

### POURQUOI ÉTABLIR UN PARTENARIAT AVEC EDGEPOINT?

- Nous suivons une approche qui a déjà fait ses preuves, afin de produire de solides rendements d'investissement à long terme
- Nous croyons que les investisseurs sont mieux servis par les organisations menées par des investisseurs
- Nous comprenons l'importance des frais réduits

### DIX PRINCIPAUX TITRES

Entreprise	Description	Cap. boursière <sup>2</sup>	% du portefeuille
<b>1 Ryanair Holdings PLC, CAAÉ</b>	Transporteur aérien le plus important d'Europe en fonction du nombre de passagers, qui offre des vols à tarifs réduits associés à un service à bord minimal vers plus de 150 destinations	Moyenne	4,37 %
<b>2 Wells Fargo &amp; Co.</b>	L'une des plus importantes banques américaines et une société de services financiers diversifiés offrant de l'assurance et de la gestion de placements	Grande	4,32 %
<b>3 WellPoint inc.</b>	Principal fournisseur de régimes d'assurance-maladie aux É.-U., offrant une vaste gamme de régimes gérés pour les particuliers, les employeurs et les bénéficiaires de Medicaid	Grande	4,18 %
<b>4 International Game Technology</b>	Le plus important fabricant mondial d'appareils de jeux de hasard (p. ex., machines à sous et vidéopoker). Conçoit également des systèmes logiciels de gestion de casino et de gestion des relations avec les clients	Moyenne	4,05 %
<b>5 The Progressive Corp.</b>	Compagnie d'assurance de dommages établie aux États-Unis	Grande	3,57 %
<b>6 SemGroup Corp., catégorie A</b>	Société spécialisée dans l'achat, la vente, la transformation et le stockage de produits énergétiques, y compris le pétrole brut, le gaz naturel et l'asphalte	Moyenne	3,04 %
<b>7 Atos</b>	Entreprise internationale de services liés à la technologie de l'information	Moyenne	2,88 %
<b>8 International Rectifier Corp.</b>	L'un des plus importants fabricants de semi-conducteurs qui permettent une utilisation plus efficace de l'alimentation électrique dans les automobiles, les ordinateurs, les appareils électroménagers et les dispositifs militaires	Moyenne	2,77 %
<b>9 Altera Corp.</b>	Chef de file des solutions logiques personnalisées, spécialisé dans la R. et D. sur les dispositifs logiques programmables utilisés dans les réseaux de communication, les appareils électroniques grand public et l'équipement industriel	Grande	2,73 %
<b>10 JPMorgan Chase &amp; Co.</b>	L'une des plus grandes sociétés financières américaines et un chef de file dans les services bancaires d'investissement, la gestion d'actifs et les placements privés	Grande	2,51 %
<b>% du portefeuille</b>			<b>34,42 %</b>

### ÉQUIPE DE PLACEMENT

Tye Bousada, AFA  
 Ted Chisholm  
 Geoff MacDonald, AFA  
 Frank Mullen, AFA

### DÉTAILS (série A)

Création	17 novembre 2008	
Actifs totaux (toutes séries)	409,6 M \$	
RFG	2,17 %	
Catégorie	Équilibrés mondiaux d'actions	
Inv. minimum	15 000 \$	
Fréquence de distribution	<b>Revenu</b>	<b>Gains capitaux</b>
	Trimestrielle	Annuelle
Profil de risque	Faible ◀ ..... ● ..... ▶ Élevé	
Code de portefeuille	<b>Genre</b>	<b>Code du fonds</b>
	FA	EDG180
Nombre de titres	<b>Actions</b>	<b>Revenu fixe</b>
	37	29
Cap. boursière <sup>1</sup>	28,1 G \$	
Répartition d'actifs	<b>Actions</b>	<b>Revenu fixe et espèces</b>
	66 %	34 %

### APPROCHE D'INVESTISSEMENT

Notre approche paraît simple. Nous achetons des actions de haute qualité sous-évaluées et les conservons jusqu'à ce que le marché reconnaisse leur plein potentiel. Ceci demande un esprit indépendant et un engagement à effectuer la recherche approfondie requise pour déceler des occasions d'achat dont le marché n'a pas encore découvert la réelle valeur.

Nous croyons que la meilleure façon d'acquiescer une entreprise à un prix attrayant consiste à adopter une stratégie qui n'est pas largement partagée par les autres et que nous appelons un point de vue exclusif. Nous privilégions des entreprises qui présentent de solides positions concurrentielles, qui ont des barrières défendables à l'entrée, qui offrent un fort potentiel de croissance à long terme, et qui sont dirigées par des équipes compétentes et fiables.



## LE POINT DE VUE EDGE

**Répartition par secteurs :** Un diagramme par secteurs n'est inclus que parce que l'industrie croit que cela peut servir à expliquer la diversification d'un portefeuille et le risque qui lui est associé. Nous croyons qu'il est préférable de gérer le risque en diversifiant le portefeuille par concept d'affaires, et en considérant le risque comme un potentiel de perte permanente du capital, plutôt qu'en utilisant la traditionnelle répartition par secteurs

**Répartition par pays :** À remarquer dans le présent document : l'absence d'une répartition par pays. Cette omission est délibérée. Nous ne croyons pas que l'emplacement du siège social d'une société puisse fournir de l'information sur la pondération économique d'une entreprise particulière

**Profil du risque :** Le risque est typiquement défini comme la déviation standard ou la volatilité liée à un indice. Même si nous suivons cette méthode pour nous conformer aux règlements et que nous classions le portefeuille comme étant de risque faible à moyen, nous sommes persuadés que le vrai risque est le potentiel de perte permanente du capital. En nous fondant sur cette mesure, nous croyons que le risque du portefeuille s'en trouve davantage 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. En conséquence, nous n'accordons que peu de valeur aux résultats d'investissement à court terme figurant dans le graphique

**RFG :** En vigueur depuis le 1<sup>er</sup> juillet 2010, la TVH a eu pour effet d'augmenter la portion de la taxe de vente du RFG de la série A, laquelle est d'environ 0,25 %. Les taxes représentent maintenant la partie la plus importante des frais d'exploitation du portefeuille, mais ces frais demeurent parmi les plus faibles de l'industrie

**Exploitation à moindres coûts :** En établissant des exigences d'investissement minimum plus élevées, en ayant une offre de produit concentré et en évitant de nous lancer dans des campagnes de marketing coûteuses, nous pouvons faire bénéficier nos investisseurs de nos économies sous forme de RFG moins élevés, ce qui entraîne, en fin de compte, un plus haut rendement d'investissement

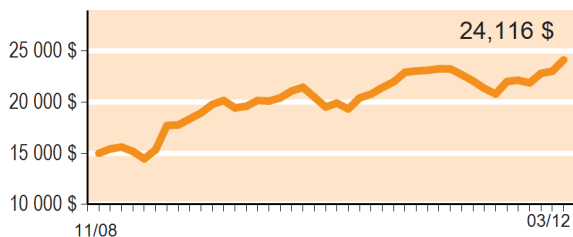
**Portefeuille :** Nous utilisons le terme « portefeuille » plutôt que « fonds », car nous croyons que ce terme représente mieux la diversification de nos produits

**Alignement :** Collectivement, les employés d'EdgePoint représentent notre plus important investisseur

## SECTEUR

Obligations de société	25,72 %
Technologie de l'information	18,09 %
Soins de santé	11,98 %
Produits industriels	9,85 %
Produits de consommation discrétionnaire	8,31 %
Espèces et autres éléments d'actif net	8,24 %
Banques	4,32 %
Assurances	3,57 %
Énergie	3,04 %
Médias	2,94 %
Services financiers diversifiés	2,51 %
Immobilier	1,43 %

## CROISSANCE DE 15 000 \$ DEPUIS SA CRÉATION (série A)<sup>3</sup>



## CONVIENT AUX INVESTISSEURS QUI :

- Ont un horizon d'investissement minimum d'au moins cinq ans
- Veulent une combinaison de croissance du capital et de production de revenu à long terme
- Cherchent à investir dans actions et des titres à revenu fixe mondiaux

## RÉSULTATS D'INVESTISSEMENT (Portefeuille mondial de fonds de revenu et de croissance EdgePoint, série A)

	Cumul ann.	1 an	2 ans	3 ans	Depuis sa création <sup>3</sup>	2011	2010	2009	2008 <sup>4</sup>
<b>Portefeuille</b>	10,24 %	4,40 %	6,95 %	16,27 %	15,14 %	-0,46 %	9,04 %	29,12 %	4,06 %
<b>Indice<sup>5</sup></b>	5,64 %	6,36 %	6,86 %	9,68 %	8,92 %	2,37 %	6,75 %	10,08 %	6,09 %

<sup>1</sup> En \$ CA ; exclut revenu fixe et espèces.

<sup>2</sup> EdgePoint définit la capitalisation boursière comme suit : Petite : <1 G \$ ; moyenne : 1 à 10 G \$ ; grande : >10 G \$, en \$ CA.

<sup>3</sup> 17 novembre 2008.

<sup>4</sup> Le rendement pour une partie de l'exercice est calculé de la date de création du Portefeuille à la date de fin d'exercice.

<sup>5</sup> Indice MSCI Monde – 60 %/Indice boursier général Merrill Lynch Canada – 40 % (\$ CA).

Source : Fundata Canada inc.

Des commissions, commissions de suivi et frais de gestion peuvent tous être associés aux fonds communs de placement. Veuillez lire le prospectus avant de procéder à tout investissement. Des exemplaires peuvent être obtenus à l'adresse [www.edgepointwealth.com](http://www.edgepointwealth.com). Sauf indication contraire, les taux de rendement pour les périodes de plus d'un an sont des taux de rendement totaux historiques annuels composés, 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 évolue rapidement dans le temps et aucun rendement antérieur ne garantit de résultat ultérieur. Le présent document ne doit pas être considéré comme une offre de vente ou une sollicitation d'achat. Les fonds communs de placement ne peuvent être achetés que par l'entremise d'un courtier inscrit et ne sont offerts que dans les territoires où leur vente est légale. Le présent document ne vise pas à fournir de conseils juridiques, comptables ou fiscaux, ni de conseils sur les placements. 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 fonds communs d'EdgePoint sont gérés par Groupe de placements EdgePoint inc., une société affiliée à Gestion de patrimoine EdgePoint inc. EdgePoint® et « Des propriétaires-exploitants investisseurs<sup>MC</sup> » sont des marques de commerce du Groupe de placements EdgePoint inc.

Publié le 13/04/2012