



E D G E P O I N T

Portefeuille mondial de fonds de revenu et de croissance 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, ou le site Web de SEDAR+, au 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.

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 combinaison de plus-value du capital à long terme et de revenu en investissant principalement dans des titres de participation de sociétés mondiales et des titres à revenu fixe. Nous (l'équipe de gestion du portefeuille) investissons dans des sociétés ayant des positions concurrentielles solides et des barrières à l'entrée défendables, qui offrent des perspectives de croissance à long terme solides et qui sont gérées par des équipes de direction compétentes. Nous 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 ».

La première étape de notre approche axée sur les titres à revenu fixe consiste en une analyse des éléments fondamentaux du crédit, conjuguée à une analyse des facteurs macroéconomiques qui se répercutent sur la croissance économique, ce qui permet de repérer au sein du marché des occasions de valeur relative de nature tant intrasectorielle qu'intersectorielle.

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 l'exercice, 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 allant de faible à 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 encore plus approfondie de chaque émetteur dont les titres composent le portefeuille du Fonds, facteur important de réduction du risque potentiel de tout placement.

Au 31 décembre 2025, la concentration globale du Portefeuille mondial de fonds de revenu et de croissance EdgePoint avait légèrement changé. Les titres de participation détenus ont augmenté, passant de 48 à la clôture de 2024 à 51 à la clôture de 2025. Le nombre de titres à revenu fixe a diminué, passant de 116 à la clôture de 2024 à 87 à la clôture de 2025.

Risque de change

La valeur du Fonds est établie en dollars canadiens, mais celui-ci investit dans des titres de sociétés étrangères libellés en monnaie étrangère. Pour réduire l'effet des fluctuations de change à court terme, nous couvrons généralement l'intégralité de l'exposition au risque de change lié aux titres à revenu fixe. En outre, nous pouvons couvrir une partie ou la totalité de notre exposition au risque de change lié aux titres de participation 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 34 %, en baisse par rapport à 40 % à la clôture de l'exercice 2024. L'exposition du Fonds au dollar américain était couverte dans une proportion d'environ 34 % à la clôture de 2025, en baisse par rapport à 37 % à la clôture de 2024. Le deuxième plus grand risque de change du Fonds se rapportait à l'euro, dont l'exposition s'établissait à 8 % de l'actif net, et cette exposition était couverte dans une proportion de 9 % au 31 décembre 2025. 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.

Le Fonds n'a pas couvert son exposition à ses placements libellés en yens japonais, en livres sterling, en dollars de Hong Kong, en couronnes suédoises, en francs suisses ou en pesos mexicains, puisque le gestionnaire n'estimait pas qu'ils posaient un risque de change important pour le Fonds.

Risque de crédit

Le risque de crédit s'entend du risque qu'une perte économique se produise lorsqu'un emprunteur ne respecte pas ses obligations de remboursement du capital ou de versement des intérêts, en totalité et dans les délais prescrits. Même si les notations de crédit sont couramment utilisées pour évaluer ce risque, nous réalisons notre propre analyse de crédit indépendante.

Au 31 décembre 2025, le volet des titres à revenu fixe du Fonds était composé à 77 % d'obligations de grande qualité et à 23 % d'obligations à rendement élevé.

Risque de taux d'intérêt

Les variations des taux d'intérêt se répercutent sur le volet des titres à revenu fixe du Fonds. La sensibilité d'un portefeuille d'obligations aux mouvements de taux d'intérêt peut être quantifiée en fonction de la durée modifiée. Plus le nombre est élevé, plus la sensibilité du Fonds aux variations des taux d'intérêt s'accroît. Au 31 décembre 2025, la durée de la composante des titres à revenu fixe du Fonds s'établissait à environ 2,46. En comparaison, la durée de l'indice ICE BofA du marché canadien global s'établissait à 7,12 à la clôture de 2025.

Résultats d'exploitation

Rendement des placements

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2025, le rendement des parts de série A du Portefeuille mondial de fonds de revenu et de croissance EdgePoint a représenté une hausse de 10,9 %, comparativement à une hausse de 10,2 % (en dollars canadiens) pour son indice de référence, composé à 60 % de l'indice mondial MSCI et à 40 % de l'indice ICE BofA du marché canadien global. L'indice mondial MSCI a progressé de 15,4 %, tandis que l'indice ICE BofA du marché canadien global a augmenté de 2,4 %. La gestion du Fonds est indépendante des indices que nous utilisons pour établir des comparaisons de rendement à long terme. Des différences, notamment sur les plans des titres détenus, de la répartition géographique et sectorielle et de la pondération relative entre les placements en titres de participation et en titres à revenu fixe, 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.

Le rendement du Fonds a surpassé celui de l'indice de référence au cours de la période grâce à la sélection de titres dans les secteurs des matières et des produits de consommation de base. La surpondération d'OR Royalties dans le secteur des matières et de Dollar Tree Inc. dans le secteur des produits de consommation de base a eu une incidence positive sur la performance relative. En revanche, les secteurs des services de communications et des produits industriels ont nuí au rendement relatif. Par ailleurs, les titres à revenu fixe du Fonds ont surpassé l'indice ICE BofA du marché canadien global au cours de la période, ce qui a eu une incidence positive sur la performance relative du Fonds.

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.

L'indice de référence mixte permet d'établir une comparaison plus appropriée en fonction de la stratégie de placement et de la composition de l'actif du Fonds. L'indice mondial MSCI est un indice pondéré en fonction de la capitalisation boursière composé d'actions offertes sur les marchés des pays développés à l'échelle mondiale. L'indice ICE BofA du marché canadien global suit le rendement de titres d'emprunt de qualité supérieure libellés en dollars canadiens et négociés publiquement sur le marché intérieur canadien.

Positions fortement inductrices de valeur :

- Dollar Tree Inc.
- Applied Materials Inc.
- OR Royalties Inc.

Collectivement, ces sociétés ont contribué à hauteur d'environ 3,6 % au rendement global.

Positions fortement réductrices de valeur :

- Cogent Communications Holdings Inc.
- Revvity Inc.
- Techtronic Industries Co. Ltd.

Collectivement, ces sociétés ont nuí à hauteur d'environ 2,0 % au rendement global.

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 la période, le Fonds a acheté des placements d'une valeur nette de 448,8 millions de dollars. Le taux de rotation du portefeuille s'est établi à 46,1 % pour l'exercice clos le 31 décembre 2025, en regard de 36,7 % 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 :

- Thermo Fisher Scientific Inc. – Entreprise fournissant des outils et des services de diagnostic dans le domaine des sciences de la vie.
- Union Pacific Corp. – Entreprise ferroviaire nord-américaine spécialisée dans les services de transport de marchandises.
- IMCD N.V. – Fabricant néerlandais de produits chimiques de spécialité et d'ingrédients.

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 :

- Norfolk Southern Corp.
- Berry Global Group Inc.
- Elevance Health, 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 titres. Les changements les plus importants concernent une augmentation d'environ 3,3 % des placements du Fonds dans le secteur des soins de santé et une baisse de 3,3 % de ses placements dans le secteur des technologies de l'information. L'augmentation de l'exposition du Fonds au secteur des soins de santé est principalement attribuable à l'achat de titres de Thermo Fisher Scientific Inc. et de Siemens Healthineers AG, en plus de l'accroissement de notre position dans Roche Holding AG. La baisse du secteur des technologies de l'information est principalement attribuable à la vente de notre position dans Qualcomm Technologies Inc., ainsi qu'à la réduction de nos positions dans Applied Materials et TE Connectivity.

Composition de l'actif

Au 31 décembre 2025, les titres à revenu fixe et la trésorerie représentaient 39,0 % de l'actif du Fonds, en hausse par rapport à 38,9 % au 31 décembre 2024. Le reste de l'actif du Fonds était investi dans des titres de participation. Le niveau de trésorerie du Fonds a augmenté, passant de 14,8 % à la clôture de 2024 à 18,6 % au 31 décembre 2025.

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.

Volet des titres à revenu fixe

Nous continuons d'investir principalement dans les titres à revenu fixe de sociétés, car nous jugeons que leur ratio risque-rendement est plus intéressant que celui des titres de créance d'État.

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 progressé pour clore à 11,0 milliards de dollars, contre 10,1 milliards de dollars au 31 décembre 2024. Une tranche de 1 177,0 millions de dollars de cette hausse découle du profit attribuable aux opérations, ce qui a été contrebalancé par des sorties nettes du Fonds de 238,6 millions de dollars.

Événements récents

L'exercice a été marqué par des périodes de volatilité, notamment une forte baisse en avril à la suite de l'annonce de nouveaux droits de douane par les États-Unis, ce qui a ravivé les inquiétudes quant au commerce mondial et à la rentabilité des entreprises. Bien que les marchés se soient rapidement redressés, la performance est demeurée fortement concentrée sur un petit groupe de grandes entreprises, dont plusieurs étaient soutenues par les dépenses en intelligence artificielle (IA). Ce degré de concentration demeure élevé et, selon nous, continue de constituer une source de risque pour les investisseurs.

Bon nombre des plus grandes sociétés technologiques, dont la pondération au sein de l'indice est importante, ont délaissé des modèles historiquement peu intensifs en capital au profit de modèles plus gourmands en capital, ce qui reflète l'ampleur de leurs investissements continus dans l'IA, notamment dans des centres de données à grande échelle et des puces spécialisées visant à soutenir les applications d'apprentissage automatique et d'IA générative. À titre indicatif, les dépenses d'investissement actuelles rivalisent avec celles des sociétés de télécommunications à l'époque de la bulle technologique (en proportion du PIB américain). Plutôt que de miser sur un thème ou une tendance unique, nous privilégions la diversification des placements du Fonds selon les idées commerciales tout en recherchant activement les occasions de placement les plus attrayantes à l'échelle mondiale.

Pendant la majeure partie de 2025, les écarts de taux des obligations à rendement élevé et des obligations de grande qualité sont demeurés près de leurs creux historiques. Ceci dit, de faibles écarts ne se traduisent pas nécessairement par des rendements à long terme plus faibles, puisque les obligations sont des contrats à échéance déterminée et que le réinvestissement aux taux en vigueur sur le marché a une incidence plus marquée sur les rendements sur un horizon de 10 ans. Cela est particulièrement vrai dans le cas des obligations à rendement élevé, dont l'échéance est généralement de trois à quatre ans, ce qui fait du réinvestissement du produit un facteur déterminant des rendements à long terme sur 10 ans. Dans des contextes de resserrement des écarts, nous nous concentrons sur l'identification d'obligations mal évaluées émises par des entreprises dont les bénéfices sont en croissance et qui sont en mesure de générer de solides rendements, indépendamment des conditions générales du marché. Malgré le resserrement des écarts de taux, nous avons continué de dénicher des occasions de placement attrayantes dans des titres de créance, qui, selon nous, procureront à nos investisseurs des rendements satisfaisants.

À la clôture de l'exercice, le Portefeuille mondial de fonds de revenu et de croissance EdgePoint affichait un rendement à l'échéance de 4,2 % et une durée de 1,4 an, comparativement à l'indice ICE BofA du marché canadien global, qui affichait un rendement à l'échéance de 3,6 % et une durée de 7,1 ans.

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 (« 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. 2025	31 déc. 2024	31 déc. 2023	31 déc. 2022	31 déc. 2021
Actif net par part du Fonds (note 1)					
Actif net à l'ouverture de la période	27,87 \$	26,57 \$	24,78 \$	25,91 \$	23,43 \$
Augmentation (diminution) provenant de l'exploitation					
Total des produits	0,76 \$	0,89 \$	0,78 \$	0,61 \$	0,53 \$
Total des charges	(0,62)	(0,58)	(0,53)	(0,52)	(0,55)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	1,90	1,15	0,89	(0,03)	1,99
Profits latents (pertes latentes) pour la période	0,99	0,77	1,41	(1,17)	1,25
Augmentation (diminution) totale provenant de l'exploitation	3,03 \$	2,23 \$	2,55 \$	(1,11)\$	3,22 \$
Distributions aux porteurs de parts					
Provenant des produits (compte non tenu des dividendes)	(0,12)\$	– \$	(0,18)\$	(0,09)\$	– \$
Provenant des dividendes	(0,04)	(0,32)	(0,07)	(0,03)	–
Provenant des gains en capital	(1,24)	(0,61)	(0,51)	–	(0,71)
Total des distributions aux porteurs de parts	(1,40)\$	(0,93)\$	(0,76)\$	(0,12)\$	(0,71)\$
Actif net à la clôture de la période	29,51 \$	27,87 \$	26,57 \$	24,78 \$	25,91 \$
Ratios et données supplémentaires (note 2)					
Total de la valeur liquidative (en milliers)	3 247 285 \$	3 081 651 \$	2 968 698 \$	2 736 636 \$	3 116 896 \$
Nombre de parts en circulation (en milliers)	110 036	110 580	111 722	110 425	120 297
Ratio des frais de gestion (note 3)	2,00 %	2,01 %	1,99 %	2,00 %	1,99 %
Ratio des frais de gestion avant les renonciations et les prises en charge	2,00 %	2,01 %	1,99 %	2,00 %	1,99 %
Valeur liquidative par part	29,51 \$	27,87 \$	26,57 \$	24,78 \$	25,91 \$

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)	31 déc. 2025	31 déc. 2024	31 déc. 2023	31 déc. 2022	31 déc. 2021
Actif net par part du Fonds (note 1)					
Actif net à l'ouverture de la période	27,89 \$	26,60 \$	24,81 \$	25,94 \$	23,48 \$
Augmentation (diminution) provenant de l'exploitation					
Total des produits	0,76 \$	0,89 \$	0,78 \$	0,61 \$	0,53 \$
Total des charges	(0,58)	(0,54)	(0,49)	(0,48)	(0,51)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	1,90	1,15	0,89	(0,05)	1,99
Profits latents (pertes latentes) pour la période	0,99	0,77	1,41	(1,12)	1,25
Augmentation (diminution) totale provenant de l'exploitation	3,07 \$	2,27 \$	2,59 \$	(1,04)\$	3,26 \$
Distributions aux porteurs de parts					
Provenant des produits (compte non tenu des dividendes)	(0,15)\$	– \$	(0,21)\$	(0,12)\$	(0,01)\$
Provenant des dividendes	(0,05)	(0,37)	(0,08)	(0,04)	(0,01)
Provenant des gains en capital	(1,24)	(0,61)	(0,51)	–	(0,75)
Total des distributions aux porteurs de parts	(1,44)\$	(0,98)\$	(0,80)\$	(0,16)\$	(0,77)\$
Actif net à la clôture de la période	29,54 \$	27,89 \$	26,60 \$	24,81 \$	25,94 \$
Ratios et données supplémentaires (note 2)					
Total de la valeur liquidative (en milliers)	1 685 565 \$	1 619 182 \$	1 524 485 \$	1 408 846 \$	1 546 469 \$
Nombre de parts en circulation (en milliers)	57 066	58 052	57 318	56 796	59 624
Ratio des frais de gestion (note 3)	1,85 %	1,86 %	1,84 %	1,84 %	1,84 %
Ratio des frais de gestion avant les renonciations et les prises en charge	1,85 %	1,86 %	1,84 %	1,84 %	1,84 %
Valeur liquidative par part	29,54 \$	27,89 \$	26,60 \$	24,81 \$	25,94 \$

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. 2025	31 déc. 2024	31 déc. 2023	31 déc. 2022	31 déc. 2021
Actif net par part du Fonds (note 1)					
Actif net à l'ouverture de la période	27,93 \$	26,63 \$	24,84 \$	25,99 \$	23,56 \$
Augmentation (diminution) provenant de l'exploitation					
Total des produits	0,76 \$	0,90 \$	0,79 \$	0,61 \$	0,53 \$
Total des charges	(0,29)	(0,27)	(0,24)	(0,24)	(0,25)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	1,91	1,16	0,89	(0,07)	2,01
Profits latents (pertes latentes) pour la période	1,00	0,76	1,42	(1,04)	1,21
Augmentation (diminution) totale provenant de l'exploitation	3,38 \$	2,55 \$	2,86 \$	(0,74) \$	3,50 \$
Distributions aux porteurs de parts					
Provenant des produits (compte non tenu des dividendes)	(0,37) \$	– \$	(0,40) \$	(0,31) \$	(0,13) \$
Provenant des dividendes	(0,13)	(0,64)	(0,15)	(0,09)	(0,11)
Provenant des gains en capital	(1,25)	(0,61)	(0,51)	–	(0,84)
Total des distributions aux porteurs de parts	(1,75) \$	(1,25) \$	(1,06) \$	(0,40) \$	(1,08) \$
Actif net à la clôture de la période	29,57 \$	27,93 \$	26,63 \$	24,84 \$	25,99 \$
Ratios et données supplémentaires (note 2)					
Total de la valeur liquidative (en milliers)	3 865 658 \$	3 470 672 \$	3 079 812 \$	2 693 647 \$	2 775 729 \$
Nombre de parts en circulation (en milliers)	130 720	124 261	115 635	108 426	106 818
Ratio des frais de gestion (note 3)	0,86 %	0,86 %	0,84 %	0,84 %	0,84 %
Ratio des frais de gestion avant les renonciations et les prises en charge	0,86 %	0,86 %	0,84 %	0,84 %	0,84 %
Valeur liquidative par part	29,57 \$	27,93 \$	26,63 \$	24,84 \$	25,99 \$

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. 2025	31 déc. 2024	31 déc. 2023	31 déc. 2022	31 déc. 2021
Actif net par part du Fonds (note 1)					
Actif net à l'ouverture de la période	28,27 \$	26,96 \$	25,14 \$	26,30 \$	23,85 \$
Augmentation (diminution) provenant de l'exploitation					
Total des produits	0,77 \$	0,91 \$	0,80 \$	0,62 \$	0,54 \$
Total des charges	(0,27)	(0,25)	(0,22)	(0,23)	(0,25)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	1,93	1,17	0,91	(0,08)	2,04
Profits latents (pertes latentes) pour la période	1,06	0,75	1,42	(1,01)	1,21
Augmentation (diminution) totale provenant de l'exploitation	3,49 \$	2,58 \$	2,91 \$	(0,70) \$	3,54 \$
Distributions aux porteurs de parts					
Provenant des produits (compte non tenu des dividendes)	(0,39) \$	– \$	(0,42) \$	(0,32) \$	(0,14) \$
Provenant des dividendes	(0,13)	(0,67)	(0,16)	(0,10)	(0,11)
Provenant des gains en capital	(1,27)	(0,61)	(0,52)	–	(0,85)
Total des distributions aux porteurs de parts	(1,79) \$	(1,28) \$	(1,10) \$	(0,42) \$	(1,10) \$
Actif net à la clôture de la période	29,93 \$	28,27 \$	26,96 \$	25,14 \$	26,30 \$
Ratios et données supplémentaires (note 2)					
Total de la valeur liquidative (en milliers)	1 990 253 \$	1 708 717 \$	1 440 834 \$	1 192 204 \$	1 206 968 \$
Nombre de parts en circulation (en milliers)	66 500	60 449	53 450	47 415	45 891
Ratio des frais de gestion (note 3)	0,79 %	0,80 %	0,78 %	0,78 %	0,79 %
Ratio des frais de gestion avant les renonciations et les prises en charge	0,79 %	0,80 %	0,78 %	0,78 %	0,79 %
Valeur liquidative par part	29,93 \$	28,27 \$	26,96 \$	25,14 \$	26,30 \$

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. 2025	31 déc. 2024	31 déc. 2023	31 déc. 2022	31 déc. 2021
Actif net par part du Fonds (note 1)					
Actif net à l'ouverture de la période	28,46 \$	27,13 \$	25,30 \$	26,47 \$	24,00 \$
Augmentation (diminution) provenant de l'exploitation					
Total des produits	0,77 \$	0,91 \$	0,80 \$	0,63 \$	0,54 \$
Total des charges	(0,04)	(0,03)	(0,02)	(0,04)	(0,04)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	1,94	1,17	0,90	(0,06)	2,07
Profits latents (pertes latentes) pour la période	1,07	0,79	1,44	(1,10)	1,15
Augmentation (diminution) totale provenant de l'exploitation	3,74 \$	2,84 \$	3,12 \$	(0,57) \$	3,72 \$
Distributions aux porteurs de parts					
Provenant des produits (compte non tenu des dividendes)	(0,56) \$	– \$	(0,57) \$	(0,47) \$	(0,25) \$
Provenant des dividendes	(0,18)	(0,89)	(0,21)	(0,14)	(0,21)
Provenant des gains en capital	(1,29)	(0,62)	(0,52)	–	(0,86)
Total des distributions aux porteurs de parts	(2,03) \$	(1,51) \$	(1,30) \$	(0,61) \$	(1,32) \$
Actif net à la clôture de la période	30,13 \$	28,46 \$	27,13 \$	25,30 \$	26,47 \$
Ratios et données supplémentaires (note 2)					
Total de la valeur liquidative (en milliers)	149 768 \$	133 103 \$	125 252 \$	117 325 \$	126 726 \$
Nombre de parts en circulation (en milliers)	4 971	4 678	4 617	4 636	4 788
Ratio des frais de gestion (note 3)	– %	– %	– %	– %	– %
Ratio des frais de gestion avant les renonciations et les prises en charge	– %	– %	– %	– %	– %
Valeur liquidative par part	30,13 \$	28,46 \$	27,13 \$	25,30 \$	26,47 \$

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 AT4

	31 déc. 2025	31 déc. 2024	31 déc. 2023	31 déc. 2022	31 déc. 2021
Actif net par part du Fonds (note 1)					
Actif net à l'ouverture de la période	23,29 \$	23,00 \$	22,31 \$	24,31 \$	25,00 \$
Augmentation (diminution) provenant de l'exploitation					
Total des produits	0,62 \$	0,74 \$	0,69 \$	0,56 \$	0,11 \$
Total des charges	(0,51)	(0,50)	(0,47)	(0,46)	(0,10)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	1,55	0,92	0,88	(0,37)	0,57
Profits latents (pertes latentes) pour la période	0,89	0,68	1,07	0,16	(0,18)
Augmentation (diminution) totale provenant de l'exploitation	2,55 \$	1,84 \$	2,17 \$	(0,11) \$	0,40 \$
Distributions aux porteurs de parts					
Provenant des produits (compte non tenu des dividendes)	(0,11) \$	– \$	(0,19) \$	(0,11) \$	(0,01) \$
Provenant des dividendes	(0,04)	(0,25)	(0,07)	(0,03)	(0,01)
Provenant des gains en capital	(1,09)	(0,40)	(0,63)	(0,89)	(0,78)
Remboursement de capital	(0,78)	(0,95)	(0,66)	–	–
Total des distributions aux porteurs de parts	(2,02) \$	(1,60) \$	(1,55) \$	(1,03) \$	(0,80) \$
Actif net à la clôture de la période	23,76 \$	23,29 \$	23,00 \$	22,31 \$	24,31 \$
Ratios et données supplémentaires (note 2)					
Total de la valeur liquidative (en milliers)	3 935 \$	2 551 \$	4 245 \$	936 \$	335 \$
Nombre de parts en circulation (en milliers)	166	110	185	42	14
Ratio des frais de gestion (note 3)	2,00 %	2,03 %	1,99 %	1,94 %	1,98 %
Ratio des frais de gestion avant les renonciations et les prises en charge	2,00 %	2,03 %	1,99 %	1,94 %	1,98 %
Valeur liquidative par part	23,76 \$	23,29 \$	23,00 \$	22,31 \$	24,31 \$

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)T4	31 déc. 2025	31 déc. 2024	31 déc. 2023	31 déc. 2022	31 déc. 2021
Actif net par part du Fonds (note 1)					
Actif net à l'ouverture de la période	23,31 \$	23,06 \$	22,34 \$	24,31 \$	25,00 \$
Augmentation (diminution) provenant de l'exploitation					
Total des produits	0,62 \$	0,77 \$	0,70 \$	0,58 \$	0,10 \$
Total des charges	(0,47)	(0,46)	(0,44)	(0,43)	(0,09)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	1,56	1,00	0,81	(0,68)	0,60
Profits latents (pertes latentes) pour la période	0,81	0,54	1,24	1,52	(0,49)
Augmentation (diminution) totale provenant de l'exploitation	2,52 \$	1,84 \$	2,31 \$	0,99 \$	0,12 \$
Distributions aux porteurs de parts					
Provenant des produits (compte non tenu des dividendes)	(0,13)\$	— \$	(0,19)\$	(0,11)\$	(0,01)\$
Provenant des dividendes	(0,04)	(0,33)	(0,07)	(0,03)	(0,01)
Provenant des gains en capital	(0,98)	(0,56)	(0,49)	(0,89)	(0,78)
Remboursement de capital	(0,88)	(0,79)	(0,81)	—	—
Total des distributions aux porteurs de parts	(2,03)\$	(1,68)\$	(1,56)\$	(1,03)\$	(0,80)\$
Actif net à la clôture de la période	23,82 \$	23,31 \$	23,06 \$	22,34 \$	24,31 \$
Ratios et données supplémentaires (note 2)					
Total de la valeur liquidative (en milliers)	5 019 \$	4 968 \$	3 421 \$	2 378 \$	201 \$
Nombre de parts en circulation (en milliers)	211	213	148	106	8
Ratio des frais de gestion (note 3)	1,84 %	1,85 %	1,85 %	1,81 %	1,84 %
Ratio des frais de gestion avant les renonciations et les prises en charge	1,84 %	1,85 %	1,85 %	1,81 %	1,84 %
Valeur liquidative par part	23,82 \$	23,31 \$	23,06 \$	22,34 \$	24,31 \$

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 FT4

	31 déc. 2025	31 déc. 2024	31 déc. 2023	31 déc. 2022	31 déc. 2021
Actif net par part du Fonds (note 1)					
Actif net à l'ouverture de la période	23,30 \$	23,05 \$	22,32 \$	24,31 \$	25,00 \$
Augmentation (diminution) provenant de l'exploitation					
Total des produits	0,62 \$	0,77 \$	0,69 \$	0,56 \$	0,12 \$
Total des charges	(0,24)	(0,23)	(0,21)	(0,22)	(0,05)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	1,56	1,00	0,79	0,07	0,30
Profits latents (pertes latentes) pour la période	0,89	0,56	1,28	(1,50)	(0,25)
Augmentation (diminution) totale provenant de l'exploitation	2,83 \$	2,10 \$	2,55 \$	(1,09) \$	0,12 \$
Distributions aux porteurs de parts					
Provenant des produits (compte non tenu des dividendes)	(0,30) \$	– \$	(0,35) \$	(0,30) \$	(0,03) \$
Provenant des dividendes	(0,10)	(0,56)	(0,13)	(0,09)	(0,03)
Provenant des gains en capital	(1,02)	(0,58)	(0,47)	(0,89)	(0,78)
Remboursement de capital	(0,84)	(0,77)	(0,84)	–	–
Total des distributions aux porteurs de parts	(2,26) \$	(1,91) \$	(1,79) \$	(1,28) \$	(0,84) \$
Actif net à la clôture de la période	23,80 \$	23,30 \$	23,05 \$	22,32 \$	24,31 \$
Ratios et données supplémentaires (note 2)					
Total de la valeur liquidative (en milliers)	58 702 \$	53 509 \$	28 660 \$	23 771 \$	32 402 \$
Nombre de parts en circulation (en milliers)	2 467	2 296	1 244	1 065	1 333
Ratio des frais de gestion (note 3)	0,87 %	0,87 %	0,85 %	0,83 %	0,84 %
Ratio des frais de gestion avant les renonciations et les prises en charge	0,87 %	0,87 %	0,85 %	0,83 %	0,87 %
Valeur liquidative par part	23,80 \$	23,30 \$	23,05 \$	22,32 \$	24,31 \$

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)T4					
	31 déc. 2025	31 déc. 2024	31 déc. 2023	31 déc. 2022	31 déc. 2021
Actif net par part du Fonds (note 1)					
Actif net à l'ouverture de la période	23,50 \$	23,23 \$	22,50 \$	24,31 \$	25,00 \$
Augmentation (diminution) provenant de l'exploitation					
Total des produits	0,62 \$	0,77 \$	0,70 \$	0,59 \$	0,11 \$
Total des charges	(0,22)	(0,21)	(0,20)	(0,21)	(0,05)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	1,56	1,01	0,82	(0,61)	0,38
Profits latents (pertes latentes) pour la période	0,93	0,58	1,09	0,78	(0,29)
Augmentation (diminution) totale provenant de l'exploitation	2,89 \$	2,15 \$	2,41 \$	0,55 \$	0,15 \$
Distributions aux porteurs de parts					
Provenant des produits (compte non tenu des dividendes)	(0,31)\$	– \$	(0,37)\$	(0,17)\$	(0,03)\$
Provenant des dividendes	(0,10)	(0,57)	(0,14)	(0,05)	(0,03)
Provenant des gains en capital	(1,09)	(0,56)	(0,49)	(0,89)	(0,78)
Remboursement de capital	(0,81)	(0,80)	(0,81)	–	–
Total des distributions aux porteurs de parts	(2,31)\$	(1,93)\$	(1,81)\$	(1,11)\$	(0,84)\$
Actif net à la clôture de la période	23,99 \$	23,50 \$	23,23 \$	22,50 \$	24,31 \$
Ratios et données supplémentaires (note 2)					
Total de la valeur liquidative (en milliers)	27 907 \$	21 382 \$	15 420 \$	8 044 \$	1 460 \$
Nombre de parts en circulation (en milliers)	1 163	910	664	357	60
Ratio des frais de gestion (note 3)	0,78 %	0,79 %	0,79 %	0,79 %	0,79 %
Ratio des frais de gestion avant les renonciations et les prises en charge	0,78 %	0,79 %	0,79 %	0,79 %	0,80 %
Valeur liquidative par part	23,99 \$	23,50 \$	23,23 \$	22,50 \$	24,31 \$

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)

Ratios du Fonds					
	31 déc. 2025	31 déc. 2024	31 déc. 2023	31 déc. 2022	31 déc. 2021
Ratio des frais d'opérations (note 4)	0,05 %	0,03 %	0,04 %	0,04 %	0,05 %
Taux de rotation du portefeuille (note 5)	46,05 %	36,72 %	35,06 %	42,23 %	46,26 %

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 AT4, de la série A(N)T4, de la série F, de la série F(N), de la série FT4 et de la série F(N)T4. Les frais de gestion liés aux parts de la série I 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)T4 et AT4	0 %	59 %	41 %
Séries F, F(N), F(N)T4 et FT4	0 %	0 %	100 %
Série I	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.

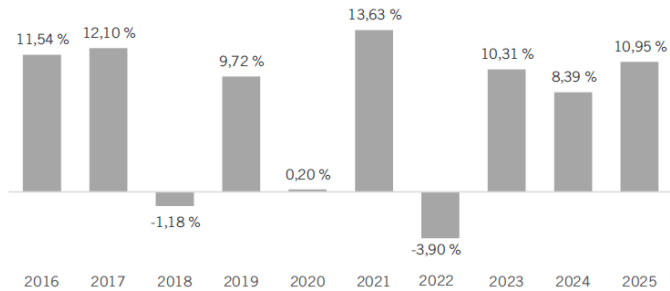
Rendement passé

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.

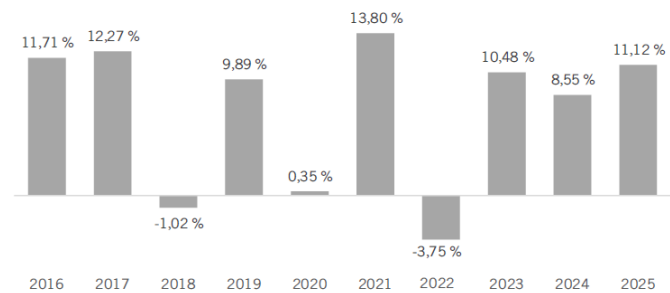
Rendements annuels

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.

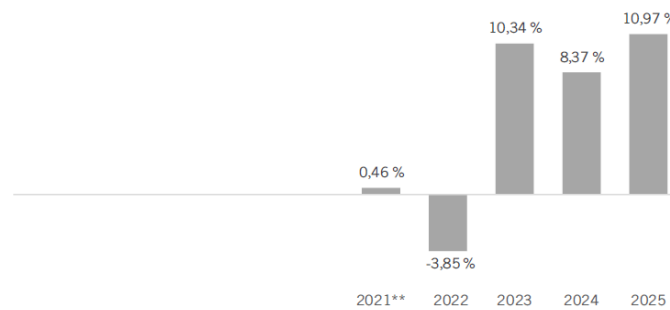
Série A



Série A(N) sans TVH

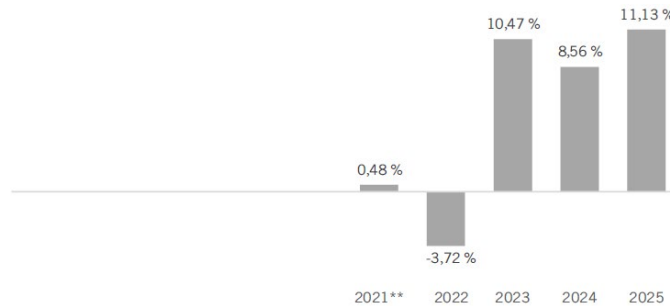


Série AT4



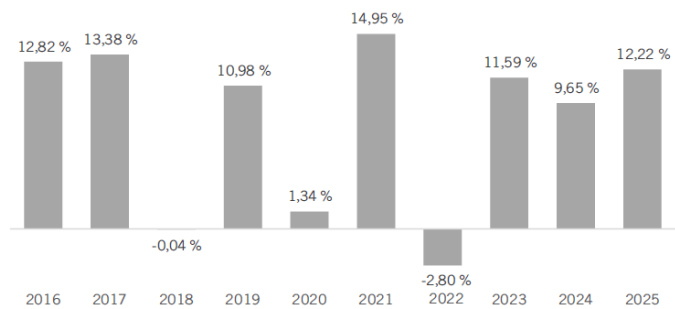
**Période allant de la création, le 2 novembre 2021, au 31 décembre 2021.

Série A(N)T4

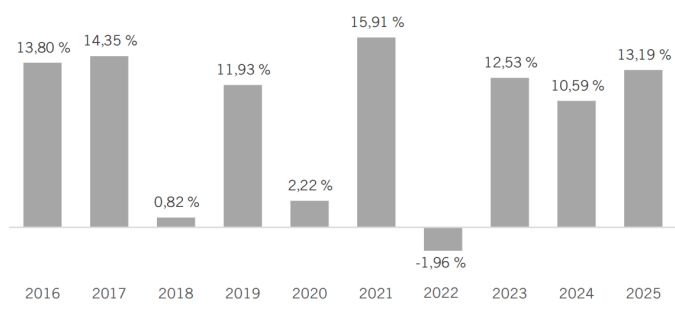


**Période allant de la création, le 2 novembre 2021, au 31 décembre 2021.

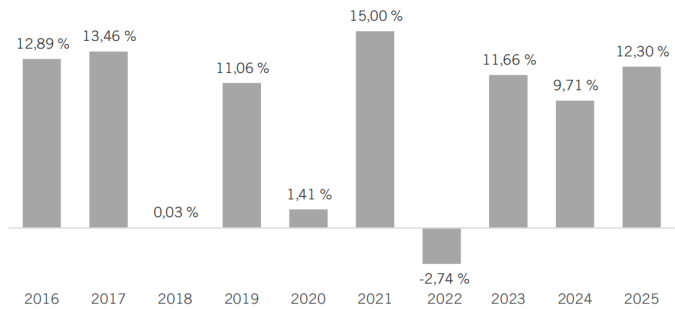
Série F



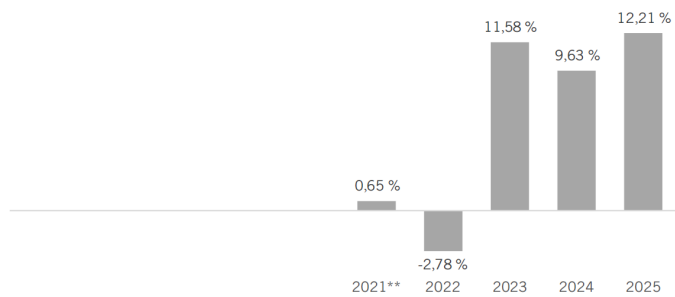
Série I



Série F(N) sans TVH

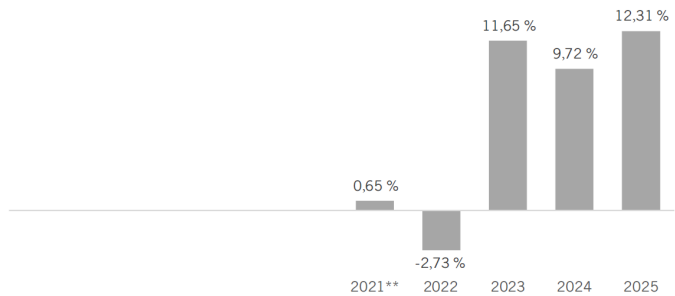


Série FT4



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

Série F(N)T4



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

Indice de référence

Le Fonds se sert d'un indice mixte pondéré à 60 % selon l'indice mondial MSCI et à 40 % selon l'indice ICE BofA du marché canadien global comme indice général de référence pour les comparaisons de rendement à long terme. Il n'est pas possible d'investir dans les indices.

L'indice mondial MSCI est un indice pondéré en fonction de la capitalisation boursière, composé d'actions offertes sur les marchés des pays développés à l'échelle mondiale. L'indice ICE BofA du marché canadien global suit le rendement de titres d'emprunt de qualité supérieure libellés en dollars canadiens et négociés sur le marché intérieur canadien.

Bien que le Fonds utilise ces indices comme indices de référence pour les comparaisons de rendement à long terme, il n'est pas géré en fonction de leur 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. D'autres facteurs, comme la qualité du crédit, le type d'émetteur et le rendement, pourraient avoir des répercussions sur le caractère comparable des titres à revenu fixe. Ainsi le Fonds peut connaître des périodes où son rendement différera de manière significative de celui de ces indices. 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 des indices précités 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 mondial de fonds de revenu et de croissance EdgePoint						
Série A	10,95 %	9,87 %	7,69 %	7,00 %	8,73 %	10,04 %
Série A(N)	11,12 %	10,04 %	7,86 %	7,17 %	8,90 %	9,31 %
Série AT4	10,97 %	9,88 %				6,14 %
Série A(N)T4	11,13 %	10,05 %				6,30 %
Série F	12,22 %	11,14 %	8,94 %	8,23 %	9,99 %	11,31 %
Série F(N)	12,30 %	11,22 %	9,00 %	8,30 %	10,05 %	10,47 %
Série FT4	12,21 %	11,13 %				7,34 %
Série F(N)T4	12,31 %	11,22 %				7,42 %
Série I	13,19 %	12,10 %	9,87 %	9,16 %	10,96 %	12,32 %
Indice composé à 60 % de l'indice mondial MSCI et à 40 % de l'indice ICE Bank of America du marché canadien global						
	10,16 %	14,47 %	7,99 %	7,97 %	8,98 %	9,12 %

* 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, et celle des séries AT4, A(N)T4, FT4 et F(N)T4, qui est le 2 novembre 2021.

Aperçu du portefeuille

Au 31 décembre 2025

Les 25 positions principales

Titres	Pourcentage du portefeuille
1 Trésorerie et équivalents de trésorerie	18,61 %
2 Roche Holding AG	2,83 %
3 Mattel, Inc.	2,73 %
4 Dollar Tree, Inc.	2,68 %
5 Fairfax Financial Holdings Ltd.	2,49 %
6 Restaurant Brands International Inc.	2,39 %
7 Jones Lang LaSalle, Inc.	2,32 %
8 Thermo Fisher Scientific, Inc.	2,28 %
9 Ross Stores Inc.	2,24 %
10 Revvity Inc.	2,11 %
11 Alfa Laval AB	2,10 %
12 SAP SE	1,93 %
13 Nippon Paint Holdings Co., Ltd.	1,91 %
14 OR Royalties Inc.	1,85 %
15 RB Global Inc.	1,79 %
16 Techtronic Industries Co Ltd.	1,75 %
17 Union Pacific Corp.	1,70 %
18 Franco-Nevada Corp.	1,64 %
19 Applied Materials Inc.	1,60 %
20 Ametek Inc.	1,53 %
21 Tencent Holdings Ltd.	1,50 %
22 Tourmaline Oil Corp.	1,43 %
23 IMCD NV	1,37 %
24 St. James's Place PLC	1,13 %
25 Canadian Natural Resources Ltd.	1,09 %
Total	65,03 %

Pondération sectorielle

Secteurs	Pourcentage du portefeuille
Obligations de sociétés	20,32 %
Trésorerie et équivalents de trésorerie	18,61 %
Produits industriels	13,05 %
Soins de santé	11,08 %
Produits de consommation discrétionnaire	9,75 %
Matières	6,17 %
Services financiers	4,63 %
Technologies de l'information	4,24 %
Énergie	3,43 %
Autres	8,72 %
Total	100,00 %

Valeur liquidative totale

11,0 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 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

Courriel : info@edgepointwealth.com

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