



E D G E P O I N T

Portefeuille De Revenu Mensuel Edgepoint

Rapport annuel de la direction sur le rendement du Fonds

Pour la période close le 30 juin 2022

Le présent rapport semestriel de la direction sur le rendement du Fonds contient les faits saillants financiers, mais non les états financiers semestriels du Fonds, lesquels peuvent être présentés à la suite du rapport de la direction sur le rendement du Fonds. Pour obtenir un exemplaire gratuit des états financiers semestriels ou annuels, prière de téléphoner au numéro 1-866-757-7207, d'écrire à Gestion de patrimoine EdgePoint inc., 150, rue Bloor Ouest, bureau 500, Toronto (Ontario) M5S 2X9, ou de consulter le site Web du Fonds, au www.edgepointwealth.com, ou le site Web de SEDAR, au www.sedar.com.

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

Pour un complément d'information, se reporter au prospectus simplifié, aux données sur le Fonds et aux états financiers annuels audités de 2021 du Fonds.

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

Mise en garde visant les énoncés prospectifs

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

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

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

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

Analyse du rendement du Fonds par la direction

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

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

Opérations de portefeuille

Au cours de la période, le Fonds a acheté des placements d'une valeur nette de 203,2 millions de dollars. Le taux de rotation du portefeuille s'est établi à 7,0 % au cours du semestre clos le 30 juin 2022, en regard de 1,2 % pour la période close le 31 décembre 2021.

Obligations de sociétés acquises

Parmi les sociétés dont les obligations ont été ajoutées au portefeuille, il convient de citer les suivantes :

- Groupe SNC-Lavalin Inc., 3,235 %, échéance : 2 mars 2023 – Société de services d'ingénierie et de construction.
- Artis Real Estate Investment Trust, 5,6 %, échéance : 29 avril 2025 – Société immobilière qui possède, gère, loue et aménage des propriétés commerciales.
- BAT Capital Corp., 3,557 %, échéance : 15 août 2027 – Fabricant et distributeur de produits du tabac.

Obligations de sociétés vendues

Au cours du semestre, les obligations des sociétés suivantes ont été vendues :

- Crédit Ford du Canada, 2,766 %, échéance : 22 juin 2022
- Alimentation Couche-Tard Inc., 3,899 %, échéance : 1^{er} novembre 2022
- Bank of America Corp., 2,604 %, échéance : 15 mars 2023

Composition du portefeuille

Au 30 juin 2022, le portefeuille du Fonds était investi à hauteur de 23,8 % dans des obligations gouvernementales et de la trésorerie, soit une hausse de 9,3 % par rapport au 31 décembre 2021. Le reste du portefeuille était investi dans des obligations de sociétés. La situation de trésorerie du Fonds s'élevait à 3,1 % au 30 juin 2022, comparativement à 1,9 % à la clôture de l'exercice précédent.

Les opérations de portefeuille découlent de la mise en application de la méthode ascendante de sélection des titres à revenu fixe. Nous ne prenons pas de décisions touchant le Fonds en fonction d'un indice ou d'un portefeuille de référence. Par conséquent, la composition du Fonds est habituellement très différente de celle de son indice de référence.

Produits, frais et charges

L'objectif du Fonds concernant le ratio des frais de gestion (le « RFG ») est toujours de faire partie des fournisseurs de fonds dont les coûts sont les moins élevés de son réseau de distribution. Nous croyons que notre barème de frais de gestion échelonnés nous permettra d'atteindre cet objectif. Nous avons en outre annoncé que nous allions maintenir des frais de gestion de 0,10 % pour les parts de la série F et de la série F(N) ainsi que de 0,70 % pour les parts de la série A et de la série A(N) pendant toute l'année 2022, quelles que soient les variations du taux de référence servant au calcul des frais de gestion. Se reporter à la rubrique « Faits saillants financiers » pour de plus amples renseignements sur les RFG de toutes les séries de parts.

Activité des porteurs de parts

Au cours de la période close le 30 juin 2022, l'actif net du Fonds attribuable aux porteurs de parts rachetables a augmenté pour clore à 347,3 millions de dollars, contre 158,4 millions de dollars au 31 décembre 2021. Une tranche de 207,7 millions de dollars de cette hausse découle des entrées nettes du Fonds, contrebalancées par une perte attribuable aux activités d'exploitation de 18,8 millions de dollars.

Événements récents

Nous étions convaincus que l'épargnant moyen qui investit dans des titres à revenu fixe ne comprenait pas les risques qu'il prenait dans ses portefeuilles de titres à revenu fixe. Bon nombre des plus importants portefeuilles de titres à revenu fixe au Canada ont une durée élevée semblable à celle d'un indice, ce qui les a rendus sensibles aux effets de la hausse des taux d'intérêt sur les prix des obligations. Nous avons constaté les effets de ce type de risque lorsque les investisseurs ont vu les principaux indices de titres à revenu fixe de première qualité, comme l'indice obligataire universel FTSE Canada, dont la durée était de 8,4 années au début de l'année, chuter d'environ 12 % (rendement total, en dollars canadiens) au premier semestre. Bien qu'un portefeuille à durée élevée ait été avantageux dans le contexte de baisse des taux d'intérêt des dernières années, ce n'est pas un risque que nous estimions rentable pour l'avenir. Nous prenons des risques que nous comprenons et pour lesquels nous pensons détenir un avantage. Nous sommes des analystes financiers qui prêtent de l'argent à de vraies entreprises. Nous analysons nous-mêmes la solvabilité de chacune des entreprises à laquelle nous prêtons de l'argent, ce qui nous permet de saisir des occasions de placement intéressantes que le reste du marché pourrait ne pas repérer. Nous sommes très enthousiastes quant au positionnement actuel du Fonds et nous pensons qu'il constitue une formule intéressante par rapport aux portefeuilles comparables.

Parties liées

Gestionnaire

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

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

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

Conseiller en valeurs

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

Comité d'examen indépendant

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

Autres

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

Faits saillants financiers

Les tableaux qui suivent font état de données financières clés concernant le Fonds et ont pour objet d'aider le lecteur à comprendre ses résultats financiers pour la période close le 30 juin 2022. Ces renseignements proviennent des états financiers du Fonds.

Série A	30 juin 2022	31 déc. 2021
Actif net par part du Fonds (note 1)		
Actif net à l'ouverture de la période (note 4)	10,02 \$	10,00 \$
Augmentation (diminution) provenant de l'exploitation		
Total des produits	0,14 \$	0,04 \$
Total des charges	(0,04)	(0,01)
Total des charges	(0,03)	–
Profits latents pour la période	(0,75)	0,04
Augmentation (diminution) totale provenant de l'exploitation	(0,68) \$	0,07 \$
Distributions aux porteurs de parts		
Provenant des produits (compte non tenu des dividendes)	(0,09) \$	(0,01) \$
Provenant des gains en capital	–	0,00
Total des distributions aux porteurs de parts	(0,09) \$	(0,01) \$
Actif net à la clôture de la période	9,22 \$	10,02 \$
Ratios et données supplémentaires (note 2)		
Total de la valeur liquidative (en milliers)	49 573 \$	21 634 \$
Nombre de parts en circulation (en milliers)	5 380	2 160
Ratio des frais de gestion (note 3)	0,88 %	0,90 %
Ratio des frais de gestion avant les renoncations et les prises en charge	0,89 %	0,90 %
Valeur liquidative par part	9,22 \$	10,02 \$

Notes

- Le calcul de l'actif net par part est décrit ci-après.
 - Les informations financières pour l'exercice 2021 proviennent des états financiers annuels audités du Fonds.
 - L'actif net par part d'une série donnée est établi d'après le nombre de parts de cette série en circulation à la date indiquée. L'augmentation (la diminution) provenant de l'exploitation par part d'une série donnée est calculée en fonction du nombre moyen pondéré de parts de cette série en circulation au cours de l'exercice. Par conséquent, l'actif net à l'ouverture de l'exercice, majoré de l'augmentation (la diminution) provenant de l'exploitation, ne correspondra pas à l'actif net à la clôture de l'exercice.
 - Les distributions par part d'une série sont établies d'après le nombre de parts de cette série en circulation à la date de clôture des registres aux fins des distributions. Les distributions ont été versées en trésorerie ou réinvesties dans des parts supplémentaires, au gré des porteurs de parts.
- Les informations financières présentées dans le tableau des ratios et des données supplémentaires ont été établies au moyen de la valeur liquidative calculée aux fins de l'établissement du prix des parts du Fonds et elles sont présentées en date du 30 juin 2022 et du 31 décembre 2021.
- Le ratio des frais de gestion (le « RFG ») correspond au total des frais de gestion et des charges d'exploitation payés pour chacune des séries du Fonds, y compris les taxes applicables et les intérêts, exclusion faite des commissions et des autres coûts de transaction du portefeuille, exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne de chacune des séries du Fonds. Toute distribution de frais de gestion versée sur une série du Fonds qui réduit, dans les faits, les frais de gestion devant être payés par certains porteurs de parts, n'est pas déduite des charges prises en compte dans l'établissement du RFG global de la série. Le gestionnaire peut, à son gré, renoncer à des frais de gestion ou prendre en charge certains frais. EdgePoint peut en tout temps mettre fin à ces renoncations ou prises en charge. Les RFG du Fonds sont présentés, compte tenu et compte non tenu de la renonciation et des prises en charge.
- La série a été créée le 2 novembre 2021.

Faits saillants financiers (suite)

Série A(N)	30 juin 2022	31 déc. 2021
Actif net par part du Fonds (note 1)		
Actif net à l'ouverture de la période (note 4)	10,02 \$	10,00 \$
Augmentation (diminution) provenant de l'exploitation		
Total des produits	0,14 \$	0,04 \$
Total des charges	(0,04)	(0,01)
Total des charges	(0,03)	–
Profits latents pour la période	(0,73)	0,04
Augmentation (diminution) totale provenant de l'exploitation	(0,66)\$	0,07 \$
Distributions aux porteurs de parts		
Provenant des produits (compte non tenu des dividendes)	0,09 \$	(0,01)\$
Provenant des gains en capital	–	0,00
Total des distributions aux porteurs de parts	(0,09)\$	(0,01)\$
Actif net à la clôture de la période	9,21 \$	10,02 \$
Ratios et données supplémentaires (note 2)		
Total de la valeur liquidative (en milliers)	26 257 \$	10 223 \$
Nombre de parts en circulation (en milliers)	2 850	1 021
Ratio des frais de gestion (note 3)	0,82 %	0,84 %
Ratio des frais de gestion avant les renoncations et les prises en charge	0,82 %	0,84 %
Valeur liquidative par part	9,21 \$	10,02 \$

Notes

- Le calcul de l'actif net par part est décrit ci-après.
 - Les informations financières pour l'exercice 2021 proviennent des états financiers annuels audités du Fonds.
 - L'actif net par part d'une série donnée est établi d'après le nombre de parts de cette série en circulation à la date indiquée. L'augmentation (la diminution) provenant de l'exploitation par part d'une série donnée est calculée en fonction du nombre moyen pondéré de parts de cette série en circulation au cours de l'exercice. Par conséquent, l'actif net à l'ouverture de l'exercice, majoré de l'augmentation (la diminution) provenant de l'exploitation, ne correspondra pas à l'actif net à la clôture de l'exercice.
 - Les distributions par part d'une série sont établies d'après le nombre de parts de cette série en circulation à la date de clôture des registres aux fins des distributions. Les distributions ont été versées en trésorerie ou réinvesties dans des parts supplémentaires, au gré des porteurs de parts.
- Les informations financières présentées dans le tableau des ratios et des données supplémentaires ont été établies au moyen de la valeur liquidative calculée aux fins de l'établissement du prix des parts du Fonds et elles sont présentées en date du 30 juin 2022 et du 31 décembre 2021.
- Le ratio des frais de gestion (le « RFG ») correspond au total des frais de gestion et des charges d'exploitation payés pour chacune des séries du Fonds, y compris les taxes applicables et les intérêts, exclusion faite des commissions et des autres coûts de transaction du portefeuille, exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne de chacune des séries du Fonds. Toute distribution de frais de gestion versée sur une série du Fonds qui réduit, dans les faits, les frais de gestion devant être payés par certains porteurs de parts, n'est pas déduite des charges prises en compte dans l'établissement du RFG global de la série. Le gestionnaire peut, à son gré, renoncer à des frais de gestion ou prendre en charge certains frais. EdgePoint peut en tout temps mettre fin à ces renoncations ou prises en charge. Les RFG du Fonds sont présentés, compte tenu et compte non tenu de la renonciation et des prises en charge.
- La série a été créée le 2 novembre 2021.

Faits saillants financiers (suite)

	Série F	
	30 juin 2022	31 déc. 2021
Actif net par part du Fonds (note 1)		
Actif net à l'ouverture de la période (note 4)	10,02 \$	10,00 \$
Augmentation (diminution) provenant de l'exploitation		
Total des produits	0,14 \$	0,04 \$
Total des charges	(0,01)	–
Total des charges	(0,02)	–
Profits latents pour la période	(0,76)	0,02
Augmentation (diminution) totale provenant de l'exploitation	(0,65) \$	0,06 \$
Distributions aux porteurs de parts		
Provenant des produits (compte non tenu des dividendes)	0,12 \$	(0,01)
Provenant des gains en capital	–	0,00 \$
Total des distributions aux porteurs de parts	(0,12) \$	(0,01) \$
Actif net à la clôture de la période	9,22 \$	10,02 \$
Ratios et données supplémentaires (note 2)		
Total de la valeur liquidative (en milliers)	193 336 \$	87 313 \$
Nombre de parts en circulation (en milliers)	20 966	8 712
Ratio des frais de gestion (note 3)	0,21 %	0,23 %
Ratio des frais de gestion avant les renoncations et les prises en charge	0,21 %	0,23 %
Valeur liquidative par part	9,22 \$	10,02 \$

Notes

- Le calcul de l'actif net par part est décrit ci-après.
 - Les informations financières pour l'exercice 2021 proviennent des états financiers annuels audités du Fonds.
 - L'actif net par part d'une série donnée est établi d'après le nombre de parts de cette série en circulation à la date indiquée. L'augmentation (la diminution) provenant de l'exploitation par part d'une série donnée est calculée en fonction du nombre moyen pondéré de parts de cette série en circulation au cours de l'exercice. Par conséquent, l'actif net à l'ouverture de l'exercice, majoré de l'augmentation (la diminution) provenant de l'exploitation, ne correspondra pas à l'actif net à la clôture de l'exercice.
 - Les distributions par part d'une série sont établies d'après le nombre de parts de cette série en circulation à la date de clôture des registres aux fins des distributions. Les distributions ont été versées en trésorerie ou réinvesties dans des parts supplémentaires, au gré des porteurs de parts.
- Les informations financières présentées dans le tableau des ratios et des données supplémentaires ont été établies au moyen de la valeur liquidative calculée aux fins de l'établissement du prix des parts du Fonds et elles sont présentées en date du 30 juin 2022 et du 31 décembre 2021.
- Le ratio des frais de gestion (le « RFG ») correspond au total des frais de gestion et des charges d'exploitation payés pour chacune des séries du Fonds, y compris les taxes applicables et les intérêts, exclusion faite des commissions et des autres coûts de transaction du portefeuille, exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne de chacune des séries du Fonds. Toute distribution de frais de gestion versée sur une série du Fonds qui réduit, dans les faits, les frais de gestion devant être payés par certains porteurs de parts, n'est pas déduite des charges prises en compte dans l'établissement du RFG global de la série. Le gestionnaire peut, à son gré, renoncer à des frais de gestion ou prendre en charge certains frais. EdgePoint peut en tout temps mettre fin à ces renoncations ou prises en charge. Les RFG du Fonds sont présentés, compte tenu et compte non tenu de la renonciation et des prises en charge.
- La série a été créée le 2 novembre 2021.

Faits saillants financiers (suite)

	Série F(N)	
	30 juin 2022	31 déc. 2021
Actif net par part du Fonds (note 1)		
Actif net à l'ouverture de la période (note 4)	10,02 \$	10,00 \$
Augmentation (diminution) provenant de l'exploitation		
Total des produits	0,14 \$	0,04 \$
Total des charges	(0,01)	–
Total des charges	(0,03)	–
Profits latents pour la période	(0,75)	0,01
Augmentation (diminution) totale provenant de l'exploitation	(0,65)\$	0,05 \$
Distributions aux porteurs de parts		
Provenant des produits (compte non tenu des dividendes)	0,12 \$	(0,01)
Provenant des gains en capital	–	0,00 \$
Total des distributions aux porteurs de parts	(0,12)\$	(0,01)\$
Actif net à la clôture de la période	9,22 \$	10,02 \$
Ratios et données supplémentaires (note 2)		
Total de la valeur liquidative (en milliers)	73 704 \$	38 830 \$
Nombre de parts en circulation (en milliers)	7 993	3 874
Ratio des frais de gestion (note 3)	0,19 %	0,21 %
Ratio des frais de gestion avant les renoncements et les prises en charge	0,19 %	0,21 %
Valeur liquidative par part	9,22 \$	10,02 \$

Notes

- Le calcul de l'actif net par part est décrit ci-après.
 - Les informations financières pour l'exercice 2021 proviennent des états financiers annuels audités du Fonds.
 - L'actif net par part d'une série donnée est établi d'après le nombre de parts de cette série en circulation à la date indiquée. L'augmentation (la diminution) provenant de l'exploitation par part d'une série donnée est calculée en fonction du nombre moyen pondéré de parts de cette série en circulation au cours de l'exercice. Par conséquent, l'actif net à l'ouverture de l'exercice, majoré de l'augmentation (la diminution) provenant de l'exploitation, ne correspondra pas à l'actif net à la clôture de l'exercice.
 - Les distributions par part d'une série sont établies d'après le nombre de parts de cette série en circulation à la date de clôture des registres aux fins des distributions. Les distributions ont été versées en trésorerie ou réinvesties dans des parts supplémentaires, au gré des porteurs de parts.
- Les informations financières présentées dans le tableau des ratios et des données supplémentaires ont été établies au moyen de la valeur liquidative calculée aux fins de l'établissement du prix des parts du Fonds et elles sont présentées en date du 30 juin 2022 et du 31 décembre 2021.
- Le ratio des frais de gestion (le « RFG ») correspond au total des frais de gestion et des charges d'exploitation payés pour chacune des séries du Fonds, y compris les taxes applicables et les intérêts, exclusion faite des commissions et des autres coûts de transaction du portefeuille, exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne de chacune des séries du Fonds. Toute distribution de frais de gestion versée sur une série du Fonds qui réduit, dans les faits, les frais de gestion devant être payés par certains porteurs de parts, n'est pas déduite des charges prises en compte dans l'établissement du RFG global de la série. Le gestionnaire peut, à son gré, renoncer à des frais de gestion ou prendre en charge certains frais. EdgePoint peut en tout temps mettre fin à ces renoncements ou prises en charge. Les RFG du Fonds sont présentés, compte tenu et compte non tenu de la renonciation et des prises en charge.
- La série a été créée le 2 novembre 2021.

Faits saillants financiers (suite)

Série I	30 juin 2022	31 déc. 2021
Actif net par part du Fonds (note 1)		
Actif net à l'ouverture de la période (note 4)	10,03 \$	10,00 \$
Augmentation (diminution) provenant de l'exploitation		
Total des produits	0,14 \$	0,04 \$
Total des charges	–	–
Total des charges	(0,04)	0,01
Profits latents pour la période	(0,54)	0,08
Augmentation (diminution) totale provenant de l'exploitation	(0,44) \$	0,13 \$
Distributions aux porteurs de parts		
Provenant des produits (compte non tenu des dividendes)	0,13 \$	(0,01) \$
Provenant des gains en capital	–	0,00
Total des distributions aux porteurs de parts	(0,13) \$	(0,01) \$
Actif net à la clôture de la période	9,22 \$	10,03 \$
Ratios et données supplémentaires (note 2)		
Total de la valeur liquidative (en milliers)	4 456 \$	434 \$
Nombre de parts en circulation (en milliers)	483	43
Ratio des frais de gestion (note 3)	– %	– %
Ratio des frais de gestion avant les renonciations et les prises en charge	– %	– %
Valeur liquidative par part	9,22 \$	10,03 \$

Notes

- Le calcul de l'actif net par part est décrit ci-après.
 - Les informations financières pour l'exercice 2021 proviennent des états financiers annuels audités du Fonds.
 - L'actif net par part d'une série donnée est établi d'après le nombre de parts de cette série en circulation à la date indiquée. L'augmentation (la diminution) provenant de l'exploitation par part d'une série donnée est calculée en fonction du nombre moyen pondéré de parts de cette série en circulation au cours de l'exercice. Par conséquent, l'actif net à l'ouverture de l'exercice, majoré de l'augmentation (la diminution) provenant de l'exploitation, ne correspondra pas à l'actif net à la clôture de l'exercice.
 - Les distributions par part d'une série sont établies d'après le nombre de parts de cette série en circulation à la date de clôture des registres aux fins des distributions. Les distributions ont été versées en trésorerie ou réinvesties dans des parts supplémentaires, au gré des porteurs de parts.
- Les informations financières présentées dans le tableau des ratios et des données supplémentaires ont été établies au moyen de la valeur liquidative calculée aux fins de l'établissement du prix des parts du Fonds et elles sont présentées en date du 30 juin 2022 et du 31 décembre 2021.
- Le ratio des frais de gestion (le « RFG ») correspond au total des frais de gestion et des charges d'exploitation payés pour chacune des séries du Fonds, y compris les taxes applicables et les intérêts, exclusion faite des commissions et des autres coûts de transaction du portefeuille, exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne de chacune des séries du Fonds. Toute distribution de frais de gestion versée sur une série du Fonds qui réduit, dans les faits, les frais de gestion devant être payés par certains porteurs de parts, n'est pas déduite des charges prises en compte dans l'établissement du RFG global de la série. Le gestionnaire peut, à son gré, renoncer à des frais de gestion ou prendre en charge certains frais. EdgePoint peut en tout temps mettre fin à ces renonciations ou prises en charge. Les RFG du Fonds sont présentés, compte tenu et compte non tenu de la renonciation et des prises en charge.
- La série a été créée le 2 novembre 2021.

Faits saillants financiers (suite)

Ratios du Fonds	30 juin 2022	31 déc. 2021
Ratio des frais d'opérations (note 4)	– %	– %
Taux de rotation du portefeuille (note 5)	7,00 %	1,22 %

Notes

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

Frais de gestion

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

Le tableau qui suit résume les services reçus en contrepartie des frais de gestion, exprimés en pourcentage de ces frais, pour la période close le 30 juin 2022 :

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

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

Aperçu du portefeuille

Au 30 juin 2022

Les 25 positions principales

Titres	Pourcentage du portefeuille
1 Obligations du gouvernement du Canada, 1,25 %, 1 ^{er} juin 2030	3,03 %
2 Obligations du gouvernement du Canada, 0,5 %, 1 ^{er} décembre 2030	3,00 %
3 Obligations du gouvernement du Canada, 1,5 %, 1 ^{er} décembre 2031	2,79 %
4 Groupe SNC-Lavalin Inc., 3,235 %, 2 mars 2023	2,61 %
5 Artis Real Estate Investment Trust, 5,6 %, 29 avril 2025	2,59 %
6 FPI Propriétés de choix, 4,055 %, 24 novembre 2025	2,24 %
7 Gouvernement du Canada, 1,5 %, 1 ^{er} juin 2031	2,11 %
8 Bell Canada Inc., 2,9 %, 12 août 2026	2,05 %
9 Dollarama Inc., 1,871 %, 8 juillet 2026	2,01 %
10 Gouvernement du Canada, 5 %, 1 ^{er} juin 2037	1,95 %
11 Gouvernement du Canada, 2 %, 1 ^{er} juin 2028	1,90 %
12 Brookfield Asset Management Inc., 4,82 %, 28 janvier 2026	1,77 %
13 Thomson Reuters Corp., 2,239 %, 14 mai 2025	1,73 %
14 Gouvernement du Canada, 4 %, 1 ^{er} juin 2041	1,73 %
15 Granite REIT Holdings LP, 3,062 %, 4 juin 2027.	1,73 %
16 Telus Corp., 3,75 %, 10 mars 2026	1,72 %
17 Gouvernement du Canada, 2 %, 1 ^{er} juin 2032	1,68 %
18 La Banque Toronto Dominion, 3,226 %, 24 juillet 2024	1,67 %
19 Stantec Inc., 2,048 %, 8 octobre 2027	1,63 %
20 Gouvernement du Canada, 2,25 %, 1 ^{er} juin 2029	1,58 %
21 Dollarama Inc., 3,55 %, 6 novembre 2023	1,55 %
22 Sienna Senior Living, 3,109 %, 4 novembre 2024	1,53 %
23 Apple Inc., 2,513 %, 19 août 2024	1,52 %
24 BMW Canada Inc., 0,99 %, 14 janvier 2025	1,33 %
25 Alimentation Couche-Tard Inc., 3,6 %, 2 juin 2025	1,25 %
Total	48,73 %

Pondération sectorielle

Secteurs	Pourcentage du portefeuille
Obligations canadiennes de grande qualité	61,80 %
Obligations d'État	20,66 %
Obligations à rendement élevé (Canada et États-Unis)	9,59 %
Obligations étrangères de grande qualité	4,78 %
Trésorerie	3,17 %
Total	100,00 %

Valeur liquidative totale

347,3 millions de dollars

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

Gestion de patrimoine EdgePoint inc.

150, rue Bloor ouest, bureau 500

Toronto (Ontario) M5S 2X9

Site Web : www.edgepointwealth.com

Courriel : info@edgepointwealth.com

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