



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 terminée le 30 juin 2021

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 18 août 2021



Norman Tang
Chef des finances
Le 18 août 2021

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 2021 et au 31 décembre 2020*

	2021	2020 (audité)
Actifs		
Placements à la juste valeur* (notes 7 et 9)	7 470 054 \$	7 407 431 \$
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1 188 760	703 589
Montants à recevoir pour les titres vendus	18 990	1 433
Intérêts et autres débiteurs	21 274	21 483
Montants à recevoir pour les parts souscrites	13 729	7 325
Dividendes à recevoir	6 412	6 393
Contrats de change à terme à la juste valeur (note 10)	5 450	14 859
Total des actifs	8 724 669 \$	8 162 513 \$

Passifs, excluant l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables

Montants à payer pour les titres achetés	29 993 \$	1 286 \$
Montants à payer pour les parts rachetées	16 514	17 098
Contrats de change à terme à la juste valeur (note 10)	4 116	895
Total des passifs	50 623 \$	19 279 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	8 674 046 \$	8 143 234 \$

Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables

Série A	3 095 440 \$	2 954 536 \$
Série A(N)	1 538 446	1 448 170
Série B	57 754	86 570
Série B(N)	13 496	27 679
Série F	2 695 503	2 471 210
Série F(N)	1 153 396	1 057 307
Série I	120 011	97 762

Nombre de parts en circulation

Série A	119 720 098	126 096 834
Série A(N)	59 368 364	61 683 976
Série B	2 239 482	3 699 366
Série B(N)	522 386	1 181 737
Série F	103 642 699	104 880 138
Série F(N)	43 816 086	44 334 576
Série I	4 530 403	4 073 812

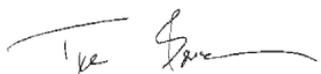
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part

Série A	25,86 \$	23,43 \$
Série A(N)	25,91	23,48
Série B	25,79	23,40
Série B(N)	25,84	23,42
Série F	26,01	23,56
Série F(N)	26,32	23,85
Série I	26,49	24,00

*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 2021 et 2020*

	2021	2020
Produits		
Intérêts aux fins des distributions	49 742 \$	62 498 \$
Dividendes	39 171	50 971
Produits tirés du prêt de titres (note 12)	580	160
Profit (perte) de change sur la trésorerie et les autres actifs nets	(28 364)	(13 067)
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	240 974	(351 632)
Profit net réalisé (perte nette réalisée) sur les contrats de change à terme	46 427	(41 440)
Variation du profit latent (de la perte latente) sur les placements et les dérivés	564 260	(715 881)
	912 790 \$	(1 008 391) \$
Charges		
Frais de gestion (note 4)	51 700 \$	55 110 \$
Taxe sur les produits et services / taxe de vente harmonisée	5 780	6 235
Retenue d'impôts étrangers	4 402	4 887
Coûts d'opérations	2 708	3 419
Frais d'administration et frais d'agent des transferts (note 4)	1 522	1 668
Droits de garde	148	248
Frais de comptabilité	28	24
Communications aux porteurs de parts	90	106
Droits de dépôt	265	359
Honoraires d'audit	33	60
Frais juridiques	18	79
Honoraires du comité d'examen indépendant	10	11
Total des charges	66 704 \$	72 206 \$
Remises sur frais de gestion (note 4)	(149) \$	(95) \$
Charges nettes	66 555 \$	72 111 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	846 235 \$	(1 080 502) \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Série A	297 030 \$	(396 992) \$
Série A(N)	147 935	(191 766)
Série B	7 493	(14 199)
Série B(N)	2 135	(5 521)
Série F	266 562	(327 044)
Série F(N)	113 300	(137 552)
Série I	11 780	(7 428)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part		
Série A	2,44 \$	(2,61) \$
Série A(N)	2,47	(2,64)
Série B	2,62	(2,74)
Série B(N)	2,76	(2,86)
Série F	2,60	(2,59)
Série F(N)	2,62	(2,65)
Série I	2,75	(1,98)

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 2021 et 2020*

	Série A		Série A(N)		Série B	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	2 954 536 \$	3 766 519 \$	1 448 170 \$	1 807 554 \$	86 570 \$	136 071 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	297 030	(396 992)	147 935	(191 766)	7 493	(14 199)
Opérations sur les parts rachetables						
Produit de l'émission de parts rachetables	317 374	278 111	158 367	137 234	2 714	5 163
Réinvestissement de distributions aux porteurs de parts rachetables	69	4 035	756	2 998	–	33
Rachat de parts rachetables	(473 500)	(622 303)	(215 996)	(315 640)	(39 023)	(28 621)
Distributions aux porteurs de parts rachetables						
Revenu net de placement	(69)	(4 158)	(786)	(3 124)	–	(37)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	140 904	(741 307)	90 276	(370 298)	(28 816)	(37 661)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	3 095 440 \$	3 025 212 \$	1 538 446 \$	1 437 256 \$	57 754 \$	98 410 \$
Parts rachetables émises et en circulation						
Solde à l'ouverture de la période	126 096 834	160 548 247	61 683 976	76 881 534	3 699 366	5 806 624
Parts rachetables émises contre trésorerie, compte tenu des distributions réinvesties	12 705 963	13 026 521	6 366 089	6 511 746	110 343	241 408
Rachat de parts rachetables	(19 082 699)	(29 475 911)	(8 681 701)	(15 073 809)	(1 570 227)	(1 353 650)
Solde à la clôture de la période	119 720 098	144 098 857	59 368 364	68 319 471	2 239 482	4 694 382

	Série B(N)		Série F		Série F(N)	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	27 679 \$	53 216 \$	2 471 210 \$	3 101 201 \$	1 057 307 \$	1 311 927 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 135	(5 521)	266 562	(327 044)	113 300	(137 552)
Opérations sur les parts rachetables						
Produit de l'émission de parts rachetables	1 316	1 471	344 463	355 668	156 232	169 354
Réinvestissement de distributions aux porteurs de parts rachetables	–	24	12 045	16 169	4 983	6 592
Rachat de parts rachetables	(17 634)	(14 368)	(384 284)	(645 751)	(172 077)	(295 251)
Distributions aux porteurs de parts rachetables						
Revenu net de placement	–	(24)	(14 493)	(19 524)	(6 349)	(8 315)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(14 183)	(18 418)	224 293	(620 482)	96 089	(265 172)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	13 496 \$	34 798 \$	2 695 503 \$	2 480 719 \$	1 153 396 \$	1 046 755 \$
Parts rachetables émises et en circulation						
Solde à l'ouverture de la période	1 181 737	2 271 331	104 880 138	131 334 181	44 334 576	54 894 432
Parts rachetables émises contre trésorerie, compte tenu des distributions réinvesties	52 017	68 938	14 165 514	17 255 908	6 333 263	8 155 544
Rachat de parts rachetables	(711 368)	(681 089)	(15 402 953)	(31 082 311)	(6 851 753)	(14 063 994)
Solde à la clôture de la période	522 386	1 659 180	103 642 699	117 507 778	43 816 086	48 985 982

**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 2021 et 2020*

	Série I		Total	
	2021	2020	2021	2020
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	97 762 \$	84 349 \$	8 143 234 \$	10 260 837 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	11 780	(7 428)	846 235	(1 080 502)
Opérations sur les parts rachetables				
Produit de l'émission de parts rachetables	14 895	33 852	995 361	980 853
Réinvestissement de distributions aux porteurs de parts rachetables	1 033	976	18 886	30 827
Rachat de parts rachetables	(4 402)	(20 320)	(1 306 916)	(1 942 254)
Distributions aux porteurs de parts rachetables				
Revenu net de placement	(1 057)	(1 013)	(22 754)	(36 195)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	22 249	6 067	530 812	(2 047 271)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	120 011 \$	90 416 \$	8 674 046 \$	8 213 566 \$
Parts rachetables émises et en circulation				
Solde à l'ouverture de la période	4 073 812	3 505 592		
Parts rachetables émises contre trésorerie, compte tenu des distributions réinvesties	628 510	1 585 568		
Rachat de parts rachetables	(171 919)	(885 729)		
Solde à la clôture de la période	4 530 403	4 205 431		

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

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

Tableaux des flux de trésorerie (non audité)
(en milliers)
Périodes closes les 30 juin 2021 et 2020

	2021	2020
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	846 235 \$	(1 080 502) \$
Ajustements liés à ce qui suit :		
(Profit) perte de change sur la trésorerie et les autres actifs nets	28 364	13 067
(Profit net réalisé) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés	(240 974)	351 632
(Profit net réalisé) perte nette réalisée sur les contrats de change à terme	(46 427)	41 440
Variation du profit latent (de la perte latente) sur les placements et les dérivés	(564 260)	715 881
(Augmentation) diminution des intérêts et autres débiteurs	209	1 693
(Augmentation) diminution des dividendes à recevoir	(19)	(1 675)
Achats de placements	(1 496 560)	(2 912 880)
Produit de la vente de placements	2 262 951	3 828 021
Produit du (montant affecté au) règlement de contrats de change à terme	46 427	(41 440)
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités d'exploitation	835 946 \$	915 237 \$
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(3 868) \$	(5 368) \$
Produit de l'émission de parts rachetables	988 957	982 002
Montant versé au rachat de parts rachetables	(1 307 500)	(1 927 447)
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités de financement	(322 411) \$	(950 813) \$
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	513 535 \$	(35 576) \$
Profit (perte) de change sur la trésorerie et les autres actifs nets	(28 364)	(13 067)
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture de la période	703 589	587 968
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture de la période	1 188 760 \$	539 325 \$
La trésorerie et les équivalents de trésorerie comprennent ce qui suit :		
Fonds en banque	1 103 776 \$	539 325 \$
Placements à court terme	84 984	-
	1 188 760 \$	539 325 \$
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôt à la source	49 941 \$	64 191 \$
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôt à la source	34 847 \$	43 201 \$

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 2021

Nombre d'actions ou de parts	Titre	Coût moyen	Juste valeur	Pourcentage de l'actif net
Titres de participation				
Banques				
2 214 709	Bank of America Corp.	71 979 \$	113 191 \$	1,30 %
		71 979	113 191	1,30 %
Produits de consommation discrétionnaire				
10 780 481	Mattel Inc.	185 490	268 606	3,10 %
2 427 661	Restaurant Brands International Inc.	147 661	193 897	2,23 %
6 728 189	Subaru Corp.	258 880	164 523	1,90 %
822 366	Cie financière Richemont SA	82 584	123 342	1,42 %
2 077 935	Aramark	92 403	95 949	1,11 %
337 485	Alibaba Group Holding Limited, CAAÉ	92 606	94 873	1,09 %
120 112	O'Reilly Automotive Inc.	62 544	84 303	0,97 %
2 848 228	Cie financière Richemont SA, bons de souscription, 22 novembre 2023	656	2 366	0,03 %
239 307	David's Bridal Inc.	16 103	890	0,01 %
		938 927	1 028 749	11,86 %
Produits de consommation de base				
2 079 134	Shiseido Company Ltd.	130 554	189 559	2,19 %
893 503	PriceSmart Inc.	83 174	100 801	1,16 %
1 114 135	Diageo PLC	58 083	66 121	0,76 %
		271 811	356 481	4,11 %
Services financiers diversifiés				
1 601 455	Affiliated Managers Group, Inc.	238 044	306 132	3,53 %
2 360 955	Brookfield Asset Management Inc, catégorie A	111 497	149 307	1,72 %
703 386	Apollo Global Management Inc.	50 186	54 233	0,62 %
5 359 473	Dundee Corp., catégorie A	9 855	8 414	0,10 %
580 584	Crown Capital Partners Inc.	4 876	3 297	0,04 %
16 282	Brookfield Asset Management Reinsurance Partners Ltd.	1 123	1 067	0,01 %
		415 581	522 450	6,02 %
Énergie				
10 598 324	PrairieSky Royalty Ltd.	242 828	159 081	1,83 %
3 092 337	Black Stone Minerals LP	59 847	41 208	0,47 %
717 308	PHI Group Inc.	7 007	12 004	0,14 %
549 865	PHI Group Inc., bons de souscription, 4 septembre 2044	5 863	9 202	0,11 %
2 116 107	Secure Energy Services LP	9 161	8 909	0,10 %
1 259 025	Calfrac Well Services Inc.	13 892	5 099	0,06 %
739 569	National Energy Services Reunited Corp., bons de souscription, 23 juin 2023	548	2 649	0,03 %
151 874	PHI Group Inc., actions faisant l'objet de restrictions	1 465	2 542	0,03 %
127 075	PHI Group Inc., bons de souscription faisant l'objet de restrictions, 4 septembre 2044	1 465	2 126	0,02 %
		342 076	242 820	2,79 %
Soins de santé				
2 816 477	Koninklijke Philips NV	179 944	173 002	2,00 %
302 087	Anthem Inc.	140 573	142 972	1,65 %
1 400 054	Amryt Pharma Ltd.	19 378	21 052	0,24 %
279 454	Shionogi & Company Ltd.	19 764	18 057	0,21 %
		359 659	355 083	4,10 %
Produits industriels				
6 885 300	CSX Corp.	184 664	273 803	3,16 %
762 372	Middleby Corp.	112 349	163 737	1,89 %
2 682 528	FlowsERVE Corp.	154 082	134 075	1,54 %
4 757 977	Kubota Corp.	94 484	119 292	1,37 %
6 102 818	Mitsubishi Electric Corp.	115 050	109 804	1,27 %
3 088 762	Univar Solutions Inc.	83 213	93 347	1,08 %
1 330 867	Bureau Veritas SA	49 311	52 191	0,60 %
226 051	AMETEK, Inc.	24 971	37 408	0,43 %
2 166 666	MDA Ltd.	12 731	33 107	0,38 %
287 983	DCC PLC	27 115	29 224	0,34 %
282 209	Alfa Laval AB	12 362	12 357	0,14 %
		870 332	1 058 345	12,20 %

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 2021

Nombre d'actions ou de parts	Titre	Coût moyen	Juste valeur	Pourcentage de l'actif net
Technologies de l'information				
751 400	Fujitsu Ltd.	102 757 \$	174 390 \$	2,01 %
1 008 637	TE Connectivity Ltd.	99 469	169 054	1,95 %
939 296	SAP SE	157 101	164 074	1,89 %
450 752	Motorola Solutions Inc.	90 757	121 166	1,40 %
662 402	Fidelity National Information Services Inc.	98 394	116 327	1,34 %
25 682	Constellation Software Inc.	43 420	48 215	0,56 %
206 717	EchoStar Corp.	10 738	6 224	0,07 %
		602 636	799 450	9,22 %
Assurances				
559 552	Aon PLC	147 966	165 609	1,91 %
172 842	Fairfax Financial Holdings Ltd.	70 911	93 957	1,09 %
777 035	Sagicor Financial Co. Ltd., bons de souscription, 5 décembre 2024	394	194	0,00 %
		219 271	259 760	3,00 %
Matières				
3 592 955	Berry Global Group Inc.	196 415	290 479	3,35 %
1 028 471	International Flavors & Fragrances Inc.	158 703	190 469	2,19 %
364 494	Franco-Nevada Corp.	54 949	65 569	0,76 %
		410 067	546 517	6,30 %
Immobilier				
2 025 234	Grand City Properties SA	56 920	67 811	0,78 %
		56 920	67 811	0,78 %
Services de communications				
1 213 647	Dish Network Corporation	51 940	62 885	0,73 %
360 000	Trilogy International Partners Inc, bons de souscription, 2 juillet 2022	–	3	0,00 %
		51 940	62 888	0,73 %
Actions privilégiées				
592 000	Pembina Pipeline Corp., actions privilégiées à 5,25 %, série 23	14 800	15 386	0,18 %
334 000	BCE Inc., actions privilégiées à 2,45 %, série AJ	5 140	6 127	0,07 %
335 840	BCE Inc., actions privilégiées à 2,45 %, série Y	5 169	6 102	0,07 %
151 650	Seritage Growth Properties, actions privilégiées à 7,00 %, série A	4 800	4 512	0,05 %
25 893	David's Bridal, actions privilégiées, série B	3 515	2 937	0,04 %
16 984	David's Bridal, actions privilégiées, série A	–	2 105	0,02 %
18 800	Intact Corporation financière, actions privilégiées à 4,90 %, série 7	355	480	0,00 %
		33 779	37 649	0,43 %
Total des titres de participation		4 644 978 \$	5 451 194 \$	62,84 %
Valeur nominale (en \$)				
Titres à revenu fixe				
62 380 000	Intact Corporation financière, remboursable, 3,691 %, 24 mars 2025	67 628 \$	67 327 \$	0,78 %
49 000 000	Fairfax India Holdings Corporation, remboursable, 5,00 %, 26 février 2028	61 306	60 532	0,70 %
51 550 000	Thomson Reuters Corp., remboursable, 2,239%, 14 mai 2025	52 084	52 916	0,61 %
49 950 000	Apple Inc., remboursable, 2,513 %, 19 août 2024	52 206	52 072	0,60 %
43 155 000	Ensign Drilling Inc., remboursable, 9,25 %, 15 avril 2024	56 835	50 759	0,59 %
40 356 188	Livingston International, emprunt à terme, 25 avril 2026	53 184	50 088	0,58 %
47 783 000	Millar Western Forest Products Ltd., remboursable, 9,50 %, 20 juin 2023	47 645	49 216	0,57 %
45 500 000	Les Compagnies Loblaw Limitée, remboursable, 3,918 %, 10 juin 2024	49 564	48 858	0,56 %
36 849 000	Optiva Inc., débetures garanties de type « Toggle » réglées en nature, 9,75 %, 20 juillet 2025	49 645	48 384	0,56 %
44 250 000	Bell Canada Inc., remboursable, 4,70 %, 11 septembre 2023	48 335	47 301	0,55 %
33 854 400	Constellation Software Inc., 8,40 %, billet à taux variable, 31 mars 2040	38 637	45 873	0,53 %
32 372 328	First Eagle Holdings, Inc., emprunt à terme, 2 février 2027	42 980	39 656	0,46 %
35 850 000	AutoCanada Inc., remboursable, 8,75 %, 11 février 2025	35 396	38 748	0,45 %
34 910 500	Redevances aurifères Osisko Ltée, conv., 4,00 %, 31 décembre 2022	34 898	36 493	0,42 %
33 590 000	TMX Group Ltd., remboursable, 4,461 %, 3 octobre 2023	36 443	35 994	0,41 %
34 000 000	Walt Disney Co., 2,758 %, 7 octobre 2024	35 341	35 619	0,41 %
33 965 000	Groupe SNC-Lavalin Inc., 3,80 %, 19 août 2024	33 965	35 277	0,41 %
32 300 000	CI Financial Corp., 3,759 %, 26 mai 2025	32 767	34 437	0,40 %
31 755 000	Alimentation Couche-Tard Inc., remboursable, 3,60%, 2 juin 2025	33 700	34 058	0,39 %
32 544 400	Dollarama Inc., remboursable, 2,203 %, 10 novembre 2022	32 467	33 130	0,38 %
32 546 000	Tidewater Midstream and Infrastructure Ltd., remboursable,	32 380 \$	32 736 \$	0,38 %

**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 2021*

Nombre d'actions ou de parts	Titre	Coût moyen	Juste valeur	Pourcentage de l'actif net
	6,75 %, 19 décembre 2022			
27 087 000	Enbridge Inc., remboursable, 6,625 %, 12 avril 2078	27 781	30 773	0,35 %
28 910 000	Bell Canada Inc., remboursable, 3,35 %, 12 mars 2025	30 798	30 727	0,35 %
28 136 000	McDonald's Corporation, remboursable, 3,125 %, 4 mars 2025	30 488	29 854	0,34 %
18 900 000	Uni-Sélect Inc., 6,00 %, 18 décembre 2026	16 065	28 379	0,33 %
21 944 000	Pershing Square Holdings Ltd., 5,50 %, 15 juillet 2022	28 141	28 277	0,33 %
26 617 000	CES Energy Solutions Corp., remboursable, 6,375 %, 21 octobre 2024		27 454	0,32 %
28 713 500	Calfrac Holdings LP., remboursable, 10,875 %, 15 mars 2026	26 522	27 428	0,32 %
18 650 000	Tervita Escrow Corp., remboursable, 11,00 %, 1 ^{er} décembre 2021	32 238	25 933	0,30 %
23 800 000	Artis Real Estate Investment Trust, 3,824 %, 18 septembre 2023	24 020	24 402	0,28 %
22 000 000	Fonds de placement immobilier Cominar, remboursable, 4,50 %, 15 mai 2024	23 992		
17 000 000	Flowserve Corp., remboursable, 3,50 %, 1 ^{er} octobre 2030	22 000	23 149	0,27 %
17 375 715	Sally Beauty, emprunt à terme B, remboursable, 3,80411 %, 5 juillet 2024	22 327	22 277	0,26 %
16 650 000	Gestion de parc de véhicules Element, convertible, remboursable, 4,25 %, 30 juin 2024	22 326	21 539	0,25 %
17 000 000	Gestion de parc de véhicules Element, convertible, remboursable, 1,60 %, 6 avril 2024	16 650	21 479	0,25 %
20 500 000	Cineplex Inc., remboursable, 7,50 %, 26 février 2026	21 339	21 428	0,25 %
16 792 250	Generac, emprunt à terme, 11 décembre 2026	20 500	21 162	0,24 %
20 000 000	CI Financial Corp., remboursable, 3,215 %, 22 juillet 2024	21 931	20 873	0,24 %
18 693 000	Dollarama Inc., remboursable, 3,55 %, 6 novembre 2023	20 000	20 862	0,24 %
18 625 000	Alimentation Couche-Tard Inc., 3,899 %, 1 ^{er} novembre 2022	19 728	19 697	0,23 %
18 087 000	Granite REIT Holdings L.P., remboursable, 3,873 %, 30 novembre 2023	19 187	19 391	0,22 %
18 437 000	Finning International Inc., 2,84 %, 29 septembre 2021	19 420	19 185	0,22 %
12 583 000	L. Brands Inc., 6,694 %, 15 janvier 2027	18 469	18 535	0,21 %
22 548 000	Vesta Energy Corp., remboursable, 8,125 %, 24 juillet 2023	15 259	18 415	0,21 %
16 335 000	Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix, remboursable, 4,293 %, 8 février 2024	20 393	18 038	0,21 %
16 000 000	Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix, série K, remboursable, 3,556 %, 9 septembre 2024	17 465	17 482	0,20 %
16 650 000	Groupe SNC-Lavalin inc., 3,235 %, 2 mars 2023	17 268	16 988	0,20 %
15 461 000	Ford Credit Canada Company, 4,46 %, 13 novembre 2024	16 263	16 938	0,20 %
15 000 000	Suncor Energy Inc., remboursable, 3,00 %, 14 septembre 2026	16 346	16 286	0,19 %
14 850 000	Gibson Energy Inc., 2,45 %, 14 juillet 2025	16 083	15 812	0,18 %
12 970 000	Mullen Group Ltd., 5,75 %, 30 novembre 2026	15 287	15 214	0,18 %
9 500 000	DISH Network Corporation, conv. 15 décembre 2025	12 970	14 911	0,17 %
13 000 000	Summit Industrial Income REIT, remboursable, 2,15 %, 17 septembre 2025	12 138	13 772	0,16 %
10 165 000	Colony Capital Inc., conv., 5,00 %, 15 avril 2023	13 089	13 170	0,15 %
10 389 000	Cleaver-Brooks Inc., remboursable, 7,875 %, 1 ^{er} mars 2023	12 325	13 043	0,15 %
12 750 000	Ford Credit Canada Company, 3,279 %, 2 juillet 2021	12 645	12 776	0,15 %
10 965 000	Bell Canada Inc., remboursable, 2,70 %, 27 février 2024	12 834	12 751	0,15 %
9 075 000	Natural Resource Partners LP/NRP Finance Corp., remboursable, 9,125 %, 30 juin 2025	11 408	11 357	0,13 %
10 452 000	Fonds de placement immobilier Cominar, 4,25 %, 8 décembre 2021	10 755	11 065	0,13 %
9 450 000	Fairfax Financial Holdings Ltd., remboursable, 4,70 %, 16 décembre 2026	10 427	10 567	0,12 %
10 000 000	Alimentation Couche-Tard Inc., remboursable, 3,056 %, 26 juillet 2024	10 066	10 495	0,12 %
10 500 000	Dream Industrial REIT, remboursable, 1,662 %, 22 décembre 2025	10 367	10 488	0,12 %
10 000 000	TELUS Corp., remboursable, 2,75 %, 8 juillet 2026	10 500	10 436	0,12 %
8 500 000	McKesson Corp., remboursable, 0,90 %, 3 décembre 2025	10 420	10 417	0,12 %
10 250 000	Secure Energy Services Inc., remboursable, 7,25 %, 30 décembre 2026	11 035	10 393	0,12 %
9 427 000	Atlantic Power Corporation, conv., remboursable, 6,00 %, 31 janvier 2025	10 252	10 359	0,12 %
10 000 000	Intact Corporation financière, 1,21 %, 21 mai 2024	10 033	10 040	0,12 %
9 340 000	Sienna Senior Living Inc, remboursable, 3,45 %, 27 février 2026	10 000	9 987	0,11 %
7 860 000	Cooper-Standard Automotive Inc., remboursable, 5,625 %, 15 novembre 2026	9 805	9 766	0,11 %
8 216 000	Livingston International, emprunt à terme, 25 avril 2027	8 419	9 205	0,11 %
8 100 000	Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix, remboursable, 4,055 %, 24 novembre 2025	10 496	9 204	0,10 %
6 792 000	Chemours Co., remboursable, 7,00 %, 15 mai 2025	8 845	8 825	0,10 %
6 400 000	Manitowoc Company Inc., remboursable, 9,00 %, 1 ^{er} avril 2026	8 439	8 700	0,10 %
		8 276 \$	8 638 \$	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 2021*

Nombre d'actions ou de parts	Titre	Coût moyen	Juste valeur	Pourcentage de l'actif net
8 313 000	Penske Truck Leasing Canada Inc., remboursable, 2,85 %, 7 décembre 2022	8 328	8 519	0,10 %
8 500 000	Dollarama Inc., 1,871 %, 8 juillet 2026	8 500	8 511	0,10 %
3 024 000	Calfrac Well Services Ltd., conv., 10,00 %, 18 décembre 2023	2 491	8 165	0,09 %
7 200 000	Granite REIT Holdings L. P., remboursable, 3,062 %, 4 juin 2027	7 200	7 573	0,09 %
6 756 000	Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix, remboursable, 2,848 %, 21 mai 2027	6 770	7 002	0,08 %
5 125 000	Dave & Buster's Inc., remboursable, 7,625 %, 1 ^{er} novembre 2025	6 606	6 845	0,08 %
6 800 000	Stantec Inc., remboursable, 2,048 %, 8 octobre 2027	6 800	6 698	0,08 %
6 750 000	Pembina Pipeline Corporation, remboursable, 4,80 %, 25 janvier 2081	6 750	6 630	0,08 %
6 400 000	Reliance LP, remboursable, 2,68 %, 1 ^{er} décembre 2027	6 399	6 498	0,07 %
4 392 429	Aegerion Pharmaceuticals Inc., 5,00 %, 1 ^{er} avril 2025	5 733	6 479	0,07 %
5 998 000	Fairfax Financial Holdings Ltd., remboursable, 4,23 %, 14 juin 2029	5 864	6 468	0,07 %
6 300 000	Morguard Corp., 4,715 %, 25 janvier 2024	6 314	6 446	0,07 %
5 810 000	North American Construction Group Ltd., conv., remboursable, 5,50 %, 30 juin 2028	5 810	6 289	0,07 %
5 000 000	Schlumberger Finance Canada Ltd., remboursable, 1,40 %, 17 septembre 2025	6 570	6 274	0,07 %
4 250 000	JP Morgan Chase & Co., remboursable, 5,00 %, perpétuel	5 586	5 288	0,06 %
4 706 460	David's Bridal LLC, emprunt à terme, 30 juin 2023	6 064	4 959	0,06 %
4 500 000	Fiducie TD Capital IV, remboursable, 10,00 %, 30 juin 2108	5 224	4 652	0,05 %
4 263 000	TELUS Corp., remboursable, 3,75 %, 10 mars 2026	4 640	4 623	0,05 %
4 250 000	Les Compagnies Loblaw Ltée, remboursable, 4,86 %, 12 septembre 2023	4 631	4 562	0,05 %
4 250 000	Manitoba Telecom Services Inc., remboursable, 4,00 %, 27 mai 2024	4 599	4 548	0,05 %
4 130 000	Bell Canada Inc., remboursable, 3,55 %, 2 mars 2026	4 478	4 440	0,05 %
4 200 000	Rogers Communications Inc., 4,00 %, 6 juin 2022	4 374	4 324	0,05 %
4 250 000	Gibson Energy Inc., variable, remboursable, 5,25 %, 22 décembre 2080	4 250	4 316	0,05 %
3 042 000	Realogy Group LLC/Realogy Co-Issuer Corp., remboursable, 9,375 %, 1 ^{er} avril 2027	4 034	4 195	0,05 %
3 212 000	Mattel Inc., remboursable, 6,75 %, 31 décembre 2025	4 033	4 184	0,05 %
4 100 000	First Capital Realty Inc., 4,43 %, 31 janvier 2022	4 292	4 181	0,05 %
4 250 000	Granite REIT Holdings L.P., remboursable, 2,378 %, 18 décembre 2030	4 250	4 125	0,05 %
4 250 000	Dollarama Inc., remboursable, 1,505 %, 20 septembre 2027	4 250	4 121	0,05 %
3 600 000	Gibson Energy Inc., 2,85 %, 14 juillet 2027	3 599	3 700	0,04 %
3 303 000	Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix, remboursable, 4,90 %, 5 juillet 2023	3 593	3 522	0,04 %
2 193 000	Cinemark USA Inc., remboursable, 8,75 %, 1 ^{er} mai 2025	2 993	2 982	0,04 %
2 650 000	Fairfax Financial Holdings Ltd., 4,95 %, 3 mars 2025	2 943	2 936	0,03 %
2 260 000	Realogy Group LLC/Realogy Co-Issuer Corp., remboursable, 4,875 %, 1 ^{er} juin 2023	2 693	2 919	0,03 %
2 306 326	David's Bridal LLC, emprunt à terme, 23 juin 2023	2 987	2 859	0,03 %
2 500 000	Enbridge Inc., remboursable, 2,44 %, 2 juin 2025	2 499	2 579	0,03 %
1 939 000	Intact Corporation financière, remboursable, 3,77 %, 2 mars 2026	2 128	2 111	0,02 %
2 000 000	Intact Corporation financière, remboursable, 2,85 %, 7 juin 2027	2 096	2 103	0,02 %
2 000 000	Summit Industrial Income REIT, remboursable, 1,82 %, 1 ^{er} avril 2026	1 999	1 985	0,02 %
1 300 000	Banque Manuvie du Canada, 2,844 %, 12 janvier 2023	1 324	1 341	0,02 %
	Total des titres à revenu fixe	1 974 930 \$	2 007 768 \$	23,15 %
	Options (note 9)	7 770	11 092	0,13 %
	Ajustement pour tenir compte des coûts d'opérations	(4 935)		
	Total des placements	6 622 743 \$	7 470 054 \$	86,12 %
	Contrats de change à terme (note 10)		1 334 \$	0,02 %
	Autres actifs moins les passifs		1 202 658 \$	13,87 %
	Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		8 674 046 \$	100,0 %

1. Le Fonds

- a) 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 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.

- b) 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 B sont offertes aux épargnants individuels. Les parts de série F 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 B(N) et de série F(N) 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 18 août 2021.

- 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.

La pandémie de COVID-19 est venue ajouter de l'incertitude quant aux hypothèses utilisées par le gestionnaire pour formuler des jugements et des estimations. Les gouvernements et les banques centrales sont intervenus au moyen de mesures monétaires et budgétaires importantes conçues dans le but de stabiliser la situation économique. La durée et l'incidence de la pandémie de COVID-19 sont inconnues à l'heure actuelle, tout comme l'efficacité des mesures prises par les gouvernements et les banques centrales. Il est impossible d'estimer de façon fiable la durée et la gravité de ces événements ainsi que leur effet sur les

2. Base d'établissement (suite)

résultats financiers et la situation financière du Fonds au cours de périodes futures. Puisque les conséquences globales que la COVID-19 aura sur l'économie mondiale et sur les activités du Fonds sont actuellement incertaines et impossibles à prédire, les jugements et les estimations du gestionnaire font l'objet d'une incertitude accrue.

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 2020, 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.

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.

3. Principales méthodes comptables (suite)

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

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

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.

3. Principales méthodes comptables (suite)

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 distribuées 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.

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 2021, 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 surveillance 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 2021 s'est élevé à 51,7 millions de dollars (55,1 millions de dollars au 30 juin 2020). Aucuns frais courus n'étaient dus au gestionnaire au 30 juin 2021 (aucuns frais au 31 décembre 2020). 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	1,70 %
Série A(N)	1,70 %
Série B	1,90 %
Série B(N)	1,90 %
Série F	0,70 %
Série F(N)	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 2021, les coûts répartis ont totalisé 0,5 million de dollars (0,5 million de dollars au 30 juin 2020). 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.

4. Opérations entre parties liées (suite)

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 de l'année d'imposition la plus récente, le 15 décembre 2020, le Fonds avait des pertes en capital de 257,5 millions de dollars (néant au 15 décembre 2019) et des pertes autres qu'en capital de néant (néant au 15 décembre 2019).

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 2020, le Fonds avait des pertes suspendues de 22,1 millions de dollars (6,0 millions de dollars au 15 décembre 2019).

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 2021 et 2020 est présentée ci-après.

	2021	2020
Relations au titre des rabais de courtage sur titres gérés	3	4
Pourcentage du total des coûts d'opérations	7 %	4 %

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 :

7. Évaluation de la juste valeur (suite)

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

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

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

a) Actions

Les positions en actions du Fonds sont classées au niveau 1 lorsque le titre est négocié activement et qu'un prix fiable est observable. 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 trois placements en actions qui ont été classés au niveau 3 en raison du manque de données observables pour l'évaluation. 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.

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 d'achat de titres. 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 sur actions 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 2021 (en milliers)				
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	5 386 281 \$	33 107 \$	31 806 \$	5 451 194 \$
Titres à revenu fixe	–	1 955 775	51 993	2 007 768
Options	–	11 092	–	11 092
Contrats de change à terme	–	5 450	–	5 450
Contrats de change à terme	–	(4 116)	–	(4 116)
Total	5 386 281 \$	2 001 308 \$	83 799 \$	7 471 388 \$

Actifs (passifs) à la juste valeur au 31 décembre 2020 (en milliers)				
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	5 247 796 \$	– \$	37 027 \$	5 284 823 \$
Titres à revenu fixe	–	2 064 608	51 993	2 116 601
Options	–	6 007	–	6 007
Contrats de change à terme	–	14 859	–	14 859
Contrats de change à terme	–	(895)	–	(895)
Total	5 247 796 \$	2 084 579 \$	89 020 \$	7 421 395 \$

7. Évaluation de la juste valeur (suite)

Au cours de la période close le 30 juin 2021, 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 851,6 millions de dollars (perte de 1 109,0 millions de dollars au 30 juin 2020).

Au cours de la période close le 30 juin 2021, un placement a été transféré entre les niveaux (aucun au 30 juin 2020). MDA Ltd. (auparavant Neptune LP) a été transférée du niveau 3 au niveau 2 en avril 2021 après l'inscription de ses actions à la Bourse de Toronto.

Les tableaux suivants présentent un rapprochement des évaluations à la juste valeur des instruments financiers classés au niveau 3 au 30 juin 2021 et au 31 décembre 2020.

30 juin 2021 (en milliers)	Titres à revenu fixe	Actions
Solde à l'ouverture de la période	51 993 \$	37 027 \$
Transferts entrants (sortants)	–	(12 731)
Variation du profit latent (de la perte latente) sur les placements	4 209	7 510
Solde à la clôture de la période	101 950 \$	31 806 \$

31 décembre 2020 (en milliers)	Titres à revenu fixe	Actions
Solde à l'ouverture de l'exercice	20 932 \$	15 914 \$
Placements acquis au cours de l'exercice	44 990	30 765
Placements cédés au cours de l'exercice	(3 876)	–
Profit réalisé (perte réalisée)	(75)	–
Variation du profit latent (de la perte latente) sur les placements	(9 978)	(9 652)
Solde à la clôture de l'exercice	51 993 \$	37 027 \$

La variation totale du profit latent (de la perte latente) sur les actifs de niveau 3 détenus au 30 juin 2021 correspondait à un profit de 11,7 millions de dollars (perte de 19,7 millions de dollars au 31 décembre 2020).

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 2021 et au 31 décembre 2020.

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 présentent 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.

8. Risques liés aux instruments financiers (suite)

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 l'écart pourrait être important.

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 2021, toutes les autres variables restant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement augmenté ou diminué d'environ 272,6 millions de dollars, soit 3,1 % du total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (264,2 millions de dollars au 31 décembre 2020, soit 3,2 % du total de l'actif net). Dans la pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité et l'écart pourrait être important.

ii) Risque de change

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

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

30 juin 2021					
Monnaie	Placements (en milliers de dollars)	Trésorerie (en milliers de dollars)	Contrats de change à terme (en milliers de dollars)	Total (en milliers de dollars)	% de l'actif net
Dollar américain	3 766 239	484 643	(756 635)	3 494 247	40,29 %
Yen japonais	775 625	–	–	775 625	8,94 %
Euro	468 171	9 111	–	477 282	5,50 %
Franc suisse	125 708	–	–	125 708	1,45 %
Livre sterling	95 345	231	–	95 576	1,10 %
Couronne suédoise	12 357	–	–	12 357	0,14 %
	5 243 445	484 874	(747 524)	4 980 795	57,42 %

31 décembre 2020					
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	3 654 792	576 226	(906 111)	3 324 907	40,82 %
Yen japonais	1 158 175	–	(104 856)	1 053 319	12,93 %
Franc suisse	203 017	–	–	203 017	2,49 %
Euro	184 188	–	–	184 188	2,26 %
Livre sterling	68 840	–	–	68 840	0,85 %
	43 439	934	–	44 373	0,54 %
	5 312 451	577 160	(1 010 967)	4 878 644	59,89 %

Au 30 juin 2021, 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 249,0 millions de dollars ou 2,9 % du total de l'actif net (243,9 millions de dollars, soit 3,0 % du total de l'actif net, au 31 décembre 2020). Dans la pratique, les résultats réels pourraient ne pas correspondre à ceux figurant dans cette analyse de sensibilité et les écarts pourraient être significatifs.

8. Risques liés aux instruments financiers (suite)

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 2021	
Moins de 1 an	0,358 \$
De 1 à 3 ans	658 956
De 3 à 5 ans	863 105
Plus de 5 ans	435 349
	2 007 768 \$
31 décembre 2020	
Moins de 1 an	250 606 \$
De 1 à 3 ans	467 048
De 3 à 5 ans	935 526
Plus de 5 ans	463 421
	2 116 601 \$

Au 30 juin 2021, 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 27,7 millions de dollars, soit 0,3 % du total de l'actif net (22,5 millions de dollars, soit 0,3 % du total de l'actif net, au 31 décembre 2020). La sensibilité du Fonds aux variations des taux d'intérêt a été établie en fonction de la duration moyenne pondérée modifiée de 2,76 ans selon les titres à revenu fixe détenus au sein du Fonds (2,12 ans au 31 décembre 2020). Dans la pratique, les résultats réels pourraient ne pas correspondre à ceux figurant dans cette analyse de sensibilité.

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 2021.

Au 30 juin 2021 et au 31 décembre 2020, le Fonds détenait des placements dans des titres de créance ayant les notations de crédit suivantes :

30 juin 2021	% de l'actif net	% des titres de créance
AA	0,60	2,59
A	1,43	6,22
BBB	10,89	47,23
BB	1,77	7,54
B	2,10	9,01
CCC	1,37	5,87
Non évalués	4,99	21,54
	23,15	100,00

31 décembre 2020	% de l'actif net	% des titres de créance
AA	0,65	2,51
A	2,10	8,02
BBB	12,33	47,48
BB	1,50	5,72
B	3,38	13,07
CCC	1,30	5,03
Non évalués	4,73	18,17
	25,99	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.

8. Risques liés aux instruments financiers (suite)

c) Risque de liquidité

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

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

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

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

	À vue (en milliers de dollars)	< 3 mois (en milliers de dollars)	Total (en milliers de dollars)
30 juin 2021			
À payer pour les parts rachetées	16 514	–	16 514
À payer pour les titres achetés	29 993	–	29 993
Contrats de change à terme	–	4 116	4 116

	À vue (en milliers de dollars)	< 3 mois (en milliers de dollars)	Total (en milliers de dollars)
31 décembre 2020			
À payer pour les parts rachetées	17 098	–	17 098
À payer pour les titres achetés	1 286	–	1 286
Contrats de change à terme	–	895	895

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 2021						
Options d'achat	Date d'échéance	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 \$	10 454 \$	
Indice bancaire EURO STOXX	17 février 2023	142	3 420 347	1 293	198	
Indice bancaire EURO STOXX	17 mars 2023	142	3 420 347	1 299	213	
Indice bancaire EURO STOXX	21 avril 2023	142	3 420 347	1 293	227	
				7 770 \$	11 092 \$	

10. Tableau des contrats de change à terme

30 juin 2021					
Date de règlement	Monnaie à livrer (en milliers)	Monnaie à recevoir (en milliers)	Prix du contrat	Juste valeur (en milliers)	
7 juillet 2021	100 000 \$ US	125 866 \$ CA	1,2587	1 906	\$
12 juillet 2021	189 000 \$ US	236 945 \$ CA	1,2537	2 659	
13 juillet 2021	51 000 \$ US	63 923 \$ CA	1,2534	703	
18 octobre 2021	100 000 \$ US	124 142 \$ CA	1,2414	182	
				5 450	\$
7 juillet 2021	124 140 \$ CA	100 000 \$ US	0,8055	(180)	
28 juillet 2021	46 000 \$ US	56 557 \$ CA	1,2295	(465)	
30 août 2021	25 000 \$ US	30 152 \$ CA	1,2061	(839)	
13 septembre 2021	110 000 \$ US	134 054 \$ CA	1,2187	(2 306)	
20 septembre 2021	82 000 \$ US	101 325 \$ CA	1,2357	(326)	
				(4 116)	\$
Nombre total de contrats	17		Juste valeur nette	1 334	\$

11. Compensation d'actifs financiers et de passifs financiers

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

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

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

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

30 juin 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	Trésorerie donnée en nantissement	Montant net
Contrats de change à terme – actifs	5 450	5 450	(4 116)	–	1 334
Contrats de change à terme – passifs	(4 116)	(4 116)	4 116	–	–

31 décembre 2020 (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	Trésorerie donnée en nantissement	Montant net
Contrats de change à terme – actifs	14 859	14 859	(630)	–	14 299
Contrats de change à terme – passifs	(895)	(895)	630	265	–

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 2021 et au 31 décembre 2020.

	30 juin 2021 (en milliers de dollars)	31 décembre 2020 (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 2021 (en milliers de dollars)	30 juin 2020 (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
