chine en représentaient 0,32 %. Le FNB iShares MSCI ACWI vise à reproduire l'indice MSCI Tous Pays Monde, un indice pondéré en fonction de la capitalisation boursière qui regroupe des titres de grandes et moyennes capitalisations disponibles dans les pays développés et émergents. Les rendements du FNB sont nets de frais et basés sur les cours du marché. Au 30 juin 2026, le ratio des frais de gestion du FNB s'établissait à 0,32 %. Un FNB qui reproduit un indice est sujet à un écart de suivi lorsque ses placements et son rendement diffèrent de ceux de l'indice sous-jacent. Des facteurs tels que les frais et les coûts de transaction peuvent nuire à la capacité du FNB de reproduire fidèlement les titres composant l'indice.
[xiv] Au 30 juin 2026, des titres de Tencent figuraient dans le Portefeuille mondial EdgePoint et le Portefeuille mondial de fonds de revenu et de croissance EdgePoint. Ces titres ne sont pas représentatifs de l'ensemble du portefeuille et ne constituent pas une garantie de rendement futur. Le Groupe de placements EdgePoint inc. peut acheter ou vendre des positions dans les titres susmentionnés. Les rendements passés ne garantissent pas les résultats futurs.
[xv] Source : FactSet Research Systems Inc. Au 30 juin 2026. Le bénéfice par action de Tencent sur cinq ans s'étendait de la période allant du 31 décembre 2020 au 31 décembre 2025.
[xvi] Les estimations du BPA sont fondées sur les prévisions consensuelles des analystes et constituent des renseignements prospectifs. Les résultats réels peuvent différer de ces prévisions. Les chiffres du BPA et les taux de croissance sont présentés dans la devise de présentation locale de chaque entreprise. Les baisses maximales du ratio cours/bénéfice (P/E) se situent entre le 30 juin 2023 et le 30 juin 2026. Il s'agit de la plus forte baisse, du sommet au creux, du ratio cours/bénéfice d'une entreprise, calculée sur la base des bénéfices prévisionnels pour les douze prochains mois. Les chiffres relatifs au rendement présentés sont donnés à titre indicatif, sur la base des estimations consensuelles de croissance du BPA et des rendements de dividendes actuels, et ne doivent pas être interprétés comme des prévisions ou des garanties de rendements futurs sur les placements. Exclut les titres pour lesquels aucune estimation du BPA n'est disponible pour 2028. Au 30 juin 2026 : les titres de toutes les entreprises susmentionnées, à l'exception de Jones Lang LaSalle Inc. et Amazon.com Inc., étaient détenus dans le Portefeuille mondial EdgePoint, le Portefeuille canadien EdgePoint, le Portefeuille mondial de fonds de revenu et de croissance EdgePoint et le Portefeuille canadien EdgePoint; les titres de Jones Lang LaSalle Inc. et Amazon.com Inc. étaient détenus dans le Portefeuille mondial EdgePoint et le Portefeuille mondial de fonds de revenu et de croissance EdgePoint. Ces exemples ne sont pas représentatifs de l'ensemble du portefeuille et ne constituent pas une garantie de rendement futur. Le Groupe de placements EdgePoint inc. peut acheter ou vendre des positions dans les titres susmentionnés. Les rendements passés ne garantissent pas les résultats futurs.

Les investissements dans les fonds communs de placement peuvent donner lieu à des commissions, des commissions de suivi, des frais de gestion et d'autres frais. Veuillez lire le prospectus et l'aperçu du fonds avant d'investir. Vous pouvez en obtenir un exemplaire auprès de votre conseiller financier ou à l'adresse www.edgepointwealth.com. Sauf indication contraire, les taux de rendement pour les périodes supérieures à un an sont des rendements totaux composés annuels historiques, nets de frais, y compris les variations de la valeur unitaire et le réinvestissement de toutes les distributions, et ne tiennent pas compte des frais d'acquisition, de rachat, de distribution ou des frais facultatifs, ni de l'impôt sur le revenu payable par tout détenteur de titres, qui auraient réduit les rendements. Les fonds communs de placement ne sont pas garantis, leur valeur varie fréquemment et les performances passées peuvent ne pas se reproduire. Il ne s'agit pas d'une offre d'achat. Les fonds communs de placement ne peuvent être achetés que par l'intermédiaire d'un courtier agréé et ne sont disponibles que dans les juridictions où ils peuvent être légalement proposés à la vente. Ce document n'est pas destiné à fournir des conseils juridiques, comptables, fiscaux ou d'investissements spécifique. L'information contenue dans ce document a été obtenue de sources jugées fiables; cependant, EdgePoint n'assume aucune responsabilité pour les pertes, directes, spéciales ou consécutives, découlant de l'utilisation de cette information. Les avoirs du portefeuille sont susceptibles de changer. Les fonds communs de placement EdgePoint sont gérés par le Groupe de placements EdgePoint inc. qui est une partie liée à Gestion de patrimoine EdgePoint inc. EdgePoint® et des gens d'affaires qui achètent des entreprises[MC] sont des marques déposées du Groupe de placements EdgePoint inc. Publié le 21 juillet 2026.