



E D G E P O I N T

---

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

**États financiers semestriels**

*Pour la période close le 30 juin 2025*

---

## 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 de fonds de revenu et de croissance 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 IFRS de comptabilité et comportent des montants fondés sur des estimations et des hypothèses. Les informations significatives sur les 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 l'auditeur indépendant. 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 21 août 2025



Norman Tang  
Chef des finances  
Le 21 août 2025

## 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 de fonds de revenu  
et de croissance EdgePoint**

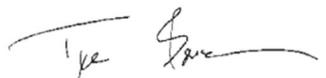
*États de la situation financière (non audité)  
(en milliers, sauf les montants par part et le nombre de parts)  
Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024*

	<b>30 juin 2025</b>	<b>31 décembre 2024 (audité)</b>
<b>Actifs</b>		
Placements à la juste valeur* (note 7)	8 615 439 \$	8 406 691 \$
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1 737 425	1 707 791
Intérêts et autres débiteurs	26 286	27 534
Contrats de change à terme à la juste valeur (note 10)	16 771	259
Montants à recevoir pour les parts souscrites	13 923	8 884
Dividendes à recevoir	7 061	6 667
Montants à recevoir pour les titres vendus	6 976	2 679
<b>Total des actifs</b>	<b>10 423 881 \$</b>	<b>10 160 505 \$</b>
<b>Passifs, excluant l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>		
Montants à payer pour les parts rachetées	10 476 \$	5 388 \$
Contrats de change à terme à la juste valeur (note 10)	3 206	54 026
Montants à payer pour les titres achetés	-	5 356
<b>Total des passifs</b>	<b>13 682 \$</b>	<b>64 770 \$</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>10 410 199 \$</b>	<b>10 095 735 \$</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>		
Série A	3 107 074 \$	3 081 651 \$
Série A(N)	1 616 827	1 619 182
Série F	3 601 314	3 470 672
Série F(N)	1 858 582	1 708 717
Série I	137 142	133 103
Série AT4	3 421	2 551
Série A(N)T4	5 119	4 968
Série FT4	56 534	53 509
Série F(N)T4	24 186	21 382
<b>Nombre de parts en circulation</b>		
Série A	108 961 403	110 580 270
Série A(N)	56 650 721	58 052 311
Série F	126 016 065	124 260 775
Série F(N)	64 262 302	60 449 183
Série I	4 710 016	4 677 623
Série AT4	146 594	109 567
Série A(N)T4	218 939	213 088
Série FT4	2 419 171	2 296 426
Série F(N)T4	1 026 356	910 018
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part</b>		
Série A	28,52 \$	27,87 \$
Série A(N)	28,54	27,89
Série F	28,58	27,93
Série F(N)	28,92	28,27
Série I	29,12	28,46
Série AT4	23,34	23,29
Série A(N)T4	23,38	23,31
Série FT4	23,37	23,30
Série F(N)T4	23,57	23,50

\*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 de fonds de revenu  
et de croissance EdgePoint**

*États du résultat global  
(non audité) (en milliers, sauf les montants par part)  
Périodes closes les 30 juin 2025 et 2024*

	<b>2025</b>	<b>2024</b>
<b>Produits</b>		
Intérêts aux fins des distributions	80 340 \$	93 199 \$
Dividendes	73 390	56 393
Produits tirés du prêt de titres (note 12)	666	–
Profit (perte) de change sur la trésorerie et les autres actifs nets	(10 753)	4 301
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 et les dérivés	335 031	174 472
Profit net réalisé (perte nette réalisée) sur les contrats de change à terme	(3 666)	(1 439)
Variation du profit latent (de la perte latente) sur les placements et les dérivés	(82 963)	(51 757)
	<b>392 045 \$</b>	<b>275 169 \$</b>
<b>Charges</b>		
Frais de gestion (note 4)	58 322 \$	55 542 \$
Retenue d'impôts étrangers	7 264	5 430
Taxe sur les produits et services / taxe de vente harmonisée	6 509	6 204
Frais d'administration et frais d'agent des transferts (note 4)	2 400	2 224
Coûts d'opérations	2 591	1 435
Droits de dépôt	288	300
Droits de garde	235	149
Communications aux porteurs de parts	163	129
Honoraires d'audit	29	48
Frais de comptabilité	25	19
Honoraires du comité d'examen indépendant	16	9
Frais juridiques	3	12
Total des charges	77 845 \$	71 501 \$
Remises sur frais de gestion (note 4)	(428) \$	(326) \$
Charges nettes	77 417 \$	71 175 \$
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>		
	<b>314 628 \$</b>	<b>203 994 \$</b>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Série A	84 132 \$	56 420 \$
Série A(N)	45 335	29 992
Série F	116 360	76 907
Série F(N)	60 719	36 091
Série I	5 157	3 439
Série AT4	76	89
Série A(N)T4	139	63
Série FT4	1 935	610
Série F(N)T4	775	383
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part		
Série A	0,77 \$	0,51 \$
Série A(N)	0,79	0,53
Série F	0,93	0,66
Série F(N)	0,98	0,64
Série I	1,12	0,78
Série AT4	0,61	0,50
Série A(N)T4	0,64	0,38
Série FT4	0,82	0,39
Série F(N)T4	0,84	0,53

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

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

*États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts  
rachetables (non audité) (en milliers, sauf les nombres de parts)  
Périodes closes les 30 juin 2025 et 2024*

	Série A		Série A(N)	
	2025	2024	2025	2024
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	3 081 651 \$	2 968 698 \$	1 619 182 \$	1 524 485 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	84 132	56 419	45 335	29 993
Opérations sur les parts rachetables				
Produit de l'émission de parts rachetables	208 071	231 530	95 520	111 516
Réinvestissement de distributions aux porteurs de parts rachetables	13 092	14 384	8 060	8 664
Rachat de parts rachetables	(266 246)	(278 668)	(142 916)	(117 720)
Distributions aux porteurs de parts rachetables				
Revenu net de placement	(13 626)	(14 953)	(8 354)	(8 994)
Gains en capital	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	25 423	8 712	(2 355)	23 459
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	3 107 074 \$	2 977 410 \$	1 616 827 \$	1 547 944 \$
Parts rachetables émises et en circulation				
Solde à l'ouverture de la période	110 580 270	111 721 620	58 052 311	57 317 763
Parts rachetables émises contre trésorerie compte tenu des distributions réinvesties	7 829 836	9 067 729	3 668 676	4 422 365
Rachat de parts rachetables	(9 448 703)	(10 272 390)	(5 070 266)	(4 333 466)
Solde à la clôture de la période	108 961 403	110 516 959	56 650 721	57 406 662

	Série F		Série F(N)	
	2025	2024	2025	2024
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	3 470 672 \$	3 079 812 \$	1 708 717 \$	1 440 834 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	116 360	76 907	60 719	36 090
Opérations sur les parts rachetables				
Produit de l'émission de parts rachetables	284 891	379 526	213 904	207 627
Réinvestissement de distributions aux porteurs de parts rachetables	30 423	29 030	15 568	13 536
Rachat de parts rachetables	(265 025)	(301 590)	(121 325)	(128 485)
Distributions aux porteurs de parts rachetables				
Revenu net de placement	(36 007)	(34 729)	(19 001)	(17 020)
Gains en capital	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	130 642	149 144	149 865	111 748
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	3 601 314 \$	3 228 956 \$	1 858 582 \$	1 552 582 \$
Parts rachetables émises et en circulation				
Solde à l'ouverture de la période	124 260 775	115 635 270	60 449 183	53 450 374
Parts rachetables émises contre trésorerie, compte tenu des distributions réinvesties	11 147 572	15 017 669	8 052 417	8 022 095
Rachat de parts rachetables	(9 392 282)	(11 069 417)	(4 239 298)	(4 658 915)
Solde à la clôture de la période	126 016 065	119 583 522	64 262 302	56 813 554

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

*États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts  
rachetables (non audité) (en milliers, sauf les nombres de parts)  
Périodes closes les 30 juin 2025 et 2024*

	<b>Série I</b>		<b>Série AT4</b>	
	2025	2024	2025	2024
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	133 103 \$	125 252 \$	2 551 \$	4 245 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	5 157	3 439	76	89
Opérations sur les parts rachetables				
Produit de l'émission de parts rachetables	4 394	8 469	1 093	932
Réinvestissement de distributions aux porteurs de parts rachetables	1 710	1 711	23	61
Rachat de parts rachetables	(5 305)	(10 921)	(248)	(1 682)
Distributions aux porteurs de parts rachetables				
Revenu net de placement	(1 917)	(1 833)	(16)	(19)
Gains en capital	–	–	(58)	–
Remboursement de capital	–	–	–	(83)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	4 039	865	870	(702)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	137 142 \$	126 117 \$	3 421 \$	3 543 \$
Parts rachetables émises et en circulation				
Solde à l'ouverture de la période	4 677 623	4 616 575	109 567	184 574
Parts rachetables émises contre trésorerie, compte tenu des distributions réinvesties	216 919	363 178	47 810	42 582
Rachat de parts rachetables	(184 526)	(394 805)	(10 783)	(72 189)
Solde à la clôture de la période	4 710 016	4 584 948	146 594	154 967
	<b>Série A(N)T4</b>		<b>Série FT4</b>	
	2025	2024	2025	2024
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	4 968 \$	3 421 \$	53 509 \$	28 660 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	139	63	1 935	611
Opérations sur les parts rachetables				
Produit de l'émission de parts rachetables	345	695	11 596	20 007
Réinvestissement de distributions aux porteurs de parts rachetables	44	29	76	39
Rachat de parts rachetables	(248)	(82)	(8 920)	(4 937)
Distributions aux porteurs de parts rachetables				
Revenu net de placement	(27)	(25)	(562)	(435)
Gains en capital	(102)	–	(1 100)	–
Remboursement de capital	–	(76)	–	(710)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	151	604	3 025	14 575
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	5 119 \$	4 025 \$	56 534 \$	43 235 \$
Parts rachetables émises et en circulation				
Solde à l'ouverture de la période	213 088	148 313	2 296 426	1 243 592
Parts rachetables émises contre trésorerie, compte tenu des distributions réinvesties	16 561	30 856	503 455	857 794
Rachat de parts rachetables	(10 710)	(3 518)	(380 710)	(213 141)
Solde à la clôture de la période	218 939	175 651	2 419 171	1 888 245

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

*États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts  
rachetables (non audité) (en milliers, sauf les nombres de parts)  
Périodes closes les 30 juin 2025 et 2024*

	Série F(N)T4		Total	
	2025	2024	2025	2024
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	21 382 \$	15 420 \$	1 095 735 \$	9 190 827 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	775	383	314 628	203 994
Opérations sur les parts rachetables				
Produit de l'émission de parts rachetables	4 528	3 077	824 342	963 379
Réinvestissement de distributions aux porteurs de parts rachetables	297	224	69 293	67 678
Rachat de parts rachetables	(2 116)	(1 190)	(812 349)	(845 275)
Distributions aux porteurs de parts rachetables				
Revenu net de placement	(239)	(189)	(79 749)	(78 197)
Gains en capital	(441)	–	(1 701)	–
Remboursement de capital	–	(333)	–	(1 202)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 804	1 972	314 464	310 377
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	24 186 \$	17 392 \$	10 410 199 \$	9 501 204 \$
Parts rachetables émises et en circulation				
Solde à l'ouverture de la période	910 018	663 845		
Parts rachetables émises contre trésorerie, compte tenu des distributions réinvesties	204 959	140 180		
Rachat de parts rachetables	(88 621)	(50 716)		
Solde à la clôture de la période	1 026 356	753 309		

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

Tableaux des flux de trésorerie (non audité)

(en milliers)

Périodes closes les 30 juin 2025 et 2024

	<b>2025</b>	<b>2024</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	314 628 \$	203 994 \$
Ajustements liés à ce qui suit :		
(Profit) perte de change sur la trésorerie et les autres actifs nets	10 753	(4 301)
(Profit net réalisé) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés	(335 031)	(174 472)
(Profit net réalisé) perte nette réalisée sur les contrats de change à terme	3 666	1 439
Variation (du profit latent) de la perte latente sur les placements et les dérivés	82 963	51 757
(Augmentation) diminution des intérêts et autres débiteurs	1 248	(2 134)
(Augmentation) diminution des dividendes à recevoir	(394)	614
Achats de placements	(2 199 643)	(1 464 728)
Produit de la vente de placements	2 165 978	1 348 470
Produit du (montant affecté au) règlement de contrats de change à terme	(3 666)	(1 439)
<b>Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités d'exploitation</b>	<b>40 502 \$</b>	<b>(40 800) \$</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Distributions aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(12 157) \$	(11 721) \$
Produit de l'émission de parts rachetables	819 303	957 329
Montant versé au rachat de parts rachetables	(807 261)	(842 721)
<b>Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités de financement</b>	<b>(115) \$</b>	<b>102 887 \$</b>
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	40 387 \$	62 087 \$
Profit (perte) de change sur la trésorerie et les autres actifs nets	(10 753)	4 301
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture de la période	1 707 791	1 354 996
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture de la période</b>	<b>1 737 425 \$</b>	<b>1 421 384 \$</b>
La trésorerie et les équivalents de trésorerie comprennent ce qui suit :		
Fonds en banque	713 775 \$	448 630 \$
Placements à court terme	1 023 650	972 754
	<b>1 737 425 \$</b>	<b>1 421 384 \$</b>
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôt à la source	81 588 \$	91 067 \$
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôt à la source	65 733 \$	51 574 \$

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

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

*Tableau du portefeuille de placements (non audité)  
(en milliers, sauf les nombres d'actions ou de parts)  
Au 30 juin 2025*

Nombre d'actions ou de parts	Titre	Coût moyen	Juste valeur	Pourcentage de l'actif net
<b>Titres de participation</b>				
<b>Services de communication</b>				
1 562 007	Tencent Holdings Limited	105 735 \$	136 295 \$	1,31 %
1 917 054	Cogent Communications Holdings Inc.	175 686	125 855	1,21 %
5 580 141	Warner Bros Discovery Inc.	90 515	87 082	0,84 %
		<b>371 936</b>	<b>349 232</b>	<b>3,36 %</b>
<b>Produits de consommation discrétionnaire</b>				
9 983 223	Mattel Inc.	207 495	268 087	2,58 %
2 523 494	Restaurant Brands International Inc.	196 151	227 947	2,19 %
998 590	Ross Stores Inc.	146 962	173 487	1,67 %
802 061	Evolution AB	102 889	86 768	0,83 %
730 130	Amadeus IT Group SA	78 023	83 716	0,81 %
1 165 868	LKQ Corporation	63 404	58 758	0,56 %
1 039 263	Café Luckin inc.	44 551	52 745	0,51 %
1 448 574	Gentex Corporation	61 030	43 377	0,42 %
		<b>900 505</b>	<b>994 885</b>	<b>9,57 %</b>
<b>Produits de consommation de base</b>				
2 232 723	Dollar Tree Inc.	336 034	301 122	2,89 %
		<b>336 034</b>	<b>301 122</b>	<b>2,89 %</b>
<b>Énergie</b>				
2 552 307	Canadian Natural Resources Limited	101 366	109 239	1,05 %
1 617 512	Tourmaline Oil Corporation	97 462	106 270	1,02 %
3 528 443	Calfrac Well Services Limited	27 713	12 103	0,12 %
485 919	PrairieSky Royalty Limited	11 112	11 477	0,11 %
739 569	National Energy Services Reunited Corp., bons de souscription, 6 juin 2026	548	555	0,00 %
		<b>238 201</b>	<b>239 644</b>	<b>2,30 %</b>
<b>Services financiers</b>				
376 420	Crown Capital Partners Inc.	3 161	326	0,00 %
		<b>3 161</b>	<b>326</b>	<b>0,00 %</b>
<b>Soins de santé</b>				
7 495 857	Koninklijke Philips NV	324 024	245 408	2,36 %
1 417 590	Revvity Inc.	209 936	186 708	1,79 %
418 756	Roche Holding AG	179 916	185 708	1,78 %
310 435	Thermo Fisher Scientific Inc.	204 278	171 402	1,65 %
550 489	Twist Bioscience Corporation	28 628	27 579	0,26 %
372 080	DRI Healthcare Trust, bons de souscription, 8 février 2028	1 387	598	0,01 %
		<b>948 169</b>	<b>817 403</b>	<b>7,85 %</b>
<b>Produits industriels</b>				
1 044 783	Norfolk Southern Corporation	317 970	364 177	3,50 %
3 421 625	Dayforce Inc.	283 922	258 084	2,48 %
1 338 707	RB Global Inc.	106 163	193 671	1,86 %
12 208 000	Techtronic Industries Company Limited	192 717	182 762	1,75 %
3 162 552	Alfa Laval AB	147 738	181 079	1,74 %
597 231	AMETEK Inc.	111 043	147 171	1,41 %
447 474	Lincoln Electric Holdings Inc.	110 365	126 330	1,21 %
3 145 310	Grupo Aeroportuario del Pacífico SAB de CV, catégorie B	66 179	98 050	0,94 %
3 827 300	Minebea Mitsumi Inc.	96 856	76 600	0,74 %
869 182	PHI Group Inc.	9 626	28 998	0,28 %
676 940	PHI Group Inc., bons de souscription, 4 septembre 2044	8 298	27 655	0,27 %
1 499 277	Kubota Corporation	30 011	22 996	0,22 %
		<b>1 480 888</b>	<b>1 707 573</b>	<b>16,40 %</b>
<b>Technologies de l'information</b>				
704 767	SAP SE	112 590	291 838	2,80 %
1 028 888	Applied Materials Inc.	248 008	256 497	2,46 %
977 337	TE Connectivity PLC	144 920	224 481	2,15 %
758 622	Rambus Inc.	53 959	66 136	0,64 %
		<b>559 477</b>	<b>838 952</b>	<b>8,05 %</b>

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

*Tableau du portefeuille de placements (non audité)  
(en milliers, sauf les nombres d'actions ou de parts)  
Au 30 juin 2025*

Nombre d'actions ou de parts	Titre	Coût moyen	Juste valeur	Pourcentage de l'actif net
<b>Assurances</b>				
121 927	Fairfax Financial Holdings Limited	57 598	299 697	2,88 %
4 879 200	St. James's Place PLC	91 620	107 984	1,04 %
		149 218	407 681	3,92 %
<b>Matières</b>				
18 432 744	Nippon Paint Holdings Company Limited	168 487	202 194	1,94 %
678 290	Franco-Nevada Corporation	109 489	151 646	1,46 %
4 320 436	OR Royalties Inc.	69 402	151 215	1,45 %
1 562 900	Nippon Sanso Holdings Corporation	63 555	80 739	0,78 %
		410 933	585 794	5,63 %
<b>Immobilier</b>				
944 056	Dream Industrial Real Estate Investment Trust	14 698	12 084	0,11 %
5 359 473	Dundee Corporation, catégorie A	9 855	14 363	0,14 %
592 650	Jones Lang LaSalle Inc.	141 634	206 425	1,98 %
		166 187	232 872	2,23 %
<b>Services publics</b>				
8 690 294	Algonquin Power & Utilities Corporation	69 609	67 697	0,65 %
		69 609	67 697	0,65 %
<b>Actions privilégiées</b>				
335 840	BCE Inc., action privilégiée, série Y	5 169	6 062	0,06 %
334 000	BCE Inc., taux variable, actions privilégiées, série AJ, remboursable	5 140	6 059	0,06 %
	Intact Corporation Financière, actions privilégiées, série 7, taux			
18 800	variable, remboursable	355	470	0,00 %
		10 664	12 591	0,12 %
<b>Total des titres de participation</b>		5 644 982 \$	6 555 772 \$	62,97 %

Valeur nominale  
(en \$)

**Titres à revenu fixe**

**Obligations de sociétés**

59 619	Constellation Software Inc., taux variable, remboursable, 10,400 %, 31 mars 2040	73 123	70 201	0,67 %
46 828	Optiva Inc., remboursable, 9,750 %, 20 juillet 2025	62 710	63 767	0,61 %
49 000	Fairfax India Holdings Corporation, remboursable, 5,000 %, 26 février 2028	61 306	62 827	0,60 %
54 538	Nestle Holdings Inc., remboursable, 2,192 %, 26 janvier 2029	52 474	52 850	0,51 %
50 600	La Compagnie de chemin de fer du Canadien Pacifique, remboursable, 2,540 %, 28 février 2028	50 299	49 935	0,48 %
43 083	Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix, série F, remboursable, 4,055 %, 24 novembre 2025	44 488	43 137	0,41 %
39 900	Brookfield Corporation, remboursable, 4,820 %, 28 janvier 2026	40 363	40 138	0,39 %
28 746	DRI Healthcare Trust, série C, 7,500 %, 23 avril 2074	37 865	39 145	0,38 %
27 666	Calfrac Holdings LP, remboursable, 10,875 %, 15 mars 2026	31 058	37 674	0,36 %
34 600	Original Wempi Inc., série B1, remboursable, 7,791 %, 4 octobre 2027	34 600	37 218	0,36 %
34 935	The Walt Disney Company, 3,057 %, 30 mars 2027	34 938	34 928	0,34 %
33 500	Tenaz Energy Company, 12,000 %, 14 novembre 2029	33 500	34 840	0,34 %
34 341	NFI Group Inc., convertible, 5,000 %, 15 janvier 2027	31 956	34 362	0,33 %
33 873	Dollarama Inc., remboursable, 5,084 %, 27 octobre 2025	34 033	34 090	0,33 %
23 147	Cooper-Standard Automotive Inc., remboursable, 13,500 %, 31 mars 2027	29 728	33 175	0,32 %
22 227	Cinemark USA Inc., remboursable, 5,250 %, 15 juillet 2028	25 650	30 138	0,29 %
29 650	Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada, remboursable, 3,500 %, 10 juin 2030	29 596	29 702	0,29 %
20 978	EchoStar Corporation, remboursable, 10,750 %, 30 novembre 2029	28 819	29 408	0,28 %
21 200	Gestion de parc de véhicules Element, 6,271 %, 26 juin 2026	28 095	29 281	0,28 %
28 000	Mondelez International Inc., remboursable, 4,625 %, 3 juillet 2031	27 825	29 021	0,28 %
27 087	Enbridge Inc., taux variable, série C, remboursable, 6,625 %, 12 avril 2078	27 781	28 413	0,27 %
27 100	AtkinsRealis Group Inc., série 7, remboursable, 7,000 %, 12 juin 2026	27 503	28 016	0,27 %
27 500	Bonterra Energy Corporation, remboursable, 10,500 %, 28 janvier 2030	26 982	27 775	0,27 %
24 486	Advantage Energy Limited, remboursable, 5,000 %, 30 juin 2029	24 494	26 480	0,25 %
21 850	Realogy Group LLC, remboursable, 5,750 %, 15 janvier 2029	22 632	26 132	0,25 %
25 700	La Compagnie de chemin de fer du Canadien Pacifique, remboursable, 4,000 %, 13 juin 2032	25 692	25 891	0,25 %
25 793	Gibson Energy Inc. remboursable, 2,450 %, 14 juillet 2025	26 113	25 789	0,25 %

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

*Tableau du portefeuille de placements (non audité)  
(en milliers, sauf les nombres d'actions ou de parts)  
Au 30 juin 2025*

Nombre d'actions ou de parts	Titre	Coût moyen	Juste valeur	Pourcentage de l'actif net
25 528	Intact Corporation financière, remboursable, 3,770 %, 2 mars 2026	26 001	25 606	0,25 %
18 050	Adams Homes Inc., 9,250 %, 15 octobre 2028	24 338	25 346	0,24 %
17 420	GN Bondco LLC, 9,500 %, 15 octobre 2031	22 456	25 171	0,24 %
24 130	Bell Canada, remboursable, 3,550 %, 2 mars 2026	24 676	24 177	0,23 %
24 000	North West Redwater Partnership, remboursable, 3,200 %, 24 avril 2026	24 039	24 032	0,23 %
17 800	The Chemours Company, remboursable, 8,000 %, 15 janvier 2033	23 780	22 715	0,22 %
20 405	JELD-WEN Inc., 7,000 %, 1 <sup>er</sup> septembre 2032	24 768	21 784	0,21 %
17 000	Flowserve Corporation, remboursable, 3,500 %, 1 <sup>er</sup> octobre 2030	22 327	21 637	0,21 %
16 890	The Chemours Company, remboursable, 5,750 %, 15 novembre 2028	19 566	21 529	0,21 %
15 242	BAT Capital Corporation, remboursable, 3,557 %, 15 août 2027	18 710	20 425	0,20 %
21 021	Sinclair Television Group Inc., remboursable, 4,375 %, 31 décembre 2032	21 385	20 136	0,19 %
14 980	Interface Inc., remboursable, 5,500 %, 1 <sup>er</sup> décembre 2028	16 655	20 124	0,19 %
14 250	DISH Network Corporation, remboursable, 11,750 %, 15 novembre 2027	18 793	20 017	0,19 %
21 165	AutoCanada Inc., remboursable, 5,750 %, 7 février 2029	20 491	20 001	0,19 %
19 450	Fairfax Financial Holdings Limited, remboursable, 4,700 %, 16 décembre 2026	20 011	19 795	0,19 %
18 373	Fairfax Financial Holdings Limited, remboursable, 4,230 %, 14 juin 2029	18 485	18 764	0,18 %
13 700	TKC Holdings Inc., remboursable, 6,875 %, 15 mai 2028	16 485	18 562	0,18 %
16 900	Groupe SNC-Lavalin Inc., remboursable, 5,700 %, 26 mars 2029	17 316	17 634	0,17 %
12 583	Bath & Body Works Inc. 6,694 %, 15 janvier 2027	15 259	17 545	0,17 %
12 763	Forward Air Corporation, emprunt à terme, 22 septembre 2030	16 473	17 280	0,17 %
12 990	Embecta Corporation, remboursable, 6,750 %, 15 février 2030	15 305	17 065	0,16 %
17 470	Stantec Inc., remboursable, 2,048 %, 8 octobre 2027	16 641	17 032	0,16 %
16 949	Société en commandite Holding FPI Granite, série 4, remboursable, 3,062 %, 4 juin 2027	16 841	16 848	0,16 %
11 856	Carpenter Technology Corporation, remboursable, 7,625 %, 15 mars 2030	14 540	16 716	0,16 %
16 810	Transcontinental Inc., remboursable, 2,280 %, 13 juillet 2026	16 811	16 601	0,16 %
11 500	New Flyer Holdings Inc., remboursable, 9,250 %, 1 <sup>er</sup> juillet 2030	15 782	16 523	0,16 %
16 245	Dream Summit Industrial LP, série A, remboursable, 2,150 %, 17 septembre 2025	14 948	16 214	0,16 %
16 518	Leslie's Poolmart Inc., emprunt à terme, 9 mars 2028	19 699	16 071	0,15 %
9 926	EchoStar Corporation, convertible, 3,875 %, 30 novembre 2030	15 422	15 950	0,15 %
12 000	Centene Corporation, remboursable, 4,625 %, 15 décembre 2029	15 027	15 902	0,15 %
15 500	Les Vêtements de Sport Gildan Inc., remboursable, 4,362 %, 22 novembre 2029	15 500	15 807	0,15 %
12 840	Wolverine World Wide Inc., remboursable, 4,000 %, 15 août 2029	13 558	15 693	0,15 %
11 340	Anywhere Real Estate Group LLC, 9,750 %, 15 avril 2030	15 529	15 687	0,15 %
15 400	Industries Toromont Limitée, remboursable, 3,760 %, 28 mars 2030	15 400	15 463	0,15 %
11 006	Lindblad Expeditions LLC, remboursable, 6,750 %, 15 février 2027	13 244	15 077	0,15 %
12 083	EchoStar Corporation, remboursable, 6,750 %, 30 novembre 2030	15 111	15 027	0,14 %
14 900	Canadian Natural Resources Limited, remboursable, 3,420 %, 1 <sup>er</sup> décembre 2026	14 765	14 947	0,14 %
12 970	Mullen Group Limited, convertible, remboursable, 5,750 %, 30 novembre 2026	12 970	14 514	0,14 %
10 300	Willis North America Inc., remboursable, 4,650 %, 15 juin 2027	13 429	14 108	0,14 %
12 930	GrafTech Global Entreprises Inc., remboursable, 9,875 %, 23 décembre 2029	18 559	13 998	0,14 %
13 660	Dollarama Inc., remboursable, 1,871 %, 8 juillet 2026	13 593	13 513	0,13 %
8 450	Hanesbrands Inc., remboursable, 9,000 %, 15 février 2031	11 766	12 195	0,12 %
8 706	First Eagle Holdings Inc., emprunt à terme, 2 février 2027	11 559	11 885	0,11 %
11 750	Location de camions Penske Canada Inc., 5,440 %, 8 décembre 2025	11 766	11 866	0,11 %
8 619	Emerald Expositions Holding Inc., emprunt à terme, 23 janvier 2032	11 223	11 817	0,11 %
11 600	Rogers Communications Inc., taux variable, remboursable, 5,000 %, 17 décembre 2081	11 600	11 640	0,11 %
11 500	Stantec Inc., série 3, remboursable, 4,374 %, 10 juin 2032	11 500	11 544	0,11 %
8 500	McKesson Corporation, remboursable, 0,900 %, 3 décembre 2025	11 035	11 401	0,11 %
11 000	Les Vêtements de Sport Gildan Inc., remboursable, 4,149 %, 22 novembre 2030	10 999	11 026	0,11 %
7 500	HEICO Corporation, 5,250 %, 1 <sup>er</sup> août 2028	10 729	10 482	0,10 %
10 500	Dream Industrial REIT, série A, remboursable, 1,662 %, 22 décembre 2025	10 500	10 434	0,10 %
7 350	Cushman & Wakefield LLC, remboursable, 6,750 %, 15 mai 2028	8 886	10 097	0,10 %

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

*Tableau du portefeuille de placements (non audité)  
(en milliers, sauf les nombres d'actions ou de parts)  
Au 30 juin 2025*

Nombre d'actions ou de parts	Titre	Coût moyen	Juste valeur	Pourcentage de l'actif net
9 750	Dollarama Inc., remboursable, 1,505 %, 20 septembre 2027	9 363	9 450	0,09 %
9 340	Sienna Senior Living Inc. série B, remboursable, 3,450 %, 27 février 2026	9 805	9 347	0,09 %
7 010	SK Invictus Intermediate II SARL, remboursable, 5,000 %, 30 octobre 2029	7 498	9 248	0,09 %
6 270	Dye & Durham Limited, convertible, 8,625 %, 15 avril 2029	8 505	8 944	0,09 %
6 028	Cinemark USA Inc., emprunt à terme, 31 mai 2030	8 065	8 224	0,08 %
7 820	ARC Resources Limited, 3,577 %, 17 juin 2028	7 820	7 844	0,08 %
5 731	Generac Holdings Inc., 11 décembre 2026	7 485	7 824	0,08 %
5 655	Dye & Durham Corporation, emprunt à terme B, 11 avril 2031	7 549	7 773	0,08 %
6 756	Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix, série P, remboursable, 2,848 %, 21 mai 2027	6 770	6 718	0,06 %
6 400	CAE Inc., remboursable, 5,541 %, 12 juin 2028	6 472	6 687	0,06 %
6 750	Pembina Pipeline Corporation, taux variable, remboursable, 4,800 %, 25 janvier 2081	6 750	6 621	0,06 %
6 200	Coastal Gaslink Pipeline LP, série A, 4,673 %, 30 juin 2027	6 200	6 380	0,06 %
6 400	Reliance LP, remboursable, 2,680 %, 1 <sup>er</sup> décembre 2027	6 399	6 301	0,06 %
6 278	TELUS Corporation, série CV, remboursable, 3,750 %, 10 mars 2026	6 786	6 296	0,06 %
6 203	Sienna Senior Living Inc., série C, remboursable, 2,820 %, 31 mars 2027	5 445	6 133	0,06 %
5 500	Whitecap Resources Inc., remboursable, 4,382 %, 1 <sup>er</sup> novembre 2029	5 500	5 606	0,05 %
4 680	Central Parent Inc./CDK Global Inc., remboursable, 7,250 %, 15 juin 2029	6 019	5 206	0,05 %
4 250	Gibson Energy Inc., taux variable, remboursable, 5,250 %, 22 décembre 2080	4 250	4 163	0,04 %
4 000	Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix, série Q, remboursable, 2,456 %, 30 novembre 2026	3 737	3 967	0,04 %
4 250	Société en commandite Holding FPI Granite, remboursable, 2,378 %, 18 décembre 2030	4 250	3 906	0,04 %
3 600	Gibson Energy Inc., remboursable, 2,850 %, 14 juillet 2027	3 599	3 561	0,03 %
2 750	The Scotts Miracle-Gro Company, remboursable, 4,375 %, 1 <sup>er</sup> février 2032	2 747	3 442	0,03 %
2 356	Graftech Global Enterprises Inc., emprunt à terme, 21 décembre 2029	3 397	3 237	0,03 %
1 943	Enbridge Inc., remboursable, 1,600 %, 4 octobre 2026	2 415	2 557	0,03 %
1 875	Owens-Brockway Glass Container Inc., remboursable, 6,625 %, 13 mai 2027	2 357	2 556	0,03 %
2 560	Dream Industrial REIT, série D, remboursable, 2,539 %, 7 décembre 2026	2 560	2 531	0,02 %
2 560	Ventas Canada Finance Limited, remboursable, 2,450 %, 4 janvier 2027	2 555	2 529	0,02 %
1 953	International Flavors & Fragrances Inc., remboursable, 1,832 %, 15 octobre 2027	2 524	2 507	0,02 %
1 859	Cooper-Standard Automotive Inc., remboursable, 5,625 %, 15 mai 2027	1 285	2 200	0,02 %
2 000	Intact Corporation financière, remboursable, 2,850 %, 7 juin 2027	2 096	1 992	0,02 %
2 000	Dream Summit Industrial LP, série B, remboursable, 1,820 %, 1 <sup>er</sup> avril 2026	1 794	1 982	0,02 %
1 850	Bell Canada, remboursable, 2,900 %, 12 août 2026	1 853	1 846	0,02 %
89	Bruce Power LP, remboursable, 10,875 %, 15 mars 2026	100	121	0,00 %
		1 993 824	2 047 455	19,67 %

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

*Tableau du portefeuille de placements (non audité)  
(en milliers, sauf les nombres d'actions ou de parts)  
Au 30 juin 2025*

Nombre d'actions ou de parts	Titre	Coût moyen	Juste valeur	Pourcentage de l'actif net
<b>Obligations d'État</b>				
4 925	Gouvernement du Canada, 1,250 %, 1 <sup>er</sup> mars 2027	4 481	4 818	0,05 %
5 725	Gouvernement du Canada, 0,250 %, 1 <sup>er</sup> mars 2026	5 127	5 638	0,05 %
2 500	Gouvernement du Canada, 2,000 %, 1 <sup>er</sup> décembre 2051	1 896	1 829	0,02 %
		11 504	12 285	0,12 %
<b>Total des titres à revenu fixe</b>		2 005 328 \$	2 059 740 \$	19,79 %
	Options (note 9)	(342)	(73)	0,00 %
	Ajustement pour tenir compte des coûts d'opérations	(6 352)		
<b>Total des placements</b>		7 643 616 \$	8 615 439 \$	82,76 %
	Contrats de change à terme (note 10)		13 565	0,13 %
	Autres actifs moins les passifs		1 781 195	17,11 %
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>			10 410 199 \$	100,00 %

## 1. Le Fonds

Portefeuille mondial de fonds de revenu et de croissance 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.

Le siège social du gestionnaire est situé au 150, rue Bloor Ouest, bureau 700, Toronto (Ontario) M5S 2X9, Canada.

Le Fonds a pour objectif de placement de fournir une combinaison de plus-value à long terme du capital et de revenu en investissant principalement dans des sociétés mondiales et des titres à revenu fixe. L'équipe de gestion du portefeuille investit dans des sociétés qui ont, selon elle, 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 dans les états de la situation financière. Les parts de série A et de série AT4 sont offertes aux épargnants individuels. Les parts de série F et de série FT4 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)T4, de série F(N) et de série F(N)T4 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 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 IFRS de comptabilité.

La publication de ces états financiers a été autorisée par le gestionnaire le 21 août 2025.

### 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. Informations significatives sur les 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) Instruments financiers

Les instruments financiers comprennent des actifs financiers et des passifs financiers comme les titres de créance et de capitaux propres, les dérivés, la trésorerie et les équivalents de trésorerie, ainsi que 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.

### **3. Informations significatives sur les méthodes comptables (suite)**

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 et des montants à payer pour les titres achetés. En raison de la nature à court terme de ces passifs financiers, leur valeur comptable se rapproche de leur juste valeur.

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.

**3. Informations significatives sur les méthodes comptables (suite)**

b) 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.

c) 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*.

d) Comptabilisation des produits

Les 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.

e) 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.

f) 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 les états 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.

g) 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 2025, et n'ont pas été appliquées aux fins de l'établissement des présents états financiers. L'International Accounting Standards Board a publié l'IFRS 18, *États financiers : présentation et informations à fournir*, qui remplace l'IAS 1, *Présentation des états financiers*. L'objectif de cette nouvelle norme est d'améliorer la façon dont les informations sont communiquées dans les états financiers, en mettant l'accent sur les informations fournies dans l'état du résultat net. La norme entre en vigueur le 1<sup>er</sup> janvier 2027. Le gestionnaire évalue actuellement l'incidence qu'aura cette norme 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 2025 s'est élevé à 58,3 millions de dollars (30 juin 2024 : 55,5 millions de dollars). Aucuns frais engagés n'étaient dus au gestionnaire au 30 juin 2025 (31 décembre 2024 : néant). Les frais de gestion pour les parts de série I 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 AT4 et série A(N)T4	1,70 %
Série F, série F(N), série FT4 et série F(N)T4	0,70 %

##### 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 2025, les coûts répartis ont totalisé 1,0 million de dollars (30 juin 2024 : 0,8 million de dollars). 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 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 renonciations 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 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 des années d'imposition les plus récentes, les 15 décembre 2024 et 2023, le Fonds avait des pertes en capital de néant et des pertes autres qu'en capital de néant.

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 suivant la vente. À la fin de l'année d'imposition la plus récente, le 15 décembre 2024, le Fonds avait des pertes suspendues de 12,0 millions de dollars (15 décembre 2023 : 16,9 millions de dollars).

## 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 2025 et 2024 est présentée ci-après.

	2025	2024
Relations au titre des rabais de courtage sur titres gérés	14	12
Pourcentage du total des coûts d'opérations	8 %	8 %

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.

## 7. Évaluation de la juste valeur (suite)

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 les *états de la situation financière*.

Actifs (passifs) à la juste valeur au 30 juin 2025 (en milliers de dollars)				
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Titres de participation	6 498 521	–	57 251	6 555 772
Titres à revenu fixe	–	1 956 828	102 912	2 059 740
Options	–	(73)	–	(73)
Contrats de change à terme	–	16 771	–	16 771
Contrats de change à terme	–	(3 206)	–	(3 206)
<b>Total</b>	<b>6 498 521</b>	<b>1 970 320</b>	<b>160 163</b>	<b>8 629 004</b>

Actifs (passifs) à la juste valeur au 31 décembre 2024 (en milliers de dollars)				
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Titres de participation	6 111 087	–	61 422	6 172 509
Titres à revenu fixe	–	2 128 695	105 487	2 234 182
Options	–	259	–	259
Contrats de change à terme	–	(54 026)	–	(54 026)
<b>Total</b>	<b>6 111 087</b>	<b>2 074 928</b>	<b>166 909</b>	<b>8 352 924</b>

Pour la période close le 30 juin 2025, 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 un profit de 248,4 millions de dollars (30 juin 2024 : profit de 121,3 millions de dollars).

Au cours de la période close le 30 juin 2025, aucun transfert n'a été effectué entre les niveaux (30 juin 2024 : aucun transfert).

Les tableaux suivants présentent un rapprochement des évaluations à la juste valeur des instruments financiers du Fonds classés au niveau 3 au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024.

30 juin 2025 (en milliers de dollars)	Titres à revenu fixe	Titres de participation
Solde à l'ouverture de la période	105 487	61 422
Variation du profit latent (de la perte latente)	(2 575)	(4 171)
<b>Solde à la clôture de la période</b>	<b>102 912</b>	<b>57 251</b>

31 décembre 2024 (en milliers de dollars)	Titres à revenu fixe	Titres de participation
Solde à l'ouverture de la période	90 740	39 423
Placements acquis	10 703	1 387
Variation du profit latent (de la perte latente)	4 044	20 612
<b>Solde à la clôture de la période</b>	<b>105 487</b>	<b>61 422</b>

La variation totale du profit latent (de la perte latente) sur les actifs de niveau 3 détenus au 30 juin 2025 correspondait à une perte de 6,7 millions de dollars (31 décembre 2024 : profit de 24,6 millions de dollars).

L'utilisation d'autres hypothèses raisonnables pour évaluer ces actifs de niveau 3 ne produirait pas d'augmentation ou de diminution importante de la juste valeur au 30 juin 2025 ou au 31 décembre 2024.

### a) Titres de participation

Les positions en titres de participation du Fonds sont classées au niveau 1 lorsque le titre est négocié activement et qu'un prix fiable est observable. Certains titres de participation du Fonds ne sont pas négociés fréquemment, si bien qu'aucun prix observable n'est disponible. Dans ces cas, la juste valeur est déterminée au moyen de données de marché observables et la juste valeur est classée au niveau 2, à moins que la détermination de la juste valeur fasse intervenir des données non observables importantes, auquel cas l'évaluation est classée au niveau 3. Le Fonds détient deux titres de participation classés au niveau 3 en raison d'un manque de données observables (31 décembre 2024 : deux titres). La juste valeur de ces titres a été établie selon les prix cotés les plus récents obtenus de courtiers ou au coût.

### b) Titres à revenu fixe

Les titres à revenu fixe comprennent principalement des obligations de sociétés, qui sont évaluées d'après les prix cotés obtenus de courtiers ou de services d'évaluation utilisant les cotes provenant de courtiers, les opérations déclarées ou les estimations issues de leurs modèles internes d'évaluation des prix. Les sources de prix utilisent des données observables comme la courbe des taux d'intérêt, les écarts de crédit et la volatilité du crédit. Comme les données importantes aux fins de l'évaluation sont généralement observables, les titres à revenu fixe et les placements à court terme du Fonds ont été classés au niveau 2. Le Fonds détient deux titres à revenu fixe classés au niveau 3 en raison du manque de données observables pour l'évaluation (31 décembre 2024 : deux titres). La juste valeur de ces placements a été établie selon les prix cotés les plus récents obtenus de courtiers.

## **7. Évaluation de la juste valeur (suite)**

### c) 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 des contrats, 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 la différence entre le prix d'exercice et le taux à terme du marché pour l'action et l'indice sous-jacents, du taux d'intérêt, des dividendes ainsi que de 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.

## **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 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 respectent les directives de placement énoncées dans l'acte de fiducie. Plus de 40 % 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.

## 8. Risques liés aux instruments financiers (suite)

Si les indices de référence pertinents avaient augmenté ou diminué de 5 % au 30 juin 2025, toutes les autres variables restant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement augmenté ou diminué d'environ 327,8 millions de dollars, soit 3,1 % du total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (31 décembre 2024 : 308,6 millions de dollars, soit 3,1 % 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 2025					
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	4 158 746	141 450	(1 454 594)	2 845 602	27,34 %
Euro	620 962	843	(79 478)	542 327	5,21 %
Yen japonais	382 529	3	–	382 532	3,67 %
Dollar de Hong Kong	319 057	–	–	319 057	3,06 %
Couronne suédoise	267 847	340	–	268 187	2,58 %
Franc suisse	185 708	–	–	185 708	1,78 %
Livre sterling	107 984	–	–	107 984	1,04 %
Peso mexicain	98 050	–	–	98 050	0,94 %
	6 140 883	142 636	(1 534 072)	4 749 447	45,62 %

31 décembre 2024					
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	4 084 461	128 439	(1 496 033)	2 716 867	26,91 %
Euro	520 304	–	(73 730)	446 574	4,42 %
Yen japonais	341 128	–	2 679	343 807	3,41 %
Dollar de Hong Kong	283 571	–	–	283 571	2,81 %
Couronne suédoise	239 657	–	–	239 657	2,37 %
Franc suisse	154 658	–	–	154 658	1,53 %
Peso mexicain	79 351	–	–	79 351	0,79 %
	5 703 130	128 439	(1 567 084)	4 264 485	42,24 %

Au 30 juin 2025, 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 237,4 millions de dollars, soit 2,3 % du total de l'actif net (31 décembre 2024 : 213,2 millions de dollars, soit 2,1 % du total de l'actif net). 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 découle des instruments financiers portant intérêt, lorsque leur valeur fluctue en raison des variations des taux d'intérêt du marché.

La majeure partie des actifs financiers du Fonds sont des titres de participation, lesquels ne portent pas intérêt. Le tableau suivant résume l'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt selon la durée résiduelle jusqu'à l'échéance.

30 juin 2025		Titres à revenu fixe (en milliers de dollars)
Moins de 1 an		449 005
De 1 à 3 ans		597 883
De 3 à 5 ans		558 002
Plus de 5 ans		454 850
		2 059 740

31 décembre 2024		Titres à revenu fixe (en milliers de dollars)
Moins de 1 an		702 897
De 1 à 3 ans		656 493
De 3 à 5 ans		511 874
Plus de 5 ans		362 918
		2 234 182

Au 30 juin 2025, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 0,5 %, en présupposant une variation équivalente de la courbe de rendement, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait diminué ou augmenté, respectivement, d'environ 23,7 millions de dollars, soit 0,2 % du total de l'actif net (31 décembre 2024 : 21,0 millions de dollars, soit 0,2 % du total de l'actif net). La sensibilité du Fonds aux variations des taux d'intérêt a été établie en fonction de la durée moyenne pondérée modifiée de 2,30 ans selon les titres à revenu fixe détenus au sein du Fonds (31 décembre 2024 : 1,88 an). Dans la pratique, les résultats réels pourraient ne pas correspondre à ceux figurant dans cette analyse de sensibilité.

**8. Risques liés aux instruments financiers (suite)**

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 réside dans ses placements en titres de créance à revenu fixe. La juste valeur des titres de créance tient compte de la solvabilité de leur émetteur. Le risque de crédit maximal de ces placements correspondait à leur valeur comptable au 30 juin 2025. Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds détenait des placements dans des titres de créance ayant les notations de crédit suivantes :

30 juin 2025	% de l'actif net	% des titres de créance
AAA	0,12	0,60
AA	0,87	4,37
A	2,08	10,53
BBB	7,76	39,23
BB	1,71	8,63
B	3,50	17,68
CCC	0,73	3,67
Non évalués	3,02	15,29
	19,79	100,00

31 décembre 2024	% de l'actif net	% des titres de créance
AAA	0,11	0,46
AA	0,47	2,11
A	1,51	6,83
BBB	11,27	50,97
BB	1,78	8,06
B	3,13	14,07
CCC	0,91	4,13
Non évalués	2,95	13,37
	22,13	100,00

Le Fonds est également exposé au risque de crédit 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.

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.

## 8. Risques liés aux instruments financiers (suite)

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.

30 juin 2025			
(en milliers de dollars)	À vue	< 3 mois	Total
Montant à payer pour les parts rachetées	10 476	–	10 476
Charges à payer et autres créditeurs	–	–	–
Contrats de change à terme	–	3 206	3 206
31 décembre 2024			
(en milliers de dollars)	À vue	< 3 mois	Total
Montant à payer pour les parts rachetées	5 388	–	5 388
Charges à payer et autres créditeurs	5 356	–	5 356
Contrats de change à terme	–	54 026	54 026

### 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 2025					
Options de vente	Date d'expiration	Prix d'exercice	Nombre de contrats	Coût moyen (en milliers de dollars)	Juste valeur (en milliers de dollars)
Mattel Inc.	18 octobre 2025	15,00	(2 130)	(342)	(73)
				(342)	(73)

## 10. Tableau des contrats de change à terme

30 juin 2025					
Date de règlement	Monnaie à livrer (en milliers)	Monnaie à recevoir (en milliers)	Prix du contrat	Juste valeur (en milliers de dollars)	
28 juillet 2025	131 000 \$ US	180 651 \$ CA	1,3790	2 545	
31 juillet 2025	11 000 \$ US	15 124 \$ CA	1,3749	170	
7 août 2025	140 000 \$ US	194 021 \$ CA	1,3859	3 772	
12 août 2025	57 750 \$ US	80 306 \$ CA	1,3906	1 847	
19 août 2025	308 000 \$ US	424 407 \$ CA	1,3779	6 096	
28 août 2025	20 000 \$ US	27 404 \$ CA	1,3702	253	
8 septembre 2025	30 000 \$ US	40 879 \$ CA	1,3626	173	
17 septembre 2025	9 500 \$ US	12 958 \$ CA	1,3641	74	
7 octobre 2025	53 500 \$ US	72 891 \$ CA	1,3624	400	
21 octobre 2025	92 750 \$ US	127 032 \$ CA	1,3696	1 441	
				16 771	
28 août 2025	49 500 EUR	77 358 \$ CA	1,5628	(2 120)	
15 septembre 2025	218 000 \$ US	294 607 \$ CA	1,3514	(1 086)	
				(3 206)	
Nombre total de contrats		12	Juste valeur nette	13 565	

## 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 les états 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 les états 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 » des états de la situation financière.

30 juin 2025 (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	16 771	16 771	–	–	16 771
Contrats de change à terme – passifs	(3 206)	(3 206)	–	–	(3 206)

31 décembre 2024 (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	259	259	–	–	259
Contrats de change à terme – passifs	(54 026)	(54 026)	–	46 850	(7 176)

## 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 2025 et au 31 décembre 2024.

	30 juin 2025 (en milliers de dollars)	31 décembre 2024 (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 2025 (en milliers de dollars)	30 juin 2024 (en milliers de dollars)
Montant brut des produits tirés du prêt de titres	888	–
Commissions des agents – CIBC Mellon	(222)	–
Produits tirés du prêt de titres	666	–

---

**Gestion de patrimoine EdgePoint inc.**

150, rue Bloor Ouest, bureau 700

Toronto (Ontario) M5S 2X9

**Site Web** : [www.edgepointwealth.com](http://www.edgepointwealth.com)

**Courriel** : [info@edgepointwealth.com](mailto:info@edgepointwealth.com)

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

---