



E D G E P O I N T

**Portefeuille canadien de fonds
de revenu et de croissance EdgePoint**

Rapport intermédiaire de la direction sur le rendement du Fonds

Pour la période terminée le 30 juin 2021

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 2020 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 2021, le rendement des parts de série A du Portefeuille canadien de fonds de revenu et de croissance EdgePoint a représenté une hausse de 19,7 %, comparativement à une hausse de 8,5 % pour son indice de référence, composé à 60 % de l'indice S&P/TSX et à 40 % de l'indice ICE BofA du marché canadien global. L'indice composé S&P/TSX s'est hissé de 17,3 % tandis que l'indice ICE BofA du marché canadien global a fléchi de 3,6 %. 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.

L'excellente performance du Fonds par rapport à l'indice pour la période s'explique principalement par les placements du Fonds dans les secteurs des produits de consommation discrétionnaire, de l'énergie et des produits industriels. Le choix de titres dans ces secteurs a grandement contribué à l'excellent rendement du Fonds. Les titres à revenu fixe du Fonds ont favorisé le rendement 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 composé S&P/TSX est un indice de référence général pour les actions canadiennes. L'indice ICE BofA du marché canadien global suit le rendement de titres d'emprunt de qualité supérieure libellés en dollars canadiens qui sont négociés sur un marché public et émis sur le marché intérieur canadien.

Positions fortement inductrices de valeur :

- AutoCanada Inc.
- Tourmaline Oil Corp.
- Advantage Energy Ltd.
- PrairieSky Royalty Ltd.
- ATS Automation Tooling Systems Inc.
- Fairfax Financial Holdings Ltd.

Collectivement, ces sociétés ont contribué à hauteur d'environ 8,9 % au rendement global au cours des six derniers mois.

Aucun secteur ou titre n'a nui considérablement au rendement global du portefeuille.

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.

Opérations de portefeuille

Au cours de la période, le Fonds vendu des placements d'une valeur nette de 98,4 millions de dollars. Le taux de rotation du portefeuille s'est établi à 19,4 % au cours du semestre clos le 30 juin 2021, en regard de 43,9 % pour l'exercice clos le 31 décembre 2020.

Titres de sociétés acquis

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

- TransAlta Corp. – Société de production et de commercialisation en gros d'électricité.
- Chemin de fer Canadien Pacifique Limitée – Offre des services de transport et une expertise en matière de chaîne d'approvisionnement avec un accès à huit grands ports et aux principaux marchés en Amérique du Nord.
- Dentalcorp Holdings Ltd. – Le plus grand réseau de dentistes et de cabinets dentaires du Canada.

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 de la période, les titres des sociétés suivantes ont été vendus :

- Slate Retail REIT
- Shiseido Co., Ltd.
- Alimentation Couche-Tard Inc., catégorie B.

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 actions. Le changement le plus important concerne une augmentation de 2,1 % des placements du Fonds dans le secteur de l'énergie, en raison essentiellement de la hausse du cours d'Advantage Energy Ltd. et PrairieSky Royalty Ltd. Les placements du Fonds dans le secteur des services financiers ont reculé d'environ 4,5 % en raison surtout de la réduction de la pondération dans Financière Manuvie et dans Gestion de parcs de véhicules Element.

Nous continuons de tirer parti de la souplesse du Fonds en matière de capitalisation boursière, dénichant des valeurs intéressantes dans plusieurs nouvelles sociétés de plus petite envergure telles que Tervita Corp.

Composition de l'actif

Au 30 juin 2021, les titres à revenu fixe et la trésorerie représentaient environ 36,6 % de l'actif du Fonds, le reste de l'actif étant investi dans des titres de participation, soit une légère diminution par rapport à 37,0 % à la clôture de 2020. La situation de trésorerie du Fonds a augmenté d'environ 3,8 %, passant de 10,4 % au 31 décembre 2020 à 14,2 % au 30 juin 2021.

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. Nous structurons le portefeuille en mettant l'accent sur la qualité des entreprises et en réduisant au minimum les risques de pertes en capital permanentes. Bien que nous tenions compte des facteurs macro-économiques, il ne s'agit pas d'une priorité dans le choix de nos placements.

Volet des titres à revenu fixe

Le volet des titres à revenu fixe demeure entièrement 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 est demeuré relativement stable. 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.

La variation globale des produits, des charges d'exploitation et de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par rapport à la période précédente s'explique par la croissance 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 2021, l'actif net du Fonds attribuable aux porteurs de parts rachetables a augmenté pour clore à 1 806,7 millions de dollars, contre 1 513,3 millions de dollars au 31 décembre 2020. Une tranche de 299,3 millions de dollars de cette hausse découle du profit attribuable aux activités d'exploitation, contrebalancé par les sorties nettes du Fonds de 6,0 millions de dollars.

Événements récents

Depuis le début de l'exercice, les parts de série A du Portefeuille canadien de croissance et de revenu EdgePoint se sont appréciées de 19,7 %, tandis que l'indice de référence (composé à 60 % de l'indice composé S&P/TSX et à 40 % de l'indice ICE BofA du marché canadien élargi) s'est

hissé de 8,5 %. Devant ce rendement réjouissant obtenu en peu de temps, les investisseurs pourraient se dire qu'il ne reste plus d'occasions à saisir au Canada. Nous pensons que le marché canadien reste très intéressant et offre de nombreuses occasions d'investir dans des entreprises sans avoir à en payer la croissance future. Du point de vue du ratio cours-bénéfice prospectif, l'indice composé S&P/TSX se négocie près de son plus bas niveau en 20 ans par rapport à l'indice S&P 500. En termes relatifs, les entreprises canadiennes ont rarement été aussi peu chères.

Lorsque nous investissons, nous appliquons une méthode fondamentale ascendante en nous servant de nos connaissances exclusives sur chaque société dont nous détenons des titres. Ces connaissances ne sont pas largement exploitées par les autres intervenants du marché. En raison de cette approche, nos résultats sont généralement très différents de ceux de l'indice. En fait, nous ne tenons pas compte de l'indice lorsque nous gérons le portefeuille. En ce qui a trait aux titres de participation détenus dans le portefeuille, plus de 70 % des sociétés dont nous possédons aujourd'hui des actions dans le Portefeuille canadien de croissance et de revenu EdgePoint affichent une capitalisation boursière inférieure à 10 milliards de dollars. En comparaison, les entreprises de cette taille ne représentent que 17% de l'indice composé S&P/TSX. Nous estimons que ces entreprises plus petites et moins prisées devraient être en mesure d'obtenir des rendements impressionnants à long terme.

Les investisseurs ont la mémoire longue et l'idée qu'ils se font des entreprises a tendance à ne pas changer. Or, les entreprises traversent des cycles. Notre méthode consiste à nous faire une idée unique sur une entreprise et sur la façon dont elle peut être différente dans l'avenir. Par définition, nous recherchons des entreprises qui sont sur le point de connaître un changement positif important. Les cinq entreprises ayant la plus lourde pondération dans le portefeuille aujourd'hui sont des entreprises que nous considérons comme ayant souffert de la « mémoire longue » des investisseurs. Par exemple, il y a deux ans, la société AutoCanada était presque en faillite. Elle avait échoué dans sa tentative de fusionner plusieurs petites entreprises et avait fait de nombreuses acquisitions infructueuses. Ce n'était pas une entreprise dans laquelle on aurait investi. Une nouvelle équipe de direction en a pris les rênes et l'a reprise en main. Aujourd'hui, nous sommes enthousiastes quant à l'avenir de l'entreprise, mais il faudra beaucoup de temps avant que d'autres investisseurs qui en détenaient des participations en rachètent.

Autre exemple : la société Onex Corp. Cette société était l'une des principales franchises de capital-investissement au monde, mais pendant les cinq années qui ont précédé la pandémie, ses résultats n'étaient pas particulièrement bons. Elle se situait dans le quatrième quartile des gestionnaires de capital-investissement et de nombreux investisseurs ont choisi de ne pas s'y intéresser, ne comprenant pas que depuis le début de la pandémie, les résultats et le modèle économique d'Onex se sont tous deux considérablement améliorés. La société a également changé d'équipe de direction et nommé un nouveau chef qui a pris de nombreuses décisions importantes pour l'entreprise. Le titre d'Onex s'échange cependant encore en dessous de sa valeur comptable, les investisseurs se souvenant d'elle telle

qu'elle était il y a cinq ans et ne voyant pas les changements intéressants qui devraient assurer un bel avenir à Onex.

Comme on peut le constater à la lecture du tableau de notre portefeuille, nombre des entreprises qui le composent ont aussi connu des revers importants dans le passé, mais des changements au niveau de l'entreprise, de la structure du secteur, de la position concurrentielle ou de l'équipe de direction leur ont permis de se relever. C'est là où nous voyons une occasion à saisir, qui ne se traduit pas. Cette occasion ne se concrétise cependant pas tous les trimestres, tous les mois ou tous les semestres.

En ce qui a trait aux titres à revenu fixe du portefeuille, notre pondération en titres à rendement élevé a diminué. Grâce à l'amélioration des flux de trésorerie et à la facilité d'obtenir du financement, l'accélération du remboursement de la dette a permis aux émetteurs de titres à rendement élevé de nous rembourser. Combinée à des ventes avantageuses à des cours généralement surévalués, notre pondération à rendement élevé a été ramenée de 43 % des titres à revenu fixe en mars 2020, soit au plus fort de la pandémie, à 28 % de ces titres.

Nous sommes conscients, comme toujours, qu'une partie du rôle de nos portefeuilles équilibrés consiste à amortir les baisses en période de volatilité, et le produit de la vente d'obligations à rendement élevé et des titres arrivés à échéance a donc été affecté à des obligations de qualité investissement à faible risque, pour lesquelles nous attendons avec impatience une nouvelle baisse des marchés. Même avec notre positionnement défensif, la composante à revenu fixe du portefeuille peut atteindre un rendement à l'échéance plus élevé que quoi que ce soit ressemblant à l'indice ICE BofA du marché canadien élargi (suivi par la plupart des autres portefeuilles équilibrés), tout en maintenant une durée moyenne nettement plus courte (c'est-à-dire une moins grande sensibilité aux variations des taux d'intérêt).

Cette durée courte est importante, car elle nous donne une immense marge de manœuvre pour saisir la prochaine occasion, qu'elle provienne d'une hausse des taux d'intérêt généraux ou d'un élargissement des écarts de crédit. Si l'économie se ressaisit et que les banques centrales cessent de faire tourner la planche à billets, nos investisseurs devront considérer la volatilité qui s'ensuivra comme un cadeau pour les rendements futurs.

Le coût inhérent à une telle gestion de l'argent est que nous n'avons aucune idée du moment où surviendra la prochaine période de volatilité. S'il nous faut attendre plusieurs années pour saisir la prochaine excellente occasion, nous risquons de beaucoup perdre au change. Cela dit, vu le marasme actuel des taux d'intérêt, ce « coût d'opportunité » n'a jamais été aussi bas.

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.

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 2021 et les exercices clos les 31 décembre 2020, 2019, 2018, 2017 et 2016. Ces renseignements proviennent des états financiers du Fonds.

	Série A					
	30 juin 2021	31 déc. 2020	31 déc. 2019	31 déc. 2018	31 déc. 2017	31 déc. 2016
Actif net par part du Fonds (note 1)						
Actif net à l'ouverture de la période	20,84 \$	21,05 \$	19,15 \$	22,20 \$	21,02 \$	17,95 \$
Augmentation (diminution) provenant de l'exploitation						
Total des produits	0,26 \$	0,55 \$	0,60 \$	0,61 \$	0,54 \$	0,50 \$
Total des charges	(0,23)	(0,38)	(0,44)	(0,46)	(0,46)	(0,41)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	0,88	0,20	1,42	0,98	0,75	0,50
Profits latents (pertes latentes) pour la période	3,20	(0,69)	1,64	(3,43)	0,86	2,78
Augmentation (diminution) totale provenant de l'exploitation	4,11 \$	(0,32) \$	3,22 \$	(2,30) \$	1,69 \$	3,37 \$
Distributions aux porteurs de parts						
Provenant des produits (compte non tenu des dividendes)	– \$	(0,02) \$	(0,01) \$	(0,02) \$	– \$	(0,10) \$
Provenant des dividendes	(0,04)	(0,17)	(0,16)	(0,13)	(0,07)	–
Provenant des gains en capital	–	(0,02)	(1,14)	(0,61)	(0,44)	(0,16)
Total des distributions aux porteurs de parts	(0,04) \$	(0,21) \$	(1,31) \$	(0,76) \$	(0,51) \$	(0,26) \$
Actif net à la clôture de la période	24,91 \$	20,84 \$	21,05 \$	19,15 \$	22,20 \$	21,02 \$
Ratios et données supplémentaires (note 2)						
Total de la valeur liquidative (en milliers)	666 448 \$	569 264 \$	663 613 \$	595 037 \$	629 428 \$	455 495 \$
Nombre de parts en circulation (en milliers)	26 756	27 320	31 528	31 078	28 351	21 673
Ratio des frais de gestion (note 3)-	2,00 %	2,01 %	2,02 %	2,02 %	2,03 %	2,03 %
Ratio des frais de gestion avant les renoncations et les prises en charge-	2,00 %	2,01 %	2,02 %	2,02 %	2,03 %	2,03 %
Valeur liquidative par part	24,91 \$	20,84 \$	21,05 \$	19,15 \$	22,20 \$	21,02 \$

~Annualisé

Notes

- Le calcul de l'actif net par part est décrit ci-après.
 - Les informations financières pour les exercices 2016 à 2020 proviennent des états financiers annuels audités du Fonds.
 - L'actif net par part d'une série donnée est établi d'après le nombre de parts de cette série en circulation à la date indiquée. L'augmentation (la diminution) provenant de l'exploitation par part d'une série donnée est calculée en fonction du nombre moyen pondéré de parts de cette série en circulation au cours de 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.
 - Les distributions par part d'une série sont établies d'après le nombre de parts de cette série en circulation à la date de clôture des registres aux fins des distributions. Les distributions ont été versées en trésorerie ou réinvesties dans des parts supplémentaires, au gré des porteurs de parts.
- Les informations financières présentées dans le tableau des ratios et des données supplémentaires ont été établies au moyen de la valeur liquidative calculée aux fins de l'établissement du prix des parts du Fonds et elles sont présentées en date du 30 juin 2021, du 31 décembre 2020, du 31 décembre 2019, du 31 décembre 2018, du 31 décembre 2017 et du 31 décembre 2016.
- Le ratio des frais de gestion (le « RFG ») correspond au total des frais de gestion et des charges d'exploitation payés pour chacune des séries du Fonds, y compris les taxes applicables et les intérêts, exclusion faite des commissions et des autres coûts de transaction du portefeuille, exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne de chacune des séries du Fonds. Toute distribution de frais de gestion versée sur une série du Fonds qui réduit, dans les faits, les frais de gestion devant être payés par certains porteurs de parts, n'est pas déduite des charges prises en compte dans l'établissement du RFG global de la série. Le gestionnaire peut, à son gré, renoncer à des frais de gestion ou prendre en charge certains frais. EdgePoint peut en tout temps mettre fin à ces renoncations ou prises en charge. Les RFG du Fonds sont présentés, compte tenu et compte non tenu de la renonciation et des prises en charge.

Faits saillants financiers (suite)

	Série A(N)					
	30 juin 2021	31 déc. 2020	31 déc. 2019	31 déc. 2018	31 déc. 2017	31 déc. 2016
Actif net par part du Fonds (note 1)						
Actif net à l'ouverture de la période	20,83 \$	21,04 \$	19,14 \$	22,19 \$	21,01 \$	17,94 \$
Augmentation (diminution) provenant de l'exploitation						
Total des produits	0,26 \$	0,56 \$	0,60 \$	0,61 \$	0,54 \$	0,50 \$
Total des charges	(0,22)	(0,36)	(0,40)	(0,42)	(0,42)	(0,38)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	0,88	0,20	1,42	0,98	0,75	0,50
Profits latents (pertes latentes) pour la période	3,20	(0,64)	1,63	(3,46)	0,85	2,76
Augmentation (diminution) totale provenant de l'exploitation	4,12 \$	(0,24) \$	3,25 \$	(2,29) \$	1,72 \$	3,38 \$
Distributions aux porteurs de parts						
Provenant des produits (compte non tenu des dividendes)	– \$	(0,03) \$	(0,01) \$	(0,02) \$	– \$	(0,13) \$
Provenant des dividendes	(0,05)	(0,19)	(0,19)	(0,16)	(0,11)	–
Provenant des gains en capital	–	(0,02)	(1,14)	(0,61)	(0,44)	(0,16)
Total des distributions aux porteurs de parts	(0,05) \$	(0,24) \$	(1,34) \$	(0,79) \$	(0,55) \$	(0,29) \$
Actif net à la clôture de la période	24,91 \$	20,83 \$	21,04 \$	19,14 \$	22,19 \$	21,01 \$
Ratios et données supplémentaires (note 2)						
Total de la valeur liquidative (en milliers)	381 454 \$	328 335 \$	371 258 \$	331 925 \$	336 003 \$	246 222 \$
Nombre de parts en circulation (en milliers)	15 316	15 764	17 642	17 340	15 140	11 721
Ratio des frais de gestion (note 3)-	1,85 %	1,85 %	1,87 %	1,87 %	1,87 %	1,88 %
Ratio des frais de gestion avant les renoncations et les prises en charge-	1,85 %	1,85 %	1,87 %	1,87 %	1,87 %	1,88 %
Valeur liquidative par part	24,91 \$	20,83 \$	21,04 \$	19,14 \$	22,19 \$	21,01 \$

~Annualisé

Notes

- Le calcul de l'actif net par part est décrit ci-après.
 - Les informations financières pour les exercices 2016 à 2020 proviennent des états financiers annuels audités du Fonds.
 - L'actif net par part d'une série donnée est établi d'après le nombre de parts de cette série en circulation à la date indiquée. L'augmentation (la diminution) provenant de l'exploitation par part d'une série donnée est calculée en fonction du nombre moyen pondéré de parts de cette série en circulation au cours de 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.
 - Les distributions par part d'une série sont établies d'après le nombre de parts de cette série en circulation à la date de clôture des registres aux fins des distributions. Les distributions ont été versées en trésorerie ou réinvesties dans des parts supplémentaires, au gré des porteurs de parts.
- Les informations financières présentées dans le tableau des ratios et des données supplémentaires ont été établies au moyen de la valeur liquidative calculée aux fins de l'établissement du prix des parts du Fonds et elles sont présentées en date du 30 juin 2021, du 31 décembre 2020, du 31 décembre 2019, du 31 décembre 2018, du 31 décembre 2017 et du 31 décembre 2016.
- Le ratio des frais de gestion (le « RFG ») correspond au total des frais de gestion et des charges d'exploitation payés pour chacune des séries du Fonds, y compris les taxes applicables et les intérêts, exclusion faite des commissions et des autres coûts de transaction du portefeuille, exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne de chacune des séries du Fonds. Toute distribution de frais de gestion versée sur une série du Fonds qui réduit, dans les faits, les frais de gestion devant être payés par certains porteurs de parts, n'est pas déduite des charges prises en compte dans l'établissement du RFG global de la série. Le gestionnaire peut, à son gré, renoncer à des frais de gestion ou prendre en charge certains frais. EdgePoint peut en tout temps mettre fin à ces renoncations ou prises en charge. Les RFG du Fonds sont présentés, compte tenu et compte non tenu de la renonciation et des prises en charge.

Faits saillants financiers (suite)

	Série B					
	30 juin 2021	31 déc. 2020	31 déc. 2019	31 déc. 2018	31 déc. 2017	31 déc. 2016
Actif net par part du Fonds (note 1)						
Actif net à l'ouverture de la période	20,96 \$	21,13 \$	19,19 \$	22,23 \$	21,02 \$	17,96 \$
Augmentation (diminution) provenant de l'exploitation						
Total des produits	0,27 \$	0,57 \$	0,61 \$	0,61 \$	0,54 \$	0,50 \$
Total des charges	(0,27)	(0,45)	(0,49)	(0,51)	(0,51)	(0,46)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	0,89	0,16	1,34	1,00	0,75	0,49
Profits latents (pertes latentes) pour la période	3,28	(2,61)	2,09	(3,26)	0,84	2,80
Augmentation (diminution) totale provenant de l'exploitation	4,17 \$	(2,33) \$	3,55 \$	(2,16) \$	1,62 \$	3,33 \$
Distributions aux porteurs de parts						
Provenant des produits (compte non tenu des dividendes)	– \$	(0,01) \$	(0,01) \$	(0,01) \$	– \$	(0,05) \$
Provenant des dividendes	–	(0,09)	(0,08)	(0,07)	(0,02)	–
Provenant des gains en capital	–	(0,02)	(1,15)	(0,61)	(0,42)	(0,16)
Total des distributions aux porteurs de parts	– \$	(0,12) \$	(1,24) \$	(0,69) \$	(0,44) \$	(0,21) \$
Actif net à la clôture de la période	25,06 \$	20,96 \$	21,13 \$	19,19 \$	22,23 \$	21,02 \$
Ratios et données supplémentaires (note 2)						
Total de la valeur liquidative (en milliers)	4 702 \$	10 038 \$	25 501 \$	41 020 \$	56 902 \$	53 623 \$
Nombre de parts en circulation (en milliers)	188	479	1 207	2 137	2 560	2 551
Ratio des frais de gestion (note 3)-	2,27 %	2,27 %	2,28 %	2,26 %	2,28 %	2,31 %
Ratio des frais de gestion avant les renoncations et les prises en charge-	2,27 %	2,27 %	2,28 %	2,26 %	2,28 %	2,31 %
Valeur liquidative par part	25,06 \$	20,96 \$	21,13 \$	19,19 \$	22,23 \$	21,02 \$

~Annualisé

Notes

- Le calcul de l'actif net par part est décrit ci-après.
 - Les informations financières pour les exercices 2016 à 2020 proviennent des états financiers annuels audités du Fonds.
 - L'actif net par part d'une série donnée est établi d'après le nombre de parts de cette série en circulation à la date indiquée. L'augmentation (la diminution) provenant de l'exploitation par part d'une série donnée est calculée en fonction du nombre moyen pondéré de parts de cette série en circulation au cours de 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.
 - Les distributions par part d'une série sont établies d'après le nombre de parts de cette série en circulation à la date de clôture des registres aux fins des distributions. Les distributions ont été versées en trésorerie ou réinvesties dans des parts supplémentaires, au gré des porteurs de parts.
- Les informations financières présentées dans le tableau des ratios et des données supplémentaires ont été établies au moyen de la valeur liquidative calculée aux fins de l'établissement du prix des parts du Fonds et elles sont présentées en date du 30 juin 2021, du 31 décembre 2020, du 31 décembre 2019, du 31 décembre 2018, du 31 décembre 2017 et du 31 décembre 2016.
- Le ratio des frais de gestion (le « RFG ») correspond au total des frais de gestion et des charges d'exploitation payés pour chacune des séries du Fonds, y compris les taxes applicables et les intérêts, exclusion faite des commissions et des autres coûts de transaction du portefeuille, exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne de chacune des séries du Fonds. Toute distribution de frais de gestion versée sur une série du Fonds qui réduit, dans les faits, les frais de gestion devant être payés par certains porteurs de parts, n'est pas déduite des charges prises en compte dans l'établissement du RFG global de la série. Le gestionnaire peut, à son gré, renoncer à des frais de gestion ou prendre en charge certains frais. EdgePoint peut en tout temps mettre fin à ces renoncations ou prises en charge. Les RFG du Fonds sont présentés, compte tenu et compte non tenu de la renonciation et des prises en charge.

Faits saillants financiers (suite)

	Série B(N)					
	30 juin 2021	31 déc. 2020	31 déc. 2019	31 déc. 2018	31 déc. 2017	31 déc. 2016
Actif net par part du Fonds (note 1)						
Actif net à l'ouverture de la période	21,06 \$	21,23 \$	19,30 \$	22,36 \$	21,15 \$	18,06 \$
Augmentation (diminution) provenant de l'exploitation						
Total des produits	0,28 \$	0,58 \$	0,61 \$	0,61 \$	0,54 \$	0,50 \$
Total des charges	(0,24)	(0,42)	(0,47)	(0,48)	(0,48)	(0,43)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	0,88	0,16	1,37	1,00	0,74	0,48
Profits latents (pertes latentes) pour la période	3,22	(2,90)	2,08	(3,20)	0,87	2,79
Augmentation (diminution) totale provenant de l'exploitation	4,14 \$	(2,58) \$	3,59 \$	(2,07) \$	1,67 \$	3,34 \$
Distributions aux porteurs de parts						
Provenant des produits (compte non tenu des dividendes)	– \$	(0,02) \$	(0,01) \$	(0,02) \$	– \$	(0,08) \$
Provenant des dividendes	–	(0,11)	(0,13)	(0,10)	(0,04)	–
Provenant des gains en capital	–	(0,02)	(1,15)	(0,62)	(0,44)	(0,16)
Total des distributions aux porteurs de parts	– \$	(0,15) \$	(1,29) \$	(0,74) \$	(0,48) \$	(0,24) \$
Actif net à la clôture de la période	25,20 \$	21,06 \$	21,23 \$	19,30 \$	22,36 \$	21,15 \$
Ratios et données supplémentaires (note 2)						
Total de la valeur liquidative (en milliers)	1 345 \$	3 999 \$	11 703 \$	16 831 \$	25 882 \$	25 736 \$
Nombre de parts en circulation (en milliers)	53	190	551	872	1 158	1 217
Ratio des frais de gestion (note 3)-	2,09 %	2,10 %	2,12 %	2,10 %	2,11 %	2,14 %
Ratio des frais de gestion avant les renoncations et les prises en charge-	2,09 %	2,10 %	2,12 %	2,10 %	2,11 %	2,14 %
Valeur liquidative par part	25,20 \$	21,06 \$	21,23 \$	19,30 \$	22,36 \$	21,15 \$

~Annualisé

Notes

- Le calcul de l'actif net par part est décrit ci-après.
 - Les informations financières pour les exercices 2016 à 2020 proviennent des états financiers annuels audités du Fonds.
 - L'actif net par part d'une série donnée est établi d'après le nombre de parts de cette série en circulation à la date indiquée. L'augmentation (la diminution) provenant de l'exploitation par part d'une série donnée est calculée en fonction du nombre moyen pondéré de parts de cette série en circulation au cours de 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.
 - Les distributions par part d'une série sont établies d'après le nombre de parts de cette série en circulation à la date de clôture des registres aux fins des distributions. Les distributions ont été versées en trésorerie ou réinvesties dans des parts supplémentaires, au gré des porteurs de parts.
- Les informations financières présentées dans le tableau des ratios et des données supplémentaires ont été établies au moyen de la valeur liquidative calculée aux fins de l'établissement du prix des parts du Fonds et elles sont présentées en date du 30 juin 2021, du 31 décembre 2020, du 31 décembre 2019, du 31 décembre 2018, du 31 décembre 2017 et du 31 décembre 2016.
- Le ratio des frais de gestion (le « RFG ») correspond au total des frais de gestion et des charges d'exploitation payés pour chacune des séries du Fonds, y compris les taxes applicables et les intérêts, exclusion faite des commissions et des autres coûts de transaction du portefeuille, exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne de chacune des séries du Fonds. Toute distribution de frais de gestion versée sur une série du Fonds qui réduit, dans les faits, les frais de gestion devant être payés par certains porteurs de parts, n'est pas déduite des charges prises en compte dans l'établissement du RFG global de la série. Le gestionnaire peut, à son gré, renoncer à des frais de gestion ou prendre en charge certains frais. EdgePoint peut en tout temps mettre fin à ces renoncations ou prises en charge. Les RFG du Fonds sont présentés, compte tenu et compte non tenu de la renonciation et des prises en charge.

Faits saillants financiers (suite)

	Série F					
	30 juin 2021	31 déc. 2020	31 déc. 2019	31 déc. 2018	31 déc. 2017	31 déc. 2016
Actif net par part du Fonds (note 1)						
Actif net à l'ouverture de la période	20,87 \$	21,10 \$	19,19 \$	22,26 \$	21,08 \$	18,00 \$
Augmentation (diminution) provenant de l'exploitation						
Total des produits	0,27 \$	0,56 \$	0,60 \$	0,61 \$	0,55 \$	0,50 \$
Total des charges	(0,11)	(0,18)	(0,20)	(0,21)	(0,21)	(0,19)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	0,88	0,20	1,44	0,99	0,76	0,45
Profits latents (pertes latentes) pour la période	3,20	(0,74)	1,58	(3,50)	0,83	3,01
Augmentation (diminution) totale provenant de l'exploitation	4,24 \$	(0,16) \$	3,42 \$	(2,11) \$	1,93 \$	3,77 \$
Distributions aux porteurs de parts						
Provenant des produits (compte non tenu des dividendes)	– \$	(0,05) \$	(0,02) \$	(0,06) \$	– \$	(0,33) \$
Provenant des dividendes	(0,16)	(0,36)	(0,40)	(0,34)	(0,33)	–
Provenant des gains en capital	–	(0,02)	(1,15)	(0,62)	(0,44)	(0,16)
Total des distributions aux porteurs de parts	(0,16) \$	(0,43) \$	(1,57) \$	(1,02) \$	(0,77) \$	(0,49) \$
Actif net à la clôture de la période	24,96 \$	20,87 \$	21,10 \$	19,19 \$	22,26 \$	21,08 \$
Ratios et données supplémentaires (note 2)						
Total de la valeur liquidative (en milliers)	444 430 \$	366 162 \$	427 653 \$	353 991 \$	342 387 \$	162 006 \$
Nombre de parts en circulation (en milliers)	17 808	17 546	20 272	18 445	15 380	7 686
Ratio des frais de gestion (note 3)-	0,85 %	0,86 %	0,86 %	0,88 %	0,88 %	0,89 %
Ratio des frais de gestion avant les renoncations et les prises en charge-	0,85 %	0,86 %	0,86 %	0,88 %	0,88 %	0,89 %
Valeur liquidative par part	24,96 \$	20,87 \$	21,10 \$	19,19 \$	22,26 \$	21,08 \$

~Annualisé

Notes

- Le calcul de l'actif net par part est décrit ci-après.
 - Les informations financières pour les exercices 2016 à 2020 proviennent des états financiers annuels audités du Fonds.
 - L'actif net par part d'une série donnée est établi d'après le nombre de parts de cette série en circulation à la date indiquée. L'augmentation (la diminution) provenant de l'exploitation par part d'une série donnée est calculée en fonction du nombre moyen pondéré de parts de cette série en circulation au cours de 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.
 - Les distributions par part d'une série sont établies d'après le nombre de parts de cette série en circulation à la date de clôture des registres aux fins des distributions. Les distributions ont été versées en trésorerie ou réinvesties dans des parts supplémentaires, au gré des porteurs de parts.
- Les informations financières présentées dans le tableau des ratios et des données supplémentaires ont été établies au moyen de la valeur liquidative calculée aux fins de l'établissement du prix des parts du Fonds et elles sont présentées en date du 30 juin 2021, du 31 décembre 2020, du 31 décembre 2019, du 31 décembre 2018, du 31 décembre 2017 et du 31 décembre 2016.
- Le ratio des frais de gestion (le « RFG ») correspond au total des frais de gestion et des charges d'exploitation payés pour chacune des séries du Fonds, y compris les taxes applicables et les intérêts, exclusion faite des commissions et des autres coûts de transaction du portefeuille, exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne de chacune des séries du Fonds. Toute distribution de frais de gestion versée sur une série du Fonds qui réduit, dans les faits, les frais de gestion devant être payés par certains porteurs de parts, n'est pas déduite des charges prises en compte dans l'établissement du RFG global de la série. Le gestionnaire peut, à son gré, renoncer à des frais de gestion ou prendre en charge certains frais. EdgePoint peut en tout temps mettre fin à ces renoncations ou prises en charge. Les RFG du Fonds sont présentés, compte tenu et compte non tenu de la renonciation et des prises en charge.

Faits saillants financiers (suite)

	Série F(N)					
	30 juin 2021	31 déc. 2020	31 déc. 2019	31 déc. 2018	31 déc. 2017	31 déc. 2016
Actif net par part du Fonds (note 1)						
Actif net à l'ouverture de la période	21,00 \$	21,23 \$	19,32 \$	22,39 \$	21,19 \$	18,10 \$
Augmentation (diminution) provenant de l'exploitation						
Total des produits	0,27 \$	0,57 \$	0,61 \$	0,61 \$	0,55 \$	0,51 \$
Total des charges	(0,10)	(0,17)	(0,19)	(0,20)	(0,19)	(0,18)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	0,89	0,21	1,45	0,99	0,75	0,45
Profits latents (pertes latentes) pour la période	3,22	(0,50)	1,61	(3,55)	0,86	3,04
Augmentation (diminution) totale provenant de l'exploitation	4,28 \$	0,11 \$	3,48 \$	(2,15) \$	1,97 \$	3,82 \$
Distributions aux porteurs de parts						
Provenant des produits (compte non tenu des dividendes)	– \$	(0,05) \$	(0,02) \$	(0,06) \$	– \$	(0,34) \$
Provenant des dividendes	(0,17)	(0,38)	(0,42)	(0,35)	(0,34)	–
Provenant des gains en capital	–	(0,02)	(1,16)	(0,61)	(0,44)	(0,16)
Total des distributions aux porteurs de parts	(0,17) \$	(0,45) \$	(1,60) \$	(1,02) \$	(0,78) \$	(0,50) \$
Actif net à la clôture de la période	25,11 \$	21,00 \$	21,23 \$	19,32 \$	22,39 \$	21,19 \$
Ratios et données supplémentaires (note 2)						
Total de la valeur liquidative (en milliers)	266 721 \$	207 821 \$	214 739 \$	178 413 \$	169 500 \$	96 590 \$
Nombre de parts en circulation (en milliers)	10 621	9 896	10 114	9 237	7 571	4 558
Ratio des frais de gestion (note 3)-	0,79 %	0,79 %	0,80 %	0,81 %	0,80 %	0,82 %
Ratio des frais de gestion avant les renoncements et les prises en charge-	0,79 %	0,79 %	0,80 %	0,81 %	0,80 %	0,82 %
Valeur liquidative par part	25,11 \$	21,00 \$	21,23 \$	19,32 \$	22,39 \$	21,19 \$

~Annualisé

Notes

- Le calcul de l'actif net par part est décrit ci-après.
 - Les informations financières pour les exercices 2016 à 2020 proviennent des états financiers annuels audités du Fonds.
 - L'actif net par part d'une série donnée est établi d'après le nombre de parts de cette série en circulation à la date indiquée. L'augmentation (la diminution) provenant de l'exploitation par part d'une série donnée est calculée en fonction du nombre moyen pondéré de parts de cette série en circulation au cours de 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.
 - Les distributions par part d'une série sont établies d'après le nombre de parts de cette série en circulation à la date de clôture des registres aux fins des distributions. Les distributions ont été versées en trésorerie ou réinvesties dans des parts supplémentaires, au gré des porteurs de parts.
- Les informations financières présentées dans le tableau des ratios et des données supplémentaires ont été établies au moyen de la valeur liquidative calculée aux fins de l'établissement du prix des parts du Fonds et elles sont présentées en date du 30 juin 2021, du 31 décembre 2020, du 31 décembre 2019, du 31 décembre 2018, du 31 décembre 2017 et du 31 décembre 2016.
- 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 renoncements 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 2021	31 déc. 2020	31 déc. 2019	31 déc. 2018	31 déc. 2017	31 déc. 2016
Actif net par part du Fonds (note 1)						
Actif net à l'ouverture de la période	21,28 \$	21,52 \$	19,57 \$	22,69 \$	21,47 \$	18,31 \$
Augmentation (diminution) provenant de l'exploitation						
Total des produits	0,27 \$	0,58 \$	0,62 \$	0,62 \$	0,56 \$	0,59 \$
Total des charges	(0,01)	(0,02)	(0,02)	(0,02)	(0,02)	(0,02)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	0,91	0,18	1,40	1,00	0,86	0,60
Profits latents (pertes latentes) pour la période	3,28	0,26	1,96	(3,58)	0,69	4,20
Augmentation (diminution) totale provenant de l'exploitation	4,45 \$	1,00 \$	3,96 \$	(1,98) \$	2,09 \$	5,37 \$
Distributions aux porteurs de parts						
Provenant des produits (compte non tenu des dividendes)	– \$	(0,07) \$	(0,03) \$	(0,09) \$	– \$	(0,49) \$
Provenant des dividendes	(0,26)	(0,52)	(0,58)	(0,51)	(0,51)	–
Provenant des gains en capital	–	(0,02)	(1,17)	(0,62)	(0,45)	(0,17)
Total des distributions aux porteurs de parts	(0,26) \$	(0,61) \$	(1,78) \$	(1,22) \$	(0,96) \$	(0,66) \$
Actif net à la clôture de la période	25,45 \$	21,28 \$	21,52 \$	19,57 \$	22,69 \$	21,47 \$
Ratios et données supplémentaires (note 2)						
Total de la valeur liquidative (en milliers)	41 593 \$	27 715 \$	23 070 \$	28 718 \$	28 387 \$	10 976 \$
Nombre de parts en circulation (en milliers)	1 634	1 303	1 072	1 467	1 251	511
Ratio des frais de gestion (note 3)-	– %	– %	– %	– %	– %	– %
Ratio des frais de gestion avant les renoncations et les prises en charge-	– %	– %	– %	– %	– %	– %
Valeur liquidative par part	25,45 \$	21,28 \$	21,52 \$	19,57 \$	22,69 \$	21,47 \$

~Annualisé

Notes

- Le calcul de l'actif net par part est décrit ci-après.
 - Les informations financières pour les exercices 2016 à 2020 proviennent des états financiers annuels audités du Fonds.
 - L'actif net par part d'une série donnée est établi d'après le nombre de parts de cette série en circulation à la date indiquée. L'augmentation (la diminution) provenant de l'exploitation par part d'une série donnée est calculée en fonction du nombre moyen pondéré de parts de cette série en circulation au cours de 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.
 - Les distributions par part d'une série sont établies d'après le nombre de parts de cette série en circulation à la date de clôture des registres aux fins des distributions. Les distributions ont été versées en trésorerie ou réinvesties dans des parts supplémentaires, au gré des porteurs de parts.
- Les informations financières présentées dans le tableau des ratios et des données supplémentaires ont été établies au moyen de la valeur liquidative calculée aux fins de l'établissement du prix des parts du Fonds et elles sont présentées en date du 30 juin 2021, du 31 décembre 2020, du 31 décembre 2019, du 31 décembre 2018, du 31 décembre 2017 et du 31 décembre 2016.
- Le ratio des frais de gestion (le « RFG ») correspond au total des frais de gestion et des charges d'exploitation payés pour chacune des séries du Fonds, y compris les taxes applicables et les intérêts, exclusion faite des commissions et des autres coûts de transaction du portefeuille, exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne de chacune des séries du Fonds. Toute distribution de frais de gestion versée sur une série du Fonds qui réduit, dans les faits, les frais de gestion devant être payés par certains porteurs de parts, n'est pas déduite des charges prises en compte dans l'établissement du RFG global de la série. Le gestionnaire peut, à son gré, renoncer à des frais de gestion ou prendre en charge certains frais. EdgePoint peut en tout temps mettre fin à ces renoncations ou prises en charge. Les RFG du Fonds sont présentés, compte tenu et compte non tenu de la renonciation et des prises en charge.

Faits saillants financiers (suite)

Ratios du Fonds

**Série A, série A(N), série B, série B(N),
série F, série F(N) et série I**

	30 juin 2021	31 déc. 2020	31 déc. 2019	31 déc. 2018	31 déc. 2017	31 déc. 2016
Ratio des frais d'opérations (note 4)-	0,06 %	0,07 %	0,04 %	0,06 %	0,05 %	0,06 %
Taux de rotation du portefeuille (note 5)	19,38 %	43,89 %	37,52 %	34,80 %	22,03 %	26,81 %

~Annualisé

Notes

- 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.
- 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.

Portefeuille canadien de fonds de revenu et de croissance EdgePoint

Rapport semestriel de la direction sur le rendement du Fonds
Pour la période close le 30 juin 2021

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 B, de la série F, de la série A(N), de la série B(N) et de la série F(N). Les frais de gestion liés aux parts de la série I sont négociés avec les porteurs de parts et payés directement par ceux-ci, et non pas par le Fonds.

Le tableau qui suit résume les services reçus en contrepartie des frais de gestion, exprimés en pourcentage de ces frais, pour la période close le 30 juin 2021 :

	Frais pris en charge	Frais de placement	Frais de gestion du conseiller et autres frais*
Série A	0 %	59 %	41 %
Série B	0 %	26 %	74 %
Série F	0 %	0 %	100 %
Série I	s. o.	s. o.	s. o.
Série A(N)	0 %	58 %	42 %
Série B(N)	0 %	26 %	74 %
Série F(N)	0 %	0 %	100 %

* 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.

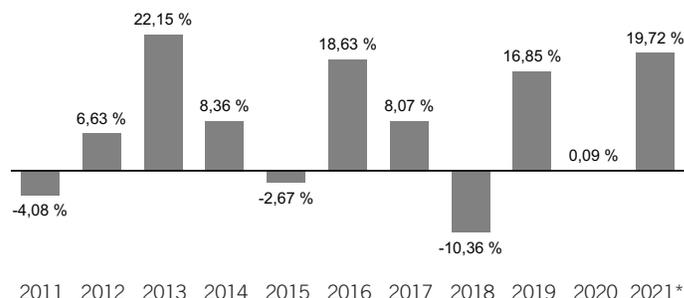
Rendement passé

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

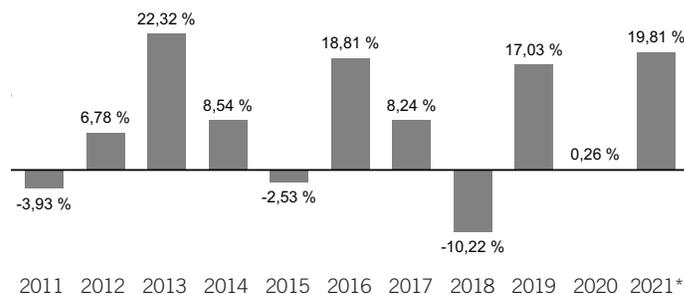
Les graphiques ci-après présentent le rendement pour chacune des périodes indiquées et l'évolution du rendement obtenu par le Fonds d'une période à l'autre. Ils indiquent, sous forme de pourcentage, quelle aurait été la variation à la hausse ou à la baisse, au dernier jour de la période, d'un placement 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



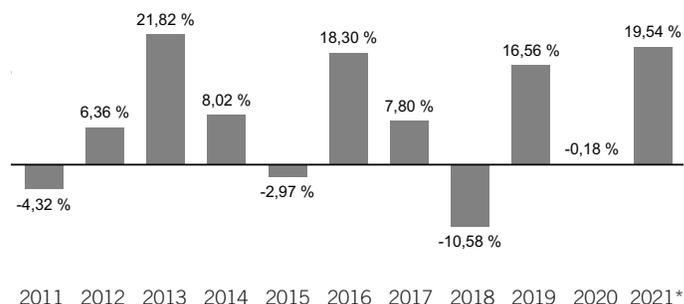
* Semestre clos le 30 juin 2021.

Série A(N)



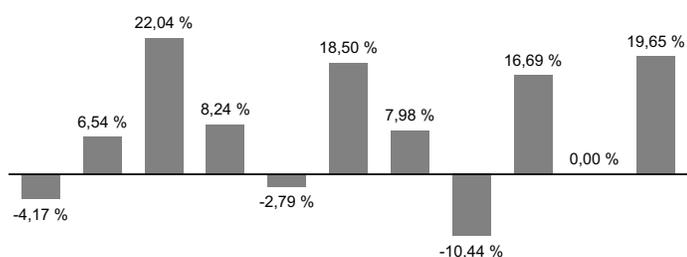
* Semestre clos le 30 juin 2021.

Série B



* Semestre clos le 30 juin 2021.

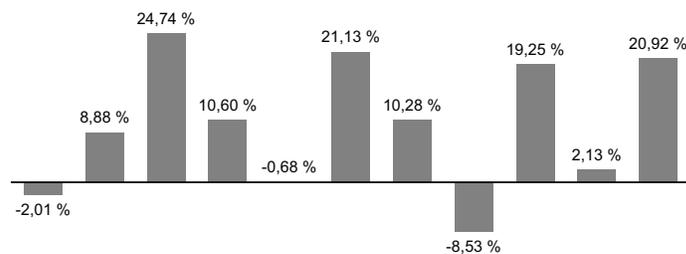
Série B(N)



2011 2012 2013 2014 2015 2016 2017 2018 2019 2020 2021*

* Semestre clos le 30 juin 2021.

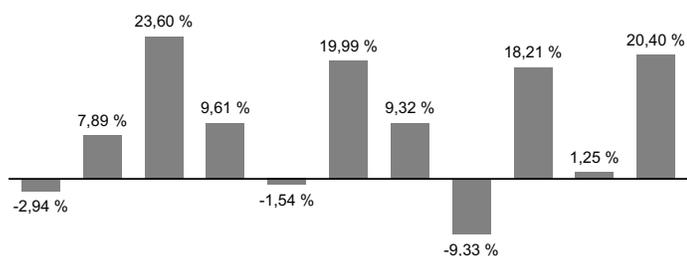
Série I



2011 2012 2013 2014 2015 2016 2017 2018 2019 2020 2021*

* Semestre clos le 30 juin 2021.

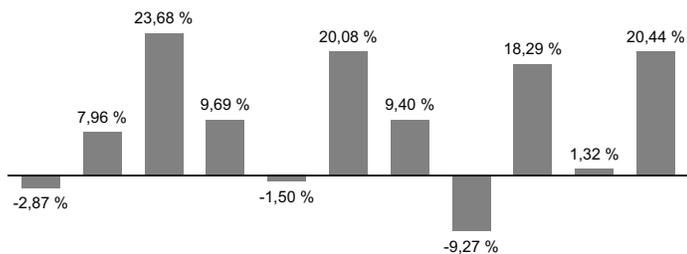
Série F



2011 2012 2013 2014 2015 2016 2017 2018 2019 2020 2021*

* Semestre clos le 30 juin 2021.

Série F(N)



2011 2012 2013 2014 2015 2016 2017 2018 2019 2020 2021*

* Semestre clos le 30 juin 2021.

Indice de référence

Le Fonds utilise l'indice composé S&P/TSX 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 également d'un indice mixte pondéré à 60 % selon l'indice composé S&P/TSX et à 40 % selon l'indice ICE BofA du marché canadien global.

L'indice composé S&P/TSX est un indice pondéré en fonction de la capitalisation boursière, composé des titres des plus grandes sociétés cotées à la Bourse de Toronto comportant le plus grand nombre d'actionnaires. 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 » pour une analyse des derniers rendements.

Aperçu du portefeuille

Au 30 juin 2021

Les 25 positions principales

Titres	Pourcentage du portefeuille
1 AutoCanada Inc.	4,22 %
2 Onex Corp.	3,58 %
3 Redevances aurifères Osisko Ltée	3,56 %
4 Gestion de parcs de véhicules Element	3,40 %
5 PrairieSky Royalty Ltd.	3,12 %
6 Fairfax Financial Holdings Ltd.	2,88 %
7 Restaurant Brands International Inc.	2,69 %
8 Brookfield Asset Management Inc., cat. A	2,61 %
9 Constellation Software Inc.	2,33 %
10 La Banque Toronto-Dominion	2,14 %
11 ATS Automation Tooling Systems Inc.	2,08 %
12 Tourmaline Oil Corp.	1,78 %
13 Altius Minerals Corp.	1,69 %
14 CES Energy Solutions Corp.	1,61 %
15 Transalta Corp.	1,52 %
16 Advantage Energy Ltd.	1,50 %
17 Les vêtements Gildan Inc.	1,22 %
18 Artis Real Estate Investment Trust	1,22 %
19 MDA Ltd.	1,20 %
20 Guardian Capital Group Ltd.	1,17 %
21 Bell Canada†	1,07 %
22 Uni-Sélect Inc.	1,06 %
23 Badger Infrastructure Solutions Ltd.	1,02 %
24 Constellation Software Inc.†	0,97 %
25 Boardwalk Real Estate Investment Trust	0,96 %
Total	50,57 %

† Titres de créance.

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	22,38 %
Trésorerie et autres actifs nets	14,25 %
Services financiers diversifiés	13,13 %
Énergie	10,82 %
Produits de consommation discrétionnaire	10,05 %
Matières	6,09 %
Produits industriels	5,80 %
Immobilier	3,99 %
Technologies de l'information	3,93 %
Assurances	3,54 %
Soins de santé	2,21 %
Banques	2,14 %
Services publics	1,69 %
Services de communications	0,00 %
Total	100,00 %

Valeur liquidative totale

1,8 milliard 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
