



E D G E P O I N T

---

## **Portefeuille canadien EdgePoint**

### **Rapport annuel de la direction sur le rendement du Fonds**

*Exercice clos le 31 décembre 2025*

---

Le présent rapport annuel de la direction sur le rendement du Fonds contient les faits saillants financiers, mais non les états financiers annuels du Fonds, lesquels peuvent être présentés à la suite du rapport de la direction sur le rendement du Fonds. Pour obtenir un exemplaire gratuit des états financiers semestriels ou annuels, prière de téléphoner au numéro 1-866-757-7207, d'écrire à Gestion de patrimoine EdgePoint inc., 150, rue Bloor Ouest, bureau 700, Toronto (Ontario) M5S 2X9, ou de consulter le site Web du Fonds, au [www.edgepointwealth.com/fr](http://www.edgepointwealth.com/fr), ou le site Web de SEDAR+, au [www.sedarplus.ca](http://www.sedarplus.ca).

Les porteurs de parts peuvent obtenir, de la même façon, un exemplaire du document traitant des politiques et procédures de vote par procuration du Fonds, de son dossier de divulgation des votes par procuration et des informations trimestrielles sur le portefeuille du Fonds.

Pour un complément d'information, se reporter au prospectus simplifié, aux données sur le Fonds et aux états financiers annuels audités de 2025 du Fonds.

Pour connaître les valeurs liquidatives par part courantes ou passées du Fonds, consulter le site Web du Fonds au [www.edgepointwealth.com/fr](http://www.edgepointwealth.com/fr).

## **MISE EN GARDE VISANT LES ÉNONCÉS PROSPECTIFS**

Le présent rapport peut contenir des énoncés prospectifs ayant trait au Fonds, notamment sa stratégie, son rendement et sa situation prévus. Les énoncés prospectifs comprennent des déclarations qui sont de nature prévisionnelle, qui reposent sur des événements ou des situations futurs ou qui contiennent des termes comme « prévoir », « anticiper », « souhaiter », « planifier », « croire », « estimer » ou la forme négative de ces termes, ainsi que d'autres mots et expressions analogues.

De plus, tout énoncé ayant trait au rendement, aux stratégies et aux perspectives futurs, ou encore aux activités futures éventuelles du Fonds, constitue aussi un énoncé prospectif. Les énoncés prospectifs sont fondés sur les attentes et projections actuelles concernant des événements futurs et ils sont de ce fait assujettis notamment à des facteurs de risque, à des incertitudes et à des hypothèses concernant le Fonds et les facteurs économiques.

Les énoncés prospectifs ne constituent pas une garantie du rendement futur, et les résultats et événements réels pourraient différer considérablement de ceux qui sont avancés ou sous-entendus dans tout énoncé prospectif formulé par le Fonds. De nombreux facteurs importants pourraient donner lieu à ces écarts, y compris, mais non exclusivement, la conjoncture économique ou politique et l'évolution des marchés, les taux d'intérêt et de change, les marchés des actions et les marchés financiers à l'échelle mondiale, la concurrence que se livrent les entreprises, les changements technologiques, les changements apportés à la réglementation par les gouvernements, les procédures judiciaires ou réglementaires imprévues et les événements catastrophiques.

Le Fonds insiste sur le fait que l'énumération de facteurs importants présentée ci-dessus n'est pas exhaustive. Le lecteur est invité à peser ces facteurs et d'autres facteurs avec attention avant de prendre des décisions concernant ses placements et à ne pas se fier outre mesure aux énoncés prospectifs. De plus, il faut prendre note que le Fonds n'a pas l'intention de mettre à jour les énoncés prospectifs, que ce soit par suite de la réception de nouvelles informations, de la survenance d'événements futurs ou pour toute autre raison, avant la publication du prochain rapport de la direction sur le rendement du Fonds.

## **Analyse du rendement du Fonds par la direction**

La présente analyse du rendement du Fonds par la direction expose les opinions de l'équipe de gestion du portefeuille à l'égard des facteurs et événements importants ayant eu une incidence sur le rendement et les perspectives du Fonds.

Prière de lire la mise en garde préalable visant les énoncés prospectifs à la page précédente.

## **Objectifs et stratégies de placement**

Le Fonds a pour objectif de fournir une plus-value du capital à long terme en investissant principalement dans des titres de participation de sociétés canadiennes ayant des positions concurrentielles solides et des barrières à l'entrée défendables, qui offrent des perspectives de croissance à long terme et qui sont gérées par des équipes de direction compétentes. Nous (l'équipe de gestion du portefeuille) tentons d'acquérir des participations dans ces entreprises à des prix inférieurs à notre évaluation de leur vraie valeur.

Nous sommes un investisseur à long terme dont l'horizon temporel de placement est supérieur à cinq ans. Nous croyons que la meilleure façon d'acheter une participation dans une entreprise à un prix intéressant est d'avoir une idée qui n'est pas partagée par d'autres, ce que nous appelons une « intuition exclusive ».

Notre méthode est plus complexe qu'il n'y paraît. Nous achetons de bons titres sous-évalués et les détenons jusqu'à ce que le marché reconnaisse pleinement leur potentiel. Pour suivre cette méthode, il faut pouvoir penser de façon indépendante et s'engager à effectuer les recherches approfondies qui sont nécessaires pour découvrir des occasions que le marché n'apprécie pas vraiment.

## **Risque**

Nous sommes d'avis que la meilleure façon de gérer les risques consiste à effectuer une étude approfondie de chacune des occasions de placement afin de connaître les risques pesant sur l'entreprise visée. Nous pondérons alors le potentiel de rendement en fonction de ces risques. Nous adoptons une approche basée sur le bon sens en gestion des risques, qui consiste à évaluer le montant qui peut être perdu et la probabilité de le perdre. Quoique cette approche puisse sembler bien simpliste, elle apporte des clarifications essentielles sur les risques de placement véritables.

Au cours de la période, aucun changement important n'a influé sur le degré général du risque auquel le Fonds est exposé.

Tel qu'il est mentionné dans le prospectus, le Fonds convient aux épargnants dont l'horizon temporel de placement est d'au moins cinq ans et qui sont prêts à accepter un degré de risque modéré sur leurs placements.

Le Fonds court plusieurs risques, notamment ceux indiqués ci-après.

## **Risque lié à la concentration**

Le risque lié à la concentration peut survenir lorsque le nombre de positions est restreint, ce qui peut réduire la diversification et la liquidité du Fonds. Nous appuyons notre démarche de placement sur nos convictions, ce qui a pour effet de concentrer le Fonds sur nos meilleures idées. Grâce à cette concentration, les positions individuelles peuvent influencer sensiblement sur le rendement et nous acquérons une connaissance accrue de chaque émetteur dont les titres composent le portefeuille du Fonds, facteur important de réduction du risque potentiel de tout placement.

Les avoirs du Portefeuille canadien EdgePoint étaient répartis entre 73 titres au 31 décembre 2025.

Même si le nombre de titres peut donner l'impression qu'il s'agit d'un portefeuille à faible concentration, les 30 principaux titres représentent environ 79 % de l'actif du Fonds.

## **Risque de change**

Bien que l'exposition brute du Fonds au contenu étranger soit limitée à 15 % de son actif net, les investisseurs sont exposés à un risque minimal de change. Pour réduire l'effet des fluctuations de change à court terme, nous pouvons recourir à la couverture du change. Plus précisément, nous pouvons couvrir une partie ou la totalité de notre exposition au risque de change selon notre appréciation de la valeur relative d'une monnaie et des risques qu'elle fait courir.

Le plus grand risque de change du Fonds au 31 décembre 2025 se rapportait au dollar américain. L'exposition brute du Fonds, exprimée en pourcentage du total de son actif net, s'établissait à environ 7 %. L'exposition du Fonds au dollar américain était couverte dans une proportion d'environ 107 % à la clôture de 2025, comparativement à 86 % à la clôture de 2024. Au moment d'appliquer les couvertures de change, il est tenu compte des activités aux États-Unis de sociétés appartenant à des intérêts canadiens faisant partie du Fonds. C'est pourquoi les couvertures peuvent représenter plus de 100 % des actifs en dollars américains du Fonds. Nous croyons qu'à long terme, la parité de pouvoir d'achat se maintient et nous l'utilisons en tant que baromètre des valeurs relatives des monnaies.

## **Résultats d'exploitation**

### **Rendement des placements**

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2025, le rendement des parts de série A du Portefeuille canadien EdgePoint a représenté une hausse de 16,8 %, comparativement à une hausse de 31,7 % (en dollars canadiens) pour son indice de référence, l'indice composé S&P/TSX.

La gestion du Fonds est indépendante de l'indice que nous utilisons pour établir des comparaisons de rendement à long terme. Des différences, notamment sur les plans des titres détenus et de la répartition géographique et sectorielle, pourraient se répercuter sur le caractère comparable et faire en sorte que notre rendement diffère de façon marquée de l'indice au cours de certaines périodes.

La sous-performance du Fonds par rapport à celle de l'indice au cours de la période est principalement attribuable à la sélection des titres dans le secteur des technologies de l'information. La surpondération du Fonds dans Dye & Durham Ltd., Constellation Software Inc. et Computer Modelling Group Ltd. a nui au rendement en raison de la baisse du cours de ces actions. La sélection de titres dans le secteur des produits industriels a le plus favorisé la performance relative, du fait surtout de la surpondération du Fonds dans Badger Infrastructure Solutions Ltd., qui a nettement dominé le secteur.

Sur le plan sectoriel, les titres qui ont le plus contribué au rendement global du Fonds sont ceux des matières et des services financiers. Le secteur des technologies de l'information a quant à lui été le plus grand obstacle au rendement.

Se reporter à la rubrique « Rendement passé » pour un complément d'information sur le rendement des autres séries, qui diffère de celui de la série A en raison surtout des charges ou des taxes imputées à chaque série, comme il est expliqué dans le prospectus.

### Positions fortement inductrices de valeur :

- OR Royalties Inc.
- Fairfax Financial Holdings Ltd.
- Badger Infrastructure Solutions Ltd.
- Hudbay Minerals Inc.
- Franco-Nevada Corp.

Collectivement, ces sociétés ont contribué à hauteur d'environ 14,1 % au rendement global au cours de la dernière année.

### Positions fortement réductrices de valeur :

- Dye & Durham Ltd.
- Constellation Software Inc.
- Computer Modelling Group

Collectivement, ces sociétés ont nui à hauteur d'environ 4,7 % au rendement global au cours de la dernière année.

Nous publions les présents résultats pour répondre aux exigences relatives à l'information financière pour le présent rapport, mais c'est sur des périodes d'au moins dix ans que nous évaluons le succès de nos placements, étant d'avis que l'accroissement constant de la valeur à long terme exige des compétences de haut niveau. Nous estimons impossible de tirer des conclusions significatives sur une période aussi courte.

### Opérations de portefeuille

Au cours de l'exercice, le Fonds a acheté des placements d'une valeur nette de 5,1 millions de dollars. Le taux de rotation du portefeuille s'est établi à 31,2 % pour l'exercice clos le 31 décembre 2025, en regard de 21,8 % pour l'exercice clos le 31 décembre 2024.

### Titres de sociétés acquis

Parmi les sociétés dont les titres ont été ajoutés au portefeuille, il convient de citer les suivantes :

- Canadien Pacifique Kansas City Limitée – Entreprise ferroviaire nord-américaine spécialisée dans la gestion de la chaîne d'approvisionnement.
- Canadian Natural Resources Ltd. – Producteur canadien de pétrole et de gaz naturel.
- Open Text Corporation – Entreprise canadienne de logiciels spécialisée dans les solutions de gestion des données.

### Titres de sociétés vendus

En général, nous vendons une participation dans une entreprise pour deux raisons. La première est que notre hypothèse de placement dans une entreprise n'est plus valide. La deuxième raison découle d'un processus constant de sélection par lequel nous nous efforçons constamment d'améliorer la qualité du portefeuille en cherchant de meilleures idées.

Au cours de l'exercice, les titres des sociétés suivantes ont été vendus :

- Qualcomm Technologies Inc.
- Guardian Capital Group Ltd.
- Dayforce Inc.

### Composition du portefeuille

#### Pondération sectorielle

La pondération sectorielle globale du portefeuille a été modifiée à la suite surtout de décisions de placement et de l'évolution du cours des actions. La pondération du secteur des services financiers a diminué de 4,0 %, ce qui s'explique en partie par la réduction des positions dans des entreprises telles que Brookfield Corp. et la vente de notre position dans Guardian Capital Group Ltd. L'exposition du Fonds au secteur des matières s'est accrue de 1,9 %, en raison surtout de l'excellente performance d'OR Royalties Inc. Le niveau de trésorerie et d'équivalents de trésorerie du Fonds s'élevait à 4,2 % à la clôture de 2025, comparativement à 2,8 % à la clôture de 2024.

Ces opérations de portefeuille découlent de la mise en application de la méthode ascendante de sélection des titres. Nous ne prenons pas de décisions touchant le Fonds en fonction d'un indice ou d'un portefeuille de référence. Par conséquent, la composition du Fonds est habituellement très différente de celle de son indice de référence. Nous structurons le portefeuille en mettant l'accent sur la qualité des entreprises et en réduisant au minimum les risques de pertes en capital permanentes. Bien que nous tenions compte des facteurs macroéconomiques, il ne s'agit pas d'une priorité dans le choix de nos placements.

**Produits, frais et charges**

Le ratio des frais de gestion (le « RFG ») de toutes les séries de parts du Fonds n'a pas changé de manière importante. Nous continuons de mettre l'accent sur le maintien de faibles charges d'exploitation. L'objectif du Fonds concernant le RFG est toujours de faire partie des gestionnaires actifs dont les coûts sont les moins élevés de son réseau de distribution. Se reporter à la rubrique « Faits saillants financiers » pour de plus amples renseignements sur les RFG de toutes les séries de parts.

Les variations globales des produits, des charges d'exploitation et de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par rapport à la période précédente s'expliquent par l'évolution de la taille du Fonds et par la composition globale des titres dans le Fonds.

**Activité des porteurs de parts**

Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2025, l'actif net du Fonds attribuable aux porteurs de parts rachetables a augmenté pour clore à 4,8 milliards de dollars, contre 4,0 milliards de dollars au 31 décembre 2024. Une tranche de 732,4 millions de dollars de cette hausse découle du profit attribuable aux opérations et une tranche de 70,2 millions de dollars, des entrées nettes du Fonds.

**Événements récents**

L'indice composé S&P/TSX a affiché l'un de ses meilleurs rendements sur une année civile depuis 2009, la performance ayant été principalement portée par les secteurs des matières et des services financiers, qui, ensemble, ont représenté environ 72 % du rendement total. Ces secteurs ont également compté pour près de 50 % de la pondération moyenne de l'indice au cours de l'année. Une analyse plus fine montre que la concentration des gains concernait surtout les titres bancaires et aurifères. Au fil de l'année, le prix de l'or est passé d'environ 2 600 \$ US l'once à près de 4 300 \$ US l'once à la fin de l'année, atteignant un sommet historique en décembre, dans un contexte marqué par les achats soutenus d'or par les banques centrales, l'incertitude géopolitique persistante et d'autres facteurs favorables.

En 2025, la question des droits de douane s'est révélée centrale pour les titres canadiens, l'évolution des relations commerciales entre le Canada et les États-Unis plongeant dans l'incertitude plusieurs secteurs orientés vers l'exportation, dont l'automobile, les métaux et les produits forestiers. Si les préoccupations liées aux tensions commerciales ont alimenté des épisodes de volatilité, leur incidence réelle a varié considérablement d'une entreprise à l'autre. Il en est résulté des occasions liées à des écarts de valorisation, que le Fonds a cherché à mettre à profit. Plutôt que d'essayer d'anticiper le prochain virage des politiques, nous avons continué de nous concentrer sur les entreprises détenues en portefeuille et nous sommes restés fidèles à notre approche de placement éprouvée.

**Parties liées****Gestionnaire**

Le Fonds est géré par Gestion de patrimoine EdgePoint inc. (« EdgePoint »). En sa qualité de gestionnaire, EdgePoint offre au Fonds la prestation de services de gestion des placements, de placement, de commercialisation et de promotion ou en prévoit la prestation. En contrepartie de ces services de gestion, EdgePoint reçoit une rémunération mensuelle calculée en fonction de l'actif net moyen quotidien de chaque série (se reporter à la rubrique « Frais de gestion »).

EdgePoint est aussi responsable des activités quotidiennes du Fonds. EdgePoint engage souvent pour le compte du Fonds des frais associés aux activités du Fonds, y compris, mais sans s'y limiter, les frais juridiques, les droits et les frais de garde, les honoraires d'audit, les frais d'administration et d'exploitation, notamment les commissions, les frais de courtage, les honoraires du fiduciaire, les impôts, les frais d'agent des transferts et d'agent de la tenue des registres, les frais des services aux porteurs de parts, les frais de préparation et de distribution des rapports annuels et semestriels, des prospectus, des états financiers et des communications avec les épargnants, les frais de dépôt réglementaires, les frais payables à l'égard du Comité d'examen indépendant (le « CEI »), les intérêts et les autres dépenses générales liées à l'exploitation qui pourraient comprendre les salaires alloués, les coûts indirects et autres qui sont directement liées aux activités du Fonds. Ces services sont assurés dans le cours normal des activités et ils sont facturés au taux convenu par les parties. EdgePoint peut obtenir le remboursement par le Fonds de ces charges d'exploitation.

Les frais de gestion liés aux parts de la série I sont négociés avec l'épargnant et payés directement par celui-ci. Les charges d'exploitation imputables aux porteurs de parts de la série I sont prises en charge par EdgePoint et ne sont pas facturées au Fonds.

**Conseiller en valeurs**

Le conseiller en valeurs du Fonds, Groupe de placements EdgePoint inc. (le « conseiller en valeurs »), peut obtenir le remboursement, par EdgePoint, de certaines charges d'exploitation liées à ses services-conseils, qui sont comprises dans les honoraires de gestion d'EdgePoint. Les frais liés aux services rendus par le conseiller en valeurs ne sont pas facturés à part au Fonds.

**Comité d'examen indépendant**

EdgePoint a nommé un comité d'examen indépendant (le « CEI ») conformément au Règlement 81-107 des Autorités canadiennes en valeurs mobilières. Le CEI se compose de trois membres indépendants, et son mandat consiste à examiner et à commenter les politiques et procédures écrites d'EdgePoint relatives aux conflits d'intérêts en ce qui a trait aux fonds gérés par EdgePoint, y compris les entreprises liées à EdgePoint. De plus amples renseignements sur le CEI sont fournis dans le prospectus simplifié et dans la notice annuelle du Fonds. Les membres du CEI reçoivent une rémunération et obtiennent le remboursement de leurs dépenses en contrepartie des services fournis au Fonds.

## Faits saillants financiers

Les tableaux qui suivent font état de données financières clés concernant le Fonds et ont pour objet d'aider le lecteur à comprendre ses résultats financiers pour les exercices clos les 31 décembre 2025, 2024, 2023, 2022 et 2021. Ces renseignements proviennent des états financiers du Fonds.

## Série A

|                                                                           | 31 déc.<br>2025 | 31 déc.<br>2024 | 31 déc.<br>2023 | 31 déc.<br>2022 | 31 déc.<br>2021 |
|---------------------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| <b>Actif net par part du Fonds (note 1)</b>                               |                 |                 |                 |                 |                 |
| <b>Actif net à l'ouverture de la période</b>                              | 53,60 \$        | 43,76 \$        | 37,89 \$        | 36,71 \$        | 26,31 \$        |
| <b>Augmentation (diminution) provenant de l'exploitation</b>              |                 |                 |                 |                 |                 |
| Total des produits                                                        | 0,82 \$         | 0,92 \$         | 0,96 \$         | 0,66 \$         | 0,49 \$         |
| Total des charges                                                         | (1,22)          | (1,05)          | (0,90)          | (0,78)          | (0,71)          |
| Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période                       | 6,23            | 2,74            | 3,37            | 2,19            | 2,25            |
| Profits latents (pertes latentes) pour la période                         | 3,11            | 7,25            | 3,72            | (0,88)          | 8,60            |
| <b>Augmentation (diminution) totale provenant de l'exploitation</b>       | 8,94 \$         | 9,86 \$         | 7,15 \$         | 1,19 \$         | 10,63 \$        |
| <b>Distributions aux porteurs de parts</b>                                |                 |                 |                 |                 |                 |
| Provenant des dividendes                                                  | (0,02) \$       | (0,02) \$       | (0,01) \$       | (0,01) \$       | – \$            |
| Provenant des gains en capital                                            | (1,70)          | –               | (1,29)          | –               | (0,23)          |
| <b>Total des distributions aux porteurs de parts</b>                      | (1,72) \$       | (0,02) \$       | (1,30) \$       | (0,01) \$       | (0,23) \$       |
| <b>Actif net à la clôture de la période</b>                               | 60,90 \$        | 53,60 \$        | 43,76 \$        | 37,89 \$        | 36,71 \$        |
| <b>Ratios et données supplémentaires (note 2)</b>                         |                 |                 |                 |                 |                 |
| Total de la valeur liquidative (en milliers)                              | 981 519 \$      | 897 833 \$      | 749 854 \$      | 634 770 \$      | 628 109 \$      |
| Nombre de parts en circulation (en milliers)                              | 16 117          | 16 751          | 17 135          | 16 751          | 17 111          |
| Ratio des frais de gestion (note 3)                                       | 2,09 %          | 2,11 %          | 2,10 %          | 2,11 %          | 2,13 %          |
| Ratio des frais de gestion avant les renoncations et les prises en charge | 2,09 %          | 2,11 %          | 2,10 %          | 2,11 %          | 2,13 %          |
| Valeur liquidative par part                                               | 60,90 \$        | 53,60 \$        | 43,76 \$        | 37,89 \$        | 36,71 \$        |

## Notes

- Le calcul de l'actif net par part est décrit ci-après.
  - Les informations financières pour les exercices 2021 à 2025 proviennent des états financiers annuels audités du Fonds.
  - L'actif net par part d'une série donnée est établi d'après le nombre de parts de cette série en circulation à la date indiquée. L'augmentation (la diminution) provenant de l'exploitation par part d'une série donnée est calculée en fonction du nombre moyen pondéré de parts de cette série en circulation au cours de la période. Par conséquent, l'actif net à l'ouverture de l'exercice, majoré de l'augmentation (la diminution) provenant de l'exploitation, ne correspondra pas à l'actif net à la clôture de la période.
  - Les distributions par part d'une série donnée sont établies d'après le nombre de parts de cette série en circulation à la date de clôture des registres aux fins des distributions. Les distributions ont été versées en trésorerie ou réinvesties dans des parts supplémentaires, au gré des porteurs de parts.
- Les informations financières présentées dans le tableau des ratios et des données supplémentaires ont été établies au moyen de la valeur liquidative calculée aux fins de l'établissement du prix des parts du Fonds et elles sont présentées en date du 31 décembre 2025, du 31 décembre 2024, du 31 décembre 2023, du 31 décembre 2022 et du 31 décembre 2021.
- Le ratio des frais de gestion (le « RFG ») correspond au total des frais de gestion et des charges d'exploitation payés pour chacune des séries du Fonds, y compris les taxes applicables et les intérêts, exclusion faite des commissions et des autres coûts de transaction du portefeuille, exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne de chacune des séries du Fonds. Toute distribution de frais de gestion versée par une série du Fonds qui réduit, dans les faits, les frais de gestion devant être payés par certains porteurs de parts, n'est pas déduite des charges prises en compte dans l'établissement du RFG global de la série. Le gestionnaire peut, à son gré, renoncer à des frais de gestion ou prendre en charge certains frais. Il peut en tout temps mettre fin à ces renoncations ou prises en charge. Les RFG du Fonds sont présentés, compte tenu et compte non tenu des renoncations et des prises en charge.

## Faits saillants financiers (suite)

## Série A(N)

|                                                                            | 31 déc.<br>2025 | 31 déc.<br>2024 | 31 déc.<br>2023 | 31 déc.<br>2022 | 31 déc.<br>2021 |
|----------------------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| <b>Actif net par part du Fonds (note 1)</b>                                |                 |                 |                 |                 |                 |
| <b>Actif net à l'ouverture de la période</b>                               | 53,88 \$        | 43,94 \$        | 38,07 \$        | 36,82 \$        | 26,42 \$        |
| <b>Augmentation (diminution) provenant de l'exploitation</b>               |                 |                 |                 |                 |                 |
| Total des produits                                                         | 0,83 \$         | 0,92 \$         | 0,96 \$         | 0,66 \$         | 0,49 \$         |
| Total des charges                                                          | (1,14)          | (0,98)          | (0,83)          | (0,72)          | (0,65)          |
| Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période                        | 6,31            | 2,75            | 3,40            | 2,20            | 2,26            |
| Profits latents (pertes latentes) pour la période                          | 3,11            | 7,32            | 3,71            | (0,89)          | 8,68            |
| <b>Augmentation (diminution) totale provenant de l'exploitation</b>        | 9,11 \$         | 10,01 \$        | 7,24 \$         | 1,25 \$         | 10,78 \$        |
| <b>Distributions aux porteurs de parts</b>                                 |                 |                 |                 |                 |                 |
| Provenant des dividendes                                                   | (0,02)\$        | (0,02)\$        | (0,01)\$        | (0,01)\$        | – \$            |
| Provenant des gains en capital                                             | (1,93)          | (0,03)          | (1,39)          | (0,01)          | (0,34)          |
| <b>Total des distributions aux porteurs de parts</b>                       | (1,95)\$        | (0,05)\$        | (1,40)\$        | (0,02)\$        | (0,34)\$        |
| <b>Actif net à la clôture de la période</b>                                | 61,10 \$        | 53,88 \$        | 43,94 \$        | 38,07 \$        | 36,82 \$        |
| <b>Ratios et données supplémentaires (note 2)</b>                          |                 |                 |                 |                 |                 |
| Total de la valeur liquidative (en milliers)                               | 456 090 \$      | 402 481 \$      | 338 093 \$      | 331 049 \$      | 331 854 \$      |
| Nombre de parts en circulation (en milliers)                               | 7 464           | 7 470           | 7 694           | 8 697           | 9 012           |
| Ratio des frais de gestion (note 3)                                        | 1,94 %          | 1,95 %          | 1,93 %          | 1,94 %          | 1,95 %          |
| Ratio des frais de gestion avant les renonciations et les prises en charge | 1,94 %          | 1,95 %          | 1,93 %          | 1,94 %          | 1,95 %          |
| Valeur liquidative par part                                                | 61,10 \$        | 53,88 \$        | 43,94 \$        | 38,07 \$        | 36,82 \$        |

## Notes

- Le calcul de l'actif net par part est décrit ci-après.
  - Les informations financières pour les exercices 2021 à 2025 proviennent des états financiers annuels audités du Fonds.
  - L'actif net par part d'une série donnée est établi d'après le nombre de parts de cette série en circulation à la date indiquée. L'augmentation (la diminution) provenant de l'exploitation par part d'une série donnée est calculée en fonction du nombre moyen pondéré de parts de cette série en circulation au cours de la période. Par conséquent, l'actif net à l'ouverture de l'exercice, majoré de l'augmentation (la diminution) provenant de l'exploitation, ne correspondra pas à l'actif net à la clôture de la période.
  - Les distributions par part d'une série donnée sont établies d'après le nombre de parts de cette série en circulation à la date de clôture des registres aux fins des distributions. Les distributions ont été versées en trésorerie ou réinvesties dans des parts supplémentaires, au gré des porteurs de parts.
- Les informations financières présentées dans le tableau des ratios et des données supplémentaires ont été établies au moyen de la valeur liquidative calculée aux fins de l'établissement du prix des parts du Fonds et elles sont présentées en date du 31 décembre 2025, du 31 décembre 2024, du 31 décembre 2023, du 31 décembre 2022 et du 31 décembre 2021.
- Le ratio des frais de gestion (le « RFG ») correspond au total des frais de gestion et des charges d'exploitation payés pour chacune des séries du Fonds, y compris les taxes applicables et les intérêts, exclusion faite des commissions et des autres coûts de transaction du portefeuille, exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne de chacune des séries du Fonds. Toute distribution de frais de gestion versée par une série du Fonds qui réduit, dans les faits, les frais de gestion devant être payés par certains porteurs de parts, n'est pas déduite des charges prises en compte dans l'établissement du RFG global de la série. Le gestionnaire peut, à son gré, renoncer à des frais de gestion ou prendre en charge certains frais. Il peut en tout temps mettre fin à ces renonciations ou prises en charge. Les RFG du Fonds sont présentés, compte tenu et compte non tenu des renonciations et des prises en charge.

## Faits saillants financiers (suite)

## Série F

|                                                                            | 31 déc.<br>2025 | 31 déc.<br>2024 | 31 déc.<br>2023 | 31 déc.<br>2022 | 31 déc.<br>2021 |
|----------------------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| <b>Actif net par part du Fonds (note 1)</b>                                |                 |                 |                 |                 |                 |
| <b>Actif net à l'ouverture de la période</b>                               | 53,36 \$        | 43,71 \$        | 37,90 \$        | 37,02 \$        | 26,81 \$        |
| <b>Augmentation (diminution) provenant de l'exploitation</b>               |                 |                 |                 |                 |                 |
| Total des produits                                                         | 0,82 \$         | 0,92 \$         | 0,97 \$         | 0,67 \$         | 0,50 \$         |
| Total des charges                                                          | (0,58)          | (0,50)          | (0,43)          | (0,38)          | (0,34)          |
| Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période                        | 6,33            | 2,76            | 3,38            | 2,18            | 2,30            |
| Profits latents (pertes latentes) pour la période                          | 3,10            | 7,24            | 3,74            | (0,73)          | 8,72            |
| <b>Augmentation (diminution) totale provenant de l'exploitation</b>        | 9,67 \$         | 10,42 \$        | 7,66 \$         | 1,74 \$         | 11,18 \$        |
| <b>Distributions aux porteurs de parts</b>                                 |                 |                 |                 |                 |                 |
| Provenant des dividendes                                                   | (0,01) \$       | (0,18) \$       | (0,42) \$       | (0,03) \$       | – \$            |
| Provenant des gains en capital                                             | (3,29)          | (0,61)          | (1,45)          | (0,73)          | (1,01)          |
| <b>Total des distributions aux porteurs de parts</b>                       | (3,30) \$       | (0,79) \$       | (1,87) \$       | (0,76) \$       | (1,01) \$       |
| <b>Actif net à la clôture de la période</b>                                | 59,75 \$        | 53,36 \$        | 43,71 \$        | 37,90 \$        | 37,02 \$        |
| <b>Ratios et données supplémentaires (note 2)</b>                          |                 |                 |                 |                 |                 |
| Total de la valeur liquidative (en milliers)                               | 1 946<br>961 \$ | 1 573<br>396 \$ | 1 166<br>634 \$ | 941 773 \$      | 835<br>398 \$   |
| Nombre de parts en circulation (en milliers)                               | 32 586          | 29 486          | 26 691          | 24 852          | 22 566          |
| Ratio des frais de gestion (note 3)                                        | 0,96 %          | 0,96 %          | 0,97 %          | 0,97 %          | 0,97 %          |
| Ratio des frais de gestion avant les renonciations et les prises en charge | 0,96 %          | 0,96 %          | 0,97 %          | 0,97 %          | 0,97 %          |
| Valeur liquidative par part                                                | 59,75 \$        | 53,36 \$        | 43,71 \$        | 37,90 \$        | 37,02 \$        |

## Notes

- Le calcul de l'actif net par part est décrit ci-après.
  - Les informations financières pour les exercices 2021 à 2025 proviennent des états financiers annuels audités du Fonds.
  - L'actif net par part d'une série donnée est établi d'après le nombre de parts de cette série en circulation à la date indiquée. L'augmentation (la diminution) provenant de l'exploitation par part d'une série donnée est calculée en fonction du nombre moyen pondéré de parts de cette série en circulation au cours de la période. Par conséquent, l'actif net à l'ouverture de l'exercice, majoré de l'augmentation (la diminution) provenant de l'exploitation, ne correspondra pas à l'actif net à la clôture de la période.
  - Les distributions par part d'une série donnée sont établies d'après le nombre de parts de cette série en circulation à la date de clôture des registres aux fins des distributions. Les distributions ont été versées en trésorerie ou réinvesties dans des parts supplémentaires, au gré des porteurs de parts.
- Les informations financières présentées dans le tableau des ratios et des données supplémentaires ont été établies au moyen de la valeur liquidative calculée aux fins de l'établissement du prix des parts du Fonds et elles sont présentées en date du 31 décembre 2025, du 31 décembre 2024, du 31 décembre 2023, du 31 décembre 2022 et du 31 décembre 2021.
- Le ratio des frais de gestion (le « RFG ») correspond au total des frais de gestion et des charges d'exploitation payés pour chacune des séries du Fonds, y compris les taxes applicables et les intérêts, exclusion faite des commissions et des autres coûts de transaction du portefeuille, exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne de chacune des séries du Fonds. Toute distribution de frais de gestion versée par une série du Fonds qui réduit, dans les faits, les frais de gestion devant être payés par certains porteurs de parts, n'est pas déduite des charges prises en compte dans l'établissement du RFG global de la série. Le gestionnaire peut, à son gré, renoncer à des frais de gestion ou prendre en charge certains frais. Il peut en tout temps mettre fin à ces renonciations ou prises en charge. Les RFG du Fonds sont présentés, compte tenu et compte non tenu des renonciations et des prises en charge.

## Faits saillants financiers (suite)

## Série F(N)

|                                                                            | 31 déc.<br>2025 | 31 déc.<br>2024 | 31 déc.<br>2023 | 31 déc.<br>2022 | 31 déc.<br>2021 |
|----------------------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| <b>Actif net par part du Fonds (note 1)</b>                                |                 |                 |                 |                 |                 |
| <b>Actif net à l'ouverture de la période</b>                               | 53,44 \$        | 43,77 \$        | 37,96 \$        | 37,08 \$        | 26,87 \$        |
| <b>Augmentation (diminution) provenant de l'exploitation</b>               |                 |                 |                 |                 |                 |
| Total des produits                                                         | 0,82 \$         | 0,93 \$         | 0,97 \$         | 0,67 \$         | 0,51 \$         |
| Total des charges                                                          | (0,55)          | (0,47)          | (0,40)          | (0,35)          | (0,32)          |
| Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période                        | 6,31            | 2,76            | 3,37            | 2,19            | 2,31            |
| Profits latents (pertes latentes) pour la période                          | 3,18            | 7,23            | 3,78            | (0,76)          | 8,76            |
| <b>Augmentation (diminution) totale provenant de l'exploitation</b>        | 9,76 \$         | 10,45 \$        | 7,72 \$         | 1,75 \$         | 11,26 \$        |
| <b>Distributions aux porteurs de parts</b>                                 |                 |                 |                 |                 |                 |
| Provenant des dividendes                                                   | (0,01) \$       | (0,20) \$       | (0,46) \$       | (0,05) \$       | – \$            |
| Provenant des gains en capital                                             | (3,29)          | (0,62)          | (1,45)          | (0,73)          | (1,06)          |
| <b>Total des distributions aux porteurs de parts</b>                       | (3,30) \$       | (0,82) \$       | (1,91) \$       | (0,78) \$       | (1,06) \$       |
| <b>Actif net à la clôture de la période</b>                                | 59,88 \$        | 53,44 \$        | 43,77 \$        | 37,96 \$        | 37,08 \$        |
| <b>Ratios et données supplémentaires (note 2)</b>                          |                 |                 |                 |                 |                 |
| Total de la valeur liquidative (en milliers)                               | 803 345 \$      | 667 371 \$      | 488 053 \$      | 343 370 \$      | 309 751 \$      |
| Nombre de parts en circulation (en milliers)                               | 13 417          | 12 488          | 11 149          | 9 045           | 8 354           |
| Ratio des frais de gestion (note 3)                                        | 0,90 %          | 0,90 %          | 0,89 %          | 0,90 %          | 0,91 %          |
| Ratio des frais de gestion avant les renonciations et les prises en charge | 0,90 %          | 0,90 %          | 0,89 %          | 0,90 %          | 0,91 %          |
| Valeur liquidative par part                                                | 59,88 \$        | 53,44 \$        | 43,77 \$        | 37,96 \$        | 37,08 \$        |

## Notes

- Le calcul de l'actif net par part est décrit ci-après.
  - Les informations financières pour les exercices 2021 à 2025 proviennent des états financiers annuels audités du Fonds.
  - L'actif net par part d'une série donnée est établi d'après le nombre de parts de cette série en circulation à la date indiquée. L'augmentation (la diminution) provenant de l'exploitation par part d'une série donnée est calculée en fonction du nombre moyen pondéré de parts de cette série en circulation au cours de la période. Par conséquent, l'actif net à l'ouverture de l'exercice, majoré de l'augmentation (la diminution) provenant de l'exploitation, ne correspondra pas à l'actif net à la clôture de la période.
  - Les distributions par part d'une série donnée sont établies d'après le nombre de parts de cette série en circulation à la date de clôture des registres aux fins des distributions. Les distributions ont été versées en trésorerie ou réinvesties dans des parts supplémentaires, au gré des porteurs de parts.
- Les informations financières présentées dans le tableau des ratios et des données supplémentaires ont été établies au moyen de la valeur liquidative calculée aux fins de l'établissement du prix des parts du Fonds et elles sont présentées en date du 31 décembre 2025, du 31 décembre 2024, du 31 décembre 2023, du 31 décembre 2022 et du 31 décembre 2021.
- Le ratio des frais de gestion (le « RFG ») correspond au total des frais de gestion et des charges d'exploitation payés pour chacune des séries du Fonds, y compris les taxes applicables et les intérêts, exclusion faite des commissions et des autres coûts de transaction du portefeuille, exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne de chacune des séries du Fonds. Toute distribution de frais de gestion versée par une série du Fonds qui réduit, dans les faits, les frais de gestion devant être payés par certains porteurs de parts, n'est pas déduite des charges prises en compte dans l'établissement du RFG global de la série. Le gestionnaire peut, à son gré, renoncer à des frais de gestion ou prendre en charge certains frais. Il peut en tout temps mettre fin à ces renonciations ou prises en charge. Les RFG du Fonds sont présentés, compte tenu et compte non tenu des renonciations et des prises en charge.

## Faits saillants financiers (suite)

## Série I

|                                                                            | 31 déc.<br>2025 | 31 déc.<br>2024 | 31 déc.<br>2023 | 31 déc.<br>2022 | 31 déc.<br>2021 |
|----------------------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| <b>Actif net par part du Fonds (note 1)</b>                                |                 |                 |                 |                 |                 |
| <b>Actif net à l'ouverture de la période</b>                               | 56,28 \$        | 46,04 \$        | 39,89 \$        | 38,95 \$        | 28,44 \$        |
| <b>Augmentation (diminution) provenant de l'exploitation</b>               |                 |                 |                 |                 |                 |
| Total des produits                                                         | 0,87 \$         | 0,98 \$         | 1,02 \$         | 0,70 \$         | 0,54 \$         |
| Total des charges                                                          | (0,04)          | (0,04)          | (0,04)          | (0,03)          | (0,02)          |
| Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période                        | 6,69            | 2,91            | 3,58            | 2,43            | 2,45            |
| Profits latents (pertes latentes) pour la période                          | 3,63            | 7,65            | 4,09            | (1,19)          | 9,29            |
| <b>Augmentation (diminution) totale provenant de l'exploitation</b>        | 11,15 \$        | 11,50 \$        | 8,65 \$         | 1,91 \$         | 12,26 \$        |
| <b>Distributions aux porteurs de parts</b>                                 |                 |                 |                 |                 |                 |
| Provenant des dividendes                                                   | (0,02) \$       | (0,65) \$       | (0,85) \$       | (0,38) \$       | – \$            |
| Provenant des gains en capital                                             | (3,48)          | (0,65)          | (1,54)          | (0,77)          | (1,75)          |
| <b>Total des distributions aux porteurs de parts</b>                       | (3,50) \$       | (1,30) \$       | (2,39) \$       | (1,15) \$       | (1,75) \$       |
| <b>Actif net à la clôture de la période</b>                                | 63,63 \$        | 56,28 \$        | 46,04 \$        | 39,89 \$        | 38,95 \$        |
| <b>Ratios et données supplémentaires (note 2)</b>                          |                 |                 |                 |                 |                 |
| Total de la valeur liquidative (en milliers)                               | 586 344 \$      | 443 222 \$      | 294 307 \$      | 291 359 \$      | 346 717 \$      |
| Nombre de parts en circulation (en milliers)                               | 9 215           | 7 875           | 6 392           | 7 303           | 8 902           |
| Ratio des frais de gestion (note 3)                                        | – %             | – %             | – %             | – %             | – %             |
| Ratio des frais de gestion avant les renonciations et les prises en charge | – %             | – %             | – %             | – %             | – %             |
| Valeur liquidative par part                                                | 63,63 \$        | 56,28 \$        | 46,04 \$        | 39,89 \$        | 38,95 \$        |

## Notes

- Le calcul de l'actif net par part est décrit ci-après.
  - Les informations financières pour les exercices 2021 à 2025 proviennent des états financiers annuels audités du Fonds.
  - L'actif net par part d'une série donnée est établi d'après le nombre de parts de cette série en circulation à la date indiquée. L'augmentation (la diminution) provenant de l'exploitation par part d'une série donnée est calculée en fonction du nombre moyen pondéré de parts de cette série en circulation au cours de la période. Par conséquent, l'actif net à l'ouverture de l'exercice, majoré de l'augmentation (la diminution) provenant de l'exploitation, ne correspondra pas à l'actif net à la clôture de la période.
  - Les distributions par part d'une série donnée sont établies d'après le nombre de parts de cette série en circulation à la date de clôture des registres aux fins des distributions. Les distributions ont été versées en trésorerie ou réinvesties dans des parts supplémentaires, au gré des porteurs de parts.
- Les informations financières présentées dans le tableau des ratios et des données supplémentaires ont été établies au moyen de la valeur liquidative calculée aux fins de l'établissement du prix des parts du Fonds et elles sont présentées en date du 31 décembre 2025, du 31 décembre 2024, du 31 décembre 2023, du 31 décembre 2022 et du 31 décembre 2021.
- Le ratio des frais de gestion (le « RFG ») correspond au total des frais de gestion et des charges d'exploitation payés pour chacune des séries du Fonds, y compris les taxes applicables et les intérêts, exclusion faite des commissions et des autres coûts de transaction du portefeuille, exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne de chacune des séries du Fonds. Toute distribution de frais de gestion versée par une série du Fonds qui réduit, dans les faits, les frais de gestion devant être payés par certains porteurs de parts, n'est pas déduite des charges prises en compte dans l'établissement du RFG global de la série. Le gestionnaire peut, à son gré, renoncer à des frais de gestion ou prendre en charge certains frais. Il peut en tout temps mettre fin à ces renonciations ou prises en charge. Les RFG du Fonds sont présentés, compte tenu et compte non tenu des renonciations et des prises en charge.

## Faits saillants financiers (suite)

## Série AT6

|                                                                            | 31 déc.<br>2025 | 31 déc.<br>2024 | 31 déc.<br>2023 | 31 déc.<br>2022 | 31 déc.<br>2021 |
|----------------------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| <b>Actif net par part du Fonds (note 1)</b>                                |                 |                 |                 |                 |                 |
| <b>Actif net à l'ouverture de la période</b>                               | 36,96 \$        | 32,11 \$        | 28,81 \$        | 29,75 \$        | 30,00 \$        |
| <b>Augmentation (diminution) provenant de l'exploitation</b>               |                 |                 |                 |                 |                 |
| Total des produits                                                         | 0,55 \$         | 0,68 \$         | 0,70 \$         | 0,53 \$         | 0,09 \$         |
| Total des charges                                                          | (0,83)          | (0,77)          | (0,66)          | (0,61)          | (0,12)          |
| Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période                        | 4,23            | 1,94            | 2,77            | 1,69            | 0,34            |
| Profits latents (pertes latentes) pour la période                          | 2,16            | 4,94            | 2,34            | (0,64)          | 0,67            |
| <b>Augmentation (diminution) totale provenant de l'exploitation</b>        | 6,11 \$         | 6,79 \$         | 5,15 \$         | 0,97 \$         | 0,98 \$         |
| <b>Distributions aux porteurs de parts</b>                                 |                 |                 |                 |                 |                 |
| Provenant des dividendes                                                   | (0,01) \$       | (0,02) \$       | – \$            | – \$            | – \$            |
| Provenant des gains en capital                                             | (1,23)          | (0,65)          | (0,31)          | (0,25)          | (1,18)          |
| Remboursement de capital                                                   | (1,98)          | (1,54)          | (1,70)          | (1,58)          | –               |
| <b>Total des distributions aux porteurs de parts</b>                       | (3,22) \$       | (2,21) \$       | (2,01) \$       | (1,83) \$       | (1,18) \$       |
| <b>Actif net à la clôture de la période</b>                                | 39,74 \$        | 36,96 \$        | 32,11 \$        | 28,81 \$        | 29,75 \$        |
| <b>Ratios et données supplémentaires (note 2)</b>                          |                 |                 |                 |                 |                 |
| Total de la valeur liquidative (en milliers)                               | 1 355 \$        | 1 025 \$        | 263 \$          | 282 \$          | 206 \$          |
| Nombre de parts en circulation (en milliers)                               | 34              | 28              | 8               | 10              | 7               |
| Ratio des frais de gestion (note 3)                                        | 2,12 %          | 2,12 %          | 2,05 %          | 2,07 %          | 2,12 %          |
| Ratio des frais de gestion avant les renonciations et les prises en charge | 2,12 %          | 2,12 %          | 2,05 %          | 2,07 %          | 2,12 %          |
| Valeur liquidative par part                                                | 39,74 \$        | 36,96 \$        | 32,11 \$        | 28,81 \$        | 29,75 \$        |

## Notes

- Le calcul de l'actif net par part est décrit ci-après.
  - Les informations financières pour les exercices 2021 à 2025 proviennent des états financiers annuels audités du Fonds.
  - L'actif net par part d'une série donnée est établi d'après le nombre de parts de cette série en circulation à la date indiquée. L'augmentation (la diminution) provenant de l'exploitation par part d'une série donnée est calculée en fonction du nombre moyen pondéré de parts de cette série en circulation au cours de la période. Par conséquent, l'actif net à l'ouverture de l'exercice, majoré de l'augmentation (la diminution) provenant de l'exploitation, ne correspondra pas à l'actif net à la clôture de la période.
  - Les distributions par part d'une série donnée sont établies d'après le nombre de parts de cette série en circulation à la date de clôture des registres aux fins des distributions. Les distributions ont été versées en trésorerie ou réinvesties dans des parts supplémentaires, au gré des porteurs de parts.
- Les informations financières présentées dans le tableau des ratios et des données supplémentaires ont été établies au moyen de la valeur liquidative calculée aux fins de l'établissement du prix des parts du Fonds et elles sont présentées en date du 31 décembre 2025, du 31 décembre 2024, du 31 décembre 2023, du 31 décembre 2022 et du 31 décembre 2021.
- Le ratio des frais de gestion (le « RFG ») correspond au total des frais de gestion et des charges d'exploitation payés pour chacune des séries du Fonds, y compris les taxes applicables et les intérêts, exclusion faite des commissions et des autres coûts de transaction du portefeuille, exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne de chacune des séries du Fonds. Toute distribution de frais de gestion versée par une série du Fonds qui réduit, dans les faits, les frais de gestion devant être payés par certains porteurs de parts, n'est pas déduite des charges prises en compte dans l'établissement du RFG global de la série. Le gestionnaire peut, à son gré, renoncer à des frais de gestion ou prendre en charge certains frais. Il peut en tout temps mettre fin à ces renonciations ou prises en charge. Les RFG du Fonds sont présentés, compte tenu et compte non tenu des renonciations et des prises en charge.

## Faits saillants financiers (suite)

## Série A(N)T6

|                                                                            | 31 déc.<br>2025 | 31 déc.<br>2024 | 31 déc.<br>2023 | 31 déc.<br>2022 | 31 déc.<br>2021 |
|----------------------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| <b>Actif net par part du Fonds (note 1)</b>                                |                 |                 |                 |                 |                 |
| <b>Actif net à l'ouverture de la période</b>                               | 36,59 \$        | 31,61 \$        | 28,49 \$        | 29,75 \$        | 30,00 \$        |
| <b>Augmentation (diminution) provenant de l'exploitation</b>               |                 |                 |                 |                 |                 |
| Total des produits                                                         | 0,55 \$         | 0,66 \$         | 0,69 \$         | 0,53 \$         | 0,09 \$         |
| Total des charges                                                          | (0,75)          | (0,70)          | (0,64)          | (0,56)          | (0,11)          |
| Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période                        | 4,03            | 1,98            | 2,69            | 1,48            | 0,34            |
| Profits latents (pertes latentes) pour la période                          | 2,03            | 4,75            | 2,65            | 1,56            | 0,67            |
| <b>Augmentation (diminution) totale provenant de l'exploitation</b>        | 5,86 \$         | 6,69 \$         | 5,39 \$         | 3,01 \$         | 0,99 \$         |
| <b>Distributions aux porteurs de parts</b>                                 |                 |                 |                 |                 |                 |
| Provenant des dividendes                                                   | (0,01) \$       | (0,01) \$       | – \$            | – \$            | – \$            |
| Provenant des gains en capital                                             | (0,98)          | (0,39)          | (0,45)          | (0,75)          | (1,19)          |
| Remboursement de capital                                                   | (2,08)          | (1,65)          | (1,68)          | (1,43)          | –               |
| <b>Total des distributions aux porteurs de parts</b>                       | (3,07) \$       | (2,05) \$       | (2,13) \$       | (2,18) \$       | (1,19) \$       |
| <b>Actif net à la clôture de la période</b>                                | 39,52 \$        | 36,59 \$        | 31,61 \$        | 28,49 \$        | 29,75 \$        |
| <b>Ratios et données supplémentaires (note 2)</b>                          |                 |                 |                 |                 |                 |
| Total de la valeur liquidative (en milliers)                               | 902 \$          | 1 016 \$        | 409 \$          | 523 \$          | 207 \$          |
| Nombre de parts en circulation (en milliers)                               | 23              | 28              | 13              | 18              | 7               |
| Ratio des frais de gestion (note 3)                                        | 1,95 %          | 1,96 %          | 2,02 %          | 1,92 %          | 1,95 %          |
| Ratio des frais de gestion avant les renonciations et les prises en charge | 1,95 %          | 1,96 %          | 2,02 %          | 1,92 %          | 1,95 %          |
| Valeur liquidative par part                                                | 39,52 \$        | 36,59 \$        | 31,61 \$        | 28,49 \$        | 29,75 \$        |

## Notes

- Le calcul de l'actif net par part est décrit ci-après.
  - Les informations financières pour les exercices 2021 à 2025 proviennent des états financiers annuels audités du Fonds.
  - L'actif net par part d'une série donnée est établi d'après le nombre de parts de cette série en circulation à la date indiquée. L'augmentation (la diminution) provenant de l'exploitation par part d'une série donnée est calculée en fonction du nombre moyen pondéré de parts de cette série en circulation au cours de la période. Par conséquent, l'actif net à l'ouverture de l'exercice, majoré de l'augmentation (la diminution) provenant de l'exploitation, ne correspondra pas à l'actif net à la clôture de la période.
  - Les distributions par part d'une série donnée sont établies d'après le nombre de parts de cette série en circulation à la date de clôture des registres aux fins des distributions. Les distributions ont été versées en trésorerie ou réinvesties dans des parts supplémentaires, au gré des porteurs de parts.
- Les informations financières présentées dans le tableau des ratios et des données supplémentaires ont été établies au moyen de la valeur liquidative calculée aux fins de l'établissement du prix des parts du Fonds et elles sont présentées en date du 31 décembre 2025, du 31 décembre 2024, du 31 décembre 2023, du 31 décembre 2022 et du 31 décembre 2021.
- Le ratio des frais de gestion (le « RFG ») correspond au total des frais de gestion et des charges d'exploitation payés pour chacune des séries du Fonds, y compris les taxes applicables et les intérêts, exclusion faite des commissions et des autres coûts de transaction du portefeuille, exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne de chacune des séries du Fonds. Toute distribution de frais de gestion versée par une série du Fonds qui réduit, dans les faits, les frais de gestion devant être payés par certains porteurs de parts, n'est pas déduite des charges prises en compte dans l'établissement du RFG global de la série. Le gestionnaire peut, à son gré, renoncer à des frais de gestion ou prendre en charge certains frais. Il peut en tout temps mettre fin à ces renonciations ou prises en charge. Les RFG du Fonds sont présentés, compte tenu et compte non tenu des renonciations et des prises en charge.

## Faits saillants financiers (suite)

## Série FT6

|                                                                            | 31 déc.<br>2025 | 31 déc.<br>2024 | 31 déc.<br>2023 | 31 déc.<br>2022 | 31 déc.<br>2021 |
|----------------------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| <b>Actif net par part du Fonds (note 1)</b>                                |                 |                 |                 |                 |                 |
| <b>Actif net à l'ouverture de la période</b>                               | 36,27 \$        | 31,37 \$        | 28,68 \$        | 29,72 \$        | 30,00 \$        |
| <b>Augmentation (diminution) provenant de l'exploitation</b>               |                 |                 |                 |                 |                 |
| Total des produits                                                         | 0,54 \$         | 0,68 \$         | 0,71 \$         | 0,51 \$         | 0,09 \$         |
| Total des charges                                                          | (0,40)          | (0,36)          | (0,32)          | (0,29)          | (0,06)          |
| Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période                        | 4,20            | 1,94            | 2,45            | 1,51            | 0,34            |
| Profits latents (pertes latentes) pour la période                          | 2,37            | 4,24            | 3,07            | (0,10)          | 0,67            |
| <b>Augmentation (diminution) totale provenant de l'exploitation</b>        | 6,71 \$         | 6,50 \$         | 5,91 \$         | 1,63 \$         | 1,04 \$         |
| <b>Distributions aux porteurs de parts</b>                                 |                 |                 |                 |                 |                 |
| Provenant des dividendes                                                   | – \$            | (0,25) \$       | (0,36) \$       | (0,08) \$       | – \$            |
| Provenant des gains en capital                                             | (2,26)          | (0,70)          | (1,24)          | (0,69)          | (1,26)          |
| Remboursement de capital                                                   | (1,85)          | (1,44)          | (1,38)          | (1,49)          | –               |
| <b>Total des distributions aux porteurs de parts</b>                       | (4,11) \$       | (2,39) \$       | (2,98) \$       | (2,26) \$       | (1,26) \$       |
| <b>Actif net à la clôture de la période</b>                                | 38,51 \$        | 36,27 \$        | 31,37 \$        | 28,68 \$        | 29,72 \$        |
| <b>Ratios et données supplémentaires (note 2)</b>                          |                 |                 |                 |                 |                 |
| Total de la valeur liquidative (en milliers)                               | 12 299 \$       | 8 599 \$        | 1 995 \$        | 1 092 \$        | 207 \$          |
| Nombre de parts en circulation (en milliers)                               | 319             | 237             | 64              | 38              | 7               |
| Ratio des frais de gestion (note 3)                                        | 0,99 %          | 0,97 %          | 0,94 %          | 0,93 %          | 0,97 %          |
| Ratio des frais de gestion avant les renonciations et les prises en charge | 0,99 %          | 0,97 %          | 0,94 %          | 0,93 %          | 0,97 %          |
| Valeur liquidative par part                                                | 38,51 \$        | 36,27 \$        | 31,37 \$        | 28,68 \$        | 29,72 \$        |

## Notes

- Le calcul de l'actif net par part est décrit ci-après.
  - Les informations financières pour les exercices 2021 à 2025 proviennent des états financiers annuels audités du Fonds.
  - L'actif net par part d'une série donnée est établi d'après le nombre de parts de cette série en circulation à la date indiquée. L'augmentation (la diminution) provenant de l'exploitation par part d'une série donnée est calculée en fonction du nombre moyen pondéré de parts de cette série en circulation au cours de la période. Par conséquent, l'actif net à l'ouverture de l'exercice, majoré de l'augmentation (la diminution) provenant de l'exploitation, ne correspondra pas à l'actif net à la clôture de la période.
  - Les distributions par part d'une série donnée sont établies d'après le nombre de parts de cette série en circulation à la date de clôture des registres aux fins des distributions. Les distributions ont été versées en trésorerie ou réinvesties dans des parts supplémentaires, au gré des porteurs de parts.
- Les informations financières présentées dans le tableau des ratios et des données supplémentaires ont été établies au moyen de la valeur liquidative calculée aux fins de l'établissement du prix des parts du Fonds et elles sont présentées en date du 31 décembre 2025, du 31 décembre 2024, du 31 décembre 2023, du 31 décembre 2022 et du 31 décembre 2021.
- Le ratio des frais de gestion (le « RFG ») correspond au total des frais de gestion et des charges d'exploitation payés pour chacune des séries du Fonds, y compris les taxes applicables et les intérêts, exclusion faite des commissions et des autres coûts de transaction du portefeuille, exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne de chacune des séries du Fonds. Toute distribution de frais de gestion versée par une série du Fonds qui réduit, dans les faits, les frais de gestion devant être payés par certains porteurs de parts, n'est pas déduite des charges prises en compte dans l'établissement du RFG global de la série. Le gestionnaire peut, à son gré, renoncer à des frais de gestion ou prendre en charge certains frais. Il peut en tout temps mettre fin à ces renonciations ou prises en charge. Les RFG du Fonds sont présentés, compte tenu et compte non tenu des renonciations et des prises en charge.

## Faits saillants financiers (suite)

## Série F(N)T6

|                                                                            | 31 déc.<br>2025 | 31 déc.<br>2024 | 31 déc.<br>2023 | 31 déc.<br>2022 | 31 déc.<br>2021 |
|----------------------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| <b>Actif net par part du Fonds (note 1)</b>                                |                 |                 |                 |                 |                 |
| <b>Actif net à l'ouverture de la période</b>                               | 36,28 \$        | 31,27 \$        | 28,59 \$        | 29,72 \$        | 30,00 \$        |
| <b>Augmentation (diminution) provenant de l'exploitation</b>               |                 |                 |                 |                 |                 |
| Total des produits                                                         | 0,55 \$         | 0,64 \$         | 0,74 \$         | 0,57 \$         | 0,09 \$         |
| Total des charges                                                          | (0,35)          | (0,33)          | (0,31)          | (0,27)          | (0,06)          |
| Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période                        | 4,05            | 1,91            | 2,56            | 1,51            | 0,34            |
| Profits latents (pertes latentes) pour la période                          | 2,46            | 5,09            | 2,91            | (0,62)          | 0,67            |
| <b>Augmentation (diminution) totale provenant de l'exploitation</b>        | 6,71 \$         | 7,31 \$         | 5,90 \$         | 1,19 \$         | 1,04 \$         |
| <b>Distributions aux porteurs de parts</b>                                 |                 |                 |                 |                 |                 |
| Provenant des dividendes                                                   | – \$            | (0,16) \$       | (0,36) \$       | (0,18) \$       | – \$            |
| Provenant des gains en capital                                             | (2,19)          | (0,47)          | (1,24)          | (1,07)          | (1,27)          |
| Remboursement de capital                                                   | (1,93)          | (1,67)          | (1,38)          | (1,11)          | –               |
| <b>Total des distributions aux porteurs de parts</b>                       | (4,12) \$       | (2,30) \$       | (2,98) \$       | (2,36) \$       | (1,27) \$       |
| <b>Actif net à la clôture de la période</b>                                | 38,57 \$        | 36,28 \$        | 31,27 \$        | 28,59 \$        | 29,72 \$        |
| <b>Ratios et données supplémentaires (note 2)</b>                          |                 |                 |                 |                 |                 |
| Total de la valeur liquidative (en milliers)                               | 2 415 \$        | 2 690 \$        | 1 707 \$        | 768 \$          | 207 \$          |
| Nombre de parts en circulation (en milliers)                               | 63              | 74              | 55              | 27              | 7               |
| Ratio des frais de gestion (note 3)                                        | 0,86 %          | 0,88 %          | 0,94 %          | 0,87 %          | 0,91 %          |
| Ratio des frais de gestion avant les renonciations et les prises en charge | 0,86 %          | 0,88 %          | 0,94 %          | 0,87 %          | 0,91 %          |
| Valeur liquidative par part                                                | 38,57 \$        | 36,28 \$        | 31,27 \$        | 28,59 \$        | 29,72 \$        |

## Notes

- Le calcul de l'actif net par part est décrit ci-après.
  - Les informations financières pour les exercices 2021 à 2025 proviennent des états financiers annuels audités du Fonds.
  - L'actif net par part d'une série donnée est établi d'après le nombre de parts de cette série en circulation à la date indiquée. L'augmentation (la diminution) provenant de l'exploitation par part d'une série donnée est calculée en fonction du nombre moyen pondéré de parts de cette série en circulation au cours de la période. Par conséquent, l'actif net à l'ouverture de l'exercice, majoré de l'augmentation (la diminution) provenant de l'exploitation, ne correspondra pas à l'actif net à la clôture de la période.
  - Les distributions par part d'une série donnée sont établies d'après le nombre de parts de cette série en circulation à la date de clôture des registres aux fins des distributions. Les distributions ont été versées en trésorerie ou réinvesties dans des parts supplémentaires, au gré des porteurs de parts.
- Les informations financières présentées dans le tableau des ratios et des données supplémentaires ont été établies au moyen de la valeur liquidative calculée aux fins de l'établissement du prix des parts du Fonds et elles sont présentées en date du 31 décembre 2025, du 31 décembre 2024, du 31 décembre 2023, du 31 décembre 2022 et du 31 décembre 2021.
- Le ratio des frais de gestion (le « RFG ») correspond au total des frais de gestion et des charges d'exploitation payés pour chacune des séries du Fonds, y compris les taxes applicables et les intérêts, exclusion faite des commissions et des autres coûts de transaction du portefeuille, exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne de chacune des séries du Fonds. Toute distribution de frais de gestion versée par une série du Fonds qui réduit, dans les faits, les frais de gestion devant être payés par certains porteurs de parts, n'est pas déduite des charges prises en compte dans l'établissement du RFG global de la série. Le gestionnaire peut, à son gré, renoncer à des frais de gestion ou prendre en charge certains frais. Il peut en tout temps mettre fin à ces renonciations ou prises en charge. Les RFG du Fonds sont présentés, compte tenu et compte non tenu des renonciations et des prises en charge.

## Faits saillants financiers (suite)

## Série IT8

|                                                                            | 31 déc.<br>2025 | 31 déc.<br>2024 | 31 déc.<br>2023 | 31 déc.<br>2022 | 31 déc.<br>2021 |
|----------------------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| <b>Actif net par part du Fonds (note 1)</b>                                |                 |                 |                 |                 |                 |
| <b>Actif net à l'ouverture de la période</b>                               | 37,35 \$        | 32,70 \$        | 30,34 \$        | 32,03 \$        | 30,00 \$        |
| <b>Augmentation (diminution) provenant de l'exploitation</b>               |                 |                 |                 |                 |                 |
| Total des produits                                                         | 0,56 \$         | 0,67 \$         | 0,75 \$         | 0,56 \$         | 0,28 \$         |
| Total des charges                                                          | (0,03)          | (0,02)          | (0,03)          | (0,02)          | (0,02)          |
| Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période                        | 4,25            | 1,99            | 2,56            | 1,24            | 1,30            |
| Profits latents (pertes latentes) pour la période                          | 1,98            | 5,02            | 2,77            | 0,10            | 2,60            |
| <b>Augmentation (diminution) totale provenant de l'exploitation</b>        | 6,76 \$         | 7,66 \$         | 6,05 \$         | 1,88 \$         | 4,16 \$         |
| <b>Distributions aux porteurs de parts</b>                                 |                 |                 |                 |                 |                 |
| Provenant des dividendes                                                   | (0,01) \$       | (0,43) \$       | (0,60) \$       | (0,29) \$       | – \$            |
| Provenant des gains en capital                                             | (2,16)          | (0,51)          | (1,24)          | (0,89)          | (1,44)          |
| Remboursement de capital                                                   | (2,73)          | (2,32)          | (2,08)          | (2,04)          | (0,60)          |
| <b>Total des distributions aux porteurs de parts</b>                       | (4,90) \$       | (3,26) \$       | (3,92) \$       | (3,22) \$       | (2,04) \$       |
| <b>Actif net à la clôture de la période</b>                                | 39,34 \$        | 37,35 \$        | 32,70 \$        | 30,34 \$        | 32,03 \$        |
| <b>Ratios et données supplémentaires (note 2)</b>                          |                 |                 |                 |                 |                 |
| Total de la valeur liquidative (en milliers)                               | 39 601 \$       | 31 205 \$       | 18 977 \$       | 11 369 \$       | 114 \$          |
| Nombre de parts en circulation (en milliers)                               | 1 007           | 835             | 580             | 375             | 4               |
| Ratio des frais de gestion (note 3)                                        | – %             | – %             | – %             | – %             | – %             |
| Ratio des frais de gestion avant les renonciations et les prises en charge | – %             | – %             | – %             | – %             | – %             |
| Valeur liquidative par part                                                | 39,34 \$        | 37,35 \$        | 32,70 \$        | 30,34 \$        | 32,03 \$        |

## Notes

- Le calcul de l'actif net par part est décrit ci-après.
  - Les informations financières pour les exercices 2021 à 2025 proviennent des états financiers annuels audités du Fonds.
  - L'actif net par part d'une série donnée est établi d'après le nombre de parts de cette série en circulation à la date indiquée. L'augmentation (la diminution) provenant de l'exploitation par part d'une série donnée est calculée en fonction du nombre moyen pondéré de parts de cette série en circulation au cours de la période. Par conséquent, l'actif net à l'ouverture de l'exercice, majoré de l'augmentation (la diminution) provenant de l'exploitation, ne correspondra pas à l'actif net à la clôture de la période.
  - Les distributions par part d'une série donnée sont établies d'après le nombre de parts de cette série en circulation à la date de clôture des registres aux fins des distributions. Les distributions ont été versées en trésorerie ou réinvesties dans des parts supplémentaires, au gré des porteurs de parts.
- Les informations financières présentées dans le tableau des ratios et des données supplémentaires ont été établies au moyen de la valeur liquidative calculée aux fins de l'établissement du prix des parts du Fonds et elles sont présentées en date du 31 décembre 2025, du 31 décembre 2024, du 31 décembre 2023, du 31 décembre 2022 et du 31 décembre 2021.
- Le ratio des frais de gestion (le « RFG ») correspond au total des frais de gestion et des charges d'exploitation payés pour chacune des séries du Fonds, y compris les taxes applicables et les intérêts, exclusion faite des commissions et des autres coûts de transaction du portefeuille, exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne de chacune des séries du Fonds. Toute distribution de frais de gestion versée par une série du Fonds qui réduit, dans les faits, les frais de gestion devant être payés par certains porteurs de parts, n'est pas déduite des charges prises en compte dans l'établissement du RFG global de la série. Le gestionnaire peut, à son gré, renoncer à des frais de gestion ou prendre en charge certains frais en tout temps mettre fin à ces renonciations ou prises en charge. Les RFG du Fonds sont présentés, compte tenu et compte non tenu des renonciations et des prises en charge.

Faits saillants financiers (suite)

| Série U                                                                    | 31 déc.<br>2025 | 31 déc.<br>2024 |
|----------------------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|
| Actif net par part du Fonds (note 1)                                       |                 |                 |
| Actif net à l'ouverture de la période                                      | 9,62 \$         | 10,00 \$        |
| Augmentation (diminution) provenant de l'exploitation                      |                 |                 |
| Total des produits                                                         | 0,14 \$         | 0,03 \$         |
| Total des charges                                                          | (0,11)          | (0,01)          |
| Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période                        | 1,65            | 0,02            |
| Profits latents (pertes latentes) pour la période                          | 0,17            | (0,13)          |
| Augmentation (diminution) totale provenant de l'exploitation               | 1,85 \$         | (0,09) \$       |
| Distributions aux porteurs de parts                                        |                 |                 |
| Provenant des dividendes                                                   | – \$            | (0,11) \$       |
| Provenant des gains en capital                                             | (0,59)          | (0,11)          |
| Total des distributions aux porteurs de parts                              | (0,59) \$       | (0,22) \$       |
| Actif net à la clôture de la période                                       | 10,79 \$        | 9,62 \$         |
| Ratios et données supplémentaires (note 2)                                 |                 |                 |
| Total de la valeur liquidative (en milliers)                               | 578 \$          | 3 \$            |
| Nombre de parts en circulation (en milliers)                               | 54              | –               |
| Ratio des frais de gestion (note 3)                                        | 0,95 %          | 1,00 %          |
| Ratio des frais de gestion avant les renonciations et les prises en charge | 0,95 %          | 1,00 %          |
| Valeur liquidative par part                                                | 10,79 \$        | 9,62 \$         |

Notes

1. Le calcul de l'actif net par part est décrit ci-après.

a) Les informations financières pour les exercices 2024 à 2025 proviennent des états financiers annuels audités du Fonds.

b) L'actif net par part d'une série donnée est établi d'après le nombre de parts de cette série en circulation à la date indiquée. L'augmentation (la diminution) provenant de l'exploitation par part d'une série donnée est calculée en fonction du nombre moyen pondéré de parts de cette série en circulation au cours de la période. Par conséquent, l'actif net à l'ouverture de l'exercice, majoré de l'augmentation (la diminution) provenant de l'exploitation, ne correspondra pas à l'actif net à la clôture de la période.

c) Les distributions par part d'une série donnée sont établies d'après le nombre de parts de cette série en circulation à la date de clôture des registres aux fins des distributions. Les distributions ont été versées en trésorerie ou réinvesties dans des parts supplémentaires, au gré des porteurs de parts.

2. Les informations financières présentées dans le tableau des ratios et des données supplémentaires ont été établies au moyen de la valeur liquidative calculée aux fins de l'établissement du prix des parts du Fonds et elles sont présentées en date du 31 décembre 2025 et du 31 décembre 2024.

3. Le ratio des frais de gestion (le « RFG ») correspond au total des frais de gestion et des charges d'exploitation payés pour chacune des séries du Fonds, y compris les taxes applicables et les intérêts, exclusion faite des commissions et des autres coûts de transaction du portefeuille, exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne de chacune des séries du Fonds. Toute distribution de frais de gestion versée par une série du Fonds qui réduit, dans les faits, les frais de gestion devant être payés par certains porteurs de parts, n'est pas déduite des charges prises en compte dans l'établissement du RFG global de la série. Le gestionnaire peut, à son gré, renoncer à des frais de gestion ou prendre en charge certains frais. Il peut en tout temps mettre fin à ces renonciations ou prises en charge. Les RFG du Fonds sont présentés, compte tenu et compte non tenu des renonciations et des prises en charge.

Faits saillants financiers (suite)

| Ratios du Fonds                           | 31 déc.<br>2025 | 31 déc.<br>2024 | 31 déc.<br>2023 | 31 déc.<br>2022 | 31 déc.<br>2021 |
|-------------------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Ratio des frais d'opérations (note 4)     | 0,06 %          | 0,06 %          | 0,07 %          | 0,04 %          | 0,06 %          |
| Taux de rotation du portefeuille (note 5) | 31,18 %         | 21,79 %         | 27,57 %         | 29,30 %         | 29,22 %         |

Notes

4. Le ratio des frais d'opérations représente le total des commissions et des autres coûts d'opérations de portefeuille et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne du Fonds. Le ratio des frais d'opérations est calculé pour l'ensemble du Fonds et il s'applique à toutes les séries de celui-ci.

5. Le taux de rotation du portefeuille est calculé pour l'ensemble du Fonds d'après le montant des achats ou du produit tiré de la vente de titres pour la période, selon le montant le moins élevé, exclusion faite de la trésorerie, des billets à court terme et des obligations ayant une échéance d'au plus un an au moment de leur acquisition, divisé par la valeur moyenne des titres du portefeuille pour la période. Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le conseiller en valeurs du Fonds gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de la période. Plus le taux de rotation au cours d'une période est élevé, plus les frais d'opérations payables par le Fonds sont élevés au cours d'une période, et plus il est probable qu'un porteur réalisera des gains en capital imposables au cours de la période. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un Fonds.

Frais de gestion

En contrepartie des services rendus, EdgePoint, gestionnaire du Fonds, reçoit une rémunération mensuelle calculée en fonction de la valeur liquidative moyenne quotidienne des parts de la série A, de la série A(N), de la série AT6, de la série A(N)T6, de la série F, de la série F(N), de la série FT6, de la série F(N)T6 et de la série U. Les frais de gestion liés aux parts de la série I et de la série IT8 sont négociés avec les porteurs de parts et payés directement par ceux-ci, et non pas par le Fonds.

Le tableau qui suit résume les services reçus en contrepartie des frais de gestion, exprimés en pourcentage de ces frais, pour l'exercice clos le 31 décembre 2025 :

|                                  | Frais pris en charge | Frais de placement | Frais de gestion du conseiller et autres frais* |
|----------------------------------|----------------------|--------------------|-------------------------------------------------|
| Séries A, A(N), A(N)T6 et AT6    | 0 %                  | 56 %               | 44 %                                            |
| Séries F, F(N), F(N)T6, FT6 et U | 0 %                  | 0 %                | 100 %                                           |
| Séries I et IT8                  | s. o.                | s. o.              | s. o.                                           |

\* Comprend les frais liés aux services de conseils en valeurs et de gestion du portefeuille, qui englobent le choix des placements, l'analyse et le suivi, y compris le déplacement pour les visites dans les sièges sociaux des sociétés en portefeuille, d'autres frais connexes liés à la diligence raisonnable, les frais liés à la constitution du portefeuille et à la gestion des risques, les frais liés à l'analyse, à la sélection et au suivi des maisons de courtage, les frais liés aux compétences en négociation ainsi que les frais liés à la gestion des activités et du bénéfice.

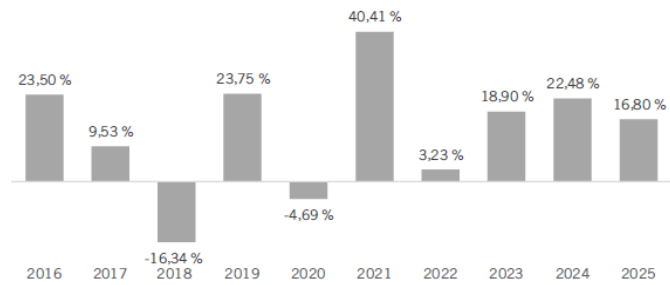
Rendement passé

La présente section porte sur le rendement passé du Fonds. Le rendement passé fait état des variations de la valeur des titres et suppose le réinvestissement de toutes les distributions (s'il y a lieu). L'information sur le rendement passé ne tient pas compte des frais d'acquisition, de rachat ou de placement, ni des frais optionnels, ni des impôts sur le revenu à payer par l'épargnant qui auraient fait diminuer les rendements. Il convient de noter que le rendement passé du Fonds n'est pas indicatif de son rendement futur.

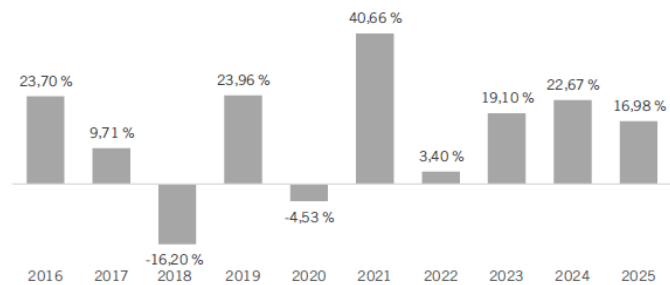
Rendements annuels

Les graphiques ci-après présentent le rendement pour chacune des périodes indiquées et l'évolution du rendement obtenu par le Fonds d'une période à l'autre. Ils indiquent, sous forme de pourcentage, quelle aurait été la variation à la hausse ou à la baisse, au dernier jour de la période, d'un placement effectué le premier jour de chaque période, s'il y a lieu. Les écarts entre les rendements des séries de parts découlent en grande partie des différentes proportions de charges imputées à chacune des séries, tel qu'il est indiqué dans le prospectus et dans les états financiers.

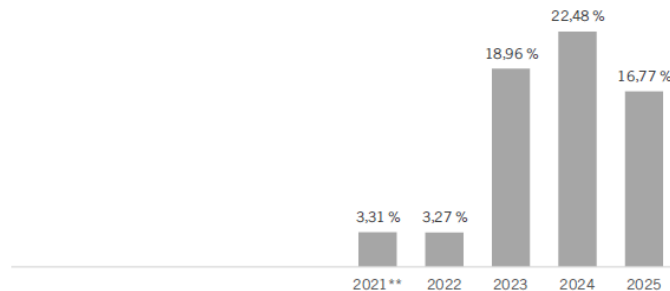
Série A



Série A(N) sans TVH



Série AT6



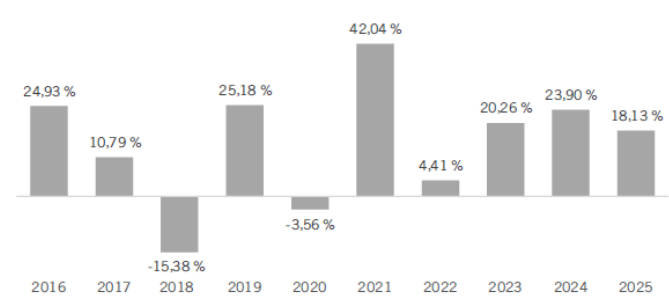
\*\*Période allant de la création, le 2 novembre 2021, au 31 décembre 2021.

Série A(N)T6

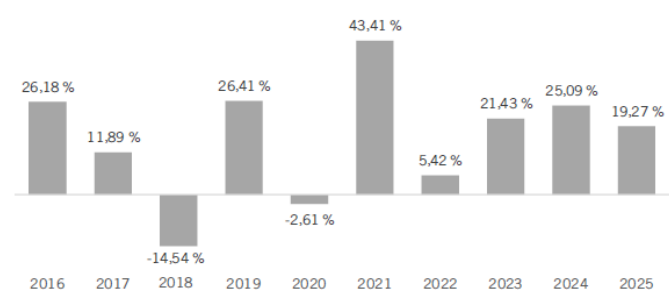


\*\*Période allant de la création, le 2 novembre 2021, au 31 décembre 2021.

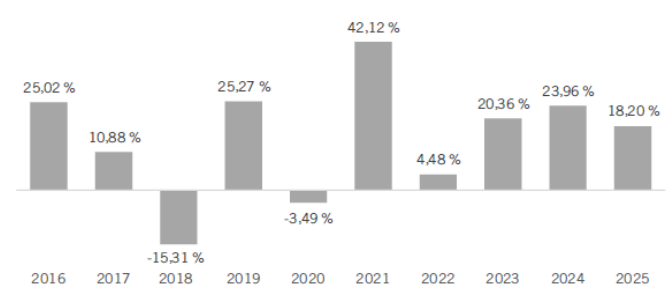
Série F



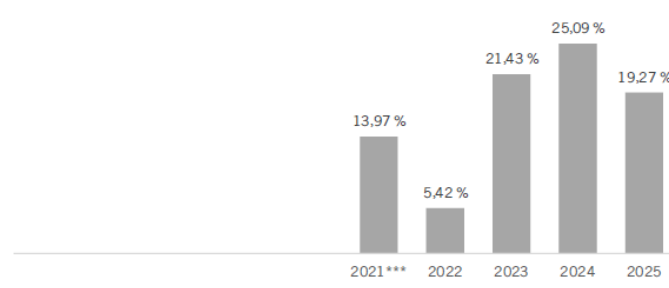
Série I



Série F(N) sans TVH

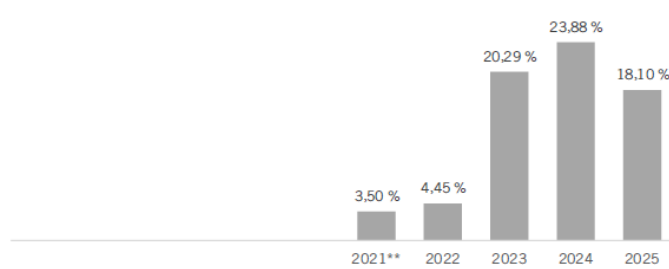


Série IT8



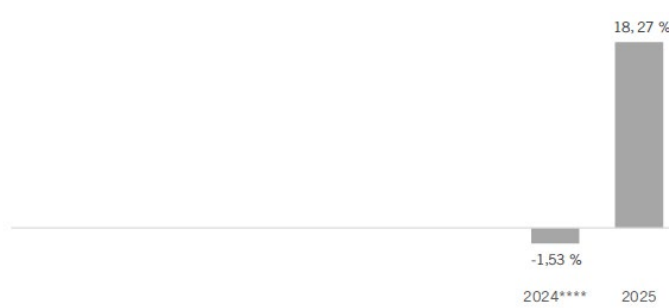
\*\*\*Période allant de la création, le 1<sup>er</sup> juin 2021, au 31 décembre 2021.

Série FT6



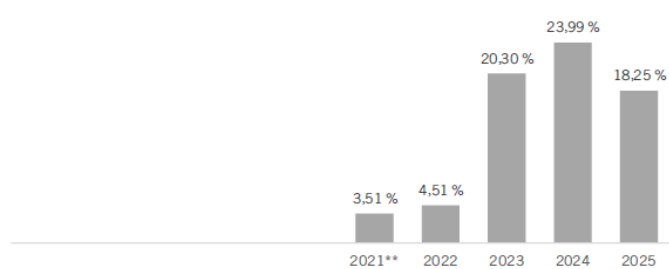
\*\*Période allant de la création, le 2 novembre 2021, au 31 décembre 2021.

Série U



\*\*\*\*Période allant de la création, le 12 décembre 2024, au 31 décembre 2024.

Série F(N)T6



\*\*Période allant de la création, le 2 novembre 2021, au 31 décembre 2021.

Indice de référence

Le Fonds utilise l'indice composé S&P/TSX comme indice de référence pour les comparaisons de rendement à long terme. L'indice composé S&P/TSX est un indice pondéré en fonction de la capitalisation boursière des plus grandes sociétés cotées à la Bourse de Toronto comportant le plus grand nombre d'actionnaires. Il n'est pas possible d'investir dans l'indice.

Bien que le Fonds utilise cet indice comme indice de référence pour les comparaisons de rendement à long terme, il n'est pas géré en fonction de sa composition. Des différences, notamment en ce qui a trait aux titres en portefeuille et à la répartition géographique et entre les secteurs, influent sur le caractère comparable. Ainsi le Fonds peut connaître des périodes où son rendement différera de manière significative de celui de l'indice. Se reporter à la rubrique « Résultats d'exploitation » du présent rapport pour une analyse des derniers rendements.

Rendements composés annuels

Le tableau qui suit compare les rendements composés annuels du Fonds pour les parts de toutes les séries du Fonds et les rendements en dollars canadiens de l'indice composé S&P/TSX pour les périodes closes le 31 décembre 2025 et indiquées ci-après.

|                                 | Un an   | Trois ans | Cinq ans | Dix ans | Quinze ans | Depuis la création* |
|---------------------------------|---------|-----------|----------|---------|------------|---------------------|
| Portefeuille canadien EdgePoint |         |           |          |         |            |                     |
| Série A                         | 16,80 % | 19,36 %   | 19,78 %  | 12,65 % | 10,33 %    | 12,93 %             |
| Série A(N)                      | 16,98 % | 19,56 %   | 19,98 %  | 12,83 % | 10,51 %    | 11,09 %             |
| Série AT6                       | 16,77 % | 19,37 %   |          |         |            | 15,40 %             |
| Série A(N)T6                    | 16,96 % | 19,51 %   |          |         |            | 15,55 %             |
| Série F                         | 18,13 % | 20,73 %   | 21,16 %  | 13,95 % | 11,61 %    | 14,22 %             |
| Série F(N)                      | 18,20 % | 20,81 %   | 21,24 %  | 14,03 % | 11,69 %    | 12,27 %             |
| Série FT6                       | 18,10 % | 20,73 %   |          |         |            | 16,71 %             |
| Série F(N)T6                    | 18,25 % | 20,82 %   |          |         |            | 16,79 %             |
| Série I                         | 19,27 % | 21,90 %   | 22,33 %  | 15,06 % | 12,73 %    | 15,46 %             |
| Série IT8                       | 19,27 % | 21,90 %   |          |         |            | 18,50 %             |
| Série U                         | 18,27 % |           |          |         |            | 16,46 %             |
| Indice composé S&P/TSX          |         |           |          |         |            |                     |
|                                 | 31,68 % | 21,42 %   | 16,09 %  | 12,66 % | 9,09 %     | 11,06 %             |

\* La date de création des séries et de l'indice est le 17 novembre 2008, hormis celle des séries A(N) et F(N), qui est le 3 août 2010, celle des séries AT6, A(N)T6, FT6 et F(N)T6, qui est le 2 novembre 2021, celle de la série IT8, qui est le 1<sup>er</sup> juin 2021, et celle de la série U, qui est le 12 décembre 2024.

**Aperçu du portefeuille**
*Au 31 décembre 2025*
**Les 25 positions principales**

|              | Titres                                  | Pourcentage<br>du portefeuille |
|--------------|-----------------------------------------|--------------------------------|
| 1            | Fairfax Financial Holdings Ltd.         | 10,89 %                        |
| 2            | OR Royalties Inc.                       | 8,76 %                         |
| 3            | Restaurant Brands International Inc.    | 4,94 %                         |
| 4            | Constellation Software Inc.             | 4,67 %                         |
| 5            | Trésorerie et équivalents de trésorerie | 4,20 %                         |
| 6            | Topicus.com, à droit de vote subalterne | 3,29 %                         |
| 7            | CES Energy Solutions Corp.              | 3,27 %                         |
| 8            | Badger Infrastructure Solutions Ltd.    | 3,12 %                         |
| 9            | ATS Corp.                               | 3,10 %                         |
| 10           | Altus Group Ltd.                        | 2,91 %                         |
| 11           | Tourmaline Oil Corp.                    | 2,82 %                         |
| 12           | RB Global Inc.                          | 2,77 %                         |
| 13           | Onex Corp.                              | 2,62 %                         |
| 14           | Algonquin Power & Utilities Corp.       | 2,27 %                         |
| 15           | Gestion de parcs de véhicules Element   | 2,20 %                         |
| 16           | Franco-Nevada Corp.                     | 2,08 %                         |
| 17           | Canadien Pacifique Kansas City Limitée  | 2,06 %                         |
| 18           | Advantage Energy Ltd.                   | 1,99 %                         |
| 19           | Artis REIT                              | 1,61 %                         |
| 20           | PrairieSky Royalty Ltd.                 | 1,49 %                         |
| 21           | Altus Minerals Corp.                    | 1,34 %                         |
| 22           | AutoCanada Inc.                         | 1,31 %                         |
| 23           | Mainstreet Equity Corp.                 | 1,30 %                         |
| 24           | Fairfax India Holdings Corp.            | 1,12 %                         |
| 25           | BlackBerry Ltd.                         | 1,11 %                         |
| <b>Total</b> |                                         | <b>77,26 %</b>                 |

**Pondération sectorielle**

| Secteurs                                 | Pourcentage<br>du portefeuille |
|------------------------------------------|--------------------------------|
| Services financiers                      | 15,32 %                        |
| Produits industriels                     | 14,98 %                        |
| Matières                                 | 14,24 %                        |
| Énergie                                  | 13,06 %                        |
| Technologies de l'information            | 12,93 %                        |
| Produits de consommation discrétionnaire | 9,12 %                         |
| Immobilier                               | 8,40 %                         |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie  | 4,20 %                         |
| Soins de santé                           | 3,20 %                         |
| Autres                                   | 4,55 %                         |
| <b>Total</b>                             | <b>100,00 %</b>                |

**Valeur liquidative totale**

4,8 milliards de dollars

La somme des pourcentages pourrait ne pas correspondre au total en raison de l'arrondissement. L'aperçu du portefeuille pourrait changer en raison des opérations effectuées par le Fonds. Des mises à jour sont publiées chaque trimestre sur notre site Web au [www.edgepointwealth.com/fr](http://www.edgepointwealth.com/fr) 60 jours après la clôture du trimestre, sauf après le 31 décembre, soit la clôture de l'exercice. Elles sont alors publiées 90 jours après la clôture.

---

**Gestion de patrimoine EdgePoint inc.**

150, rue Bloor Ouest, bureau 700

Toronto (Ontario) M5S 2X9

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

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

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

---