



E D G E P O I N T

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

États financiers

Pour la période close le 30 juin 2022

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

Les états financiers semestriels ci-joints ont été préparés par le gestionnaire, Gestion de patrimoine EdgePoint inc., au nom de Portefeuille mondial 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 internationales d'information financière et comportent des montants fondés sur des estimations et des hypothèses. Les principales méthodes comptables que la direction a jugées appropriées pour le Fonds sont décrites à la note 3 afférente aux états financiers semestriels.

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



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



Norman Tang
Chef des finances
Le 24 août 2022

AVIS AUX PORTEURS DE PARTS

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

Portefeuille mondial de fonds de revenu et de croissance EdgePoint

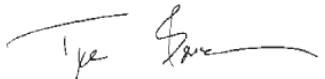
États de la situation financière (non audité)
(en milliers, sauf les montants par part et le nombre de parts)
Au 30 juin 2022 et au 31 décembre 2021

	2022	2021 (audité)
Actifs		
Placements à la juste valeur* (note 7)	7 266 530 \$	7 998 923 \$
Trésorerie et équivalents de trésorerie	378 896	784 561
Montants à recevoir pour les titres vendus	32 539	—
Intérêts et autres débiteurs	25 035	22 107
Montants à recevoir pour les parts souscrites	8 328	6 209
Dividendes à recevoir	8 147	9 613
Contrats de change à terme à la juste valeur (note 10)	2 513	2 728
Total des actifs	7 721 988 \$	8 824 141 \$
Passifs, excluant l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Montants à payer pour les titres achetés	48 595 \$	— \$
Montants à payer pour les parts rachetées	10 270	9 107
Contrats de change à terme à la juste valeur (note 10)	6 082	7 849
Total des passifs	64 947	16 956
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	7 657 041 \$	8 807 185 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Série A	2 606 376 \$	3 116 895 \$
Série A(N)	1 322 383	1 546 469
Série AT4	789	335
Série A(N)T4	875	201
Série B	—	—
Série B(N)	—	—
Série F	2 496 161	2 775 729
Série F(N)	1 087 712	1 206 968
Série FT4	25 393	32 402
Série F(N)T4	2 710	1 460
Série I	114 642	126 726
Nombre de parts en circulation		
Série A	113 691 249	120 297 438
Série A(N)	57 629 279	59 624 370
Série AT4	37 405	13 760
Série A(N)T4	41 433	8 266
Série B	—	—
Série B(N)	—	—
Série F	108 617 367	106 818 466
Série F(N)	46 763 644	45 890 637
Série FT4	1 196 783	1 332 791
Série F(N)T4	127 684	60 063
Série I	4 898 641	4 787 985
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part		
Série A	22,93 \$	25,91 \$
Série A(N)	22,95	25,94
Série AT4	21,10	24,31
Série A(N)T4	21,11	24,31
Série B	—	—
Série B(N)	—	—
Série F	22,98	25,99
Série F(N)	23,26	26,30
Série FT4	21,22	24,31
Série F(N)T4	21,22	24,31
Série I	23,40	26,47

*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 2022 et 2021*

	2022	2021
Produits		
Intérêts aux fins des distributions	51 788 \$	49 742 \$
Dividendes	53 632	39 171
Produits tirés du prêt de titres (note 12)	58	580
Profit (perte) de change sur la trésorerie et les autres actifs nets	1 266	(28 364)
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	185 535	240 974
Profit net réalisé (perte nette réalisée) sur les contrats de change à terme	(12 197)	46 427
Variation du profit latent sur les placements et les dérivés	(1 180 318)	564 260
Total des produits (de la perte)	(900 236) \$	912 790 \$
Charges		
Frais de gestion (note 4)	49 778 \$	51 700 \$
Retenue d'impôts étrangers	6 092	4 402
Taxe sur les produits et services / taxe de vente harmonisée	5 568	5 780
Coûts d'opérations	2 166	2 708
Frais d'administration et frais d'agent des transferts (note 4)	1 659	1 522
Droits de garde	130	148
Droits de dépôt	165	265
Communications aux porteurs de parts	106	90
Honoraires d'audit	38	33
Frais de comptabilité	28	28
Honoraires du comité d'examen indépendant	21	10
Frais juridiques	10	18
Total des charges	65 761 \$	66 704 \$
Remises sur frais de gestion (note 4)	(210)	(149)
Charges nettes	65 551 \$	66 555 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(965 787) \$	846 235 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Série A	(342 583) \$	297 030 \$
Série A(N)	(171 041)	147 935
Série AT4	(73)	—
Série A(N)T4	(75)	—
Série B	—	7 493
Série B(N)	—	2 135
Série F	(303 461)	266 562
Série F(N)	(131 512)	113 300
Série FT4	(3 487)	—
Série F(N)T4	(232)	—
Série I	(13 323)	11 780
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part		
Série A	(2,93) \$	2,44 \$
Série A(N)	(2,92)	2,47
Série AT4	(3,13)	—
Série A(N)T4	(2,57)	—
Série B	—	2,62
Série B(N)	—	2,76
Série F	(2,82)	2,60
Série F(N)	(2,84)	2,62
Série FT4	(2,64)	—
Série F(N)T4	(2,78)	—
Série I	(2,77)	2,75

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 montants par part)
Périodes closes les 30 juin 2022 et 2021

	Série A		Série A(N)		Série AT4	Série A(N)T4
	2022	2021	2022	2021	2022	2022
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	3 116 895 \$	2 954 536 \$	1 546 469 \$	1 448 170 \$	335 \$	201 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(342 583)	297 030	(171 041)	147 935	(73)	(75)
Opérations sur les parts rachetables						
Produit de l'émission de parts rachetables	222 599	317 374	114 877	158 367	664	1 002
Réinvestissement de distributions aux porteurs de parts rachetables	5 016	69	3 685	756	5	6
Rachat de parts rachetables	(390 369)	(473 500)	(167 776)	(215 996)	(130)	(245)
Distributions aux porteurs de parts rachetables						
Revenu net de placement	(5 182)	(69)	(3 831)	(786)	–	–
Gains en capital	–	–	–	–	(12)	(14)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(510 519)	140 904	(224 086)	90 276	454	674
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	2 606 376 \$	3 095 440 \$	1 322 383 \$	1 538 446 \$	789 \$	875 \$
Parts rachetables émises et en circulation						
Solde à l'ouverture de la période	120 297 438	126 096 834	59 624 370	61 683 976	13 760	8 266
Parts rachetables émises contre trésorerie, compte tenu des distributions réinvesties	9 251 468	12 705 963	4 813 933	6 366 089	29 282	43 886
Rachat de parts rachetables	(15 857 657)	(19 082 699)	(6 809 024)	(8 681 701)	(5 637)	(10 719)
Solde à la clôture de la période	113 691 249	119 720 098	57 629 279	59 368 364	37 405	41 433

	Série B		Série B(N)		Série F	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	– \$	86 570 \$	– \$	27 679 \$	2 775 729 \$	2 471 210 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	–	7 493	–	2 135	(303 461)	266 562
Opérations sur les parts rachetables						
Produit de l'émission de parts rachetables	–	2 714	–	1 316	307 429	344 463
Réinvestissement de distributions aux porteurs de parts rachetables	–	–	–	–	17 351	12 045
Rachat de parts rachetables	–	(39 023)	–	(17 634)	(280 246)	(384 284)
Distributions aux porteurs de parts rachetables						
Revenu net de placement	–	–	–	–	(20 641)	(14 493)
Gains en capital	–	–	–	–	–	–
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	–	(28 816)	–	(14 183)	(279 568)	224 293
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	– \$	57 754 \$	– \$	13 496 \$	2 496 161 \$	2 695 503 \$
Parts rachetables émises et en circulation						
Solde à l'ouverture de la période	–	3 699 366	–	1 181 737	106 818 466	104 880 138
Parts rachetables émises contre trésorerie, compte tenu des distributions réinvesties	–	110 343	–	52 017	13 166 640	14 165 514
Rachat de parts rachetables	–	(1 570 227)	–	(711 368)	(11 367 739)	(15 402 953)
Solde à la clôture de la période	–	2 239 482	–	522 386	108 617 367	103 642 699

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 montants par part)
Périodes closes les 30 juin 2022 et 2021

	Série F(N)		Série FT4	Série F(N)T4	Série I	
	2022	2021	2022	2022	2022	2021
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	1 206 968 \$	1 057 307 \$	32 402 \$	1 460 \$	126 726 \$	97 762 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(131 512)	113 300	(3 487)	(232)	(13 323)	11 780
Opérations sur les parts rachetables						
Produit de l'émission de parts rachetables	136 076	156 232	3 610	1 697	9 911	14 895
Réinvestissement de distributions aux porteurs de parts rachetables	7 254	4 983	16	7	1 318	1 033
Rachat de parts rachetables	(121 761)	(172 077)	(6 509)	(181)	(8 531)	(4 402)
Distributions aux porteurs de parts rachetables						
Revenu net de placement	(9 313)	(6 349)	(1)	–	(1 459)	(1 057)
Gains en capital	–	–	(638)	(41)	–	–
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(119 256)	96 089	(7 009)	1 250	(12 084)	22 249
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	1 087 712 \$	1 153 396 \$	25 393 \$	2 710 \$	114 642 \$	120 011 \$
Parts rachetables émises et en circulation						
Solde à l'ouverture de la période	45 890 637	44 334 576	1 332 791	60 063	4 787 985	4 073 812
Parts rachetables émises contre trésorerie, compte tenu des distributions réinvesties	5 748 411	6 333 263	158 123	75 858	461 490	628 510
Rachat de parts rachetables	(4 875 404)	(6 851 753)	(294 131)	(8 237)	(350 834)	(171 919)
Solde à la clôture de la période	46 763 644	43 816 086	1 196 783	127 684	4 898 641	4 530 403

	Total	
	2022	2021
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	8 807 185 \$	8 143 234 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(965 787)	846 235
Opérations sur les parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	797 865	995 361
Réinvestissement de distributions aux porteurs de parts rachetables	34 658	18 886
Rachat de parts rachetables	(975 748)	(1 306 916)
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement	(40 727)	(22 754)
Gains en capital	(705)	–
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(1 150 144)	530 812
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	7 657 041 \$	8 674 046 \$

Portefeuille mondial de fonds de revenu et de croissance EdgePoint

Tableaux des flux de trésorerie (non audité) (en milliers)
Périodes closes les 30 juin 2022 et 2021

	2022	2021
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(965 787) \$	846 235 \$
Ajustements liés à ce qui suit :		
(Profit) perte de change sur la trésorerie et les autres actifs nets	(1 266)	28 364
(Profit net réalisé) perte nette réalisée sur les placements	(185 535)	(240 974)
(Profit net réalisé) perte nette réalisée sur les contrats de change à terme	12 197	(46 427)
Variation (du profit latent) de la perte latente sur les placements et les dérivés	1 180 318	(564 260)
(Augmentation) diminution des intérêts et autres débiteurs	(2 928)	209
(Augmentation) diminution des dividendes à recevoir	1 466	(19)
Achat de placements	(1 690 096)	(1 496 560)
Produit de la vente de placements	1 442 210	2 262 951
Produit du (montant affecté au) règlement de contrats de change à terme	(12 197)	46 427
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités d'exploitation	(221 618) \$	835 946 \$
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(6 474) \$	(3 868) \$
Produit de l'émission de parts rachetables	795 746	988 957
Montant versé au rachat de parts rachetables	(974 585)	(1 307 500)
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités de financement	(185 313) \$	(322 411) \$
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(406 931) \$	513 535 \$
Profit (perte) de change sur la trésorerie et les autres actifs nets	1 266	(28 364)
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture de la période	784 561	703 589
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture de la période	378 896 \$	1 188 760 \$
La trésorerie et les équivalents de trésorerie comprennent ce qui suit :		
Fonds en banque	346 112 \$	1 103 776 \$
Placements à court terme	32 784	84 984
	378 896 \$	1 188 760 \$
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôt à la source	48 846 \$	49 941 \$
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôt à la source	49 021 \$	34 847 \$

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 2022

Nombre d'actions ou de parts	Titre	Coût moyen	Juste valeur	Pourcentage de l'actif net
Titres de participation				
<i>Services de communication</i>				
1 210 907	Tencent Holdings Limited	92 915 \$	70 398 \$	0,92 %
993 594	Cellnex Telecom SA	58 492	49 631	0,65 %
551 914	Sea Limited, CAAÉ	48 337	47 499	0,62 %
1 907 732	DISH Network Corporation	78 844	44 029	0,57 %
		278 588	211 557	2,76 %
<i>Produits de consommation discrétionnaire</i>				
1 315 061	Dollar Tree Inc.	228 608	263 814	3,45 %
8 546 644	Mattel Inc.	148 546	245 658	3,21 %
3 630 585	Restaurant Brands International Inc.	234 919	234 427	3,06 %
5 874 689	Subaru Corporation	226 040	134 401	1,75 %
2 908 135	Aramark	130 443	114 659	1,50 %
1 059 364	Ross Stores Inc.	136 452	95 767	1,25 %
2 173 164	Gentex Corporation	92 309	78 240	1,02 %
365 033	Alibaba Group Holding Limited, CAAÉ	99 177	53 415	0,70 %
239 307	David's Bridal Inc.	16 102	924	0,01 %
		1 312 596	1 221 305	15,95 %
<i>Produits de consommation de base</i>				
2 176 865	British American Tobacco PLC	97 005	120 048	1,57 %
1 683 634	Shiseido Company Limited	105 889	86 987	1,14 %
857 253	PriceSmart Inc.	79 797	79 041	1,03 %
		282 691	286 076	3,74 %
<i>Services financiers diversifiés</i>				
1 269 979	Affiliated Managers Group, Inc.	188 773	190 608	2,49 %
2 031 274	Apollo Global Management Inc.	173 792	126 758	1,65 %
1 707 593	Brookfield Asset Management Inc, catégorie A	86 064	97 777	1,28 %
5 359 473	Dundee Corporation, catégorie A	9 855	7 342	0,10 %
376 420	Crown Capital Partners Inc.	3 161	3 079	0,04 %
		461 645	425 564	5,56 %
<i>Énergie</i>				
9 013 663	PrairieSky Royalty Limited	206 396	146 111	1,91 %
3 092 337	Black Stone Minerals, L.P..	59 848	54 493	0,71 %
869 182	PHI Group Inc.	9 626	16 782	0,22 %
676 940	PHI Group Inc., bons de souscription, 4 septembre 2044	8 298	13 070	0,17 %
2 116 107	Secure Energy Services Inc.	9 161	12 697	0,16 %
1 259 025	Calfrac Well Services Limited	13 893	6 094	0,08 %
739 569	National Energy Services Reunited Corporation, bons de souscription, 6 juin 2023	548	189	0,00 %
		307 770	249 436	3,25 %
<i>Soins de santé</i>				
386 653	Elevance Health Inc.	182 422	240 180	3,14 %
2 867 556	Koninklijke Philips NV	181 631	79 509	1,04 %
1 400 054	Amryt Pharma Limited	19 378	12 597	0,16 %
		383 431	332 286	4,34 %
<i>Produits industriels</i>				
4 409 296	Alfa Laval AB	183 403	136 818	1,79 %
6 017 977	Kubota Corporation	123 185	115 727	1,51 %
663 395	The Middleby Corporation	101 878	107 047	1,40 %
546 596	AMETEK, Inc.	75 729	77 316	1,01 %
1 931 717	Flowserve Corporation	110 956	71 189	0,93 %
2 191 999	Univar Solutions Inc.	59 865	70 172	0,91 %
366 565	Schneider Electric SE	67 337	55 826	0,73 %
		722 353	634 095	8,28 %
<i>Technologies de l'information</i>				
1 690 042	SAP SE	265 614	198 178	2,59 %
971 619	TE Connectivity Limited	104 914	141 513	1,85 %
1 171 363	Fidelity National Information Services Inc.	168 697	138 218	1,81 %
356 854	Motorola Solutions Inc.	83 370	96 278	1,26 %
13 996	Constellation Software Inc.	24 704	26 745	0,35 %
15 800	Fujitsu Limited	2 425	2 543	0,03 %
		649 724	603 475	7,89 %
<i>Assurances</i>				
632 430	Willis Towers Watson PLC	175 540	160 688	2,10 %
149 118	Fairfax Financial Holdings Limited	66 925	101 713	1,33 %
777 035	Sagcor Financial Company Limited, bons de souscription,	393	80	0,00 %

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 2022

Nombre d'actions ou de parts	Titre	Coût moyen	Juste valeur	Pourcentage de l'actif net
5 décembre 2024				
	Matières	242 858	262 481	3,43 %
3 927 449	Berry Global Group Inc.	227 859	276 228	3,61 %
793 720	International Flavors & Fragrances Inc.	123 257	121 702	1,59 %
393 925	Franco-Nevada Corporation	62 948	66 699	0,87 %
1 506 454	Evonik Industries AG	59 611	41 373	0,54 %
2 359 224	Redevances aurifères Osisko Limitée	38 900	30 623	0,40 %
		512 575	536 625	7,01 %
	Immobilier			
904 075	Grand City Properties SA	25 583	15 708	0,20 %
944 056	Dream Industrial Real Estate Investment Trust	15 816	11 119	0,14 %
		41 399	26 827	0,34 %
	Services publics			
5 536 908	PG&E Corporation	76 009	71 129	0,93 %
		76 009	71 129	0,93 %
	Actions privilégiées			
592 000	Pembina Pipeline Corporation, actions privilégiées à 5,250 %, série 23	14 800	14 593	0,19 %
335 840	BCE Inc., actions privilégiées à 2,450 %, série Y	5 169	6 364	0,08 %
334 000	BCE Inc., actions privilégiées à 2,450 %, série AJ	5 140	6 346	0,08 %
25 893	David's Bridal, actions privilégiées, série B	3 515	3 050	0,04 %
151 650	Seritage Growth Properties, actions privilégiées à 7,000 %, série A	4 801	3 021	0,04 %
8 562	David's Bridal, actions privilégiées, série A	—	1 102	0,02 %
8 422	David's Bridal, actions privilégiées, série A-1	—	1 084	0,01 %
18 800	Intact Corporation financière, actions privilégiées à 4,700 %, série 7	355	425	0,01 %
		33 780	35 985	0,47 %
Total des titres de participation		5 305 419 \$	4 896 841 \$	63,95 %
Valeur nominale (en \$)				
	Titres à revenu fixe			
71 350 000	Apple Inc., remboursable, 2,513 %, 19 août 2024	74 302	69 586	0,91 %
65 580 000	Intact Corporation financière, remboursable, 3,691 %, 24 mars 2025	70 840	64 439	0,84 %
49 000 000	Fairfax India Holdings Corporation, remboursable, 5,000 %, 26 février 2028	61 306	61 398	0,80 %
55 950 000	PepsiCo Inc., remboursable, 2,150 %, 6 mai 2024	56 911	54 373	0,71 %
54 950 000	Thomson Reuters Corporation, remboursable, 2,239 %, 14 mai 2025	55 525	51 792	0,68 %
49 500 000	Shawcor Limited, remboursable, 9,000 %, 10 décembre 2026	49 500	50 134	0,66 %
36 849 000	Optiva Inc., débentures garanties de type « Toggle » réglées en nature, remboursable, 9,750 %, 20 juillet 2025	49 645	49 892	0,65 %
33 854 400	Constellation Software Inc., taux variable, série 1, remboursable, 9,900 %, 31 mars 2040	38 637	49 512	0,65 %
40 155 000	Ensign Drilling Inc., remboursable, 9,250 %, 15 avril 2024	52 884	48 946	0,64 %
49 000 000	Artis Real Estate Investment Trust, série E, 5,600 %, 29 avril 2025	49 000	48 352	0,63 %
48 960 000	The Walt Disney Company, 2,758 %, 7 octobre 2024	50 904	47 575	0,62 %
45 500 000	Les Compagnies Loblaw Limitée, remboursable, 3,918 %, 10 juin 2024	49 564	45 209	0,59 %
44 250 000	Bell Canada Inc., remboursable, 4,700 %, 11 septembre 2023	48 335	44 562	0,58 %
18 900 000	Uni Select Inc., convertible, 6,000 %, 18 décembre 2026	16 065	43 614	0,57 %
40 751 000	McDonald's Corporation, remboursable, 3,125 %, 4 mars 2025	43 153	39 704	0,52 %
39 875 000	Bell Canada Inc., remboursable, 3,350 %, 12 mars 2025	42 451	38 775	0,51 %
32 035 769	First Eagle Holdings Inc., emprunt à terme, 2 février 2027	42 533	38 625	0,51 %
37 410 500	Redevances aurifères Osisko Limited, conv., 4,000 %, 31 décembre 2022	37 414	37 401	0,49 %
38 500 000	La Compagnie de chemin de fer du Canadien Pacifique, 1,589 %, 24 novembre 2023	38 500	37 244	0,49 %
36 265 000	Groupe TMX Limitée, remboursable, 4,461 %, 3 octobre 2023	39 254	36 403	0,48 %
38 500 000	Enbridge Inc., remboursable, 2,440 %, 2 juin 2025	39 679	36 326	0,47 %
36 063 000	Dollarama Inc., remboursable, 3,550 %, 6 novembre 2023	37 686	35 799	0,47 %
36 300 000	CI Financial Corporation, remboursable, 3,759 %, 26 mai 2025	36 765	35 296	0,46 %
35 800 000	Groupe SNC-Lavalin Inc., série 6, remboursable, 3,800 %, 19 août 2024	35 856	35 169	0,46 %
32 546 000	Tidewater Midstream and Infrastructure Limited, remboursable, 6,750 %, 19 décembre 2022	32 380	32 478	0,42 %
27 665 600	Calfrac Holdings LP, remboursable, 10,875 %, 15 mars 2026	31 058	32 400	0,42 %
32 635 000	Alimentation Couche-Tard Inc., série 5, remboursable, 3,600 %, 2 juin 2025	34 627	31 843	0,42 %
32 600 000	La Compagnie de chemin de fer du Canadien Pacifique, remboursable, 2,540 %, 28 février 2028	32 597	29 171	0,38 %
27 087 000	Enbridge Inc., variable, série C, remboursable, 6,625 %, 12 avril 2078	27 781	26 839	0,35 %

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 2022

Nombre d'actions ou de parts	Titre	Coût moyen	Juste valeur	Pourcentage de l'actif net
26 617 000	CES Energy Solutions Corporation, remboursable, 6,375 %, 21 octobre 2024	26 522	26 750	0,35 %
24 850 000	Groupe SNC-Lavalin Inc., série 4, remboursable, 3,235 %, 2 mars 2023	24 582	24 667	0,32 %
24 328 000	Vesta Energy Corporation, remboursable, 10,000 %, 15 octobre 2025	22 122	23 948	0,31 %
23 800 000	Artis Real Estate Investment Trust, série D, 3,824 %, 18 septembre 2023	23 992	23 355	0,31 %
23 515 000	CI Financial Corporation, remboursable, 3,215 %, 22 juillet 2024	23 651	22 966	0,30 %
23 115 000	Canadian Natural Resources Limited, remboursable, 1,450 %, 16 novembre 2023	23 215	22 370	0,29 %
16 866 932	Sally Beauty, emprunt à terme B, remboursable, 5 juillet 2024	21 672	21 494	0,28 %
17 000 000	Gestion de parc de véhicules Element, remboursable, 1,600 %, 6 avril 2024	21 339	20 868	0,27 %
20 500 000	Cineplex Inc., remboursable, 7,500 %, 26 février 2026	20 500	20 684	0,27 %
23 749 000	NFI Group Inc., convertible, 5,000 %, 15 janvier 2027	23 480	20 543	0,27 %
20 344 400	Dollarama Inc., remboursable, 2,203 %, 10 novembre 2022	20 296	20 293	0,27 %
19 495 000	Cinemark USA Inc., remboursable, 5,250 %, 15 juillet 2028	22 863	20 207	0,26 %
16 650 000	Gestion de parc de véhicules Element, convertible, remboursable, 4,250 %, 30 juin 2024	16 650	19 772	0,26 %
20 000 000	Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix, série K, remboursable, 3,556 %, 9 septembre 2024	21 259	19 560	0,26 %
15 125 000	Talen Energy Supply LLC, remboursable, 7,250 %, 15 mai 2027	16 987	19 198	0,25 %
17 000 000	Flowserve Corp., remboursable, 3,500 %, 1 ^{er} octobre 2030	22 327	18 864	0,25 %
18 087 000	Granite REIT Holdings Limited Partnership, série 3, remboursable, 3,873 %, 30 novembre 2023	19 420	17 966	0,23 %
18 600 000	Suncor Énergie Inc., remboursable, 3,000 %, 14 septembre 2026	19 817	17 632	0,23 %
17 150 000	Alimentation Couche-Tard Inc., remboursable, 3,056 %, 26 juillet 2024	17 547	16 711	0,22 %
16 961 000	Compagnie Crédit Ford Canada, 4,460 %, 13 novembre 2024	17 914	16 450	0,22 %
16 785 000	Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix, série F, remboursable, 4,055 %, 24 novembre 2025	18 181	16 390	0,21 %
17 375 000	Gibson Energy Inc, remboursable, 2,450 %, 14 juillet 2025	17 840	16 282	0,21 %
16 335 000	Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix, série D, remboursable, 4,293 %, 8 février 2024	17 465	16 273	0,21 %
16 550 000	Realogy Group LLC/Go-Issuer Corporation, remboursable, 5,750 %, 15 janvier 2029	18 099	16 190	0,21 %
16 400 000	Reliance Limited Partnership, remboursable, 3,836 %, 15 mars 2025	17 300	15 992	0,21 %
11 192 000	Tervita Corporation, remboursable, 11,000 %, 1 ^{er} décembre 2025	14 414	15 694	0,21 %
16 949 000	Granite REIT Holdings Limited Partnership, série 4, remboursable, 3,062 %, 4 juin 2027	16 841	15 608	0,20 %
17 470 000	Stantec Inc, remboursable, 2,048 %, 8 octobre 2027	16 641	15 255	0,20 %
16 810 000	Transcontinental Inc., remboursable, 2,280 %, 13 juillet 2026	16 812	15 188	0,20 %
12 583 000	Bath & Body Works Inc., 6,694 %, 15 janvier 2027	15 259	15 167	0,20 %
16 245 000	Summit Industrial Income REIT, série A, remboursable, 2,150 %, 17 septembre 2025	16 337	14 959	0,20 %
12 428 000	Carpenter Technology Corporation, remboursable, 7,625 %, 15 mars 2030	15 441	14 716	0,19 %
15 800 000	AutoCanada Inc., remboursable, 5,750 %, 7 février 2029	15 800	14 003	0,18 %
16 250 000	Dollarama Inc., remboursable, 1,505 %, 20 septembre 2027	15 605	13 886	0,18 %
15 680 000	DISH Network Corporation, convertible, 3,375 %, 15 août 2026	15 487	13 684	0,18 %
12 970 000	Mullen Group Limited, convertible, remboursable, 5,750 %, 30 novembre 2026	12 970	13 340	0,17 %
12 000 000	TKC Holdings Inc., remboursable, 6,875 %, 15 mai 2028	14 552	13 229	0,17 %
10 060 000	Natural Resource Partners Limited Partnership/NRP Finance Corporation, remboursable, 9,125 %, 30 juin 2025	12 028	13 189	0,17 %
10 300 000	Willis North America Inc., remboursable, 4,650 %, 15 juin 2027	13 429	13 107	0,17 %
13 225 000	Intact Corporation financière, 1,207 %, 21 mai 2024	13 194	12 528	0,16 %
10 389 000	Cleaver-Brooks Inc., remboursable, 7,875 %, 1 ^{er} mars 2023	12 645	12 456	0,16 %
11 240 000	The Chemours Company, remboursable, 5,750 %, 15 novembre 2028	13 106	12 357	0,16 %
13 500 000	DISH Network Corporation, conv., coupon zéro, 15 décembre 2025	17 268	12 253	0,16 %
10 606 000	Lindblad Expeditions LLC, remboursable, 6,750 %, 15 février 2027	12 775	11 727	0,15 %
12 000 000	Bell Canada Inc., remboursable, 2,750 %, 29 janvier 2025	11 746	11 517	0,15 %
3 024 000	Calfrac Well Services Limited, convertible, 10,000 %, 18 décembre 2023	2 491	11 358	0,15 %
8 498 250	Generac Holdings Inc., 11 décembre 2026	11 099	10 902	0,14 %
10 990 000	Secure Energy Services Inc., remboursable, 7,250 %, 30 décembre 2026	11 007	10 732	0,14 %
11 600 000	Rogers Communications Inc., variable, remboursable, 5,000 %, 17 décembre 2081	11 600	10 555	0,14 %

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 2022

Nombre d'actions ou de parts	Titre	Coût moyen	Juste valeur	Pourcentage de l'actif net
11 660 000	Dollarama Inc., remboursable, 1,871 %, 8 juillet 2026	11 623	10 516	0,14 %
9 427 000	Atlantic Power Corporation, série E, conv., remboursable, 6,000 %, 31 janvier 2025	10 033	10 040	0,13 %
8 500 000	McKesson Corporation, remboursable, 0,900 %, 3 décembre 2025	11 035	9 907	0,13 %
8 000 000	Centene Corporation, remboursable, 4,625 %, 15 décembre 2029	9 870	9 583	0,13 %
10 500 000	Dream Industrial Real Estate Investment Trust, série A, remboursable, 1,662 %, 22 décembre 2025	10 500	9 447	0,12 %
10 000 000	TELUS Corporation, série CZ, remboursable, 2,750 %, 8 juillet 2026	10 420	9 322	0,12 %
9 450 000	Fairfax Financial Holdings Limited, remboursable, 4,700 %, 16 décembre 2026	10 066	9 271	0,12 %
9 340 000	Sienna Senior Living Inc, série B, remboursable, 3,450 %, 27 février 2026	9 805	8 835	0,12 %
9 373 000	Fairfax Financial Holdings Limited, remboursable, 4,230 %, 14 juin 2029	9 478	8 662	0,11 %
8 313 000	Location de camions Penske Canada Inc., remboursable, 2,850 %, 7 décembre 2022	8 328	8 303	0,11 %
6 400 307	Sequa Corporation, prêt à terme, 31 juillet 2023	8 194	8 204	0,11 %
6 142 000	BAT Capital Corporation, remboursable, 3,557 %, 15 août 2027	7 888	7 250	0,10 %
7 150 000	Les Compagnies Loblaw Ltée, remboursable, 4,860 %, 12 septembre 2023	7 690	7 204	0,09 %
11 840 000	Cooper-Standard Automotive Inc., remboursable, 5,625 %, 15 novembre 2026	12 419	7 174	0,09 %
7 130 000	Bell Canada Inc., remboursable, 3,550 %, 2 mars 2026	7 648	6 885	0,09 %
6 756 000	Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix, série P, remboursable, 2,848 %, 21 mai 2027	6 769	6 142	0,08 %
6 278 000	TELUS Corporation, remboursable, 3,750 %, 10 mars 2026	6 786	6 106	0,08 %
4 392 429	Aegerion Pharmaceuticals Inc., convertible, 5,000 %, 1 ^{er} avril 2025	5 732	5 873	0,08 %
5 750 000	Fairfax Financial Holdings Limited, 4,950 %, 3 mars 2025	6 314	5 756	0,08 %
5 810 000	North American Construction Group Limited, conv., remboursable, 5,500 %, 30 juin 2028	5 810	5 665	0,07 %
6 400 000	Reliance Limited Partnership, remboursable, 2,680 %, 1 ^{er} décembre 2027	6 399	5 653	0,07 %
6 750 000	Pembina Pipeline Corporation, variable, remboursable, 4,800 %, 25 janvier 2081	6 750	5 643	0,07 %
5 001 829	David's Bridal LLC, emprunt à terme, 30 juin 2023	6 439	5 473	0,07 %
4 090 000	Colony Capital Inc., convertible, 5,000 %, 15 avril 2023	4 959	5 192	0,07 %
4 470 000	IMAX Corporation, convertible, 0,500 %, 1 ^{er} avril 2026	4 881	5 132	0,07 %
4 250 000	JPMorgan Chase & Company, variable, série V, remboursable, perpétuel, 4,287 %	5 586	5 122	0,07 %
4 829 000	Intact Corporation financière, remboursable, 3,770 %, 2 mars 2026	5 215	4 718	0,06 %
4 250 000	Manitoba Telecom Services Inc., remboursable, 4,000 %, 27 mai 2024	4 599	4 230	0,06 %
4 000 000	Brookfield Asset Management Inc., remboursable, 4,820 %, 28 janvier 2026	4 131	4 021	0,05 %
3 960 000	Banque Manuvie du Canada, 2,844 %, 12 janvier 2023	4 042	3 953	0,05 %
4 000 000	Groupe TMX Limitée, remboursable, 2,997 %, 11 décembre 2024	3 958	3 883	0,05 %
4 250 000	Gibson Energy Inc., variable, série 20-A, remboursable, 5,250 %, 22 décembre 2080	4 250	3 704	0,05 %
3 680 000	Ventas Canada Finance Limited, série D, remboursable, 2,550 %, 15 mars 2023	3 728	3 646	0,05 %
4 000 000	Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix, série Q, remboursable, 2,456 %, 30 novembre 2026	3 737	3 618	0,05 %
3 600 000	TELUS Corporation, remboursable, 3,750 %, 17 janvier 2025	3 781	3 542	0,05 %
4 250 000	Granite REIT Holdings Limited Partnership, remboursable, 2,378 %, 18 décembre 2030	4 250	3 387	0,04 %
3 303 000	Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix, série B, remboursable, 4,903 %, 5 juillet 2023	3 593	3 321	0,04 %
3 300 000	Gouvernement du Canada, obligations à rendement réel, rendement réel, 2,750 %, 1 ^{er} août 2024	3 258	3 275	0,04 %
3 600 000	Gibson Energy Inc., remboursable, 2,850 %, 14 juillet 2027	3 599	3 256	0,04 %
3 190 000	Wells Fargo & Company, remboursable, 3,184 %, 8 février 2024	3 298	3 130	0,04 %
2 425 485	David's Bridal LLC, prêt à terme, 23 juin 2023	3 137	3 122	0,04 %
3 300 000	Gouvernement du Canada, 1,250 %, 1 ^{er} mars 2027	2 989	3 035	0,04 %
3 300 000	Gouvernement du Canada, 0,250 %, 1 ^{er} mars 2026	2 944	2 978	0,04 %
2 193 000	Cinemark USA Inc., remboursable, 8,750 %, 1 ^{er} mai 2025	2 992	2 855	0,04 %
2 260 000	Realogy Group LLC/Realogy Co-Issuer Corp., remboursable, 4,875 %, 1 ^{er} juin 2023	2 693	2 806	0,04 %
3 040 000	Nestle Holdings Inc., remboursable, 2,192 %, 26 janvier 2029	3 040	2 661	0,04 %
2 564 000	Sinclair Television Group Inc., remboursable, 4,125 %, 1 ^{er} décembre 2030	2 734	2 622	0,03 %

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 2022

Nombre d'actions ou de parts	Titre	Coût moyen	Juste valeur	Pourcentage de l'actif net
2 690 000	CI Financial Corporation, remboursable, 3,904 %, 27 septembre 2027	2 848	2 542	0,03 %
2 600 000	Compagnie Crédit Ford Canada, 3,500 %, 30 novembre 2023	2 542	2 528	0,03 %
2 560 000	Dream Industrial Real Estate Investment Trust, remboursable, 2,539 %, 7 décembre 2026	2 560	2 315	0,03 %
2 560 000	Ventas Canada Finance Limited, remboursable, 2,450 %, 4 janvier 2027	2 555	2 308	0,03 %
1 943 000	Enbridge Inc., 1,600 %, 4 octobre 2026	2 415	2 232	0,03 %
2 000 000	Intact Corporation financière, remboursable, 2,850 %, 7 juin 2027	2 096	1 850	0,02 %
2 000 000	Summit Industrial Income REIT, série B, remboursable, 1,820 %, 1 ^{er} avril 2026	1 999	1 788	0,02 %
1 850 000	Bell Canada Inc., remboursable, 2,900 %, 12 août 2026	1 853	1 734	0,02 %
1 600 000	Wells Fargo & Company, 3,874 %, 21 mai 2025	1 593	1 558	0,02 %
1 360 000	Nexstar Broadcasting Inc., remboursable, 4,750 %, 1 ^{er} novembre 2028	1 513	1 505	0,02 %
1 522 000	Sienna Senior Living Inc., série A, remboursable, 3,109 %, 4 novembre 2024	1 565	1 464	0,02 %
89 100	Bruce Power Limited Partnership, remboursable, 10,875 %, 15 mars 2026	100	104	0,00 %
Total des titres à revenu fixe		2 429 768 \$	2 351 743 \$	30,71 %
Options (note 9)		16 493	17 946	0,23 %
Ajustement pour tenir compte des coûts d'opérations		(5 909)		
Total des placements		7 745 771 \$	7 266 530 \$	94,89 %
Contrats de change à terme (note 10)			(3 569) \$	(0,05) %
Autres actifs moins les passifs			394 080 \$	5,16 %
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables			7 657 041 \$	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 en lançant quatre séries de parts, soit les séries A, B, F et I. Le 3 août 2010, il a commencé à offrir des parts de série A(N), de série B(N) et de série F(N). Le 1^{er} janvier 2019, le Fonds a interrompu la souscription de nouvelles parts de série B et de série B(N). Le 2 novembre 2021, le Fonds a commencé à offrir des parts de série AT4, de série A(N)T4, de série FT4 et de série F(N)T4.

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

Le Fonds a pour objectif de placement de fournir une 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 à l'état 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 internationales d'information financière (« IFRS »).

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

b) Base d'évaluation

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

c) Monnaie fonctionnelle et monnaie de présentation

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

d) Utilisation d'estimations et recours au jugement

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

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

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

3. Principales méthodes comptables

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

a) Modifications des principales méthodes comptables

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

3. Principales méthodes comptables (suite)

b) Instruments financiers

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

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

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

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

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

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

Les autres passifs financiers au coût amorti sont initialement comptabilisés à la juste valeur à la date à laquelle ils ont été générés, déduction faite des coûts d'opérations, et sont par la suite évalués au coût amorti selon la méthode du taux d'intérêt effectif. Le Fonds décomptabilise les passifs financiers lorsque leurs obligations contractuelles sont acquittées, sont annulées ou qu'elles arrivent à expiration. Les passifs

3. Principales méthodes comptables (suite)

financiers au coût amorti du Fonds sont constitués des montants à payer pour les parts rachetées, des montants à payer pour les titres achetés et des charges à payer. En raison de la nature à court terme de ces passifs financiers, leur valeur comptable se rapproche de leur juste valeur.

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

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

c) Parts rachetables

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

d) Monnaie étrangère

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

placements et les dérivés » dans les *états du résultat global*.

e) Comptabilisation des produits

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

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

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

g) Impôts

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

3. Principales méthodes comptables (suite)

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

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

4. Opérations entre parties liées

- a) Frais de gestion

EdgePoint, le gestionnaire, nomme le conseiller en valeurs du Fonds et fournit des services-conseils en placement et des services de gestion de portefeuille ainsi que des services de placement et d'administration au Fonds ou en surveille la prestation. Ces services comprennent la sélection, l'analyse et le suivi des placements, y compris des déplacements pour les visites dans les sièges sociaux; les autres frais liés à la diligence raisonnable; la constitution de portefeuille et la gestion des risques; l'analyse, la sélection et le suivi des maisons de courtage; les compétences en négociation, et ils pourraient aussi inclure des services de financement liés aux commissions de courtage et aux commissions de suivi pour le placement du Fonds. Tous les frais indirects et les charges d'exploitation engagés par le conseiller en valeurs du Fonds ou par le gestionnaire pour la prestation de ces services, mais qui ne sont pas liés aux activités quotidiennes du Fonds, sont également inclus dans les frais de gestion. En contrepartie de ces services, EdgePoint reçoit des frais de gestion mensuels calculés en fonction de l'actif net moyen quotidien de chaque série. Les frais de gestion annuels varient selon les séries de parts, comme il est indiqué dans le tableau ci-après. Le Fonds verse à EdgePoint un seul montant englobant tous les frais de gestion. Le conseiller en valeurs du Fonds est rémunéré pour ses services à même les frais de gestion sans autres frais pour le Fonds. Le total des frais de gestion pour la période close le 30 juin 2022 s'est élevé à 49,8 millions de dollars (51,7 millions de dollars au 30 juin 2021). Aucuns frais engagés n'étaient dus au gestionnaire au 30 juin 2022 (aucuns frais au 31 décembre 2021). Les frais de gestion pour les parts de la série I 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 2022, les coûts répartis ont totalisé 0,5 million de dollars (0,5 million de dollars au 30 juin 2021). Chaque série est responsable de payer les charges d'exploitation qui peuvent lui être imputées. Mis à part les intérêts, les frais bancaires, les coûts d'opérations et les retenues d'impôt, lesquels sont payés ou à payer directement par le Fonds, le gestionnaire engage ces frais pour le compte du Fonds, lequel le rembourse par la suite. Les charges d'exploitation communes du Fonds sont réparties entre les séries en fonction du nombre moyen de porteurs de parts ou de l'actif net moyen quotidien de chaque série, selon les charges d'exploitation. Toutes les charges d'exploitation des parts de série I 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.

5. Impôts sur le résultat (suite)

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 de l'année d'imposition la plus récente, le 15 décembre 2021, le Fonds avait des pertes en capital de néant (275,5 millions de dollars au 15 décembre 2020) et des pertes autres qu'en capital de néant (néant au 15 décembre 2020).

Une perte réalisée par le Fonds au moment de la disposition d'immobilisations sera considérée comme une perte suspendue si le Fonds acquiert, dans les 30 jours précédant ou suivant la vente, un bien de remplacement qui est identique à celui qui a été vendu ou qui est le même, et que le Fonds est encore propriétaire du bien de remplacement 30 jours après la disposition originale. Si une perte est suspendue, le Fonds ne peut déduire la perte des gains en capital du Fonds avant que le bien de remplacement ait été vendu sans être acquis de nouveau dans les 30 jours précédant ou 30 jours suivant la vente. À la fin de l'année d'imposition la plus récente, le 15 décembre 2021, le Fonds avait des pertes suspendues de 20,8 millions de dollars (22,1 millions de dollars au 15 décembre 2020).

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

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

cours des périodes closes les 30 juin 2022 et 2021 est présentée ci-après.

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

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

7. Évaluation de la juste valeur

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

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

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

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

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

7. Évaluation de la juste valeur (suite)

a) Actions

Les positions en actions du Fonds sont classées au niveau 1 lorsque le titre est négocié activement et qu'un prix fiable est observable. Certaines actions du Fonds ne sont pas négociées 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 placements en actions qui ont été classés au niveau 3 en raison du manque de données observables pour l'évaluation (deux placements au 31 décembre 2021). La juste valeur de ces actions a été établie selon les prix cotés les plus récents obtenus de courtiers ou au coût et, entre temps, elle a fait l'objet d'une évaluation pour moins-valeur.

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 trois titres à revenu fixe qui ont été classés au niveau 3 en raison du manque de données observables pour l'évaluation (trois titres au 31 décembre 2021). La juste valeur de ces placements a été établie selon les prix cotés les plus récents obtenus de courtiers.

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 du contrat, de la différence entre le taux contractuel et le taux à terme du marché pour la même monnaie ou le même indice, des taux d'intérêt et du rendement futur de l'action. Les contrats pour lesquels les écarts de crédit de la contrepartie sont observables et fiables, ou pour lesquels les données liées au crédit sont considérées comme n'étant pas importantes pour la juste valeur, sont classés au niveau 2. Les options sont évaluées principalement sur la base du nombre de contrats, de la différence entre le prix d'exercice et le taux à terme du marché pour l'action et l'indice sous-jacents, le taux d'intérêt, les dividendes et la volatilité de l'action

et de l'indice sous-jacents. Le risque de contrepartie est géré au moyen de l'utilisation de garanties et d'une annexe de soutien au crédit, lorsqu'elle est disponible.

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

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

Actifs (passifs) à la juste valeur au 30 juin 2022 (en milliers)				
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	4 851 306 \$	9 523 \$	36 012 \$	4 896 841 \$
Titres à revenu fixe	—	2 281 898	69 845	2 351 743
Options	—	17 946	—	17 946
Contrats de change à terme	—	2 513	—	2 513
Contrats de change à terme	—	(6 082)	—	(6 082)
Total	4 851 306 \$	2 305 798 \$	105 857 \$	7 262 961 \$

Actifs (passifs) à la juste valeur au 31 décembre 2021 (en milliers)				
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	5 625 941 \$	— \$	35 389 \$	5 661 330 \$
Titres à revenu fixe	—	2 256 651	67 910	2 324 561
Options	—	13 032	—	13 032
Contrats de change à terme	—	2 728	—	2 728
Contrats de change à terme	—	(7 849)	—	(7 849)
Total	5 625 941 \$	2 264 562 \$	103 299 \$	7 993 802 \$

Au cours de la période close le 30 juin 2022, la variation nette de la valeur des instruments financiers classés comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net a correspondu à une perte de 1 007,0 millions de dollars (profit de 851,6 millions de dollars au 30 juin 2021).

Au cours de la période close le 30 juin 2022, aucun transfert n'a été effectué entre les niveaux (un transfert au 30 juin 2021).

Les tableaux suivants présentent un rapprochement des évaluations à la juste valeur des instruments financiers classés au niveau 3 au 30 juin 2022 et au 31 décembre 2021.

30 juin 2022 (en milliers)	Titres à revenu fixe	Actions
Solde à l'ouverture de la période	67 910 \$	35 389 \$
Variation du profit latent (de la perte latente) sur les placements	1 935	623
Solde à la clôture de la période	69 845 \$	36 012 \$

7. Évaluation de la juste valeur (suite)

31 décembre 2021 (en milliers)	Titres à revenu fixe	Actions
Solde à l'ouverture de la période	51 993 \$	37 027 \$
Transferts entrants (sortants)	–	(12 731)
Placements acquis au cours de la période	7 146	–
Variation de l'appréciation (de la dépréciation) latente de la valeur des placements	8 771	11 093
Solde à la clôture de la période	67 910 \$	35 389 \$

La variation totale du profit latent (de la perte latente) sur les actifs de niveau 3 détenus au 30 juin 2022 correspondait à un profit de 2,6 millions de dollars (profit de 24,5 millions de dollars au 31 décembre 2021).

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 2022 et au 31 décembre 2021.

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 s'inscrivent dans 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.

Si les indices de référence pertinents avaient augmenté ou diminué de 5 % au 30 juin 2022, toutes les autres variables restant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement augmenté ou diminué

8. Risques liés aux instruments financiers (suite)

d'environ 244,8 millions de dollars, soit 3,2 % du total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (281,3 millions de dollars au 31 décembre 2021, soit 3,2 % 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 2022					
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	3 628 013	220 807	(961 142)	2 887 678	40,29 %
Euro	449 456	977	(74 590)	375 843	8,94 %
Yen japonais	339 658	—	(3 220)	336 438	5,50 %
Couronne suédoise	136 818	—	—	136 818	1,45 %
Livre sterling	120 048	—	—	120 048	5,50 %
Dollar de Hong Kong	70 398	—	—	70 398	1,10 %
Roupie indonésienne	—	—	(11 499)	(11 499)	0,14 %
	4 744 391	221 784	(1 050 451)	3 915 724	57,42 %

31 décembre 2021					
Monnaie	Placements (en milliers de dollars)	Trésorerie (en milliers de dollars)	Contrats de change à terme (en milliers de dollars)	Total (en milliers de dollars)	% de l'actif net
Dollar américain	3 944 304	143 920	(911 546)	3 176 678	40,82 %
Yen japonais	625 056	—	—	625 056	12,93 %
Euro	394 937	—	—	394 937	2,49 %
Livre sterling	210 048	—	—	210 048	2,26 %
Dollar de Hong Kong	85 494	—	—	85 494	0,85 %
Couronne suédoise	60 184	—	—	60 184	0,54 %
	5 320 023	143 920	(911 546)	4 552 397	59,89 %

Au 30 juin 2022, si le dollar canadien s'était raffermi ou affaibli de 5 % par rapport à toutes les devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait diminué ou augmenté respectivement d'environ 195,8 millions

de dollars ou 2,6 % du total de l'actif net (227,6 millions de dollars, soit 2,6 % du total de l'actif net, au 31 décembre 2021). Dans la pratique, les résultats réels pourraient ne pas correspondre à ceux figurant dans cette analyse de sensibilité et les écarts pourraient être significatifs.

iii) Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt 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 actions, lesquelles 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.

Titres à revenu fixe (en milliers)	
30 juin 2022	
Moins de 1 an	159 789 \$
De 1 à 3 ans	1 177 377
De 3 à 5 ans	631 140
Plus de 5 ans	383 436
	2 351 743 \$

Titres à revenu fixe (en milliers)	
31 décembre 2021	
Moins de 1 an	160 739 \$
De 1 à 3 ans	878 089
De 3 à 5 ans	876 369
Plus de 5 ans	409 364
	2 324 561 \$

Au 30 juin 2022, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 0,5 %, en présumant 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 30,5 millions de dollars, soit 0,4 % du total de l'actif net (31,3 millions de dollars, soit 0,4 % du total de l'actif net, au 31 décembre 2021). La sensibilité du Fonds aux variations des taux d'intérêt a été établie en fonction de la duration moyenne pondérée modifiée de 2,59 ans selon les titres à revenu fixe détenus au sein du Fonds (2,69 ans au 31 décembre 2021). 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 2022.

Au 30 juin 2022 et au 31 décembre 2021, le Fonds détenait des placements dans des titres de créance ayant les notations de crédit suivantes :

	% de l'actif net	% des titres de créance
30 juin 2022		
AAA	0,08	0,26
AA	0,95	3,07
A	2,42	7,92
BBB	15,47	50,32
BB	2,60	8,44
B	2,69	8,80
CCC	1,23	4,01
Non évalués	5,27	17,18
	30,71	100,00

	% de l'actif net	% des titres de créance
31 décembre 2021		
AA	0,82	3,13
A	2,14	8,09
BBB	14,04	53,27
BB	2,06	7,80
B	2,73	10,30
CCC	0,86	3,23
Non évalués	3,74	14,18
	26,39	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 dispose toujours de liquidités suffisantes pour honorer ses engagements à leur échéance, y compris les rachats estimés de parts, sans subir de pertes inacceptables et sans risquer d'entacher sa réputation. Conformément aux règlements sur les valeurs mobilières, le Fonds doit investir au moins 90 % de son actif dans des placements liquides (soit ceux qui sont négociés sur un marché actif et qu'il est facile de vendre). Le Fonds peut également emprunter jusqu'à concurrence de 5 % de la valeur de son actif net pour financer ses rachats. Aucun emprunt de ce type n'a eu lieu au cours de la période considérée.

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

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

	À vue (en milliers de dollars)	< 3 mois (en milliers de dollars)	Total (en milliers de dollars)
30 juin 2022			
À payer pour les parts rachetées	10 270	–	10 270
Charges à payer et autres créditeurs	48 595	–	48 595
Contrats de change à terme	–	6 110	6 110

	À vue (en milliers de dollars)	< 3 mois (en milliers de dollars)	Total (en milliers de dollars)
31 décembre 2021			
À payer pour les parts rachetées	9 107	–	9 107
Contrats de change à terme	–	7 849	7 849

8. Risques liés aux instruments financiers (suite)

d) Gestion du risque lié aux capitaux propres

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

9. Tableau des options

30 juin 2022					
Options d'achat d'actions	Date d'expiration	Prix d'exercice	Nombre de contrats	Coût moyen (en milliers)	Juste valeur (en milliers)
Indice EURO STOXX 50	16 juin 2023	3 816 \$	12 296 514	3 885 \$	5 196 \$
Indice bancaire EURO STOXX	17 février 2023	142	3 420 347	1 293	24
Indice bancaire EURO STOXX	17 mars 2023	142	3 420 347	1 299	32
Indice bancaire EURO STOXX	21 avril 2023	142	3 420 347	1 293	39
				7 770 \$	5 292 \$

30 juin 2022					
Options sur devises	Date d'expiration	Prix d'exercice	Nombre de contrats	Coût moyen (en milliers)	Juste valeur (en milliers)
Options d'achat					
Achat USD/vente CNH	6 juillet 2022	6,50	62 744 000	310 \$	2 326 \$
Achat USD/vente HKD	2 août 2022	7,85	84 320 000	159	35
Achat USD/vente HKD	9 août 2022	7,85	61 380 000	143	23
Achat USD/vente JPY	10 août 2022	135,00	100 440 000	312	2 395
Achat USD/vente HKD	10 août 2022	7,85	54 907 200	145	21
Achat USD/vente CNH	23 septembre 2022	6,60	32 000 001	312	772
Achat USD/vente HKD	23 septembre 2022	7,85	101 680 000	212	92
Vente EUR/achat USD	24 septembre 2022	1,04	30 975 200	465	75
Achat USD/vente CNH	23 décembre 2023	6,80	38 200 000	311	445
Achat USD/vente HKD	23 décembre 2022	7,85	101 680 000	379	226
Vente EUR/achat USD	23 décembre 2022	1,03	27 280 000	469	189
Achat USD/vente CNH	6 janvier 2023	6,90	62 496 000	310	513
Achat USD/vente HKD	12 avril 2023	7,85	78 616 000	313	309
Achat USD/vente HKD	12 avril 2023	7,90	85 560 000	313	221

30 juin 2022					
Options sur devises	Date d'expiration	Prix d'exercice	Nombre de contrats	Coût moyen (en milliers)	Juste valeur (en milliers)
Options de vente					
Vente USD/achat JPY	20 juillet 2022	126,00	19 344 000	313	12
Vente USD/achat JPY	10 août 2022	122,00	35 216 000	624	50
Vente EUR/achat USD	19 août 2022	1,04	40 920 000	337	538
Vente USD/achat JPY	15 septembre 2022	120,00	8 828 800	781	410
Vente USD/achat JPY	15 septembre 2022	130,00	2 182 400	811	601
Vente EUR/achat USD	22 septembre 2022	1,02	54 560 000	344	562
Vente EUR/achat USD	22 septembre 2022	1,07	23 560 000	344	832
Vente EUR/achat USD	28 septembre 2022	1,03	50 096 000	340	698
Vente EUR/achat USD	5 avril 2023	0,98	59 520 000	340	714
Vente EUR/achat USD	19 avril 2023	1,02	27 280 000	336	595
				8 723 \$	12 654 \$

10. Tableau des contrats de change à terme

30 juin 2022					
Date de règlement	Monnaie à livrer (en milliers)	Monnaie à recevoir (en milliers)	Prix du contrat	Juste valeur (en milliers)	
11 juillet 2022	13 926 \$ CA	11 000 \$ US	0,7899	234 \$	
8 août 2022	110 000 \$ US	142 943 \$ CA	1,2995	1 354	
24 août 2022	133 000 000 IDR	9 046 \$ US	0,0001	144	
12 septembre 2022	104 000 \$ US	134 434 \$ CA	1,2926	585	
20 septembre 2022	41 000 \$ US	52 964 \$ CA	1,2918	196	
				2 513	
11 juillet 2022	102 000 \$ US	128 825 \$ CA	1,2630	(2 470) \$	
18 juillet 2022	12 000 \$ US	15 138 \$ CA	1,2615	(309)	
25 juillet 2022	24 750 \$ US	31 513 \$ CA	1,2733	(346)	
29 juillet 2022	51 000 \$ US	63 880 \$ CA	1,2525	(1 771)	
3 août 2022	322 000 \$ US	413 372 \$ CA	1,2838	(1 113)	
13 septembre 2022	55 000 EUR	74 517 \$ CA	1,3549	(73)	
				(6 082)	
Nombre total de contrats	11		Juste valeur nette	(3 569) \$	

11. Compensation d'actifs financiers et de passifs financiers

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

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

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

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

30 juin 2022 (en milliers de dollars)

Type d'instrument financier	Montants bruts des actifs et passifs financiers comptabilisés	Montants nets présentés dans l'état de la situation financière	Montants connexes non compensés dans l'état de la situation financière		Montant net
			Instruments financiers	Trésorerie donnée en nantissement	
Contrats de change à terme – actifs	2 513	2 513	(1 232)	–	1 281
Contrats de change à terme – passifs	(6 110)	(6 110)	1 232	4 296	(582)

31 décembre 2021 (en milliers de dollars)

Type d'instrument financier	Montants bruts des actifs et passifs financiers comptabilisés	Montants nets présentés dans l'état de la situation financière	Montants connexes non compensés dans l'état de la situation financière		Montant net
			Instruments financiers	Trésorerie donnée en nantissement	
Contrats de change à terme – actifs	2 728	2 728	(1 708)	–	1 020
Contrats de change à terme – passifs	(7 849)	(7 849)	1 708	5 488	(653)

12. Prêts de titres

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

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

	30 juin 2022 (en milliers de dollars)	31 décembre 2021 (en milliers de dollars)
Titres prêtés	–	74 496
Garanties (autres qu'en trésorerie)	–	78 858

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

	30 juin 2022 (en milliers de dollars)	30 juin 2021 (en milliers de dollars)
Montant brut des produits tirés du prêt de titres	733	213
Commissions des agents – CIBC Mellon	(153)	(53)
Produits tirés du prêt de titres	580	160

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
