



E D G E P O I N T

---

## **Portefeuille canadien EdgePoint**

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

*Pour la période terminée le 30 juin 2021*

---

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](http://www.edgepointwealth.com), ou le site Web de SEDAR, au [www.sedar.com](http://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 2020 du Fonds.

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

## **Résultats d'exploitation**

### **Rendement des placements**

Pour le semestre clos le 30 juin 2021, le rendement des parts de série A du Portefeuille canadien EdgePoint a représenté une hausse de 29,9 %, comparativement à une hausse de 17,3 % (en dollars canadiens) pour son indice de référence, l'indice composé S&P/TSX.

La gestion du Fonds est indépendante de l'indice que nous utilisons pour établir des comparaisons de rendement à long terme. Des différences, notamment sur les plans des titres détenus et de la répartition géographique et sectorielle, pourraient se répercuter sur le caractère comparable et faire en sorte que notre rendement diffère de façon marquée de l'indice au cours de certaines périodes. L'excellente performance du Fonds par rapport à l'indice pour la période s'explique principalement par les placements du Fonds dans les secteurs des produits de consommation discrétionnaire, de l'énergie et des produits industriels. Le choix de titres dans ces secteurs a grandement contribué à l'excellent rendement du Fonds.

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

### **Positions fortement inductrices de valeur :**

- AutoCanada Inc.
- Tourmaline Oil Corp.
- Advantage Energy Ltd.
- PrairieSky Royalty Ltd.
- Uni-Select Inc.
- ATS Automation Tooling Systems Inc.
- Fairfax Financial Holdings Ltd.

Collectivement, ces sociétés ont contribué à hauteur d'environ 15,8 % au rendement global au cours des six premiers mois de 2021.

Aucun secteur ou titre n'a nui considérablement au rendement global.

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

## **Opérations de portefeuille**

Au cours de la période, le Fonds a acheté des placements d'une valeur nette de 45,3 millions de dollars. Le taux de rotation du portefeuille s'est établi à 16,2 % au cours du semestre clos le 30 juin 2021, en regard de 36,2 % pour l'exercice clos le 31 décembre 2020.

### **Titres de sociétés acquis**

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

- TransAlta Corp. – Société de production et de commercialisation en gros d'électricité.
- Chemin de Fer Canadien Pacifique Limitée – Offre des services de transport et une expertise en matière de chaîne d'approvisionnement avec un accès à huit grands ports et aux principaux marchés en Amérique du Nord.
- Dentalcorp Holdings Ltd. – Le plus grand réseau de dentistes et de cabinets dentaires du Canada.

### **Titres de sociétés vendus**

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

Au cours de la période, les titres des sociétés suivantes ont été vendus :

- Shiseido Co., Ltd
- Alimentation Couche-Tard Inc., catégorie B
- Banque Royale du Canada

## **Composition du portefeuille**

### **Pondération sectorielle**

La pondération sectorielle globale du portefeuille a été modifiée à la suite surtout de décisions de placement et de l'évolution du cours des actions. Le changement le plus important concerne une augmentation de 2,6 % des placements du Fonds dans le secteur des produits industriels, en raison essentiellement de l'achat de titres de TransAlta Corp. Les placements du Fonds dans le secteur des services financiers ont diminué d'environ 6,6 %, principalement par suite de la réduction de la pondération dans Financière Manuvie et dans Gestion de parcs de véhicules Element. La situation de trésorerie du Fonds s'élevait à 3,1 % au 30 juin 2021, comparativement à 5,2 % à la clôture de 2020.

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

Nous continuons de tirer parti de la souplesse du Fonds en matière de capitalisation boursière, dénichant des valeurs intéressantes dans plusieurs nouvelles sociétés de plus petite envergure telles que K-Bro Linen Systems Inc.

### **Produits, frais et charges**

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

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

### **Activité des porteurs de parts**

Au cours de la période close le 30 juin 2021, l'actif net du Fonds attribuable aux porteurs de parts rachetables a augmenté pour clore à 2 263,7 millions de dollars, contre 1 723,3 millions de dollars au 31 décembre 2020. Une tranche de 523,0 millions de dollars de cette hausse découle du profit attribuable aux activités d'exploitation et une tranche de 17,4 millions de dollars résulte des entrées nettes du Fonds.

### **Événements récents**

Depuis le début de l'exercice, les parts de série A du Portefeuille canadien EdgePoint se sont appréciées de 29,9 %, tandis que l'indice composé S&P/TSX s'est hissé de 17,3 %. Devant ce rendement réjouissant obtenu en peu de temps, les investisseurs pourraient se dire qu'il ne reste plus d'occasions à saisir au Canada. Nous pensons que le marché canadien reste très intéressant et offre de nombreuses occasions d'investir dans des entreprises sans avoir à en payer la croissance future. Du point de vue du ratio cours-bénéfice prospectif, l'indice composé S&P/TSX se négocie près de son plus bas niveau en 20 ans par rapport à l'indice S&P 500. En termes relatifs, les entreprises canadiennes ont rarement été aussi peu chères.

Lorsque nous investissons, nous appliquons une méthode fondamentale ascendante en nous servant de nos connaissances exclusives sur chaque société dont nous détenons des titres. Ces connaissances ne sont pas largement exploitées par les autres intervenants du marché. En raison de cette approche, nos résultats sont généralement très différents de ceux de l'indice. En fait, nous ne tenons pas compte de l'indice lorsque nous gérons le portefeuille. Ainsi, plus de 70 % des sociétés dont nous possédons aujourd'hui des actions dans le Portefeuille canadien EdgePoint affichent une capitalisation boursière inférieure à 10 milliards de dollars. En comparaison, les entreprises de cette taille ne représentent que 17% de l'indice composé S&P/TSX. Nous estimons que ces entreprises plus petites et moins prises en compte devraient être en mesure d'obtenir des rendements impressionnants à long terme.

Les investisseurs ont la mémoire longue et l'idée qu'ils se font des entreprises a tendance à ne pas changer. Or, les entreprises traversent des cycles. Notre méthode consiste à nous faire une idée unique sur une entreprise et sur la façon dont elle peut être différente dans l'avenir. Par définition, nous recherchons des entreprises qui sont sur le point de connaître un changement positif important. Les cinq entreprises ayant la plus lourde pondération dans le portefeuille aujourd'hui sont des entreprises que nous considérons comme ayant souffert de la « mémoire longue » des investisseurs. Par exemple, il y a deux ans, la société AutoCanada était presque en faillite. Elle avait échoué dans sa tentative de fusionner plusieurs petites entreprises et avait fait de nombreuses acquisitions infructueuses. Ce n'était pas une entreprise dans laquelle on aurait investi. Une nouvelle équipe de direction en a pris les rênes et l'a reprise en main. Aujourd'hui, nous sommes enthousiastes quant à l'avenir de l'entreprise, mais il faudra beaucoup de temps avant que d'autres investisseurs qui en détenaient des participations en rachètent.

Autre exemple : la société Onex Corp. Cette société était l'une des principales franchises de capital-investissement au monde, mais pendant les cinq années qui ont précédé la pandémie, ses résultats n'étaient pas particulièrement bons. Elle se situait dans le quatrième quartile des gestionnaires de capital-investissement et de nombreux investisseurs ont choisi de ne pas s'y intéresser, ne comprenant pas que depuis le début de la pandémie, les résultats et le modèle économique d'Onex se sont tous deux considérablement améliorés. La société a également changé d'équipe de direction et nommé un nouveau chef qui a pris de nombreuses décisions importantes pour l'entreprise. Le titre d'Onex s'échange cependant encore en dessous de sa valeur comptable, les investisseurs se souvenant d'elle telle qu'elle était il y a cinq ans et ne voyant pas les changements intéressants qui devraient assurer un bel avenir à Onex.

Comme on peut le constater à la lecture du tableau de notre portefeuille, nombre des entreprises qui le composent ont aussi connu des revers importants dans le passé, mais des changements au niveau de l'entreprise, de la structure du secteur, de la position concurrentielle ou de l'équipe de direction leur ont permis de se relever. C'est là où nous voyons une occasion à saisir, qui ne se traduit pas. Cette occasion ne se concrétise cependant pas tous les trimestres, tous les mois ou tous les semestres.

**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 et série I8 sont négociés avec l'épargnant et payés directement par celui-ci. Les charges d'exploitation imputables aux porteurs de parts de la série I et série I8 sont prises en charge par EdgePoint et ne sont pas facturées au Fonds.

**Conseiller en valeurs**

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

**Comité d'examen indépendant**

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

## Faits saillants financiers

Les tableaux qui suivent font état de données financières clés concernant le Fonds et ont pour objet d'aider le lecteur à comprendre ses résultats financiers pour la période close le 30 juin 2021 et les exercices clos les 31 décembre 2020, 2019, 2018, 2017 et 2016. Ces renseignements proviennent des états financiers du Fonds.

	Série A					
	30 juin 2021	31 déc. 2020	31 déc. 2019	31 déc. 2018	31 déc. 2017	31 déc. 2016
<b>Actif net par part du Fonds (note 1)</b>						
<b>Actif net à l'ouverture de la période</b>	26,31 \$	27,60 \$	23,63 \$	29,26 \$	26,71 \$	21,63 \$
<b>Augmentation (diminution) provenant de l'exploitation</b>						
Total des produits	0,25 \$	0,50 \$	0,56 \$	0,60 \$	0,47 \$	0,41 \$
Total des charges	(0,32)	(0,52)	(0,60)	(0,63)	(0,62)	(0,53)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	0,94	(0,07)	2,46	1,79	0,84	0,41
Profits latents (pertes latentes) pour la période	6,99	(1,54)	3,20	(6,53)	1,85	4,88
<b>Augmentation (diminution) totale provenant de l'exploitation</b>	7,86 \$	(1,63) \$	5,62 \$	(4,77) \$	2,54 \$	5,17 \$
<b>Distributions aux porteurs de parts</b>						
Provenant des dividendes	– \$	(0,01) \$	– \$	– \$	– \$	– \$
Provenant des gains en capital	– \$	– \$	(1,64) \$	(0,84) \$	– \$	– \$
<b>Total des distributions aux porteurs de parts</b>	– \$	(0,01) \$	(1,64) \$	(0,84) \$	– \$	– \$
<b>Actif net à la clôture de la période</b>	34,17 \$	26,31 \$	27,60 \$	23,63 \$	29,26 \$	26,71 \$
<b>Ratios et données supplémentaires (note 2)</b>						
Total de la valeur liquidative (en milliers)	588 085 \$	457 213 \$	529 236 \$	444 637 \$	530 236 \$	431 679 \$
Nombre de parts en circulation (en milliers)	17 213	17 378	19 172	18 814	18 124	16 160
Ratio des frais de gestion (note 3)~	2,12 %	2,13 %	2,13 %	2,14 %	2,14 %	2,15 %
Ratio des frais de gestion avant les renoncations et les prises en charge-	2,12 %	2,13 %	2,13 %	2,14 %	2,14 %	2,15 %
Valeur liquidative par part	34,17 \$	26,31 \$	27,60 \$	23,63 \$	29,26 \$	26,71 \$

~Annualisé

## Notes

- Le calcul de l'actif net par part est décrit ci-après.
  - Les informations financières pour les exercices 2016 à 2020 proviennent des états financiers annuels audités du Fonds.
  - L'actif net par part d'une série donnée est établi d'après le nombre de parts de cette série en circulation à la date indiquée. L'augmentation (la diminution) provenant de l'exploitation par part d'une série donnée est calculée en fonction du nombre moyen pondéré de parts de cette série en circulation au cours de la période. Par conséquent, l'actif net à l'ouverture de l'exercice, majoré de l'augmentation (la diminution) provenant de l'exploitation, ne correspondra pas à l'actif net à la clôture de la période.
  - Les distributions par part d'une série 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 2021, du 31 décembre 2020, du 31 décembre 2019, du 31 décembre 2018, du 31 décembre 2017 et du 31 décembre 2016.
- 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.



## Faits saillants financiers (suite)

	Série A(N)					
	30 juin 2021	31 déc. 2020	31 déc. 2019	31 déc. 2018	31 déc. 2017	31 déc. 2016
<b>Actif net par part du Fonds (note 1)</b>						
<b>Actif net à l'ouverture de la période</b>	26,42 \$	27,68 \$	23,73 \$	29,46 \$	26,85 \$	21,71 \$
<b>Augmentation (diminution) provenant de l'exploitation</b>						
Total des produits	0,25 \$	0,51 \$	0,57 \$	0,60 \$	0,47 \$	0,41 \$
Total des charges	(0,30)	(0,48)	(0,56)	(0,59)	(0,58)	(0,49)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	0,95	(0,06)	2,47	1,80	0,85	0,40
Profits latents (pertes latentes) pour la période	7,02	(1,66)	3,19	(6,56)	1,87	4,90
<b>Augmentation (diminution) totale provenant de l'exploitation</b>	7,92 \$	(1,69) \$	5,67 \$	(4,75) \$	2,61 \$	5,22 \$
<b>Distributions aux porteurs de parts</b>						
Provenant des dividendes	– \$	(0,01) \$	– \$	– \$	– \$	– \$
Provenant des gains en capital	– \$	– \$	(1,73) \$	(0,96) \$	– \$	– \$
<b>Total des distributions aux porteurs de parts</b>	– \$	(0,01) \$	(1,73) \$	(0,96) \$	– \$	– \$
<b>Actif net à la clôture de la période</b>	34,34 \$	26,42 \$	27,68 \$	23,73 \$	29,46 \$	26,85 \$
<b>Ratios et données supplémentaires (note 2)</b>						
Total de la valeur liquidative (en milliers)	310 620 \$	247 447 \$	292 721 \$	247 867 \$	282 489 \$	221 269 \$
Nombre de parts en circulation (en milliers)	9 045	9 365	10 577	10 447	9 589	8 241
Ratio des frais de gestion (note 3)-	1,94 %	1,97 %	1,96 %	1,97 %	1,97 %	1,98 %
Ratio des frais de gestion avant les renoncations et les prises en charge-	1,94 %	1,97 %	1,96 %	1,97 %	1,97 %	1,98 %
Valeur liquidative par part	34,34 \$	26,42 \$	27,68 \$	23,73 \$	29,46 \$	26,85 \$

~Annualisé

## Notes

- Le calcul de l'actif net par part est décrit ci-après.
  - Les informations financières pour les exercices 2016 à 2020 proviennent des états financiers annuels audités du Fonds.
  - L'actif net par part d'une série donnée est établi d'après le nombre de parts de cette série en circulation à la date indiquée. L'augmentation (la diminution) provenant de l'exploitation par part d'une série donnée est calculée en fonction du nombre moyen pondéré de parts de cette série en circulation au cours de la période. Par conséquent, l'actif net à l'ouverture de l'exercice, majoré de l'augmentation (la diminution) provenant de l'exploitation, ne correspondra pas à l'actif net à la clôture de la période.
  - Les distributions par part d'une série 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 2021, du 31 décembre 2020, du 31 décembre 2019, du 31 décembre 2018, du 31 décembre 2017 et du 31 décembre 2016.
- 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.

## Faits saillants financiers (suite)

	Série B					
	30 juin 2021	31 déc. 2020	31 déc. 2019	31 déc. 2018	31 déc. 2017	31 déc. 2016
<b>Actif net par part du Fonds (note 1)</b>						
<b>Actif net à l'ouverture de la période</b>	26,68 \$	28,07 \$	23,93 \$	29,14 \$	26,68 \$	21,66 \$
<b>Augmentation (diminution) provenant de l'exploitation</b>						
Total des produits	0,27 \$	0,52 \$	0,58 \$	0,60 \$	0,47 \$	0,40 \$
Total des charges	(0,36)	(0,59)	(0,68)	(0,70)	(0,69)	(0,59)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	1,02	(0,07)	2,33	1,79	0,81	0,39
Profits latents (pertes latentes) pour la période	7,07	(5,41)	3,89	(6,06)	1,84	4,85
<b>Augmentation (diminution) totale provenant de l'exploitation</b>	8,00 \$	(5,55) \$	6,12 \$	(4,37) \$	2,43 \$	5,05 \$
<b>Distributions aux porteurs de parts</b>						
Provenant des gains en capital	– \$	– \$	(1,45) \$	(0,39) \$	– \$	– \$
<b>Total des distributions aux porteurs de parts</b>	– \$	– \$	(1,45) \$	(0,39) \$	– \$	– \$
<b>Actif net à la clôture de la période</b>	34,61 \$	26,68 \$	28,07 \$	23,93 \$	29,14 \$	26,68 \$
<b>Ratios et données supplémentaires (note 2)</b>						
Total de la valeur liquidative (en milliers)	3 461 \$	6 286 \$	16 765 \$	24 049 \$	43 250 \$	47 033 \$
Nombre de parts en circulation (en milliers)	100	236	597	1 005	1 484	1 763
Ratio des frais de gestion (note 3)~	2,31 %	2,39 %	2,42 %	2,38 %	2,40 %	2,42 %
Ratio des frais de gestion avant les renoncations et les prises en charge-	2,31 %	2,39 %	2,42 %	2,38 %	2,40 %	2,42 %
Valeur liquidative par part	34,61 \$	26,68 \$	28,07 \$	23,93 \$	29,14 \$	26,68 \$

~Annualisé

## Notes

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

- Les informations financières pour les exercices 2016 à 2020 proviennent des états financiers annuels audités du Fonds.
  - L'actif net par part d'une série donnée est établi d'après le nombre de parts de cette série en circulation à la date indiquée. L'augmentation (la diminution) provenant de l'exploitation par part d'une série donnée est calculée en fonction du nombre moyen pondéré de parts de cette série en circulation au cours de la période. Par conséquent, l'actif net à l'ouverture de l'exercice, majoré de l'augmentation (la diminution) provenant de l'exploitation, ne correspondra pas à l'actif net à la clôture de la période.
  - Les distributions par part d'une série 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 2021, du 31 décembre 2020, du 31 décembre 2019, du 31 décembre 2018, du 31 décembre 2017 et du 31 décembre 2016.
  - 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.



## Faits saillants financiers (suite)

	Série B(N)					
	30 juin 2021	31 déc. 2020	31 déc. 2019	31 déc. 2018	31 déc. 2017	31 déc. 2016
<b>Actif net par part du Fonds (note 1)</b>						
<b>Actif net à l'ouverture de la période</b>	26,62 \$	27,95 \$	23,87 \$	29,25 \$	26,73 \$	21,67 \$
<b>Augmentation (diminution) provenant de l'exploitation</b>						
Total des produits	0,27 \$	0,52 \$	0,59 \$	0,60 \$	0,47 \$	0,40 \$
Total des charges	(0,34)	(0,55)	(0,63)	(0,65)	(0,64)	(0,55)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	1,03	(0,08)	2,33	1,79	0,81	0,39
Profits latents (pertes latentes) pour la période	7,09	(3,72)	3,88	(6,05)	1,83	4,84
<b>Augmentation (diminution) totale provenant de l'exploitation</b>	8,05 \$	(3,83) \$	6,17 \$	(4,31) \$	2,47 \$	5,08 \$
<b>Distributions aux porteurs de parts</b>						
Provenant des gains en capital	– \$	– \$	– \$	(0,58) \$	– \$	– \$
<b>Total des distributions aux porteurs de parts</b>	– \$	– \$	– \$	(0,58) \$	– \$	– \$
<b>Actif net à la clôture de la période</b>	34,54 \$	26,62 \$	27,95 \$	23,87 \$	29,25 \$	26,73 \$
<b>Ratios et données supplémentaires (note 2)</b>						
Total de la valeur liquidative (en milliers)	1 486 \$	2 830 \$	5 703 \$	8 439 \$	13 156 \$	14 517 \$
Nombre de parts en circulation (en milliers)	43	106	204	354	450	543
Ratio des frais de gestion (note 3) ~	2,21 %	2,21 %	2,22 %	2,21 %	2,22 %	2,25 %
Ratio des frais de gestion avant les renoncations et les prises en charge-	2,21 %	2,21 %	2,22 %	2,21 %	2,22 %	2,25 %
Valeur liquidative par part	34,54 \$	26,62 \$	27,95 \$	23,87 \$	29,25 \$	26,73 \$

~Annualisé

## Notes

- Le calcul de l'actif net par part est décrit ci-après.
  - Les informations financières pour les exercices 2016 à 2020 proviennent des états financiers annuels audités du Fonds.
  - L'actif net par part d'une série donnée est établi d'après le nombre de parts de cette série en circulation à la date indiquée. L'augmentation (la diminution) provenant de l'exploitation par part d'une série donnée est calculée en fonction du nombre moyen pondéré de parts de cette série en circulation au cours de la période. Par conséquent, l'actif net à l'ouverture de l'exercice, majoré de l'augmentation (la diminution) provenant de l'exploitation, ne correspondra pas à l'actif net à la clôture de la période.
  - Les distributions par part d'une série 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 2021, du 31 décembre 2020, du 31 décembre 2019, du 31 décembre 2018, du 31 décembre 2017 et du 31 décembre 2016.
- 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.

## Faits saillants financiers (suite)

	Série F					
	30 juin 2021	31 déc. 2020	31 déc. 2019	31 déc. 2018	31 déc. 2017	31 déc. 2016
<b>Actif net par part du Fonds (note 1)</b>						
<b>Actif net à l'ouverture de la période</b>	26,81 \$	27,97 \$	24,16 \$	30,34 \$	27,39 \$	21,92 \$
<b>Augmentation (diminution) provenant de l'exploitation</b>						
Total des produits	0,26 \$	0,52 \$	0,57 \$	0,62 \$	0,49 \$	0,41 \$
Total des charges	(0,16)	(0,26)	(0,30)	(0,33)	(0,31)	(0,27)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	0,96	(0,09)	2,54	1,87	0,87	0,42
Profits latents (pertes latentes) pour la période	7,15	(1,65)	3,21	(6,86)	1,90	5,20
<b>Augmentation (diminution) totale provenant de l'exploitation</b>	8,21 \$	(1,48) \$	6,02 \$	(4,70) \$	2,95 \$	5,76 \$
<b>Distributions aux porteurs de parts</b>						
Provenant des dividendes	– \$	(0,17) \$	(0,09) \$	(0,10) \$	– \$	– \$
Provenant des gains en capital	–	–	(2,18)	(1,40)	(0,01)	–
<b>Total des distributions aux porteurs de parts</b>	– \$	(0,17) \$	(2,27) \$	(1,50) \$	(0,01) \$	– \$
<b>Actif net à la clôture de la période</b>	35,01 \$	26,81 \$	27,97 \$	24,16 \$	30,34 \$	27,39 \$
<b>Ratios et données supplémentaires (note 2)</b>						
Total de la valeur liquidative (en milliers)	773 897 \$	574 271 \$	658 915 \$	534 733 \$	560 409 \$	323 648 \$
Nombre de parts en circulation (en milliers)	22 105	21 423	23 557	22 128	18 473	11 817
Ratio des frais de gestion (note 3)-	0,98 %	0,98 %	0,98 %	0,99 %	0,98 %	1,00 %
Ratio des frais de gestion avant les renoncations et les prises en charge-	0,98 %	0,98 %	0,98 %	0,99 %	0,98 %	1,00 %
Valeur liquidative par part	35,01 \$	26,81 \$	27,97 \$	24,16 \$	30,34 \$	27,39 \$

~Annualisé

## Notes

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

- Les informations financières pour les exercices 2016 à 2020 proviennent des états financiers annuels audités du Fonds.
  - L'actif net par part d'une série donnée est établi d'après le nombre de parts de cette série en circulation à la date indiquée. L'augmentation (la diminution) provenant de l'exploitation par part d'une série donnée est calculée en fonction du nombre moyen pondéré de parts de cette série en circulation au cours de la période. Par conséquent, l'actif net à l'ouverture de l'exercice, majoré de l'augmentation (la diminution) provenant de l'exploitation, ne correspondra pas à l'actif net à la clôture de la période.
  - Les distributions par part d'une série 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 2021, du 31 décembre 2020, du 31 décembre 2019, du 31 décembre 2018, du 31 décembre 2017 et du 31 décembre 2016.
  - 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.

## Faits saillants financiers (suite)

	Série F(N)					
	30 juin 2021	31 déc. 2020	31 déc. 2019	31 déc. 2018	31 déc. 2017	31 déc. 2016
<b>Actif net par part du Fonds (note 1)</b>						
<b>Actif net à l'ouverture de la période</b>	26,87 \$	28,05 \$	24,24 \$	30,43 \$	27,48 \$	21,98 \$
<b>Augmentation (diminution) provenant de l'exploitation</b>						
Total des produits	0,26 \$	0,52 \$	0,58 \$	0,62 \$	0,49 \$	0,41 \$
Total des charges	(0,15)	(0,24)	(0,28)	(0,31)	(0,29)	(0,25)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	0,96	(0,07)	2,55	1,87	0,85	0,43
Profits latents (pertes latentes) pour la période	7,16	(1,31)	3,31	(6,88)	2,04	5,31
<b>Augmentation (diminution) totale provenant de l'exploitation</b>	8,23 \$	(1,10)\$	6,16 \$	(4,70)\$	3,09 \$	5,90 \$
<b>Distributions aux porteurs de parts</b>						
Provenant des dividendes	– \$	(0,20) \$	(0,11)\$	(0,12)\$	– \$	– \$
Provenant des gains en capital	–	–	(2,19)	(1,41)	(0,04)	–
<b>Total des distributions aux porteurs de parts</b>	– \$	(0,20)\$	(2,30)\$	(1,53)\$	(0,04)\$	– \$
<b>Actif net à la clôture de la période</b>	35,11 \$	26,87 \$	28,05 \$	24,24 \$	30,43 \$	27,48 \$
<b>Ratios et données supplémentaires (note 2)</b>						
Total de la valeur liquidative (en milliers)	279 745 \$	209 603 \$	228 262 \$	187 750 \$	189 339 \$	103 211 \$
Nombre de parts en circulation (en milliers)	7 968	7 799	8 136	7 746	6 222	3 756
Ratio des frais de gestion (note 3)-	0,90 %	0,90 %	0,91 %	0,92 %	0,91 %	0,92 %
Ratio des frais de gestion avant les renoncations et les prises en charge-	0,90 %	0,90 %	0,91 %	0,92 %	0,91 %	0,92 %
Valeur liquidative par part	35,11 \$	26,87 \$	28,05 \$	24,24 \$	30,43 \$	27,48 \$

~Annualisé

## Notes

- Le calcul de l'actif net par part est décrit ci-après.
  - Les informations financières pour les exercices 2016 à 2020 proviennent des états financiers annuels audités du Fonds.
  - L'actif net par part d'une série donnée est établi d'après le nombre de parts de cette série en circulation à la date indiquée. L'augmentation (la diminution) provenant de l'exploitation par part d'une série donnée est calculée en fonction du nombre moyen pondéré de parts de cette série en circulation au cours de la période. Par conséquent, l'actif net à l'ouverture de l'exercice, majoré de l'augmentation (la diminution) provenant de l'exploitation, ne correspondra pas à l'actif net à la clôture de la période.
  - Les distributions par part d'une série 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 2021, du 31 décembre 2020, du 31 décembre 2019, du 31 décembre 2018, du 31 décembre 2017 et du 31 décembre 2016.
- 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.

## Faits saillants financiers (suite)

	Série I					
	30 juin 2021	31 déc. 2020	31 déc. 2019	31 déc. 2018	31 déc. 2017	31 déc. 2016
<b>Actif net par part du Fonds (note 1)</b>						
<b>Actif net à l'ouverture de la période</b>	28,44 \$	29,67 \$	25,64 \$	32,21 \$	29,02 \$	23,00 \$
<b>Augmentation (diminution) provenant de l'exploitation</b>						
Total des produits	0,27 \$	0,55 \$	0,61 \$	0,66 \$	0,52 \$	0,44 \$
Total des charges	(0,01)	(0,03)	(0,03)	(0,04)	(0,03)	(0,03)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	1,02	(0,13)	2,77	1,98	0,94	0,44
Profits latents (pertes latentes) pour la période	7,58	(0,78)	3,35	(7,55)	2,03	5,43
<b>Augmentation (diminution) totale provenant de l'exploitation</b>	8,86 \$	(0,39) \$	6,70 \$	(4,95) \$	3,46 \$	6,28 \$
<b>Distributions aux porteurs de parts</b>						
Provenant des dividendes	– \$	(0,45) \$	(0,40) \$	(0,41) \$	– \$	– \$
Provenant des gains en capital	–	–	(2,33)	(1,48)	(0,26)	–
<b>Total des distributions aux porteurs de parts</b>	– \$	(0,45) \$	(2,73) \$	(1,89) \$	(0,26) \$	– \$
<b>Actif net à la clôture de la période</b>	37,32 \$	28,44 \$	29,67 \$	25,64 \$	32,21 \$	29,02 \$
<b>Ratios et données supplémentaires (note 2)</b>						
Total de la valeur liquidative (en milliers)	306 282 \$	225 641 \$	222 321 \$	149 821 \$	148 777 \$	108 578 \$
Nombre de parts en circulation (en milliers)	8 206	7 933	7 494	5 844	4 619	3 742
Ratio des frais de gestion (note 3) ~	– %	– %	– %	– %	– %	– %
Ratio des frais de gestion avant les renoncations et les prises en charge~	– %	– %	– %	– %	– %	– %
Valeur liquidative par part	37,32 \$	28,44 \$	29,67 \$	25,64 \$	32,21 \$	29,02 \$

~Annualisé

## Notes

- Le calcul de l'actif net par part est décrit ci-après.
  - Les informations financières pour les exercices 2016 à 2020 proviennent des états financiers annuels audités du Fonds.
  - L'actif net par part d'une série donnée est établi d'après le nombre de parts de cette série en circulation à la date indiquée. L'augmentation (la diminution) provenant de l'exploitation par part d'une série donnée est calculée en fonction du nombre moyen pondéré de parts de cette série en circulation au cours de la période. Par conséquent, l'actif net à l'ouverture de l'exercice, majoré de l'augmentation (la diminution) provenant de l'exploitation, ne correspondra pas à l'actif net à la clôture de la période.
  - Les distributions par part d'une série 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 2021, du 31 décembre 2020, du 31 décembre 2019, du 31 décembre 2018, du 31 décembre 2017 et du 31 décembre 2016.
- 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.

## Faits saillants financiers (suite)

	Série I8					
	30 juin 2021	31 déc. 2020	31 déc. 2019	31 déc. 2018	31 déc. 2017	31 déc. 2016
<b>Actif net par part du Fonds (note 1)</b>						
<b>Actif net à l'ouverture de la période</b>	30,00 \$	– \$	– \$	– \$	– \$	– \$
<b>Augmentation (diminution) provenant de l'exploitation</b>						
Total des produits	0,06 \$	– \$	– \$	– \$	– \$	– \$
Total des charges	–	–	–	–	–	–
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	0,10	–	–	–	–	–
Profits latents (pertes latentes) pour la période	1,17	–	–	–	–	–
<b>Augmentation (diminution) totale provenant de l'exploitation</b>	1,33 \$	– \$	– \$	– \$	– \$	– \$
<b>Distributions aux porteurs de parts</b>						
<b>Total des distributions aux porteurs de parts</b>	– \$	– \$	– \$	– \$	– \$	– \$
<b>Actif net à la clôture de la période</b>	31,28 \$	– \$	– \$	– \$	– \$	– \$
<b>Ratios et données supplémentaires (note 2)</b>						
Total de la valeur liquidative (en milliers)	104 \$	– \$	– \$	– \$	– \$	– \$
Nombre de parts en circulation (en milliers)	3	–	–	–	–	–
Ratio des frais de gestion (note 3) ~	– %	– %	– %	– %	– %	– %
Ratio des frais de gestion avant les renoncations et les prises en charge-	– %	– %	– %	– %	– %	– %
Valeur liquidative par part	31,28 \$	– \$	– \$	– \$	– \$	– \$

~Annualisé

## Notes

- Le calcul de l'actif net par part est décrit ci-après.
  - Les informations financières pour les exercices 2016 à 2020 proviennent des états financiers annuels audités du Fonds.
  - L'actif net par part d'une série donnée est établi d'après le nombre de parts de cette série en circulation à la date indiquée. L'augmentation (la diminution) provenant de l'exploitation par part d'une série donnée est calculée en fonction du nombre moyen pondéré de parts de cette série en circulation au cours de la période. Par conséquent, l'actif net à l'ouverture de l'exercice, majoré de l'augmentation (la diminution) provenant de l'exploitation, ne correspondra pas à l'actif net à la clôture de la période.
  - Les distributions par part d'une série 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 2021, du 31 décembre 2020, du 31 décembre 2019, du 31 décembre 2018, du 31 décembre 2017 et du 31 décembre 2016.
- 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.

## Faits saillants financiers (suite)

## Ratios du Fonds

Série A, série A(N), série B, série B(N),  
série F, série F(N), série I et série I8

	30 juin 2021	31 déc. 2020	31 déc. 2019	31 déc. 2018	31 déc. 2017	31 déc. 2016
Ratio des frais d'opérations (note 4)-	0,07 %	0,09 %	0,06 %	0,11 %	0,06 %	0,08 %
Taux de rotation du portefeuille (note 5)	16,16 %	36,22 %	28,60 %	32,42 %	11,30 %	15,05 %

~Annualisé

## Notes

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



## Frais de gestion

En contrepartie des services rendus, EdgePoint, gestionnaire du Fonds, reçoit une rémunération mensuelle calculée en fonction de la valeur liquidative moyenne quotidienne des parts de la série A, de la série B, de la série F, de la série A(N), de la série B(N) et de la série F(N). Les frais de gestion liés aux parts de la série I et série I8 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 2021 :

	Frais pris en charge	Frais de placement	Frais de gestion du conseiller et autres frais*
Série A	0 %	55 %	45 %
Série B	0 %	25 %	75 %
Série F	0 %	0 %	100 %
Série I et série I8	s. o.	s. o.	s. o.
Série A(N)	0 %	55 %	45 %
Série B(N)	0 %	25 %	75 %
Série F(N)	0 %	0 %	100 %

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

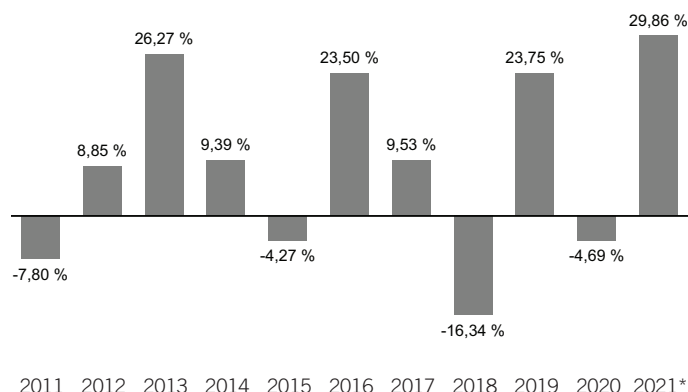
## Rendement passé

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

### Rendements annuels

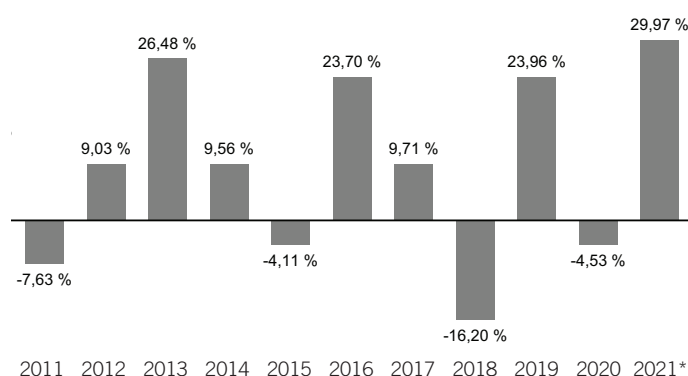
Les graphiques ci-après présentent le rendement pour chacune des périodes indiquées et l'évolution du rendement obtenu par le Fonds d'une période à l'autre. Ils indiquent, sous forme de pourcentage, quelle aurait été la variation à la hausse ou à la baisse, au dernier jour de la période, d'un placement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

### Série A



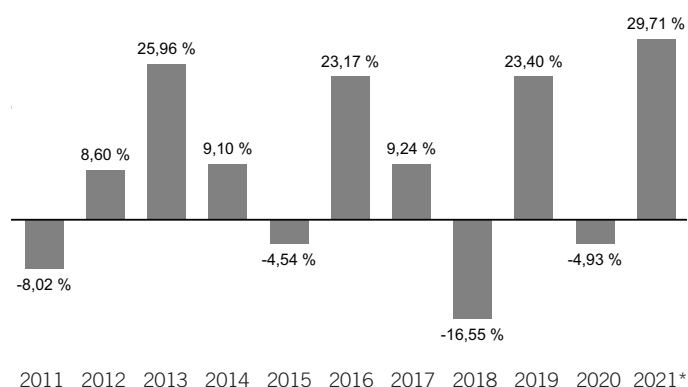
\* Semestre clos le 30 juin 2021.

### Série A(N)

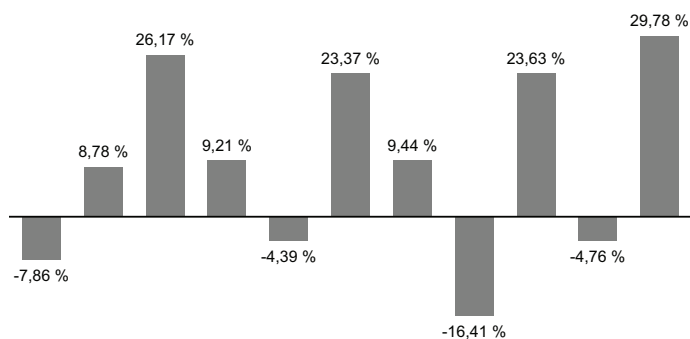


\* Semestre clos le 30 juin 2021.

### Série B

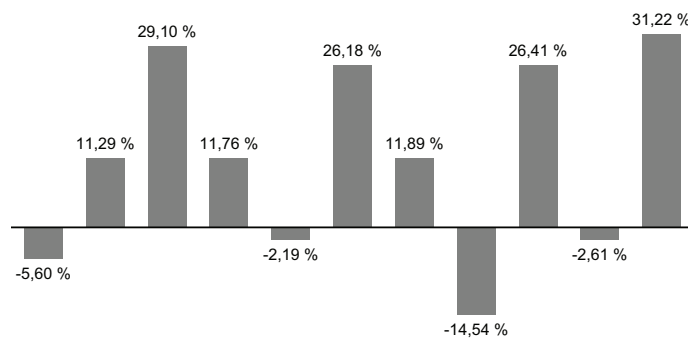


\* Semestre clos le 30 juin 2021.

**Série B(N)**


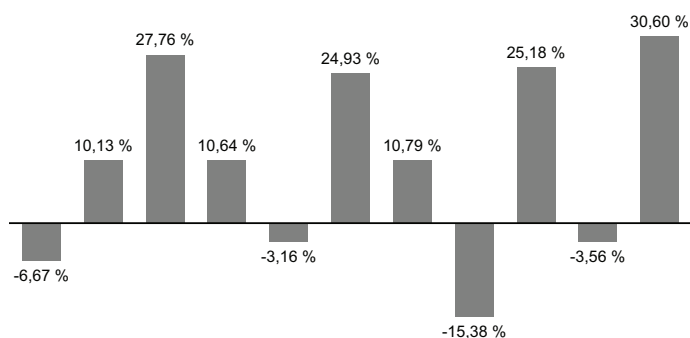
2011 2012 2013 2014 2015 2016 2017 2018 2019 2020 2021\*

\* Semestre clos le 30 juin 2021.

**Série I**


2011 2012 2013 2014 2015 2016 2017 2018 2019 2020 2021\*

\* Semestre clos le 30 juin 2021.

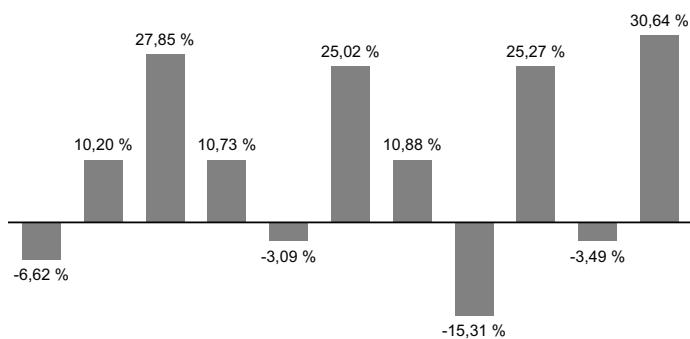
**Série F**


2011 2012 2013 2014 2015 2016 2017 2018 2019 2020 2021\*

\* Semestre clos le 30 juin 2021.

**Indice de référence**

Le Fonds utilise l'indice composé S&P/TSX comme indice de référence pour les comparaisons de rendement à long terme. L'indice composé S&P/TSX est un indice pondéré en fonction de la capitalisation boursière des plus grandes sociétés cotées à la Bourse de Toronto comportant le plus grand nombre d'actionnaires. Bien que le Fonds utilise cet indice comme indice de référence pour les comparaisons de rendement à long terme, il n'est pas géré en fonction de sa composition. Des différences, notamment en ce qui a trait aux titres en portefeuille et à la répartition géographique et entre les secteurs, influent sur le caractère comparable. Ainsi le Fonds peut connaître des périodes où son rendement diffèrera de manière significative de celui de l'indice. Se reporter à la rubrique « Résultats d'exploitation » du présent rapport pour une analyse des derniers rendements.

**Série F(N)**


2011 2012 2013 2014 2015 2016 2017 2018 2019 2020 2021\*

\* Semestre clos le 30 juin 2021.

**Aperçu du portefeuille**
*Au 30 juin 2021*
**Les 25 positions principales**

Titres	Pourcentage du portefeuille
1 AutoCanada Inc.	5,91 %
2 Onex Corp.	5,60 %
3 Redevances aurifères Osisko Ltée	5,38 %
4 Gestion de parcs de véhicules Element	5,29 %
5 Fairfax Financial Holdings Ltd.	4,47 %
6 PrairieSky Royalty Ltd.	4,28 %
7 Restaurant Brands International Inc.	4,26 %
8 Brookfield Asset Management Inc., catégorie A	4,13 %
9 Constellation Software Inc.	3,57 %
10 ATS Automation Tooling Systems Inc.	3,45 %
11 La Banque Toronto-Dominion	3,39 %
12 Uni-Sélect Inc.	2,95 %
13 Tourmaline Oil Corp.	2,90 %
14 Altius Minerals Corp.	2,60 %
15 TransAlta Corp.	2,40 %
16 Advantage Energy Ltd.	2,39 %
17 CES Energy Solutions Corp.	2,26 %
18 Badger Infrastructure Solutions Ltd.	2,04 %
19 Les Vêtements de Sport Gildan	1,93 %
20 Guardian Capital Group Ltd.	1,79 %
21 Artis Real Estate Investment Trust	1,77 %
22 Mainstreet Equity Corp.	1,58 %
23 Boardwalk Real Estate Investment Trust	1,51 %
24 Dream Unlimited Corp., cat. A, à droit de vote subalterne	1,49 %
25 MDA Ltd.	1,46 %
<b>Total</b>	<b>78,80 %</b>

**Pondération sectorielle**

Secteurs	Pourcentage du portefeuille
Services financiers diversifiés	20,45 %
Produits de consommation discrétionnaire	15,94 %
Énergie	15,29 %
Matières	9,07 %
Produits industriels	8,81 %
Immobilier	6,35 %
Technologies de l'information	5,61 %
Assurances	5,13 %
Soins de santé	3,44 %
Banques	3,39 %
Trésorerie et autres actifs nets	3,07 %
Services publics	2,64 %
Obligations de sociétés	0,81 %
<b>Total</b>	<b>100,00 %</b>

**Valeur liquidative totale**

2,3 milliards 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](http://www.edgepointwealth.com/fr).

---

**Gestion de patrimoine EdgePoint inc.**

150, rue Bloor ouest, bureau 500

Toronto (Ontario) M5S 2X9

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

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

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

---