



E D G E P O I N T

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

États financiers

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2021

RESPONSABILITÉ DE LA DIRECTION À L'ÉGARD DE LA PRÉSENTATION DE L'INFORMATION FINANCIÈRE

Les états financiers ci-joints ont été préparés par le gestionnaire, Gestion de patrimoine EdgePoint inc., au nom de Portefeuille canadien de fonds de revenu et de croissance EdgePoint (le « Fonds »). La direction est responsable de l'information et des déclarations contenues dans ces états financiers.

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

KPMG S.R.L./S.E.N.C.R.L., auditeurs externes du Fonds, ont audité les présents états financiers selon les normes d'audit généralement reconnues du Canada afin de leur permettre d'exprimer une opinion sur les états financiers à l'intention des porteurs de parts. Leur rapport des auditeurs figure dans le présent document.

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



Patrick Farmer
Chef de la direction et administrateur
Le 17 mars 2022



Norman Tang
Chef des finances
Le 17 mars 2022

Rapport des auditeurs indépendants

Aux porteurs de parts du Portefeuille canadien de fonds de revenu et de croissance EdgePoint

Opinion

Nous avons effectué l'audit des états financiers de Portefeuille canadien de fonds de revenu et de croissance EdgePoint (l'« entité »), qui comprennent :

- les états de la situation financière aux 31 décembre 2021 et 2020;
- les états du résultat global pour les exercices clos à ces dates;
- les états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour les exercices clos à ces dates;
- les tableaux des flux de trésorerie pour les exercices clos à ces dates;
- ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables;

(ci-après, les « états financiers »).

À notre avis, les états financiers ci-joints donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière de l'entité aux 31 décembre 2021 et 2020, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour les exercices clos à ces dates, conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS).

Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « **Responsabilités des auditeurs à l'égard de l'audit des états financiers** » de notre rapport des auditeurs.

Nous sommes indépendants de l'entité conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à notre audit des états financiers au Canada et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Autres informations

La responsabilité des autres informations incombe à la direction. Les autres informations se composent :

- des informations contenues dans le rapport de la direction sur le rendement du Fonds déposé auprès des commissions des valeurs mobilières canadiennes compétentes.

Notre opinion sur les états financiers ne s'étend pas à ces autres informations et nous n'exprimons et n'exprimerons aucune forme d'assurance que ce soit sur ces informations.

En ce qui concerne notre audit des états financiers, notre responsabilité consiste à lire les autres informations désignées ci-dessus et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celles-ci et les états financiers ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, et à demeurer attentifs aux éléments indiquant que les autres informations semblent comporter une anomalie significative.

Nous avons obtenu les informations contenues dans le rapport de la direction sur le rendement du Fonds déposé auprès des commissions des valeurs mobilières canadiennes compétentes à la date du présent rapport des auditeurs. Si, à la lumière des travaux que nous avons effectués à l'égard de ces autres informations, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans ces autres informations, nous sommes tenus de signaler ce fait dans le rapport des auditeurs.

Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

Responsabilités de la direction et des responsables de la gouvernance à l'égard des états financiers

La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS), ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Lors de la préparation des états financiers, c'est à la direction qu'il incombe d'évaluer la capacité de l'entité à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si la direction a l'intention de liquider l'entité ou de cesser son activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à elle.

Il incombe aux responsables de la gouvernance de surveiller le processus d'information financière de l'entité.

Responsabilités des auditeurs à l'égard de l'audit des états financiers

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport des auditeurs contenant notre opinion.

L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister.

Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de cet audit.

En outre :

- nous identifions et évaluons les risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.
Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne;
- nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de l'entité;
- nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière;
- nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe comptable de continuité de l'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité de l'entité à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport des auditeurs sur les informations fournies dans les états financiers au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport des auditeurs. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener l'entité à cesser son exploitation;
- nous évaluons la présentation d'ensemble, la structure et le contenu des états financiers, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle;
- nous communiquons aux responsables de la gouvernance notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.

 **KPMG** A.R.L. / S.E.N. C. R. L.

Comptables professionnels agréés, experts-comptables autorisés
Toronto, Canada
Le 17 mars 2022

Portefeuille canadien de fonds de revenu et de croissance EdgePoint

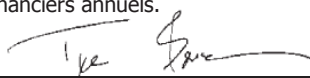
États de la situation financière
(en milliers, sauf les montants par part et le nombre de parts)
Aux 31 décembre 2021 et 2020

	2021	2020
Actifs		
Placements à la juste valeur* (note 7)	1 698 491 \$	1 351 120 \$
Trésorerie et équivalents de trésorerie	173 480	157 028
Intérêts et autres débiteurs	4 094	3 592
Dividendes à recevoir	2 580	1 600
Montants à recevoir pour les parts souscrites	1 299	1 760
Montants à recevoir pour les titres vendus	28 909	12
Contrats de change à terme à la juste valeur (note 9)	835	3 105
Total des actifs	1 909 688 \$	1 518 217 \$
Passifs, excluant l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Montants à payer pour les parts rachetées	1 905 \$	2 822 \$
Montants à payer pour les titres achetés	1 862	2 000
Contrats de change à terme à la juste valeur (note 9)	1 500	61
Total des passifs	5 267 \$	4 883 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 904 421 \$	1 513 334 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Série A	697 055 \$	569 264 \$
Série A(N)	394 946	328 335
Série AT4	250	—
Série A(N)T4	204	—
Série B	—	10 038
Série B(N)	—	3 999
Série F	471 765	366 162
Série F(N)	292 284	207 821
Série FT4	204	—
Série F(N)T4	204	—
Série I	47 509	27 715
Nombre de parts en circulation		
Série A	27 797 788	27 319 770
Série A(N)	15 774 037	15 764 319
Série AT4	10 275	—
Série A(N)T4	8 398	—
Série B	—	478 807
Série B(N)	—	189 857
Série F	18 843 500	17 546 064
Série F(N)	11 601 844	9 896 157
Série FT4	8 408	—
Série F(N)T4	8 409	—
Série I	1 860 831	1 302 571
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part		
Série A	25,08 \$	20,84 \$
Série A(N)	25,04	20,83
Série AT4	24,29	—
Série A(N)T4	24,30	—
Série B	—	20,96
Série B(N)	—	21,06
Série F	25,04	20,87
Série F(N)	25,19	21,00
Série FT4	24,31	—
Série F(N)T4	24,31	—
Série I	25,53	21,28

*Le coût des placements est reflété dans le tableau du portefeuille de placements.

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

AU NOM DU CONSEIL D'ADMINISTRATION :


Tye Bousada, administrateur


Geoff MacDonald, administrateur

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

*États du résultat global
(en milliers, sauf les montants par part)
Exercices clos les 31 décembre 2021 et 2020*

	2021	2020
Produits		
Intérêts aux fins des distributions	19 744 \$	22 616 \$
Dividendes	18 268	21 444
Produits tirés du prêt de titres (note 12)	6	186
Profit (perte) de change sur la trésorerie et les autres actifs nets	(532)	(3 287)
Autres variations nettes de la juste valeur d'actifs financiers et de passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Profit net réalisé (perte nette réalisée) sur les placements	121 477	22 714
Profit net réalisé (perte nette réalisée) sur les contrats de change à terme	4 624	(4 427)
Variation du profit latent (de la perte latente) sur les placements et les dérivés	259 271	(52 690)
Total des produits	422 858 \$	6 556 \$
Charges		
Frais de gestion (note 4)	22 128 \$	19 253 \$
Taxe sur les produits et services / taxe de vente harmonisée	2 400	2 105
Frais d'administration et frais d'agent des transferts (note 4)	908	706
Coûts d'opérations	931	998
Retenue d'impôts étrangers	360	434
Frais de comptabilité	57	56
Droits de garde	50	46
Communications aux porteurs de parts	32	27
Droits de dépôt	30	63
Honoraires d'audit	17	17
Frais juridiques	13	20
Honoraires du comité d'examen indépendant	5	4
Total des charges	26 931 \$	23 729 \$
Remises sur frais de gestion (note 4)	(151) \$	(73) \$
Charges nettes	26 780 \$	23 656 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	396 078 \$	(17 100) \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Série A	143 842 \$	(9 612) \$
Série A(N)	83 117	(4 017)
Série AT4	5	—
Série A(N)T4	4	—
Série B	1 221	(1 818)
Série B(N)	397	(881)
Série F	98 805	(3 148)
Série F(N)	58 843	1 127
Série FT4	4	—
Série F(N)T4	4	—
Série I	9 836	1 249
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part		
Série A	5,34 \$	(0,32) \$
Série A(N)	5,41	(0,24)
Série AT4	0,50	—
Série A(N)T4	0,50	—
Série B	6,70	(2,33)
Série B(N)	6,93	(2,58)
Série F	5,61	(0,16)
Série F(N)	5,59	0,11
Série FT4	0,54	—
Série F(N)T4	0,54	—
Série I	5,85	1,00

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

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

*États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables
(en milliers, sauf les nombres de part)
Exercices clos les 31 décembre 2021 et 2020*

	Série A		Série A(N)		Série AT4	Série A(N)T4
	2021	2020	2021	2020	2021	2021
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	569 264 \$	663 613 \$	328 335 \$	371 258 \$	– \$	– \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	143 842	(9 612)	83 117	(4 017)	5	4
Opérations sur les parts rachetables						
Produit de l'émission de parts rachetables	122 775	88 541	70 339	48 622	245	200
Réinvestissement de distributions aux porteurs de parts rachetables	27 833	5 749	17 075	3 886	11	9
Rachat de parts rachetables	(137 487)	(173 030)	(86 417)	(87 428)	–	–
Distributions aux porteurs de parts rachetables						
Revenu net de placement	(984)	(5 421)	(731)	(3 654)	–	–
Gains en capital	(28 188)	(576)	(16 772)	(332)	(11)	(9)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	127 791	(94 349)	66 611	(42 923)	250	204
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	697 055 \$	569 264 \$	394 946 \$	328 335 \$	250 \$	204 \$
Parts rachetables émises et en circulation						
Solde à l'ouverture de l'exercice	27 319 770	31 527 896	15 764 319	17 642 435	–	–
Parts rachetables émises contre trésorerie, compte tenu des distributions réinvesties	6 255 112	4 950 157	3 642 060	2 747 735	10 275	8 398
Rachat de parts rachetables	(5 777 094)	(9 158 283)	(3 632 342)	(4 625 851)	–	–
Solde à la clôture de l'exercice	27 797 788	27 319 770	15 774 037	15 764 319	10 275	8 398

	Série B		Série B(N)		Série F	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	10 038 \$	25 501 \$	3 999 \$	11 703 \$	366 162 \$	427 653 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 221	(1 818)	397	(881)	98 805	3 148
Opérations sur les parts rachetables						
Produit de l'émission de parts rachetables	265	1 560	133	533	112 927	85 849
Réinvestissement de distributions aux porteurs de parts rachetables	–	71	–	43	21 470	6 698
Rachat de parts rachetables	(11 524)	(15 194)	(4 529)	(7 354)	(101 493)	(142 703)
Distributions aux porteurs de parts rachetables						
Revenu net de placement	–	(72)	–	(41)	(4 225)	(7 816)
Gains en capital	–	(10)	–	(4)	(21 881)	(371)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(10 038)	(15 463)	(3 999)	(7 704)	105 603	(61 491)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	– \$	10 038 \$	– \$	3 999 \$	471 765 \$	366 162 \$
Parts rachetables émises et en circulation						
Solde à l'ouverture de l'exercice	478 807	1 206 707	189 857	551 218	17 546 064	20 271 803
Parts rachetables émises contre trésorerie, compte tenu des distributions réinvesties	11 740	83 113	6 011	29 653	5 576 604	4 917 801
Rachat de parts rachetables	(490 547)	(811 013)	(195 868)	(391 014)	(4 279 168)	(7 643 540)
Solde à la clôture de l'exercice	–	478 807	–	189 857	18 843 500	17 546 064

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

*États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables
(en milliers, sauf les nombres de part)
Exercices clos les 31 décembre 2021 et 2020*

	Série F(N)		Série FT4	Série F(N)T4	Série I	
	2021	2020	2021	2021	2021	2020
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	207 821 \$	214 739 \$	– \$	– \$	27 715 \$	23 070 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	58 843	1 127	4	4	9 836	1 249
Opérations sur les parts rachetables						
Produit de l'émission de parts rachetables	71 161	43 480	200	200	11 195	10 358
Réinvestissement de distributions aux porteurs de parts rachetables	14 064	3 985	10	10	2 413	748
Rachat de parts rachetables	(43 414)	(50 985)	–	–	(683)	(6 935)
Distributions aux porteurs de parts rachetables						
Revenu net de placement	(2 711)	(4 315)	(1)	(1)	(759)	(747)
Gains en capital	(13 480)	(210)	(9)	(9)	(2 208)	(28)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	84 463	(6 918)	204	204	19 794	4 645
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	292 284 \$	207 821 \$	204 \$	204 \$	47 509 \$	27 715 \$
Parts rachetables émises et en circulation						
Solde à l'ouverture de l'exercice	9 896 157	10 113 594	–	–	1 302 571	1 072 081
Parts rachetables émises contre trésorerie, compte tenu des distributions réinvesties	3 505 527	2 467 221	8 408	8 409	585 819	562 188
Rachat de parts rachetables	(1 799 840)	(2 684 658)	–	–	(27 559)	(331 698)
Solde à la clôture de l'exercice	11 601 844	9 896 157	8 408	8 409	1 860 831	1 302 571

	Total	
	2021	2020
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	1 513 334 \$	1 737 537 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	396 078	(17 100)
Opérations sur les parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	389 640	278 943
Réinvestissement de distributions aux porteurs de parts rachetables	82 895	21 180
Rachat de parts rachetables	(385 547)	(483 629)
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement	(9 412)	(22 066)
Gains en capital	(82 567)	(1 531)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	391 087	(224 203)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	1 904 421 \$	1 513 334 \$

	2021	2020
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	396 078 \$	(17 100) \$
Ajustements liés à ce qui suit :		
(Profit) perte de change sur la trésorerie et les autres actifs nets	532	3 287
(Profit net réalisé) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés	(121 477)	(22 714)
(Profit net réalisé) perte nette réalisée sur les contrats de change à terme	(4 624)	4 427
Variation du (profit latent) de la perte latente sur les placements et les dérivés	(259 271)	52 690
(Augmentation) diminution des intérêts et autres débiteurs	(502)	427
(Augmentation) diminution des dividendes à recevoir	(980)	277
Achats de placements	(593 758)	(602 349)
Produit de la vente de placements	601 809	871 131
Produit du (montant affecté au) règlement de contrats de change à terme	4 624	(4 427)
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités d'exploitation	22 431 \$	285 649 \$
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(9 084) \$	(2 417) \$
Produit de l'émission de parts rachetables	390 101	278 105
Montant versé au rachat de parts rachetables	(386 464)	(482 275)
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités de financement	(5 447) \$	(206 587) \$
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	16 984 \$	79 062 \$
Profit (perte) de change sur la trésorerie et les autres actifs nets	(532)	(3 287)
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture de l'exercice	157 028	81 253
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture de l'exercice	173 480 \$	157 028 \$
La trésorerie et les équivalents de trésorerie comprennent ce qui suit :		
Fonds en banque	141 994 \$	139 199 \$
Placements à court terme	31 486	17 829
	173 480 \$	157 028 \$
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôt à la source	19 224 \$	22 199 \$
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôt à la source	16 946 \$	21 396 \$

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

Portefeuille canadien de fonds de revenu et de croissance EdgePoint

Tableau du portefeuille de placements
(en milliers, sauf les nombres d'actions ou de parts)
Au 31 décembre 2021

Nombre d'actions ou de parts	Titre	Coût moyen	Juste valeur	Pourcentage de l'actif net
Titres de participation				
Banques				
349 746	La Banque Toronto-Dominion	18 496 \$	33 918 \$	1,78 %
		18 496	33 918	1,78 %
Services de communication				
73 132	Tucows Inc.	7 734	7 767	0,41 %
140 000	Trilogy International Partners Inc., bons de souscription, 7 février 2022	–	1	0,00 %
		7 734	7 768	0,41 %
Produits de consommation discrétionnaire				
861 633	Restaurant Brands International Inc.	52 893	66 087	3,47 %
1 525 977	AutoCanada Inc.	22 858	65 159	3,42 %
1 163 364	Uni-Sélect Inc.	14 970	29 945	1,57 %
446 021	Les Vêtements de Sport Gildan Inc.	15 093	23 920	1,26 %
266 740	Mattel Inc.	4 669	7 275	0,38 %
176 677	Subaru Corporation	6 836	3 997	0,21 %
21 058	Dollar Tree Inc.	3 698	3 743	0,20 %
22 453	David's Bridal Inc.	1 515	85	0,00 %
		122 532	200 211	10,51 %
Produits de consommation de base				
626 129	British American Tobacco PLC	27 908	29 304	1,54 %
		27 908	29 304	1,54 %
Services financiers diversifiés				
754 776	Onex Corporation	44 202	74 934	3,94 %
609 647	Brookfield Asset Management Inc., catégorie A	24 178	46 571	2,45 %
3 008 520	Gestion de parc de véhicules Element	23 325	38 750	2,03 %
515 116	Guardian Capital Group Limited, catégorie A	10 497	17 978	0,94 %
984 134	Fairfax India Holdings Corporation	16 188	15 868	0,84 %
1 603 774	Urbana Corporation, catégorie A	1 640	5 709	0,30 %
24 204	Affiliated Managers Group Inc.	2 944	5 037	0,27 %
1 962 435	Dundee Corporation, catégorie A	3 599	2 787	0,15 %
160 413	Crown Capital Partners Inc.	1 342	1 211	0,06 %
23 850	Guardian Capital Group Limited	597	849	0,04 %
213 160	Urbana Corporation	213	767	0,04 %
		128 725	210 461	11,06 %
Énergie				
3 884 750	PrairieSky Royalty Limited	87 723	52 949	2,78 %
15 063 056	CES Energy Solutions Corporation	64 448	30 578	1,61 %
698 946	Tourmaline Oil Corporation	7 544	28 545	1,50 %
3 670 823	Advantage Energy Limited	10 670	27 201	1,43 %
3 347 239	Computer Modelling Group Limited	24 613	14 259	0,75 %
1 979 054	Secure Energy Services Inc.	5 572	10 410	0,55 %
4 610 840	Pulse Seismic Inc.	12 335	10 098	0,53 %
525 924	Blackstone Inc.	9 960	6 872	0,36 %
552 825	Total Energy Services Inc.	6 216	3 333	0,18 %
118 867	Parex Resources Inc.	1 459	2 569	0,13 %
112 179	PHI Group Inc.	1 096	2 129	0,11 %
1 759 098	Rising Star Resources Limited	2 071	2 111	0,11 %
4 609 702	Essential Utilities Inc.	5 660	1 798	0,09 %
86 021	PHI Group Inc., bons de souscription, 4 septembre 2044	917	1 632	0,09 %
1 750 000	Star Valley Drilling Limited	1 750	1 312	0,07 %
184 014	Calfrac Well Services Limited	1 996	773	0,04 %
260 431	National Energy Services Reunited Corp., bons de souscription, 6 juin 2023	193	570	0,03 %
23 665	PHI Group Inc., faisant l'objet de restrictions	228	449	0,02 %
133 333	Tenaz Energy Corporation	427	431	0,02 %
19 800	PHI Group Inc., bons de souscription faisant l'objet de restrictions, 4 septembre 2044	229	376	0,02 %
		245 107	198 395	10,42 %
Soins de santé				
163 490	Koninklijke Philips NV	10 726	7 715	0,41 %
435 534	Amryt Pharma Limited	11 963	5 950	0,31 %
844 740	Novelion Therapeutics Inc.	–	246	0,01 %
349 746		22 689	13 911	0,73 %
Produits industriels				
970 986	ATS Automation Tooling Systems Inc.	12 534	48 782	2,56 %
887 131	Badger Infrastructure Solutions	29 302	28 202	1,48 %
252 427	Canadian Pacific Kansas City Ltd.	23 105	22 966	1,21 %
1 355 882	MDA Limited	7 967	12 881	0,68 %
		72 908	112 831	5,93 %

Portefeuille canadien de fonds de revenu et de croissance EdgePoint

Tableau du portefeuille de placements (suite)
(en milliers, sauf les nombres d'actions ou de parts)
Au 31 décembre 2021

Nombre d'actions ou de parts	Titre	Coût moyen	Juste valeur	Pourcentage de l'actif net
Technologies de l'information				
20 792	Constellation Software Inc.	15 993 \$	48 797 \$	2,56 %
123 642	Topicus.com Inc.	6 801	14 355	0,75 %
511 283	Optiva Inc.	23 030	13 989	0,73 %
		45 824	77 141	4,04 %
Assurances				
105 678	Fairfax Financial Holdings Limited	55 859	65 757	3,45 %
410 925	Definity Financial Corporation	9 040	12 135	0,64 %
332 909	Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe	9 438	11 938	0,63 %
19 580	Willis Towers Watson PLC	5 749	5 882	0,31 %
272 965	Sagicor Financial Company Limited, bons de souscription, 5 décembre 2024	138	50	0,00 %
		80 224	95 762	5,03 %
Matières				
3 700 050	Redevances aurifères Osisko Limited	48 348	57 277	3,01 %
1 643 222	Altius Minerals Corporation	19 555	28 608	1,50 %
80 054	Franco-Nevada Corporation	11 100	14 005	0,74 %
132 622	Berry Global Group Inc.	7 619	12 377	0,65 %
131 253	Transcontinental Inc., catégorie A	3 088	2 666	0,14 %
28 620	Evonik Industries AG	1 119	1 173	0,06 %
		90 829	116 106	6,10 %
Immobilier				
603 744	DREAM Unlimited Corporation, catégorie A	8 564	23 443	1,23 %
152 464	Mainstreet Equity Corporation	5 364	18 325	0,96 %
1 524 971	Artis Real Estate Investment Trust	12 470	18 208	0,96 %
313 019	Boardwalk Real Estate Investment Trust	7 835	17 163	0,90 %
		34 233	77 139	4,05 %
Services publics				
2 025 881	TransAlta Corporation	23 333	28 464	1,49 %
		23 333	28 464	1,49 %
Actions privilégiées				
208 000	Pembina Pipeline Corporation, actions privilégiées à 5,250 %, série 23	5 200	5 362	0,28 %
48 350	Seritage Growth Properties, actions privilégiées à 7,000 %, série A	1 530	1 467	0,08 %
59 260	BCE Inc., actions privilégiées à 2,450 %, série Y	912	1 261	0,07 %
59 000	BCE Inc., actions privilégiées à 2,450 %, série AJ	908	1 239	0,07 %
2 428	David's Bridal Inc., actions privilégiées, série B	330	281	0,01 %
803	David's Bridal Inc., actions privilégiées, série A	–	101	0,01 %
790	David's Bridal Inc., actions privilégiées, série A-1	–	100	0,00 %
3 300	Intact Corporation Financière, actions privilégiées à 4,900 %, série 7	62	84	0,00 %
		8 942	9 895	0,52 %
Total des titres de participation		929 484 \$	1 211 306 \$	63,61 %
Valeur nominale (en \$)				
Titres à revenu fixe				
9 900 000	Uni Select Inc., conv., 6,000 %, 18 décembre 2026	9 750	21 094	1,11 %
12 919 300	Constellation Software Inc., variable, série 1, remboursable, 7,200 %, 31 mars 2040	14 503 \$	17 991 \$	0,94 %
17 060 000	PepsiCo Inc., remboursable, 2,150 %, 6 mai 2024	17 402	17 304	0,91 %
16 478 000	Thomson Reuters Corporation, remboursable, 2,239 %, 14 mai 2025	16 996	16 654	0,87 %
11 000 000	Fairfax India Holdings Corporation, remboursable, 5,000 %, 26 février 2028	13 763	13 920	0,73 %
10 750 000	Bell Canada Inc., remboursable, 4,700 %, 11 septembre 2023	11 752	11 242	0,59 %
10 500 000	Shawcor Limited, remboursable, 9,000 %, 10 décembre 2026	10 500	10 811	0,57 %
9 850 000	Apple Inc., remboursable, 2,513 %, 19 août 2024	10 277	10 091	0,53 %
9 654 000	Tidewater Midstream and Infrastructure Limited, remboursable, 6,750 %, 19 décembre 2022	9 604	9 690	0,51 %
9 244 000	Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix, série P, remboursable, 2,848 %, 21 mai 2027	9 724	9 470	0,50 %
9 000 000	Dollarama Inc., remboursable, 3,550 %, 6 novembre 2023	9 414	9 314	0,49 %
8 800 000	Enbridge Inc., remboursable, 2,440 %, 2 juin 2025	9 088	8 929	0,47 %
7 940 000	Les Compagnies Loblaw Limitée, remboursable, 3,918 %, 10 juin 2024	8 649	8 346	0,44 %
8 150 000	Compagnie de chemin de fer Canadien Pacifique limitée, remboursable, 2,540 %, 28 février 2028	8 149	8 289	0,44 %
6 470 000	Ensign Drilling Inc., remboursable, 9,250 %, 15 avril 2024	8 536	7 907	0,42 %
5 850 000	Optiva Inc., débentures garanties de type « Toggle » réglées en nature, remboursables, 9,750 %, 20 juillet 2025	7 939	7 885	0,41 %
7 361 500	Redevances aurifères Osisko Ltée, convertible, 4,000 %, 31 décembre 2022	7 415	7 512	0,39 %
7 500 000	Compagnie de chemin de fer Canadien Pacifique limitée, 1,589 %, 24 novembre 2023	7 500	7 511	0,39 %
5 683 067	First Eagle Holdings Inc., prêt à terme, 2 février 2027	7 545	7 124	0,37 %

Portefeuille canadien de fonds de revenu et de croissance EdgePoint

Tableau du portefeuille de placements (suite)
(en milliers, sauf les nombres d'actions ou de parts)
Au 31 décembre 2021

Nombre d'actions ou de parts	Titre	Coût moyen	Juste valeur	Pourcentage de l'actif net
6 883 000	CES Energy Solutions Corporation, remboursable, 6,375 %, 21 octobre 2024	6 883	7 117	0,37 %
6 700 000	AutoCanada Inc., remboursable, 8,750 %, 11 février 2025	6 600	7 059	0,37 %
6 480 000	Millar Western Forest Products Limited, remboursable, 9,500 %, 20 juin 2023	6 480	6 626	0,35 %
6 439 000	Groupe SNC-Lavalin Inc., série 6, remboursable, 3,800 %, 19 août 2024	6 451	6 610	0,35 %
6 395 000	The Walt Disney Corporation, 2,758 %, 7 octobre 2024	6 716	6 576	0,35 %
6 125 000	Bell Canada Inc., remboursable, 3,350 %, 12 mars 2025	6 522	6 379	0,34 %
4 828 648	Sally Beauty, emprunt à terme B, remboursable, 5 juillet 2024	6 184	6 100	0,32 %
5 890 000	CI Financial Corporation, remboursable, 3,215 %, 22 juillet 2024	5 924	6 094	0,32 %
5 700 000	CI Financial Corporation, remboursable, 3,759 %, 26 mai 2025	5 782	6 005	0,32 %
5 705 000	Canadian Natural Resources Limited, 1,450 %, 16 novembre 2023	5 730	5 686	0,30 %
4 628 300	Calfrac Holdings LP, remboursable, 10,875 %, 15 mars 2026	5 147	5 307	0,28 %
5 200 000	Artis Real Estate Investment Trust, série D, 3,824 %, 18 septembre 2023	5 262	5 291	0,28 %
5 000 000	NFI Group Inc., conv., 5,000 %, 15 janvier 2027	5 000	5 047	0,27 %
5 000 000	Tourmaline Oil Corporation, série 1, remboursable, 2,077 %, 25 janvier 2028	5 000	4 872	0,26 %
3 913 000	Enbridge Inc., variable, série C, remboursable, 6,625 %, 12 avril 2078	4 035	4 435	0,23 %
4 027 000	Mullen Group Limited, conv., remboursable, 5,750 %, 30 novembre 2026	3 782	4 410	0,23 %
	Gestion de parc de véhicules Element, conv., remboursable, 4,250 %, 30 juin 2024	3 640	4 375	0,23 %
3 638 000	Vesta Energy Corporation, remboursable, 10,000 %, 15 octobre 2025	4 024	4 144	0,22 %
3 850 000	Cineplex Inc., remboursable, 7,500 %, 26 février 2026	3 850	4 059	0,21 %
3 136 000	Pershing Square Holdings Limited, remboursable, 5,500 %, 15 juillet 2022	3 894	4 044	0,21 %
3 000 000	Flowserve Corporation, remboursable, 3,500 %, 1 ^{er} octobre 2030	3 940	3 929	0,21 %
3 657 000	Alimentation Couche-Tard Inc., série 5, remboursable, 3,600 %, 2 juin 2025	3 874	3 847	0,20 %
	Depository Trust & Clearing Corporation, variable, série D, remboursable, perpétuelle, 3,375 %	3 635	3 835	0,20 %
3 000 000	Gestion de parc de véhicules Element, remboursable, 1,600 %, 6 avril 2024	3 766	3 801	0,20 %
3 090 000	IMAX Corporation, conv., 0,500 %, 1 ^{er} avril 2026	3 682	3 778	0,20 %
3 000 000	International Flavors & Fragrances Inc., remboursable, 1,230 %, 1 ^{er} octobre 2025	3 800	3 716	0,20 %
3 650 000	Groupe SNC-Lavalin Inc., série 4, remboursable, 3,235 %, 2 mars 2023	3 633	3 685	0,19 %
3 512 600	Dollarama Inc., remboursable, 2,203 %, 10 novembre 2022	3 458	3 545	0,19 %
	Granite REIT Holdings Limited Partnership, série 3, remboursable, 3,873 %, 30 novembre 2023	3 617	3 500	0,18 %
3 369 000	Bath & Body Works Inc., 6,694 %, 15 janvier 2027	2 855	3 458	0,18 %
2 375 000	Transcontinental Inc., remboursable, 2,280 %, 13 juillet 2026	3 446	3 435	0,18 %
3 450 000	Bristow Group Inc., remboursable, 6,875 %, 1 ^{er} mars 2028	3 176	3 294	0,17 %
2 500 000	Compagnie Crédit Ford du Canada, 4,460 %, 13 novembre 2024	3 259	3 215	0,17 %
3 086 000	International Flavors & Fragrances Inc., remboursable, 1,832 %, 15 octobre 2027	3 167	3 109	0,16 %
2 500 000	Fonds de placement immobilier Cominar, série 11, remboursable, 4,500 %, 15 mai 2024	3 000	3 094	0,16 %
3 000 000	Sienna Senior Living Inc, série B, remboursable, 3,450 %, 27 février 2026	3 109	3 075	0,16 %
2 960 000	Cleaver-Brooks Inc., remboursable, 7,875 %, 1 ^{er} mars 2023	2 800	2 835	0,15 %
2 286 000	Talen Energy Supply LLC, remboursable, 7,250 %, 15 mai 2027	2 886	2 830	0,15 %
2 525 000	Intact Corporation Financière, remboursable, 3,770 %, 2 mars 2024	2 937	2 817	0,15 %
2 635 000	Cinemark USA Inc., remboursable, 5,250 %, 15 juillet 2028	2 833	2 805	0,15 %
2 270 000	Intact Corporation Financière, variable, remboursable, 4,125 %, 31 mars 2081	2 750	2 802	0,15 %
2 750 000	Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix, série D, remboursable, 4,293 %, 8 février 2024	2 849	2 791	0,15 %
2 665 000	Intact Corporation Financière, 1,207 %, 21 mai 2025	2 807	2 788	0,15 %
2 815 000	McDonald's Corporation, remboursable, 3,125 %, 4 mars 2025	2 870	2 787	0,15 %
2 678 000	Tervita Corporation, remboursable, 11,000 %, 1 ^{er} décembre 2025	2 434	2 758	0,14 %
1 890 000	Summit Industrial Income REIT, série A, remboursable, 2,150 %, 17 septembre 2025	2 752	2 737	0,14 %
2 735 000	Reliance Limited Partnership, remboursable, 3,836 %, 15 mars 2025	2 791	2 728	0,14 %
2 600 000	Location de Camions Penske Canada Inc., rachetable, 2,850 %, 7 décembre 2022	2 692	2 724	0,14 %
2 687 000	Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix, série F, remboursable, 4,055 %, 24 novembre 2025	2 745	2 712	0,14 %
2 540 000	Generac Holdings Inc., emprunt à terme, 11 décembre 2026	2 775	2 697	0,14 %
2 124 562	Rogers Communications Inc., variable, remboursable, 5,000 %, 17 décembre 2081	2 500	2 538	0,13 %
2 500 000	Chemtrade Logistics Income Fund, conv., remboursable, 8,500 %, 30 septembre 2025	2 404	2 536	0,13 %
2 196 000	Natural Resource Partners LP / NRP Finance Corporation, remboursable, 9,125 %, 30 juin 2025	2 289	2 486	0,13 %
1 928 000	Gibson Energy Inc., remboursable, 2,450 %, 14 juillet 2025	2 260	2 230	0,12 %
2 205 000	Secure Energy Services Inc., remboursable, 7,250 %, 30 décembre 2026	2 163	2 186	0,11 %
2 160 000	Dollarama Inc., remboursable, 1,871 %, 8 juillet 2026	2 187	2 174	0,11 %
2 195 000	Cooper-Standard Automotive Inc., remboursable, 5,625 %, 15 novembre 2026	2 196	2 157	0,11 %
2 064 000	Alimentation Couche-Tard Inc., série 3, 3,899 %, 1 ^{er} novembre 2022	2 147	2 139	0,11 %

Portefeuille canadien de fonds de revenu et de croissance EdgePoint

Tableau du portefeuille de placements (suite)
(en milliers, sauf les nombres d'actions ou de parts)
Au 31 décembre 2021

Nombre d'actions ou de parts	Titre	Coût moyen	Juste valeur	Pourcentage de l'actif net
2 000 000	Dream Industrial Real Estate Investment Trust, série A, remboursable, 1,662 %, 22 décembre 2025	2 000	1 965	0,10 %
1 816 000	Granite REIT Holdings Limited Partnership, série 4, remboursable, 3,062 %, 4 juin 2027	1 852	1 888	0,10 %
1 740 000	Fairfax Financial Holdings Limited, remboursable, 4,230 %, 14 juin 2029	1 765	1 868	0,10 %
1 500 000	McKesson Corporation, remboursable, 0,900 %, 3 décembre 2025	1 947	1 841	0,10 %
1 379 000	Colony Capital Inc., conv., 5,000 %, 15 avril 2023	1 654	1 804	0,09 %
1 671 000	Atlantic Power Corporation, série E, conv., remboursable, 6,000 %, 31 janvier 2025	1 778	1 780	0,09 %
1 790 000	Stantec Inc., remboursable, 2,048 %, 8 octobre 2027	1 776	1 755	0,09 %
1 470 000	Groupe TMX Limitée, remboursable, 4,461 %, 3 octobre 2023	1 574	1 540	0,08 %
442 000	Calfrac Well Services Limited, conv., 10,000 %, 18 décembre 2023	364	1 467	0,08 %
1 395 000	Les compagnies Loblaw Limitée, remboursable, 4,860 %, 12 septembre 2023	1 498	1 463	0,08 %
958 000	Realogy Group LLC/Co-Issuer Corporation, remboursable, 9,375 %, 1 ^{er} avril 2027	1 270	1 310	0,07 %
1 190 000	North American Construction Group Limited, conv., remboursable, 5,500 %, 30 juin 2028	1 190	1 279	0,07 %
1 000 000	Calumet Specialty Products Partners Limited Partnership/Calumet Finance Corporation, remboursable, 7,750 %, 15 avril 2023	1 280	1 262	0,07 %
1 162 000	Fairfax Financial Holdings Limited, 4,950 %, 3 mars 2025	1 274	1 258	0,07 %
1 177 000	TELUS Corporation, remboursable, 3,750 %, 10 mars 2026	1 271	1 250	0,07 %
1 250 000	Pembina Pipeline Corporation, variable, remboursable, 4,800 %, 25 janvier 2081	1 250	1 233	0,06 %
1 000 000	Advance Auto Parts Inc., remboursable, 1,750 %, 1 ^{er} octobre 2027	1 326	1 231	0,06 %
1 050 000	Fairfax Financial Holdings Limited, remboursable, 4,700 %, 16 décembre 2026	1 118	1 144	0,06 %
1 100 000	Reliance Limited Partnership, remboursable, 2,680 %, 1 ^{er} décembre 2027	1 100	1 104	0,06 %
800 557	Aegerion Pharmaceuticals Inc., conv., 5,000 %, 1 ^{er} avril 2025	1 045	1 097	0,06 %
1 035 000	Bell Canada Inc., remboursable, 3,550 %, 2 mars 2026	1 104	1 091	0,06 %
1 000 000	Bruce Power Limited Partnership, série 21-1, remboursable, 2,680 %, 21 décembre 2028	1 000	1 018	0,05 %
1 000 000	Sienna Senior Living Inc., série C, remboursable, 2,820 %, 31 mars 2027	1 000	1 011	0,05 %
750 000	JPMorgan Chase & Company, variable, série V, remboursable, perpétuelle, 3,451 %	986	952	0,05 %
900 000	Intact Corporation financière, remboursable, 3,691 %, 24 mars 2025	971	951	0,05 %
900 000	TELUS Corporation, remboursable, 3,750 %, 17 janvier 2025	945	946	0,05 %
920 000	Ventas Canada Finance Limited, série D, remboursable, 2,550 %, 15 mars 2023	932	931	0,05 %
900 000	First Capital Real Estate Investment Trust, 4,430 %, 31 janvier 2022	942	902	0,05 %
790 000	Suncor Energy Inc., remboursable, 3,000 %, 14 septembre 2026	819	818	0,04 %
800 000	Rogers Communications Inc., 4,000 %, 6 juin 2022	833	811	0,04 %
750 000	Manitoba Telecom Services Inc., remboursable, 4,000 %, 27 mai 2024	812	786	0,04 %
760 000	Nestle Holdings Inc., remboursable, 2,192 %, 26 janvier 2029	760	771	0,04 %
750 000	Gibson Energy Inc., variable, série 20-A, remboursable, 5,250 %, 22 décembre 2080	750	755	0,04 %
730 000	Banque Manuvie du Canada, 2,844 %, 12 janvier 2023	746	743	0,04 %
750 000	Granite REIT Holdings Limited Partnership, remboursable, 2,378 %, 18 décembre 2030	750	729	0,04 %
697 000	Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix, série B, remboursable, 4,903 %, 5 juillet 2023	758	726	0,04 %
750 000	Dollarama Inc., remboursable, 1,505 %, 20 septembre 2027	750	722	0,04 %
700 000	Wells Fargo & Company, remboursable, 3,184 %, 8 février 2024	724	721	0,04 %
665 000	Bank of America Corporation, variable, remboursable, 2,604 %, 15 mars 2023	670	668	0,04 %
615 000	CI Financial Corporation, remboursable, 3,904 %, 27 septembre 2027	651	656	0,03 %
640 000	Dream Industrial Real Estate Investment Trust, remboursable, 2,539 %, 7 décembre 2026	640	647	0,03 %
640 000	Ventas Canada Finance Limited, remboursable, 2,450 %, 4 janvier 2027	639	644	0,03 %
500 000	DISH Network Corporation, conv., coupon zéro, 15 décembre 2025	654	639	0,03 %
563 000	Compagnie Crédit Ford du Canada 2,766 %, 22 juin 2022	566	565	0,03 %
427 000	Enbridge Inc., 1,600 %, 4 octobre 2026	530	533	0,03 %
392 000	Cinemark USA Inc., remboursable, 8,750 %, 1 ^{er} mai 2025	535	526	0,03 %
475 000	Alimentation Couche-Tard Inc., remboursable, 3,056 %, 26 juillet 2024	492	489	0,03 %
455 287	David's Bridal LLC, emprunt à terme, 30 juin 2023	586	489	0,03 %
344 000	Realogy Group LLC/Co-Issuer Corporation, remboursable, 4,875 %, 1 ^{er} juin 2023	411	447	0,02 %
400 000	Gibson Energy Inc., remboursable, 2,850 %, 14 juillet 2027	400	407	0,02 %
750 000	Talen Energy Supply LLC, remboursable, 6,500 %, 1 ^{er} juin 2025	554	378	0,02 %
221 881	David's Bridal LLC, emprunt à terme, 23 juin 2023	287	281	0,01 %
Total des titres à revenu fixe		469 425 \$	487 185 \$	25,58 %
Ajustement pour tenir compte des coûts d'opérations		(956)		
Total des placements		1 397 953 \$	1 698 491 \$	89,19 %

Portefeuille canadien de fonds de revenu et de croissance EdgePoint

Tableau du portefeuille de placements (suite)
(en milliers, sauf les nombres d'actions ou de parts)
Au 31 décembre 2021

Nombre d'actions ou de parts	Titre	Coût moyen	Juste valeur	Pourcentage de l'actif net
	Contrats de change à terme (note 9)		(665) \$	(0,04) %
	Autres actifs moins les passifs		206 595 \$	10,85 %
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables			1 904 421 \$	100,00 %

1. Le Fonds

Portefeuille canadien de fonds de revenu et de croissance EdgePoint (le « Fonds ») est une fiducie de fonds communs de placement à capital variable créée le 10 novembre 2008 aux termes d'une déclaration de fiducie en vertu des lois de la province de l'Ontario. Gestion de patrimoine EdgePoint inc. (« EdgePoint ») est le gestionnaire du Fonds (le « gestionnaire ») et en est le fiduciaire. Groupe de placements EdgePoint inc. est le conseiller en valeurs du Fonds. Le Fonds a commencé ses activités le 17 novembre 2008 en lançant quatre séries de parts, soit les séries A, B, F et I. Le 3 août 2010, il a commencé à offrir des parts de série A(N), de série B(N) et de série F(N). Le 1^{er} janvier 2019, le Fonds a interrompu la souscription de nouvelles parts de série B et de série B(N). Le 2 novembre 2021, le Fonds a commencé à offrir des parts de série AT4, de série A(N)T4, de série FT4 et de série F(N)T4.

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

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

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

2. Base d'établissement

a) Déclaration de conformité

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

La publication de ces états financiers a été autorisée par le gestionnaire le 17 mars 2022.

b) Base d'évaluation

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

c) Monnaie fonctionnelle et monnaie de présentation

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

d) Utilisation d'estimations et recours au jugement

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

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

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

La pandémie de COVID-19 a accru l'incertitude entourant les hypothèses utilisées par le gestionnaire pour formuler ses jugements et ses estimations. Les gouvernements et les banques centrales sont intervenus au moyen de mesures monétaires et fiscales considérables afin de stabiliser la situation économique. La durée et les répercussions de la pandémie de COVID-19 sont inconnues à l'heure actuelle, tout comme l'efficacité des interventions des gouvernements et des banques centrales. Il est impossible d'estimer de façon fiable la durée et l'ampleur de ces événements ainsi que leur incidence sur les résultats financiers et la situation financière du Fonds dans l'avenir. Étant donné que les répercussions globales de la COVID-19 sur l'économie

mondiale et sur les activités du Fonds sont incertaines et ne peuvent être prédites à l'heure actuelle, l'incertitude se rapportant aux jugements et estimations du gestionnaire est plus élevée.

3. Principales méthodes comptables

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

a) Instruments financiers

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

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

La juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers qui ne sont pas négociés sur un marché actif, y compris les instruments dérivés, est déterminée au moyen des techniques d'évaluation. Les techniques d'évaluation comprennent l'utilisation de transactions récentes comparables dans des conditions de concurrence normale, la référence à la juste valeur d'autres instruments essentiellement identiques, l'analyse des flux de trésorerie actualisés et d'autres techniques couramment utilisées par les

intervenants du marché et fondées au maximum sur des données de marché observables. Si, selon le gestionnaire, la valeur de l'actif financier ou du passif financier est inexacte, inaccessible ou n'est pas fiable, elle est estimée selon la plus récente information présentée d'un actif financier ou d'un passif financier similaire.

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

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

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

3. Principales méthodes comptables (suite)

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

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

Les actifs financiers et les passifs financiers sont compensés et le solde net est présenté dans les états de la situation financière, si et seulement si le Fonds a un droit juridiquement exécutoire de compenser les montants comptabilisés et s'il a l'intention soit de régler le montant net, soit de réaliser l'actif et de régler le passif simultanément.

b) Parts rachetables

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

c) Monnaie étrangère

Les souscriptions et rachats du Fonds sont libellés en dollars canadiens, le dollar canadien constituant la monnaie fonctionnelle et la monnaie de présentation du Fonds. Les placements libellés en monnaies étrangères et autres actifs et passifs libellés en monnaies étrangères sont convertis en dollars canadiens au taux de change en vigueur à chaque date d'évaluation. Les achats et les ventes de placements ainsi que les produits et les charges libellés en monnaies étrangères sont convertis en dollars canadiens au taux de change en vigueur à la date de la transaction. Les profits et les pertes de change liés à la trésorerie et aux autres actifs et passifs financiers sont présentés à titre de « Profit

(perte) de change sur la trésorerie et les autres actifs nets » et ceux liés aux placements et aux dérivés sont présentés comme « Profit net réalisé (perte nette réalisée) sur les placements » et comme « Variation du profit latent (de la perte latente) sur les placements et les dérivés » dans les états du résultat global.

d) Comptabilisation des produits

Les produits d'intérêts aux fins des distributions tirés des placements à revenu fixe et à court terme représentent le taux d'intérêt nominal reçu par le Fonds et sont comptabilisés selon la méthode de la comptabilité d'engagement. Le Fonds n'utilise pas la méthode du taux d'intérêt effectif pour amortir les primes payées ou les escomptes reçus à l'achat de titres à revenu fixe. Les dividendes reçus sont comptabilisés à la date à laquelle le droit à percevoir le paiement est établi, soit habituellement, dans le cas de titres cotés, la date ex-dividende. Les opérations de portefeuille sont comptabilisées à la date de l'opération. Les profits et les pertes réalisés à la vente de placements sont déterminés selon la méthode du coût moyen des placements respectifs. Les produits tirés du programme de prêt de titres sont comptabilisés déduction faite des commissions des agents et ils figurent dans le poste « Produits tirés du prêt de titres » des états du résultat global.

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

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

f) Impôts

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

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

3. Principales méthodes comptables (suite)

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

Un certain nombre de nouvelles normes et de normes et interprétations modifiées ne s'appliquent pas encore à la période close le 31 décembre 2021, et n'ont pas été appliquées aux fins de l'établissement des présents états financiers. Aucune de ces normes n'aura d'incidence significative sur les états financiers du Fonds.

4. Opérations entre parties liées

- a) Frais de gestion

EdgePoint, le gestionnaire, nomme le conseiller en valeurs du Fonds et fournit des services-conseils en placement et des services de gestion de portefeuille ainsi que des services de placement et d'administration au Fonds ou en surveille la prestation. Ces services comprennent la sélection, l'analyse et le suivi des placements, y compris des déplacements pour les visites dans les sièges sociaux; les autres frais liés à la diligence raisonnable; la constitution de portefeuille et la gestion des risques; l'analyse, la sélection et le suivi des maisons de courtage; les compétences en négociation, et ils pourraient aussi inclure des services de financement liés aux commissions de courtage et aux commissions de suivi pour le placement du Fonds. Tous les frais indirects et les charges d'exploitation engagés par le conseiller en valeurs du Fonds ou par le gestionnaire pour la prestation de ces services, mais qui ne sont pas liés aux activités quotidiennes du Fonds, sont également inclus dans les frais de gestion. En contrepartie de ces services, EdgePoint reçoit des frais de gestion mensuels calculés en fonction de l'actif net moyen quotidien de chaque série. Les frais de gestion varient selon les séries de parts, comme il est indiqué dans le tableau ci-après. Le Fonds verse à EdgePoint un seul montant englobant tous les frais de gestion. Le conseiller en valeurs du Fonds est rémunéré pour ses services à même les frais de gestion sans autres frais pour le Fonds. Le total des frais de gestion pour l'exercice clos le 31 décembre 2021 s'est élevé à 22,1 millions de dollars (19,3 millions de dollars au 31 décembre 2020). Aucuns frais courus n'étaient dus au gestionnaire aux 31 décembre 2021 et 2020. Les frais de gestion pour les parts de la série I sont négociés et payés directement par l'épargnant, plutôt que par le Fonds. Ces frais n'excéderont pas les frais de gestion de la série A du Fonds.

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

- b) Charges d'exploitation

En plus des frais de gestion, le Fonds est responsable de payer tous les frais se rapportant à ses activités. Ces charges d'exploitation peuvent notamment comprendre les impôts, les frais de comptabilité, les honoraires d'audit, les frais juridiques, les coûts relatifs au comité d'examen indépendant du Fonds, les honoraires du fiduciaire, les droits de garde, les coûts d'opérations de portefeuille, les frais d'administration, les frais de la prestation de services aux épargnants ainsi que les frais liés aux rapports et aux prospectus, et les charges d'exploitation générales qui pourraient comprendre les salaires, les frais indirects et autres coûts répartis liés aux activités du Fonds engagés par le gestionnaire. Pour l'exercice clos le 31 décembre 2021, les coûts répartis ont totalisé 0,3 million de dollars (0,2 million de dollars au 31 décembre 2020). Chaque série est responsable de payer les charges d'exploitation qui peuvent lui être imputées. Mis à part les intérêts, les frais bancaires, les coûts d'opérations et les retenues d'impôt, lesquels sont payés ou à payer directement par le Fonds, le gestionnaire engage ces frais pour le compte du Fonds, lequel le rembourse par la suite. Les charges d'exploitation communes du Fonds sont réparties entre les séries en fonction du nombre moyen de porteurs de parts ou de l'actif net moyen quotidien de chaque série, selon les charges d'exploitation. Toutes les charges d'exploitation des parts de série I sont prises en charge par EdgePoint.

- c) Renonciation

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

- d) Remises sur frais de gestion

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

5. Impôts sur le résultat

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

5. Impôts sur le résultat (suite)

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

À la fin de l'année d'imposition la plus récente, le 15 décembre 2021, le Fonds avait des pertes en capital de néant (néant au 15 décembre 2020) et des pertes autres qu'en capital de néant (néant au 15 décembre 2020).

Une perte réalisée par le Fonds au moment de la disposition d'immobilisations sera considérée comme une perte suspendue si le Fonds acquiert, dans les 30 jours précédant ou suivant la vente, un bien de remplacement qui est identique à celui qui a été vendu ou qui est le même, et que le Fonds est encore propriétaire du bien de remplacement 30 jours après la disposition originale. Si une perte est suspendue, le Fonds ne peut déduire la perte des gains en capital du Fonds avant que le bien de remplacement ait été vendu sans être acquis de nouveau dans les 30 jours précédant ou 30 jours suivant la vente. À la fin de l'année d'imposition la plus récente, le 15 décembre 2021, le Fonds avait des pertes suspendues de 3,9 millions de dollars (4,5 millions de dollars au 15 décembre 2020).

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

Les commissions versées aux courtiers relativement aux opérations de portefeuille sont incluses dans les états du résultat global du Fonds. Les activités de courtage sont réparties de bonne foi entre les courtiers en fonction du courtier qui peut obtenir les meilleurs résultats pour le Fonds par rapport aux services d'exécution des ordres et aux services de recherche fournis. Sous réserve de ces critères, EdgePoint peut attribuer les activités aux courtiers qui, en plus de l'exécution des opérations, fournissent des services de recherche, de statistique ou d'autres services similaires, dans le domaine des placements, ou paient pour ceux-ci. La valeur vérifiable des « rabais de courtage sur titres gérés » reçue en pourcentage des commissions de courtage payées au cours des périodes closes les 31 décembre 2021 et 2020 est présentée ci-après.

	2021	2020
Relations au titre des rabais de courtage sur titres gérés	3	3
Pourcentage du total des coûts d'opérations	6 %	3 %

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

7. Évaluation de la juste valeur

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

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

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

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

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

a) Actions

Les positions en actions du Fonds sont classées au niveau 1 lorsque le titre est négocié activement et qu'un prix fiable est observable. Certaines actions du Fonds ne sont pas négociées fréquemment, si bien qu'aucun prix observable n'est disponible. Dans ces cas, la juste valeur est déterminée au moyen de données de marché

7. Évaluation de la juste valeur (suite)

observables et la juste valeur est classée au niveau 2, à moins que la détermination de la juste valeur fasse intervenir des données non observables importantes, auquel cas l'évaluation est classée au niveau 3. Le Fonds détient cinq placements privés dans des actions qui ont été classés au niveau 3 (sept placements au 31 décembre 2020). La juste valeur de ces placements a été établie à l'aide du cours présenté dans la plus récente notice d'offre de ces titres ou, entre-temps, de la transaction secondaire la plus récente de titres identiques. Le Fonds a tenu compte des conséquences potentielles de la COVID-19 au moment d'établir les hypothèses utilisées dans l'établissement de la juste valeur de ces actifs de niveau 3. Il n'a toutefois pas pris en compte les effets à long terme de la pandémie de COVID-19. La durée et les conséquences économiques ultimes de la pandémie de COVID-19 sont inconnues à l'heure actuelle et, par conséquent, une certaine incertitude entoure son incidence potentielle sur les activités et la situation financière de ces actifs de niveau 3.

b) Titres à revenu fixe

Les titres à revenu fixe comprennent principalement des obligations de sociétés, qui sont évaluées d'après les prix cotés obtenus de courtiers ou de services d'évaluation utilisant les cotes provenant de courtiers, les opérations déclarées ou les estimations issues de leurs modèles internes d'évaluation des prix. Les sources de prix utilisent des données observables comme la courbe des taux d'intérêt, les écarts de crédit et la volatilité du crédit. Comme les données importantes aux fins de l'évaluation sont généralement observables, les titres à revenu fixe et les placements à court terme du Fonds ont été classés au niveau 2. Le Fonds détient quatre titres à revenu fixe qui ont été classés au niveau 3 en raison du manque de données observables pour l'évaluation (deux titres au 31 décembre 2020). La juste valeur de ces placements a été établie selon les prix cotés les plus récents obtenus de courtiers.

c) Actifs et passifs dérivés

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

La valeur comptable de l'actif net du Fonds attribuable aux parts rachetables se rapproche également de la juste valeur étant donné que les parts sont évaluées à la valeur de rachat. Ces instruments financiers sont classés au niveau 2 de la hiérarchie des justes valeurs puisque, même si leurs cours sont disponibles, il n'y a pas de marché actif pour ces instruments.

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

Actifs (passifs) à la juste valeur au 31 décembre 2021 (en milliers)				
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	1 200 455 \$	2 029 \$	8 822 \$	1 211 306 \$
Titres à revenu fixe	—	477 063	10 122	487 185
Contrats de change à terme	—	835	—	835
Contrats de change à terme	—	(1 500)	—	(1 500)
Total	1 200 455 \$	478 427 \$	18 944 \$	1 697 826 \$

Actifs (passifs) à la juste valeur au 31 décembre 2020 (en milliers)				
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	943 316 \$	— \$	17 084 \$	960 400 \$
Titres à revenu fixe	—	382 189	8 531	390 720
Contrats de change à terme	—	3 105	—	3 105
Contrats de change à terme	—	(61)	—	(61)
Total	943 316 \$	385 233 \$	25 615 \$	1 354 164 \$

7. Évaluation de la juste valeur (suite)

Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2021, la variation nette de la valeur des instruments financiers classés comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net a correspondu à un profit de 385,4 millions de dollars (perte de 34,4 millions de dollars au 31 décembre 2020).

Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2021, deux placements ont été transférés entre des niveaux (deux au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2020). Le placement dans Topicus.com Inc. a été transféré du niveau 3 au niveau 1 en février 2021 par suite de son appel public à l'épargne à la Bourse de Toronto. Le placement dans MDA Ltd. (anciennement Neptune LP) a été transféré du niveau 3 au niveau 1 par suite de son appel public à l'épargne à la Bourse de Toronto.

Les tableaux suivants présentent un rapprochement des évaluations à la juste valeur des instruments financiers classés au niveau 3 aux 31 décembre 2021 et 2020.

		Titres à revenu fixe
31 décembre 2021 (en milliers)	Actions	
Solde à l'ouverture de l'exercice	17 084 \$	8 531 \$
Placements acquis au cours de l'exercice	—	364
Placements cédés au cours de l'exercice	(7 223)	—
Transferts entrants (sortants)	(8 484)	—
Profit réalisé (perte réalisée)	11 069	—
Variation du profit latent (de la perte latente) sur les placements	(3 624)	1 227
Solde à la clôture de l'exercice	8 822 \$	10 122 \$

		Titres à revenu fixe
31 décembre 2020 (en milliers)	Actions	
Solde à l'ouverture de l'exercice	8 307 \$	11 824 \$
Placements acquis au cours de l'exercice	10 180	8 789
Placements cédés au cours de l'exercice	(1 061)	(2 938)
Transferts entrants (sortants)	774	(9 750)
Profit réalisé (perte réalisée)	(75)	(25)
Variation du profit latent (de la perte latente) sur les placements	(1 041)	631
Solde à la clôture de l'exercice	17 084 \$	8 531 \$

La variation totale du profit latent (de la perte latente) sur les actifs de niveau 3 détenus au 31 décembre 2021 correspondait à une perte de 2,4 millions de dollars (perte de 0,4 million de dollars au 31 décembre 2020).

L'utilisation d'autres hypothèses raisonnables pour évaluer ces actifs de niveau 3 ne produirait pas d'augmentation ou de diminution importante de la juste valeur aux 31 décembre 2021 et 2020.

8. Risques liés aux instruments financiers

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

Gestion des risques

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

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

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

8. Risques liés aux instruments financiers (suite)

Facteurs de risque

a) Risque de marché

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

i) Risque de cours

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

Si les indices de référence pertinents avaient augmenté ou diminué de 5 % au 31 décembre 2021, toutes les autres variables restant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement augmenté ou diminué d'environ 60,6 millions de dollars, soit 3,2 % du total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (48,0 millions de dollars au 31 décembre 2020, soit 3,2 % du total de l'actif net). Dans la pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité et les écarts pourraient être significatifs.

ii) Risque de change

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

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

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

31 décembre 2021					
Monnaie	Placements (en milliers de dollars)	Trésorerie (en milliers de dollars)	Contrats de change à terme (en milliers de dollars)	Total (en milliers de dollars)	% de l'actif net
Dollar américain	183 005	89 133	(170 803)	101 335	5,32 %
Livre sterling	29 304	—	—	29 304	1,54 %
Euro	20 826	—	—	20 826	1,09 %
Yen japonais	3 997	—	—	3 997	0,21 %
	237 132	89 133	(170 803)	155 462	8,16 %

31 décembre 2020					
Monnaie	Placements (en milliers de dollars)	Trésorerie (en milliers de dollars)	Contrats de change à terme (en milliers de dollars)	Total (en milliers de dollars)	% de l'actif net
Dollar américain	191 004	72 417	(165 568)	97 853	6,47 %
Yen japonais	33 046	—	—	33 046	2,18 %
Euro	12 018	—	—	12 018	0,79 %
Franc suisse	11	—	—	11	0,00 %
	236 079	72 417	(165 568)	142 928	9,44 %

Au 31 décembre 2021, si le dollar canadien s'était raffermi ou affaibli de 5 % par rapport à toutes les devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait diminué ou augmenté respectivement d'environ 7,8 millions de dollars ou 0,4 % du total de l'actif net (7,1 millions de dollars ou 0,5 % du total de l'actif net, au 31 décembre 2020). Dans la pratique, les résultats réels pourraient ne pas correspondre à ceux figurant dans cette analyse de sensibilité et les écarts pourraient être significatifs.

8. Risques liés aux instruments financiers (suite)

Facteurs de risque (suite)

iii) Risque de taux d'intérêt

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

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

	Titres à revenu fixe (en milliers)
31 décembre 2021	
Moins de 1 an	31 933 \$
De 1 à 3 ans	165 719
De 3 à 5 ans	170 453
Plus de 5 ans	119 080
	487 185 \$
	Titres à revenu fixe (en milliers)
31 décembre 2020	
Moins de 1 an	43 983 \$
De 1 à 3 ans	91 660
De 3 à 5 ans	146 060
Plus de 5 ans	109 017
	390 720 \$

Au 31 décembre 2021, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 0,5 %, en présumant une variation équivalente de la courbe de rendement, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait diminué ou augmenté, respectivement, d'environ 6,7 millions de dollars, soit 0,4 % du total de l'actif net (4,1 millions de dollars, soit 0,3 % du total de l'actif net, au 31 décembre 2020). La sensibilité du Fonds aux variations des taux d'intérêt a été établie en fonction de la duration moyenne pondérée modifiée de 2,74 ans selon les titres à revenu fixe détenus au sein du Fonds (2,09 ans au 31 décembre 2020). Dans la pratique, les résultats réels pourraient ne pas correspondre à ceux figurant dans cette analyse de sensibilité et les écarts pourraient être significatifs.

b) Risque de crédit de la contrepartie

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

Le principal risque de crédit pour le Fonds réside dans ses placements en titres de créance à revenu fixe. La juste valeur des titres de créance tient compte de la solvabilité de leur émetteur. Le risque de crédit maximal de ces placements correspondait à leur valeur comptable au 31 décembre 2021.

Aux 31 décembre 2021 et 2020, le Fonds détenait des placements dans des titres de créance ayant les notations de crédit suivantes :

31 décembre 2021	% de l'actif net	% des titres de créance
AA	0,57	2,23
A	1,62	6,29
BBB	13,72	53,58
BB	1,87	7,39
B	2,73	10,66
CCC	0,58	2,27
Non évalués	4,49	17,58
	25,58	100,00
31 décembre 2020	% de l'actif net	% des titres de créance
AA	0,50	1,94
A	0,96	3,72
BBB	11,72	45,42
BB	1,50	5,79
B	4,05	15,70
CCC	1,20	4,64
Non évalués	5,89	22,79
	25,82	100,00

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

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

8. Risques liés aux instruments financiers (suite)

c) Risque de liquidité

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

Les rachats quotidiens, contre trésorerie, de parts rachetables constituent la plus importante source d'exposition éventuelle au risque pour les passifs financiers du Fonds. Conformément aux règlements sur les valeurs mobilières, le Fonds doit investir au moins 90 % de son actif dans des placements liquides (soit ceux qui sont négociés sur un marché actif et qu'il est facile de vendre). Le Fonds peut également emprunter jusqu'à concurrence de 5 % de la valeur de son actif net pour financer ses rachats. Aucun emprunt de ce type n'a eu lieu au cours de la période considérée.

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

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

	À vue (en milliers de dollars)	< 6 mois (en milliers de dollars)	Total (en milliers de dollars)
31 décembre 2021			
À payer pour les parts rachetées	1 905	–	1 905
À payer pour les titres achetés	1 862	–	1 862
Contrats de change à terme	–	1 500	1 500

	À vue (en milliers de dollars)	< 6 mois (en milliers de dollars)	Total (en milliers de dollars)
31 décembre 2020			
À payer pour les parts rachetées	2 822	–	2 822
À payer pour les titres achetés	2 000	–	2 000
Contrats de change à terme	–	61	61

d) Gestion du risque lié aux capitaux propres

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

9. Tableau des contrats de change à terme

31 décembre 2021					
Date de règlement	Monnaie à livrer (en milliers)	Monnaie à recevoir (en milliers)	Prix du contrat	Juste valeur (en milliers)	
22 février 2022	3 500 \$ US	4 442 \$ CA	1,2692	14	\$
13 avril 2022	16 000 \$ US	20 566 \$ CA	1,2854	320	
19 avril 2022	17 000 \$ US	22 003 \$ CA	1,2943	491	
26 avril 2022	4 000 \$ US	5 070 \$ CA	1,2674	8	
6 mai 2022	18 000 \$ US	22 782 \$ CA	1,2657	2	
				835	
6 janvier 2022	19 500 \$ US	24 356 \$ CA	1,2490	(310)	
24 janvier 2022	3 000 \$ US	3 712 \$ CA	1,2372	(84)	
10 février 2022	45 000 \$ US	56 007 \$ CA	1,2446	(919)	
7 avril 2022	9 000 \$ US	11 201 \$ CA	1,2445	(187)	
				(1 500)	
Nombre total de contrats	9		Juste valeur nette	(665)	\$

10. Compensation d'actifs financiers et de passifs financiers

Dans le cours normal de ses activités, le Fonds peut conclure divers arrangements de compensation ou autres arrangements semblables qui ne respectent pas les critères de compensation dans les états de la situation financière, mais qui permettent, dans certaines circonstances, que les montants connexes soient compensés, par exemple dans les cas de faillites ou de résiliation des contrats. Le Fonds n'a pas effectué la compensation d'actifs financiers ou de passifs financiers dans l'état de la situation financière. Les informations présentées dans les tableaux ci-après comprennent les actifs financiers et les passifs financiers faisant l'objet d'une convention-cadre de compensation ayant force exécutoire ou d'un arrangement semblable portant sur des instruments financiers semblables.

10. Compensation d'actifs financiers et de passifs financiers (suite)

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

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

31 décembre 2021 (en milliers de dollars)

Type d'instrument financier	Montants bruts des actifs et passifs financiers comptabilisés	Montants nets présentés dans l'état de la situation financière	Montants connexes non compensés dans l'état de la situation financière		Montant net
			Instruments financiers	Trésorerie donnée en nantissement	
Contrats de change à terme – actifs	835	835	(85)	–	750
Contrats de change à terme – passifs	(1 500)	(1 500)	85	1 415	–

31 décembre 2020 (en milliers de dollars)

Type d'instrument financier	Montants bruts des actifs et passifs financiers comptabilisés	Montants nets présentés dans l'état de la situation financière	Montants connexes non compensés dans l'état de la situation financière		Montant net
			Instruments financiers	Trésorerie donnée en nantissement	
Contrats de change à terme – actifs	3 105	3 105	(61)	–	3 044
Contrats de change à terme – passifs	(61)	(61)	61	–	–

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

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

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

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

Aux 31 décembre 2021 et 2020, le Fonds détenait des participations dans les filiales, entreprises associées et entités structurées non consolidées suivantes :

31 décembre 2021	Domiciliation	Type	% de participation
Pulse Seismic Inc.	Canada	Entreprise associée	8,6 %
Optiva Inc.	Canada	Entreprise associée	8,3 %
Computer Modelling Group Ltd.	Canada	Entreprise associée	4,2 %
31 décembre 2020	Domiciliation	Type	% de participation
Pulse Seismic Inc.	Canada	Entreprise associée	8,6 %

12. Prêts de titres

Le Fonds a établi un programme de prêts de titres avec son dépositaire. La valeur de marché globale de tous les titres prêtés par le Fonds ne peut être supérieure à 50 % des actifs du Fonds. Le Fonds recevra une garantie égale à au moins 102 % de la valeur des titres prêtés, laquelle est généralement composée de titres de créance fédéraux, provinciaux et souverains, ou de titres de créance émis et garantis par une institution financière, ou encore de papier commercial de sociétés, de titres convertibles et de trésorerie. Tous les titres donnés en garantie comportent une durée jusqu'à l'échéance de 365 jours ou moins ainsi qu'une notation désignée attribuée par une agence de notation désignée, et ils doivent être conformes aux exigences en matière de notation énoncées dans le *Règlement 81-102*.

La valeur de marché des titres prêtés et les garanties reçues s'établissaient comme suit aux 31 décembre 2021 et 2020.

	31 décembre 2021 (en milliers de dollars)	31 décembre 2020 (en milliers de dollars)
Titres prêtés	–	3 312
Garanties (autres qu'en trésorerie)	–	3 479

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

	31 décembre 2021 (en milliers de dollars)	31 décembre 2020 (en milliers de dollars)
Montant brut des produits tirés du prêt de titres	8	248
Commissions des agents – CIBC Mellon	(2)	(62)
Produits tirés du prêt de titres	6	186

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
