



E D G E P O I N T

Portefeuille De Revenu Mensuel Edgepoint

Rapport annuel de la direction sur le rendement du Fonds

Exercice clos le 31 décembre 2023

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 500, Toronto (Ontario) M5S 2X9, ou de consulter le site Web du Fonds, au www.edgepointwealth.com, ou le site Web de SEDAR, au www.sedar.com.

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 2023 du Fonds. Pour connaître les valeurs liquidatives par part courantes ou passées du Fonds, consulter le site Web du Fonds au www.edgepointwealth.com.

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

L'objectif du Fonds est de fournir une combinaison de génération de revenus et d'appréciation du capital à moyen et long terme en investissant principalement dans des titres à revenu fixe canadiens de grande qualité. Le Fonds investit principalement dans des titres qui procurent des rendements par le biais de paiements d'intérêts nominaux, d'intérêts, de paiements de dividendes et d'une appréciation du capital. Il se concentre sur la capacité de l'emprunteur de respecter ses obligations en matière de dette par le biais du paiement d'intérêts nominaux périodiques et du remboursement du principal à l'échéance.

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 des occasions de valeur relative au sein de différents secteurs du marché.

Risque

Nous considérons le risque comme la possibilité de subir des pertes en capital permanentes sur un horizon de placement de plus de cinq ans et nous estimons que notre stratégie d'investissement est notre outil le plus efficace pour contrôler ce risque.

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 investisseurs qui sont disposés à accepter un risque de placement faible et qui ont un horizon de placement de moyen à long terme. Toutefois, le Fonds pourrait faire partie d'un portefeuille dont le risque global peut être inférieur ou supérieur au risque que lui-même représente.

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

Risque de taux d'intérêt

Les variations des taux d'intérêt se répercutent sur les 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 2023, la durée du Fonds s'établissait à environ 4,10. En comparaison, la durée de l'Indice obligataire universel FTSE Canada s'établissait à 7,33 à la clôture de 2023.

Risque de crédit

Le Fonds investit principalement dans des titres à revenu fixe de sociétés, dont le risque est généralement perçu comme plus élevé que celui lié aux obligations d'État. En 2023, le Fonds a

continué d'investir principalement dans des obligations de sociétés, qui représentaient 63 % du portefeuille. Le reste du Fonds, soit 37 %, a été investi dans des obligations d'État et de la trésorerie.

Au 31 décembre 2023, le portefeuille du Fonds était composé à 92 % d'obligations de grande qualité et à 8 % d'obligations à rendement élevé.

Risque de change

La valeur du Fonds est établie en dollars canadiens, mais celui-ci peut investir 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.

Les placements dans des titres étrangers ne dépassent pas, typiquement, 20 % de l'actif net du Fonds.

Le seul risque de change du Fonds au 31 décembre 2023 se rapportait au dollar américain. L'exposition brute du Fonds, exprimée en pourcentage du total de son actif net, s'établissait à 23 % et le Fonds avait couvert 100 % de cette exposition.

Résultats d'exploitation

Rendement des placements

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2023, le rendement des parts de série A du Portefeuille de revenu mensuel EdgePoint a représenté une hausse de 5,6 %, comparativement à une hausse de 6,7 % pour son indice de référence, l'Indice obligataire universel FTSE Canada (rendement total en dollars canadiens). Pendant l'exercice, le Fonds a conservé une durée plus courte que celle de l'indice de référence, ce qui a eu un effet défavorable sur le rendement relatif puisque les taux d'intérêt ont diminué. 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. D'autres facteurs, comme la qualité du crédit, le type d'émetteur et le rendement, pourraient avoir des répercussions sur le caractère comparable avec l'indice.

Produits, frais et charges

Le total des produits avant les charges pour l'exercice clos le 31 décembre 2023 a correspondu à un gain de 46,3 millions de dollars par suite d'un profit latent découlant de la variation de la valeur du portefeuille de placements de 25,4 millions de dollars.

L'objectif du Fonds concernant le ratio des frais de gestion (le « RFG ») est toujours de faire partie des fournisseurs de fonds dont les coûts sont les moins élevés de son réseau de distribution. Nous croyons que les économies d'échelle réalisées dans l'ensemble des portefeuilles d'EdgePoint ainsi que notre barème de frais de gestion échelonnés nous permettront d'atteindre cet objectif. Nous avons en outre annoncé que nous allons maintenir des frais de gestion de 0,10 % pour les parts de la série F et de la série F(N) ainsi que de 0,70 % pour les parts de la série A et de la série A(N) pendant toute l'année civile 2024,

quelles que soient les variations du taux de référence servant au calcul des frais de gestion. Le rendement quotidien moyen jusqu'à l'échéance de l'indice obligataire universel FTSE Canada (le « taux de référence ») pour le quatrième trimestre de 2023 a été de 4,56 %. Par conséquent, les frais de gestion pour le premier trimestre civil de 2024 devraient être de 0,60 % pour la série F et la série F(N) et de 1,20 % pour la série A et la série A(N). Se reporter à la rubrique « Faits saillants financiers » pour de plus amples renseignements sur les RFG de toutes les séries de parts.

Activité des porteurs de parts

Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2023, l'actif net du Fonds attribuable aux porteurs de parts rachetables a augmenté pour passer de 504,9 millions de dollars au 31 décembre 2022 à 882,4 millions de dollars. Une tranche de 333,5 millions de dollars de cette hausse découle des rentrées nettes du Fonds et d'un profit de 44,0 millions de dollars découlant des activités d'exploitation.

Événements récents

Les investisseurs n'évoluent plus dans un monde où les liquidités sont de l'« argent qui dort », car les liquidités dégagent désormais un rendement. Au sein du portefeuille, elles rapportent près de 5 %, essentiellement grâce à des placements dans des bons du Trésor et des obligations d'État à très court terme. La décision de se départir de ses liquidités en faveur d'autres investissements doit faire l'objet d'un examen plus poussé quand ces liquidités elles-mêmes génèrent un rendement d'environ 5 %. De notre point de vue, les liquidités sont bien plus que des espèces sonnantes et trébuchantes. Ce sont des munitions à notre disposition immédiate. Elles représentent la possibilité d'un choix et la latitude nécessaire pour passer à l'offensive et saisir les occasions qui se présentent au moment où les acteurs du marché peu conscients de ce qu'ils possèdent se ruent vers la sortie. C'est ce qui nous permet de prendre des mesures rapides et décisives dès le premier signe de perturbations. Les liquidités ne sont pas un inhibiteur, mais bien un accélérateur. La trésorerie et les équivalents de trésorerie représentent une pondération de 9,7 % au sein du portefeuille.

Notre gestion de la trésorerie ne doit pas être confondue avec une stratégie de synchronisation des marchés. Nous n'avons pas besoin que le marché entier devienne attrayant pour trouver des moyens de réaliser des profits. Les possibilités abondent, et la moindre incertitude ou hésitation de la part des investisseurs peut constituer une occasion de réaliser des acquisitions pour le Fonds.

Le marché actuel est pratiquement idéal pour les chasseurs d'obligations. En tant que prêteurs, nous continuons de profiter du vent de dos suscité par les taux d'intérêt nettement positifs. Si l'avenir des marchés diffère de ce que nous avons connu récemment – autrement dit, si les taux plus élevés sont là pour rester –, les prêteurs s'en trouveront avantagés, au détriment des emprunteurs et des propriétaires d'actifs. Une montée des taux d'intérêt pourrait se traduire par une période de plus grande volatilité, où des bouffées d'optimisme seront suivies par un pessimisme généralisé. Ce sont ces fluctuations du marché qui nous offrent l'occasion de faire fructifier à long terme le patrimoine de nos investisseurs.

Nous pensons que les titres à revenu fixe du portefeuille sont bien positionnés pour générer des rendements futurs attrayants.

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 liés 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.

Autres

EdgePoint a fourni au Fonds le capital d'investissement de départ, ainsi qu'un capital initial pour chacune des séries du Fonds qui est suffisant pour que les séries soient évaluées quotidiennement. La participation d'EdgePoint dans le Fonds est comptabilisée selon la valeur liquidative par part de chacune des séries, s'il y a lieu. À l'occasion, EdgePoint peut fournir le capital initial nécessaire à la mise en place d'une nouvelle série du 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 périodes closes les 31 décembre 2023, 2022 et 2021. Ces renseignements proviennent des états financiers du Fonds.

	31 déc. 2023	Série A 31 déc. 2022	31 déc. 2021
Actif net par part du Fonds (note 1)			
Actif net à l'ouverture de la période (note 4)	9,18 \$	10,02 \$	10,00 \$
Augmentation (diminution) provenant de l'exploitation			
Total des produits	0,34 \$	0,30 \$	0,04 \$
Total des charges	(0,08)	(0,08)	(0,01)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour l'exercice	(0,07)	(0,12)	–
Profits latents (pertes latentes) pour l'exercice	0,33	(0,54)	0,04
Augmentation (diminution) totale provenant de l'exploitation	0,53 \$	(0,44) \$	0,07 \$
Distributions aux porteurs de parts			
Provenant des produits	(0,25) \$	(0,20) \$	(0,01) \$
Total des distributions aux porteurs de parts	(0,25) \$	(0,20) \$	(0,01) \$
Actif net à la clôture de la période	9,43 \$	9,18 \$	10,02 \$
Ratios et données supplémentaires (note 2)			
Total de la valeur liquidative (en milliers)	119 570 \$	71 954 \$	21 634 \$
Nombre de parts en circulation (en milliers)	12 686	7 842	2 160
Ratio des frais de gestion (note 3)	0,86 %	0,86 %	0,90 %
Ratio des frais de gestion avant les renoncations et les prises en charge	0,86 %	0,86 %	0,90 %
Valeur liquidative par part	9,43 \$	9,18 \$	10,02 \$

Notes

- Le calcul de l'actif net par part est décrit ci-après.
 - Les informations financières pour les exercices 2021 à 2023 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 l'exercice. 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 l'exercice.
 - Les distributions par part d'une série 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 des 31 décembre 2023, 2022 et 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 sur 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. EdgePoint 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 de la renonciation et des prises en charge.
- La série a été créée le 2 novembre 2021.

Faits saillants financiers (suite)

	31 déc. 2023	Série A(N) 31 déc. 2022	31 déc. 2021
Actif net par part du Fonds (note 1)			
Actif net à l'ouverture de la période (note 4)	9,17 \$	10,02 \$	10,00 \$
Augmentation (diminution) provenant de l'exploitation			
Total des produits	0,34 \$	0,30 \$	0,04 \$
Total des charges	(0,07)	(0,07)	(0,01)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour l'exercice	(0,07)	(0,12)	-
Profits latents (pertes latentes) pour l'exercice	0,34	(0,45)	0,04
Augmentation (diminution) totale provenant de l'exploitation	0,54 \$	(0,34) \$	0,07 \$
Distributions aux porteurs de parts			
Provenant des produits	(0,26) \$	(0,21) \$	(0,01) \$
Total des distributions aux porteurs de parts	(0,26) \$	(0,21) \$	(0,01) \$
Actif net à la clôture de la période	9,43 \$	9,17 \$	10,02 \$
Ratios et données supplémentaires (note 2)			
Total de la valeur liquidative (en milliers)	75 517 \$	45 987 \$	10 223 \$
Nombre de parts en circulation (en milliers)	8 012	5 013	1 021
Ratio des frais de gestion (note 3)	0,80 %	0,80 %	0,84 %
Ratio des frais de gestion avant les renoncations et les prises en charge	0,80 %	0,80 %	0,84 %
Valeur liquidative par part	9,43 \$	9,17 \$	10,02 \$

Notes

1. Le calcul de l'actif net par part est décrit ci-après.
 - a) Les informations financières pour les exercices 2021 à 2023 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 l'exercice. 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 l'exercice.
 - c) Les distributions par part d'une série 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 des 31 décembre 2023, 2022 et 2021.
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 sur 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. EdgePoint 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 de la renonciation et des prises en charge.
4. La série a été créée le 2 novembre 2021.

Faits saillants financiers (suite)

	31 déc. 2023	Série F 31 déc. 2022	31 déc. 2021
Actif net par part du Fonds (note 1)			
Actif net à l'ouverture de la période (note 4)	9,18 \$	10,02 \$	10,00 \$
Augmentation (diminution) provenant de l'exploitation			
Total des produits	0,34 \$	0,30 \$	0,04 \$
Total des charges	(0,02)	(0,02)	–
Profits réalisés (pertes réalisées) pour l'exercice	(0,07)	(0,11)	–
Profits latents (pertes latentes) pour l'exercice	0,32	(0,57)	0,02
Augmentation (diminution) totale provenant de l'exploitation	0,59 \$	(0,40) \$	0,06 \$
Distributions aux porteurs de parts			
Provenant des produits	(0,32) \$	(0,26) \$	(0,01) \$
Total des distributions aux porteurs de parts	(0,32) \$	(0,26) \$	(0,01) \$
Actif net à la clôture de la période	9,44 \$	9,18 \$	10,02 \$
Ratios et données supplémentaires (note 2)			
Total de la valeur liquidative (en milliers)	472 959 \$	272 467 \$	87 313 \$
Nombre de parts en circulation (en milliers)	50 122	29 671	8 712
Ratio des frais de gestion (note 3)	0,18 %	0,19 %	0,23 %
Ratio des frais de gestion avant les renoncations et les prises en charge	0,18 %	0,19 %	0,23 %
Valeur liquidative par part	9,44 \$	9,18 \$	10,02 \$

Notes

- Le calcul de l'actif net par part est décrit ci-après.
 - Les informations financières pour les exercices 2021 à 2023 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 l'exercice. 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 l'exercice.
 - Les distributions par part d'une série 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 des 31 décembre 2023, 2022 et 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 sur 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. EdgePoint 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 de la renonciation et des prises en charge.
- La série a été créée le 2 novembre 2021.

Faits saillants financiers (suite)

	31 déc. 2023	Série F(N) 31 déc. 2022	31 déc. 2021
Actif net par part du Fonds (note 1)			
Actif net à l'ouverture de la période (note 4)	9,18 \$	10,02 \$	10,00 \$
Augmentation (diminution) provenant de l'exploitation			
Total des produits	0,35 \$	0,30 \$	0,04 \$
Total des charges	(0,02)	(0,02)	-
Profits réalisés (pertes réalisées) pour l'exercice	(0,07)	(0,11)	-
Profits latents (pertes latentes) pour l'exercice	0,36	(0,55)	0,01
Augmentation (diminution) totale provenant de l'exploitation	0,62 \$	(0,38) \$	0,05 \$
Distributions aux porteurs de parts			
Provenant des produits	(0,32) \$	(0,26) \$	(0,01) \$
Total des distributions aux porteurs de parts	(0,32) \$	(0,26) \$	(0,01) \$
Actif net à la clôture de la période	9,44 \$	9,18 \$	10,02 \$
Ratios et données supplémentaires (note 2)			
Total de la valeur liquidative (en milliers)	205 230 \$	108 788 \$	38 830 \$
Nombre de parts en circulation (en milliers)	21 749	11 847	3 874
Ratio des frais de gestion (note 3)	0,16 %	0,16 %	0,21 %
Ratio des frais de gestion avant les renoncations et les prises en charge	0,16 %	0,16 %	0,21 %
Valeur liquidative par part	9,44 \$	9,18 \$	10,02 \$

Notes

- Le calcul de l'actif net par part est décrit ci-après.
 - Les informations financières pour les exercices 2021 à 2023 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 l'exercice. 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 l'exercice.
 - Les distributions par part d'une série 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 des 31 décembre 2023, 2022 et 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 sur 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. EdgePoint 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 de la renonciation et des prises en charge.
- La série a été créée le 2 novembre 2021.

Faits saillants financiers (suite)

	Série I		
	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 (note 4)	9,19 \$	10,03 \$	10,00 \$
Augmentation (diminution) provenant de l'exploitation			
Total des produits	0,35 \$	0,30 \$	0,04 \$
Total des charges	–	–	–
Profits réalisés (pertes réalisées) pour l'exercice	(0,08)	(0,13)	0,01
Profits latents (pertes latentes) pour l'exercice	0,39	(0,25)	0,08
Augmentation (diminution) totale provenant de l'exploitation	0,66 \$	(0,08) \$	0,13 \$
Distributions aux porteurs de parts			
Provenant des produits	(0,33) \$	(0,28) \$	(0,01) \$
Total des distributions aux porteurs de parts	(0,33) \$	(0,28) \$	(0,01) \$
Actif net à la clôture de la période	9,44 \$	9,19 \$	10,03 \$
Ratios et données supplémentaires (note 2)			
Total de la valeur liquidative (en milliers)	9 168 \$	5 709 \$	434 \$
Nombre de parts en circulation (en milliers)	971	621	43
Ratio des frais de gestion (note 3)	– %	– %	– %
Ratio des frais de gestion avant les renoncations et les prises en charge	– %	– %	– %
Valeur liquidative par part	9,44 \$	9,19 \$	10,03 \$

Notes

- Le calcul de l'actif net par part est décrit ci-après.
 - Les informations financières pour les exercices 2021 à 2023 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 l'exercice. 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 l'exercice.
 - Les distributions par part d'une série 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 des 31 décembre 2023, 2022 et 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 sur 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. EdgePoint 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 de la renonciation et des prises en charge.
- La série a été créée le 2 novembre 2021.

Faits saillants financiers (suite)

Ratios du Fonds

	31 déc. 2023	31 déc. 2022	31 déc. 2021
Ratio des frais d'opérations (note 4)	– %	– %	– %
Taux de rotation du portefeuille (note 5)	39,46 %	13,87 %	1,22 %

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 l'exercice. 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'un exercice 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.

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 F, de la série A(N) et de la série F(N). 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 2023 :

	Frais pris en charge	Frais de placement	Frais de gestion du conseiller et autres frais*
Série A	0 %	86 %	14 %
Série A(N)	0 %	86 %	14 %
Série F	0 %	0 %	100 %
Série F(N)	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.

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



* De la création le 2 novembre 2021 au 31 décembre 2021.

Série A(N) sans TVH



* De la création le 2 novembre 2021 au 31 décembre 2021.

Série F



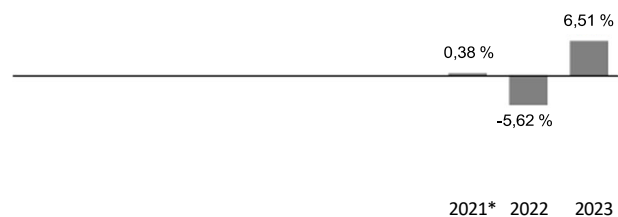
* De la création le 2 novembre 2021 au 31 décembre 2021.

Série F(N) sans TVH



* De la création le 2 novembre 2021 au 31 décembre 2021.

Série I



* De la création le 2 novembre 2021 au 31 décembre 2021.

Indice de référence

Le Fonds utilise l'Indice obligataire universel FTSE Canada comme indice de référence pour les comparaisons de rendement à long terme.

L'Indice obligataire universel FTSE Canada suit le rendement de titres de créance libellés en dollars canadiens qui sont négociés sur un marché public et émis sur le marché intérieur canadien. 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. 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 l'indice. Se reporter à la rubrique « Résultats d'exploitation » 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 obligataire universel FTSE Canada pour les périodes closes le 31 décembre 2023 et indiquées ci-après.

Portefeuille	Un an	Trois ans	Cinq ans	Dix ans	Depuis la création*
Portefeuille de revenu mensuel EdgePoint – Série A	5,58 %				-0,45 %
Portefeuille de revenu mensuel EdgePoint – Série A(N), sans TVH	5,67 %				-0,38 %
Portefeuille de revenu mensuel EdgePoint – Série F	6,32 %				0,22 %
Portefeuille de revenu mensuel EdgePoint – Série F(N), sans TVH	6,34 %				0,25 %
Portefeuille de revenu mensuel EdgePoint – Série I	6,51 %				0,42 %
Indice obligataire universel FTSE Canada	6,69 %				-1,52 %

* La date de création des séries et de l'indice est le 2 novembre 2021.

Aperçu du portefeuille

Au 31 décembre 2023

Les 25 positions principales

Titres	Pourcentage du portefeuille
1 Trésorerie et équivalents de trésorerie	9,75 %
2 Gouvernement du Canada, 2,75 %, 1 ^{er} juin 2033	5,36 %
3 Gouvernement du Canada, 2,5 %, 1 ^{er} décembre 2032	3,97 %
4 Gouvernement du Canada, 5 %, 1 ^{er} juin 2037	3,59 %
5 Constellation Software Inc., obligation non garantie à taux variable, 31 mars 2040	3,32 %
6 Gouvernement du Canada, 4 %, 1 ^{er} juin 2041	3,02 %
7 Gouvernement du Canada, 2 %, 1 ^{er} juin 2032	2,62 %
8 Gouvernement du Canada, 0,5 %, 1 ^{er} décembre 2030	2,58 %
9 Chemin de fer Canadien Pacifique Ltée, 1,35 %, 2 décembre 2024	2,57 %
10 Groupe TMX Limitée, 2,997 % 11 décembre 2024	2,39 %
11 Gestion de parc de véhicules Element, 6,271 %, 26 juin 2026	2,03 %
12 Original Wempi Inc., 7,791 %, 4 octobre 2027	1,95 %
13 Heico Corp., 5,25 %, 1 ^{er} août 2025	1,88 %
14 Jones Lang Lasalle Inc., 6,875 %, 1 ^{er} décembre 2028	1,60 %
15 International Flavors & Fragrances, Inc., 1,832 %, 15 octobre 2027	1,59 %
16 Gouvernement du Canada, 2 %, 1 ^{er} décembre 2051	1,53 %
17 Pepsico Inc., 5,75551 %, 12 novembre 2024	1,52 %
18 Gouvernement du Canada, 1,5 %, 1 ^{er} décembre 2031	1,42 %
19 TWDC Enterprises 18 Corp., 2,758 %, 7 octobre 2024	1,25 %
20 Artis Real Estate Investment Trust, 5,6 %, 29 avril 2025	1,21 %
21 CAE Inc., 5,541 %, 12 juin 2028	1,15 %
22 Vesta Energy Corp., 10 %, 15 octobre 2026	1,03 %
23 Brookfield Asset Management Inc., 5,04 %, 8 mars 2024	0,95 %
24 Gouvernement du Canada, 1,25 %, 1 ^{er} juin 2030	0,90 %
25 United Parcel Service, 2,125 %, 21 mai 2024	0,90 %
Total	60,09 %

Pondération sectorielle

Secteurs	Pourcentage du portefeuille
Obligations à rendement élevé	7,35 %
Obligations de grande qualité	55,69 %
Obligations d'État	26,49 %
Autres	0,72 %
Trésorerie et équivalents de trésorerie	9,75 %
Total	100,00 %

Valeur liquidative totale

882,4 millions de dollars

L'aperçu du portefeuille peut changer en raison des opérations effectuées par le Fonds. Il est possible de consulter les mises à jour trimestrielles au www.edgepointwealth.com/fr.

Gestion de patrimoine EdgePoint inc.

150, rue Bloor ouest, bureau 500

Toronto (Ontario) M5S 2X9

Site Web : www.edgepointwealth.com

Courriel : info@edgepointwealth.com

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