



E D G E P O I N T

Portefeuille canadien EdgePoint

États financiers semestriels
Pour la période close le 30 juin 2023

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 canadien 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 l'auditeur indépendant. Le conseil d'administration se compose de membres de la haute direction du gestionnaire. Pour toutes les séries de parts du Fonds, les états financiers semestriels ont été examinés et approuvés par le conseil d'administration.



Patrick Farmer
Chef de la direction et administrateur
Le 24 août 2023



Norman Tang
Chef des finances
Le 24 août 2023

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 canadien EdgePoint

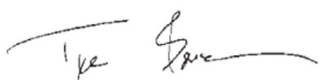
États de la situation financière (non audité)
(en milliers, sauf les montants par part et le nombre de parts)
Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022

	2023	2022 (audité)
Actifs		
Placements à la juste valeur* (note 7)	2 706 138 \$	2 461 990 \$
Trésorerie et équivalents de trésorerie	102 101	81 814
Dividendes à recevoir	6 215	5 745
Montants à recevoir pour les parts souscrites	5 192	8 220
Montants à recevoir pour les titres vendus	4 201	-
Contrats de change à terme à la juste valeur (note 10)	3 786	1 521
Intérêts et autres débiteurs	855	634
Total des actifs	2 828 488 \$	2 559 924 \$
Passifs, excluant l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Montants à payer pour les parts rachetées	4 393 \$	2 685 \$
Contrats de change à terme à la juste valeur (note 10)	298	733
Montants à payer pour les titres achetés	-	151
Total des passifs	4 691	3 569
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 823 797 \$	2 556 355 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Série A	705 410 \$	634 770 \$
Série A(N)	323 369	331 049
Série AT6	412	282
Série A(N)T6	584	523
Série F	1 071 066	941 773
Série F(N)	426 930	343 370
Série FT6	1 850	1 092
Série F(N)T6	884	768
Série I	278 889	291 359
Série IT8	14 403	11 369
Nombre de parts en circulation		
Série A	16 784 217	16 751 166
Série A(N)	7 652 527	8 696 627
Série AT6	13 260	9 773
Série A(N)T6	19 001	18 351
Série F	25 338 335	24 851 817
Série F(N)	10 078 314	9 045 336
Série FT6	59 497	38 088
Série F(N)T6	28 521	26 862
Série I	6 236 906	7 303 165
Série IT8	439 926	374 673
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part		
Série A	42,03 \$	37,89 \$
Série A(N)	42,26	38,07
Série AT6	31,06	28,81
Série A(N)T6	30,73	28,49
Série F	42,27	37,90
Série F(N)	42,36	37,96
Série FT6	31,10	28,68
Série F(N)T6	31,00	28,59
Série I	44,72	39,89
Série IT8	32,74	30,34

*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 canadien EdgePoint

États du résultat global (non audité)
(en milliers, sauf les montants par part)
Périodes closes les 30 juin 2023 et 2022

	2023	2022
Produits		
Intérêts aux fins des distributions	2 706 \$	796 \$
Dividendes	30 583	23 196
Produits tirés du prêt de titres	8	2
Profit (perte) de change sur la trésorerie et les autres actifs nets	130	(33)
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	130 610	85 963
Profit net réalisé (perte nette réalisée) sur les contrats de change à terme	1 347	2 930
Variation du profit latent sur les placements et les dérivés	143 150	(325 575)
Total des produits (de la perte)	308 534 \$	(212 721) \$
Charges		
Frais de gestion (note 4)	14 555 \$	12 994 \$
Taxe sur les produits et services / taxe de vente harmonisée	1 638	1 448
Coûts d'opérations	1 005	577
Frais d'administration et frais d'agent des transferts (note 4)	484	465
Retenue d'impôts étrangers	411	654
Droits de dépôt	49	51
Droits de garde	31	30
Frais de comptabilité	24	24
Honoraires d'audit	12	11
Frais des communications aux porteurs de parts	10	10
Frais juridiques	8	7
Honoraires du comité d'examen indépendant	2	6
Total des charges	18 229 \$	16 277 \$
Remises sur frais de gestion (note 4)	(268) \$	(222) \$
Charges nettes	17 961 \$	16 055 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	290 573 \$	(228 776) \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Série A	69 302 \$	(59 289) \$
Série A(N)	32 335	(31 020)
Série AT6	37	(19)
Série A(N)T6	57	(20)
Série F	109 815	(78 258)
Série F(N)	43 944	(29 134)
Série FT6	157	(107)
Série F(N)T6	93	(21)
Série I	33 381	(30 143)
Série IT8	1 452	(765)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part		
Série A	4,14 \$	(3,47) \$
Série A(N)	4,17	(3,47)
Série AT6	2,92	(2,82)
Série A(N)T6	3,07	(2,71)
Série F	4,38	(3,41)
Série F(N)	4,43	(3,41)
Série FT6	3,19	(3,57)
Série F(N)T6	3,18	(2,83)
Série I	4,94	(3,32)
Série IT8	3,62	(10,39)

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

Portefeuille canadien 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 2023 et 2022

	Série A		Série A(N)		Série AT6	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	634 770 \$	628 109 \$	331 049 \$	331 854 \$	282 \$	206 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	69 302	(59 289)	32 335	(31 020)	37	(19)
Opérations sur les parts rachetables						
Produit de l'émission de parts rachetables	58 426	59 455	28 706	33 203	127	–
Réinvestissement de distributions aux porteurs de parts rachetables	114	97	55	50	8	6
Rachat de parts rachetables	(57 088)	(65 558)	(68 721)	(37 983)	(31)	–
Distributions aux porteurs de parts rachetables						
Revenu net de placement	(114)	(97)	(55)	(50)	–	–
Gains en capital	–	–	–	–	(11)	(6)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	70 640	(65 392)	(7 680)	(35 800)	130	(19)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	705 410 \$	562 717 \$	323 369 \$	296 054 \$	412 \$	187 \$
Parts rachetables émises et en circulation						
Solde à l'ouverture de la période	16 751 166	17 111 036	8 696 627	9 012 045	9 773	6 945
Parts rachetables émises contre trésorerie, compte tenu des distributions réinvesties	1 452 021	1 643 131	709 925	914 919	4 492	218
Rachat de parts rachetables	(1 418 970)	(1 796 862)	(1 754 025)	(1 040 561)	(1 005)	–
Solde à la clôture de la période	16 784 217	16 957 305	7 652 527	8 886 403	13 260	7 163

	Série A(N)T6		Série F		Série F(N)	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	523 \$	207 \$	941 773 \$	835 398 \$	343 370 \$	309 751 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	57	(20)	109 815	(78 258)	43 944	(29 134)
Opérations sur les parts rachetables						
Produit de l'émission de parts rachetables	94	178	113 709	121 571	87 021	42 091
Réinvestissement de distributions aux porteurs de parts rachetables	14	6	104	80	29	22
Rachat de parts rachetables	(88)	–	(94 230)	(91 670)	(47 405)	(28 800)
Distributions aux porteurs de parts rachetables						
Revenu net de placement	–	–	(105)	(81)	(29)	(22)
Gains en capital	(16)	(6)	–	–	–	–
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	61	158	129 293	(48 358)	83 560	(15 843)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	584 \$	365 \$	1 071 066 \$	787 040 \$	426 930 \$	293 908 \$
Parts rachetables émises et en circulation						
Solde à l'ouverture de la période	18 351	6 948	24 851 817	22 565 587	9 045 336	8 353 889
Parts rachetables émises contre trésorerie, compte tenu des distributions réinvesties	3 546	7 038	2 818 034	3 310 389	2 208 155	1 149 470
Rachat de parts rachetables	(2 896)	–	(2 331 786)	(2 491 933)	(1 175 177)	(787 445)
Solde à la clôture de la période	19 001	13 986	25 338 335	23 384 043	10 078 314	8 715 914

Portefeuille canadien 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 2023 et 2022

	Série FT6		Série F(N)T6		Série I	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	1 092 \$	207 \$	768 \$	207 \$	291 359 \$	346 717 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	157	(107)	93	(21)	33 381	(30 143)
Opérations sur les parts rachetables						
Produit de l'émission de parts rachetables	708	990	340	90	19 288	33 201
Réinvestissement de distributions aux porteurs de parts rachetables	7	6	19	7	–	–
Rachat de parts rachetables	(72)	–	(310)	–	(65 139)	(31 639)
Distributions aux porteurs de parts rachetables						
Revenu net de placement	–	–	–	–	–	–
Gains en capital	(42)	(25)	(26)	(6)	–	–
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	758	864	116	70	(12 470)	(28 581)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	1 850 \$	1 071 \$	884 \$	277 \$	278 889 \$	318 136 \$
Parts rachetables émises et en circulation						
Solde à l'ouverture de la période	38 088	6 965	26 862	6 966	7 303 165	8 901 967
Parts rachetables émises contre trésorerie, compte tenu des distributions réinvesties	23 834	33 921	11 851	3 587	455 284	860 511
Rachat de parts rachetables	(2 425)	–	(10 192)	–	(1 521 543)	(821 189)
Solde à la clôture de la période	59 497	40 886	28 521	10 553	6 236 906	8 941 289

	Série IT8		Total	
	2023	2022	2023	2022
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	11 369 \$	114 \$	2 556 355 \$	2 452 770 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 452	(765)	290 573	(228 776)
Opérations sur les parts rachetables				
Produit de l'émission de parts rachetables	4 271	7 776	312 690	298 555
Réinvestissement de distributions aux porteurs de parts rachetables	12	5	562	279
Rachat de parts rachetables	(2 209)	(70)	(335 293)	(255 720)
Distributions aux porteurs de parts rachetables				
Revenu net de placement	–	–	(303)	(250)
Gains en capital	(492)	(162)	(587)	(205)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	3 034	6 784	267 442	(186 117)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	14 403 \$	6 898 \$	2 823 797 \$	2 266 653 \$
Parts rachetables émises et en circulation				
Solde à l'ouverture de la période	374 673	3 558		
Parts rachetables émises contre trésorerie, compte tenu des distributions réinvesties	133 566	244 931		
Rachat de parts rachetables	(68 312)	(2 496)		
Solde à la clôture de la période	439 927	245 993		

	2023	2022
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	290 573 \$	(228 776)\$
Ajustements liés à ce qui suit :		
(Profit) perte de change sur la trésorerie et les autres actifs nets	(130)	33
(Profit net réalisé) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés	(130 610)	(85 963)
(Profit net réalisé) perte nette réalisée sur les contrats de change à terme	(1 347)	(2 930)
Variation (du profit latent) de la perte latente sur les placements et les dérivés	(143 150)	325 575
(Augmentation) diminution des intérêts et autres débiteurs	(221)	(22)
(Augmentation) diminution des dividendes à recevoir	(470)	(676)
Achats de placements	(370 555)	(461 781)
Produit de la vente de placements	393 115	391 547
Produit du (montant affecté au) règlement de contrats de change à terme	1 347	2 929
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités d'exploitation	38 552 \$	(60 064)\$
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(359)\$	(176)\$
Produit de l'émission de parts rachetables	315 718	298 756
Montant versé au rachat de parts rachetables	(333 754)	(255 547)
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités de financement	(18 395)\$	43 033 \$
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	20 143 \$	(17 031)\$
Profit (perte) de change sur la trésorerie et les autres actifs nets	144	(33)
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture de la période	81 814	54 471
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture de la période	102 101 \$	37 407 \$
La trésorerie et les équivalents de trésorerie comprennent ce qui suit :		
Fonds en banque	95 540 \$	37 407 \$
Placements à court terme	6 561	–
	102 101 \$	37 407 \$
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôt à la source	2 485 \$	774 \$
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôt à la source	29 702 \$	21 866 \$

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

Nombre d'actions ou de parts	Titre	Coût moyen	Juste valeur	Pourcentage de l'actif net
Titres de participation				
Produits de consommation discrétionnaire				
1 760 504	Restaurant Brands International Inc.	112 550 \$	180 821 \$	6,40 %
1 164 994	Uni-Sélect Inc.	12 292	54 813	1,94 %
2 679 730	AutoCanada Inc.	40 189	51 504	1,82 %
863 940	Les Vêtements de Sport Gildan Inc.	29 746	36 899	1,31 %
405 245	Linamar Corporation	22 765	28 213	1,00 %
978 248	Mattel Inc.	21 637	25 322	0,90 %
124 610	Ross Stores Inc.	13 750	18 510	0,66 %
290 000	Gentex Corporation	10 995	11 241	0,40 %
		263 924	407 323	14,42 %
Produits de consommation de base				
142 993	Dollar Tree Inc.	25 972	27 183	0,96 %
		25 972	27 183	0,96 %
Énergie				
5 777 055	PrairieSky Royalty Limited	136 107	133 796	4,74 %
1 403 220	Tourmaline Oil Corporation	44 938	87 589	3,10 %
26 537 275	CES Energy Solutions Corporation	115 289	69 528	2,46 %
7 551 669	Advantage Energy Limited	27 871	65 322	2,31 %
7 265 565	Computer Modelling Group Limited	51 072	48 389	1,71 %
5 351 990	Secure Energy Services Inc.	12 043	33 932	1,20 %
2 611 415	Total Energy Services Inc.	20 601	22 954	0,81 %
5 260 357	Pulse Seismic Inc.	14 015	8 890	0,31 %
1 750 000	Star Valley Drilling Limited	1 750	1 312	0,05 %
		423 686	471 712	16,70 %
Services financiers				
5 910 989	Gestion de parc de véhicules Element	46 871	119 284	4,22 %
1 981 109	Brookfield Corporation	74 281	88 357	3,13 %
1 024 146	Onex Corporation	63 569	74 937	2,65 %
1 324 084	Guardian Capital Group Limited, catégorie A	31 953	55 612	1,97 %
2 257 240	Fairfax India Holdings Corporation	36 783	41 954	1,49 %
790 403	Sprott Physical Uranium Trust	11 821	13 216	0,47 %
1 816 668	Urbana Corporation, catégorie A	2 599	6 867	0,24 %
624 136	Crown Capital Partners Inc.	5 949	4 900	0,17 %
64 233	Guardian Capital Group Limited	1 861	2 746	0,10 %
270 840	Urbana Corporation	340	1 067	0,04 %
		276 027	408 940	14,48 %
Produits financiers				
85 599	Brookfield Asset Management Limited, catégorie A	2 585	3 701	0,13 %
		2 585	3 701	0,13 %
Produits industriels				
1 278 782	ATS Corporation	21 719	77 942	2,76 %
831 483	RB Global Inc.	62 860	66 103	2,34 %
2 097 221	Badger Infrastructure Solutions Limited	67 341	56 415	2,00 %
176 843	Ceridian HCM Holding Inc.	13 935	15 689	0,56 %
192 189	Alfa Laval AB	7 044	9 277	0,33 %
		172 899	225 426	7,98 %
Technologies de l'information				
45 220	Constellation Software Inc.	43 458	124 118	4,40 %
924 626	Topicus.com Inc.	71 672	100 460	3,56 %
6 071 172	Blackberry Limited	33 621	44 477	1,57 %
903 731	Tucows Inc.	70 781	33 068	1,17 %
105 396	TE Connectivity Limited	16 555	19 570	0,69 %
75 875	SAP SE	10 731	13 726	0,49 %
605 761	Optiva Inc.	28 330	3 937	0,14 %
135 677	Lumine Group Inc.	2 220	2 465	0,09 %
		277 368 \$	341 821 \$	12,10 %

Portefeuille canadien EdgePoint

Tableau du portefeuille de placements (non audité)
(en milliers, sauf les nombres d'actions ou de parts)
Au 30 juin 2023

Nombre d'actions ou de parts	Titre	Coût moyen	Juste valeur	Pourcentage de l'actif net
Assurances				
216 047	Fairfax Financial Holdings Limited	122 163 \$	214 381 \$	7,59 %
416 092	Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe	12 082	14 406	0,51 %
31 043	Willis Towers Watson PLC	8 980	9 685	0,34 %
		143 225	238 472	8,44 %
Matières				
9 358 144	Redevances aurifères Osisko Limitée	126 129	190 532	6,75 %
2 439 798	Altius Minerals Corporation	28 933	53 432	1,89 %
6 349 455	Hudbay Minerals Inc.	38 590	40 319	1,43 %
174 207	Franco-Nevada Corporation	25 423	32 892	1,16 %
783 915	Barrick Gold Corporation	20 225	17 567	0,62 %
194 401	Berry Global Group Inc.	12 572	16 570	0,59 %
98 407	DSM-Firmenich AG	15 596	14 029	0,50 %
1 735 889	Sandstorm Gold Limited	12 662	11 787	0,42 %
1 180 221	K92 Mining Inc.	8 741	6 786	0,24 %
286 129	G Mining Ventures Corporation	276	312	0,01 %
		289 147	384 226	13,61 %
Immobilier				
342 999	Mainstreet Equity Corporation	12 996	45 533	1,61 %
1 937 346	DREAM Unlimited Corporation, catégorie A	33 355	39 967	1,42 %
535 593	Boardwalk Real Estate Investment Trust	13 418	33 309	1,18 %
4 098 353	Artis Real Estate Investment Trust	33 361	29 631	1,05 %
		93 130	148 440	5,26 %
Services publics				
1 684 043	Algonquin Power & Utilities Corporation	16 737	18 440	0,65 %
		16 737	18 440	0,65 %
Total des titres de participation		1 984 700 \$	2 675 684 \$	94,75 %
Valeur nominale (en dollars)				
Titres à revenu fixe				
10 000 000	Optiva Inc., débiteures garanties de type « Toggle » réglées en nature, remboursables, 9,75 %, 20 juillet 2025	13 572	13 910	0,49 %
6 000 000	iShares Gold Trust, 8 %, 20 février 2027	8 122	7 949	0,28 %
2 000 000	Uni-Sélect Inc., conv., 6 %, 18 décembre 2026	2 000	7 236	0,26 %
624 600	Constellation Software Inc., taux variable, série I, remboursables, 9,857 %, 31 mars 2040	708	882	0,03 %
	Total des titres à revenu fixe	24 402 \$	29 977 \$	1,06 %
	Options (note 9)	809	477	0,02 %
	Ajustement pour tenir compte des coûts d'opérations	(3 045)		
	Total des placements	2 006 866 \$	2 706 138 \$	95,83 %
	Contrats de change à terme (note 10)		3 488 \$	0,12 %
	Autres actifs moins les passifs		114 171 \$	4,05 %
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables			2 823 797 \$	100,00 %

1. Le Fonds

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

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

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

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

2. Base d'établissement

a) Déclaration de conformité

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

La publication de ces états financiers a été autorisée par le gestionnaire le 24 août 2023.

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 2022, 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 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*.

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 2023, 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 qui 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 2023 s'est élevé à 14,6 millions de dollars (30 juin 2022 : 13,0 millions de dollars). Aucuns frais engagés n'étaient dus au gestionnaire au 30 juin 2023 (31 décembre 2022 : aucuns frais). Les frais de gestion pour les parts de la série I et de la série IT8 sont négociés et payés directement par l'épargnant, plutôt que par le Fonds. Ces frais n'excéderont pas les frais de gestion de la série A du Fonds.

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

b) Charges d'exploitation

En plus des frais de gestion, le Fonds est responsable de payer tous les frais se rapportant à ses activités. Ces charges d'exploitation peuvent notamment comprendre les impôts, les frais de comptabilité, les honoraires d'audit, les frais juridiques, les coûts relatifs au comité d'examen indépendant du Fonds, les honoraires du fiduciaire, les droits de garde, les coûts d'opérations de portefeuille, les frais d'administration, les frais de la prestation de services aux épargnants ainsi que les frais liés aux rapports et aux prospectus, et les charges d'exploitation générales qui pourraient comprendre les salaires, les frais indirects et autres coûts répartis liés aux activités du Fonds engagés par le gestionnaire. Pour la période close le 30 juin 2023, les coûts répartis ont totalisé 0,3 million de dollars (30 juin 2022 : 0,1 million de dollars). Chaque série est responsable de payer les charges d'exploitation qui peuvent lui être imputées.

Mis à part les intérêts, les frais bancaires, les coûts d'opérations et les retenues d'impôt, lesquels sont payés ou à payer directement par le Fonds, le gestionnaire engage ces frais pour le compte du Fonds, lequel le rembourse par la suite. Les charges d'exploitation communes du Fonds sont réparties entre les séries en fonction du nombre moyen de porteurs de parts ou de l'actif net moyen quotidien de chaque série, selon les charges d'exploitation. Toutes les charges d'exploitation des parts de série I et de série IT8 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 2022, le Fonds avait des pertes en capital pouvant être reportées en avant de néant (15 décembre 2021 : néant) et des pertes autres qu'en capital de néant (15 décembre 2021 : néant).

Une perte réalisée par le Fonds au moment de la disposition d'immobilisations sera considérée comme une perte suspendue si le Fonds acquiert, dans les 30 jours précédant ou suivant la vente, un bien de remplacement qui est identique à celui qui a été vendu ou qui est le même, et que le Fonds est encore propriétaire du bien de remplacement 30 jours après la disposition originale. Si une perte est suspendue, le Fonds ne peut déduire la perte

des gains en capital du Fonds avant que le bien de remplacement ait été vendu sans être acquis de nouveau dans les 30 jours précédant ou 30 jours suivant la vente. À la fin de l'année d'imposition la plus récente, le 15 décembre 2022, le Fonds avait des pertes suspendues de 3,9 millions de dollars (15 décembre 2021 : 3,9 millions de dollars).

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

Les commissions versées aux courtiers relativement aux opérations de portefeuille sont incluses dans les *états du résultat global* du Fonds. Les activités de courtage sont réparties de bonne foi entre les courtiers en fonction du courtier qui peut obtenir les meilleurs résultats pour le Fonds par rapport aux services d'exécution des ordres et aux services de recherche fournis. Sous réserve de ces critères, EdgePoint peut attribuer les activités aux courtiers qui, en plus de l'exécution des opérations, fournissent des services de recherche, de statistique ou d'autres services similaires, dans le domaine des placements, ou paient pour ceux-ci. La valeur vérifiable des « rabais de courtage sur titres gérés » reçue en pourcentage des commissions de courtage payées au cours des périodes closes les 30 juin 2023 et 2022 est présentée ci-après.

	2023	2022
Relations au titre des rabais de courtage sur titres gérés	3	3
Pourcentage du total des coûts d'opérations	6 %	6 %

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 un placement privé dans des actions qui a été classé au niveau 3 (31 décembre 2022 : un placement). La juste valeur de ce placement a été établie à l'aide du cours présenté dans la plus récente notice d'offre de ces titres ou de la transaction secondaire la plus récente de titres identiques.

b) Titres à revenu fixe

Les titres à revenu fixe comprennent principalement des obligations de sociétés, qui sont évaluées au moyen de modèles utilisant des données 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 un titre à revenu fixe qui a été classé au niveau 3 en raison du manque de données observables pour l'évaluation (31 décembre 2022 : un titre). La juste valeur a été déterminée en fonction du coût, puisque le titre a été acheté récemment et qu'aucune autre transaction sur ce titre n'est observable.

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 2023 (en milliers)				
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	2 674 371 \$	– \$	1 313 \$	2 675 684 \$
Titres à revenu fixe	–	8 119	21 858	29 977
Options	–	477	–	477
Contrats de change à terme	–	3 786	–	3 786
Contrats de change à terme	–	(298)	–	(298)
Total	2 674 371 \$	12 084 \$	23 171 \$	2 709 626 \$

Actifs (passifs) à la juste valeur au 31 décembre 2022 (en milliers)				
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	2 436 494 \$	– \$	1 313 \$	2 437 807 \$
Titres à revenu fixe	–	8 175	14 217	22 392
Options	–	1 791	–	1 791
Contrats de change à terme	–	1 522	–	1 522
Contrats de change à terme	–	(734)	–	(734)
Total	2 436 494 \$	10 754 \$	15 530 \$	2 462 778 \$

Au cours de la période close le 30 juin 2023, 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 275,1 millions de dollars (30 juin 2022 : perte de 236,7 millions de dollars).

7. Évaluation de la juste valeur (suite)

Au cours de la période close le 30 juin 2023, aucun transfert n'a été effectué entre les niveaux (30 juin 2022 : aucun transfert).

Les tableaux suivants présentent un rapprochement des évaluations à la juste valeur des instruments financiers classés au niveau 3 au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022.

30 juin 2023 (en milliers)	Actions	Titres à revenu fixe
Solde à l'ouverture de la période	1 313 \$	14 217 \$
Placements acquis au cours de la période	–	8 122
Variation du profit latent (de la perte latente) sur les placements	–	(481)
Solde à la clôture de la période	1 313 \$	21 858 \$

31 décembre 2022 (en milliers)	Actions	Titres à revenu fixe
Solde à l'ouverture de la période	5 102 \$	13 478 \$
Placements cédés au cours de la période	(6 748)	–
Transferts entrants (sortants)	3 446	–
Variation du profit latent (de la perte latente) sur les placements	(487)	739
Solde à la clôture de la période	1 313 \$	14 217 \$

La variation totale du profit latent (de la perte latente) sur les actifs de niveau 3 détenus au 30 juin 2023 correspondait à une perte de 0,5 million de dollars (31 décembre 2022 : profit de 0,7 million de dollars).

L'utilisation d'autres hypothèses raisonnables pour évaluer ces actifs de niveau 3 ne produirait pas d'augmentation ou de diminution importante de la juste valeur au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022.

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 90 % de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables doit être investi dans des titres de capitaux propres. La politique du Fonds limite également la détention d'un titre de capitaux

8. Risques liés aux instruments financiers (suite)

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 2023, toutes les autres variables restant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement augmenté ou diminué d'environ 133,8 millions de dollars, soit 4,7 % du total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (31 décembre 2022 : 121,9 millions de dollars, soit 4,8 % du total de l'actif net). Dans la pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité et les écarts pourraient être significatifs.

ii) Risque de change

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

Comme les placements du Fonds sont principalement libellés en dollars canadiens, le Fonds n'est pas assujéti à un risque de change important.

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 2023					
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	252 645	3 629	(163 849)	92 425	3,28 %
Euro	42 161	–	(32 601)	9 560	0,33 %
Couronne suédoise	9 277	–	–	9 277	0,33 %
	304 083	3 629	(196 450)	111 262	3,94 %

31 décembre 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	208 848	5 454	(169 482)	44 820	1,75 %
Euro	56 011	–	(32 757)	23 254	0,91 %
Couronne suédoise	30 562	–	–	30 562	1,20 %
	295 421	5 454	(202 239)	98 636	3,86 %

Au 30 juin 2023, 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 5,6 millions de dollars ou 0,2 % du total de l'actif net (31 décembre 2022 : 4,9 millions de dollars, soit 0,2 % du total de l'actif net).

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

iii) Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt est le risque que la juste valeur ou les flux de trésorerie futurs d'un instrument financier fluctuent en raison des variations des taux d'intérêt du marché.

La majeure partie des actifs financiers du Fonds sont des actions, lesquelles ne portent pas intérêt. Comme la majorité des passifs financiers du Fonds sont principalement à court terme et ne portent habituellement pas intérêt, l'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt est considérée comme faible.

b) Risque de crédit de la contrepartie

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

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

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.

8. Risques liés aux instruments financiers (suite)

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 2023			
À payer pour les parts rachetées	4 393	–	4 393
Contrats de change à terme	–	298	298
	À vue (en milliers de dollars)	< 3 mois (en milliers de dollars)	Total (en milliers de dollars)
31 décembre 2022			
À payer pour les parts rachetées	2 685	–	2 685
Charges à payer et autres créditeurs	151	–	151
Contrats de change à terme	–	733	733

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 2023					
Options d'achat	Date d'expiration	Prix d'exercice	Nombre de contrats	Coût moyen (en milliers)	Juste valeur (en milliers)
Achat USD/ vente HKD	28 novembre 2023	7,85	13 857 500	155 \$	10 \$
Achat USD/ vente HKD	28 novembre 2023	7,85	13 857 500	155	10
Achat USD/ vente HKD	28 mars 2024	7,85	28 750 000	78	37
Achat USD/ vente HKD	28 mars 2024	7,85	28 750 000	78	37
Vente USD/ achat CAD	10 mai 2024	1,30	9 600 000	211	200
Vente USD/ achat CAD	10 mai 2024	1,25	(4 800 000)	(34)	(32)
Vente USD/ achat CAD	10 mai 2024	1,20	(4 800 000)	(12)	(9)
Vente USD/ achat CAD	14 mai 2024	1,32	9 600 000	221	292
Vente USD/ achat CAD	14 mai 2024	1,22	(4 800 000)	(9)	(16)
Vente USD/ achat CAD	14 mai 2024	1,27	(4 800 000)	(34)	(52)
				809 \$	477 \$

10. Tableau des contrats de change à terme

30 juin 2023				
Date de règlement	Monnaie à livrer (en milliers)	Monnaie à recevoir (en milliers)	Prix du contrat	Juste valeur (en milliers)
10 juillet 2023	34 500 \$ US	46 621 \$ CA	1,3513	925 \$
13 juillet 2023	11 250 \$ US	15 018 \$ CA	1,3349	118
20 juillet 2023	5 000 \$ US	6 756 \$ CA	1,3512	135
27 juillet 2023	1 000 \$ US	1 354 \$ CA	1,3544	30
1 ^{er} août 2023	19 500 \$ US	26 439 \$ CA	1,3558	620
14 août 2023	31 000 \$ US	41 704 \$ CA	1,3453	667
28 août 2023	14 500 \$ US	19 656 \$ CA	1,3556	465
25 septembre 2023	19 040 \$ CA	14 500 \$ US	0,7616	142
27 septembre 2023	21 500 \$ US	29 126 \$ CA	1,3547	684
				3 786
5 septembre 2023	22 500 EUR	32 304 \$ CA	1,4357	(298)
				(298)
Nombre total de contrats	10		Juste valeur nette	3 488 \$

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.

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 2023 (en milliers de dollars)					
Type d'instrument financier	Montants bruts des actifs et passifs financiers comptabilisés	Montants nets présentés dans l'état de la situation financière	Montants connexes non compensés dans l'état de la situation financière		Montant net
			Instruments financiers	Trésorerie donnée en nantissement	
Contrats de change à terme – actifs	3 786	3 786	–	–	3 786
Contrats de change à terme – passifs	(298)	(298)	–	298	–

31 décembre 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	1 521	1 521	(79)	–	1 442
Contrats de change à terme – passifs	(733)	(733)	79	654	–

12. Participations dans des filiales, des entreprises associées et des entités structurées non consolidées

Le Fonds peut investir dans une filiale, une entreprise associée ou une entité structurée non consolidée dans le cadre de sa stratégie de placement.

Pour déterminer si le Fonds contrôle une participation ou exerce une influence notable sur celle-ci, il apprécie les droits de vote, l'exposition à des rendements variables et sa capacité d'utiliser les droits de vote pour influencer sur ces rendements directement ou par l'entremise d'autres entités gérées par le gestionnaire. Lorsque le Fonds contrôle une participation, il est considéré comme une entité d'investissement selon l'IFRS 10, *États financiers consolidés*, et comptabilise donc cette participation à la juste valeur par le biais du résultat net. La fonction principale du Fonds est définie par ses objectifs de placement et le Fonds applique les stratégies de placement disponibles définies dans le prospectus du Fonds pour atteindre ces objectifs. Le Fonds évalue également le rendement des participations à la juste valeur. Les participations que le Fonds contrôle ou sur lesquelles il exerce une influence notable, directement ou indirectement par l'entremise du gestionnaire, sont classées respectivement comme des filiales et des entreprises associées.

Les participations du Fonds sont vulnérables au risque de cours en raison de l'incertitude qui entoure leurs valeurs futures. Le risque de perte maximal lié à ces participations correspond à la juste valeur totale de la participation à un moment donné. La juste valeur des participations est prise en compte dans les états de la situation financière.

12. Participations dans des filiales, des entreprises associées et des entités structurées non consolidées (suite)

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, le Fonds détenait des participations dans les filiales, entreprises associées et entités structurées non consolidées suivantes :

30 juin 2023	Domiciliation	Type	% de participation
Pulse Seismic Inc.	Canada	Entreprise associée	9,8 %
Optiva Inc.	Canada	Entreprise associée	9,8 %
Computer Modelling Group Ltd.	Canada	Entreprise associée	9,0 %

31 décembre 2022	Domiciliation	Type	% de participation
Pulse Seismic Inc.	Canada	Entreprise associée	9,8 %
Optiva Inc.	Canada	Entreprise associée	9,8 %
Computer Modelling Group Ltd.	Canada	Entreprise associée	9,0 %

13. 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 2023 et au 31 décembre 2022.

	30 juin 2023 (en milliers de dollars)	31 décembre 2022 (en milliers de dollars)
Titres prêtés	–	–
Garanties (autres qu'en trésorerie)	–	–

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

	30 juin 2023 (en milliers de dollars)	30 juin 2022 (en milliers de dollars)
Montant brut des produits tirés du prêt de titres	10	3
Commissions des agents – CIBC Mellon	(2)	(1)
Produits tirés du prêt de titres	8	2

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
