



WhiteHaven  
gestion d'actifs

OUVREZ VOS HORIZONS



**Une approche distincte**



- 03 À PROPOS**
- 05 NOTRE ÉQUIPE**
- 07 NOS VALEURS**
- 09 NOS CLIENTS**
- 10 NOTRE GESTION D'ACTIFS**
- 12 NOS FOURNISSEURS DE SERVICES DE GARDE**
- 13 NOTRE PHILOSOPHIE D'INVESTISSEMENT**
- 14 NOS VALEURS D'INVESTISSEMENT**
- 16 VOTRE PLAN D'INVESTISSEMENT**
- 18 NOTRE PROCESSUS DE PLACEMENT**
- 23 LES INVESTISSEMENTS ALTERNATIFS**
- 25 ORGANISATIONS MEMBRES**
- 26 CONTACTEZ-NOUS**
- 27 NOS RENDEMENTS HISTORIQUES**



## À propos de nous



Il a été dit que l'audace et la prudence  
**sont requises pour quiconque veut faire  
fortune**

- Mayer Rothschild -

La gestion de capital efficace demande  
à la fois compétence et dévouement





# NOUS FAVORISONS LA VALEUR GRÂCE À UNE APPROCHE PRATIQUE DE LA GESTION DES ACTIFS

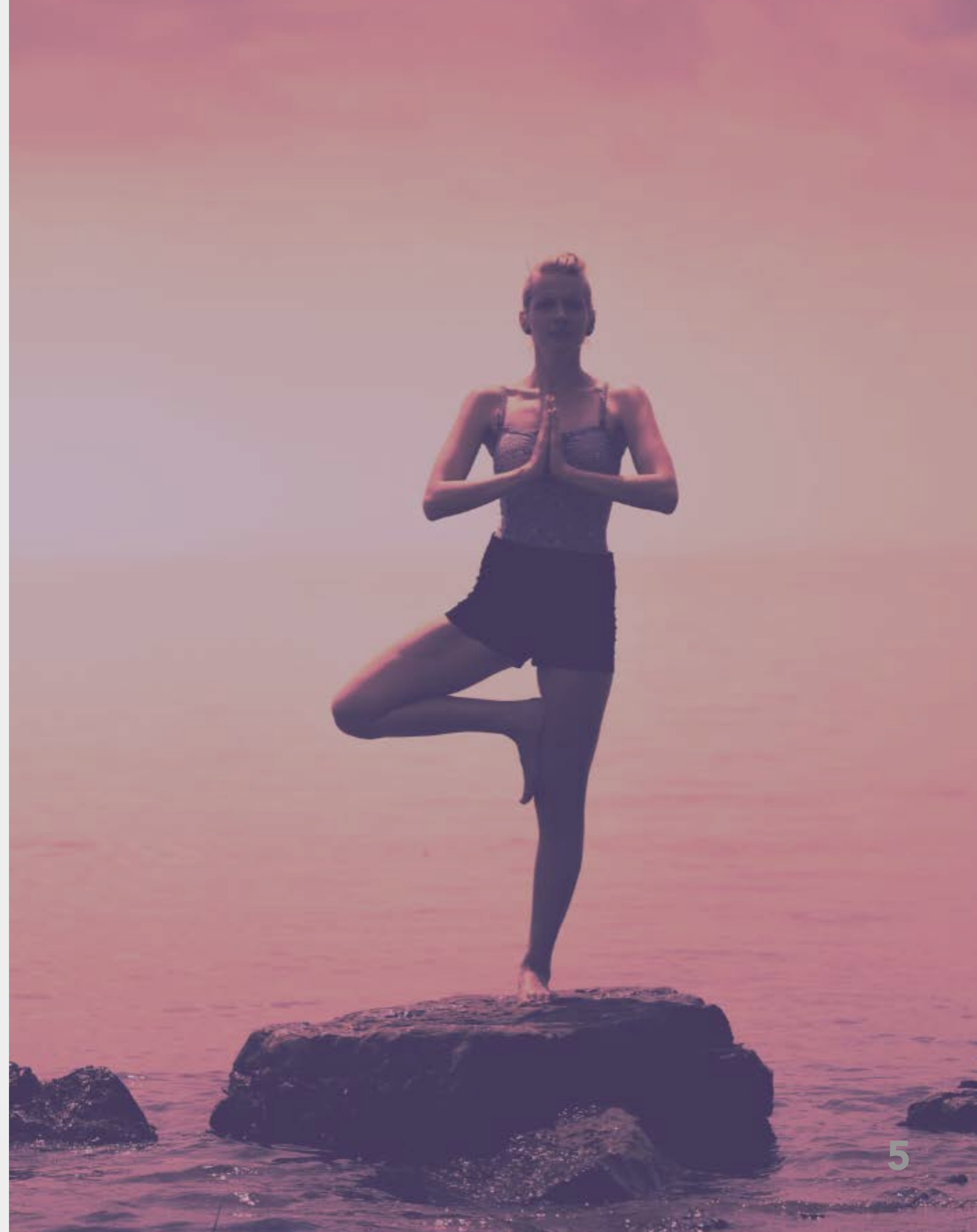
Nous adhérons à un ensemble de principes fondamentaux qui, à notre avis, font notre succès:

- acheter avec la sélection d'actions;
- générer des rendements grâce à la gestion des actifs; et
- maximiser la performance grâce à des investissements alternatifs et à une structuration fiscale.

Nous croyons que cette approche nous rend unique et soutient notre offre cohérente d'opportunités et de services d'investissement innovants et performants à notre clientèle.

Notre mode de gestion « pratique » des investissements alternatifs, associée à une connaissance approfondie du marché public, constitue le moteur fondamental de notre plate-forme.

# Notre équipe







**Tommy Baltzis**

CFA, CPA, CA

Président et PDG  
Gestionnaire de portefeuille



**Richard Bernard**

CFA

Chef des placements  
Chef de la conformité  
Gestionnaire de portefeuille



**Dimitri Kufedjian**

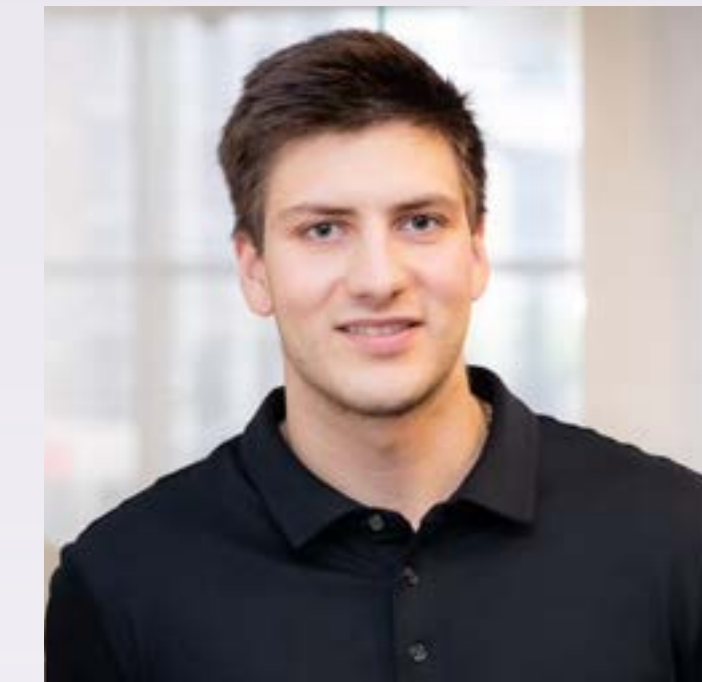
Directeur,  
Conformité



**Cosmas Papadopoulos**

CFA

Analyste,  
Gestion de portefeuille



**Marcus Labropoulos**

Support  
administratif



**Christopher Koklas**

Analyste,  
Investissements alternatifs



**Laury Lavoie-Cossette**

Conformité  
Avocate



# Nos valeurs



# Nos valeurs

Nous sommes là pour vous. Peu importe qui vous êtes ou d'où proviennent vos avoirs, le rôle du gestionnaire de portefeuille est le même: comprendre ce que vous voulez faire avec vos avoirs et vous aider à élaborer et mettre en œuvre une stratégie pour atteindre vos objectifs.

Votre gestionnaire de portefeuille établira une stratégie d'investissement vous permettant l'atteinte de vos objectifs à court et à long terme, tout en préservant et augmentant la valeur de vos avoirs en lien avec vos objectifs personnels.

En ce qui a trait aux avoirs accumulés ou hérités, le particulier

doit faire des choix quant à l'utilisation de cette richesse.

Que l'intention soit d'utiliser les fonds, la croissance ou le maintien des avoirs pour la prochaine génération, le gestionnaire de portefeuille aidera le particulier et sa famille à naviguer à travers les exigences imposées.

Nos valeurs fondamentales sont l'indépendance, l'excellence, l'intégrité et le respect. Ces valeurs garantissent que les besoins de nos clients demeureront au centre de nos actions. Notre philosophie d'investissement a une perspective à long terme et nous recrutons des individus talentueux avec qui construire une relation durable. 8



# Nos clients

LA GESTION D'ACTIFS WHITEHAVEN EST DESTINÉE AUX CLIENTS À LA RECHERCHE DE SOLUTIONS DE GESTION DE PATRIMOINE **PERSONNALISÉES**.

**Notre clientèle comprend, sans toutefois s'y limiter, des :**

- Entrepreneurs
- Professionnels
- Artistes et athlètes
- Compagnies
- Clients institutionnels
- Retraités





# La gestion d'actifs

Chez WhiteHaven, nous comprenons le défi de taille que représente la gestion d'actifs. Nous nous engageons à devenir un partenaire de confiance auprès des individus et des familles en leur offrant des solutions **personnalisées** de gestion d'actifs fondées sur une compréhension approfondie de leurs finances, de leurs objectifs et de leurs valeurs.

*Afin de protéger et de faire fructifier vos avoirs en tenant compte des facteurs*

*suivants :*



**Sécurité**



**Planification**



**Opportunités  
d'investissement**



**Diversification**



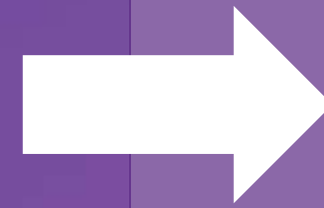
**Relations**



## 1 Sécurité

### AYEZ L'ESPRIT TRANQUILLE

- Notre modèle d'affaires cible la protection et la croissance de vos avoirs.
- Notre compétence établie dans la gestion des actifs
- Notre approche réellement adaptée à vos besoins.



## 2 Planification

### UNE FEUILLE DE ROUTE FINANCIÈRE ROBUSTE

Un investissement réussi repose sur une bonne planification. Nous nous efforçons de bien saisir vos objectifs afin d'établir le portefeuille le mieux adapté à vos besoins.



## 5 Relation

### UN PARTENAIRE DE CONFIANCE

Nous évaluons votre situation personnelle et financière de façon étroite et durable pour bien la comprendre. Nous faisons preuve d'une discrétion absolue et nous vous donnons accès à un monde d'occasions de placement uniques à l'échelle internationale. Cela nous permet de vous faire voir les choses autrement et de porter de nouvelles idées à votre attention.



## 4 Diversification

### UNE PERSPECTIVE DIFFÉRENTE

Une stratégie d'investissements diversifiée et non conventionnelle requiert un accès à des options d'investissements alternatifs sûrs, à une vision globale et à une compréhension approfondie des marchés internationaux et des tendances qui façonnent l'économie mondiale.



## 3 Opportunités d'investissement

### NOUS METTONS VOTRE CAPITAL EN ACTION

À la lumière d'une analyse exhaustive, nous exécutons chacune des étapes en nous basant sur les occasions disponibles et la synchronisation des marchés. Votre portefeuille est bonifié grâce à l'expertise de notre équipe.



# Nos fournisseurs de services de garde

## VOS ACTIFS SONT ENTRE DE BONNES MAINS

NOUS COLLABORONS AVEC DES FOURNISSEURS CANADIENS DE SERVICES DE GARDE DE VALEURS RÉGLEMENTÉS ET RECONNUS NON SEULEMENT POUR NOUS ASSURER QUE VOS AVOIRS SONT EN SÉCURITÉ, MAIS ÉGALEMENT POUR PROTÉGER VOTRE VIE PRIVÉE. VOICI LA LISTE DES FOURNISSEURS AUXQUELS NOUS SOMMES AFFILIÉS :



Avec plus de 30 ans de service continu et une équipe comptant au-delà de 200 professionnels, Banque Nationale Réseau Indépendant est le chef de file des fournisseurs canadiens de services de garde de valeurs, d'exécution d'ordre et de solutions de courtage aux gestionnaires de portefeuille et aux courtiers en valeurs mobilières indépendants.



Au fil des ans, la Société de fiducie Olympia s'est taillé une place de choix en matière de protection d'actifs pour les titres inscrits sur le marché dispensé.



# Notre philosophie d'investissement



# Nos valeurs : *une idéologie rigoureuse*

## Indépendance

### *Architecture ouverte*

L'indépendance nous permet d'évaluer sans contrainte toute opinion d'investissement et d'employer une recherche entièrement objective dans l'élaboration de nos recommandations.

## Excellence

### *Des conseils de qualité*

L'excellence est atteinte en attirant des individus spécialisés, de premier ordre.



## Intégrité

### *Dévouement aux clients*

L'intégrité est démontrée par notre dévouement entier envers nos clients, veillant à ce que nous agissions dans leurs intérêts à tout moment

## Respect

### *Se concentrer sur les objectifs du client*

Le respect se traduit par un processus d'investissement réaliste, transparent et axé sur les objectifs de gestion de patrimoine de nos clients.



# Nos valeurs d'investissement

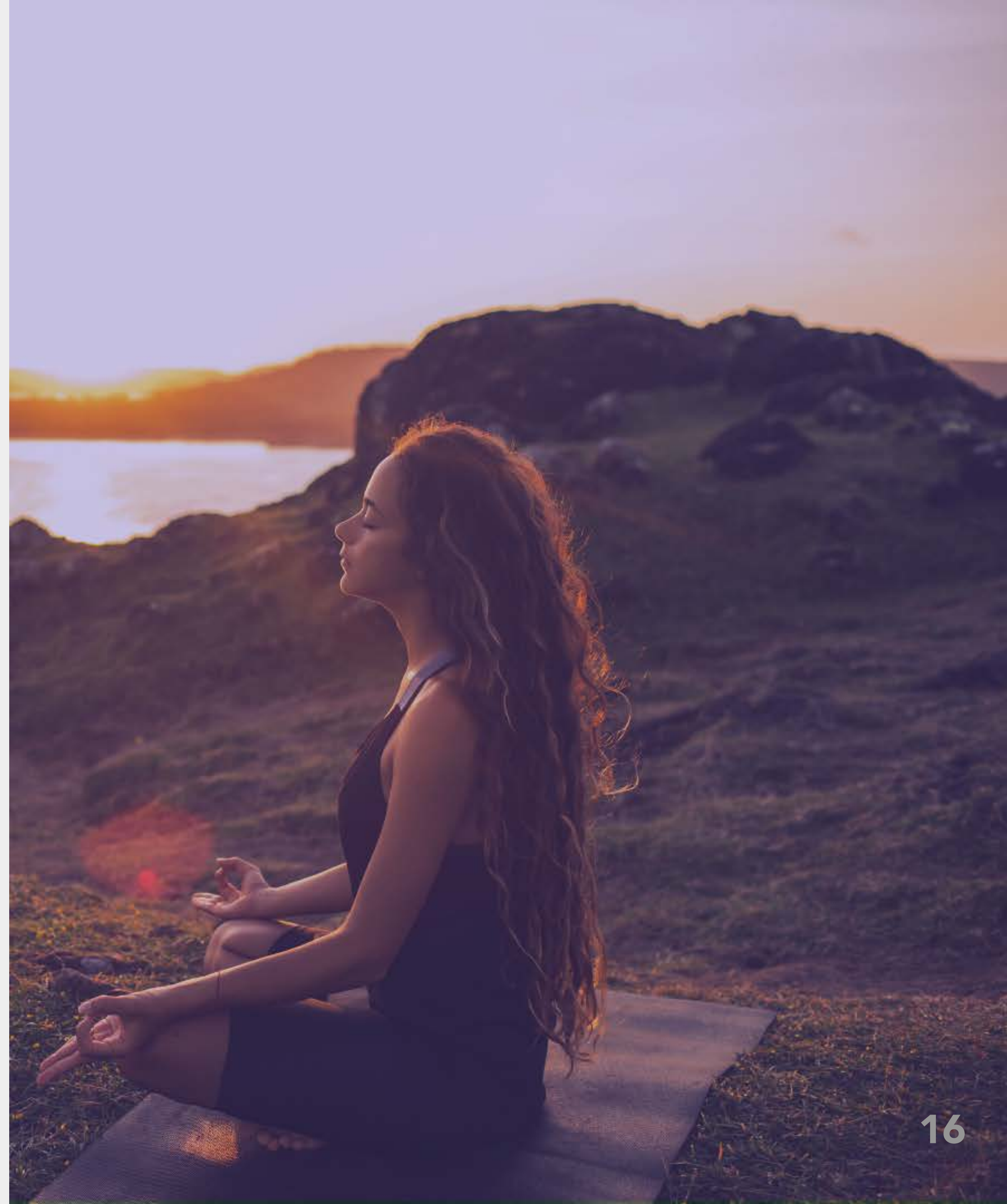
POUR GÉRER LE PATRIMOINE AVEC SUCCÈS, UNE PHILOSOPHIE DE PLACEMENT EFFICACE DOIT REPOSER SUR DES VALEURS DURABLES. CHEZ WHITEHAVEN, NOS VALEURS FONDAMENTALES SONT L'INDÉPENDANCE, L'EXCELLENCE, L'INTÉGRITÉ ET LE RESPECT - DES VALEURS QUI RÉSISTENT À L'ÉPREUVE DU TEMPS.

**CES VALEURS SE TRADUISENT PAR UNE PHILOSOPHIE D'INVESTISSEMENT REPOSANT SUR LES BASES SUIVANTES:**

- Compréhension des besoins du client
- Conseils de qualité
- Sélection ouverte et objective
- Retour sur investissement durable
- Gestion robuste des risques



# Votre plan d'investissement





# POUR ATTEINDRE VOS OBJECTIFS DE PLACEMENT, IL NE SUFFIT PAS SIMPLEMENT DE GÉRER DES ACTIFS FINANCIERS. WHITEHAVEN MET VOS BESOINS SPÉCIFIQUES AU CŒUR DE NOTRE PROCESSUS D'INVESTISSEMENT

Lors de la préparation de notre recommandation, nous commençons par établir une compréhension claire de votre situation personnelle, professionnelle et financière. Une stratégie de gestion de placement bien pensée et coordonnée, comportant une planification successorale et une protection des actifs, peut améliorer concrètement vos résultats.

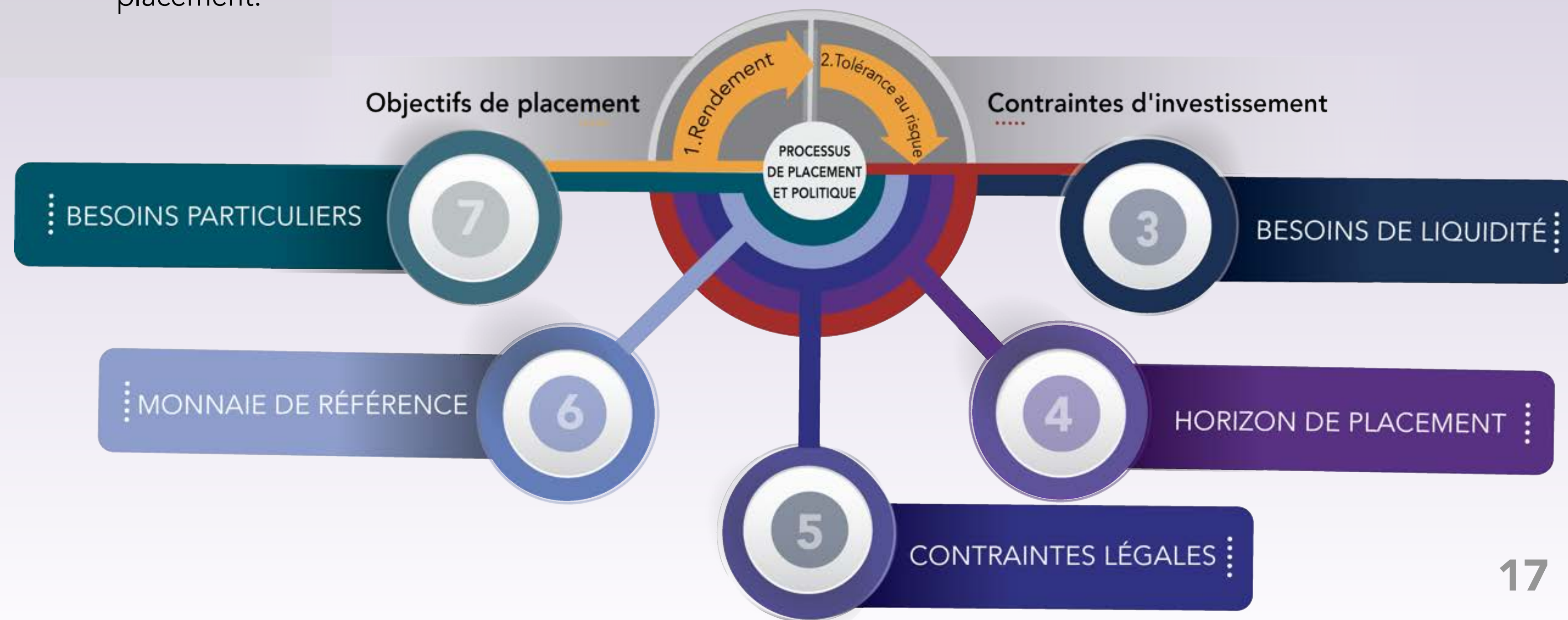
Une fois que nous avons bien saisi vos objectifs de placement, nous évaluons votre tolérance au risque en matière d'investissement. La tolérance est établie selon la capacité et la volonté du client à assumer le risque.

La tolérance au risque repose sur les besoins du client, notamment son désir de maintenir un certain style de vie, d'épargner pour l'avenir ou d'investir l'excédent en vue de saisir des occasions de haut rendement. Le rapport personnel au risque du client est aussi pris en compte car il nous permet de valider la justesse de nos recommandations de placement.

Enfin, nous analysons les contraintes d'investissement applicables au client.

Celles-ci comprennent les éléments suivants :

- Le besoin de liquidité
- L'horizon de placement
- Les contraintes légales
- La monnaie de référence
- Les besoins des particuliers





# Notre processus d'investissement





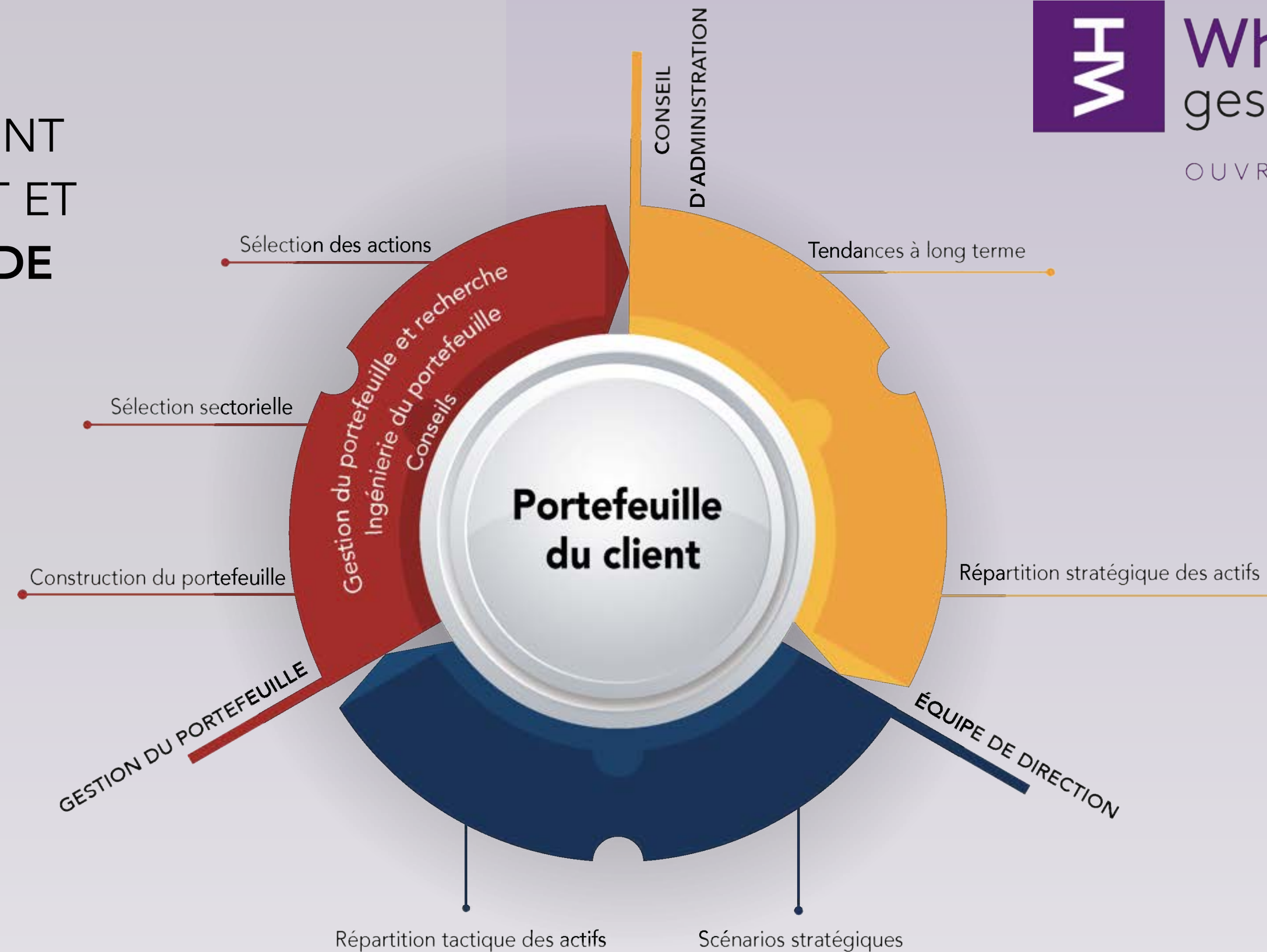
## DES DISPOSITIONS PRATIQUES SONT ESSENTIELLES À L'ÉTABLISSEMENT ET L'EXÉCUTION D'UNE STRATÉGIE DE PLACEMENT RÉUSSIE.

WhiteHaven fait preuve de transparence lors de la prise de décisions sur les investissements. Le conseil d'administration supervise ce processus et se réunit une fois par année. Ses membres examinent et définissent les stratégies de placement à long terme et identifient les nouvelles tendances, telle que la croissance des produits alternatifs.

L'équipe de direction se réunit mensuellement pour réexaminer la stratégie à long terme en fonction de l'évolution du marché et pour identifier les occasions stratégiques.

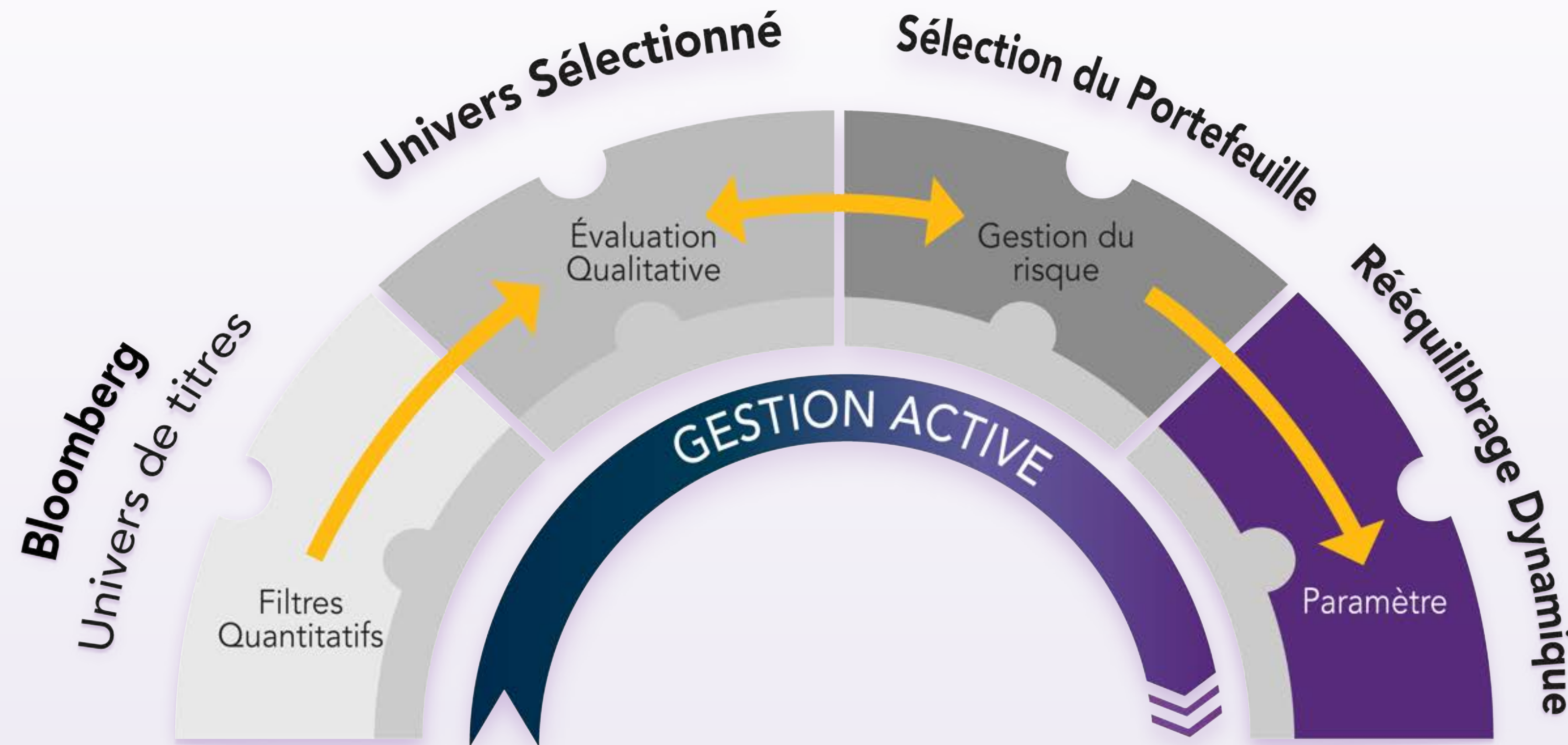
Dirigés par notre Chef des placements les membres de cette équipe prennent toutes les décisions jugées nécessaires à la répartition des actifs pour les différents mandats.

De plus, des réunions sont organisées plus fréquemment pour évaluer la situation du marché et déterminer si la répartition doit être révisée.





# ÉLABORATION DE PORTEFEUILLE

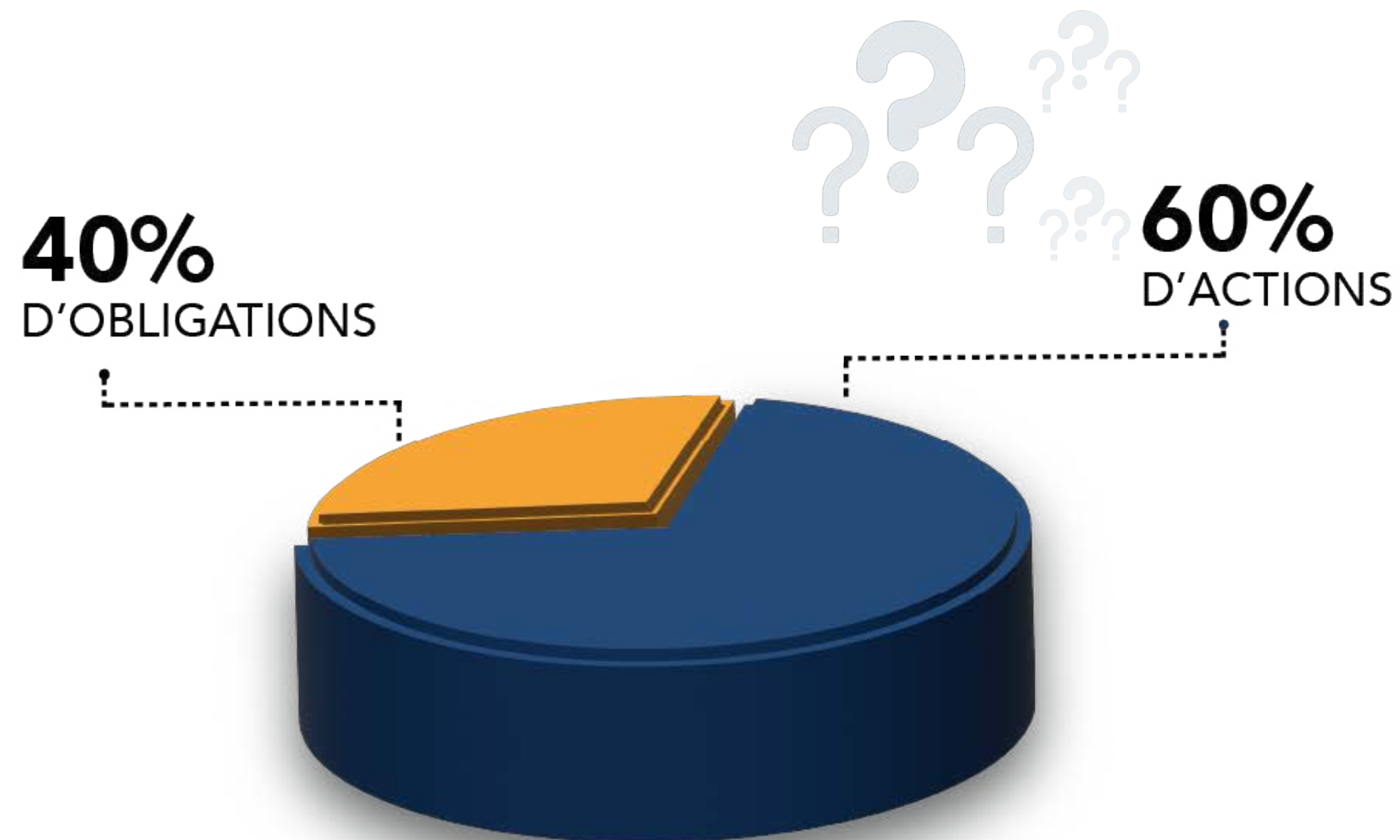


Cette étape consiste à structurer le portefeuille de manière à offrir les meilleures **chances d'atteindre les objectifs de placement énoncés selon le niveau de risque acceptable.**



# ÉLABORATION DE PORTEFEUILLE

NOS PORTEFEUILLES PERSONNALISÉS NE RESSEMBLENT EN RIEN AUX PORTEFEUILLES TRADITIONNELS GÉNÉRALEMENT CONSTITUÉS DE



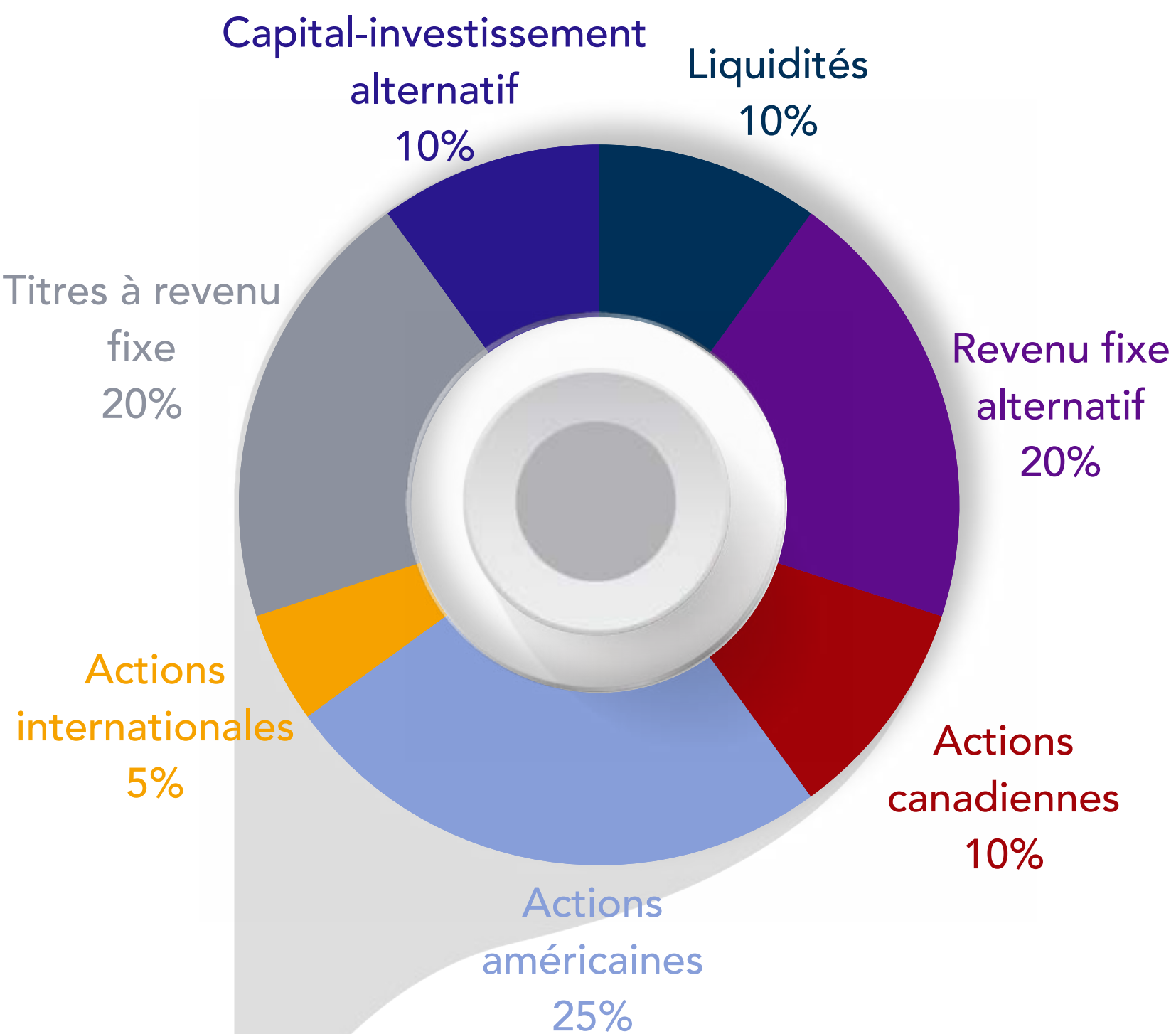
Les meilleures stratégies de placement sont celles qui sont adaptées aux besoins individuels de chaque client, à la tolérance au risque, aux contraintes et aux intérêts personnels. A titre d'information uniquement, voici trois exemples de stratégies de placement que nous pouvons proposer à nos clients en gestion privée d'actifs :

**Stratégie axée sur le revenu**

**Stratégie axée sur l'équilibre**

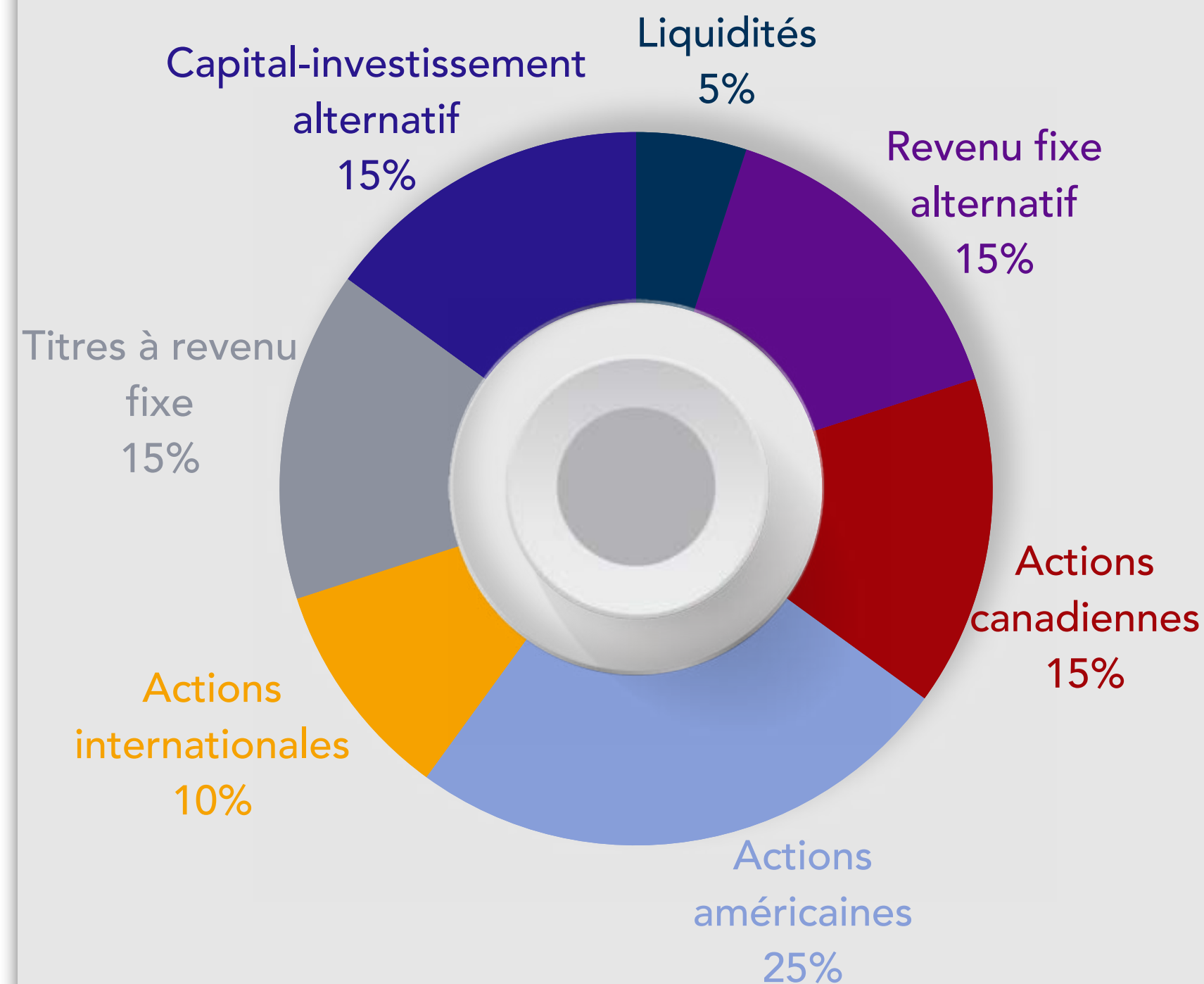
**Stratégie axée sur la croissance**





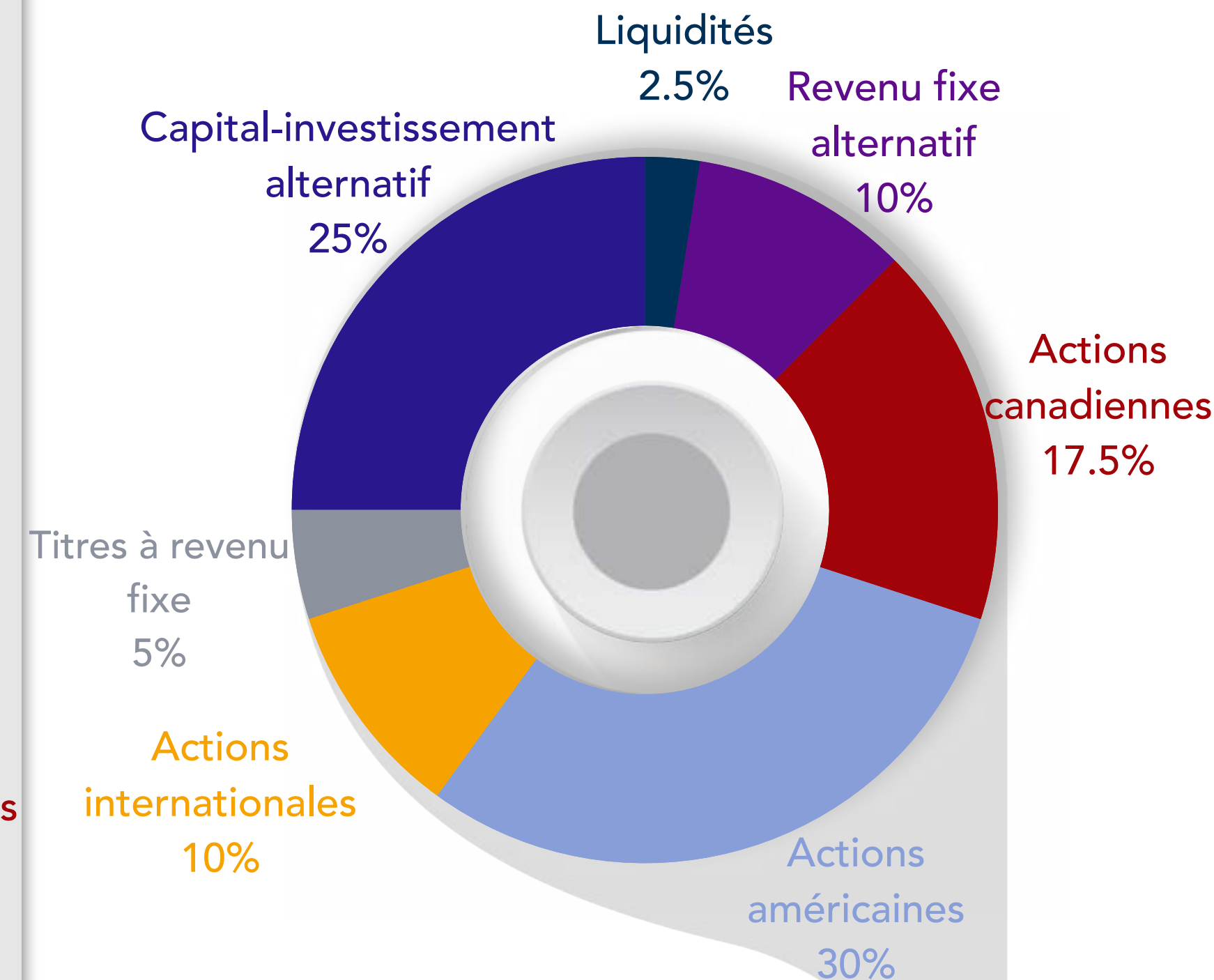
**UNE STRATÉGIE AXÉE SUR LE REVENU EST HABITUELLEMENT DESTINÉE AUX CLIENTS :**

- Qui sont à la retraite ou qui ont besoin d'un revenu stable de leur portefeuille
- Qui ont un horizon d'investissement de 3 à 10 ans
- Qui ont un profil de risque moyen et qui recherchent principalement un revenu



**UNE STRATÉGIE AXÉE SUR L'ÉQUILIBRE EST HABITUELLEMENT DESTINÉE AUX CLIENTS :**

- Qui ont accumulé un montant important d'actifs
- Qui ont un horizon d'investissement de 10 à 20 ans
- Qui ont un profil de risque moyen à élevé et qui recherchent une combinaison de revenu et de croissance



**UNE STRATÉGIE AXÉE SUR LA CROISSANCE EST GÉNÉRALEMENT DESTINÉE AUX CLIENTS :**

- Qui sont en phase d'accumulation de richesse
- Qui ont un horizon d'investissement de plus de 20 ans
- Qui ont un profil de risque élevé et qui recherchent principalement la croissance



# Les investissements alternatifs

LES INVESTISSEMENTS ALTERNATIFS N'ONT PAS POUR BUT DE REMPLACER LA TOTALITÉ DU PORTEFEUILLE. PLUTÔT, ILS VISENT À LE DIVERSIFIER DAVANTAGE EN INCLUANT DES STRATÉGIES QUI REPOSENT MOINS SUR LA BONNE PERFORMANCE DES MARCHÉS D' ACTIONS ET D' OBLIGATIONS.

## UNE DEMANDE CROISSANTE

Pour de nombreux investisseurs, les placements alternatifs sont relativement nouveaux. Cependant, plusieurs individus ont déjà été exposés à ce type d'actifs sans le réaliser. À titre d'exemple, on retrouve des placements alternatifs sous la forme d'investissements en capital dans des entreprises privées, dans des achats de biens immobiliers et même dans des régimes de

retraite, comme l'Investissements du Régime de pensions du Canada (selon son rapport annuel 2021, plus de 48% de ses actifs net sont investis dans des placements alternatifs).

Historiquement, les investisseurs institutionnels, les fonds de dotation et les investisseurs très fortunés ont principalement eu recours aux placements alternatifs en raison

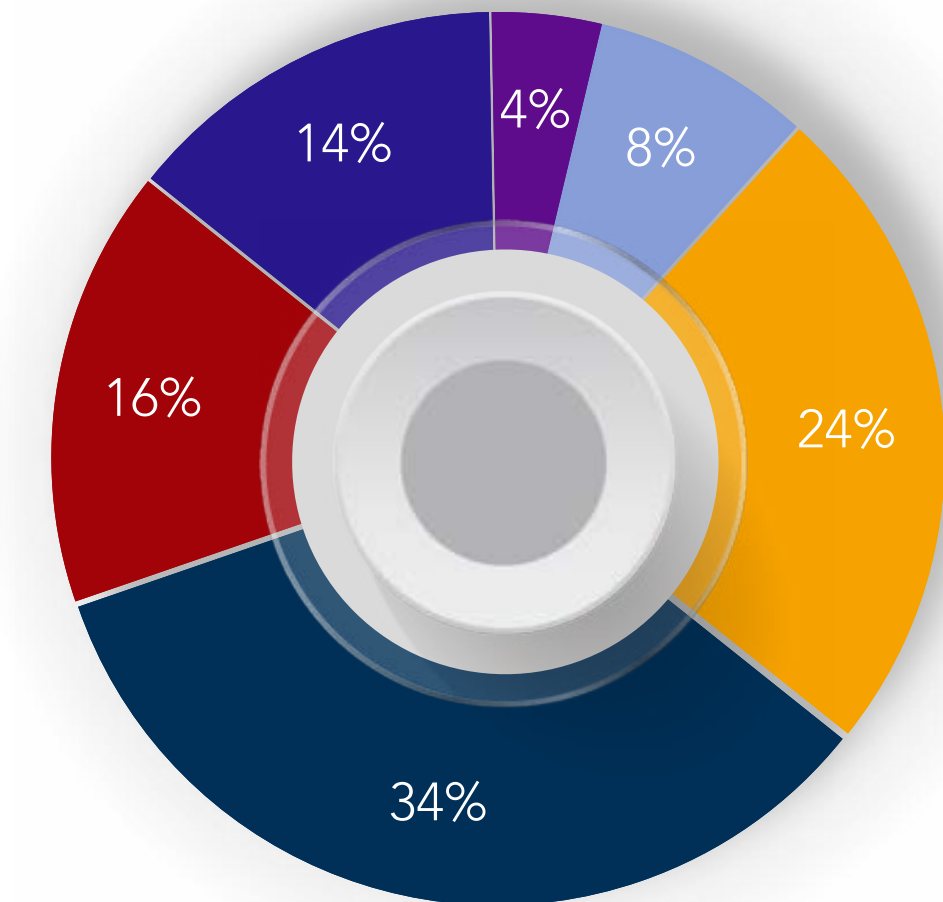
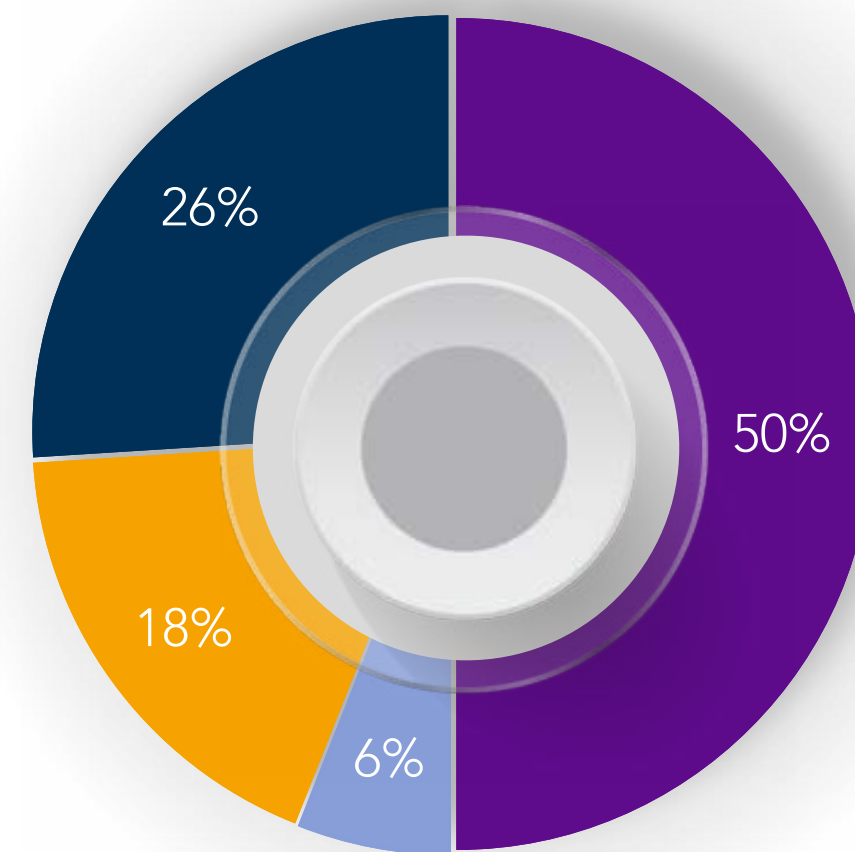
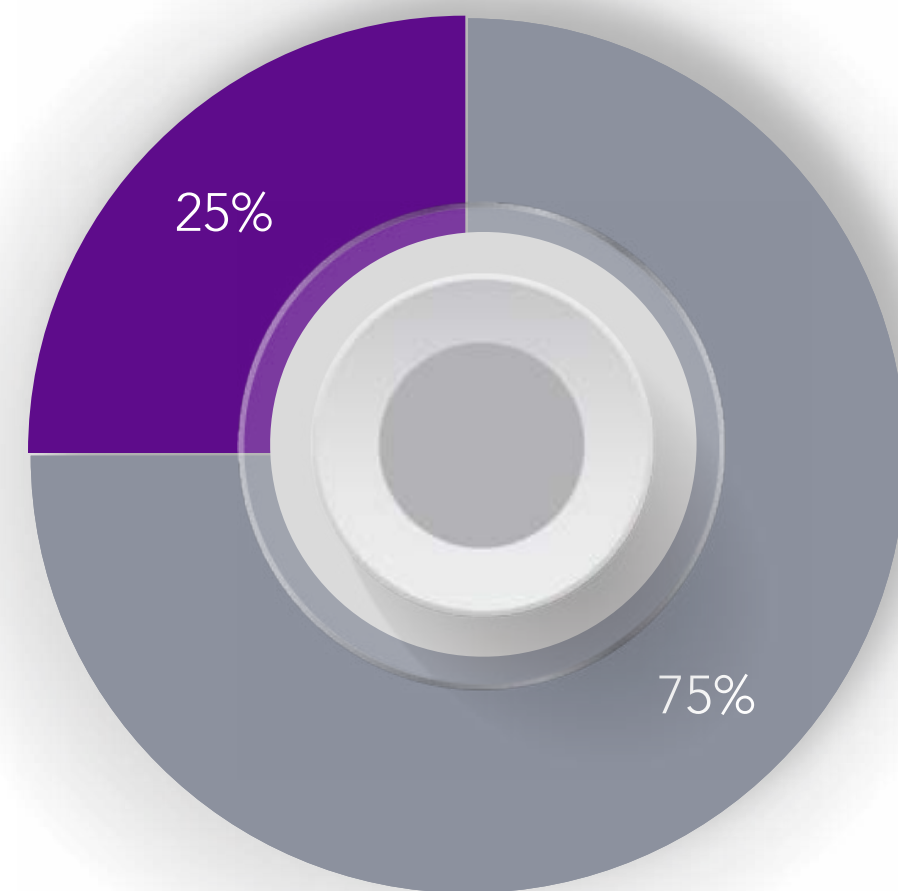
d'exigences élevées de capital minimum, de complexités inhérentes à ce type de placement, d'une faible liquidité et de limites dans la réglementation.

Mais à mesure que les placements alternatifs deviennent plus largement disponibles et populaires, ils sont de plus en plus pratique courante.



# Étude "The Retirement Investment Challenge" par l'Équipe Gerstein Fisher (2019)

- Les investisseurs doivent prendre beaucoup plus de risques qu'il y a 15 ou 30 ans pour obtenir le même rendement prévu à 7,5 %.



Régime	1989	2004	2019
Retour	7.5%	7.5%	7.5%
Risque	3.1%	8.9%	18.0%

Sources: Callan and Gerstein Fisher Research



# Organisations membres

CHEZ WHITEHAVEN, NOUS ASPIRONS À NOUS AFFILIER AVEC DES ORGANISATIONS CHERCHANT À PROMOUVOIR LES NORMES LES PLUS ÉLEVÉES EN ACCORD AVEC NOS VALEURS FONDAMENTALES ET NOTRE CULTURE ORGANISATIONNELLE.

**Nous sommes fiers d'être associés avec les organisations suivantes :**





# Contactez Nous



**Pour des questions et des commentaires,  
envoyez-nous un courriel à [info@whitehaven.ca](mailto:info@whitehaven.ca)**



@whitehavencanada



facebook.com/vmwhitehaven



twitter.com/VmWhitehaven



@ValeursMobilièresWhiteHaven



Whitehaven TV



# Nos rendements historiques



# Performance globale de la firme GAWH

MEASURE	2024 T2	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017
Performance globale de la firme	9.35%	12.34%	3.11%	57.84%	22.38%	11.69%	7.37%	12.76%
Référence GAWH	7.92%	13.23%	-6.17%	14.02%	11.94%	15.40%	-3.52%	9.92%
Actions canadiennes	9.16%	17.37%	-9.80%	26.88%	31.33%	N/A	N/A	N/A
Référence : TSX Composite	4.38%	8.12%	-8.66%	21.74%	2.17%	19.13%	-11.64%	6.03%
Actions américaines	25.35%	54.03%	-16.42%	33.00%	43.92%	N/A	N/A	N/A
Référence : S&P 500	14.48%	24.23%	-19.44%	26.89%	16.26%	28.88%	-6.24%	19.42%
AUM (en millions CAD)	272.96	249.6	217.72	194.49	36.9	25.5	22.8	10.9



Les performances passées ne constituent aucune garantie de rendements futurs et ne sont aucunement représentatives des résultats à venir.

La performance globale de la firme indiquée reflète la performance globale des comptes clients sur la base de la répartition des catégories d'actifs et des décisions de sélection de titres du gestionnaire de portefeuille. Il convient de noter que toutes les décisions d'investissement ou de négociation de Gestion d'actifs WhiteHaven («WHAM») sont discrétionnaires.

Tous les rendements de WHAM sont des i) rendements totaux, ii) présentés avant déduction des frais de gestion et de garde des placements iii) après déduction des coûts d'opération et sont calculés à l'aide de la méthode Dietz modifiée.

WHAM utilise un indice de référence mixte calculé par pondération selon la valeur monétaire<sup>1</sup> des poids cibles agrégés des sept classes d'actifs décrites dans l'Énoncé de politique de placement de ses clients (EPP)<sup>2</sup>. Les six indices suivants ont été utilisés pour établir l'indice de référence:

- Portefeuille de liquidités : le 90 Day T-Bill
- Portefeuille de titres à revenu fixe publics : Le Bloomberg Canada Aggregate Total Return Index unhedged CAD
- Portefeuille d'actions canadiennes : Le CATL (Bloomberg Canada Large & Mid Cap Total Return Index)
- Portefeuille d'actions américaines : Le B500T (Bloomberg US Large Cap Total Return Index)
- Portefeuille d'actions internationales : Le WXNAT (Bloomberg World ex North America Large & Mid Cap Total Return Index)
- Portefeuille d'investissements alternatifs : Le Scotiabank Canadian Hedge Fund Index (Asset-Weighted)

WHAM se déclare conforme aux normes internationales de présentation des performances GIPS (normes GIPS®). WHAM a fait l'objet d'une vérification indépendante pour les périodes suivantes : 2017, 2018, 2019, 2020, 2021, 2022 et 2023 en relation avec les normes GIPS®. Les rapports de vérification et d'examen des performances sont disponibles sur demande.

Une entreprise qui se déclare conforme aux normes GIPS doit établir des politiques et des procédures pour se conformer à toutes les exigences applicables des normes GIPS. La vérification permet de s'assurer que les politiques et les procédures de l'entreprise liées au maintien des composites et fonds communs, ainsi qu'au calcul, à la présentation et à la distribution des performances, ont été conçues conformément aux normes GIPS et ont été mises en place à l'échelle de l'entreprise.

GIPS® est une marque déposée de CFA Institute. Le CFA Institute n'appuie ni ne fait la promotion de GAWH, ni ne garantit l'exactitude ou la qualité du contenu présenté dans le présent document.

Les résultats de rendement indiqués pour les actions isolent la performance réelle d'une classe d'actifs, tout en tenant compte du moment des transactions au sein de l'entreprise. Les résultats de performance des actions ne sont disponibles qu'à partir de 2020. Il est important de souligner que les résultats de performance des actions de 2022 reflètent la transition vers les fonds de placement privés de WhiteHaven. Cette transition a fait en sorte que les fonds d'investissement n'ont pas été entièrement complétés et investis, entraînant ainsi des liquidités.

Pour obtenir plus d'information sur GIPS et les stratégies et les produits de l'entreprise, contactez WHAM au 514.875.9900.

Notes:

1. La pondération selon la valeur monétaire est basée sur l'actif sous gestion au début de chaque mois.
2. L'EPP des clients inclus dans le composite GIPS.







[www.whitehaven.ca](http://www.whitehaven.ca)