EDGEPOINT

Portefeuille mondial de fonds de revenu et de croissance EdgePoint

Rapport annuel de la direction sur le rendement du Fonds

Pour la période close le 30 juin 2022

Le présent rapport semestriel de la direction sur le rendement du Fonds contient les faits saillants financiers, mais non les états financiers semestriels 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.

Résultats d'exploitation

Rendement des placements

Pour le semestre clos le 30 juin 2022, le rendement des parts de série A du Portefeuille mondial de fonds de revenu et de croissance EdgePoint a représenté une baisse de 11,4 %, comparativement à une baisse de 16,1 % (en dollars canadiens) pour son indice de référence, composé à 60 % de l'indice mondial MSCI et à 40 % de l'indice ICE BofA du marché canadien global. L'indice mondial MSCI a régressé de 18,8 %, alors que l'indice ICE BofA du marché canadien global a reculé de 11,9 %. La gestion du Fonds est indépendante des indices que nous utilisons pour établir des comparaisons de rendement à long terme. Des différences, notamment sur les plans des titres détenus, de la répartition géographique et sectorielle et de la pondération relative entre les placements en titres de participation et en titres à revenu fixe, pourraient se répercuter sur le caractère comparable et faire en sorte que notre rendement diffère de façon marquée de l'indice au cours de certaines périodes.

La performance du Fonds supérieure à celle de l'indice pour la période s'explique principalement par le choix de titres dans le secteur des produits de consommation discrétionnaire, ainsi que par l'effet favorable de la répartition et le choix judicieux de titres dans le secteur des technologies de l'information. Les titres à revenu fixe du Fonds ont enregistré un rendement supérieur à celui de l'indice ICE BofA du marché canadien global au cours de la période et expliquent aussi la performance supérieure du Fonds par rapport à l'indice.

Se reporter à la rubrique « Rendement passé » pour un complément d'information sur le rendement des autres séries, qui diffère de celui de la série A en raison surtout des charges ou des taxes imputées à chaque série, comme il est expliqué dans le prospectus.

L'indice de référence mixte permet d'établir une comparaison plus appropriée en fonction de la stratégie de placement et de la composition de l'actif du Fonds. L'indice mondial MSCI est un indice pondéré en fonction de la capitalisation boursière, composé d'actions offertes sur les marchés des pays développés à l'échelle mondiale. L'indice ICE BofA du marché canadien global suit le rendement de titres d'emprunt de qualité supérieure libellés en dollars canadiens et négociés sur le marché intérieur canadien.

Aucun secteur ou titre n'a contribué de façon significative au rendement global.

Positions fortement réductrices de valeur :

- Berry Global Group Inc.
- Affiliated Managers Group, Inc.
- SAP SE
- The Middleby Corp.
- Koninklijke Philips NV

Collectivement, ces sociétés ont fait baisser d'environ 3,8 % le rendement global.

Nous publions les présents résultats pour répondre aux exigences relatives à l'information financière pour le présent rapport, mais c'est sur des périodes d'au moins dix ans que nous évaluons le succès de nos placements, étant d'avis que l'accroissement constant de la valeur à long terme exige des compétences de haut niveau. Nous estimons impossible de tirer des conclusions significatives sur une période aussi courte.

Opérations de portefeuille

Au cours de la période, le Fonds a acheté des placements d'une valeur nette de 247,9 millions de dollars. Le taux de rotation du portefeuille s'est établi à 19,2 % au cours du semestre clos le 30 juin 2022, en regard de 46,3 % pour l'exercice clos le 31 décembre 2021.

Titres de sociétés acquis

Parmi les sociétés dont les titres ont été ajoutés au portefeuille, il convient de citer les suivantes :

- Schneider Electric SE – Multinationale française qui fabrique des produits de gestion de l'énergie et d'automatisation.
- Cellnex Telecom S.A. – Opérateur espagnol d'infrastructures sans fil qui gère des tours de téléphonie mobile en Europe.
- Sea Ltd., CAAÉ – Développeur singapourien de services Internet comme le paiement, le commerce électronique et les jeux.

Titres de sociétés vendus

En général, nous vendons une participation dans une entreprise pour deux raisons. La première est que notre hypothèse de placement dans une entreprise n'est plus valide. La deuxième raison découle d'un processus constant de sélection par lequel nous nous efforçons constamment d'améliorer la qualité du portefeuille en cherchant de meilleures idées.

Au cours du semestre, les titres des sociétés suivantes ont été vendus :

- Sony Group Corp.
- O'Reilly Automotive, Inc.
- Diageo plc

Composition du portefeuille

Pondération sectorielle

La pondération sectorielle globale du portefeuille a été modifiée à la suite surtout de décisions de placement et de l'évolution du cours des titres détenus. Les placements du Fonds dans le secteur des services de communications ont augmenté de 1,2 %, en raison essentiellement de l'acquisition de titres de Cellnex Telecom S.A. et de Sea Ltd. Les placements du Fonds dans le secteur des services financiers ont diminué d'environ 1,8 %, principalement par suite de la réduction de nos positions dans Affiliated Managers Group Inc. et Brookfield Asset Management Inc.

Composition de l'actif

Au 30 juin 2022, les titres à revenu fixe et la trésorerie représentaient 36,4 % de l'actif du Fonds, en légère hausse par rapport au 31 décembre 2021. Le reste de l'actif du Fonds est investi dans des titres de participation. La situation de trésorerie du Fonds s'est repliée, étant passée de 9,0 % à la clôture de l'exercice à 4,9 % au 30 juin 2022.

Ces opérations de portefeuille découlent de la mise en application de la méthode ascendante de sélection des titres. Nous ne prenons pas de décisions touchant le Fonds en fonction d'un indice ou d'un portefeuille de référence. Par conséquent, la composition du Fonds est habituellement très différente de celle de son indice de référence.

Volet des titres à revenu fixe

Le volet des titres à revenu fixe demeure majoritairement composé de titres à revenu fixe de sociétés, car nous jugeons que leur ratio risque-rendement est plus intéressant que celui des titres de créance d'État.

Produits, frais et charges

Le ratio des frais de gestion (le « RFG ») de toutes les séries de parts du Fonds n'a pas beaucoup varié. Nous continuons de mettre l'accent sur le maintien de faibles charges d'exploitation. L'objectif du Fonds concernant le RFG est toujours de faire partie des fournisseurs de fonds dont les coûts sont les moins élevés de son réseau de distribution. Se reporter à la rubrique « Faits saillants financiers » pour de plus amples renseignements sur les RFG de toutes les séries de parts.

Les variations globales des produits, des charges d'exploitation et de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par rapport à la période précédente s'expliquent par un changement dans la taille du Fonds et par la composition globale des titres dans le Fonds.

Activité des porteurs de parts

Au cours de la période close le 30 juin 2022, l'actif net du Fonds attribuable aux porteurs de parts rachetables a diminué pour clore à 7,7 milliards de dollars, contre 8,7 milliards de dollars au 31 décembre 2021. Une tranche de 965,8 millions de dollars de cette baisse découle de la perte attribuable aux activités d'exploitation et une tranche de 184,4 millions de dollars découle des sorties nettes du Fonds.

Événements récents

La hausse des taux d'intérêt, l'inflation galopante et la flambée des prix de l'énergie figurent parmi les principales préoccupations des investisseurs au premier semestre de l'année civile 2022. De nombreux investisseurs ont dû composer avec la volatilité des marchés qui accompagne généralement un tel niveau d'incertitude, et ce, pour diverses catégories d'actifs. Les grands indices boursiers comme l'indice mondial MSCI, l'indice S&P 500 et l'indice composé S&P/TSX se sont repliés respectivement de 19 %, 18 % et 10% (rendement total, en dollars canadiens) entre le 31 décembre 2021 et le 30 juin 2022.

Nous ne nous laissons pas trop impressionner par les manchettes sensationnalistes, car en réalité, personne ne sait si les marchés vont continuer de baisser, ni si leur chute sera abrupte ou combien de temps elle pourrait durer. Nous ne savons pas « anticiper » le marché et nous ne pensons pas que quiconque puisse y parvenir de façon répétée. Nous tenons plutôt compte des faits concernant les entreprises sous-jacentes à nos placements et nous portons des jugements à partir de ces faits.

Nous pensons que les investisseurs représentent malheureusement le plus grand risque pour les rendements à long terme de leurs placements. En période de volatilité, ils ont en effet tendance à laisser la peur dicter leurs décisions, ce qui les incite malheureusement à acheter lorsque les prix sont élevés et à vendre lorsque les prix sont bas.

Nous pensons que la volatilité du marché est l'amie de l'investisseur qui connaît la véritable valeur d'une entreprise et l'ennemie de celui qui ne la connaît pas. Bien que le portefeuille ait enregistré un rendement négatif depuis le début de l'année, nous restons fidèles à notre stratégie d'investissement et nous nous concentrons sur les perspectives de croissance à long terme des entreprises que nous détenons.

Nous avons utilisé la volatilité à notre avantage et nous nous sommes montrés particulièrement actifs pendant tout le semestre. Nous avons ajouté six nouveaux titres de capitaux propres au portefeuille tout en vendant six titres.

Les indices bousiers n'ont pas été la seule catégorie d'actifs volatile au premier semestre de l'exercice. Les indices de titres à revenu fixe de grande qualité et à rendement élevé, comme l'indice ICE BofA du marché canadien global et l'indice ICE BofA du marché américain à rendement élevé, ont chuté d'environ 12 % (rendement total, en dollars canadiens), ce qui figure parmi les pires baisses de leur histoire.

Depuis la création du Fonds, nous maintenons une duration beaucoup plus basse que celle de l'indice global. La duration est une mesure de la sensibilité du prix d'un titre à revenu fixe à une variation des taux d'intérêt. Comme nous ne pensons pas être en mesure de prédire les variations des taux d'intérêt, nous avons estimé qu'il était plus prudent de maintenir une duration plus basse. Nous préférons nous concentrer sur les fondamentaux des entreprises sous-jacentes. Nous prêtons de l'argent aux entreprises et, dans l'ensemble, les performances de chacune des entreprises dans lesquelles nous avons investi ont été excellentes. Nous achetons des obligations émises par des sociétés qui, à notre avis, verront leur solvabilité s'améliorer au cours de la période pendant laquelle nous détiendrons leurs titres.

La duration et le rendement à l'échéance du Portefeuille mondial de fonds de revenu et de croissance EdgePoint étaient respectivement de 2,1 ans et de 2,8 % au 31 décembre 2021. Au 30 juin 2022, la duration du portefeuille avait progressé lentement pour atteindre 2,3 ans tandis que le rendement jusqu'à l'échéance avait augmenté pour s'établir à 5,4 %. Notre faible duration nous a permis de profiter de la hausse des taux d'intérêt et nous sommes enthousiasmés par le positionnement actuel de nos titres à revenu fixe au sein du portefeuille.

Malgré l'incertitude qui plane sur le monde, nous abordons l'investissement avec une confiance prudente et une stratégie qui a permis aux investisseurs de résister à tous les types de marchés et de contextes économiques.

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 à ce 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 30 juin 2022 et les exercices clos les 31 décembre 2021, 2020, 2019, 2018 et 2017. Ces renseignements proviennent des états financiers du Fonds.

	Série A					
	30 juin 2022	**31 déc. 2021**	**31 déc. 2020**	**31 déc. 2019**	**31 déc. 2018**	**31 déc. 2017**
Actif net par part du Fonds (note 1)						
Actif net à l'ouverture de la période	25,91 $	23,43 $	23,46 $	22,15 $	23,36 $	22,21 $
Augmentation (diminution) provenant de l'exploitation						
Total des produits	0,31 $	0,53 $	0,53 $	0,68 $	0,57 $	0,51 $
Total des charges	(0,27)	(0,55)	(0,47)	(0,53)	(0,51)	(0,51)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	0,52	1,99	(0,61)	0,86	1,32	2,04
Profits latents (pertes latentes) pour la période	(3,49)	1,25	0,08	1,04	(2,13)	0,65
Augmentation (diminution) totale provenant de l'exploitation	(2,93) $	3,22 $	(0,47) $	2,07 $	(0,75) $	2,69 $
Distributions aux porteurs de parts						
Provenant des produits (compte non tenu des dividendes)	– $	(0,00) $	(0,05) $	(0,16) $	(0,05) $	(0,03) $
Provenant des dividendes	(0,04)	(0,00)	(0,02)	–	(0,01)	–
Provenant des gains en capital	–	(0,71)	–	(0,68)	(0,88)	(1,53)
Total des distributions aux porteurs de parts	(0,04) $	(0,71) $	(0,07) $	(0,84) $	(0,94) $	(1,56) $
Actif net à la clôture de la période	22,93 $	25,91 $	23,43 $	23,46 $	22,15 $	23,36 $
Ratios et données supplémentaires (note 2)						
Total de la valeur liquidative (en milliers)	2 606 376 $	3 116 895 $	2 954 536 $	3 766 519 $	3 127 130 $	1 970 217 $
Nombre de parts en circulation (en milliers)	113 691	120 297	126 097	160 548	141 196	84 341
Ratio des frais de gestion (note 3)	2,00 %	1,99 %	1,99 %	2,00 %	2,01 %	2,00 %
Ratio des frais de gestion avant les renonciations et les prises en charge	2,00 %	1,99 %	1,99 %	2,00 %	2,01 %	2,00 %
Valeur liquidative par part	22,93 $	25,91 $	23,43 $	23,46 $	22,15 $	23,36 $

~Annualisé

Notes

1. Le calcul de l'actif net par part est décrit ci-après.
   a) Les informations financières pour les exercices 2017 à 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 la période. 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 la période.
   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 30 juin 2022, du 31 décembre 2021, du 31 décembre 2020, du 31 décembre 2019, du 31 décembre 2018 et du 31 décembre 2017.
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 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.

Faits saillants financiers (suite)

	Série A(N)					
	30 juin 2022	**31 déc. 2021**	**31 déc. 2020**	**31 déc. 2019**	**31 déc. 2018**	**31 déc. 2017**
Actif net par part du Fonds (note 1)						
Actif net à l'ouverture de la période	25,94 $	23,48 $	23,51 $	22,19 $	23,42 $	22,27 $
Augmentation (diminution) provenant de l'exploitation						
Total des produits	0,31 $	0,53 $	0,53 $	0,68 $	0,57 $	0,51 $
Total des charges	(0,25)	(0,51)	(0,44)	(0,48)	(0,47)	(0,47)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	0,52	1,99	(0,60)	0,86	1,31	2,04
Profits latents (pertes latentes) pour la période	(3,50)	1,25	0,05	1,04	(2,18)	0,64
Augmentation (diminution) totale provenant de l'exploitation	(2,92) $	3,26 $	(0,46) $	2,10 $	(0,77) $	2,72 $
Distributions aux porteurs de parts						
Provenant des produits (compte non tenu des dividendes)	– $	(0,01) $	(0,08) $	(0,19) $	(0,08) $	(0,05) $
Provenant des dividendes	(0,07)	(0,01)	(0,03)	–	(0,01)	–
Provenant des gains en capital	–	(0,75)	–	(0,69)	(0,89)	(1,55)
Total des distributions aux porteurs de parts	(0,07) $	(0,77) $	(0,11) $	(0,88) $	(0,98) $	(1,60) $
Actif net à la clôture de la période	22,95 $	25,94 $	23,48 $	23,51 $	22,19 $	23,42 $
Ratios et données supplémentaires (note 2)						
Total de la valeur liquidative (en milliers)	1 322 383 $	1 546 469 $	1 448 170 $	1 807 554 $	1 499 935 $	886 340 $
Nombre de parts en circulation (en milliers)	57 629	59 624	61 684	76 882	67 581	37 853
Ratio des frais de gestion (note 3)	1,84 %	1,84 %	1,84 %	1,84 %	1,85 %	1,85 %
Ratio des frais de gestion avant les renonciations et les prises en charge	1,84 %	1,84 %	1,84 %	1,84 %	1,85 %	1,85 %
Valeur liquidative par part	22,95 $	25,94 $	23,48 $	23,51 $	22,19 $	23,42 $

~Annualisé

Notes

1. Le calcul de l'actif net par part est décrit ci-après.
   a) Les informations financières pour les exercices 2017 à 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 la période. 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 la période.
   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 30 juin 2022, du 31 décembre 2021, du 31 décembre 2020, du 31 décembre 2019, du 31 décembre 2018 et du 31 décembre 2017.
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 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.

Faits saillants financiers (suite)

	Série AT4	
	30 juin 2022	**31 déc. 2021**
Actif net par part du Fonds (note 1)		
Actif net à l'ouverture de la période	24,31 $	25,00 $
Augmentation (diminution) provenant de l'exploitation		
Total des produits	0,30 $	0,11 $
Total des charges	(0,24)	(0,10)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	0,42	0,56
Profits latents (pertes latentes) pour la période	(3,61)	(0,17)
Augmentation (diminution) totale provenant de l'exploitation	(3,13) $	0,40 $
Distributions aux porteurs de parts		
Provenant des produits (compte non tenu des dividendes)	–	(0,01)
Provenant des dividendes	–	(0,01)
Provenant des gains en capital	(0,49) $	(0,78) $
Total des distributions aux porteurs de parts	(0,49) $	(0,80) $
Actif net à la clôture de la période	21,10 $	24,31 $
Ratios et données supplémentaires (note 2)		
Total de la valeur liquidative (en milliers)	789 $	335 $
Nombre de parts en circulation (en milliers)	37	14
Ratio des frais de gestion (note 3)	1,96 %	1,98 %
Ratio des frais de gestion avant les renonciations et les prises en charge	1,96 %	1,98 %
Valeur liquidative par part	21,10 $	24,31 $

~Annualisé

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 la période. 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 la période.
   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 30 juin 2022, du 31 décembre 2021 et du 31 décembre 2020.
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 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.

Faits saillants financiers (suite)

	Série A(N)T4	
	30 juin 2022	**31 déc. 2021**
Actif net par part du Fonds (note 1)		
Actif net à l'ouverture de la période	24,31 $	25,00 $
Augmentation (diminution) provenant de l'exploitation		
Total des produits	0,31 $	0,10 $
Total des charges	(0,23)	(0,09)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	0,36	0,60
Profits latents (pertes latentes) pour la période	(3,01)	(0,49)
Augmentation (diminution) totale provenant de l'exploitation	(2,57) $	0,12 $
Distributions aux porteurs de parts		
Provenant des produits (compte non tenu des dividendes)	–	(0,01)
Provenant des dividendes	–	(0,01)
Provenant des gains en capital	(0,49) $	(0,78) $
Total des distributions aux porteurs de parts	(0,49) $	(0,80) $
Actif net à la clôture de la période	21,11 $	24,31 $
Ratios et données supplémentaires (note 2)		
Total de la valeur liquidative (en milliers)	875 $	201 $
Nombre de parts en circulation (en milliers)	41	8
Ratio des frais de gestion (note 3)	1,82 %	1,84 %
Ratio des frais de gestion avant les renonciations et les prises en charge	1,82 %	1,84 %
Valeur liquidative par part	21,11 $	24,31 $

~Annualisé

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 la période. 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 la période.
   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 30 juin 2022, du 31 décembre 2021 et du 31 décembre 2020.
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 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.

Faits saillants financiers (suite)

	Série F					
	30 juin 2022	**31 déc. 2021**	**31 déc. 2020**	**31 déc. 2019**	**31 déc. 2018**	**31 déc. 2017**
Actif net par part du Fonds (note 1)						
Actif net à l'ouverture de la période	25,99 $	23,56 $	23,61 $	22,29 $	23,51 $	22,37 $
Augmentation (diminution) provenant de l'exploitation						
Total des produits	0,31 $	0,53 $	0,53 $	0,68 $	0,57 $	0,51 $
Total des charges	(0,13)	(0,25)	(0,23)	(0,24)	(0,24)	(0,24)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	0,51	2,01	(0,62)	0,86	1,31	2,06
Profits latents (pertes latentes) pour la période	(3,51)	1,21	(0,03)	0,99	(2,21)	0,63
Augmentation (diminution) totale provenant de l'exploitation	(2,82) $	3,50 $	(0,35) $	2,29 $	(0,57) $	2,96 $
Distributions aux porteurs de parts						
Provenant des produits (compte non tenu des dividendes)	–	(0,13)	(0,25)	(0,43)	(0,26)	(0,25)
Provenant des dividendes	(0,19)	(0,11)	(0,08)	–	(0,03)	–
Provenant des gains en capital	– $	(0,84) $	– $	(0,69) $	(0,93) $	(1,60) $
Total des distributions aux porteurs de parts	(0,19) $	(1,08) $	(0,33) $	(1,12) $	(1,22) $	(1,85) $
Actif net à la clôture de la période	22,98 $	25,99 $	23,56 $	23,61 $	22,29 $	23,51 $
Ratios et données supplémentaires (note 2)						
Total de la valeur liquidative (en milliers)	2 496 161 $	2 775 729 $	2 471 210 $	3 101 201 $	2 347 403 $	1 337 245 $
Nombre de parts en circulation (en milliers)	108 617	106 818	104 880	131 334	105 319	56 874
Ratio des frais de gestion (note 3)	0,85 %	0,84 %	0,86 %	0,86 %	0,87 %	0,86 %
Ratio des frais de gestion avant les renonciations et les prises en charge	0,85 %	0,84 %	0,86 %	0,86 %	0,87 %	0,86 %
Valeur liquidative par part	22,98 $	25,99 $	23,56 $	23,61 $	22,29 $	23,51 $

~Annualisé

Notes

1. Le calcul de l'actif net par part est décrit ci-après.
   a) Les informations financières pour les exercices 2017 à 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 la période. 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 la période.
   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 30 juin 2022, du 31 décembre 2021, du 31 décembre 2020, du 31 décembre 2019, du 31 décembre 2018 et du 31 décembre 2017.
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 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.

Faits saillants financiers (suite)

	Série F(N)					
	30 juin 2022	**31 déc. 2021**	**31 déc. 2020**	**31 déc. 2019**	**31 déc. 2018**	**31 déc. 2017**
Actif net par part du Fonds (note 1)						
Actif net à l'ouverture de la période	26,30 $	23,85 $	23,90 $	22,56 $	23,79 $	22,63 $
Augmentation (diminution) provenant de l'exploitation						
Total des produits	0,32 $	0,54 $	0,54 $	0,69 $	0,58 $	0,52 $
Total des charges	(0,12)	(0,25)	(0,21)	(0,23)	(0,22)	(0,23)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	0,52	2,04	(0,60)	0,88	1,30	2,08
Profits latents (pertes latentes) pour la période	(3,56)	1,21	(0,04)	1,01	(2,40)	0,64
Augmentation (diminution) totale provenant de l'exploitation	(2,84) $	3,54 $	(0,31) $	2,35 $	(0,74) $	3,01 $
Distributions aux porteurs de parts						
Provenant des produits (compte non tenu des dividendes)	–	(0,14)	(0,27)	(0,45)	(0,27)	(0,27)
Provenant des dividendes	(0,20)	(0,11)	(0,08)	–	(0,04)	–
Provenant des gains en capital	– $	(0,85) $	– $	(0,70) $	(0,94) $	(1,62) $
Total des distributions aux porteurs de parts	(0,20) $	(1,10) $	(0,35) $	(1,15) $	(1,25) $	(1,89) $
Actif net à la clôture de la période	23,26 $	26,30 $	23,85 $	23,90 $	22,56 $	23,79 $
Ratios et données supplémentaires (note 2)						
Total de la valeur liquidative (en milliers)	1 087 712 $	1 206 968 $	1 057 307 $	1 311 927 $	1 022 018 $	501 511 $
Nombre de parts en circulation (en milliers)	46 764	45 891	44 335	54 894	45 307	21 080
Ratio des frais de gestion (note 3)	0,79 %	0,79 %	0,79 %	0,79 %	0,80 %	0,79 %
Ratio des frais de gestion avant les renonciations et les prises en charge	0,79 %	0,79 %	0,79 %	0,79 %	0,80 %	0,79 %
Valeur liquidative par part	23,26 $	26,30 $	23,85 $	23,90 $	22,56 $	23,79 $

~Annualisé

Notes

1. Le calcul de l'actif net par part est décrit ci-après.
   a) Les informations financières pour les exercices 2017 à 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 la période. 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 la période.
   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 30 juin 2022, du 31 décembre 2021, du 31 décembre 2020, du 31 décembre 2019, du 31 décembre 2018 et du 31 décembre 2017.
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 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.

Faits saillants financiers (suite)

	Série FT4	
	30 juin 2022	**31 déc. 2021**
Actif net par part du Fonds (note 1)		
Actif net à l'ouverture de la période	24,31 $	25,00 $
Augmentation (diminution) provenant de l'exploitation		
Total des produits	0,29 $	0,12 $
Total des charges	(0,12)	(0,05)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	0,48	0,30
Profits latents (pertes latentes) pour la période	(3,29)	(0,25)
Augmentation (diminution) totale provenant de l'exploitation	(2,64) $	0,12 $
Distributions aux porteurs de parts		
Provenant des produits (compte non tenu des dividendes)	–	(0,03)
Provenant des dividendes	(0,00)	(0,03)
Provenant des gains en capital	(0,49) $	(0,78) $
Total des distributions aux porteurs de parts	(0,49) $	(0,84) $
Actif net à la clôture de la période	21,22 $	24,31 $
Ratios et données supplémentaires (note 2)		
Total de la valeur liquidative (en milliers)	25 393 $	32 402 $
Nombre de parts en circulation (en milliers)	1 197	1 333
Ratio des frais de gestion (note 3)	0,83 %	0,84 %
Ratio des frais de gestion avant les renonciations et les prises en charge	0,83 %	0,87 %
Valeur liquidative par part	21,22 $	24,31 $

~Annualisé

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 la période. 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 la période.
   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 30 juin 2022, du 31 décembre 2021 et du 31 décembre 2020.
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 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.

Faits saillants financiers (suite)

	Série F(N)T4	
	30 juin 2022	**31 déc. 2021**
Actif net par part du Fonds (note 1)		
Actif net à l'ouverture de la période	24,31 $	25,00 $
Augmentation (diminution) provenant de l'exploitation		
Total des produits	0,30 $	0,11 $
Total des charges	(0,11)	(0,05)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	0,43	0,38
Profits latents (pertes latentes) pour la période	(3,40)	(0,29)
Augmentation (diminution) totale provenant de l'exploitation	(2,78) $	0,15 $
Distributions aux porteurs de parts		
Provenant des produits (compte non tenu des dividendes)	–	(0,03)
Provenant des dividendes	–	(0,03)
Provenant des gains en capital	(0,49) $	(0,78) $
Total des distributions aux porteurs de parts	(0,49) $	(0,84) $
Actif net à la clôture de la période	21,22 $	24,31 $
Ratios et données supplémentaires (note 2)		
Total de la valeur liquidative (en milliers)	2 710 $	1 460 $
Nombre de parts en circulation (en milliers)	128	60
Ratio des frais de gestion (note 3)	0,78 %	0,79 %
Ratio des frais de gestion avant les renonciations et les prises en charge	0,78 %	0,80 %
Valeur liquidative par part	21,22 $	24,31 $

~Annualisé

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 la période. 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 la période.
   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 30 juin 2022, du 31 décembre 2021 et du 31 décembre 2020.
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 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.

Faits saillants financiers (suite)

	Série I					
	30 juin 2022	**31 déc. 2021**	**31 déc. 2020**	**31 déc. 2019**	**31 déc. 2018**	**31 déc. 2017**
Actif net par part du Fonds (note 1)						
Actif net à l'ouverture de la période	26,47 $	24,00 $	24,06 $	22,71 $	23,93 $	22,75 $
Augmentation (diminution) provenant de l'exploitation						
Total des produits	0,32 $	0,54 $	0,54 $	0,69 $	0,59 $	0,52 $
Total des charges	(0,03)	(0,04)	(0,04)	(0,03)	(0,04)	(0,04)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	0,52	2,07	(0,51)	0,86	1,35	2,14
Profits latents (pertes latentes) pour la période	(3,58)	1,15	0,96	1,17	(2,10)	0,50
Augmentation (diminution) totale provenant de l'exploitation	(2,77) $	3,72 $	0,95 $	2,69 $	(0,20) $	3,12 $
Distributions aux porteurs de parts						
Provenant des produits (compte non tenu des dividendes)	–	(0,25)	(0,41)	(0,64)	(0,43)	(0,45)
Provenant des dividendes	(0,30)	(0,21)	(0,12)	–	(0,06)	–
Provenant des gains en capital	– $	(0,86) $	– $	(0,70) $	(0,95) $	(1,63) $
Total des distributions aux porteurs de parts	(0,30) $	(1,32) $	(0,53) $	(1,34) $	(1,44) $	(2,08) $
Actif net à la clôture de la période	23,40 $	26,47 $	24,00 $	24,06 $	22,71 $	23,93 $
Ratios et données supplémentaires (note 2)						
Total de la valeur liquidative (en milliers)	114 642 $	126 726 $	97 762 $	84 349 $	77 967 $	50 812 $
Nombre de parts en circulation (en milliers)	4 899	4 788	4 074	3 506	3 434	2 123
Ratio des frais de gestion (note 3)	– %	– %	– %	– %	– %	– %
Ratio des frais de gestion avant les renonciations et les prises en charge	– %	– %	– %	– %	– %	– %
Valeur liquidative par part	23,40 $	26,47 $	24,00 $	24,06 $	22,71 $	23,93 $

~Annualisé

Notes

1. Le calcul de l'actif net par part est décrit ci-après.
   a) Les informations financières pour les exercices 2017 à 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 la période. 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 la période.
   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 30 juin 2022, du 31 décembre 2021, du 31 décembre 2020, du 31 décembre 2019, du 31 décembre 2018 et du 31 décembre 2017.
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 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.

Faits saillants financiers (suite)

Ratios du Fonds

	30 juin 2022	31 déc. 2021	31 déc. 2020	31 déc. 2019	31 déc. 2018	31 déc. 2017
Ratio des frais d'opérations (note 4)~	0,05 %	0,05 %	0,05 %	0,03 %	0,05 %	0,05 %
Taux de rotation du portefeuille (note 5)	19,24 %	46,26 %	50,11 %	38,29 %	35,12 %	36,89 %

~Annualisé

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 la période. 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'une période 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 A(N), de la série AT4, de la série A(N)T4, de la série F, de la série F(N), de la série FT4 et de la série F(N)T4. 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 30 juin 2022 :

	Frais pris en charge	Frais de placement	Frais de gestion du conseiller et autres frais*
Série A, série A(N), série A(N)T4 et série AT4	0 %	59 %	41 %
Série F, série F(N), série F(N)T4 et série FT4	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.

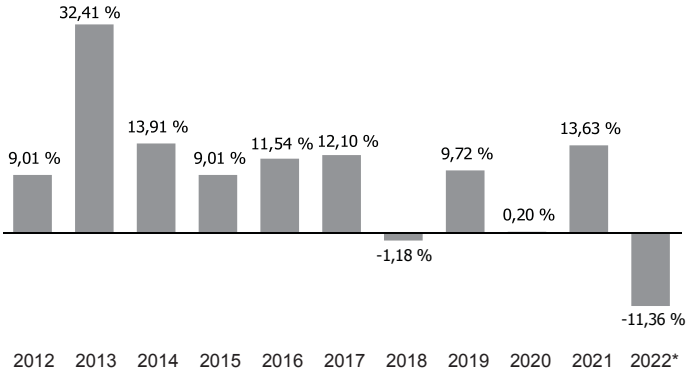
Rendement passé

La présente section porte sur le rendement passé du Fonds. Le rendement passé fait état des variations de la valeur des titres et suppose le réinvestissement de toutes les distributions (s'il y a lieu). L'information sur le rendement passé ne tient pas compte des frais d'acquisition, de rachat ou de placement, ni des frais optionnels, ni des impôts sur le revenu à payer par l'épargnant qui auraient fait diminuer les rendements. Il convient de noter que le rendement passé du Fonds n'est pas indicatif de son rendement futur.

Rendements annuels

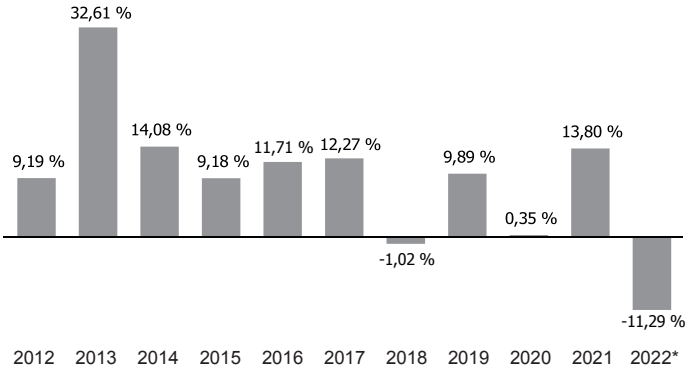
Les graphiques ci-après présentent le rendement pour chacune des périodes indiquées et l'évolution du rendement obtenu par le Fonds d'une période à l'autre. Ils indiquent, sous forme de pourcentage, quelle aurait été la variation à la hausse ou à la baisse, au dernier jour de la période, d'un placement effectué le premier jour de chaque période, s'il y a lieu. Les écarts entre les rendements des séries de parts découlent en grande partie des différentes proportions de charges imputées à chacune des séries, tel qu'il est indiqué dans le prospectus et dans les états financiers.

Série A



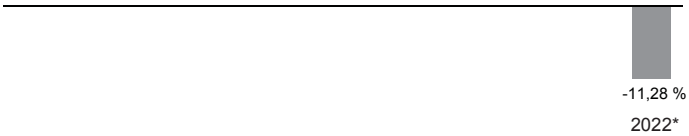
* Semestre clos le 30 juin 2022.

Série A(N) sans TVH



* Semestre clos le 30 juin 2022.

Série A(N)T4



* Semestre clos le 30 juin 2022.

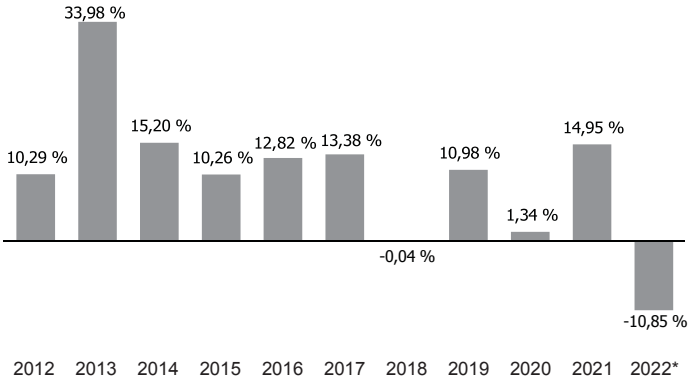
Série AT4

* Semestre clos le 30 juin 2022.

Série F(N)T4

* Semestre clos le 30 juin 2022.

Série F

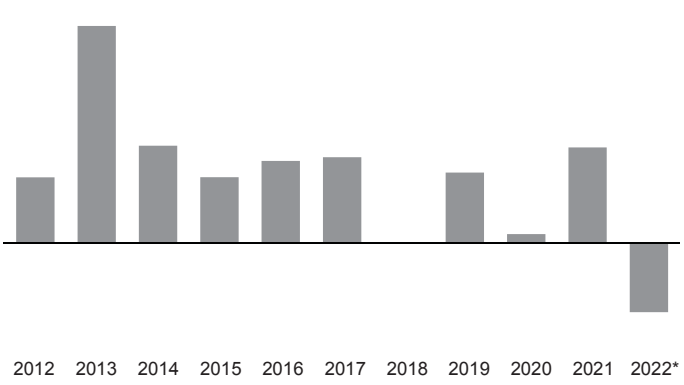


* Semestre clos le 30 juin 2022.

Série FT4

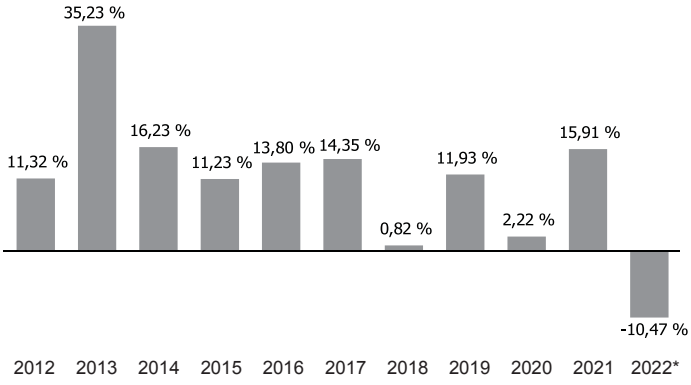
* Semestre clos le 30 juin 2022.

Série F(N) sans TVH



* Semestre clos le 30 juin 2022.

Série I



* Semestre clos le 30 juin 2022.

Indice de référence

Le Fonds utilise l'indice mondial MSCI et l'indice ICE BofA du marché canadien global comme indices généraux de référence pour les comparaisons de rendement à long terme. Le Fonds se sert d'un indice mixte pondéré à 60 % selon l'indice mondial MSCI et à 40 % selon l'indice ICE BofA du marché canadien global.

L'indice mondial MSCI est un indice pondéré en fonction de la capitalisation boursière, composé d'actions offertes sur les marchés des pays développés à l'échelle mondiale. L'indice ICE BofA du marché canadien global suit le rendement de titres d'emprunt de qualité supérieure libellés en dollars canadiens et négociés sur le marché intérieur canadien.

Bien que le Fonds utilise ces indices comme indices de référence pour les comparaisons de rendement à long terme, il n'est pas géré en fonction de leur composition. Des différences, notamment en ce qui a trait aux titres en portefeuille et à la répartition géographique et entre les secteurs, influent sur le caractère comparable. D'autres facteurs, comme la qualité du crédit, le type d'émetteur et le rendement, pourraient avoir des répercussions sur le caractère comparable des titres à revenu fixe. Ainsi le Fonds peut connaître des périodes où son rendement différera de manière significative de celui des indices. Se reporter à la rubrique « Résultats d'exploitation » du présent rapport pour une analyse des derniers rendements.

Aperçu du portefeuille

Au 30 juin 2022

Les 25 positions principales

	Titres	Pourcentage du portefeuille
1	Berry Global Group Inc.	3,61 %
2	Dollar Tree, Inc.	3,45 %
3	Mattel, Inc.	3,21 %
4	Elevance Health Inc.	3,14 %
5	Restaurant Brands International Inc.	3,09 %
6	SAP SE	2,59 %
7	Affiliated Managers Group, Inc.	2,49 %
8	Willis Towers Watson PLC	2,11 %
9	PrairieSky Royalty Ltd.	1,92 %
10	TE Connectivity Ltd.	1,85 %
11	Fidelity National Information Services, Inc.	1,81 %
12	Alfa Laval AB	1,79 %
13	Subaru Corp.	1,76 %
14	Appollo Global Management Inc.	1,66 %
15	International Flavors & Fragrances, Inc.	1,60 %
16	British American Tobacco PLC	1,57 %
17	Kubota Corp.	1,52 %
18	Aramark	1,50 %
19	The Middleby Corp.	1,40 %
20	Fairfax Financial Holdings Ltd.	1,33 %
21	Brookfield Asset Management Inc., cat. A	1,28 %
22	Motorola Solutions Inc.	1,26 %
23	Ross Stores Inc.	1,25 %
24	Shiseido Co., Ltd.	1,14 %
25	Koninklijke Philips NV	1,04 %
Total		**49,33 %**

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**.

Pondération sectorielle

Secteurs	Pourcentage du portefeuille
Obligations de sociétés	31,37 %
Produits de consommation discrétionnaire	15,98 %
Produits industriels	8,69 %
Technologies de l'information	7,88 %
Matières	7,02 %
Services financiers diversifiés	5,46 %
Trésorerie et autres actifs nets	4,92 %
Soins de santé	4,34 %
Produits de consommation de base	3,74 %
Assurances	3,44 %
Énergie	2,88 %
Services de communications	2,76 %
Services publics	0,93 %
Immobilier	0,46 %
Obligations gouvernementales	0,12 %
Total	**100,00 %**

Valeur liquidative totale

7,7 milliards de dollars

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