



E D G E P O I N T®

LE PRIX DE LA SURPERFORMANCE À LONG TERME

Pourquoi devriez-vous lire ceci?

Pour atteindre votre point B, qu'il s'agisse de la retraite, des études des enfants ou de tout autre objectif d'épargne, vous avez besoin de deux éléments : un conseiller financier pour vous garder sur la bonne voie et une méthode d'investissement que vous comprenez et à laquelle vous faites confiance.

L'année 2020 a constitué un exemple extrême de la façon dont ces deux éléments peuvent être mis à l'épreuve à court terme.

Lorsqu'il s'agit d'atteindre des objectifs financiers à long terme, la triste réalité est que de nombreux investisseurs n'y parviennent pas. En effet, leurs sentiments à court terme influencent les décisions qui les concernent dans les années à venir, et ils commettent souvent des erreurs évitables sous le coup de leurs émotions.

L'inconfort de se distinguer de la foule, de voir ses investissements sous-performer ou de s'empêcher de sauter sur la dernière tendance « à la mode » du marché font partie des pressions auxquelles les investisseurs sont régulièrement confrontés.

Les humains sont des animaux de groupe, et s'écarter de la sécurité de celui-ci revient à lutter contre un instinct ancré depuis des milliers d'années.

Cependant, s'il est difficile de faire preuve d'une discipline émotionnelle rare, ce n'est pas impossible. Tout d'abord, compter sur un conseiller qui garde les choses en perspective est essentiel pour rester calme dans les moments difficiles. Deuxièmement, il faut trouver une méthode d'investissement que vous pouvez comprendre, à laquelle vous pouvez croire et dans laquelle vous pouvez vous engager à long terme. Le chemin vers la croissance composée des actifs n'est pas sans embûches, il est donc utile d'avoir une carte qui vous montre le chemin.

Mais ce n'est pas moi, c'est vous le problème?

Et si vous pouviez trouver un gestionnaire d'investissement capable d'éliminer ces embûches? Nous aimerions vous dire que c'est possible, mais la réalité est que 100 % des gestionnaires qui surclassent le marché passent un certain temps au purgatoire de l'investissement.

Mais ne nous croyez pas sur parole.

Un récent document de recherche approfondie de Vanguard a analysé les fonds les plus performants sur une période de 25 ans.ⁱ

Les données montrent que 100 % des fonds qui surclassent le marché à long terme ont enregistré au moins une fois une sous-performance sur des périodes de 1, 3 et 5 ans par rapport à leur indice de référence médian.

Environ 80 % de ces fonds qui battent le marché ont connu au moins une période de 5 ans où ils se situaient dans le dernier quartile par rapport à leurs pairs.

L'étude menée sur 25 ans a montré que les investisseurs qui choisissent un gestionnaire qui surclasse le marché seront probablement confrontés à une sous-performance :

- Deux ans ou plus par rapport à l'indice de référence sur toute période de 10 ans
- 20 % ou plus par rapport à l'indice de référence à un moment donné de la période totale de détention

Ce n'est pas la seule étude qui traite de ce sujet. Une autre montre des statistiques très similaires sur les [gestionnaires de placement qui connaissent du succès](#). Au cours de carrières s'étendant sur plusieurs décennies, six gestionnaires, dont Warren Buffett, Charlie Munger et Sir John Templeton, ont sous-performé l'indice S&P 500 environ 33 % du temps. Dans le cas de M. Buffett, cela signifie qu'il a sous-performé pendant 17 années sur 50. Malgré ces mauvaises années individuelles, ces gestionnaires ont tout de même enregistré une surperformance annualisée moyenne comprise entre 6 % et 15 %. Nous sommes sûrs que la plupart de leurs investisseurs seraient ravis d'échanger ces replis à court terme contre un gain à long terme.

Sachant cela, il serait raisonnable de supposer que les personnes chargées de sélectionner et de contrôler les gestionnaires d'investissement au nom des clients devraient être capables de tolérer des épisodes de sous-performance à court terme.

Voici une autre triste dose de réalité :

Neuf professionnels de l'investissement sur dix, chargés d'allouer des capitaux aux gestionnaires d'investissement, ne peuvent pas supporter une sous-performance pendant plus de deux ans avant de mettre les gestionnaires à la porte. Warren Buffett aurait été licencié à plusieurs reprises!

Ce manque de patience et cet accent sur les rendements à court terme sabotent les chances de leurs investisseurs d'atteindre leur point B, qu'il s'agisse de la retraite, d'une maison ou de l'éducation de leurs enfants.

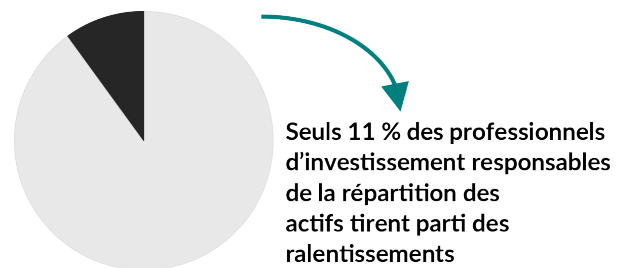
Pourquoi cela se produit-il?

La réponse se trouve dans la structure – plus précisément dans la structure de l'activité de gestion des investissements. Le secteur des fonds communs de placement, autrefois axé sur l'investissement, est maintenant mené par les ventes et le marketing et les intérêts des investisseurs ne sont pas prioritaires.

Warren Buffett, Peter Cundill, Ned Goodman, Robert Krembil ou Sir John Templeton – l'histoire prouve que le meilleur endroit où confier ses économies est auprès d'investisseurs professionnels qui sont également les principaux décideurs de leurs sociétés respectives. Ces personnes possèdent les compétences et le tempérament nécessaires pour gérer efficacement l'argent et ont tendance à être guidées par les meilleurs intérêts des investisseurs. En revanche, les sociétés axées sur la vente et le marketing se concentrent moins sur l'investissement que sur la collecte d'actifs. Excellent pour les collecteurs, horrible pour les investisseurs!

Cependant, il est difficile de rassembler des actifs si vous vous démarquez de la foule. Souvent, les consultants qui conseillent les investisseurs institutionnels sont réticents à soutenir une méthode d'investissement qui s'éloigne de celle utilisée par la masse.

Pour les gestionnaires de fonds, le plus grand risque n'est pas de sous-performer, mais de s'écarter de la ligne de leurs pairs. Le fait d'échouer de manière conventionnelle offre la « protection » de la foule et présente peu de risques pour la mission de la société, qui est d'attirer des actifs. En outre, la structure de leurs primes, qui est basée sur le dépassement d'un indice de référence, n'incite pas vraiment à s'en éloigner.



89 % des professionnels d'investissement ayant des responsabilités en matière de répartition d'actifs ne toléreraient pas une sous performance pendant plus de deux ans avant de chercher un remplaçant (étude de State Street effectuée en 2016)



Qu'en est-il d'EdgePoint?

Avant de parler de nos rendements, revenons sur la structure.

Notre objectif est de faire ce qui est bon pour l'investisseur final. En consacrant plus de temps et de ressources pour aider les investisseurs à comprendre notre méthode d'investissement et ses avantages, nous pouvons les aider à traverser les périodes difficiles de rendements inférieurs à court terme. Nous pouvons accorder plus d'attention à notre petit groupe de portefeuilles qu'aux centaines de portefeuilles de nos concurrents.

Tout comme notre structure est le fondement de notre méthode d'investissement, notre méthode d'investissement éprouvée nous guide dans la croissance des actifs durablement gagnés par nos investisseurs. Nous abordons chaque entreprise comme s'il s'agissait de l'entreprise qui va nourrir, abriter et vêtir les membres de notre propre famille. La preuve en est que les employés d'EdgePoint détiennent collectivement 352 millions de dollars en produits liés à l'entrepriseⁱⁱ – les mêmes produits que nos clients possèdent. En bref, nous comptons réellement sur les entreprises que nous possédons pour répondre aux besoins de nos propres familles.

En agissant comme des propriétaires d'entreprises rationnels, nous considérons la volatilité comme une occasion et non comme un risque. Bien que les mouvements quotidiens des prix puissent effrayer les investisseurs qui ne connaissent pas la valeur réelle de leurs entreprises, nous nous faisons un devoir de comprendre pleinement la valeur d'une entreprise et nous nous efforçons d'acheter ces entreprises à des prix inférieurs à leur valeur réelle.

Une méthode cohérente, dans les bons et les mauvais moments

Alors que certains gestionnaires peuvent subir des pressions de la part de la direction ou de clients mécontents pour modifier leur méthode d'investissement et d'améliorer leurs rendements à court terme, nous choisissons d'investir avec conviction et de nous appuyer sur nos recherches exhaustives et nos connaissances exclusives. Nous pensons que c'est la meilleure façon de bien servir nos investisseurs.



Les paroles ne valent rien, alors voici un exemple récent. Jetez un coup d'œil au rendement du Portefeuille canadien EdgePoint en juin 2020, alors que nous étions au fond du baril et que les analystes des banques nous retiraient des listes de fonds recommandés. Le portefeuille se situait dans le quatrième quartile sur une base de 1, 3 et 5 ans. La sous-performance enregistrée en 2020 a affecté toutes ces périodes. Il aurait été pratiquement difficile d'avoir l'air pire.

Portefeuille canadien EdgePoint, quartiles et rendements de la série Fⁱⁱⁱ

		Période du rendement			
		1 an	3 ans	5 ans	10 ans
30 juin 2020					
Quartile et rendement					6,65 %
		-15,02 %	-4,40 %	0,75 %	
Rang centile		97	94	86	34
Rendement du portefeuille vs	Moyenne des fonds d'actions canadiennes	-8,81 %	-5,44 %	-2,05 %	+0,64 %
	Indice composé S&P/TSX	-12,84 %	-8,30 %	-3,70 %	+0,30 %

Un an plus tard, cela a suffi pour nous rappeler à quel point les choses changent vite :

Portefeuille canadien EdgePoint, quartiles et rendements de la série F^{iv}

30 juin 2021		61,01 %		11,28 %	9,86 %
Quartile et rendement			10,68 %		
Rang centile		1	30	12	4
Rendement du portefeuille vs	Moyenne des fonds d'actions canadiennes	+27,51 %	+1,16 %	+2,24 %	+3,00 %
	Indice composé S&P/TSX	+27,15 %	-0,12 %	+0,50 %	+2,42 %

Source : Morningstar Direct, Fundata Canada Inc. En date du 30 juin 2021. Les chiffres dans les cases orange indiquent le rendement annualisé du Portefeuille canadien EdgePoint, série F pour la période indiquée. L'indice composé S&P/TSX est un indice pondéré en fonction de la capitalisation boursière qui comprend les actions les plus importantes et les plus largement détenues négociées à la Bourse de Toronto. La série F est offerte aux investisseurs dans le cadre d'une entente de frais de service/conseil et n'exige pas qu'EdgePoint engage des frais de distribution sous forme de commissions de suivi aux courtiers. Nous gérons nos portefeuilles indépendamment des indices que nous utilisons pour comparer le rendement à long terme. Les différences, y compris les avoirs en titres et les répartitions géographiques, peuvent avoir une incidence sur la comparabilité et pourraient entraîner des périodes où notre rendement diffère considérablement de celui de l'indice. Veuillez vous reporter à la note III pour obtenir plus de renseignements sur les quartiles.

Rendement du portefeuille au 31 août 2021 Rendements totaux annualisés	ÀCJ	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis le lancement (du 17 nov. 2008 au 31 août 2021)
Portefeuille canadien EdgePoint – série F	31,49 %	51,53 %	11,06 %	10,41 %	10,79 %	13,25 %
Indice composé S&P/TSX	20,16 %	28,24 %	11,57 %	10,40 %	8,10 %	10,13 %

Si l'on regarde les rendements de 2021, l'herbe est devenue beaucoup plus verte, mais ni les jardiniers ni les outils n'ont changé – nous sommes simplement restés fidèles à notre méthode d'investissement éprouvée à long terme. Pendant ce temps, de nombreux investisseurs ont paniqué et pris des décisions qui leur ont permis de se sentir mieux à court terme, mais qui, en fin de compte, ont probablement saboté leurs objectifs financiers à long terme.



Notre portefeuille canadien se situant dans le premier quartile sur la plupart des périodes, d'autres entreprises dans cette situation pourraient considérer qu'il s'agit du moment idéal pour inciter les investisseurs à acheter le plus rapidement possible. Soyons honnêtes, il serait facile de le faire.

Bien que nous soyons convaincus que le meilleur moment pour acheter est celui où vous avez de l'argent pour le faire, nous serons les premiers à signaler les périodes de sous-performance comme d'excellentes occasions d'achat.

Tout comme le Portefeuille canadien, le Portefeuille mondial EdgePoint était difficile à défendre l'été dernier. Nos concurrents l'ont rapidement remarqué et ont envoyé aux conseillers des courriels les informant qu'EdgePoint avait récemment été rétrogradé à une cote 3 étoiles sur Morningstar alors que leurs fonds étaient cotés 4 et 5 étoiles. Malheureusement, un seul point de données comme celui-ci ne vous dit rien sur la méthode d'investissement ou sur votre compréhension de celle-ci. Aussi éblouissante qu'elle puisse paraître, une cote Morningstar de 3 étoiles ne dit rien sur la capacité à long terme de la méthode à créer de la richesse.

Portefeuille mondial EdgePoint, quartiles et rendements de la série F^v

		Période du rendement			
		1 an	3 ans	5 ans	10 ans
30 juin 2020					12,88 %
Quartile et rendement				5,30 %	
		-11,49 %	1,52 %		
Rang centile		98	83	62	16
Rendement du portefeuille vs	Moyenne des fonds d'actions mondiales	-15,96 %	-3,58 %	-1,10 %	+2,42 %
	Indice MSCI Monde	-18,68 %	-6,88 %	-3,47 %	+0,16 %

Les choses ont rapidement évolué en un an, mais nous croyons que la piste reste longue.

Portefeuille mondial EdgePoint, quartiles et rendements de la série F^{vi}

30 juin 2021		32,04 %			13,90 %
Quartile et rendement				12,24 %	
			6,20 %		
Rang centile		20	87	33	10
Rendement du portefeuille vs	Moyenne des fonds d'actions mondiales	5,28 %	-4,79 %	1,42 %	3,50 %
	Indice MSCI Monde	5,62 %	-6,50 %	-1,51 %	0,46 %

Source : Morningstar Direct, Fundata Canada Inc. En date du 30 juin 2021. Les chiffres dans les cases orange indiquent le rendement annualisé du Portefeuille mondial EdgePoint, série F pour la période indiquée. L'indice MSCI Monde est un indice pondéré en fonction de la capitalisation boursière, qui comprend des titres de participation disponibles sur les marchés développés du monde entier. La série F est offerte aux investisseurs dans le cadre d'une entente de frais d'administration/de conseil et n'oblige pas EdgePoint à engager des frais de distribution sous forme de commissions de suivi aux courtiers. Nous gérons nos portefeuilles indépendamment des indices que nous utilisons pour comparer le rendement à long terme. Les différences, y compris les avoirs en titres et les répartitions géographiques, peuvent avoir une incidence sur la comparabilité et pourraient entraîner des périodes où notre rendement diffère considérablement de celui de l'indice. Veuillez consulter la note V pour obtenir plus de renseignements sur les quartiles.

Rendement du portefeuille au 31 août 2021	ÀCJ	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis le lancement (du 17 nov. 2008 au 31 août 2021)
Rendements totaux annualisés						
Portefeuille mondial EdgePoint – série F	16,69 %	31,48 %	5,43 %	10,77 %	15,13 %	15,42 %
Indice MSCI Monde	16,98 %	25,85 %	13,76 %	13,97 %	15,05 %	13,12 %

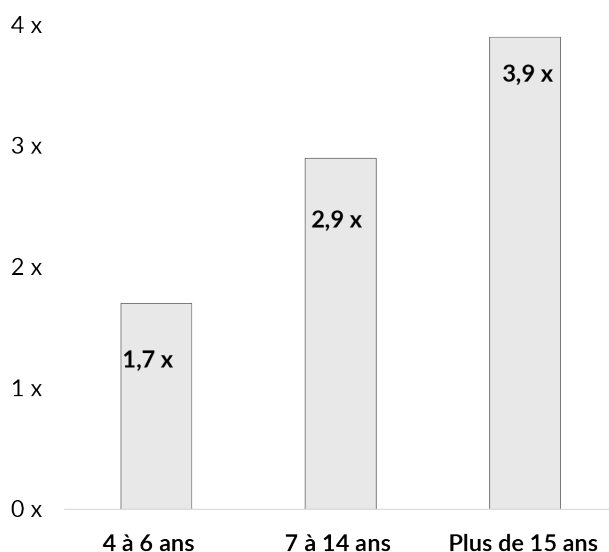
Nos portefeuilles sont passés du pire au meilleur en l'espace d'un an, mais nous trouvons encore des occasions d'acheter des entreprises à des prix inférieurs à leur valeur. Cela signifie qu'il y a encore beaucoup de croissance à venir à long terme.

Comme nous l'avons mentionné précédemment, il est important de maintenir une méthode que vous comprenez et à laquelle vous croyez. Il est tout aussi important de s'en tenir à cette approche dans les bons et les mauvais moments.

Soyons francs : s'il était facile de s'enrichir en investissant, tout le monde serait riche. Mais ce n'est pas facile, et le chemin sera semé d'embûches. Il y a peu de choses sûres dans la vie, mais la volatilité des marchés et le stress de voir le prix d'un bien que vous possédez baisser en sont deux. N'oubliez pas que la plus grande menace pour le rendement de vos investissements est de prendre une décision sur la façon d'atteindre le point B en fonction de ce que vous ressentez aujourd'hui.

Même si votre point B est personnel, vous n'avez pas à vous y rendre seul. En trouvant un conseiller financier qui connaît vos objectifs et avec qui vous pouvez communiquer souvent et ouvertement, vous pouvez élaborer un plan viable et relativiser les événements du marché. Des études montrent que les investisseurs qui travaillent avec des conseillers sont plus riches que ceux qui essaient de le faire par eux-mêmes. Alors que certaines sociétés essaient de vous faire voir vert avec des publicités prétendant que vous pouvez prendre votre retraite avec plus d'argent en économisant les frais de conseiller et en vous débrouillant seul, la vérité est que l'écart de richesse augmente considérablement pour les investisseurs plus ils passent de temps avec leurs conseillers par rapport à leurs homologues en solo. Est-il vraiment temps de changer?

Ratio des actifs financiers courants conseillés et non conseillés



Source : Institut des fonds d'investissement du Canada, « Modest Investors: Easy Access and the Freedom to Choose are Keys to Successful Long-term Investing », Advisor Insights, janvier 2018. Les échantillons de recherche étudiés montrent systématiquement que les investisseurs qui travaillent avec des conseillers financiers (investisseurs conseillés) ont en moyenne plus de richesse et d'actifs investis que ceux qui ne le font pas (investisseurs non conseillés).

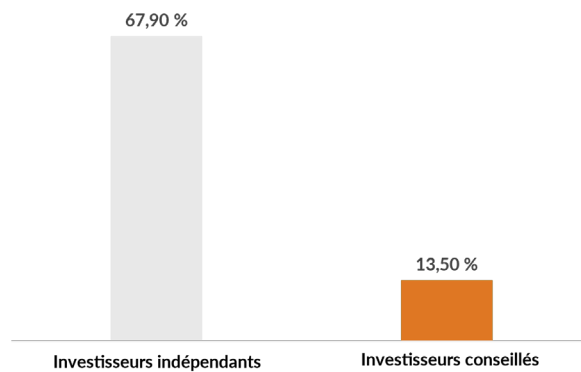
Si l'on considère notre propre entreprise, moins de 1 % de nos clients de détail ont choisi de ne pas travailler avec un conseiller, c'est-à-dire qu'ils achètent/vendent nos fonds par le biais des canaux de courtage à escompte en ligne. Le taux de rachat, ou le pourcentage d'argent retiré par rapport à l'actif moyen sous gestion pendant une période donnée, montre l'effet que les conseillers ont eu sur les décisions de nos clients pendant les premiers stades de la pandémie de COVID-19. Pour chaque dollar avec EdgePoint, les investisseurs non conseillés ont retiré 68 cents pendant la pandémie, contre 14 cents pour les investisseurs travaillant avec des conseillers qui ont démontré un véritable alignement au fil du temps. Ce groupe de conseillers représente environ 83 % de nos actifs.



En d'autres termes, les investisseurs qui n'ont pas eu accès à des conseils avisés ont racheté leurs parts plus de cinq fois plus vite que ceux qui ont travaillé avec un conseiller entre février et août 2020. Pendant cette période, les investisseurs ont dû faire face à panoplie d'émotions liées à l'incertitude du marché et ont été tentés de placer leur argent dans un endroit qui leur semblait plus sûr lorsqu'ils ont vu la valeur de leur portefeuille chuter. Sans la perspective et l'expertise d'un conseiller, les clients non conseillés ont retiré près de 70 % de leurs actifs chez EdgePoint sur une période de sept mois. Ils n'ont donc pas profité de la reprise et ont pris des décisions qui allaient affecter le reste de leur vie. C'est en partie la raison pour laquelle nous n'offrons plus nos fonds dans le canal des courtiers à escompte non conseillés.

Taux de rachat, conseillé vs non conseillé

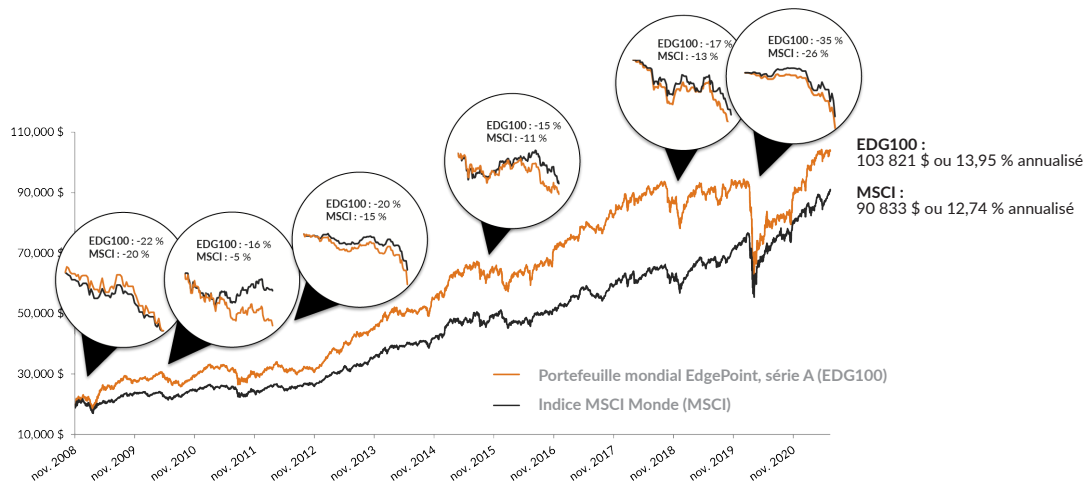
Du 1^{er} févr. 2020 au 31 août 2020



Quand la patience rapporte

Jetez un coup d'œil au rendement à long terme de notre portefeuille mondial. Il y a eu six périodes au cours desquelles nous nous sommes trompés et avons fait pire que le reste des investisseurs. Les membres de notre équipe d'investissement ont appliqué avec constance le raisonnement derrière les faits dans chaque scénario et ont maintenu une bande émotionnelle étroite tout en tirant parti de l'irrationalité du marché. Pour obtenir de bons résultats à long terme dans le cadre de votre portefeuille EdgePoint, vous devez croire en la méthode utilisée pour guider votre investissement. Sans une forte conviction, vous êtes plus susceptible de quitter le navire lorsque vous êtes confronté à une sous-performance à court terme, éliminant ainsi notre capacité de faire croître vos actifs au fil du temps.

Croissance de 20 000 \$ Comparaison entre le Portefeuille mondial EdgePoint, série A et l'indice MSCI Monde^{vii} Du 17 nov. 2008 au 30 juin 2021



Source : Morningstar Direct. Rendements totaux en \$CA. Première baisse : Du 6 janvier 2009 au 9 mars 2009. Deuxième baisse : du 29 avril 2010 au 24 août 2010. Troisième baisse : du 18 février 2011 au 8 août 2011. Quatrième baisse : du 5 août 2015 au 11 février 2016. Cinquième baisse : du 21 septembre 2018 au 24 décembre 2018. Sixième baisse : du 17 janvier 2020 au 23 mars 2020. L'indice MSCI Monde est un indice pondéré en fonction de la capitalisation boursière, composé de titres de participation disponibles sur les marchés développés du monde entier.

Rendement du portefeuille au 31 août 2021 Rendements totaux annualisés, nets de frais	À CJ	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis le lancement (du 17 nov. 2008 au 31 août 2021)
Portefeuille mondial EdgePoint – série A	15,81 %	29,99 %	4,23 %	9,51 %	13,83 %	13,92 %
Indice MSCI Monde	16,98 %	25,85 %	13,76 %	13,97 %	15,05 %	13,12 %

Et maintenant?

Vous ne pouvez pas prédire le marché, mais vous pouvez vous constituer une boîte à outils qui vous aidera à rester sur la bonne voie :

1. Associez-vous à un partenaire

Trouvez un conseiller. Il y a plus de 13 ans, nous avons décidé de nous associer à des conseillers financiers puisque nous croyons que les intérêts des investisseurs sont mieux servis par des conseillers qui ont les connaissances nécessaires pour vous guider dans toutes les conditions de marché. En 2014, nous avons rédigé un [commentaire](#) expliquant les principaux avantages d'un conseiller compétent.



2. Faites preuve de prudence

Une bonne méthode de l'investissement doit être facilement compréhensible, qu'il s'agisse d'un élève de cinquième année ou d'une personne qui n'a pas beaucoup de connaissances financières. Si vous ne pouvez pas l'expliquer, vous ne la comprenez probablement pas.

3. Questions de confiance

Comprendre la méthode d'investissement permet de lui faire plus facilement confiance, ce qui vous permet de faire preuve de patience et de conviction, quoi qu'il arrive sur le marché.

4. Soyez prêts

Attendez-vous à des rendements inférieurs à court terme en cours de route. Pour connaître du succès à long terme, tous les gestionnaires qui surclassent le marché ont dû connaître des difficultés à court terme.

Vous n'êtes pas certain d'être sur la bonne voie? Si vous vous sentez mal à l'aise lorsque (et non pas si) la volatilité du marché se produit, retournez à l'étape 1 et parlez à votre conseiller. (Si vous continuez à ne pas dormir la nuit, jetez un œil aux [affirmations de l'investisseur](#) pour rester sur la bonne voie.)

Chez EdgePoint, nous croyons que les investissements sont plus fructueux lorsqu'ils sont effectués à la manière d'une entreprise. Notre avantage consiste à penser à long terme et à appliquer une méthode fondamentalement saine dans des marchés irrationnels. Cette stratégie peut ne pas fonctionner tous les jours, tous les mois ou même toutes les années, mais notre méthode a bénéficié les investisseurs à long terme. Nous ne promettons pas d'énormes gains à court terme, mais nous



ⁱ Source : Chris Tidmore & Andrew Hon, « Patience with Active Performance Cyclicity : It's Harder Than You Think », The Journal of Investing 30, nous efforçons plutôt de faire croître nos actifs de rendement gagnés de manière progressive et fiable au fil du temps et une durée de vie moyenne du fonds de 19 ans. Un fonds qui surclasse le marché est considéré comme un fonds ayant un rendement cumulé positif net de frais sur la période d'analyse par rapport à son indice de référence médian.

ⁱⁱ Au 31 décembre 2020.

ⁱⁱⁱ Source, indice : Fundata Canada Inc. En date du 30 juin 2021. Les chiffres dans les cases orange indiquent le rendement annualisé du Portefeuille canadien EdgePoint, série F pour la période indiquée. L'indice composé S&P/TSX est un indice pondéré en fonction de la capitalisation boursière qui comprend les actions les plus importantes et les plus largement détenues négociées à la Bourse de Toronto. La série F est offerte aux investisseurs dans le cadre d'une entente de frais de service/conseil et n'exige pas qu'EdgePoint engage des frais de distribution sous forme de commissions de suivi aux courtiers. Nous gérons nos portefeuilles indépendamment des indices que nous utilisons pour comparer le rendement à long terme. Les différences, y compris les titres en portefeuille et les répartitions géographiques, peuvent avoir une incidence sur la comparabilité et pourraient entraîner des périodes où notre rendement diffère considérablement de celui de l'indice.

Source, moyenne des fonds : Morningstar Research Inc. Les classements par quartile Morningstar divisent les données de rendement sur une base mensuelle en quatre sections égales par groupe de fonds pairs et période de rendement. Les quartiles sont classés, les 25 % supérieurs se trouvant dans le premier quartile, les 25 % suivants dans le deuxième, etc. Les classements par quartile sont susceptibles de changer chaque mois. Les classements par quartile sont déterminés par Morningstar Research Inc, une société de recherche indépendante, sur la base des catégories maintenues par le Comité canadien de normalisation des fonds d'investissement (CIFSC). L'ensemble de la catégorie des actions canadiennes est utilisé pour calculer les classements par quartile. Morningstar classe le Portefeuille canadien EdgePoint dans le groupe de référence des actions canadiennes, qui sont des fonds à capital variable qui investissent au moins 90 % de leurs avoirs en actions dans des titres domiciliés au Canada, et dont la capitalisation boursière moyenne doit être supérieure au seuil des petites et moyennes capitalisations canadiennes.

Rendement du portefeuille au 31 août 2021 Rendements totaux annualisés	À CJ	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Portefeuille canadien EdgePoint, série F	30,60 %	61,01 %	10,68 %	11,28 %	9,86 %
Classement par quartile	1	1	2	1	1
Nombre de fonds dans la catégorie Actions canadiennes	644	633	561	481	218

^{iv} Ibid.

^v Source, indice : Fundata Canada Inc. En date du 30 juin 2021. Les chiffres dans les cases orange indiquent le rendement annualisé du Portefeuille mondial EdgePoint, série F pour la période indiquée. L'indice MSCI Monde est un indice pondéré en fonction de la capitalisation boursière, qui comprend des titres de participation disponibles sur les marchés développés du monde entier. La série F est offerte aux investisseurs dans le cadre d'une entente de frais d'administration/de conseil et n'oblige pas EdgePoint à engager des frais de distribution sous forme de commissions de suivi aux courtiers. Nous gérons nos portefeuilles indépendamment des indices que nous utilisons pour comparer le rendement à long terme. Les différences, y compris les avoirs en titres et les répartitions géographiques, peuvent avoir une incidence sur la comparabilité et pourraient entraîner des périodes où notre rendement diffère considérablement de celui de l'indice.

Source, moyenne des fonds : Morningstar Research Inc. Les classements par quartile Morningstar divisent les données de rendement sur une base mensuelle en quatre sections égales par groupe de fonds pairs et période de rendement. Les quartiles sont classés, les 25 % supérieurs se trouvant dans le premier quartile, les 25 % suivants dans le deuxième, etc. Les classements par quartile sont susceptibles de changer chaque mois. Les classements par quartile sont déterminés par Morningstar Research Inc, une société de recherche indépendante, sur la base des catégories maintenues par le Comité canadien de normalisation des fonds d'investissement (CIFSC). L'ensemble de la catégorie Actions mondiales est utilisé pour calculer les classements par quartile. Morningstar classe le Portefeuille mondial EdgePoint dans le groupe de référence des actions mondiales, qui sont des fonds communs de placement à capital variable qui investissent dans des titres domiciliés partout dans le monde et dont la capitalisation boursière moyenne est supérieure au niveau des petites et moyennes capitalisations. Ces fonds doivent investir entre 10 % et 90 % de leurs titres en actions dans des sociétés canadiennes ou américaines. Les fonds qui n'ont pas de restrictions strictes en matière de placement et qui ne sont pas admissibles à d'autres catégories géographiques sont affectés à cette catégorie.

Rendement du portefeuille au 31 août 2021 Rendements totaux annualisés	À CJ	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Portefeuille mondial EdgePoint, série F	14,17 %	32,04 %	6,20 %	12,24 %	13,90 %
Classement par quartile	1	1	4	2	1
Nombre de fonds dans la catégorie Actions mondiales	2 076	1 985	1 696	1 249	560



^{vi} Ibid.

^{vii} Rendements totaux en \$CA. Première baisse : du 6 janvier 2009 au 9 mars 2009. Deuxième baisse : du 29 avril 2010 au 24 août 2010. Troisième baisse : du 18 février 2011 au 8 août 2011. Quatrième baisse : du 5 août 2015 au 11 février 2016. Cinquième baisse : du 21 septembre 2018 au 24 décembre 2018. Sixième baisse : du 17 janvier 2020 au 23 mars 2020. L'indice MSCI Monde est un indice pondéré en fonction de la capitalisation boursière, composé de titres de participation disponibles sur les marchés développés du monde entier.

Des commissions, commissions incitatives, frais de gestion et frais d'investissement peuvent tous être associés aux opérations touchant des fonds communs de placement. Veuillez lire le prospectus et l'Aperçu du fonds avant de procéder à tout investissement. Des exemplaires du prospectus peuvent être obtenus auprès de votre conseiller financier ou à l'adresse www.edgepointwealth.com. 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 n'est pas une invitation à investir dans le Portefeuille ni ne constitue une offre publique de vente. 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 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. Les fonds communs d'EdgePoint sont gérés par Groupe de placements EdgePoint inc., une société affiliée à Gestion de patrimoine EdgePoint inc. EdgePoint® est une marque de commerce du Groupe de placements EdgePoint inc.

Publié le 27 septembre 2021.