



E D G E P O I N T

Portefeuille De Revenu Mensuel Edgepoint

Rapport annuel de la direction sur le rendement du Fonds

Période du 2 novembre 2021 (début des activités) au 31 décembre 2021

Le présent rapport annuel de la direction sur le rendement du Fonds contient les faits saillants financiers, mais non les états financiers annuels du Fonds, lesquels peuvent être présentés à la suite du rapport de la direction sur le rendement du Fonds. Pour obtenir un exemplaire gratuit des états financiers semestriels ou annuels, prière de téléphoner au numéro 1-866-757-7207, d'écrire à Gestion de patrimoine EdgePoint inc., 150, rue Bloor Ouest, bureau 500, Toronto (Ontario) M5S 2X9, ou de consulter le site Web du Fonds, au www.edgepointwealth.com, ou le site Web de SEDAR, au www.sedar.com.

Les porteurs de parts peuvent obtenir, de la même façon, un exemplaire du document traitant des politiques et procédures de vote par procuration du Fonds, de son dossier de divulgation des votes par procuration et des informations trimestrielles sur le portefeuille du Fonds.

Pour un complément d'information, se reporter au prospectus simplifié, aux données sur le Fonds et aux états financiers annuels audités de 2021 du Fonds. Pour connaître les valeurs liquidatives par part courantes ou passées du Fonds, consulter le site Web du Fonds au www.edgepointwealth.com.

Mise en garde visant les énoncés prospectifs

Le présent rapport peut contenir des énoncés prospectifs ayant trait au Fonds, notamment sa stratégie, son rendement et sa situation prévus. Les énoncés prospectifs comprennent des déclarations qui sont de nature prévisionnelle, qui reposent sur des événements ou des situations futurs ou qui contiennent des termes comme « prévoir », « anticiper », « souhaiter », « planifier », « croire », « estimer » ou la forme négative de ces termes, ainsi que d'autres mots et expressions analogues.

De plus, tout énoncé ayant trait au rendement, aux stratégies et aux perspectives futurs, ou encore aux activités futures éventuelles du Fonds, constitue aussi un énoncé prospectif. Les énoncés prospectifs sont fondés sur les attentes et projections actuelles concernant des événements futurs et ils sont de ce fait assujettis notamment à des facteurs de risque, à des incertitudes et à des hypothèses concernant le Fonds et les facteurs économiques.

Les énoncés prospectifs ne constituent pas une garantie du rendement futur, et les résultats et événements réels pourraient différer considérablement de ceux qui sont avancés ou sous-entendus dans tout énoncé prospectif formulé par le Fonds. De nombreux facteurs importants pourraient donner lieu à ces écarts, y compris, mais non exclusivement, la conjoncture économique ou politique et l'évolution des marchés, les taux d'intérêt et de change, les marchés des actions et les marchés financiers à l'échelle mondiale, la concurrence que se livrent les entreprises, les changements technologiques, les changements apportés à la réglementation par les gouvernements, les procédures judiciaires ou réglementaires imprévues et les événements catastrophiques.

Le Fonds insiste sur le fait que l'énumération de facteurs importants présentée ci-dessus n'est pas exhaustive. Le lecteur est invité à peser ces facteurs et d'autres facteurs avec attention avant de prendre des décisions concernant ses placements et à ne pas se fier outre mesure aux énoncés prospectifs. De plus, il faut prendre note que le Fonds n'a pas l'intention de mettre à jour les énoncés prospectifs, que ce soit par suite de la réception de nouvelles informations, de la survenance d'événements futurs ou pour toute autre raison, avant la publication du prochain rapport de la direction sur le rendement du Fonds.

Analyse du rendement du Fonds par la direction

La présente analyse du rendement du Fonds par la direction expose les opinions de l'équipe de gestion du portefeuille à l'égard des facteurs et événements importants ayant eu une incidence sur le rendement et les perspectives du Fonds.

Prière de lire la mise en garde préalable visant les énoncés prospectifs à la page précédente.

Objectifs et stratégies de placement

L'objectif du Fonds est de fournir une combinaison de génération de revenus et d'appréciation du capital à moyen et long terme en investissant principalement dans des titres à revenu fixe canadiens de grande qualité. Le Fonds cherche à investir principalement dans des titres qui procurent un rendement par le biais de paiements d'intérêts nominaux, de paiements de dividendes, d'intérêts et d'une appréciation du capital, tout en se concentrant sur la capacité de l'emprunteur (l'émetteur de l'obligation) de respecter ses obligations en matière de dette par le biais du paiement d'intérêts nominaux périodiques et du remboursement du principal à l'échéance.

La première étape de notre approche axée sur les titres à revenu fixe consiste en une analyse des éléments fondamentaux du crédit, conjuguée à une analyse des facteurs macroéconomiques qui se répercutent sur la croissance économique, ce qui permet de repérer au sein du marché des occasions de valeur relative de nature tant intrasectorielle qu'intersectorielle.

Risque

Puisque le Fonds investit dans des titres à revenu fixe, sa valeur varie en fonction de certains facteurs, comme le niveau général des taux d'intérêt, qui peuvent faire fluctuer la valeur du Fonds à la hausse ou à la baisse sur une courte période.

Nous considérons le risque comme la possibilité de subir des pertes en capital permanentes sur un horizon de placement de plus de cinq ans et nous estimons que notre stratégie d'investissement est notre outil le plus efficace pour contrôler ce risque.

Au cours de la période, aucun changement important n'a influé sur le degré général du risque auquel le Fonds est exposé.

Tel qu'il est mentionné dans le prospectus, le Fonds convient aux investisseurs qui sont disposés à accepter un risque de placement faible et qui ont un horizon de placement de moyen à long terme. Toutefois, le Fonds pourrait faire partie d'un portefeuille dont le risque global peut être inférieur ou supérieur au risque que lui-même représente.

Le Fonds court plusieurs risques, notamment ceux indiqués ci-après.

Risque de taux d'intérêt

Les variations des taux d'intérêt se répercutent sur les titres à revenu fixe du Fonds. La sensibilité d'un portefeuille d'obligations aux mouvements de taux d'intérêt peut être quantifiée en fonction de la durée modifiée. Plus le nombre est élevé, plus la sensibilité du Fonds aux variations des taux d'intérêt s'accroît. Au 31 décembre 2021, la durée du

Fonds s'établissait à environ 3,9. En comparaison, la durée de l'indice obligataire universel FTSE Canada s'établissait à 8,4 à la clôture de 2021.

Risque de crédit

Le Fonds investit principalement dans des titres à revenu fixe de sociétés, dont le risque est généralement perçu comme plus élevé que celui lié aux obligations d'État. En 2021, Le Fonds a continué d'investir l'essentiel de son portefeuille de titres à revenu fixe dans des obligations de sociétés, qui représentent 85 % du portefeuille. Le reste du portefeuille, soit 15 %, a été investi dans des obligations d'État et de la trésorerie.

Au 31 décembre 2021, le portefeuille du Fonds était composé à 94 % d'obligations de grande qualité et à 6 % d'obligations à rendement élevé.

Risque de change

La valeur du Fonds est établie en dollars canadiens, mais celui-ci peut investir dans des titres de sociétés étrangères libellés en monnaie étrangère. Pour réduire l'effet des fluctuations de change à court terme, nous couvrons généralement l'intégralité de l'exposition au risque de change lié aux titres à revenu fixe. En outre, nous pouvons couvrir une partie ou la totalité de notre exposition au risque de change lié aux titres de participation selon notre appréciation de la valeur relative d'une monnaie et des risques qu'elle fait courir.

Les placements dans des titres étrangers ne dépassent pas, typiquement, 20 % de l'actif net du Fonds.

Le seul risque de change du Fonds au 31 décembre 2021 se rapportait au dollar américain. L'exposition brute du Fonds, exprimée en pourcentage du total de son actif net, s'établissait à 3 % et aucune couverture de change n'était en place à la clôture de 2021.

Résultats d'exploitation

Dans le court laps de temps qui s'est écoulé depuis la création du Fonds le 2 novembre 2021, nous avons méthodiquement composé un portefeuille de titres à revenu fixe constitué en majorité d'obligations de grande qualité et reposant sur un barème de frais novateur qui nous permet de facturer des frais de gestion échelonnés en fonction du contexte en matière de taux d'intérêt.

Nous sommes d'avis que les épargnants qui investissent dans des titres à revenu fixe sont actuellement exposés à un risque élevé, car ils acceptent un risque de taux d'intérêt (mesuré selon la durée) accru pour un rendement moindre. Selon nous, le fonds obligataire moyen représente aujourd'hui plus de risque et moins de rendement qu'à aucun autre moment dans le passé.

Les frais constituent aussi un obstacle majeur à la production de rendements attrayants. Nous pensons que le barème de frais du Fonds place les intérêts de nos porteurs de parts au premier plan, en veillant à ce que nos investisseurs bénéficient du rendement que nous pouvons obtenir quel que soit le contexte en matière de taux d'intérêt.

Produits, frais et charges

L'objectif du Fonds concernant le ratio des frais de gestion (le « RFG ») est toujours de faire partie des fournisseurs de fonds dont les coûts sont les moins élevés de son réseau de distribution. Nous croyons que notre barème de frais de gestion échelonnés nous permettra d'atteindre cet objectif. Nous avons en outre annoncé que nous allions maintenir des frais de gestion de 0,10 % pour les parts de la série F et de la série F(N) ainsi que de 0,70 % pour les parts de la série A et de la série A(N) pendant toute l'année 2022, quelles que soient les variations du taux de référence servant au calcul des frais de gestion. Se reporter à la rubrique « Faits saillants financiers » pour de plus amples renseignements sur les RFG de toutes les séries de parts.

Activité des porteurs de parts

Au cours de la période close le 31 décembre 2021, l'actif net du Fonds attribuable aux porteurs de parts rachetables a augmenté pour clore à 158,4 millions de dollars. Une tranche de 157,9 millions de dollars de cette hausse découle des rentrées nettes du Fonds et une tranche de 0,5 million de dollars, aux activités.

Événements récents

Nous sommes convaincus que l'épargnant moyen qui investit dans des titres à revenu fixe ne comprend pas les risques qu'il prend dans ses portefeuilles de titres à revenu fixe. Les prix des obligations mesurés selon leur duration n'ont jamais été aussi sensibles à une hausse des taux d'intérêt.

Cela ne signifie pas que nous ne prenons pas de risques. Nous nous employons chaque jour à gérer les risques que nous comprenons. Nous sommes des analystes financiers et le risque que nous prenons est un risque financier ou un risque de crédit (le risque de prêter de l'argent à une entreprise). Nous prenons ces risques parce que nous pensons que le rendement, si minime soit-il, sera supérieur au risque que nous gérons. Étant donné que nous évoluons principalement dans le marché des obligations de première qualité, les risques que nous prenons sont très faibles, ce qui nous permet de facturer des frais proportionnellement faibles. À court terme, nous obtiendrons assurément des rendements inférieurs à ceux de portefeuilles obligataires assortis de risques complètement différents. Par contre, à long terme, le fait de facturer des frais nettement inférieurs à ces portefeuilles nous procure un grand avantage.

Parties liées

Gestionnaire

Le Fonds est géré par Gestion de patrimoine EdgePoint inc. (« EdgePoint »). En sa qualité de gestionnaire, EdgePoint offre au Fonds la prestation de services de gestion des placements, de placement, de commercialisation et de promotion ou en prévoit la prestation. En contrepartie de ces services de gestion, EdgePoint reçoit une rémunération mensuelle calculée en fonction de l'actif net moyen quotidien de chaque série (se reporter à la rubrique « Frais de gestion »).

EdgePoint est aussi responsable des activités quotidiennes du Fonds. EdgePoint engage souvent pour le compte du Fonds des frais associés aux activités du Fonds, y compris,

mais sans s'y limiter, les frais juridiques, les droits et les frais de garde, les honoraires d'audit, les frais d'administration et d'exploitation, notamment les commissions, les frais de courtage, les honoraires du fiduciaire, les impôts, les frais d'agent des transferts et d'agent de la tenue des registres, les frais des services aux porteurs de parts, les frais de préparation et de distribution des rapports annuels et semestriels, des prospectus, des états financiers et des communications avec les épargnants, les frais de dépôt réglementaires, les frais payables à l'égard du Comité d'examen indépendant (le « CEI »), les intérêts et les autres dépenses générales liées à l'exploitation qui pourraient comprendre les salaires alloués, les coûts indirects et autres qui sont directement liées aux activités du Fonds. Ces services sont assurés dans le cours normal des activités et ils sont facturés au taux convenu par les parties. EdgePoint peut obtenir le remboursement par le Fonds de ces charges d'exploitation.

Les frais de gestion liés aux parts de la série I sont négociés avec l'épargnant et payés directement par celui-ci. Les charges d'exploitation imputables aux porteurs de parts de la série I sont prises en charge par EdgePoint et ne sont pas facturées au Fonds.

Conseiller en valeurs

Le conseiller en valeurs du Fonds, Groupe de placements EdgePoint inc. (le « conseiller en valeurs »), peut obtenir le remboursement, par EdgePoint, de certaines charges d'exploitation liées à ses services-conseils, qui sont comprises dans les honoraires de gestion d'EdgePoint. Les frais liés aux services rendus par le conseiller en valeurs ne sont pas facturés à part au Fonds.

Comité d'examen indépendant

EdgePoint a nommé un comité d'examen indépendant (« CEI ») conformément au Règlement 81-107 des Autorités canadiennes en valeurs mobilières. Le CEI se compose de trois membres indépendants, et son mandat consiste à examiner et à commenter les politiques et procédures écrites d'EdgePoint relatives aux conflits d'intérêts en ce qui a trait aux fonds gérés par EdgePoint, y compris les entreprises liées à EdgePoint. De plus amples renseignements sur le CEI sont fournis dans le prospectus simplifié et dans la notice annuelle du Fonds. Les membres du CEI reçoivent une rémunération et obtiennent le remboursement de leurs dépenses en contrepartie des services fournis au Fonds.

Autres

EdgePoint a fourni au Fonds le capital d'investissement de départ, ainsi qu'un capital initial pour chacune des séries du Fonds qui est suffisant pour que les séries soient évaluées quotidiennement. La participation d'EdgePoint dans le Fonds est comptabilisée selon la valeur liquidative par part de chacune des séries, s'il y a lieu. À l'occasion, EdgePoint peut fournir le capital initial nécessaire à la mise en place d'une nouvelle série du Fonds.

Faits saillants financiers

Les tableaux qui suivent font état de données financières clés concernant le Fonds et ont pour objet d'aider le lecteur à comprendre ses résultats financiers pour la période close le 31 décembre 2021. Ces renseignements proviennent des états financiers du Fonds.

	Série A 31 déc. 2021
Actif net par part du Fonds (note 1)	
Actif net à l'ouverture de la période (note 4)	10,00 \$
Augmentation (diminution) provenant de l'exploitation	
Total des produits	0,04 \$
Total des charges	(0,01)
Profits latents pour la période	0,04
Augmentation (diminution) totale provenant de l'exploitation	0,07 \$
Distributions aux porteurs de parts	
Provenant des produits (compte non tenu des dividendes)	(0,01) \$
Provenant des gains en capital	(0,00)
Total des distributions aux porteurs de parts	(0,01) \$
Actif net à la clôture de la période	10,02 \$
Ratios et données supplémentaires (note 2)	
Total de la valeur liquidative (en milliers)	21 634 \$
Nombre de parts en circulation (en milliers)	2 160
Ratio des frais de gestion (note 3)	0,90 %
Ratio des frais de gestion avant les renonciations et les prises en charge	0,90 %
Valeur liquidative par part	10,02 \$

Notes

- Le calcul de l'actif net par part est décrit ci-après.
 - Les informations financières pour l'exercice 2021 proviennent des états financiers annuels audités du Fonds.
 - L'actif net par part d'une série donnée est établi d'après le nombre de parts de cette série en circulation à la date indiquée. L'augmentation (la diminution) provenant de l'exploitation par part d'une série donnée est calculée en fonction du nombre moyen pondéré de parts de cette série en circulation au cours de l'exercice. Par conséquent, l'actif net à l'ouverture de l'exercice, majoré de l'augmentation (la diminution) provenant de l'exploitation, ne correspondra pas à l'actif net à la clôture de l'exercice.
 - Les distributions par part d'une série sont établies d'après le nombre de parts de cette série en circulation à la date de clôture des registres aux fins des distributions. Les distributions ont été versées en trésorerie ou réinvesties dans des parts supplémentaires, au gré des porteurs de parts.
- Les informations financières présentées dans le tableau des ratios et des données supplémentaires ont été établies au moyen de la valeur liquidative calculée aux fins de l'établissement du prix des parts du Fonds et elles sont présentées en date du 31 décembre 2021.
- Le ratio des frais de gestion (le « RFG ») correspond au total des frais de gestion et des charges d'exploitation payés pour chacune des séries du Fonds, y compris les taxes applicables et les intérêts, exclusion faite des commissions et des autres coûts de transaction du portefeuille, exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne de chacune des séries du Fonds. Toute distribution de frais de gestion versée sur une série du Fonds qui réduit, dans les faits, les frais de gestion devant être payés par certains porteurs de parts, n'est pas déduite des charges prises en compte dans l'établissement du RFG global de la série. Le gestionnaire peut, à son gré, renoncer à des frais de gestion ou prendre en charge certains frais. EdgePoint peut en tout temps mettre fin à ces renonciations ou prises en charge. Les RFG du Fonds sont présentés, compte tenu et compte non tenu de la renonciation et des prises en charge.
- La série a été créée le 2 novembre 2021.

Faits saillants financiers (suite)

	Série A(N) 31 déc. 2021
Actif net par part du Fonds (note 1)	
Actif net à l'ouverture de la période (note 4)	10,00 \$
Augmentation (diminution) provenant de l'exploitation	
Total des produits	0,04 \$
Total des charges	(0,01)
Profits latents pour la période	0,04
Augmentation (diminution) totale provenant de l'exploitation	0,07 \$
Distributions aux porteurs de parts	
Provenant des produits (compte non tenu des dividendes)	(0,01) \$
Provenant des gains en capital	(0,00)
Total des distributions aux porteurs de parts	(0,01) \$
Actif net à la clôture de la période	10,02 \$
Ratios et données supplémentaires (note 2)	
Total de la valeur liquidative (en milliers)	10 223 \$
Nombre de parts en circulation (en milliers)	1 021
Ratio des frais de gestion (note 3)	0,84 %
Ratio des frais de gestion avant les renoncations et les prises en charge	0,84 %
Valeur liquidative par part	10,02 \$

Notes

- Le calcul de l'actif net par part est décrit ci-après.
 - Les informations financières pour l'exercice 2021 proviennent des états financiers annuels audités du Fonds.
 - L'actif net par part d'une série donnée est établi d'après le nombre de parts de cette série en circulation à la date indiquée. L'augmentation (la diminution) provenant de l'exploitation par part d'une série donnée est calculée en fonction du nombre moyen pondéré de parts de cette série en circulation au cours de l'exercice. Par conséquent, l'actif net à l'ouverture de l'exercice, majoré de l'augmentation (la diminution) provenant de l'exploitation, ne correspondra pas à l'actif net à la clôture de l'exercice.
 - Les distributions par part d'une série sont établies d'après le nombre de parts de cette série en circulation à la date de clôture des registres aux fins des distributions. Les distributions ont été versées en trésorerie ou réinvesties dans des parts supplémentaires, au gré des porteurs de parts.
- Les informations financières présentées dans le tableau des ratios et des données supplémentaires ont été établies au moyen de la valeur liquidative calculée aux fins de l'établissement du prix des parts du Fonds et elles sont présentées en date du 31 décembre 2021.
- Le ratio des frais de gestion (le « RFG ») correspond au total des frais de gestion et des charges d'exploitation payés pour chacune des séries du Fonds, y compris les taxes applicables et les intérêts, exclusion faite des commissions et des autres coûts de transaction du portefeuille, exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne de chacune des séries du Fonds. Toute distribution de frais de gestion versée sur une série du Fonds qui réduit, dans les faits, les frais de gestion devant être payés par certains porteurs de parts, n'est pas déduite des charges prises en compte dans l'établissement du RFG global de la série. Le gestionnaire peut, à son gré, renoncer à des frais de gestion ou prendre en charge certains frais. EdgePoint peut en tout temps mettre fin à ces renoncations ou prises en charge. Les RFG du Fonds sont présentés, compte tenu et compte non tenu de la renonciation et des prises en charge.
- La série a été créée le 2 novembre 2021.

Faits saillants financiers (suite)

	Série F 31 déc. 2021
Actif net par part du Fonds (note 1)	
Actif net à l'ouverture de la période (note 4)	10,00 \$
Augmentation (diminution) provenant de l'exploitation	
Total des produits	0,04 \$
Profits latents (pertes latentes) pour la période	0,02
Augmentation (diminution) totale provenant de l'exploitation	0,06 \$
Distributions aux porteurs de parts	
Provenant des produits (compte non tenu des dividendes)	(0,01) \$
Provenant des gains en capital	(0,00)
Total des distributions aux porteurs de parts	(0,01) \$
Actif net à la clôture de la période	10,02 \$
Ratios et données supplémentaires (note 2)	
Total de la valeur liquidative (en milliers)	87 313 \$
Nombre de parts en circulation (en milliers)	8 712
Ratio des frais de gestion (note 3)	0,23 %
Ratio des frais de gestion avant les renoncations et les prises en charge	0,23 %
Valeur liquidative par part	10,02 \$

Notes

- Le calcul de l'actif net par part est décrit ci-après.
 - Les informations financières pour l'exercice 2021 proviennent des états financiers annuels audités du Fonds.
 - L'actif net par part d'une série donnée est établi d'après le nombre de parts de cette série en circulation à la date indiquée. L'augmentation (la diminution) provenant de l'exploitation par part d'une série donnée est calculée en fonction du nombre moyen pondéré de parts de cette série en circulation au cours de l'exercice. Par conséquent, l'actif net à l'ouverture de l'exercice, majoré de l'augmentation (la diminution) provenant de l'exploitation, ne correspondra pas à l'actif net à la clôture de l'exercice.
 - Les distributions par part d'une série sont établies d'après le nombre de parts de cette série en circulation à la date de clôture des registres aux fins des distributions. Les distributions ont été versées en trésorerie ou réinvesties dans des parts supplémentaires, au gré des porteurs de parts.
- Les informations financières présentées dans le tableau des ratios et des données supplémentaires ont été établies au moyen de la valeur liquidative calculée aux fins de l'établissement du prix des parts du Fonds et elles sont présentées en date du 31 décembre 2021.
- Le ratio des frais de gestion (le « RFG ») correspond au total des frais de gestion et des charges d'exploitation payés pour chacune des séries du Fonds, y compris les taxes applicables et les intérêts, exclusion faite des commissions et des autres coûts de transaction du portefeuille, exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne de chacune des séries du Fonds. Toute distribution de frais de gestion versée sur une série du Fonds qui réduit, dans les faits, les frais de gestion devant être payés par certains porteurs de parts, n'est pas déduite des charges prises en compte dans l'établissement du RFG global de la série. Le gestionnaire peut, à son gré, renoncer à des frais de gestion ou prendre en charge certains frais. EdgePoint peut en tout temps mettre fin à ces renoncations ou prises en charge. Les RFG du Fonds sont présentés, compte tenu et compte non tenu de la renonciation et des prises en charge.
- La série a été créée le 2 novembre 2021.

Faits saillants financiers (suite)

	Série F(N) 31 déc. 2021
Actif net par part du Fonds (note 1)	
Actif net à l'ouverture de la période (note 4)	10,00 \$
Augmentation (diminution) provenant de l'exploitation	
Total des produits	0,04 \$
Profits latents (pertes latentes) pour la période	0,01
Augmentation (diminution) totale provenant de l'exploitation	0,05 \$
Distributions aux porteurs de parts	
Provenant des produits (compte non tenu des dividendes)	(0,01) \$
Provenant des gains en capital	(0,00)
Total des distributions aux porteurs de parts	(0,01) \$
Actif net à la clôture de la période	10,02 \$
Ratios et données supplémentaires (note 2)	
Total de la valeur liquidative (en milliers)	38 830 \$
Nombre de parts en circulation (en milliers)	3 874
Ratio des frais de gestion (note 3)	0,21 %
Ratio des frais de gestion avant les renoncations et les prises en charge	0,21 %
Valeur liquidative par part	10,02 \$

Notes

1. Le calcul de l'actif net par part est décrit ci-après.
 - a) Les informations financières pour l'exercice 2021 proviennent des états financiers annuels audités du Fonds.
 - b) L'actif net par part d'une série donnée est établi d'après le nombre de parts de cette série en circulation à la date indiquée. L'augmentation (la diminution) provenant de l'exploitation par part d'une série donnée est calculée en fonction du nombre moyen pondéré de parts de cette série en circulation au cours de l'exercice. Par conséquent, l'actif net à l'ouverture de l'exercice, majoré de l'augmentation (la diminution) provenant de l'exploitation, ne correspondra pas à l'actif net à la clôture de l'exercice.
 - c) Les distributions par part d'une série sont établies d'après le nombre de parts de cette série en circulation à la date de clôture des registres aux fins des distributions. Les distributions ont été versées en trésorerie ou réinvesties dans des parts supplémentaires, au gré des porteurs de parts.
2. Les informations financières présentées dans le tableau des ratios et des données supplémentaires ont été établies au moyen de la valeur liquidative calculée aux fins de l'établissement du prix des parts du Fonds et elles sont présentées en date du 31 décembre 2021.
3. Le ratio des frais de gestion (le « RFG ») correspond au total des frais de gestion et des charges d'exploitation payés pour chacune des séries du Fonds, y compris les taxes applicables et les intérêts, exclusion faite des commissions et des autres coûts de transaction du portefeuille, exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne de chacune des séries du Fonds. Toute distribution de frais de gestion versée sur une série du Fonds qui réduit, dans les faits, les frais de gestion devant être payés par certains porteurs de parts, n'est pas déduite des charges prises en compte dans l'établissement du RFG global de la série. Le gestionnaire peut, à son gré, renoncer à des frais de gestion ou prendre en charge certains frais. EdgePoint peut en tout temps mettre fin à ces renoncations ou prises en charge. Les RFG du Fonds sont présentés, compte tenu et compte non tenu de la renonciation et des prises en charge.
4. La série a été créée le 2 novembre 2021.

Faits saillants financiers (suite)

	Série I 31 déc. 2021
Actif net par part du Fonds (note 1)	
Actif net à l'ouverture de la période (note 4)	10,00 \$
Augmentation (diminution) provenant de l'exploitation	
Total des produits	0,04 \$
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	0,01
Profits latents (pertes latentes) pour la période	0,08
Augmentation (diminution) totale provenant de l'exploitation	0,13 \$
Distributions aux porteurs de parts	
Provenant des produits (compte non tenu des dividendes)	(0,01) \$
Provenant des gains en capital	(0,00)
Total des distributions aux porteurs de parts	(0,01) \$
Actif net à la clôture de la période	10,03 \$
Ratios et données supplémentaires (note 2)	
Total de la valeur liquidative (en milliers)	434 \$
Nombre de parts en circulation (en milliers)	43
Ratio des frais de gestion (note 3)	– %
Ratio des frais de gestion avant les renoncations et les prises en charge	– %
Valeur liquidative par part	10,03 \$

Notes

- Le calcul de l'actif net par part est décrit ci-après.
 - Les informations financières pour l'exercice 2021 proviennent des états financiers annuels audités du Fonds.
 - L'actif net par part d'une série donnée est établi d'après le nombre de parts de cette série en circulation à la date indiquée. L'augmentation (la diminution) provenant de l'exploitation par part d'une série donnée est calculée en fonction du nombre moyen pondéré de parts de cette série en circulation au cours de l'exercice. Par conséquent, l'actif net à l'ouverture de l'exercice, majoré de l'augmentation (la diminution) provenant de l'exploitation, ne correspondra pas à l'actif net à la clôture de l'exercice.
 - Les distributions par part d'une série sont établies d'après le nombre de parts de cette série en circulation à la date de clôture des registres aux fins des distributions. Les distributions ont été versées en trésorerie ou réinvesties dans des parts supplémentaires, au gré des porteurs de parts.
- Les informations financières présentées dans le tableau des ratios et des données supplémentaires ont été établies au moyen de la valeur liquidative calculée aux fins de l'établissement du prix des parts du Fonds et elles sont présentées en date du 31 décembre 2021.
- Le ratio des frais de gestion (le « RFG ») correspond au total des frais de gestion et des charges d'exploitation payés pour chacune des séries du Fonds, y compris les taxes applicables et les intérêts, exclusion faite des commissions et des autres coûts de transaction du portefeuille, exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne de chacune des séries du Fonds. Toute distribution de frais de gestion versée sur une série du Fonds qui réduit, dans les faits, les frais de gestion devant être payés par certains porteurs de parts, n'est pas déduite des charges prises en compte dans l'établissement du RFG global de la série. Le gestionnaire peut, à son gré, renoncer à des frais de gestion ou prendre en charge certains frais. EdgePoint peut en tout temps mettre fin à ces renoncations ou prises en charge. Les RFG du Fonds sont présentés, compte tenu et compte non tenu de la renonciation et des prises en charge.
- La série a été créée le 2 novembre 2021.

Faits saillants financiers (suite)**Ratios du Fonds**

	31 déc. 2021
Ratio des frais d'opérations (note 4)	– %
Taux de rotation du portefeuille (note 5)	1,22 %

Notes

4. Le ratio des frais d'opérations représente le total des commissions et des autres coûts d'opérations de portefeuille et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne du Fonds. Le ratio des frais d'opérations est calculé pour l'ensemble du Fonds et il s'applique à toutes les séries de celui-ci.
5. Le taux de rotation du portefeuille est calculé pour l'ensemble du Fonds d'après le montant des achats ou du produit tiré de la vente de titres pour la période, selon le montant le moins élevé, exclusion faite de la trésorerie, des billets à court terme et des obligations ayant une échéance d'au plus un an au moment de leur acquisition, divisé par la valeur moyenne des titres du portefeuille pour l'exercice. Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le conseiller en valeurs du Fonds gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de la période. Plus le taux de rotation au cours d'un exercice est élevé, plus les frais d'opérations payables par le Fonds sont élevés au cours d'une période, et plus il est probable qu'un porteur réalisera des gains en capital imposables au cours de la période. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un Fonds.

Frais de gestion

En contrepartie des services rendus, EdgePoint, gestionnaire du Fonds, reçoit une rémunération mensuelle calculée en fonction de la valeur liquidative moyenne quotidienne des parts de la série A, de la série F, de la série A(N) et de la série F(N). Les frais de gestion liés aux parts de la série I sont négociés avec les porteurs de parts et payés directement par ceux-ci, et non pas par le Fonds.

Le tableau qui suit résume les services reçus en contrepartie des frais de gestion, exprimés en pourcentage de ces frais, pour la période close le 31 décembre 2021 :

	Frais pris en charge	Frais de placement	Frais de gestion du conseiller et autres frais*
Série A	0 %	86 %	14 %
Série A(N)	0 %	86 %	14 %
Série F	0 %	0 %	100 %
Série F(N)	0 %	0 %	100 %
Série I	s. o.	s. o.	s. o.

* Comprend les frais liés aux services de conseils en valeurs et de gestion du portefeuille, qui englobent le choix des placements, l'analyse et le suivi, y compris le déplacement pour les visites dans les sièges sociaux des sociétés en portefeuille, d'autres frais connexes liés à la diligence raisonnable, les frais liés à la constitution du portefeuille et à la gestion des risques, les frais liés à l'analyse, à la sélection et au suivi des maisons de courtage, les frais liés aux compétences en négociation ainsi que les frais liés à la gestion des activités et du bénéfice.

Aperçu du portefeuille

Au 31 décembre 2021

Les 25 positions principales*

Titres	Pourcentage du portefeuille
1 Obligations du gouvernement du Canada	13,06 %
2 Bell Canada Inc.	4,20 %
3 Chemin de fer Canadien Pacifique Ltée	3,92 %
4 Sienna Senior Living	3,70 %
5 FPI Propriétés de choix	3,67 %
6 Dollarama Inc.	3,55 %
7 Brookfield Asset Management Inc.	3,37 %
8 Intact Corporation financière	3,18 %
9 Granite REIT Holdings LP	2,96 %
10 Alimentation Couche-Tard Inc.	2,95 %
11 Telus Corp.	2,75 %
12 Groupe TMX Ltée	2,66 %
13 La Banque Toronto-Dominion	2,55 %
14 BMW Canada Inc.	2,54 %
15 Financière CI	2,54 %
16 Thomson Reuters Corp.	2,47 %
17 Stantec Inc.	2,46 %
18 Les Compagnies Loblaw Ltée	2,32 %
19 Apple Inc.	2,29 %
20 Crédit Ford Canada Inc.	2,27 %
21 Fairfax Financial Holdings Ltd	2,16 %
22 TWDC Enterprises 18 Corp.	2,07 %
23 Transcontinental Inc.	2,07 %
24 Enbridge Inc.	2,05 %
25 Banque Royale du Canada	1,69 %
Total	79,45 %

Pondération sectorielle

Secteurs	Pourcentage du portefeuille
Obligations de sociétés	85,47 %
Obligations d'État	13,06 %
Trésorerie et autres actifs nets	1,47 %
Total	100,00 %

Valeur liquidative totale

158,4 millions de dollars

*Les titres de créance sont regroupés au niveau de l'émetteur.

L'aperçu du portefeuille peut changer en raison des opérations effectuées par le Fonds. Il est possible de consulter les mises à jour trimestrielles au www.edgepointwealth.com/fr.

Gestion de patrimoine EdgePoint inc.

150, rue Bloor ouest, bureau 500

Toronto (Ontario) M5S 2X9

Site Web : www.edgepointwealth.com

Courriel : info@edgepointwealth.com

Tél : 416-963-9353 ou sans frais : 1-866-757-7207
