



E D G E P O I N T

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

États financiers semestriels
Pour la période close le 30 juin 2025

Portefeuille canadien de fonds de revenu et de croissance EdgePoint

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 de fonds de revenu et de croissance EdgePoint (le « Fonds »). La direction est responsable de l'information et des déclarations contenues dans ces états financiers semestriels.

La direction a maintenu des processus appropriés pour fournir l'assurance que l'information financière produite est pertinente et fiable. Les états financiers semestriels ont été établis selon les normes IFRS de comptabilité et comportent des montants fondés sur des estimations et des hypothèses. Les informations significatives sur les méthodes comptables que la direction a jugées appropriées pour le Fonds sont décrites à la note 3 afférente aux états financiers semestriels.

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



Patrick Farmer
Chef de la direction et administrateur
Le 21 août 2025



Norman Tang
Chef des finances
Le 21 août 2025

AVIS AUX PORTEURS DE PARTS

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

L'auditeur indépendant du Fonds n'a pas effectué d'examen des présents états financiers semestriels conformément aux normes établies par les comptables professionnels agréés du Canada.

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

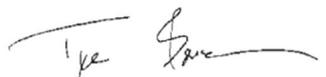
États de la situation financière (non audité)
(en milliers, sauf les montants par part et le nombre de parts)
Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024

	30 juin 2025	31 décembre 2024 (audité)
Actifs		
Placements à la juste valeur* (note 7)	2 720 775 \$	2 525 355 \$
Trésorerie et équivalents de trésorerie	509 254	529 972
Intérêts et autres débiteurs	8 061	8 184
Contrats de change à terme à la juste valeur (note 10)	4 774	71
Montants à recevoir pour les parts souscrites	4 309	2 147
Dividendes à recevoir	3 986	3 396
Montants à recevoir pour les titres vendus	-	727
Total des actifs	3 251 159 \$	3 069 852 \$
Passifs, excluant l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Montants à payer pour les parts rachetées	2 393 \$	1 773 \$
Contrats de change à terme à la juste valeur (note 10)	800	15 373
Montants à payer pour les titres achetés	580	1 304
Total des passifs	3 773 \$	18 450 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	3 247 386 \$	3 051 402 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Série A	1 051 876 \$	1 022 650 \$
Série A(N)	553 602	535 713
Série AT4	3 303	2 616
Série A(N)T4	2 498	2 530
Série F	944 905	861 592
Série F(N)	613 040	557 787
Série FT4	8 075	6 927
Série F(N)T4	10 079	8 181
Série I	60 008	53 406
Nombre de parts en circulation		
Série A	32 172 598	33 000 195
Série A(N)	16 956 206	17 311 249
Série AT4	118 510	97 024
Série A(N)T4	89 516	93 793
Série F	28 950 652	27 849 755
Série F(N)	18 666 024	17 917 765
Série FT4	287 004	254 639
Série F(N)T4	359 088	301 389
Série I	1 801 706	1 691 881
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part		
Série A	32,69 \$	30,99 \$
Série A(N)	32,65	30,95
Série AT4	27,87	26,97
Série A(N)T4	27,91	26,98
Série F	32,64	30,94
Série F(N)	32,84	31,13
Série FT4	28,13	27,20
Série F(N)T4	28,07	27,14
Série I	33,31	31,57

*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 de fonds de revenu
et de croissance EdgePoint**

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

	2025	2024
Produits		
Intérêts aux fins des distributions	23 260 \$	25 093 \$
Dividendes	20 073	17 464
Produits tirés du prêt de titres (note 12)	86	–
Profit (perte) de change sur la trésorerie et les autres actifs nets	(2 931)	436
Autres variations nettes de la juste valeur d'actifs financiers et de passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Profit net réalisé (perte nette réalisée) sur les placements et les dérivés	96 351	60 358
Profit net réalisé (perte nette réalisée) sur les contrats de change à terme	(51)	(662)
Variation du profit latent (de la perte latente) sur les placements et les dérivés	75 827	110 552
Total des produits	212 615 \$	213 241 \$

Charges		
Frais de gestion (note 4)	18 265 \$	16 147 \$
Frais d'administration et frais d'agent des transferts (note 4)	340	515
Droits de garde	45	29
Frais de comptabilité	25	15
Communications aux porteurs de parts	26	11
Droits de dépôt	90	80
Honoraires d'audit	28	29
Frais juridiques	1	8
Honoraires du comité d'examen indépendant	5	2
Taxe sur les produits et services / taxe de vente harmonisée	1 959	1 753
Coûts d'opérations	673	584
Retenue d'impôts étrangers	471	130
Total des charges	21 928 \$	19 303 \$
Remises sur frais de gestion (note 4)	(183) \$	(141) \$
Charges nettes	21 745 \$	19 162 \$

Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	190 870 \$	194 079 \$
---	-------------------	-------------------

Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Série A	59 102 \$	64 464 \$
Série A(N)	31 651	34 293
Série F	57 445	55 088
Série F(N)	37 258	35 143
Série I	4 057	4 100
Série AT4	164	156
Série A(N)T4	143	96
Série FT4	482	372
Série F(N)T4	568	367

Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part		
Série A	1,82 \$	1,99 \$
Série A(N)	1,85	2,01
Série F	2,03	2,13
Série F(N)	2,05	2,16
Série I	2,33	2,35
Série AT4	1,59	1,76
Série A(N)T4	1,56	1,75
Série FT4	1,82	1,90
Série F(N)T4	1,77	1,81

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

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

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

	Série A		Série A(N)	
	2025	2024	2025	2024
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	1 022 650 \$	868 695 \$	535 713 \$	457 735 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	59 102	64 464	31 651	34 293
Opérations sur les parts rachetables				
Produit de l'émission de parts rachetables	69 367	85 911	28 201	37 525
Réinvestissement de distributions aux porteurs de parts rachetables	4 185	5 488	2 662	3 340
Rachat de parts rachetables	(99 024)	(73 426)	(41 896)	(30 497)
Distributions aux porteurs de parts rachetables				
Revenu net de placement	(4 404)	(5 773)	(2 729)	(3 424)
Gains en capital	—	—	—	—
Remboursement de capital	—	—	—	—
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	29 226	76 664	17 889	41 237
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	1 051 876 \$	945 359 \$	553 602 \$	498 972 \$
Parts rachetables émises et en circulation				
Solde à l'ouverture de la période	33 000 195	31 869 157	17 311 249	16 815 702
Parts rachetables émises contre trésorerie, compte tenu des distributions réinvesties	2 334 746	3 205 737	982 205	1 434 508
Rachat de parts rachetables	(3 162 343)	(2 569 841)	(1 337 248)	(1 069 559)
Solde à la clôture de la période	32 172 598	32 505 053	16 956 206	17 180 651
	Série F		Série F(N)	
	2025	2024	2025	2024
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	861 592 \$	679 066 \$	557 787 \$	429 715 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	57 445	55 088	37 258	35 143
Opérations sur les parts rachetables				
Produit de l'émission de parts rachetables	85 033	101 550	52 933	63 873
Réinvestissement de distributions aux porteurs de parts rachetables	7 182	7 152	5 103	4 829
Rachat de parts rachetables	(57 416)	(64 591)	(34 034)	(38 509)
Distributions aux porteurs de parts rachetables				
Revenu net de placement	(8 931)	(8 879)	(6 007)	(5 775)
Gains en capital	—	—	—	—
Remboursement de capital	—	—	—	—
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	83 313	90 320	55 253	59 561
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	944 905 \$	769 386 \$	613 040 \$	489 276 \$
Parts rachetables émises et en circulation				
Solde à l'ouverture de la période	27 849 755	24 957 228	17 917 765	15 694 387
Parts rachetables émises contre trésorerie, compte tenu des distributions réinvesties	2 932 536	3 798 257	1 834 302	2 386 313
Rachat de parts rachetables	(1 831 639)	(2 254 335)	(1 086 043)	(1 332 953)
Solde à la clôture de la période	28 950 652	26 501 150	18 666 024	16 747 747

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

*États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts
rachetables (non audité) (en milliers, sauf les nombres de parts)*

Périodes closes les 30 juin 2025 et 2024

	Série I		Série AT4	
	2025	2024	2025	2024
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	53 406 \$	52 207 \$	2 616 \$	1 871 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	4 057	4 100	164	156
Opérations sur les parts rachetables				
Produit de l'émission de parts rachetables	3 454	1 033	678	614
Réinvestissement de distributions aux porteurs de parts rachetables	599	691	6	10
Rachat de parts rachetables	(725)	(7 136)	(91)	(174)
Distributions aux porteurs de parts rachetables				
Revenu net de placement	(783)	(786)	(14)	(15)
Gains en capital	–	–	(56)	–
Remboursement de capital	–	–	–	(44)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	6 602	(2 098)	687	547
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	60 008 \$	50 109 \$	3 303 \$	2 418 \$
Parts rachetables émises et en circulation				
Solde à l'ouverture de la période	1 691 881	1 881 005	97 024	76 157
Parts rachetables émises contre trésorerie, compte tenu des distributions réinvesties	132 783	59 039	24 871	24 720
Rachat de parts rachetables	(22 958)	(248 195)	(3 385)	(6 779)
Solde à la clôture de la période	1 801 706	1 691 849	118 510	94 098

	Série A(N)T4		Série FT4	
	2025	2024	2025	2024
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	2 530 \$	1 212 \$	6 927 \$	4 567 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	143	96	482	372
Opérations sur les parts rachetables				
Produit de l'émission de parts rachetables	229	282	2 098	935
Réinvestissement de distributions aux porteurs de parts rachetables	18	15	18	16
Rachat de parts rachetables	(361)	(54)	(1 234)	(191)
Distributions aux porteurs de parts rachetables				
Revenu net de placement	(12)	(11)	(72)	(62)
Gains en capital	(49)	–	(144)	–
Remboursement de capital	–	(27)	–	(96)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(32)	301	1 148	974
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	2 498 \$	1 513 \$	8 075 \$	5 541 \$
Parts rachetables émises et en circulation				
Solde à l'ouverture de la période	93 793	49 236	254 639	184 354
Parts rachetables émises contre trésorerie, compte tenu des distributions réinvesties	9 042	11 641	77 149	36 805
Rachat de parts rachetables	(13 319)	(2 107)	(44 784)	(7 430)
Solde à la clôture de la période	89 516	58 770	287 004	213 729

Série F(N)T4

Total

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

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

	2025	2024	2025	2024
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	8 181 \$	4 391 \$	3 051 402 \$	2 499 459 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	568	367	190 870	194 079
Opérations sur les parts rachetables				
Produit de l'émission de parts rachetables	1 947	1 513	243 940	293 236
Réinvestissement de distributions aux porteurs de parts rachetables	39	47	19 812	21 588
Rachat de parts rachetables	(388)	(342)	(235 169)	(214 920)
Distributions aux porteurs de parts rachetables				
Revenu net de placement	(94)	(65)	(23 046)	(24 790)
Gains en capital	(174)	–	(423)	–
Remboursement de capital	–	(100)	–	(267)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 898	1 420	195 984	268 926
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	10 079 \$	5 811 \$	3 247 386 \$	2 768 385 \$
Parts rachetables émises et en circulation				
Solde à l'ouverture de la période	301 389	177 602		
Parts rachetables émises contre trésorerie, compte tenu des distributions réinvesties	72 257	60 084		
Rachat de parts rachetables	(14 558)	(13 094)		
Solde à la clôture de la période	359 088	224 592		

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

Tableaux des flux de trésorerie (non audité)
(en milliers)
Périodes closes les 30 juin 2025 et 2024

	2025	2024
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	190 870 \$	194 079 \$
Ajustements liés à ce qui suit :		
(Profit) perte de change sur la trésorerie et les autres actifs nets	2 931	(436)
(Profit net réalisé) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés	(96 351)	(60 358)
(Profit net réalisé) perte nette réalisée sur les contrats de change à terme	51	662
Variation (du profit latent) de la perte latente sur les placements et les dérivés	(75 827)	(110 552)
(Augmentation) diminution des intérêts et autres débiteurs	123	(1 546)
(Augmentation) diminution des dividendes à recevoir	(590)	1 332
Achats de placements	(575 412)	(371 234)
Produit de la vente de placements	532 897	289 405
Produit du (montant affecté au) règlement de contrats de change à terme	(51)	(662)
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités d'exploitation	(21 359) \$	(59 310) \$
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(3 657) \$	(3 469) \$
Produit de l'émission de parts rachetables	241 778	291 543
Montant versé au rachat de parts rachetables	(234 549)	(213 124)
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités de financement	3 572 \$	74 950 \$
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(17 787) \$	15 640 \$
Profit (perte) de change sur la trésorerie et les autres actifs nets	(2 931)	436
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture de la période	529 972	378 159
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture de la période	509 254 \$	394 235 \$
La trésorerie et les équivalents de trésorerie comprennent ce qui suit :		
Fonds en banque	77 093 \$	123 947 \$
Placements à court terme	432 161	270 288
	509 254 \$	394 235 \$
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôt à la source	23 383 \$	23 547 \$
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôt à la source	19 012 \$	18 666 \$

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

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

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

Nombre d'actions ou de parts	Titre	Coût moyen	Juste valeur	Pourcentage de l'actif net
Titres de participation				
Services de communications				
350 789	Cogent Communications Holdings Inc.	33 896 \$	23 029 \$	0,71 %
		33 896	23 029	0,71 %
Produits de consommation discrétionnaire				
894 239	Restaurant Brands International Inc.	65 095	80 777	2,49 %
1 525 977	AutoCanada Inc.	22 858	33 449	1,03 %
427 974	Les Vêtements de Sport Gildan Inc., catégorie A	15 928	28 717	0,88 %
427 094	Linamar Corporation	23 951	27 676	0,85 %
62 516	Ross Stores Inc.	9 927	10 861	0,33 %
58 293	Evolution AB	7 610	6 306	0,19 %
176 433	Mattel Inc.	4 175	4 738	0,15 %
		149 544	192 524	5,93 %
Produits de consommation de base				
147 953	Dollar Tree Inc.	18 785	19 954	0,61 %
		18 785	19 954	0,61 %
Énergie				
7 773 559	CES Energy Solutions Corporation	35 477	51 539	1,59 %
3 846 499	Advantage Energy Limited	21 919	45 404	1,40 %
587 667	Tourmaline Oil Corporation	27 816	38 610	1,19 %
1 257 211	PrairieSky Royalty Limited	28 384	29 695	0,91 %
640 993	Corporation Parkland	22 459	24 691	0,76 %
475 668	Canadian Natural Resources Limited	19 150	20 359	0,63 %
1 193 818	Matr Corporation	13 924	14 338	0,44 %
4 610 840	Pulse Seismic Inc.	12 335	14 201	0,44 %
1 195 959	Total Energy Services Inc.	10 874	12 916	0,40 %
520 224	Calfrac Well Services Limited	4 044	1 784	0,05 %
1 750 000	Star Valley Drilling Limited	1 750	1 313	0,04 %
260 431	National Energy Services Reunited Corporation, bons de souscription, 6 juin 2026	193	195	0,01 %
		198 325	255 145	7,86 %
Services financiers				
459 122	Onex Corporation	28 159	51 468	1,58 %
687 881	Guardian Capital Group Limited, catégorie A	17 352	29 751	0,92 %
1 127 337	Fairfax India Holdings Corporation	18 325	28 391	0,87 %
144 295	Brookfield Corporation	5 620	12 161	0,37 %
44 379	Brookfield Asset Management Limited, catégorie A	1 914	3 345	0,10 %
31 841	Guardian Capital Group Limited	919	1 373	0,04 %
213 160	Urbana Corporation	212	1 339	0,04 %
128 150	Crown Capital Partners Inc.	1 072	111	0,00 %
		73 573	127 939	3,94 %
Soins de santé				
657 264	Koninklijke Philips NV	24 030	21 518	0,66 %
110 298	Revvity Inc.	16 884	14 527	0,45 %
28 890	Roche Holding AG	12 181	12 812	0,39 %
21 780	Thermo Fisher Scientific Inc.	13 064	12 026	0,37 %
61 873	VitalHub Corporation	589	677	0,02 %
89 970	DRI Healthcare Trust, bons de souscription, 23 avril 2029	335	144	0,00 %
		67 083	61 704	1,90 %
Produits industriels				
1 768 105	ATS Corporation	60 071	76 789	2,36 %
1 267 422	Badger Infrastructure Solutions Limited	41 464	60 304	1,86 %
1 668 883	Gestion de parc de véhicules Element	15 813	56 926	1,75 %
371 844	RB Global Inc.	29 230	53 795	1,66 %
354 084	Canadien Pacifique Kansas City Limitée	37 262	38 305	1,18 %
358 833	Dayforce Inc.	29 856	27 066	0,83 %
74 638	AMETEK Inc.	16 364	18 393	0,57 %
35 108	Norfolk Southern Corporation	11 300	12 238	0,38 %
169 467	Alfa Laval AB	8 356	9 703	0,30 %
601 500	Techtronic Industries Company Limited	10 344	9 005	0,28 %
252 100	Minebea Mitsumi Inc.	5 750	5 046	0,16 %
135 844	PHI Group Inc.	1 504	4 532	0,14 %
105 821	PHI Group Inc., bons de souscription, 4 septembre 2044	1 297	4 323	0,13 %
		268 611	376 425	11,59 %

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

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

Nombre d'actions ou de parts	Titre	Coût moyen	Juste valeur	Pourcentage de l'actif net
Technologies de l'information				
22 351	Constellation Software Inc.	18 998	111 603	3,44 %
474 785	Topicus.com Inc.	35 632	81 003	2,49 %
109 727	Applied Materials Inc.	26 176	27 354	0,84 %
3 663 513	Computer Modelling Group Limited	27 870	26 414	0,81 %
3 029 037	Blackberry Limited	15 053	18 962	0,58 %
1 769 479	Dye & Durham Limited	21 303	16 987	0,52 %
46 246	TE Connectivity PLC	8 376	10 622	0,33 %
386 896	Tucows Inc.	30 349	10 408	0,32 %
67 061	Lumine Group Inc.	1 097	3 207	0,10 %
511 283	Optiva Inc.	23 030	818	0,03 %
22 351	Constellation Software Inc., restr., bons de souscription, 22 août 2028	155	–	0 %
		<u>208 039</u>	<u>307 378</u>	<u>9,47 %</u>
Assurances				
94 793	Fairfax Financial Holdings Limited	52 988	233 001	7,18 %
		<u>52 988</u>	<u>233 001</u>	<u>7,18 %</u>
Matières				
4 839 901	OR Royalties Inc.	71 411	169 397	5,22 %
166 861	Franco-Nevada Corporation	26 460	37 305	1,15 %
1 155 263	Altius Minerals Corporation	14 652	31 631	0,97 %
1 841 385	Hudbay Minerals Inc.	14 414	26 608	0,82 %
366 999	G Mining Ventures Corporation	3 760	6 525	0,20 %
578 700	Nippon Paint Holdings Company Limited	5 399	6 348	0,20 %
3 636 363	Solitario Zinc Corporation	2 720	3 219	0,10 %
1 088 081	Western Copper and Gold Corporation	2 023	1 817	0,06 %
		<u>140 839</u>	<u>282 850</u>	<u>8,71 %</u>
Immobilier				
667 244	Altus Group Limited	34 240	35 157	1,08 %
3 997 972	Artis Real Estate Investment Trust	29 673	30 505	0,94 %
157 524	Mainstreet Equity Corporation	6 323	29 342	0,90 %
1 364 889	Dream Unlimited Corporation, catégorie A	24 259	28 171	0,87 %
323 363	Boardwalk Real Estate Investment Trust	10 688	22 632	0,70 %
1 962 435	Dundee Corporation, catégorie A	3 599	5 259	0,16 %
209 790	Dream Industrial Real Estate Investment Trust	3 271	2 685	0,08 %
		<u>112 053</u>	<u>153 751</u>	<u>4,80 %</u>
Services publics				
6 305 537	Algonquin Power & Utilities Corporation	50 757	49 120	1,51 %
		<u>50 757</u>	<u>49 120</u>	<u>1,51 %</u>
Actions privilégiées				
59 000	BCE Inc., taux variable, action privilégiée, série AJ, remboursable	908	1 070	0,03 %
59 260	BCE Inc., action privilégiée, série Y	912	1 070	0,03 %
3 300	Intact Corporation Financière, action privilégiée, série 7, taux variable, remboursable	62	82	0,00 %
		<u>1 882</u>	<u>2 222</u>	<u>0,07 %</u>
Total des titres de participation		<u>1 376 375 \$</u>	<u>2 085 042 \$</u>	<u>64,27 %</u>

Valeur nominale
(en \$)

Titres à revenu fixe

Obligations de sociétés

22 921	BlackBerry Limited, 3,000 %, 15 février 2029	30 780	44 019	1,36 %
20 079	Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix, série F, remboursable, 4,055 %, 24 novembre 2025	20 307	20 104	0,62 %
15 695	Constellation Software Inc., taux variable, série 1, 31 mars 2040	18 214	18 481	0,57 %
15 100	CAE Inc., remboursable, 5,541 %, 12 juin 2028	15 672	15 777	0,49 %
16 100	Nestle Holdings Inc., remboursable, 2,192 %, 26 janvier 2029	15 496	15 602	0,48 %
15 150	La Compagnie de chemin de fer du Canadien Pacifique, remboursable, 2,540 %, 28 février 2028	15 033	14 951	0,46 %

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

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

Valeur nominale (en \$)	Titre	Coût moyen	Juste valeur	Pourcentage de l'actif net
11 000	Fairfax India Holdings Corporation, remboursable, 5,000 %, 26 février 2028	13 763	14 104	0,43 %
13 480	Dollarama Inc., remboursable, 5,084 %, 27 octobre 2025	13 548	13 566	0,42 %
11 130	The Walt Disney Company, 3,057 %, 30 mars 2027	11 128	11 128	0,34 %
10 970	Brookfield Corporation, remboursable, 4,820 %, 28 janvier 2026	11 096	11 035	0,34 %
10 000	Tenaz Energy Company, 12,000 %, 14 novembre 2029	10 000	10 400	0,32 %
7 432	Optiva Inc., débiteures garanties de type « PIK Toggle », remboursable, 9,750 %, 20 juillet 2025	10 011	10 121	0,31 %
9 400	Original Wempi Inc., série B1, remboursable, 7,791 %, 4 octobre 2027	9 400	10 111	0,31 %
9 718	NFI Group Inc., convertible, 5,000 %, 15 janvier 2027	8 877	9 724	0,30 %
6 951	DRI Healthcare Trust, série C, 7,500 %, 23 avril 2024	9 156	9 465	0,29 %
6 577	Cooper-Standard Automotive Inc., remboursable, 13,500 %, 31 mars 2027	8 447	9 427	0,29 %
9 350	Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada, remboursable, 3,500 %, 10 juin 2030	9 333	9 366	0,29 %
9 244	Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix, série P, remboursable, 2,848 %, 21 mai 2027	9 724	9 192	0,28 %
8 750	AtkinsRealis Group Inc., série 7, remboursable, 7,000 %, 12 juin 2026	8 921	9 046	0,28 %
8 905	Intact Corporation financière, remboursable, 3,770 %, 2 mars 2026	9 165	8 932	0,28 %
6 158	BAT Capital Corporation, remboursable, 3,557 %, 15 août 2027	7 444	8 252	0,25 %
5 800	Gestion de parc de véhicules Element, 6,271 %, 26 juin 2026	7 682	8 011	0,25 %
5 905	Cinemark USA Inc., remboursable, 5,250 %, 15 juillet 2028	6 669	8 007	0,25 %
7 900	La Compagnie de chemin de fer du Canadien Pacifique, remboursable, 4,000 %, 13 juin 2032	7 898	7 959	0,25 %
7 500	Bonterra Energy Corporation, remboursable, 10,500 %, 28 janvier 2030	7 359	7 575	0,23 %
7 500	North West Redwater Partnership, remboursable, 3,200 %, 24 avril 2026	7 512	7 510	0,23 %
6 248	Realogy Group LLC, remboursable, 5,750 %, 15 janvier 2029	6 307	7 472	0,23 %
7 000	Mondelez International Inc., remboursable, 4,625 %, 3 juillet 2031	6 956	7 255	0,22 %
4 915	GN Bondco LLC, 9,500 %, 15 octobre 2031	6 352	7 102	0,22 %
5 025	Adams Homes Inc., 9,250 %, 15 octobre 2028	6 775	7 056	0,22 %
5 395	The Chemours Company, remboursable, 8,000 %, 15 janvier 2033	7 156	6 885	0,21 %
6 395	JELD-WEN Inc., 7,000 %, 1 ^{er} septembre 2032	7 707	6 827	0,21 %
4 628	Calfrac Holdings Limited Partnership, remboursable, 10,875 %, 15 mars 2026	5 147	6 303	0,19 %
4 870	The Chemours Company, remboursable, 5,750 %, 15 novembre 2028	5 678	6 208	0,19 %
6 035	Bell Canada, remboursable, 3,550 %, 2 mars 2026	6 112	6 047	0,19 %
4 206	EchoStar Corporation, remboursable, 10,750 %, 30 novembre 2029	5 764	5 896	0,18 %
5 825	Sinclair Television Group Inc., remboursable, 4,375 %, 31 décembre 2032	5 928	5 580	0,17 %
5 240	Fairfax Financial Holdings Limited, remboursable, 4,230 %, 14 juin 2029	5 268	5 351	0,16 %
5 575	AutoCanada Inc., remboursable, 5,750 %, 7 février 2029	5 256	5 268	0,16 %
3 805	Interface Inc., remboursable, 5,500 %, 1 ^{er} décembre 2028	4 230	5 112	0,16 %
3 870	Embeckta Corporation, remboursable, 6,750 %, 15 février 2030	4 561	5 084	0,16 %
3 500	New Flyer Holdings Inc., remboursable, 9,250 %, 1 ^{er} juillet 2030	4 803	5 029	0,15 %
4 800	Groupe SNC-Lavalin Inc., remboursable, 5,700 %, 26 mars 2029	4 922	5 009	0,15 %
3 525	DISH Network Corporation, remboursable, 11,750 %, 15 novembre 2027	4 649	4 952	0,15 %
4 988	Leslie's Poolmart Inc., emprunt à terme, 9 mars 2028	5 943	4 853	0,15 %
5 000	Tourmaline Oil Corporation, série 1, remboursable, 2,077 %, 25 janvier 2028	5 000	4 851	0,15 %
3 469	Forward Air Corporation, emprunt à terme, 22 septembre 2030	4 465	4 697	0,14 %
4 600	Industries Toromont Limitée, remboursable, 3,760 %, 28 mars 2030	4 600	4 619	0,14 %
4 500	Les Vêtements de Sport Gildan Inc., remboursable, 4,362 %, 22 novembre 2029	4 500	4 589	0,14 %
4 027	Mullen Group Limited, convertible, remboursable, 5,750 %, 30 novembre 2026	3 782	4 506	0,14 %
3 240	Anywhere Real Estate Group LLC, 9,750 %, 15 avril 2030	4 437	4 482	0,14 %
3 300	Centene Corporation, remboursable, 4,625 %, 15 décembre 2029	4 268	4 373	0,13 %
3 575	Wolverine World Wide Inc., remboursable, 4,000 %, 15 août 2029	3 779	4 369	0,13 %
4 305	Gibson Energy Inc. remboursable, 2,450 %, 14 juillet 2025	4 324	4 304	0,13 %
3 100	Lindblad Expeditions LLC, remboursable, 6,750 %, 15 février 2027	3 733	4 247	0,13 %
3 005	Carpenter Technology Corporation, remboursable, 7,625 %, 15 mars 2030	3 679	4 237	0,13 %
4 195	Dollarama Inc., remboursable, 1,871 %, 8 juillet 2026	4 157	4 150	0,13 %
3 913	Enbridge Inc., taux variable, série C, remboursable, 6,625 %, 12 avril 2028	4 035	4 105	0,13 %
3 000	I-80 Gold Corporation, 8,000 %, 22 février 2027	4 061	4 085	0,13 %
2 972	TKC Holdings Inc., remboursable, 6,875 %, 15 mai 2028	3 576	4 027	0,12 %
3 000	Depository Trust & Clearing Corporation, taux variable, série D, remboursable, perpétuel, 3,375 %	3 635	3 969	0,12 %
3 650	GrafTech Global Entreprises Inc., remboursable, 9,875 %, 23 décembre 2029	5 225	3 951	0,12 %
3 000	Flowserve Corporation, remboursable, 3,500 %, 1 ^{er} octobre 2030	3 940	3 818	0,12 %

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

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

Valeur nominale (en \$)	Titre	Coût moyen	Juste valeur	Pourcentage de l'actif net
3 800	Canadian Natural Resources Limited, remboursable, 3,420 %, 1 ^{er} décembre 2026	3 766	3 812	0,12 %
3 790	Stantec Inc., remboursable, 2,048 %, 8 octobre 2027	3 585	3 695	0,11 %
2 550	Hanesbrands Inc., remboursable, 9,000 %, 15 février 2031	3 550	3 680	0,11 %
3 600	Location de camions Penske Canada Inc., 5,440 %, 8 décembre 2025	3 600	3 636	0,11 %
3 500	Stantec Inc., remboursable, 4,374 %, 10 juin 2032	3 500	3 513	0,11 %
2 500	HEICO Corporation, 5,250 %, 1 ^{er} août 2028	3 576	3 494	0,11 %
2 500	Bristow Group Inc., remboursable, 6,875 %, 1 ^{er} mars 2028	3 176	3 423	0,11 %
2 500	Diageo Capital PLC, 5,200 %, 24 octobre 2025	3 437	3 411	0,11 %
3 450	Transcontinental Inc., remboursable, 2,280 %, 13 juillet 2026	3 446	3 407	0,10 %
2 375	Bath & Body Works Inc., 6,694 %, 15 janvier 2027	2 854	3 312	0,10 %
2 061	EchoStar Corporation, convertible, 3,875 %, 30 novembre 2030	3 201	3 311	0,10 %
3 216	Société en commandite Holding FPI Granite, série 4, remboursable, 3,062 %, 4 juin 2027	3 188	3 197	0,10 %
2 300	Willis North America Inc., remboursable, 4,650 %, 15 juin 2027	2 999	3 150	0,10 %
3 050	Fairfax Financial Holdings Limited, remboursable, 4,700 %, 16 décembre 2026	3 156	3 104	0,10 %
2 463	EchoStar Corporation, remboursable, 6,750 %, 30 novembre 2030	3 080	3 063	0,09 %
2 216	Emerald Expositions Holdings Inc., emprunt à terme, 23 janvier 2032	2 886	3 039	0,09 %
3 000	Les Vêtements de Sport Gildan Inc., remboursable, 4,149 %, 22 novembre 2030	3 000	3 007	0,09 %
2 960	Sienna Senior Living Inc, série B, remboursable, 3,450 %, 27 février 2026	3 109	2 962	0,09 %
2 750	Intact Corporation financière, taux variable, remboursable, 4,125 %, 31 mars 2081	2 750	2 731	0,08 %
2 735	Dream Summit Industrial Limited Partnership, série A, remboursable, 2,150 %, 17 septembre 2025	2 517	2 730	0,08 %
1 985	SK Invictus Intermediate II SARL, remboursable, 5,000 %, 30 octobre 2029	2 125	2 619	0,08 %
2 500	Rogers Communications Inc., taux variable, remboursable, 5,000 %, 17 décembre 2081	2 500	2 509	0,08 %
1 810	Cushman & Wakefield US Borrower LLC, remboursable, 6,750 %, 15 mai 2028	2 188	2 487	0,08 %
1 690	Dye & Durham Limited, convertible, 8,625 %, 15 avril 2029	2 292	2 411	0,07 %
2 380	ARC Resources Limited, 3,577 %, 17 juin 2028	2 380	2 387	0,07 %
2 250	Dollarama Inc., remboursable, 1,505 %, 20 septembre 2027	2 153	2 181	0,07 %
1 536	First Eagle Holdings Inc., emprunt à terme, 2 février 2027	2 040	2 097	0,06 %
1 517	Dye & Durham Corporation, emprunt à terme B, 11 avril 2031	2 025	2 085	0,06 %
1 507	Cinemark USA Inc., emprunt à terme, 31 mai 2030	2 016	2 056	0,06 %
1 500	BAT International Finance PLC, remboursable, 4,448 %, 16 mars 2028	1 923	2 046	0,06 %
1 500	McKesson Corporation, remboursable, 0,900 %, 3 décembre 2025	1 947	2 012	0,06 %
1 433	Generac Holdings Inc., 3,460 %, 11 décembre 2026	1 871	1 956	0,06 %
2 000	Dream Industrial Real Estate Investment Trust, série A, remboursable, 1,662 %, 22 décembre 2025	2 000	1 987	0,06 %
1 800	Costal Gaslink Pipeline Limited Partnership, série A, 4,673 %, 30 juin 2027	1 800	1 852	0,06 %
1 302	International Flavors & Fragrances Inc., remboursable, 1,832 %, 15 octobre 2027	1 666	1 671	0,05 %
1 233	International Flavors & Fragrances Inc., remboursable, 1,230 %, 1 ^{er} octobre 2025	1 562	1 663	0,05 %
1 600	Whitecap Resources Inc., remboursable, 4,382 %, 1 ^{er} novembre 2029	1 600	1 631	0,05 %
1 000	Advance Auto Parts Inc., remboursable, 1,750 %, 1 ^{er} octobre 2027	1 326	1 272	0,04 %
1 250	Pembina Pipeline Corporation, série 1, remboursable, 4,800 %, 25 janvier 2081	1 250	1 226	0,04 %
1 177	TELUS Corporation, série CV, remboursable, 3,750 %, 10 mars 2026	1 271	1 180	0,04 %
1 000	Central Parent Inc./CDK Global Inc., remboursable, 7,250 %, 15 juin 2029	1 286	1 112	0,03 %
1 100	Reliance Limited Partnership, remboursable, 2,680 %, 1 ^{er} décembre 2027	1 100	1 083	0,03 %
1 000	Fiducie de placement immobilier Propriétés de choix, série Q, remboursable, 2,456 %, 30 novembre 2026	934	992	0,03 %
1 000	Sienna Senior Living Inc., série C, remboursable, 2,820 %, 31 mars 2027	1 000	989	0,03 %
1 000	Bruce Power Limited Partnership, série 21-1, remboursable, 2,680 %, 21 décembre 2028	1 000	979	0,03 %
750	The Scotts Miracle-Gro Company, remboursable, 4,375 %, 1 ^{er} février 2032	749	939	0,03 %
659	GrafTech Global Entreprises Inc., emprunt à terme, 21 décembre 2029	950	905	0,03 %
750	Gibson Energy Inc., taux variable, série 20-A, remboursable, 5,250 %, 22 décembre 2080	750	735	0,02 %
750	Granite REIT Holdings Limited Partnership, remboursable, 2,378 %, 18 décembre 2030	750	689	0,02 %
640	Dream Industrial Real Estate Investment Trust, série D, remboursable, 2,539 %, 7 décembre 2026	640	633	0,02 %
640	Ventas Canada Finance Limited, série G, remboursable, 2,450 %, 4 janvier 2027	639	632	0,02 %
500	Cooper-Standard Automotive Inc., remboursable, 5,625 %, 15 mai 2027	345	592	0,02 %
425	Owens-Brockway Glass Container Inc., remboursable, 6,625 %, 13 mai 2027	534	579	0,02 %

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

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

Valeur nominale (en \$)	Titre	Coût moyen	Juste valeur	Pourcentage de l'actif net
427	Enbridge Inc., remboursable, 1,600 %, 4 octobre 2026	530	562	0,02 %
400	Gibson Energy Inc., remboursable, 2,850 %, 14 juillet 2027	400	396	0,01 %
150	Bell Canada, remboursable, 2,900 %, 12 août 2026	145	150	0,00 %
		601 408	629 504	19,38 %
	Obligations d'État			
3 275	Gouvernement du Canada, 0,250 %, 1 ^{er} mars 2026	2 926	3 225	0,10 %
3 075	Gouvernement du Canada, 1,250 %, 1 ^{er} mars 2027	2 790	3 008	0,09 %
		5 716	6 233	0,19 %
	Total des titres à revenu fixe	607 124 \$	635 737 \$	19,57 %
	Options (note 9)	(21)	(4)	(0,00) %
	Ajustement pour tenir compte des coûts d'opérations	(1 262)		
	Total des placements	1 982 216 \$	2 720 775 \$	83,76 %
	Contrats de change à terme (note 10)		3 974	0,12 %
	Autres actifs moins les passifs		522 637	16,09 %
	Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		3 247 386 \$	100,00 %

1. Le Fonds

Portefeuille canadien de fonds de revenu et de croissance EdgePoint (le « Fonds ») est une fiducie de fonds communs de placement à capital variable créée le 10 novembre 2008 aux termes d'une déclaration de fiducie en vertu des lois de la province de l'Ontario. Gestion de patrimoine EdgePoint inc. (« EdgePoint ») est le gestionnaire du Fonds (le « gestionnaire ») et en est le fiduciaire. Groupe de placements EdgePoint inc. est le conseiller en valeurs du Fonds. Le Fonds a commencé ses activités le 17 novembre 2008.

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

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

Le capital autorisé du Fonds consiste en un nombre illimité de parts et de séries sans valeur nominale. Le nombre de parts de chaque série en circulation est présenté dans les états de la situation financière. Les parts de série A et de série AT4 sont offertes aux épargnants individuels. Les parts de série F et de série FT4 sont destinées à tous les épargnants qui participent à des programmes de services à la commission par l'intermédiaire d'un courtier en valeurs mobilières ayant conclu une entente avec EdgePoint. Les parts de série A(N), de série A(N)T4, de série F(N) et de série F(N)T4 ont les mêmes caractéristiques, sauf qu'elles ne sont offertes qu'aux épargnants qui résident dans des provinces qui n'ont pas harmonisé leur taxe de vente provinciale avec la taxe sur les produits et services fédérale. Les parts de série I sont réservées aux épargnants dont les placements dépassent un certain seuil et qui ont signé une entente de souscription visant la série I avec EdgePoint.

2. Base d'établissement

a) Déclaration de conformité

Les présents états financiers du Fonds ont été préparés conformément aux normes IFRS de comptabilité.

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

b) Base d'évaluation

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

c) Monnaie fonctionnelle et monnaie de présentation

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

d) Utilisation d'estimations et recours au jugement

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

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

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

3. Informations significatives sur les méthodes comptables

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

a) Instruments financiers

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

3. Informations significatives sur les méthodes comptables (suite)

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

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

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

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

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

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

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

3. Informations significatives sur les méthodes comptables (suite)

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.

b) Parts rachetables

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

c) Monnaie étrangère

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

d) Comptabilisation des produits

Les intérêts aux fins des distributions tirés des placements à revenu fixe et à court terme représentent le taux d'intérêt nominal reçu par le Fonds et sont comptabilisés selon la méthode de la comptabilité d'engagement. Le Fonds n'utilise pas la méthode du taux d'intérêt effectif pour amortir les primes payées ou les escomptes reçus à l'achat de titres à revenu fixe. Les dividendes reçus sont comptabilisés à la date à laquelle le droit à percevoir le paiement est établi, soit habituellement, dans le cas de titres cotés, la date ex-

dividende. Les opérations de portefeuille sont comptabilisées à la date de l'opération. Les profits et les pertes réalisés à la vente de placements sont déterminés selon la méthode du coût moyen des placements respectifs. Les produits tirés du programme de prêt de titres sont comptabilisés déduction faite des commissions des agents et ils figurent dans le poste « Produits tirés du prêt de titres » des *états du résultat global*.

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

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

f) Impôts

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

Le Fonds est actuellement assujéti à des retenues d'impôt sur les revenus de placement et les gains en capital dans certains pays étrangers. Ces revenus et ces gains en capital sont comptabilisés au montant brut, et les retenues d'impôt s'y rattachant sont présentées à titre de charge distincte dans les *états du résultat global*.

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

Un certain nombre de nouvelles normes et de normes et interprétations modifiées ne s'appliquent pas encore à la période close le 30 juin 2025, et n'ont pas été appliquées aux fins de l'établissement des présents états financiers. L'International Accounting Standards Board a publié l'IFRS 18, *États financiers : présentation et informations à fournir*, qui remplace l'IAS 1, *Présentation des états financiers*. L'objectif de cette nouvelle norme est d'améliorer la façon dont les informations sont communiquées dans les états financiers, en mettant l'accent sur les informations fournies dans l'état du résultat net. La norme entre en vigueur le 1^{er} janvier 2027. Le gestionnaire évalue actuellement l'incidence qu'aura cette norme sur les états financiers du Fonds.

4. Opérations entre parties liées

a) Frais de gestion

EdgePoint, le gestionnaire, nomme le conseiller en valeurs du Fonds et fournit des services-conseils en placement et des services de gestion de portefeuille ainsi que des services de placement et d'administration au Fonds ou en surveille la prestation. Ces services comprennent la sélection, l'analyse et le suivi des placements, y compris des déplacements pour les visites dans les sièges sociaux; les autres frais liés à la diligence raisonnable; la constitution de portefeuille et la gestion des risques; l'analyse, la sélection et le suivi des maisons de courtage; les compétences en négociation, et ils pourraient aussi inclure des services de financement liés aux commissions de courtage et aux commissions de suivi pour le placement du Fonds. Tous les frais indirects et les charges d'exploitation engagés par le conseiller en valeurs du Fonds ou par le gestionnaire pour la prestation de ces services, mais qui ne sont pas liés aux activités quotidiennes du Fonds, sont également inclus dans les frais de gestion. En contrepartie de ces services, EdgePoint reçoit des frais de gestion mensuels calculés en fonction de l'actif net moyen quotidien de chaque série. Les frais de gestion annuels varient selon les séries de parts, comme il est indiqué dans le tableau ci-après. Le Fonds verse à EdgePoint un seul montant englobant tous les frais de gestion. Le conseiller en valeurs du Fonds est rémunéré pour ses services à même les frais de gestion sans autres frais pour le Fonds. Le total des frais de gestion pour la période close le 30 juin 2025 s'est élevé à 18,3 millions de dollars (30 juin 2024 : 16,1 millions de dollars). Aucuns frais engagés n'étaient dus au gestionnaire au 30 juin 2025 (31 décembre 2024 : néant). Les frais de gestion pour les parts de série I sont négociés et payés directement par l'épargnant, plutôt que par le Fonds. Ces frais n'excéderont pas les frais de gestion de la série A du Fonds.

Série A, série A(N), série AT4 et série A(N)T4	1,70 %
Série F, série F(N), série FT4 et série F(N)T4	0,70 %

b) Charges d'exploitation

En plus des frais de gestion, le Fonds est responsable de payer tous les frais se rapportant à ses activités. Ces charges d'exploitation peuvent notamment comprendre les impôts, les frais de comptabilité, les honoraires d'audit, les frais juridiques, les coûts relatifs au comité d'examen indépendant du Fonds, les honoraires du fiduciaire, les droits de garde, les coûts d'opérations de portefeuille, les frais d'administration, les frais de la prestation de services aux épargnants ainsi que les frais liés aux rapports et aux prospectus, et les charges d'exploitation générales qui pourraient comprendre les salaires, les frais indirects et autres coûts répartis liés aux activités du Fonds engagés par le gestionnaire. Pour la période close le 30 juin 2025, les coûts répartis ont totalisé 0,3 million de dollars (30 juin 2024 : 0,3 million de dollars). Chaque série est responsable de payer les charges d'exploitation qui peuvent lui être imputées. Mis à part les intérêts, les frais bancaires, les coûts d'opérations et les retenues d'impôt, lesquels sont payés ou à payer directement par le Fonds, le gestionnaire engage ces frais pour le compte du Fonds, lequel le rembourse par la suite. Les charges d'exploitation communes du Fonds sont réparties entre les séries en fonction du nombre moyen de porteurs de parts ou de l'actif net moyen quotidien de chaque série, selon les charges d'exploitation. Toutes les charges d'exploitation des parts de série I sont prises en charge par EdgePoint.

c) Renonciation

EdgePoint peut, à son gré, renoncer à des frais de gestion ou prendre en charge certaines charges du Fonds. Les frais pris en charge, s'il y a lieu, sont présentés dans les *états du résultat global*. Le gestionnaire peut mettre fin à ces renonciations et prises en charge en tout temps.

d) Remises sur frais de gestion

EdgePoint peut, de temps à autre, réduire les frais de gestion effectifs payables par certains porteurs de parts en diminuant les frais de gestion imputés au Fonds et en demandant à celui-ci de verser aux porteurs de parts des distributions équivalent aux réductions des frais de gestion. Les remises sur frais de gestion sont réinvesties d'office en parts additionnelles du Fonds et elles sont présentées dans les *états du résultat global*.

5. Impôts sur le résultat

En vertu de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada), le Fonds est considéré comme un fonds commun de placement et, conséquemment, n'est pas assujéti à l'impôt sur le résultat sur la tranche du revenu net, y compris les profits nets réalisés, qui est versée ou à verser aux porteurs de parts. Ce revenu ainsi distribué constituera un revenu imposable pour les porteurs de parts.

Les écarts temporaires entre la valeur comptable des actifs et des passifs à des fins comptables et fiscales entraînent des actifs et des passifs d'impôt différé. L'écart temporaire le plus important est celui entre la juste valeur inscrite du portefeuille de placements du Fonds et son prix de base ajusté aux fins fiscales. Puisque la politique de distribution du Fonds consiste à distribuer tous les gains en capital nets réalisés, aucun passif d'impôt différé relatif aux gains en capital latents et aucun actif d'impôt différé relatif aux pertes en capital latentes ne sera réalisé par le Fonds et, par conséquent, ne sera comptabilisé par celui-ci. Les pertes en capital réalisées non utilisées représentent les actifs d'impôt différé du Fonds; toutefois, en raison de l'incertitude liée à leur réalisation qui donnerait lieu à la compensation de futurs gains en capital, aucun avantage fiscal net n'est comptabilisé par le Fonds.

À la fin des années d'imposition les plus récentes, les 15 décembre 2024 et 2023, le Fonds avait des pertes en capital de néant et des pertes autres qu'en capital de néant.

Une perte réalisée par le Fonds au moment de la disposition d'immobilisations sera considérée comme une perte suspendue si le Fonds acquiert, dans les 30 jours précédant ou suivant la vente, un bien de remplacement qui est identique à celui qui a été vendu ou qui est le même, et que le Fonds est encore propriétaire du bien de remplacement 30 jours après la disposition originale. Si une perte est suspendue, le Fonds ne peut déduire la perte des gains en capital du Fonds avant que le bien de remplacement ait été vendu sans être acquis de nouveau dans les 30 jours précédant ou suivant la vente. À la fin de l'année d'imposition la plus récente, le 15 décembre 2024, le Fonds avait des pertes suspendues de 6,0 millions de dollars (15 décembre 2023 : 4,1 millions de dollars).

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

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

titres gérés » reçue en pourcentage des commissions de courtage payées au cours des périodes closes les 30 juin 2025 et 2024 est présentée ci-après.

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

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

7. Évaluation de la juste valeur

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

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

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

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

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

7. Évaluation de la juste valeur (suite)

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

Actifs (passifs) à la juste valeur au 30 juin 2025 (en milliers de dollars)				
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Titres de participation	2 074 729	–	10 313	2 085 042
Titres à revenu fixe	–	616 151	19 586	635 737
Options	–	(4)	–	(4)
Contrats de change à terme	–	4 774	–	4 774
Contrats de change à terme	–	(800)	–	(800)
Total	2 074 729	620 121	29 899	2 724 749

Actifs (passifs) à la juste valeur au 31 décembre 2024 (en milliers de dollars)				
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Titres de participation	1 868 693	–	10 999	1 879 692
Titres à revenu fixe	–	625 487	20 176	645 663
Options	–	71	–	71
Contrats de change à terme	–	(15 373)	–	(15 373)
Total	1 868 693	610 185	31 175	2 510 053

Pour la période close le 30 juin 2025, la variation nette de la valeur des instruments financiers classés comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net a correspondu à un profit de 172,1 millions de dollars (30 juin 2024 : profit de 170,2 millions de dollars).

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

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

30 juin 2025 (en milliers de dollars)	Titres de participation	Titres à revenu fixe
Solde à l'ouverture de la période	10 999	20 176
Variation du profit latent (de la perte latente)	(686)	(590)
Solde à la clôture de la période	10 313	19 586

31 décembre 2024 (en milliers de dollars)	Titres de participation	Titres à revenu fixe
Solde à l'ouverture de la période	7 626	16 929
Placements acquis	335	2 588
Variation du profit latent (de la perte latente)	3 038	659
Solde à la clôture de la période	10 999	20 176

La variation totale du profit latent (de la perte latente) sur les actifs de niveau 3 détenus au 30 juin 2025 correspondait à une perte de 1,3 million de dollars (31 décembre 2024 : profit de 3,7 millions de dollars).

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

a) Titres de participation

Les positions en titres de participation du Fonds sont classées au niveau 1 lorsque le titre est négocié activement et qu'un prix fiable est observable. Certains titres de participation du Fonds ne sont pas négociés fréquemment, si bien qu'aucun prix observable n'est disponible. Dans ces cas, la juste valeur est déterminée au moyen de données de marché observables et la juste valeur est classée au niveau 2, à moins que la détermination de la juste valeur fasse intervenir des données non observables importantes, auquel cas l'évaluation est classée au niveau 3. Le Fonds détient deux titres de participation classés au niveau 3 en raison d'un manque de données observables (31 décembre 2024 : trois titres). La juste valeur de ces titres a été établie à l'aide du cours présenté dans la plus récente notice d'offre de ces titres 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 d'après les prix cotés obtenus de courtiers ou de services d'évaluation utilisant les cotes provenant de courtiers, les opérations déclarées ou les estimations issues de leurs modèles internes d'évaluation des prix. Les sources de prix utilisent des données observables comme la courbe des taux d'intérêt, les écarts de crédit et la volatilité du crédit. Comme les données importantes aux fins de l'évaluation sont généralement observables, les titres à revenu fixe et les placements à court terme du Fonds ont été classés au niveau 2. Le Fonds détient deux titres à revenu fixe classés au niveau 3 en raison du manque de données observables pour l'évaluation (31 décembre 2024 : deux titres). La juste valeur de ces placements a été établie selon les prix cotés les plus récents obtenus de courtiers.

7. Évaluation de la juste valeur (suite)

c) Actifs et passifs dérivés

Les actifs et les passifs dérivés se composent de contrats de change à terme et d'options. Les contrats de change à terme sont évalués principalement en fonction du montant notionnel des contrats, de la différence entre le taux contractuel et le taux à terme du marché pour la même monnaie ou le même indice, des taux d'intérêt et du rendement futur de l'action. Les contrats pour lesquels les écarts de crédit de la contrepartie sont observables et fiables, ou pour lesquels les données liées au crédit sont considérées comme n'étant pas importantes pour la juste valeur, sont classés au niveau 2. Les options sont évaluées principalement sur la base du nombre de contrats, de la différence entre le prix d'exercice et le taux à terme du marché pour l'action et l'indice sous-jacents, du taux d'intérêt, des dividendes ainsi que de la volatilité de l'action et de l'indice sous-jacents. Le risque de contrepartie est géré au moyen de l'utilisation de garanties et d'une annexe de soutien au crédit, lorsqu'elle est disponible.

8. Risques liés aux instruments financiers

Dans le cours normal de ses activités, le Fonds s'expose à divers risques financiers, dont le risque de marché (incluant le risque de cours, le risque de change et le risque de taux d'intérêt), le risque de crédit de la contrepartie et le risque de liquidité. La valeur des placements dans le portefeuille du Fonds peut varier sur une base quotidienne en raison des fluctuations des taux d'intérêt, des conditions du marché, de la conjoncture et de facteurs propres à certains titres détenus par le Fonds. Le niveau de risque dépend des objectifs de placement du Fonds et du type de titres dans lesquels l'actif est investi.

Gestion des risques

Le programme global de gestion des risques du Fonds vise à maximiser les rendements obtenus pour le niveau de risque global auquel le Fonds est exposé et à réduire au minimum les effets défavorables potentiels sur sa performance financière. Tous les placements comportent un risque de perte de capital. L'équipe de gestion du portefeuille adopte une approche prudente de gestion des risques et effectue des recherches approfondies pour chaque placement envisagé afin de bien saisir les risques de chaque société et de les évaluer par rapport au potentiel de rendement.

Le risque est aussi géré au moyen de la diversification du portefeuille de sociétés. L'équipe de gestion du portefeuille est d'avis qu'investir dans des sociétés qui ont des avantages concurrentiels permet une meilleure diversification que de se concentrer sur les répartitions sectorielles traditionnelles. Elle adopte une approche fondée sur le bon sens, qui consiste à évaluer la somme pouvant être perdue et la probabilité de la perdre. Bien que cette approche puisse sembler quelque peu simpliste, elle offre une vue essentielle des véritables risques de placement.

Le gestionnaire maintient une structure de gouvernance qui permet de suivre les activités de placement du Fonds et de surveiller la conformité à la stratégie de placement établie du Fonds, aux directives internes et à la réglementation des valeurs mobilières. Le comité de la gouvernance et de la surveillance des placements du gestionnaire passe trimestriellement en revue les opérations au sein du portefeuille pour veiller à leur conformité aux règles applicables.

Facteurs de risque

a) Risque de marché

Les placements du Fonds sont exposés au risque de marché, qui est le risque que la juste valeur ou les flux de trésorerie futurs d'un instrument financier fluctuent en raison des variations des prix du marché. Plus loin figure une analyse de sensibilité qui montre l'effet qu'auraient eu, sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, des changements raisonnablement possibles de la variable de risque pertinente à chaque date de présentation de l'information financière. Dans la pratique, les résultats réels peuvent différer et les écarts pourraient être significatifs.

i) Risque de cours

Le risque de cours découle principalement des incertitudes à propos des cours futurs des instruments détenus. Les fluctuations des cours du marché peuvent être occasionnées par des facteurs propres à un placement ou par des facteurs touchant l'ensemble des titres négociés sur un marché ou un segment de marché. Tous les placements du Fonds peuvent entraîner un risque de perte de capital. Le risque maximal découlant des instruments financiers est équivalent à leur juste valeur. Le Fonds est largement exposé au risque de cours découlant de ses placements dans des titres de capitaux propres. La politique du Fonds consiste à gérer le risque de cours par la diversification et la sélection de placements qui respectent les directives de placement énoncées dans l'acte de fiducie. Plus de 40 % de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables doit être investi dans des titres de capitaux propres. La politique du Fonds limite également la détention d'un titre de capitaux propres particulier à 10 % de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables.

Si les indices de référence pertinents avaient augmenté ou diminué de 5 % au 30 juin 2025, toutes les autres variables restant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement augmenté ou diminué d'environ 104,3 millions de dollars, soit 3,2 % du total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (31 décembre 2024 : 94,0 millions de dollars, soit 3,1 % du total de l'actif net). Dans la pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité et les écarts pourraient être significatifs.

8. Risques liés aux instruments financiers (suite)

ii) Risque de change

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

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

30 juin 2025					
Monnaie	Placements (en milliers de dollars)	Trésorerie (en milliers de dollars)	Contrats de change à terme (en milliers de dollars)	Total (en milliers de dollars)	% de l'actif net
Dollar américain	525 264	26 586	(428 270)	123 580	3,81 %
Couronne suédoise	16 009	–	–	16 009	0,49 %
Franc suisse	12 812	–	–	12 812	0,39 %
Yen japonais	11 393	–	–	11 393	0,35 %
Dollar de Hong Kong	9 005	–	–	9 005	0,28 %
Euro	21 518	–	(18 786)	2 732	0,08 %
	596 001	26 586	(447 056)	175 531	5,41 %

31 décembre 2024					
Monnaie	Placements (en milliers de dollars)	Trésorerie (en milliers de dollars)	Contrats de change à terme (en milliers de dollars)	Total (en milliers de dollars)	% de l'actif net
Dollar américain	513 461	17 146	(443 836)	86 771	2,84 %
Euro	29 785	–	(17 427)	12 358	0,40 %
Franc suisse	16 334	–	–	16 334	0,54 %
Couronne suédoise	15 474	–	–	15 474	0,51 %
Yen japonais	9 133	–	–	9 133	0,30 %
Dollar de Hong Kong	6 697	–	–	6 697	0,22 %
	590 884	17 146	(461 263)	146 767	4,81 %

Au 30 juin 2025, si le dollar canadien s'était raffermi ou affaibli de 5 % par rapport à toutes les devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait diminué ou augmenté respectivement d'environ 8,8 millions de dollars, soit 0,3 % du total de l'actif net (31 décembre 2024 : 7,3 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 découle des instruments financiers portant intérêt lorsque leur valeur fluctue en raison des variations des taux d'intérêt du marché.

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

30 juin 2025		Titres à revenu fixe (en milliers de dollars)
Moins de 1 an		127 785
De 1 à 3 ans		193 001
De 3 à 5 ans		193 253
Plus de 5 ans		121 698
		635 737

31 décembre 2024		Titres à revenu fixe (en milliers de dollars)
Moins de 1 an		193 958
De 1 à 3 ans		177 953
De 3 à 5 ans		180 422
Plus de 5 ans		93 330
		645 663

Au 30 juin 2025, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 0,5 %, en présupant 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 7,2 millions de dollars, soit 0,2 % du total de l'actif net (31 décembre 2024 : 6,0 millions de dollars, soit 0,2 % du total de l'actif net). La sensibilité du Fonds aux variations des taux d'intérêt a été établie en fonction de la durée moyenne pondérée modifiée de 2,27 ans selon les titres à revenu fixe détenus au sein du Fonds (31 décembre 2024 : 1,86 an). 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 2025.

8. Risques liés aux instruments financiers (suite)

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds détenait des placements dans des titres de créance ayant les notations de crédit suivantes :

30 juin 2025	% de l'actif net	% des titres de créance
AAA	0,19	0,98
AA	0,79	4,04
A	2,26	11,49
BBB	7,65	39,08
BB	1,52	7,78
B	2,93	14,99
CCC	0,66	3,37
Non évalués	3,58	18,27
	19,58	100,00

31 décembre 2024	% de l'actif net	% des titres de créance
AAA	0,20	0,95
AA	0,41	1,97
A	1,79	8,42
BBB	10,19	48,13
BB	1,58	7,51
B	2,60	12,27
CCC	0,86	4,06
Non évalués	3,53	16,69
	21,16	100,00

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

Le Fonds peut conclure des contrats de change visant l'achat ou la vente de monnaies afin de régler ses opérations de titres étrangers. Il s'agit de règlements au comptant à court terme exécutés avec des contreparties ayant une cote de solvabilité d'au moins « A ». L'exposition au risque de crédit par ces contrats est considérée comme très faible étant donné que peu d'entre eux ne sont pas réglés au même moment et que les opérations sont payées sur livraison.

c) Risque de liquidité

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

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

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

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

30 juin 2025 (en milliers de dollars)	À vue	< 3 mois	Total
Montant à payer pour les parts rachetées	2 393	–	2 393
Charges à payer et autres créditeurs	580	–	580
Contrats de change à terme	–	800	800
31 décembre 2024 (en milliers de dollars)	À vue	< 3 mois	Total
Montant à payer pour les parts rachetées	1 773	–	1 773
Charges à payer et autres créditeurs	1 304	–	1 304
Contrats de change à terme	–	15 373	15 373

8. Risques liés aux instruments financiers (suite)

d) Gestion du risque lié aux capitaux propres

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

9. Tableau des options

30 juin 2025					
Options de vente	Date d'expiration	Prix d'exercice	Nombre de contrats	Coût moyen (en milliers de dollars)	Juste valeur (en milliers de dollars)
Mattel Inc.	18 octobre 2025	15,00	(130)	(21)	(4)
				(21)	(4)

10. Tableau des contrats de change à terme

30 juin 2025					
Date de règlement	Monnaie à livrer (en milliers)	Monnaie à recevoir (en milliers)	Prix du contrat	Juste valeur (en milliers de dollars)	
28 juillet 2025	31 000 \$ US	42 749 \$ CA		1,3790	602
31 juillet 2025	15 750 \$ US	21 654 \$ CA		0,3749	244
7 août 2025	19 750 \$ US	27 371 \$ CA		1,3859	532
12 août 2025	47 000 \$ US	65 357 \$ CA		1,3906	1 503
19 août 2025	52 250 \$ US	71 998 \$ CA		1,3779	1 035
28 août 2025	12 500 \$ US	17 127 \$ CA		1,3702	157
8 septembre 2025	18 500 \$ US	25 209 \$ CA		1,3626	107
17 septembre 2025	10 500 \$ US	14 323 \$ CA		1,3641	82
7 octobre 2025	29 500 \$ US	40 192 \$ CA		1,3624	221
21 octobre 2025	18 750 \$ US	25 680 \$ CA		1,3696	291
					4 774
28 août 2025	11 700 EUR	18 285 \$ CA		1,5628	(502)
15 septembre 2025	60 000 \$ US	81 085 \$ CA		1,3514	(298)
					(800)
Nombre total de contrats	12		Juste valeur nette		3 974

11. Compensation d'actifs financiers et de passifs financiers

Dans le cours normal de ses activités, le Fonds peut conclure divers arrangements de compensation ou autres arrangements semblables qui ne respectent pas les critères de compensation dans les *états de la situation financière*, mais qui permettent, dans certaines circonstances, que les montants connexes soient compensés, par exemple dans les cas de faillites ou de résiliation des contrats. Le Fonds n'a pas effectué la

compensation d'actifs financiers ou de passifs financiers dans les *états de la situation financière*. Les informations présentées dans les tableaux ci-après comprennent les actifs financiers et les passifs financiers faisant l'objet d'une convention-cadre de compensation ayant force exécutoire ou d'un arrangement semblable portant sur des instruments financiers semblables.

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

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

30 juin 2025 (en milliers de dollars)					
Type d'instrument financier	Montants bruts des actifs et passifs financiers comptabilisés	Montants nets présentés dans l'état de la situation financière	Montants connexes non compensés dans l'état de la situation financière		Montant net
			Instruments financiers	Trésorerie donnée en nantissement	
Contrats de change à terme – actifs	4 774	4 774	–	–	4 774
Contrats de change à terme – passifs	(800)	(800)	–	–	(800)

31 décembre 2024 (en milliers de dollars)					
Type d'instrument financier	Montants bruts des actifs et passifs financiers comptabilisés	Montants nets présentés dans l'état de la situation financière	Montants connexes non compensés dans l'état de la situation financière		Montant net
			Instruments financiers	Trésorerie donnée en nantissement	
Contrats de change à terme – actifs	71	71	–	–	71
Contrats de change à terme – passifs	(15 373)	(15 373)	–	11 020	(4 353)

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*.

Aux 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds détenait des participations dans les filiales, entreprises associées et entités structurées non consolidées suivantes :

	Domiciliation	Type	% de participation
Pulse Seismic Inc.	Canada	Entreprise associée	9,1 %
Optiva Inc.	Canada	Entreprise associée	8,3 %
AutoCanada Inc.	Canada	Entreprise associée	6,6 %
Computer Modelling Group Ltd.	Canada	Entreprise associée	4,2 %

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 2025 et au 31 décembre 2024.

	30 juin 2025 (en milliers de dollars)	31 décembre 2024 (en milliers de dollars)
Titres prêtés	–	–
Garanties (autres qu'en trésorerie)	–	–

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

	30 juin 2025 (en milliers de dollars)	30 juin 2024 (en milliers de dollars)
Montant brut des produits tirés du prêt de titres	115	–
Commissions des agents – CIBC Mellon	(29)	–
Produits tirés du prêt de titres	86	–

Gestion de patrimoine EdgePoint inc.

150, rue Bloor Ouest, bureau 700

Toronto (Ontario) M5S 2X9

Site Web : www.edgepointwealth.com

Courriel : info@edgepointwealth.com

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