



E D G E P O I N T

Portefeuille mondial EdgePoint

États financiers

Pour la période close le 30 juin 2022

RESPONSABILITÉ DE LA DIRECTION À L'ÉGARD DE LA PRÉSENTATION DE L'INFORMATION FINANCIÈRE

Les états financiers semestriels ci-joints ont été préparés par le gestionnaire, Gestion de patrimoine EdgePoint inc., au nom de Portefeuille mondial EdgePoint (le « Fonds »). La direction est responsable de l'information et des déclarations contenues dans ces états financiers semestriels.

La direction a maintenu des processus appropriés pour fournir l'assurance que l'information financière produite est pertinente et fiable. Les états financiers semestriels ont été établis selon les Normes internationales d'information financière et comportent des montants fondés sur des estimations et des hypothèses. Les principales méthodes comptables que la direction a jugées appropriées pour le Fonds sont décrites à la note 3 afférente aux états financiers semestriels.

Il incombe au conseil d'administration d'examiner et d'approuver les états financiers semestriels du Fonds, de surveiller la façon dont la direction s'acquitte de ses responsabilités quant à la présentation de l'information financière et de nommer les auditeurs indépendants. Le conseil d'administration se compose de membres de la haute direction du gestionnaire. Pour toutes les séries de parts du Fonds, les états financiers semestriels ont été examinés et approuvés par le conseil d'administration.



Patrick Farmer
Chef de la direction et administrateur
Le 24 août 2022



Norman Tang
Chef des finances
Le 24 août 2022

AVIS AUX PORTEURS DE PARTS

Gestion de patrimoine EdgePoint inc., gestionnaire du Fonds, nomme les auditeurs indépendants pour qu'ils procèdent à l'audit des états financiers annuels du Fonds. En vertu des lois canadiennes sur les valeurs mobilières (Règlement 81-106), si un auditeur n'a pas examiné les états financiers semestriels, un avis visant à communiquer cette information doit être joint.

L'auditeur indépendant du Fonds n'a pas effectué d'examen des présents états financiers semestriels conformément aux normes établies par les comptables professionnels agréés du Canada.

Portefeuille mondial EdgePoint

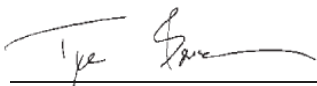
États de la situation financière (non audité)
(en milliers, sauf les montants par part et le nombre de parts)
Au 30 juin 2022 et au 31 décembre 2021

	2022	2021 (audité)
Actifs		
Placements à la juste valeur* (note 7)	9 613 606 \$	11 487 504 \$
Trésorerie et équivalents de trésorerie	342 552	470 002
Montants à recevoir pour les titres vendus	85 749	—
Dividendes à recevoir	15 820	17 566
Montants à recevoir pour les parts souscrites	12 312	12 417
Contrats de change à terme à la juste valeur (note 10)	4 804	3 787
Intérêts et autres débiteurs	59	3
Total des actifs	10 074 902 \$	11 991 279 \$
Passifs, excluant l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Montants à payer pour les titres achetés	46 653 \$	— \$
Montants à payer pour les parts rachetées	18 236	12 351
Contrats de change à terme à la juste valeur (note 10)	5 471	4 708
Total des passifs	70 360	17 059
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	10 004 542 \$	11 974 220 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Série A	2 587 809 \$	3 222 963 \$
Série A(N)	1 045 094	1 280 373
Série AT6	530	257
Série A(N)T6	170	202
Série B	—	—
Série B(N)	—	—
Série F	3 845 977	4 492 557
Série F(N)	1 197 013	1 400 351
Série FT6	4 153	3 093
Série F(N)T6	795	261
Série I	1 319 731	1 573 532
Série IT8	3 270	631
Nombre de parts en circulation		
Série A	91 550 218	95 780 368
Série A(N)	37 135 038	38 246 974
Série AT6	22 115	8 712
Série A(N)T6	7 098	6 866
Série B	—	—
Série B(N)	—	—
Série F	137 676 366	135 855 712
Série F(N)	43 035 164	42 546 690
Série FT6	176 130	107 206
Série F(N)T6	33 754	9 064
Série I	46 926 998	47 492 895
Série IT8	139 154	21 750
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part		
Série A	28,27 \$	33,65 \$
Série A(N)	28,14	33,48
Série AT6	23,97	29,49
Série A(N)T6	23,92	29,41
Série B	—	—
Série B(N)	—	—
Série F	27,93	33,07
Série F(N)	27,81	32,91
Série FT6	23,58	28,85
Série F(N)T6	23,56	28,82
Série I	28,12	33,13
Série IT8	23,50	28,99

*Le coût des placements est reflété dans le tableau du portefeuille de placements.

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers semestriels.

AU NOM DU CONSEIL D'ADMINISTRATION :


Tye Bousada, administrateur


Geoff MacDonald, administrateur

Portefeuille mondial EdgePoint

États du résultat global (non audité)
(en milliers, sauf les montants par part)
Périodes closes les 30 juin 2022 et 2021

	2022	2021
Produits		
Intérêts aux fins des distributions	322 \$	18 \$
Dividendes	100 880	71 734
Produits tirés du prêt de titres (note 12)	111	970
Profit (perte) de change sur la trésorerie et les autres actifs nets	(698)	(30 409)
Autres variations nettes de la juste valeur d'actifs financiers et de passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Profit net réalisé (perte nette réalisée) sur les placements	376 038	338 165
Profit net réalisé (perte nette réalisée) sur les contrats de change à terme	1 612	34 382
Variation du profit latent sur les placements et les dérivés	(2 261 742)	1 050 816
Total des produits (de la perte)	(1 783 477) \$	1 465 676 \$
Charges		
Frais de gestion (note 4)	58 367 \$	58 766 \$
Retenue d'impôts étrangers	11 320	7 843
Taxe sur les produits et services / taxe de vente harmonisée	6 729	6 850
Coûts d'opérations	3 741	4 514
Frais d'administration et frais d'agent des transferts (note 4)	1 740	2 038
Droits de dépôt	222	340
Droits de garde	150	196
Communications aux porteurs de parts	111	91
Honoraires d'audit	50	42
Honoraires du comité d'examen indépendant	29	13
Frais de comptabilité	28	28
Frais juridiques	11	21
Total des charges	82 498 \$	80 742 \$
Remises sur frais de gestion (note 4)	(842)	(592)
Charges nettes	81 656 \$	80 150 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(1 865 133) \$	1 385 526 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Série A	(502 201) \$	375 197 \$
Série A(N)	(200 497)	150 047
Série AT6	(87)	—
Série A(N)T6	(32)	—
Série B	—	6 200
Série B(N)	—	1 541
Série F	(705 466)	511 190
Série F(N)	(219 006)	153 579
Série FT6	(726)	—
Série F(N)T6	(96)	—
Série I	(236 664)	187 772
Série IT8	(358)	—
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part		
Série A	(5,36) \$	3,96 \$
Série A(N)	(5,32)	3,97
Série AT6	(4,78)	—
Série A(N)T6	(4,61)	—
Série B	—	4,65
Série B(N)	—	4,77
Série F	(5,15)	4,09
Série F(N)	(5,09)	4,04
Série FT6	(4,34)	—
Série F(N)T6	(4,63)	—
Série I	(4,96)	4,31
Série IT8	(5,45)	0,13

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers semestriels.

Portefeuille mondial EdgePoint

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux
porteurs de parts rachetables (non audité)
(en milliers, sauf les montants par part)
Périodes closes les 30 juin 2022 et 2021

	Série A		Série A(N)		Série AT6	Série A(N)T6
	2022	2021	2022	2021	2022	2022
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	3 222 963 \$	2 791 669 \$	1 280 373 \$	1 110 399 \$	257 \$	202 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(502 201)	375 197	(200 497)	150 047	(87)	(32)
Opérations sur les parts rachetables						
Produit de l'émission de parts rachetables	224 413	348 205	93 631	129 657	369	–
Réinvestissement de distributions aux porteurs de parts rachetables	384	284	141	105	8	6
Rachat de parts rachetables	(357 366)	(376 511)	(128 413)	(142 596)	–	–
Distributions aux porteurs de parts rachetables						
Revenu net de placement	(384)	(284)	(141)	(105)	–	–
Gains en capital	–	–	–	–	(17)	(6)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(635 154)	346 891	(235 279)	137 108	273	(32)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	2 587 809 \$	3 138 560 \$	1 045 094 \$	1 247 507 \$	530 \$	170 \$
Parts rachetables émises et en circulation						
Solde à l'ouverture de la période	95 780 368	95 517 771	38 246 974	38 125 853	8 712	6 866
Parts rachetables émises contre trésorerie, compte tenu des distributions réinvesties	7 208 814	10 959 844	3 020 200	4 083 246	13 403	232
Rachat de parts rachetables	(11 438 964)	(11 888 815)	(4 132 136)	(4 510 849)	–	–
Solde à la clôture de la période	91 550 218	94 588 800	37 135 038	37 698 250	22 115	7 098

	Série B		Série B(N)		Série F	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	– \$	58 828 \$	– \$	15 194 \$	4 492 557 \$	3 585 013 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	–	6 200	–	1 541	(705 466)	511 190
Opérations sur les parts rachetables						
Produit de l'émission de parts rachetables	–	2 633	–	605	603 243	681 365
Réinvestissement de distributions aux porteurs de parts rachetables	–	–	–	–	343	221
Rachat de parts rachetables	–	(39 184)	–	(10 449)	(544 370)	(527 458)
Distributions aux porteurs de parts rachetables						
Revenu net de placement	–	–	–	–	(330)	(221)
Gains en capital	–	–	–	–	–	–
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	–	(30 351)	–	(8 303)	(646 580)	665 097
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	– \$	28 477 \$	– \$	6 891 \$	3 845 977 \$	4 250 110 \$
Parts rachetables émises et en circulation						
Solde à l'ouverture de la période	–	1 995 051	–	513 536	135 855 712	123 270 338
Parts rachetables émises contre trésorerie, compte tenu des distributions réinvesties	–	83 420	–	18 767	19 643 520	21 446 216
Rachat de parts rachetables	–	(1 226 480)	–	(327 017)	(17 822 866)	(16 718 081)
Solde à la clôture de la période	–	851 991	–	205 286	137 676 366	127 998 473

Portefeuille mondial EdgePoint

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux
porteurs de parts rachetables (non audité)
(en milliers, sauf les montants par part)
Périodes closes les 30 juin 2022 et 2021

	Série F(N)		Série FT6	Série F(N)T6	Série I	
	2022	2021	2022	2022	2022	2021
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	1 400 351 \$	1 070 172 \$	3 093 \$	261 \$	1 573 532 \$	1 285 623
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(219 006)	153 579	(726)	(96)	(236 664)	187 772
Opérations sur les parts rachetables						
Produit de l'émission de parts rachetables	167 816	259 527	3 369	641	105 689	149 907
Réinvestissement de distributions aux porteurs de parts rachetables	96	59	103	9	—	—
Rachat de parts rachetables	(152 148)	(163 340)	(1 546)	(1)	(122 826)	(137 679)
Distributions aux porteurs de parts rachetables						
Revenu net de placement	(96)	(59)	—	—	—	—
Gains en capital	—	—	(140)	(19)	—	—
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(203 338)	249 766	1 060	534	(253 801)	200 000
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	1 197 013 \$	1 319 938 \$	4 153 \$	795 \$	1 319 731 \$	1 485 623
Parts rachetables émises et en circulation						
Solde à l'ouverture de la période	42 546 690	36 935 716	107 206	9 064	47 492 895	43 709 306
Parts rachetables émises contre trésorerie, compte tenu des distributions réinvesties	5 475 703	8 135 774	129 689	24 715	3 393 407	4 641 923
Rachat de parts rachetables	(4 987 229)	(5 184 532)	(60 765)	(25)	(3 959 304)	(4 324 031)
Solde à la clôture de la période	43 035 164	39 886 958	176 130	33 754	46 926 998	44 027 198

	Série IT8		Total	
	2022	2021	2022	2021
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	631 \$	— \$	11 974 220 \$	9 916 898 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(358)	—	(1 865 133)	1 385 526
Opérations sur les parts rachetables				
Produit de l'émission de parts rachetables	3 189	100	1 202 360	1 571 999
Réinvestissement de distributions aux porteurs de parts rachetables	4	—	1 094	669
Rachat de parts rachetables	(103)	—	(1 306 773)	(1 397 217)
Distributions aux porteurs de parts rachetables				
Revenu net de placement	—	—	(951)	(669)
Gains en capital	(93)	—	(275)	—
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 639	100	(1 969 678)	1 560 308
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	3 270 \$	100 \$	10 004 542 \$	11 477 206 \$
Parts rachetables émises et en circulation				
Solde à l'ouverture de la période	21 750	—		
Parts rachetables émises contre trésorerie, compte tenu des distributions réinvesties	121 426	3 333		
Rachat de parts rachetables	(4 022)	—		
Solde à la clôture de la période	139 154	3 333		

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers semestriels.

	2022	2021
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(1 865 133) \$	1 385 526 \$
Ajustements liés à ce qui suit :		
(Profit) perte de change sur la trésorerie et les autres actifs nets	698	30 409
(Profit net réalisé) perte nette réalisée sur les placements	(376 038)	(338 165)
(Profit net réalisé) perte nette réalisée sur les contrats de change à terme	(1 612)	(34 382)
Variation (du profit latent) de la perte latente sur les placements et les dérivés	2 261 742	(1 050 816)
(Augmentation) diminution des intérêts et autres débiteurs	(56)	(2)
(Augmentation) diminution des dividendes à recevoir	1 746	(1 461)
Achats de placements	(2 178 087)	(2 408 923)
Produit de la vente de placements	2 126 931	2 510 210
Produit du (montant affecté au) règlement de contrats de change à terme	1 612	34 382
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités d'exploitation	(28 197) \$	126 778 \$
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(132) \$	– \$
Produit de l'émission de parts rachetables	1 202 465	1 564 375
Montant versé au rachat de parts rachetables	(1 300 888)	(1 402 372)
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités de financement	(98 555) \$	162 003 \$
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(126 752) \$	288 781 \$
Profit (perte) de change sur la trésorerie et les autres actifs nets	(698)	(30 409)
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture de la période	470 002	528 912
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture de la période	342 552 \$	787 284 \$
La trésorerie et les équivalents de trésorerie comprennent ce qui suit :		
Fonds en banque	342 552 \$	787 284 \$
	342 552 \$	787 284 \$
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôt à la source	267 \$	16 \$
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôt à la source	91 306 \$	62 434 \$
Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers semestriels.		

Portefeuille mondial EdgePoint

Tableau du portefeuille de placements (non audité)
(en milliers, sauf les nombres d'actions ou de parts)
Au 30 juin 2022

Nombre d'actions ou de parts	Titre	Coût moyen	Juste valeur	Pourcentage de l'actif net
Titres de participation				
<i>Services de communication</i>				
2 553 755	Tencent Holdings Limited	196 128 \$	148 466 \$	1,48 %
2 121 286	Celinux Telecom SA	124 893	105 960	1,06 %
1 162 935	Sea Limited, CAAÉ	101 820	100 084	1,00 %
4 058 094	DISH Network Corporation	163 686	93 659	0,94 %
		586 527	448 169	4,48 %
<i>Produits de consommation discrétionnaire</i>				
18 157 441	Mattel Inc.	326 822	521 903	5,22 %
2 527 288	Dollar Tree Inc.	433 617	506 999	5,07 %
7 312 063	Restaurant Brands International Inc.	486 511	472 140	4,72 %
12 377 994	Subaru Corporation	499 927	283 183	2,83 %
6 179 809	Aramark	278 241	243 651	2,44 %
2 230 902	Ross Stores Inc.	288 256	201 674	2,02 %
4 559 265	Gentex Corporation	194 172	164 147	1,64 %
776 037	Alibaba Group Holding Limited, CAAÉ	210 937	113 557	1,14 %
		2 718 483	2 507 254	25,08 %
<i>Produits de consommation de base</i>				
3 980 179	British American Tobacco PLC	177 365	219 496	2,18 %
3 573 394	Shiseido Company Limited	171 532	184 624	1,85 %
1 951 509	PriceSmart, Inc.	189 318	179 933	1,80 %
		538 215	584 053	5,83 %
<i>Services financiers diversifiés</i>				
2 702 010	Affiliated Managers Group Inc.	431 237	405 538	4,05 %
4 125 194	Apollo Global Management Inc.	360 987	257 426	2,57 %
3 512 988	Brookfield Asset Management Inc., cat. A	176 148	201 154	2,01 %
		968 372	864 118	8,63 %
<i>Énergie</i>				
15 708 711	PrairieSky Royalty Limited	395 649	254 638	2,55 %
		395 649	254 638	2,55 %
<i>Soins de santé</i>				
820 252	Elevance Health, Inc.	384 527	509 522	5,09 %
6 062 012	Koninklijke Philips NV	388 295	168 083	1,68 %
		772 822	677 605	6,77 %
<i>Produits industriels</i>				
9 174 752	Alfa Laval AB	384 179	284 688	2,84 %
12 617 455	Kubota Corporation	259 729	242 636	2,43 %
1 344 247	The Middleby Corporation	204 447	216 912	2,17 %
4 858 976	Univar Solutions Inc.	133 021	155 549	1,55 %
4 085 125	Flowserve Corporation	234 767	150 547	1,50 %
1 007 551	AMETEK, Inc.	140 310	142 519	1,42 %
668 047	Schneider Electric SE	125 526	101 739	1,02 %
		1 481 979	1 294 590	12,93 %
<i>Technologies de l'information</i>				
3 393 945	SAP SE	541 521	397 982	3,97 %
2 088 805	TE Connectivity Limited	211 506	304 228	3,04 %
2 446 773	Fidelity National Information Services Inc.	358 852	288 713	2,89 %
639 823	Motorola Solutions Inc.	146 006	172 622	1,73 %
29 226	Constellation Software Inc.	50 809	55 847	0,56 %
34 100	Fujitsu Limited	5 276	5 488	0,05 %
		1 313 970	1 224 880	12,24 %
<i>Assurances</i>				
1 282 238	Willis Towers Watson PLC	357 825	325 792	3,25 %
310 532	Fairfax Financial Holdings Limited	140 961	211 814	2,12 %
		498 786	537 606	5,37 %
<i>Matières</i>				
8 064 689	Berry Global Group Inc.	481 911	567 210	5,67 %
1 612 573	International Flavors & Fragrances Inc.	247 829	247 258	2,47 %
691 128	Franco-Nevada Corporation	107 592	117 022	1,17 %
3 187 422	Evonik Industries AG	126 270	87 540	0,88 %
		963 602	1 019 030	10,19 %

Portefeuille mondial EdgePoint

Tableau du portefeuille de placements (non audité)
(en milliers, sauf les nombres d'actions ou de parts)
Au 30 juin 2021

Nombre d'actions ou de parts	Titre	Coût moyen	Juste valeur	Pourcentage de l'actif net
1 907 128	Immobilier Grand City Properties SA	51 350 \$	33 135 \$	0,33 %
		51 350	33 135	0,33 %
10 109 700	Services publics PG&E Corporation	137 311	129 871	1,30 %
		137 311	129 871	1,30 %
Total des titres de participation		10 427 066 \$	9 574 949 \$	95,70 %
	Options (note 9)	36 372	38 657	0,39 %
	Ajustement pour tenir compte des coûts d'opérations	(10 995)		
Total des placements		10 452 443 \$	9 613 606 \$	96,09 %
	Contrats de change à terme (note 10)		(667) \$	0,00 %
	Autres actifs moins les passifs		391 603 \$	3,91 %
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables			10 004 542 \$	100,00 %

1. Le Fonds

Portefeuille mondial EdgePoint (le « Fonds ») est une fiducie de fonds communs de placement à capital variable créée le 10 novembre 2008 aux termes d'une déclaration de fiducie en vertu des lois de la province de l'Ontario. Gestion de patrimoine EdgePoint inc. (« EdgePoint ») est le gestionnaire du Fonds (le « gestionnaire ») et en est le fiduciaire. Groupe de placements EdgePoint inc. est le conseiller en valeurs du Fonds. Le Fonds a commencé ses activités le 17 novembre 2008 en lançant quatre séries de parts, soit les séries A, B, F et I. Le 3 août 2010, il a commencé à offrir des parts de série A(N), de série B(N) et de série F(N). Le 1^{er} janvier 2019, le Fonds a interrompu la souscription de nouvelles parts de série B et de série B(N). Le 1^{er} juin 2021, le Fonds a commencé à offrir des parts de série IT8. Le 2 novembre 2021, le Fonds a commencé à offrir des parts de série AT6, de série A(N)T6, de série FT6 et de série F(N)T6.

Le siège social du gestionnaire est situé au 150, rue Bloor Ouest, bureau 500, Toronto (Ontario) M5S 2X9, Canada.

Le Fonds a pour objectif de placement de fournir une plus-value à long terme du capital en investissant principalement dans des sociétés mondiales qui ont, selon l'équipe de gestion du portefeuille, de fortes positions concurrentielles et des perspectives de croissance à long terme et qui sont dirigées par des équipes de gestion compétentes. L'équipe de gestion du portefeuille s'efforce d'acquérir des participations dans ces sociétés à des prix inférieurs à son évaluation de la juste valeur de chaque société.

Le capital autorisé du Fonds consiste en un nombre illimité de parts et de séries sans valeur nominale. Le nombre de parts de chaque série en circulation est présenté à l'état de la situation financière. Les parts de série A et de série AT6 sont offertes aux épargnants individuels. Les parts de série F et de série FT6 sont destinées à tous les épargnants qui participent à des programmes de services à la commission par l'intermédiaire d'un courtier en valeurs mobilières ayant conclu une entente avec EdgePoint. Les parts de série A(N), de série A(N)T6, de série F(N) et de série F(N)T6 ont les mêmes caractéristiques, sauf qu'elles ne sont offertes qu'aux épargnants qui résident dans des provinces qui n'ont pas harmonisé leur taxe de vente provinciale avec la taxe sur les produits et services fédérale. Les parts de série I et de la série IT8 sont réservées aux épargnants dont les placements dépassent un certain seuil et qui ont signé une entente de souscription visant la série I avec EdgePoint.

2. Base d'établissement

a) Déclaration de conformité

Les présents états financiers du Fonds ont été préparés conformément aux Normes internationales d'information financière (« IFRS »).

La publication de ces états financiers a été autorisée par le gestionnaire le 24 août 2022.

b) Base d'évaluation

Les états financiers ont été établis au coût historique, sauf en ce qui concerne les placements et les dérivés, qui ont été évalués à la juste valeur.

c) Monnaie fonctionnelle et monnaie de présentation

Ces états financiers sont présentés en dollars canadiens, soit la monnaie fonctionnelle du Fonds.

d) Utilisation d'estimations et recours au jugement

L'établissement d'états financiers conformes aux IFRS exige que le gestionnaire ait recours à son jugement, fasse des estimations et pose des hypothèses qui influent sur l'application des méthodes comptables ainsi que sur la valeur comptable des actifs, des passifs, des produits et des charges. Les résultats réels pourraient différer de ces estimations.

Les estimations et les hypothèses sous-jacentes sont passées en revue régulièrement. Toute révision des estimations est constatée dans la période au cours de laquelle les estimations sont révisées ainsi que dans les périodes futures touchées par ces révisions.

Le Fonds peut détenir des instruments financiers qui ne sont pas cotés sur des marchés actifs, notamment des dérivés. L'établissement de la juste valeur de ces instruments représente l'aspect de la préparation des états financiers qui comporte les estimations et les hypothèses les plus importantes de la part du Fonds. Se reporter à la note 7 pour plus de renseignements sur l'évaluation de la juste valeur dans les états financiers du Fonds.

3. Principales méthodes comptables

Les méthodes comptables décrites ci-après ont été appliquées de manière constante à toutes les périodes présentées dans ces états financiers. Les méthodes comptables du Fonds utilisées pour l'évaluation de la juste valeur des placements et des dérivés sont identiques aux méthodes utilisées pour évaluer la valeur liquidative aux fins des transactions avec les porteurs de parts.

a) Modifications des principales méthodes comptables

Les méthodes comptables appliquées par le Fonds dans les présents états financiers sont les mêmes que celles qu'il a appliquées dans ses états financiers audités annuels pour l'exercice clos le 31 décembre 2021, lesquels ont été établis selon les IFRS. Le Fonds n'a pas adopté de manière anticipée d'autres normes, interprétations ou modifications émises mais non encore entrées en vigueur.

3. Principales méthodes comptables (suite)

b) Instruments financiers

Les instruments financiers comprennent des actifs et des passifs financiers comme les titres de créance et de capitaux propres, les dérivés, la trésorerie et les autres débiteurs et créditeurs. Le Fonds classe et évalue les instruments financiers conformément aux dispositions de l'IFRS 9, *Instruments financiers*. Au moment de la comptabilisation initiale, les actifs financiers et les passifs financiers sont classés à la juste valeur par le biais du résultat net, à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global ou au coût amorti selon l'évaluation que fait le gestionnaire du modèle économique au sein duquel l'actif financier est géré et des caractéristiques des flux de trésorerie contractuels de l'actif financier.

La juste valeur s'entend du prix qui serait reçu pour la vente d'un actif ou payé pour le transfert d'un passif lors d'une transaction normale entre des intervenants du marché à la date d'évaluation. La juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers négociés sur des marchés actifs (comme les dérivés et titres négociables cotés) est fondée sur le cours de clôture des marchés à la date de présentation de l'information financière. Le Fonds utilise le dernier cours pour les actifs financiers et les passifs financiers lorsque ce cours s'inscrit dans l'écart acheteur-vendeur du jour. Lorsque le dernier cours ne s'inscrit pas dans l'écart acheteur-vendeur, le gestionnaire détermine le point de l'écart acheteur-vendeur qui est le plus représentatif de la juste valeur compte tenu des faits et circonstances en cause. La politique du Fonds consiste à comptabiliser les transferts d'un niveau à l'autre de la hiérarchie de la juste valeur à la date de l'événement ou du changement de circonstances à l'origine du transfert.

La juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers qui ne sont pas négociés sur un marché actif, y compris les instruments dérivés, est déterminée au moyen des techniques d'évaluation. Les techniques d'évaluation comprennent l'utilisation de transactions récentes comparables dans des conditions de concurrence normale, la référence à la juste valeur d'autres instruments essentiellement identiques, l'analyse des flux de trésorerie actualisés et d'autres techniques couramment utilisées par les intervenants du marché et fondées au maximum sur des données de marché observables. Si, selon le gestionnaire, la valeur de l'actif financier ou du passif financier est inexacte, inaccessible ou n'est pas fiable, elle est estimée selon la plus récente information présentée d'un actif financier ou d'un passif financier similaire.

Au moment de la comptabilisation initiale, les instruments financiers classés à la juste valeur par le biais du résultat net sont comptabilisés initialement à

la juste valeur à la date de la transaction. Les autres actifs et passifs financiers sont comptabilisés à la juste valeur à la date à laquelle ils ont été générés. Tous les actifs et passifs financiers sont comptabilisés dans les états de la situation financière lorsque le Fonds devient partie aux dispositions contractuelles de l'instrument. Les instruments financiers sont décomptabilisés lorsque le droit de percevoir les flux de trésorerie liés à l'instrument a expiré ou que le Fonds a transféré la quasi-totalité des risques et avantages inhérents à la propriété.

Les instruments financiers classés comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net sont par la suite évalués à la juste valeur chaque période de présentation, les variations de la juste valeur étant comptabilisées dans les états du résultat global. Le coût des placements est fondé sur le coût moyen pondéré des placements et ne tient pas compte des commissions et autres coûts d'opérations liés au portefeuille, qui sont présentés séparément dans les états du résultat global. Les profits et les pertes réalisés à la cession d'un placement, y compris les profits et les pertes de change sur ces placements, sont déterminés à partir du coût des placements. Les profits et les pertes découlant de variations de la juste valeur des placements sont pris en compte dans les états du résultat global de la période au cours de laquelle ils surviennent. Les placements du Fonds et les actifs et passifs financiers dérivés sont classés comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net.

Les actifs financiers au coût amorti sont initialement comptabilisés à leur juste valeur majorée des coûts d'opérations directement attribuables, le cas échéant. Après la comptabilisation initiale, les actifs financiers au coût amorti sont évalués au coût amorti selon la méthode du taux d'intérêt effectif, diminué des pertes de valeur. Le Fonds classe à titre d'actifs financiers au coût amorti la trésorerie et les équivalents de trésorerie, les montants à recevoir pour les parts souscrites, les intérêts et autres débiteurs, les montants à recevoir pour les titres vendus et les dividendes à recevoir. La trésorerie et les équivalents de trésorerie comprennent des dépôts et des billets à court terme ayant des échéances de moins de 90 jours.

Les autres passifs financiers au coût amorti sont initialement comptabilisés à la juste valeur à la date à laquelle ils ont été générés, déduction faite des coûts d'opérations, et sont par la suite évalués au coût amorti selon la méthode du taux d'intérêt effectif. Le Fonds décomptabilise les passifs financiers lorsque leurs obligations contractuelles sont acquittées, sont annulées ou qu'elles arrivent à expiration. Les passifs financiers au coût amorti du Fonds sont constitués des montants à payer pour les parts rachetées, des montants à payer pour les titres achetés et des charges à payer. En raison de la nature à court terme de ces passifs financiers, leur valeur comptable se rapproche de leur juste valeur.

3. Principales méthodes comptables (suite)

Les coûts d'opérations inclus dans la valeur comptable initiale des instruments financiers à la juste valeur par le biais du résultat net sont comptabilisés en charges à mesure qu'ils sont engagés.

Les actifs financiers et les passifs financiers sont compensés et le solde net est présenté dans les états de la situation financière, si et seulement si le Fonds a un droit juridiquement exécutoire de compenser les montants comptabilisés et s'il a l'intention soit de régler le montant net, soit de réaliser l'actif et de régler le passif simultanément.

c) Parts rachetables

Le Fonds classe les instruments financiers émis à titre de passifs financiers ou d'instruments de capitaux propres selon la nature des modalités contractuelles des instruments. Le Fonds compte plusieurs catégories de parts rachetables qui n'ont pas de caractéristiques identiques et, par conséquent, ne répondent pas à la définition de titre de capitaux propres en vertu de l'IAS 32, *Instruments financiers*. Les parts rachetables, qui sont classées à titre de passifs financiers et évaluées au montant du rachat, donnent aux épargnants le droit d'exiger le rachat contre une somme au comptant, sous réserve des liquidités disponibles, à un prix par part déterminé selon les politiques d'évaluation du Fonds à la date de rachat.

d) Monnaie étrangère

Les souscriptions et rachats du Fonds sont libellés en dollars canadiens, le dollar canadien constituant la monnaie fonctionnelle et la monnaie de présentation du Fonds. Les placements libellés en monnaies étrangères et autres actifs et passifs libellés en monnaies étrangères sont convertis en dollars canadiens au taux de change en vigueur à chaque date d'évaluation. Les achats et les ventes de placements ainsi que les produits et les charges libellés en monnaies étrangères sont convertis en dollars canadiens au taux de change en vigueur à la date de la transaction. Les profits et les pertes de change liés à la trésorerie et aux autres actifs et passifs financiers sont présentés à titre de « Profit (perte) de change sur la trésorerie et les autres actifs nets » et ceux liés aux placements et aux dérivés sont présentés comme « Profit net réalisé (perte nette réalisée) sur les placements » et comme « Variation du profit latent (de la perte latente) sur les placements et les dérivés » dans les *états du résultat global*.

e) Comptabilisation des produits

Les produits d'intérêts aux fins des distributions tirés des placements à revenu fixe et à court terme représentent le taux d'intérêt nominal reçu par le Fonds et sont comptabilisés selon la méthode de la

comptabilité d'engagement. Le Fonds n'utilise pas la méthode du taux d'intérêt effectif pour amortir les primes payées ou les escomptes reçus à l'achat de titres à revenu fixe. Les dividendes reçus sont comptabilisés à la date à laquelle le droit à percevoir le paiement est établi, soit habituellement, dans le cas de titres cotés, la date ex-dividende. Les opérations de portefeuille sont comptabilisées à la date de l'opération. Les profits et les pertes réalisés à la vente de placements sont déterminés selon la méthode du coût moyen des placements respectifs. Les produits tirés du programme de prêt de titres sont comptabilisés déduction faite des commissions des agents et ils figurent dans le poste « Produits tirés du prêt de titres » des états du résultat global.

f) Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part

L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part, dans les états du résultat global représente l'augmentation (la diminution) nette de l'actif net découlant des opérations sur chacune des séries, divisée par le nombre moyen pondéré de parts en circulation de chaque série pour la période.

g) Impôts

Le Fonds répond à la définition de fonds communs de placement en vertu de la *Loi de l'impôt sur le revenu (Canada)*. La totalité du résultat net du Fonds à des fins fiscales et une part suffisante des gains en capital nets réalisés au cours de toute période doivent être distribués aux porteurs de parts de manière à ce que le Fonds n'ait aucun impôt à payer. Le Fonds ne comptabilise donc pas d'impôts sur le résultat. Étant donné que le Fonds ne comptabilise pas d'impôts sur le résultat, l'économie d'impôts liée aux pertes en capital et autres qu'en capital n'a pas été présentée à titre d'actif d'impôt différé dans l'état de la situation financière.

Le Fonds est actuellement assujéti à des retenues d'impôt sur les revenus de placement et les gains en capital dans certains pays étrangers. Ces revenus et ces gains en capital sont comptabilisés au montant brut, et les retenues d'impôt s'y rattachant sont présentées à titre de charge distincte dans les états du résultat global.

h) Nouvelles normes et interprétations n'ayant pas encore été adoptées

Un certain nombre de nouvelles normes et de normes et interprétations modifiées ne s'appliquent pas encore à la période close le 30 juin 2022, et n'ont pas été appliquées aux fins de l'établissement des présents états financiers. Aucune de ces normes n'aura d'incidence significative sur les états financiers du Fonds.

4. Opérations entre parties liées

a) Frais de gestion

EdgePoint, le gestionnaire, nomme le conseiller en valeurs du Fonds et fournit des services-conseils en placement et des services de gestion de portefeuille ainsi que des services de placement et d'administration au Fonds ou en surveille la prestation. Ces services comprennent la sélection, l'analyse et le suivi des placements, y compris des déplacements pour les visites dans les sièges sociaux; les autres frais liés à la diligence raisonnable; la constitution de portefeuille et la gestion des risques; l'analyse, la sélection et le suivi des maisons de courtage; les compétences en négociation, et ils pourraient aussi inclure des services de financement liés aux commissions de courtage et aux commissions de suivi pour le placement du Fonds. Tous les frais indirects et les charges d'exploitation engagés par le conseiller en valeurs du Fonds ou par le gestionnaire pour la prestation de ces services, mais qui ne sont pas liés aux activités quotidiennes du Fonds, sont également inclus dans les frais de gestion. En contrepartie de ces services, EdgePoint reçoit des frais de gestion mensuels calculés en fonction de l'actif net moyen quotidien de chaque série. Les frais de gestion annuels varient selon les séries de parts, comme il est indiqué dans le tableau ci-après. Le Fonds verse à EdgePoint un seul montant englobant tous les frais de gestion. Le conseiller en valeurs du Fonds est rémunéré pour ses services à même les frais de gestion sans autres frais pour le Fonds. Le total des frais de gestion pour la période close le 30 juin 2022 s'est élevé à 58,4 millions de dollars (58,8 millions de dollars au 30 juin 2021). Aucuns frais engagés n'étaient dus au gestionnaire au 30 juin 2022 (aucuns frais au 31 décembre 2021). Les frais de gestion pour les parts de la série I et de la série IT8 sont négociés et payés directement par l'épargnant, plutôt que par le Fonds. Ces frais n'excéderont pas les frais de gestion de la série A du Fonds.

Série A, série A(N), série AT6 et série A(N)T6	1,80 %
Série F, série F(N), série FT6 et série F(N)T6	0,80 %

b) Charges d'exploitation

En plus des frais de gestion, le Fonds est responsable de payer tous les frais se rapportant à ses activités. Ces charges d'exploitation peuvent notamment comprendre les impôts, les frais de comptabilité, les honoraires d'audit, les frais juridiques, les coûts relatifs au comité d'examen indépendant du Fonds, les honoraires du fiduciaire, les droits de garde, les coûts d'opérations de portefeuille, les frais d'administration, les frais de la prestation de services aux épargnants ainsi que les frais liés aux rapports et aux prospectus, et les charges d'exploitation générales qui pourraient

comprendre les salaires, les frais indirects et autres coûts répartis liés aux activités du Fonds engagés par le gestionnaire. Pour la période close le 30 juin 2022, les coûts répartis ont totalisé 0,7 million de dollars (0,7 million de dollars au 30 juin 2021). Chaque série est responsable de payer les charges d'exploitation qui peuvent lui être imputées.

Mis à part les intérêts, les frais bancaires, les coûts d'opérations et les retenues d'impôt, lesquels sont payés ou à payer directement par le Fonds, le gestionnaire engage ces frais pour le compte du Fonds, lequel le rembourse par la suite. Les charges d'exploitation communes du Fonds sont réparties entre les séries en fonction du nombre moyen de porteurs de parts ou de l'actif net moyen quotidien de chaque série, selon les charges d'exploitation. Toutes les charges d'exploitation des parts de série I et de série IT8 sont prises en charge par EdgePoint.

c) Renonciation

EdgePoint peut, à son gré, renoncer à des frais de gestion ou prendre en charge certaines charges du Fonds. Les frais pris en charge, s'il y a lieu, sont présentés dans les états du résultat global. Le gestionnaire peut mettre fin à ces renoncations et prises en charge en tout temps.

d) Remises sur frais de gestion

EdgePoint peut, de temps à autre, réduire les frais de gestion effectifs payables par certains porteurs de parts en diminuant les frais de gestion imputés au Fonds et en demandant à celui-ci de verser aux porteurs de parts des distributions équivalant aux réductions des frais de gestion. Les remises sur frais de gestion sont réinvesties d'office en parts additionnelles du Fonds et elles sont présentées dans les états du résultat global.

5. Impôts sur le résultat

En vertu de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada), le Fonds est considéré comme un fonds commun de placement et, conséquemment, n'est pas assujéti à l'impôt sur le résultat sur la tranche du revenu net, y compris les profits nets réalisés, qui est versée ou à verser aux porteurs de parts. Ce revenu ainsi distribué constituera un revenu imposable pour les porteurs de parts.

Les écarts temporaires entre la valeur comptable des actifs et des passifs à des fins comptables et fiscales entraînent des actifs et des passifs d'impôt différé. L'écart temporaire le plus important est celui entre la juste valeur inscrite du portefeuille de placements du Fonds et son prix de base ajusté aux fins fiscales. Puisque la politique de distribution du Fonds consiste à distribuer tous les gains en capital nets réalisés, aucun passif d'impôt différé relatif aux gains en capital latents et aucun actif d'impôt différé relatif aux pertes en capital latentes ne sera réalisé par le Fonds et, par conséquent, ne sera comptabilisé par celui-ci. Les pertes en capital réalisées non utilisées représentent les actifs d'impôt différé du Fonds; toutefois, en raison de

5. Impôts sur le résultat (suite)

l'incertitude liée à leur réalisation qui donnerait lieu à la compensation de futurs gains en capital, aucun avantage fiscal net n'est comptabilisé par le Fonds.

À la fin de l'année d'imposition la plus récente, le 15 décembre 2021, le Fonds avait des pertes en capital de néant (300,5 millions de dollars au 15 décembre 2020) et des pertes autres qu'en capital de néant (néant au 15 décembre 2020).

Une perte réalisée par le Fonds au moment de la disposition d'immobilisations sera considérée comme une perte suspendue si le Fonds acquiert, dans les 30 jours précédant ou suivant la vente, un bien de remplacement qui est identique à celui qui a été vendu ou qui est le même, et que le Fonds est encore propriétaire du bien de remplacement 30 jours après la disposition originale. Si une perte est suspendue, le Fonds ne peut déduire la perte des gains en capital du Fonds avant que le bien de remplacement ait été vendu sans être acquis de nouveau dans les 30 jours précédant ou 30 jours suivant la vente. À la fin de l'année d'imposition la plus récente, le 15 décembre 2021, le Fonds avait des pertes suspendues de 29,3 millions de dollars (31,8 millions de dollars au 15 décembre 2020).

6. Commissions de courtage et rabais de courtage sur titres gérés

Les commissions versées aux courtiers relativement aux opérations de portefeuille sont incluses dans les états du résultat global du Fonds. Les activités de courtage sont réparties de bonne foi entre les courtiers en fonction du courtier qui peut obtenir les meilleurs résultats pour le Fonds par rapport aux services d'exécution des ordres et aux services de recherche fournis. Sous réserve de ces critères, EdgePoint peut attribuer les activités aux courtiers qui, en plus de l'exécution des opérations, fournissent des services de recherche, de statistique ou d'autres services similaires, dans le domaine des placements, ou paient pour ceux-ci. La valeur vérifiable des « rabais de courtage sur titres gérés » reçue en pourcentage des commissions de courtage payées au cours des périodes closes les 30 juin 2022 et 2021 est présentée ci-après.

	2022	2021
Relations au titre des rabais de courtage sur titres gérés	3	3
Pourcentage du total des coûts d'opérations	6 %	7 %

D'autres services de recherche exclusifs sont offerts sous forme de « forfait » en même temps que l'exécution de transactions. Pour cette raison, EdgePoint ne peut pas raisonnablement déterminer la valeur de ces services de recherche en placement.

7. Évaluation de la juste valeur

Les placements et les instruments financiers dérivés du Fonds sont comptabilisés à la juste valeur. Selon le gestionnaire, la juste valeur des instruments financiers autres que les placements, des instruments financiers dérivés et de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables se rapproche de leur valeur comptable, étant donné leur nature à court terme.

Les IFRS établissent une hiérarchie des justes valeurs qui établit l'ordre de priorité des données des techniques d'évaluation utilisées pour évaluer la juste valeur. Cette hiérarchie place au plus haut niveau les cours non ajustés sur des marchés actifs pour des actifs ou des passifs identiques (données d'entrée de niveau 1), et au niveau le plus bas les données d'entrée non observables (données d'entrée de niveau 3). Les trois niveaux de la hiérarchie des justes valeurs se présentent comme suit :

- Niveau 1 – des prix (non ajustés) cotés sur des marchés actifs pour des actifs ou des passifs identiques et auxquels le Fonds peut avoir accès à la date d'évaluation;
- Niveau 2 – des données autres que les prix cotés visés au niveau 1, qui sont observables pour l'actif ou le passif concerné, soit directement (à savoir des prix) ou indirectement (à savoir des données dérivées de prix);
- Niveau 3 – des données relatives à l'actif ou au passif qui ne sont pas basées sur des données observables de marché (données non observables).

Si des données de niveaux différents sont utilisées pour évaluer la juste valeur d'un actif ou d'un passif, l'évaluation est classée au niveau le plus bas des données importantes pour l'évaluation de la juste valeur.

Des changements à la méthode d'évaluation pourraient donner lieu à la modification du niveau attribué à un placement.

a) Actions

Les positions en actions du Fonds sont classées au niveau 1 lorsque le titre est négocié activement et qu'un prix fiable est observable.

b) Actifs et passifs dérivés

Les actifs et les passifs dérivés se composent de contrats de change à terme et d'options. Les contrats de change à terme sont évalués principalement en fonction du montant notionnel du contrat, de la différence entre le taux contractuel et le taux à terme du marché pour la même monnaie ou le même indice, des taux d'intérêt et du rendement futur de l'action. Les contrats pour lesquels les écarts de crédit de la contrepartie sont observables et fiables, ou pour lesquels les données liées au crédit sont considérées comme n'étant pas importantes pour la juste valeur, sont classés au niveau 2. Les options sont évaluées principalement sur la base du nombre de contrats, de

7. Évaluation de la juste valeur (suite)

la différence entre le prix d'exercice et le taux à terme du marché pour l'action et l'indice sous-jacents, le taux d'intérêt, les dividendes et la volatilité de l'action et de l'indice sous-jacents. Le risque de contrepartie est géré au moyen de l'utilisation de garanties et d'une annexe de soutien au crédit, lorsqu'elle est disponible.

La valeur comptable de l'actif net du Fonds attribuable aux parts rachetables se rapproche également de la juste valeur étant donné que les parts sont évaluées à la valeur de rachat. Ces instruments financiers sont classés au niveau 2 de la hiérarchie des justes valeurs puisque, même si leurs cours sont disponibles, il n'y a pas de marché actif pour ces instruments.

Le tableau qui suit illustre le classement des instruments financiers évalués à la juste valeur à la date de présentation de l'information financière selon le niveau de la hiérarchie qui inclut l'évaluation de la juste valeur. Les montants sont établis en fonction des valeurs comptabilisées dans l'état de la situation financière.

Actifs (passifs) à la juste valeur au 30 juin 2022 (en milliers)			
	Niveau 1	Niveau 2	Total
Actions	9 574 949 \$	– \$	9 574 949 \$
Options	–	38 657	38 657
Contrats de change à terme	–	4 804	4 804
Contrats de change à terme	–	(5 471)	(5 471)
Total	9 574 949 \$	37 990 \$	9 612 939 \$

Actifs (passifs) à la juste valeur au 31 décembre 2021 (en milliers)			
	Niveau 1	Niveau 2	Total
Actions	11 456 766 \$	– \$	11 456 766 \$
Options	–	30 738	30 738
Contrats de change à terme	–	3 787	3 787
Contrats de change à terme	–	(4 708)	(4 708)
Total	11 456 766 \$	29 817 \$	11 486 583 \$

Au cours de la période close le 30 juin 2022, la variation nette de la valeur des instruments financiers classés comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net a correspondu à une perte de 1 884,1 millions de dollars (profit de 1 423,4 millions de dollars au 30 juin 2021).

Au cours des périodes closes les 30 juin 2022 et 2021, aucun placement n'a été transféré entre les niveaux.

8. Risques liés aux instruments financiers

Dans le cours normal de ses activités, le Fonds s'expose à divers risques financiers, dont le risque de marché (incluant le risque de cours, le risque de change et le risque de taux d'intérêt), le risque de crédit de la contrepartie et le risque de liquidité. La valeur des placements dans le portefeuille du Fonds peut varier sur une base quotidienne en raison des fluctuations des taux d'intérêt, des conditions du marché, de la conjoncture et de facteurs propres à certains titres détenus par le Fonds. Le niveau de risque dépend des objectifs de placement du Fonds et du type de titres dans lesquels l'actif est investi.

Gestion des risques

Le programme global de gestion des risques du Fonds vise à maximiser les rendements obtenus pour le niveau de risque global auquel le Fonds est exposé et à réduire au minimum les effets défavorables potentiels sur sa performance financière. Tous les placements comportent un risque de perte de capital. L'équipe de gestion du portefeuille adopte une approche prudente de gestion des risques et effectue des recherches approfondies pour chaque placement envisagé afin de bien saisir les risques de chaque société et de les évaluer par rapport au potentiel de rendement.

Le risque est aussi géré au moyen de la diversification du portefeuille de sociétés. L'équipe de gestion du portefeuille est d'avis qu'investir dans des sociétés qui ont des avantages concurrentiels permet une meilleure diversification que de se concentrer sur les répartitions sectorielles traditionnelles. Elle adopte une approche fondée sur le bon sens, qui consiste à évaluer la somme pouvant être perdue et la probabilité de la perdre. Bien que cette approche puisse sembler quelque peu simpliste, elle offre une vue essentielle des véritables risques de placement.

Le gestionnaire maintient une structure de gouvernance qui permet de suivre les activités de placement du Fonds et de surveiller la conformité à la stratégie de placement établie du Fonds, aux directives internes et à la réglementation des valeurs mobilières. Le comité de la gouvernance et de la surveillance des placements du gestionnaire passe trimestriellement en revue les opérations au sein du portefeuille pour veiller à leur conformité aux règles applicables.

Facteurs de risque

a) Risque de marché

Les placements du Fonds sont exposés au risque de marché, qui est le risque que la juste valeur ou les flux de trésorerie futurs d'un instrument financier fluctuent en raison des variations des prix du marché. Plus loin figure une analyse de sensibilité qui montre l'effet qu'auraient eu, sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, des changements raisonnablement possibles de la variable de risque pertinente à chaque date de présentation de l'information financière. Dans la pratique, les résultats réels peuvent différer et les écarts pourraient être significatifs.

i) Risque de cours

Le risque de cours découle principalement des incertitudes à propos des cours futurs des instruments détenus. Les fluctuations des cours du marché peuvent être occasionnées par des facteurs propres à un placement ou par des facteurs touchant l'ensemble des titres négociés sur un marché ou un segment de marché. Tous les placements du Fonds peuvent entraîner un risque

8. Risques liés aux instruments financiers (suite)

de perte de capital. Le risque maximal découlant des instruments financiers est équivalent à leur juste valeur. Le Fonds est largement exposé au risque de cours découlant de ses placements dans des titres de capitaux propres. La politique du Fonds consiste à gérer le risque de cours par la diversification et la sélection de placements qui s'inscrivent dans les directives de placement énoncées dans l'acte de fiducie. Plus de 90 % de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables doit être investi dans des titres de capitaux propres. La politique du Fonds limite également la détention d'un titre de capitaux propres particulier à 10 % de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables.

Si les indices de référence pertinents avaient augmenté ou diminué de 5 % au 30 juin 2022, toutes les autres variables restant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement augmenté ou diminué d'environ 478,7 millions de dollars, soit 4,8 % du total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (572,8 millions de dollars au 31 décembre 2021, soit 4,8 % du total de l'actif net). Dans la pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité et les écarts pourraient être significatifs.

ii) Risque de change

Le risque de change survient lorsque les instruments financiers ne sont pas libellés en dollars canadiens, la monnaie de fonctionnement du Fonds. Le Fonds est exposé au risque que la valeur des titres libellés dans d'autres monnaies varie en raison des fluctuations des taux de change. Le Fonds conclut des contrats de change à terme pour réduire son exposition au risque de change.

Le tableau ci-dessous indique dans quelles monnaies (à l'exception du dollar canadien) sont libellés les instruments financiers du Fonds qui l'exposent de manière importante à ce risque. Les données des clôtures de périodes sont en dollars canadiens et comprennent le montant notionnel des contrats de change à terme, s'il y a lieu.

30 juin 2021					
Monnaie	Placements (en milliers de dollars)	Trésorerie (en milliers de dollars)	Contrats de change à terme (en milliers de dollars)	Total (en milliers de dollars)	% de l'actif net
Dollar américain	6 017 341	181 011	(657 520)	5 540 832	55,38 %
Euro	915 069	2 021	(152 570)	764 520	7,64 %
Yen japonais	715 932	—	(6 933)	708 999	7,09 %
Couronne suédoise	284 688	—	—	284 688	2,85 %
Livre sterling	219 496	—	—	219 496	2,19 %
Dollar de Hong Kong	148 466	—	—	124 101	1,24 %
Roupie indonésienne	—	—	(24 365)	(24 365)	-0,24 %
	8 300 992	183 032	(841 388)	7 618 271	76,15 %

indonésienne					
	8 300 992	183 032	(841 388)	7 618 271	76,15 %
31 décembre 2021					
Monnaie	Placements (en milliers de dollars)	Trésorerie (en milliers de dollars)	Contrats de change à terme (en milliers de dollars)	Total (en milliers de dollars)	% de l'actif net
Dollar américain	6 017 341	181 011	(657 520)	5 540 832	55,38 %
Euro	915 069	2 021	(152 570)	764 520	7,64 %
Yen japonais	715 932	—	(6 933)	708 999	7,09 %
Couronne suédoise	284 688	—	—	284 688	2,85 %
Livre sterling	219 496	—	—	219 496	2,19 %
Dollar de Hong Kong	148 466	—	—	124 101	1,24 %
Roupie indonésienne	—	—	(24 365)	(24 365)	-0,24 %
	8 300 992	183 032	(841 388)	7 618 271	76,15 %

Au 30 juin 2022, si le dollar canadien s'était raffermi ou affaibli de 5 % par rapport à toutes les devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait diminué ou augmenté respectivement d'environ 380,9 millions de dollars ou 3,8 % du total de l'actif net (468,4 millions de dollars, soit 3,9 % du total de l'actif net, au 31 décembre 2021).

Dans la pratique, les résultats réels pourraient ne pas correspondre à ceux figurant dans cette analyse de sensibilité et les écarts pourraient être significatifs.

iii) Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt est le risque que la juste valeur ou les flux de trésorerie futurs d'un instrument financier fluctuent en raison des variations des taux d'intérêt du marché. La majeure partie des actifs financiers du Fonds sont des actions, lesquelles ne portent pas intérêt. Comme les passifs financiers du Fonds sont principalement à court terme et ne portent habituellement pas intérêt, l'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt est considérée comme faible.

b) Risque de crédit de la contrepartie

Le risque de crédit de la contrepartie est le risque qu'une contrepartie à un instrument financier ne s'acquitte pas d'un engagement ou d'une obligation qu'elle a contracté avec le Fonds.

Le principal risque de crédit pour le Fonds est lié à la négociation de titres cotés en bourse. Le Fonds limite la concentration de son risque de crédit en négociant avec un grand nombre de courtiers et de contreparties sur des bourses reconnues et de bonne réputation. Le risque de défaut est considéré comme très faible, puisque toutes les opérations sont réglées au moment de la livraison par l'intermédiaire de courtiers autorisés.

8. Risques liés aux instruments financiers (suite)

Le Fonds peut conclure des contrats de change visant l'achat ou la vente de monnaies afin de régler ses opérations de titres étrangers. Il s'agit de règlements au comptant à court terme exécutés avec des contreparties ayant une cote de solvabilité d'au moins « A ». L'exposition au risque de crédit par ces contrats est considérée comme très faible étant donné que peu d'entre eux ne sont pas réglés au même moment et que les opérations sont payées sur livraison.

c) Risque de liquidité

Le risque de liquidité est le risque que le Fonds éprouve des difficultés à honorer des engagements liés à des passifs financiers. À l'exception des passifs financiers qui découlent de ses activités normales de placement, le Fonds n'a aucun passif financier notable.

Les rachats quotidiens, contre trésorerie, de parts rachetables constituent la plus importante source d'exposition éventuelle au risque pour les passifs financiers du Fonds. La politique du Fonds en ce qui concerne la gestion des liquidités, et la démarche du gestionnaire en cette matière, consiste à faire en sorte, dans la mesure du possible, qu'il disposera toujours de liquidités suffisantes pour honorer ses engagements à leur échéance, y compris les rachats estimés de parts, sans subir de pertes inacceptables et sans risquer d'entacher sa réputation. Conformément aux règlements sur les valeurs mobilières, le Fonds doit investir au moins 90 % de son actif dans des placements liquides (soit ceux qui sont négociés sur un marché actif et qu'il est facile de vendre). Le Fonds peut également emprunter jusqu'à concurrence de 5 % de la valeur de son actif net pour financer ses rachats. Aucun emprunt de ce type n'a eu lieu au cours de la période considérée.

Le Fonds peut investir dans des dérivés, des titres de créance et des titres de capitaux propres non cotés qui ne sont pas négociés sur un marché actif. En conséquence, il pourrait ne pas être en mesure de liquider rapidement ces placements à des montants se rapprochant de la juste valeur, ou de réagir à des événements spécifiques, comme une détérioration de la solvabilité d'un émetteur en particulier. Conformément à la politique du Fonds, le gestionnaire surveille la position de liquidité quotidiennement.

Les tableaux qui suivent présentent les passifs financiers du Fonds par catégories d'échéance, d'après la durée à courir jusqu'à la date d'échéance contractuelle. Les montants présentés dans les tableaux reflètent les flux de trésorerie contractuels non actualisés.

	À vue (en milliers de dollars)	< 3 mois (en milliers de dollars)	Total (en milliers de dollars)
30 juin 2022			
À payer pour les parts rachetées	18 236	–	18 236
Charges à payer et autres créiteurs	46 653	277	46 930
Contrats de change à terme	–	5 471	5 471

	À vue (en milliers de dollars)	< 3 mois (en milliers de dollars)	Total (en milliers de dollars)
31 décembre 2021			
À payer pour les parts rachetées	12 351	–	12 351
Contrats de change à terme	–	4 708	4 708

d) Gestion du risque lié aux capitaux propres

Les parts émises et en circulation sont considérées comme constituant les capitaux propres du Fonds. Le Fonds n'est pas assujéti à des exigences particulières en matière de capital en ce qui concerne la souscription et le rachat de parts, exception faite de certaines exigences minimales en matière de souscription. Les porteurs de parts ont le droit d'exiger le versement de la valeur liquidative par part du Fonds pour la totalité ou une partie des parts qu'ils détiennent par avis écrit au gestionnaire. L'avis écrit doit être reçu au plus tard à 16 h, heure de l'Est, le jour d'évaluation où les parts doivent être rachetées. Par ailleurs, l'avis doit être irrévocable et la signature doit être garantie par une banque à charte canadienne, une société de fiducie ou un courtier en placement reconnu par le gestionnaire. Les parts sont rachetables contre un montant de trésorerie égal à la quote-part correspondante de la valeur liquidative du Fonds.

9. Tableau des options

30 juin 2022					
Options d'achat	Date d'expiration	Prix d'exercice	Nombre de contrats	Coût moyen (en milliers)	Juste valeur (en milliers)
Indice EURO					
STOXX 50	16 juin 2023	3 816	\$ 29 004 573	9 163	\$ 12 257
Indice bancaire					
EURO STOXX	17 février 2023	142	8 067 789	3 050	57
Indice bancaire					
EURO STOXX	17 mars 2023	142	8 067 789	3 065	76
Indice bancaire					
EURO STOXX	21 avril 2023	142	8 067 789	3 050	92
				18 328	\$ 12 482

9. Tableau des options (suite)

30 juin 2022					
Monnaies	Date d'expiration	Prix d'exercice	Nombre de contrats	Coût moyen (en milliers)	Juste valeur (en milliers)
Options d'achat					
Achat USD/vente CNH	6 juillet 2022	6,50	129 789 000	641 \$	4 812 \$
Achat USD/vente HKD	2 août 2022	7,85	174 420 000	328	72
Achat USD/vente HKD	9 août 2022	7,85	126 967 500	296	48
Achat USD/vente JPY	10 août 2022	135,00	207 765 000	645	4 954
Achat USD/vente HKD	10 août 2022	7,85	113 578 200	300	44
Achat USD/vente CNH	23 septembre 2022	6,60	66 199 999	645	1 596
Achat USD/vente HKD	23 septembre 2022	7,85	210 330 000	438	189
Vente EUR/achat USD	24 septembre 2022	1,04	64 073 700	961	155
Achat USD/vente CNH	23 décembre 2022	6,80	79 000 000	643	919
Achat USD/vente HKD	23 décembre 2022	7,85	210 330 000	784	468
Vente EUR/achat USD	23 décembre 2022	1,03	56 430 000	970	392
Achat USD/vente CNH	6 janvier 2023	6,90	129 276 000	641	1 060
Achat USD/vente HKD	12 avril 2023	7,85	162 621 000	648	638
Achat USD/vente HKD	12 avril 2023	7,90	176 985 000	648	458
Options de vente					
Vente USD/achat JPY	20 juillet 2022	126,00	40 014 000	647	24
Vente USD/achat JPY	10 août 2022	122,00	72 846 000	1 290	104
Vente EUR/achat USD	19 août 2022	1,04	84 645 000	698	1 113
Vente USD/achat JPY	15 septembre 2022	120,00	18 262 800	1 615	848
Vente USD/achat JPY	15 septembre 2022	130,00	4 514 400	1 679	1 244
Vente EUR/achat USD	22 septembre 2022	1,02	112 860 000	711	1 164
Vente EUR/achat USD	22 septembre 2022	1,07	48 735 000	712	1 722
Vente EUR/achat USD	28 septembre 2022	1,03	103 626 000	703	1 443
Vente EUR/achat USD	5 avril 2023	0,98	123 120 000	703	1 476
Vente EUR/achat USD	19 avril 2023	1,02	56 430 000	698	1 232
				18 044 \$	26 175 \$

10. Tableau des contrats de change à terme

30 juin 2022					
Date de règlement	Monnaie à livrer (en milliers)	Monnaie à recevoir (en milliers)	Prix du contrat	Juste valeur (en milliers)	
11 juillet 2022	113 936 \$ CA	90 000 \$ US	0,7899	1 914 \$	
8 août 2022	133 000 \$ US	172 832 \$ CA	1,2995	1 637	
24 août 2022	282 000 000 IDR	19 167 \$ US	0,0001	304	
12 septembre 2022	168 750 \$ US	218 132 \$ CA	1,2926	949	
				4 804	
11 juillet 2022	106 000 \$ US	133 877 \$ CA	1,2630	(2 568) \$	
18 juillet 2022	27 000 \$ US	34 061 \$ CA	1,2615	(694)	
25 juillet 2022	60 500 \$ US	77 032 \$ CA	1,2733	(847)	
29 juillet 2022	25 000 \$ US	31 314 \$ CA	1,2525	(868)	
3 août 2022	99 750 \$ US	128 056 \$ CA	1,2838	(345)	
13 septembre 2022	112 500 EUR	152 421 \$ CA	1,3549	(149)	
				(5 471) \$	
Nombre total de contrats	11		Juste valeur nette	(667) \$	

11. Compensation d'actifs financiers et de passifs financiers

Dans le cours normal de ses activités, le Fonds peut conclure divers arrangements de compensation ou autres arrangements semblables qui ne respectent pas les critères de compensation dans les états de la situation financière, mais qui permettent, dans certaines circonstances, que les montants connexes soient compensés, par exemple dans les cas de faillites ou de résiliation des contrats. Le Fonds n'a pas effectué la compensation d'actifs financiers ou de passifs financiers dans l'état de la situation financière. Les informations présentées dans les tableaux ci-après comprennent les actifs financiers et les passifs financiers faisant l'objet d'une convention-cadre de compensation ayant force exécutoire ou d'un arrangement semblable portant sur des instruments financiers semblables.

Les conventions-cadres de l'ISDA ou les arrangements de compensation semblables ne satisfont pas aux critères de compensation dans l'état de la situation financière, puisqu'ils donnent lieu à un droit de compensation des montants comptabilisés qui n'est exécutoire que s'il survient un événement de défaut, d'insolvabilité ou de faillite du Fonds ou des contreparties. En outre, le Fonds et ses contreparties n'ont pas l'intention d'effectuer le règlement selon un montant net ni de réaliser les actifs et de régler les passifs simultanément.

11. Compensation d'actifs financiers et de passifs financiers (suite)

Les garanties consenties à l'égard des opérations ci-dessous sont soumises aux modalités habituelles du secteur établies dans l'annexe de soutien au crédit de l'ISDA. Ainsi, la trésorerie donnée en garantie peut être donnée en nantissement ou vendue pendant la durée de l'opération, mais doit être rendue à l'échéance de l'opération. Selon les modalités, chaque contrepartie détient le droit de mettre fin aux opérations connexes advenant le défaut de la contrepartie de donner une garantie. La garantie en trésorerie donnée en nantissement par le Fonds figure dans le poste « Trésorerie et équivalents de trésorerie » de l'état de la situation financière.

30 juin 2022 (en milliers de dollars)

Type d'instrument financier	Montants bruts des actifs et passifs financiers comptabilisés	Montants nets présentés dans l'état de la situation financière	Montants connexes non compensés dans l'état de la situation financière		Montant net
			Instruments financiers	Trésorerie donnée en nantissement	
Contrats de change à terme – actifs	4 804	4 804	(3 021)	–	1 783
Contrats de change à terme – passifs	(5 471)	(5 471)	3 021	1 507	(943)

31 décembre 2021 (en milliers de dollars)

Type d'instrument financier	Montants bruts des actifs et passifs financiers comptabilisés	Montants nets présentés dans l'état de la situation financière	Montants connexes non compensés dans l'état de la situation financière		Montant net
			Instruments financiers	Trésorerie donnée en nantissement	
Contrats de change à terme – actifs	3 787	3 787	(2)	–	3 785
Contrats de change à terme – passifs	(4 708)	(4 708)	2	4 706	–

12. Prêts de titres

Le Fonds a établi un programme de prêts de titres avec son dépositaire. La valeur de marché globale de tous les titres prêtés par le Fonds ne peut être supérieure à 50 % des actifs du Fonds. Le Fonds recevra une garantie égale à au moins 102 % de la valeur des titres prêtés, laquelle est généralement composée de titres de créance fédéraux, provinciaux et souverains, ou de titres de créance émis et garantis par une institution financière, ou encore de papier commercial de sociétés, de titres convertibles et de trésorerie. Tous les titres donnés en garantie comportent une durée jusqu'à l'échéance de 365 jours ou moins ainsi qu'une notation désignée attribuée par une agence de notation désignée, et ils doivent être conformes aux exigences en matière de notation énoncées dans le *Règlement 81-102*.

La valeur de marché des titres prêtés et les garanties reçues s'établissaient comme suit au 30 juin 2022 et au 31 décembre 2021.

	30 juin 2022 (en milliers de dollars)	31 décembre 2021 (en milliers de dollars)
Titres prêtés	–	–
Garanties (autres qu'en trésorerie)	–	–

Le tableau ci-dessous présente un rapprochement du montant brut des produits tirés des opérations de prêt de titres du Fonds et des produits tirés du prêt de titres présentés dans les *états du résultat global*.

	30 juin 2022 (en milliers de dollars)	30 juin 2021 (en milliers de dollars)
Montant brut des produits tirés du prêt de titres	148	1 293
Commissions des agents – CIBC Mellon	(37)	(323)
Produits tirés du prêt de titres	111	970

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
