



E D G E P O I N T

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

Rapport annuel de la direction sur le rendement du Fonds
Pour l'exercice clos le 31 décembre 2021

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

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

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

Objectifs et stratégies de placement

Le Fonds a pour objectif de fournir une combinaison de plus-value du capital à long terme et de revenu en investissant principalement dans des titres de participation de sociétés mondiales et des titres à revenu fixe. Nous (l'équipe de gestion du portefeuille) investissons dans des sociétés ayant des positions concurrentielles solides et des barrières à l'entrée défendables, qui offrent des perspectives de croissance à long terme solides et qui sont gérées par des équipes de direction compétentes. Nous tentons d'acquérir des participations dans ces entreprises à des prix inférieurs à notre évaluation de leur vraie valeur.

Nous sommes un investisseur à long terme dont l'horizon temporel de placement est supérieur à cinq ans. Nous croyons que la meilleure façon d'acheter une participation dans une entreprise à un prix intéressant est d'avoir une idée qui n'est pas partagée par d'autres, ce que nous appelons une « intuition exclusive ».

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

Notre méthode est plus complexe qu'il n'y paraît. Nous achetons de bons titres sous-évalués et les détenons jusqu'à ce que le marché reconnaisse pleinement leur potentiel. Pour suivre cette méthode, il faut pouvoir penser de façon indépendante et s'engager à effectuer les recherches approfondies qui sont nécessaires pour découvrir des occasions que le marché n'apprécie pas vraiment.

Risque

Nous sommes d'avis que la meilleure façon de gérer les risques consiste à effectuer une étude approfondie de chacune des occasions de placement afin de connaître les risques pesant sur l'entreprise visée. Nous pondérons alors le potentiel de rendement en fonction de ces risques. Nous adoptons une approche basée sur le bon sens en gestion des risques, qui consiste à évaluer le montant qui peut être perdu et la probabilité de le perdre. Quoique cette approche puisse sembler bien simpliste, elle apporte des clarifications essentielles sur les risques de placement véritables.

Au cours de l'exercice, aucun changement important n'a influé sur le degré général du risque auquel le Fonds est exposé.

Tel qu'il est mentionné dans le prospectus, le Fonds convient aux épargnants dont l'horizon temporel de placement est d'au moins cinq ans et qui sont prêts à accepter un degré de risque allant de faible à modéré sur leurs placements.

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

Risque lié à la concentration

Le risque lié à la concentration peut survenir lorsque le nombre de positions est restreint, ce qui peut réduire la diversification et la liquidité du Fonds. Nous appuyons notre démarche de placement sur nos convictions, ce qui a pour effet de concentrer le Fonds sur nos meilleures idées. Grâce à cette concentration, les positions individuelles peuvent influencer sensiblement sur le rendement et nous acquérons une connaissance plus approfondie de chaque émetteur dont les titres composent le portefeuille du Fonds, facteur important de réduction du risque potentiel de tout placement.

Au 31 décembre 2021, la concentration globale du Portefeuille mondial de fonds de revenu et de croissance EdgePoint avait légèrement changé. Les titres de participation détenus ont augmenté, passant de 47 à la clôture de 2020 à 52 à la clôture de 2021, alors que le nombre de titres à revenu fixe a légèrement augmenté, passant de 81 à la clôture de 2020 à 82 à la clôture de 2021.

Risque de change

La valeur du Fonds est établie en dollars canadiens, mais celui-ci investit dans des titres de sociétés étrangères libellés en monnaie étrangère. Pour réduire l'effet des fluctuations de change à court terme, nous couvrons généralement l'intégralité de l'exposition au risque de change lié aux titres à revenu fixe. En outre, nous pouvons couvrir une partie ou la totalité de notre exposition au risque de change lié aux titres de participation selon notre appréciation de la valeur relative d'une monnaie et des risques qu'elle fait courir.

Le plus grand risque de change du Fonds au 31 décembre 2021 se rapportait au dollar américain. L'exposition brute du Fonds, exprimée en pourcentage du total de son actif net, s'établissait à environ 46 %, en baisse par rapport à 52 % à la clôture de 2020. L'exposition du Fonds au dollar américain était couverte dans une proportion d'environ 22 % à la clôture de 2021, soit la même proportion qu'à la clôture de 2020. Nous croyons qu'à long terme, la parité de pouvoir d'achat se maintient et nous l'utilisons en tant que baromètre des valeurs relatives des monnaies. Au fur et à mesure que s'appréciait le dollar canadien au cours de l'exercice, nous avons réduit le risque couvert.

L'exposition brute du Fonds au yen japonais d'environ 7 % au 31 décembre 2021, en baisse par rapport à 14 % à la clôture de 2020, n'était pas couverte.

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

Risque de crédit

Le Fonds peut investir dans des obligations de sociétés, dont le risque est généralement plus élevé que celui lié aux obligations d'État. En 2021, le Fonds a continué d'investir la totalité de ses placements en titres à revenu fixe dans des obligations de sociétés, puisque nous croyons qu'elles représentaient une valeur supérieure pour le Fonds au cours de l'exercice.

Risque de taux d'intérêt

Les variations des taux d'intérêt se répercutent sur la composante des titres à revenu fixe du Fonds. La sensibilité d'un portefeuille d'obligations aux mouvements de taux d'intérêt peut être quantifiée en fonction de la durée modifiée. Plus le nombre est élevé, plus la sensibilité du Fonds aux variations des taux d'intérêt s'accroît. Au 31 décembre 2021, la durée de la composante des titres à revenu fixe du Fonds s'établissait à environ 2,1, inchangée par rapport à la clôture de 2020. En comparaison, la durée de l'indice ICE BofA du marché canadien global s'établissait à 8,4 à la clôture de 2021.

Résultats d'exploitation

Rendement des placements

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2021, le rendement des parts de série A du Portefeuille mondial de fonds de revenu et de croissance EdgePoint a progressé de 13,6 %, comparativement à une hausse de 10,9 % (en dollars canadiens) pour son indice de référence, composé à 60 % de l'indice mondial MSCI et à 40 % de l'indice ICE BofA du marché canadien global. La gestion du Fonds est indépendante des indices que nous utilisons pour établir des comparaisons de rendement à long terme. Des différences, notamment sur les plans des titres détenus, de la répartition géographique et sectorielle et de la pondération relative entre les placements en titres de participation et en titres à revenu fixe, pourraient se répercuter sur le caractère comparable et faire en sorte que notre rendement diffère de façon marquée de l'indice au cours de certaines périodes.

La performance du portefeuille supérieure à celle de l'indice de référence en 2021 est surtout attribuable à la sélection de titres dans les secteurs des services financiers et des matières. De plus, les titres à revenu fixe du portefeuille ont enregistré de meilleurs rendements que ceux de l'indice ICE BofA du marché canadien global et ont contribué au rendement.

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

L'indice de référence mixte permet d'établir une comparaison plus appropriée en fonction de la stratégie de placement et de la composition de l'actif du Fonds. L'indice mondial MSCI, indice de référence général pour les actions mondiales, a procuré un rendement de 20,8 % (en dollars canadiens). L'indice ICE BofA du marché canadien global, indice de référence général pour les titres à revenu fixe canadiens, a procuré un rendement de -2,7 %.

En ce qui concerne la composante de titres de participation du Fonds, l'analyse sectorielle montre que les titres qui ont le plus contribué au rendement global de ce dernier sont ceux des secteurs des services financiers et des produits industriels, tandis que ceux du secteur des soins de santé ont légèrement nu au rendement au cours de la période.

Positions fortement inductrices de valeur :

- Affiliated Managers Group, Inc.
- The Middleby Corp.
- Berry Global Group Inc.
- International Flavors & Fragrances, Inc.
- Bank of America Corp.

Collectivement, ces sociétés ont contribué à hauteur d'environ 5,8 % au rendement global au cours des 12 derniers mois.

Positions fortement réductrices de valeur :

- Koninklijke Philips NV
- Alibaba Group Holdings Ltd.

Ces sociétés ont réduit d'environ 1,1 % le rendement global au cours des 12 derniers mois.

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

Le taux de rotation du portefeuille a diminué, passant de 50,1 % en 2020 à 46,3 % en 2021.

Titres de sociétés acquis

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

- Anthem, Inc. – Fournisseur d'assurance de soins de santé aux États-Unis.
- Willis Towers Watson PLC – Multinationale anglo-américaine de gestion des risques, de courtage d'assurance et de conseils.
- Dollar Tree Inc. – Chaîne américaine de grande distribution à prix faibles et multiples.
- SAP SE – Multinationale de logiciels de gestion des activités et des relations clients destinés aux entreprises.

Titres de sociétés vendus

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

Au cours de l'exercice, les titres des sociétés suivantes ont été vendus :

- CSX Corp.
- Bank of America Corp.
- Shionogi & Co, Ltd.
- Compagnie Financière Richemont SA

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 de certains cours. Le changement le plus important concerne une diminution de 7,7 % des placements du Fonds dans le secteur des produits industriels, en raison essentiellement de la vente des titres de CSX Corp. et de la réduction de la position dans Flowserve Corp. Les placements du Fonds dans le secteur des produits de consommation discrétionnaire ont augmenté de 4,2 %, principalement par suite de l'achat de positions dans Dollar Tree Inc. et Ross Stores, Inc.

Composition de l'actif

Au 31 décembre 2021, les titres à revenu fixe et la trésorerie représentaient 36,1 % de l'actif du Fonds, le reste de l'actif étant investi dans des titres de participation, ce qui est essentiellement similaire à la proportion de 35,5 % à la clôture de 2020. La situation de trésorerie du Fonds s'élevait à 8,9 % à la clôture de 2021, comparativement à 8,6 % 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.

Volet des titres à revenu fixe

Le volet des titres à revenu fixe demeure entièrement composé de titres à revenu fixe de sociétés, car nous jugeons que leur ratio risque-rendement est plus intéressant que celui des titres de créance d'État.

Produits, frais et charges

Le ratio des frais de gestion (le « RFG ») de toutes les séries de parts du Fonds est demeuré relativement stable en raison de la croissance du Fonds et de l'accent constant mis sur la réduction des 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. Nous croyons avoir déjà réussi à offrir certains des fonds au plus faible coût du secteur et nous pensons pouvoir encore les réduire. Se reporter à la rubrique « Faits saillants financiers » pour de plus amples renseignements sur les RFG de toutes les séries de parts.

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

Activité des porteurs de parts

Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2021, l'actif net du Fonds attribuable aux porteurs de parts rachetables a augmenté pour clore à 8,8 milliards de dollars, contre 8,1 milliards de dollars au 31 décembre 2020. Une tranche de 1 127,8 millions de dollars de cette hausse est attribuable à un profit d'exploitation, contrebalancé par des sorties nettes du Fonds de 463,8 millions de dollars.

Événements récents

Malgré les inquiétudes suscitées par la COVID-19 et ses nouveaux variants, qui ont fait la une des journaux en 2021, de nombreux indices boursiers ont affiché des rendements totaux intéressants : 20,8 % pour l'indice mondial MSCI, 25,1 % pour l'indice composé S&P/TSX, 28,7 % pour l'indice S&P 500 et 22,2 % pour l'indice composé Nasdaq. Bien que les rendements pour l'année civile de ces principaux indices aient été réjouissants, en fin d'année, les investisseurs ont été confrontés à une hausse de l'inflation et des taux d'intérêt, ce qui a commencé à exercer une pression sur divers secteurs du marché. Compte tenu de l'incertitude qui règne sur le marché aujourd'hui, nous croyons qu'il est important d'avoir une stratégie d'investissement à laquelle vous pouvez faire confiance et qui vous guidera pendant les périodes d'incertitude. Nous pensons que le meilleur coussin de sécurité que l'on puisse se donner est d'acheter des participations dans des entreprises dont on n'a pas à financer la croissance future.

On nous demande souvent d'où proviennent nos idées, mais les bonnes idées peuvent venir de n'importe où. Dans certains cas, nous suivons une entreprise depuis des décennies. D'autres idées de placement nous viennent de la participation à un congrès, ou de la lecture d'un article de journal ou d'un blog consacré à l'investissement.

Cette réponse ne convaincra probablement pas la plupart des investisseurs potentiels qui entendent habituellement parler de filtres de recherche d'actions. Un filtre quantitatif de recherche d'actions peut être un outil efficace pour faire un tri parmi les milliers d'entreprises qui composent un univers de placement et le rendre plus facile à gérer. L'investisseur axé sur la « valeur fondamentale » pourra ainsi effectuer un tri en recherchant de faibles multiples de la valeur comptable ou des flux de trésorerie disponibles, tandis que l'investisseur recherchant la qualité passera au crible les entreprises ayant un rendement du capital élevé et des marges stables et que l'investisseur axé sur la croissance portera son choix sur des entreprises dont la croissance des revenus est supérieure à la moyenne. Cela en étonnera peut-être certains, mais nous n'avons jamais trouvé d'idées de placement grâce à un tel outil.

Pourquoi? Parce que nous cherchons à éviter de payer pour la croissance et que la seule façon d'y parvenir est d'avoir une vision de l'entreprise différente de celle des autres investisseurs. Cela signifie souvent trouver des entreprises dont l'avenir sera différent de leur passé, tandis que les filtres de recherche d'actions partent de la prémisse que le passé est souvent garant de l'avenir.

Quiconque connaît EdgePoint sait ce que nous recherchons dans une entreprise : des avantages concurrentiels décisifs, des barrières à l'entrée, des perspectives de croissance à long terme ainsi qu'une équipe de direction compétente. Cela ne suffit pas, cependant. Pour se procurer de la croissance gratuitement, il faut avoir une idée sur une entreprise qui n'est pas encore largement partagée.

Au fil des ans, nous avons conçu un ensemble de modèles non conformistes susceptibles de nous orienter vers d'excellentes sociétés qui ont été sous-évaluées. Les investisseurs cherchent à éviter l'incertitude : ils n'aiment pas attendre pour obtenir des résultats, ils sont conformistes et ils préfèrent investir dans des entreprises qui ont déjà fait leurs preuves plutôt que dans des entreprises qui sont sur la voie de l'amélioration.

Déceler ces tendances n'est pas toujours facile, mais cela signifie habituellement que les autres ne les ont pas vues. En appliquant continuellement notre stratégie de placement, nous pensons pouvoir continuer à acheter des titres d'entreprises à des prix inférieurs à leur valeur afin d'aider les investisseurs à atteindre leur objectif.

Depuis 30 ans, les taux d'intérêt ne font que baisser, le rendement des obligations à 10 ans du gouvernement du Canada étant passé de 10,3 % le 31 décembre 1990 à 1,4 % le 31 décembre 2021. Ce contexte a fortement soutenu les rendements, mais les taux offerts aujourd'hui ne mentent pas : les perspectives de rendement sont lamentables. Par ailleurs, les risques pour les portefeuilles à revenu fixe sont de plus en plus nombreux. Les prix des obligations mesurés selon leur durée n'ont jamais été aussi sensibles à une hausse des taux d'intérêt. Le fonds moyen d'obligations canadiennes à revenu fixe a aujourd'hui une durée de 8,1 ans, ce qui expose les investisseurs à un risque important lié aux taux d'intérêts. En 2021, le taux des obligations à 10 ans du gouvernement du Canada a augmenté de 0,75 %. Cette infime hausse des taux d'intérêt s'est traduite par la pire performance du marché obligataire depuis 1994.

Les titres à revenu fixe de nos portefeuilles équilibrés demeurent attrayants sur le plan du rapport risque-rendement. Nous continuons de maintenir une durée d'environ 2,1 ans, bien différente de la moyenne des fonds canadiens d'obligations à revenu fixe. Chez EdgePoint, nous continuons à chercher à réduire au minimum les conséquences douloureuses d'une hausse des taux d'intérêt et de l'inflation en n'achetant que des obligations à court terme et en nous concentrant sur la recherche de titres sous-évalués sur les marchés des obligations de sociétés.

Pandémie de COVID-19

Pour une deuxième année depuis le début de la pandémie de COVID-19, l'incertitude et la volatilité liées à la pandémie demeurent une constante sur le marché. Comme au cours des périodes passées de volatilité et d'incertitude, l'équipe a continué d'éviter de prendre des décisions émotives et s'en est tenue à sa méthode de placement. Notre équipe de placement s'est montrée très dynamique, profitant d'occasions intéressantes dans un contexte d'extrême volatilité des marchés. Elle a gardé le cap sur le long terme en recherchant des entreprises pouvant prospérer au-delà de la conjoncture difficile actuelle, mais n'étant pas jugées intéressantes par le marché, ce qui se reflétait dans leur cours. Bien qu'à court terme, l'effet futur de la pandémie sur les entreprises soit encore incertain, nous croyons que le Fonds est aujourd'hui en bonne posture pour offrir un rendement à long terme satisfaisant.

Comme ceux qui investissent dans le Fonds pensent comme nous et comprennent notre méthode, les activités du Fonds n'ont été touchées par aucun problème de liquidité, et ce, même pendant les périodes de très forte volatilité.

La pandémie de COVID-19 n'a eu aucune incidence sur nos activités de communication de l'information financière, ni sur les jugements et l'incertitude de mesure associés au Fonds.

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 à ce 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. Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2021, le Fonds a lancé quatre nouvelles séries : la série AT4, la série A(N)T4, la série FT4 et la série F(N)T4.

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 l'exercice clos le 31 décembre 2021 et les exercices clos les 31 décembre 2020, 2019, 2018 et 2017. Ces renseignements proviennent des états financiers du Fonds.

	31 déc. 2021	31 déc. 2020	Série A 31 déc. 2019	31 déc. 2018	31 déc. 2017
Actif net par part du Fonds (note 1)					
Actif net à l'ouverture de l'exercice	23,43 \$	23,46 \$	22,15 \$	23,36 \$	22,21 \$
Augmentation (diminution) provenant de l'exploitation					
Total des produits	0,53 \$	0,53 \$	0,68 \$	0,57 \$	0,51 \$
Total des charges	(0,55)	(0,47)	(0,53)	(0,51)	(0,51)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour l'exercice	1,99	(0,61)	0,86	1,32	2,04
Profits latents (pertes latentes) pour l'exercice	1,25	0,08	1,04	(2,13)	0,65
Augmentation (diminution) totale provenant de l'exploitation	3,22 \$	(0,47) \$	2,07 \$	(0,75) \$	2,69 \$
Distributions aux porteurs de parts					
Provenant des produits (compte non tenu des dividendes)	(0,00) \$	(0,05) \$	(0,16) \$	(0,05) \$	(0,03) \$
Provenant des dividendes	(0,00)	(0,02)	—	(0,01)	—
Provenant des gains en capital	(0,71)	—	(0,68)	(0,88)	(1,53)
Total des distributions aux porteurs de parts	(0,71) \$	(0,07) \$	(0,84) \$	(0,94) \$	(1,56) \$
Actif net à la clôture de l'exercice	25,91 \$	23,43 \$	23,28 \$	22,15 \$	23,36 \$
Ratios et données supplémentaires (note 2)					
Total de la valeur liquidative (en milliers)	3 116 895 \$	2 954 536 \$	3 766 519 \$	3 127 130 \$	1 970 217 \$
Nombre de parts en circulation (en milliers)	120 297	126 097	160 548	141 196	84 341
Ratio des frais de gestion (note 3)	1,99 %	1,99 %	2,00 %	2,01 %	2,00 %
Ratio des frais de gestion avant les renoncations et les prises en charge	1,99 %	1,99 %	2,00 %	2,01 %	2,00 %
Valeur liquidative par part	25,91 \$	23,43 \$	23,46 \$	22,15 \$	23,36 \$

Notes

- Le calcul de l'actif net par part est décrit ci-après.
 - Les informations financières pour les exercices 2017 à 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 31 décembre 2021, du 31 décembre 2020, du 31 décembre 2019, du 31 décembre 2018 et du 31 décembre 2017.
- 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)

	31 déc. 2021	31 déc. 2020	Série A(N) 31 déc. 2019	31 déc. 2018	31 déc. 2017
Actif net par part du Fonds (note 1)					
Actif net à l'ouverture de l'exercice	23,48 \$	23,51 \$	22,19 \$	23,42 \$	22,27 \$
Augmentation (diminution) provenant de l'exploitation					
Total des produits	0,53 \$	0,53 \$	0,68 \$	0,57 \$	0,51 \$
Total des charges	(0,51)	(0,44)	(0,48)	(0,47)	(0,47)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour l'exercice	1,99	(0,60)	0,86	1,31	2,04
Profits latents (pertes latentes) pour l'exercice	1,25	0,05	1,04	(2,18)	0,64
Augmentation (diminution) totale provenant de l'exploitation	3,26 \$	(0,46) \$	2,10 \$	(0,77) \$	2,72 \$
Distributions aux porteurs de parts					
Provenant des produits (compte non tenu des dividendes)	(0,01) \$	(0,08) \$	(0,19) \$	(0,08) \$	(0,05) \$
Provenant des dividendes	(0,01)	(0,03)	—	(0,01)	—
Provenant des gains en capital	(0,75)	—	(0,69)	(0,89)	(1,55)
Total des distributions aux porteurs de parts	(0,77) \$	(0,11) \$	(0,88) \$	(0,98) \$	(1,60) \$
Actif net à la clôture de l'exercice	25,94 \$	23,48 \$	23,51 \$	22,19 \$	23,42 \$
Ratios et données supplémentaires (note 2)					
Total de la valeur liquidative (en milliers)	1 546 469 \$	1 448 170 \$	1 807 554 \$	1 499 935 \$	886 340 \$
Nombre de parts en circulation (en milliers)	59 624	61 684	76 882	67 581	37 853
Ratio des frais de gestion (note 3)	1,84 %	1,84 %	1,84 %	1,85 %	1,85 %
Ratio des frais de gestion avant les renoncations et les prises en charge	1,84 %	1,84 %	1,84 %	1,85 %	1,85 %
Valeur liquidative par part	25,94 \$	23,48 \$	23,51 \$	22,19 \$	23,42 \$

Notes

- Le calcul de l'actif net par part est décrit ci-après.
 - Les informations financières pour les exercices 2017 à 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 31 décembre 2021, du 31 décembre 2020, du 31 décembre 2019, du 31 décembre 2018 et du 31 décembre 2017.
- 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 AT4			
	31 déc. 2021	31 déc. 2020	31 déc. 2019	31 déc. 2018	31 déc. 2017
Actif net par part du Fonds (note 1)					
Actif net à l'ouverture de la période (note 4)	25,00 \$	–	–	–	–
Augmentation (diminution) provenant de l'exploitation					
Total des produits	0,11 \$	–	–	–	–
Total des charges	(0,10)	–	–	–	–
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	0,56	–	–	–	–
Profits latents (pertes latentes) pour la période	(0,17)	–	–	–	–
Augmentation (diminution) totale provenant de l'exploitation	0,40 \$	–	–	–	–
Distributions aux porteurs de parts					
Provenant des produits (compte non tenu des dividendes)	(0,01) \$	–	–	–	–
Provenant des dividendes	(0,01)	–	–	–	–
Provenant des gains en capital	(0,78)	–	–	–	–
Total des distributions aux porteurs de parts	(0,80) \$	–	–	–	–
Actif net à la clôture de la période	24,31 \$	–	–	–	–
Ratios et données supplémentaires (note 2)					
Total de la valeur liquidative (en milliers)	335 \$	–	–	–	–
Nombre de parts en circulation (en milliers)	14	–	–	–	–
Ratio des frais de gestion (note 3)	1,98 %	–	–	–	–
Ratio des frais de gestion avant les renoncations et les prises en charge	1,98 %	–	–	–	–
Valeur liquidative par part	24,31 \$	–	–	–	–

Notes

1. Le calcul de l'actif net par part est décrit ci-après.
 - a) Les informations financières pour les exercices 2017 à 2021 proviennent des états financiers annuels audités du Fonds.
 - b) L'actif net par part d'une série donnée est établi d'après le nombre de parts de cette série en circulation à la date indiquée. L'augmentation (la diminution) provenant de l'exploitation par part d'une série donnée est calculée en fonction du nombre moyen pondéré de parts de cette série en circulation au cours de l'exercice. Par conséquent, l'actif net à l'ouverture de l'exercice, majoré de l'augmentation (la diminution) provenant de l'exploitation, ne correspondra pas à l'actif net à la clôture de l'exercice.
 - c) Les distributions par part d'une série sont établies d'après le nombre de parts de cette série en circulation à la date de clôture des registres aux fins des distributions. Les distributions ont été versées en trésorerie ou réinvesties dans des parts supplémentaires, au gré des porteurs de parts.
2. Les informations financières présentées dans le tableau des ratios et des données supplémentaires ont été établies au moyen de la valeur liquidative calculée aux fins de l'établissement du prix des parts du Fonds et elles sont présentées en date du 31 décembre 2021, du 31 décembre 2020, du 31 décembre 2019, du 31 décembre 2018 et du 31 décembre 2017.
3. Le ratio des frais de gestion (le « RFG ») correspond au total des frais de gestion et des charges d'exploitation payés pour chacune des séries du Fonds, y compris les taxes applicables et les intérêts, exclusion faite des commissions et des autres coûts de transaction du portefeuille, exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne de chacune des séries du Fonds. Toute distribution de frais de gestion versée sur une série du Fonds qui réduit, dans les faits, les frais de gestion devant être payés par certains porteurs de parts, n'est pas déduite des charges prises en compte dans l'établissement du RFG global de la série. Le gestionnaire peut, à son gré, renoncer à des frais de gestion ou prendre en charge certains frais. EdgePoint peut en tout temps mettre fin à ces renoncations ou prises en charge. Les RFG du Fonds sont présentés, compte tenu et compte non tenu de la renonciation et des prises en charge.
4. La série a été créée le 2 novembre 2021.

Faits saillants financiers (suite)

	Série A(N)T4				
	31 déc. 2021	31 déc. 2020	31 déc. 2019	31 déc. 2018	31 déc. 2017
Actif net par part du Fonds (note 1)					
Actif net à l'ouverture de la période (note 4)	25,00 \$	–	–	–	–
Augmentation (diminution) provenant de l'exploitation					
Total des produits	0,10 \$	–	–	–	–
Total des charges	(0,09)	–	–	–	–
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	0,60	–	–	–	–
Profits latents (pertes latentes) pour la période	(0,49)	–	–	–	–
Augmentation (diminution) totale provenant de l'exploitation	0,12 \$	–	–	–	–
Distributions aux porteurs de parts					
Provenant des produits (compte non tenu des dividendes)	(0,01) \$	–	–	–	–
Provenant des dividendes	(0,01)	–	–	–	–
Provenant des gains en capital	(0,78)	–	–	–	–
Total des distributions aux porteurs de parts	(0,80) \$	–	–	–	–
Actif net à la clôture de la période	24,31 \$	–	–	–	–
Ratios et données supplémentaires (note 2)					
Total de la valeur liquidative (en milliers)	201 \$	–	–	–	–
Nombre de parts en circulation (en milliers)	8	–	–	–	–
Ratio des frais de gestion (note 3)	1,84 %	–	–	–	–
Ratio des frais de gestion avant les renoncations et les prises en charge	1,84 %	–	–	–	–
Valeur liquidative par part	24,31 \$	–	–	–	–

Notes

1. Le calcul de l'actif net par part est décrit ci-après.
 - a) Les informations financières pour les exercices 2017 à 2021 proviennent des états financiers annuels audités du Fonds.
 - b) L'actif net par part d'une série donnée est établi d'après le nombre de parts de cette série en circulation à la date indiquée. L'augmentation (la diminution) provenant de l'exploitation par part d'une série donnée est calculée en fonction du nombre moyen pondéré de parts de cette série en circulation au cours de l'exercice. Par conséquent, l'actif net à l'ouverture de l'exercice, majoré de l'augmentation (la diminution) provenant de l'exploitation, ne correspondra pas à l'actif net à la clôture de l'exercice.
 - c) Les distributions par part d'une série sont établies d'après le nombre de parts de cette série en circulation à la date de clôture des registres aux fins des distributions. Les distributions ont été versées en trésorerie ou réinvesties dans des parts supplémentaires, au gré des porteurs de parts.
2. Les informations financières présentées dans le tableau des ratios et des données supplémentaires ont été établies au moyen de la valeur liquidative calculée aux fins de l'établissement du prix des parts du Fonds et elles sont présentées en date du 31 décembre 2021, du 31 décembre 2020, du 31 décembre 2019, du 31 décembre 2018 et du 31 décembre 2017.
3. Le ratio des frais de gestion (le « RFG ») correspond au total des frais de gestion et des charges d'exploitation payés pour chacune des séries du Fonds, y compris les taxes applicables et les intérêts, exclusion faite des commissions et des autres coûts de transaction du portefeuille, exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne de chacune des séries du Fonds. Toute distribution de frais de gestion versée sur une série du Fonds qui réduit, dans les faits, les frais de gestion devant être payés par certains porteurs de parts, n'est pas déduite des charges prises en compte dans l'établissement du RFG global de la série. Le gestionnaire peut, à son gré, renoncer à des frais de gestion ou prendre en charge certains frais. EdgePoint peut en tout temps mettre fin à ces renoncations ou prises en charge. Les RFG du Fonds sont présentés, compte tenu et compte non tenu de la renonciation et des prises en charge.
4. La série a été créée le 2 novembre 2021.

Faits saillants financiers (suite)

	Série B				
	31 déc. 2021	31 déc. 2020	31 déc. 2019	31 déc. 2018	31 déc. 2017
Actif net par part du Fonds (note 1)					
Actif net à l'ouverture de l'exercice	23,40 \$	23,43 \$	22,16 \$	23,31 \$	22,06 \$
Augmentation (diminution) provenant de l'exploitation					
Total des produits	0,52 \$	0,53 \$	0,67 \$	0,56 \$	0,50 \$
Total des charges	(0,61)	(0,52)	(0,58)	(0,57)	(0,56)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour l'exercice	1,70	(0,69)	0,84	1,38	2,01
Profits latents (pertes latentes) pour l'exercice	2,67	(0,27)	1,38	(1,75)	0,65
Augmentation (diminution) totale provenant de l'exploitation	4,28 \$	(0,95) \$	2,32 \$	(0,38) \$	2,60 \$
Distributions aux porteurs de parts					
Provenant des produits (compte non tenu des dividendes)	– \$	(0,02) \$	(0,08) \$	(0,01) \$	– \$
Provenant des dividendes	–	(0,00)	–	–	–
Provenant des gains en capital	–	–	(0,73)	(0,81)	(1,37)
Total des distributions aux porteurs de parts	– \$	(0,02) \$	(0,81) \$	(0,82) \$	(1,37) \$
Actif net à la clôture de l'exercice (note 4)	– \$	23,40 \$	23,43 \$	22,16 \$	23,31 \$
Ratios et données supplémentaires (note 2)					
Total de la valeur liquidative (en milliers)	– \$	86 570 \$	136 071 \$	171 705 \$	170 858 \$
Nombre de parts en circulation (en milliers)	–	3 699	5 807	7 749	7 331
Ratio des frais de gestion (note 3)	2,25 %	2,25 %	2,27 %	2,25 %	2,26 %
Ratio des frais de gestion avant les renoncations et les prises en charge	2,25 %	2,25 %	2,27 %	2,25 %	2,26 %
Valeur liquidative par part	– \$	23,40 \$	23,43 \$	22,16 \$	23,31 \$

Notes

- Le calcul de l'actif net par part est décrit ci-après.
 - Les informations financières pour les exercices 2017 à 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 31 décembre 2021, du 31 décembre 2020, du 31 décembre 2019, du 31 décembre 2018 et du 31 décembre 2017.
- 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.
- Les parts de la série ont cessé d'être offertes à la vente le 29 décembre 2021 et tous les actifs ont été transférés à la série A.

Faits saillants financiers (suite)

	Série B(N)				
	31 déc. 2021	31 déc. 2020	31 déc. 2019	31 déc. 2018	31 déc. 2017
Actif net par part du Fonds (note 1)					
Actif net à l'ouverture de l'exercice	23,42 \$	23,43 \$	22,11 \$	23,27 \$	22,08 \$
Augmentation (diminution) provenant de l'exploitation					
Total des produits	0,52 \$	0,53 \$	0,67 \$	0,56 \$	0,50 \$
Total des charges	(0,56)	(0,48)	(0,53)	(0,53)	(0,52)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour l'exercice	1,71	(0,75)	0,84	1,40	2,01
Profits latents (pertes latentes) pour l'exercice	3,10	(0,68)	1,38	(1,65)	0,66
Augmentation (diminution) totale provenant de l'exploitation	4,77 \$	(1,38) \$	2,36 \$	(0,22) \$	2,65 \$
Distributions aux porteurs de parts					
Provenant des produits (compte non tenu des dividendes)	– \$	(0,02) \$	(0,11) \$	(0,02) \$	(0,01) \$
Provenant des dividendes	–	(0,01)	–	–	–
Provenant des gains en capital	–	–	(0,70)	(0,85)	(1,46)
Total des distributions aux porteurs de parts	– \$	(0,03) \$	(0,81) \$	(0,87) \$	(1,47) \$
Actif net à la clôture de l'exercice (note 4)	– \$	23,42 \$	23,43 \$	22,11 \$	23,27 \$
Ratios et données supplémentaires (note 2)					
Total de la valeur liquidative (en milliers)	– \$	27 679 \$	53 216 \$	72 389 \$	77 951 \$
Nombre de parts en circulation (en milliers)	–	1 182	2 271	3 274	3 350
Ratio des frais de gestion (note 3)	2,07 %	2,07 %	2,09 %	2,08 %	2,09 %
Ratio des frais de gestion avant les renoncations et les prises en charge	2,07 %	2,07 %	2,09 %	2,08 %	2,09 %
Valeur liquidative par part	– \$	23,42 \$	23,43 \$	22,11 \$	23,27 \$

Notes

- Le calcul de l'actif net par part est décrit ci-après.
 - Les informations financières pour les exercices 2017 à 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 31 décembre 2021, du 31 décembre 2020, du 31 décembre 2019, du 31 décembre 2018 et du 31 décembre 2017.
- 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.
- Les parts de la série ont cessé d'être offertes à la vente le 29 décembre 2021 et tous les actifs ont été transférés à la série A.

Faits saillants financiers (suite)

	Série F				
	31 déc. 2021	31 déc. 2020	31 déc. 2019	31 déc. 2018	31 déc. 2017
Actif net par part du Fonds (note 1)					
Actif net à l'ouverture de l'exercice	23,56 \$	23,61 \$	22,29 \$	23,51 \$	22,37 \$
Augmentation (diminution) provenant de l'exploitation					
Total des produits	0,53 \$	0,53 \$	0,68 \$	0,57 \$	0,51 \$
Total des charges	(0,25)	(0,23)	(0,24)	(0,24)	(0,24)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour l'exercice	2,01	(0,62)	0,86	1,31	2,06
Profits latents (pertes latentes) pour l'exercice	1,21	(0,03)	0,99	(2,21)	0,63
Augmentation (diminution) totale provenant de l'exploitation	3,50 \$	(0,35) \$	2,29 \$	(0,57) \$	2,96 \$
Distributions aux porteurs de parts					
Provenant des produits (compte non tenu des dividendes)	(0,13) \$	(0,25) \$	(0,43) \$	(0,26) \$	(0,25) \$
Provenant des dividendes	(0,11)	(0,08)	–	(0,03)	–
Provenant des gains en capital	(0,84)	–	(0,69)	(0,93)	(1,60)
Total des distributions aux porteurs de parts	(1,08) \$	(0,33) \$	(1,12) \$	(1,22) \$	(1,85) \$
Actif net à la clôture de l'exercice	25,99 \$	23,56 \$	23,61 \$	22,29 \$	23,51 \$
Ratios et données supplémentaires (note 2)					
Total de la valeur liquidative (en milliers)	2 775 729 \$	2 471 210 \$	3 101 201 \$	2 347 403 \$	1 337 245 \$
Nombre de parts en circulation (en milliers)	106 818	104 880	131 334	105 319	56 874
Ratio des frais de gestion (note 3)	0,84 %	0,86 %	0,86 %	0,87 %	0,86 %
Ratio des frais de gestion avant les renoncations et les prises en charge	0,84 %	0,86 %	0,86 %	0,87 %	0,86 %
Valeur liquidative par part	25,99 \$	23,56 \$	23,61 \$	22,29 \$	23,51 \$

Notes

- Le calcul de l'actif net par part est décrit ci-après.
 - Les informations financières pour les exercices 2017 à 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 31 décembre 2021, du 31 décembre 2020, du 31 décembre 2019, du 31 décembre 2018 et du 31 décembre 2017.
- 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)				
	31 déc. 2021	31 déc. 2020	31 déc. 2019	31 déc. 2018	31 déc. 2017
Actif net par part du Fonds (note 1)					
Actif net à l'ouverture de l'exercice	23,85 \$	23,90 \$	22,56 \$	23,79 \$	22,63 \$
Augmentation (diminution) provenant de l'exploitation					
Total des produits	0,54 \$	0,54 \$	0,69 \$	0,58 \$	0,52 \$
Total des charges	(0,25)	(0,21)	(0,23)	(0,22)	(0,23)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour l'exercice	2,04	(0,60)	0,88	1,30	2,08
Profits latents (pertes latentes) pour l'exercice	1,21	(0,04)	1,01	(2,40)	0,64
Augmentation (diminution) totale provenant de l'exploitation	3,54 \$	(0,31) \$	2,35 \$	(0,74) \$	3,01 \$
Distributions aux porteurs de parts					
Provenant des produits (compte non tenu des dividendes)	(0,14) \$	(0,27) \$	(0,45) \$	(0,27) \$	(0,27) \$
Provenant des dividendes	(0,11)	(0,08)	-	(0,04)	-
Provenant des gains en capital	(0,85)	-	(0,70)	(0,94)	(1,62)
Total des distributions aux porteurs de parts	(1,10) \$	(0,35) \$	(1,15) \$	(1,25) \$	(1,89) \$
Actif net à la clôture de l'exercice	26,30 \$	23,85 \$	23,90 \$	22,56 \$	23,79 \$
Ratios et données supplémentaires (note 2)					
Total de la valeur liquidative (en milliers)	1 206 968 \$	1 057 307 \$	1 311 927 \$	1 022 018 \$	501 511 \$
Nombre de parts en circulation (en milliers)	45 891	44 335	54 894	45 307	21 080
Ratio des frais de gestion (note 3)	0,79 %	0,79 %	0,79 %	0,80 %	0,79 %
Ratio des frais de gestion avant les renoncations et les prises en charge	0,79 %	0,79 %	0,79 %	0,80 %	0,79 %
Valeur liquidative par part	26,30 \$	23,85 \$	23,90 \$	22,56 \$	23,79 \$

Notes

- Le calcul de l'actif net par part est décrit ci-après.
 - Les informations financières pour les exercices 2017 à 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 31 décembre 2021, du 31 décembre 2020, du 31 décembre 2019, du 31 décembre 2018 et du 31 décembre 2017.
- 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)

	31 déc. 2021	31 déc. 2020	Série FT4 31 déc. 2019	31 déc. 2018	31 déc. 2017
Actif net par part du Fonds (note 1)					
Actif net à l'ouverture de la période (note 4)	25,00 \$	–	–	–	–
Augmentation (diminution) provenant de l'exploitation					
Total des produits	0,12 \$	–	–	–	–
Total des charges	(0,05)	–	–	–	–
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	0,30	–	–	–	–
Profits latents (pertes latentes) pour la période	(0,25)	–	–	–	–
Augmentation (diminution) totale provenant de l'exploitation	0,12 \$	–	–	–	–
Distributions aux porteurs de parts					
Provenant des produits (compte non tenu des dividendes)	(0,03) \$	–	–	–	–
Provenant des dividendes	(0,03)	–	–	–	–
Provenant des gains en capital	(0,78)	–	–	–	–
Total des distributions aux porteurs de parts	(0,84) \$	–	–	–	–
Actif net à la clôture de la période	24,31 \$	–	–	–	–
Ratios et données supplémentaires (note 2)					
Total de la valeur liquidative (en milliers)	32 402 \$	–	–	–	–
Nombre de parts en circulation (en milliers)	1 333	–	–	–	–
Ratio des frais de gestion (note 3)	0,84 %	–	–	–	–
Ratio des frais de gestion avant les renonciations et les prises en charge	0,87 %	–	–	–	–
Valeur liquidative par part	24,31 \$	–	–	–	–

Notes

- Le calcul de l'actif net par part est décrit ci-après.
 - Les informations financières pour les exercices 2017 à 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 31 décembre 2021, du 31 décembre 2020, du 31 décembre 2019, du 31 décembre 2018 et du 31 décembre 2017.
- 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)

		Série F(N)T4			
	31 déc. 2021	31 déc. 2020	31 déc. 2019	31 déc. 2018	31 déc. 2017
Actif net par part du Fonds (note 1)					
Actif net à l'ouverture de la période (note 4)	25,00 \$	-	-	-	-
Augmentation (diminution) provenant de l'exploitation					
Total des produits	0,11 \$	-	-	-	-
Total des charges	(0,05)	-	-	-	-
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	0,38	-	-	-	-
Profits latents (pertes latentes) pour la période	(0,29)	-	-	-	-
Augmentation (diminution) totale provenant de l'exploitation	0,15 \$	-	-	-	-
Distributions aux porteurs de parts					
Provenant des produits (compte non tenu des dividendes)	(0,03) \$	-	-	-	-
Provenant des dividendes	(0,03)	-	-	-	-
Provenant des gains en capital	(0,78)	-	-	-	-
Total des distributions aux porteurs de parts	(0,84) \$	-	-	-	-
Actif net à la clôture de la période	24,31 \$	-	-	-	-
Ratios et données supplémentaires (note 2)					
Total de la valeur liquidative (en milliers)	1 460 \$	-	-	-	-
Nombre de parts en circulation (en milliers)	60	-	-	-	-
Ratio des frais de gestion (note 3)	0,79 %	-	-	-	-
Ratio des frais de gestion avant les renonciations et les prises en charge	0,80 %	-	-	-	-
Valeur liquidative par part	24,31 \$	-	-	-	-

Notes

- Le calcul de l'actif net par part est décrit ci-après.
 - Les informations financières pour les exercices 2017 à 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 31 décembre 2021, du 31 décembre 2020, du 31 décembre 2019, du 31 décembre 2018 et du 31 décembre 2017.
- 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)

	31 déc. 2021	31 déc. 2020	Série I 31 déc. 2019	31 déc. 2018	31 déc. 2017
Actif net par part du Fonds (note 1)					
Actif net à l'ouverture de l'exercice	24,00 \$	24,06 \$	22,71 \$	23,93 \$	22,75 \$
Augmentation (diminution) provenant de l'exploitation					
Total des produits	0,54 \$	0,54 \$	0,69 \$	0,59 \$	0,52 \$
Total des charges	(0,04)	(0,04)	(0,03)	(0,04)	(0,04)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour l'exercice	2,07	(0,51)	0,86	1,35	2,14
Profits latents (pertes latentes) pour l'exercice	1,15	0,96	1,17	(2,10)	0,50
Augmentation (diminution) totale provenant de l'exploitation	3,72 \$	0,95 \$	2,69 \$	(0,20) \$	3,12 \$
Distributions aux porteurs de parts					
Provenant des produits (compte non tenu des dividendes)	(0,25) \$	(0,41) \$	(0,64) \$	(0,43) \$	(0,45) \$
Provenant des dividendes	(0,21)	(0,12)	–	(0,06)	–
Provenant des gains en capital	(0,86)	–	(0,70)	(0,95)	(1,63)
Total des distributions aux porteurs de parts	(1,32) \$	(0,53) \$	(1,34) \$	(1,44) \$	(2,08) \$
Actif net à la clôture de l'exercice	26,47 \$	24,00 \$	24,06 \$	22,71 \$	23,93 \$
Ratios et données supplémentaires (note 2)					
Total de la valeur liquidative (en milliers)	126 726 \$	97 762 \$	84 349 \$	77 967 \$	50 812 \$
Nombre de parts en circulation (en milliers)	4 788	4 074	3 506	3 434	2 123
Ratio des frais de gestion (note 3)	– %	– %	– %	– %	– %
Ratio des frais de gestion avant les renoncations et les prises en charge	– %	– %	– %	– %	– %
Valeur liquidative par part	26,47 \$	24,00 \$	24,06 \$	22,71 \$	23,93 \$

Notes

- Le calcul de l'actif net par part est décrit ci-après.
 - Les informations financières pour les exercices 2017 à 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 31 décembre 2021, du 31 décembre 2020, du 31 décembre 2019, du 31 décembre 2018 et du 31 décembre 2017.
- 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

	31 déc. 2021	31 déc. 2020	31 déc. 2019	31 déc. 2018	31 déc. 2017
Ratio des frais d'opérations (note 4)	0,05 %	0,05 %	0,03 %	0,05 %	0,05 %
Taux de rotation du portefeuille (note 5)	46,26 %	50,11 %	38,29 %	35,12 %	36,89 %

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 l'exercice, selon le montant le moins élevé, exclusion faite de la trésorerie, des billets à court terme et des obligations ayant une échéance d'au plus un an au moment de leur acquisition, divisé par la valeur moyenne des titres du portefeuille pour l'exercice. Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le conseiller en valeurs du Fonds gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de l'exercice. Plus le taux de rotation au cours d'un exercice est élevé, plus les frais d'opérations payables par le Fonds sont élevés au cours d'un exercice, et plus il est probable qu'un porteur réalisera des gains en capital imposables au cours de l'exercice. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un Fonds.

Frais de gestion

En contrepartie des services rendus, EdgePoint, gestionnaire du Fonds, reçoit une rémunération mensuelle calculée en fonction de la valeur liquidative moyenne quotidienne des parts de la série A, de la série A(N), de la série AT4, de la série A(N)T4, de la série F, de la série F(N), de la série FT4 et de la série F(N)T4. Les frais de gestion liés aux parts de la série I sont négociés avec les porteurs de parts et payés directement par ceux-ci, et non pas par le Fonds.

Le tableau qui suit résume les services reçus en contrepartie des frais de gestion, exprimés en pourcentage de ces frais, pour l'exercice clos le 31 décembre 2021 :

	Frais pris en charge	Frais de placement	Frais de gestion du conseiller et autres frais*
Séries A, A(N), AT4 et A(N)T4	0 %	59 %	41 %
Séries F, F(N), FT4 et F(N)T4	0 %	0 %	100 %
Série I	s. o.	s. o.	s. o.

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

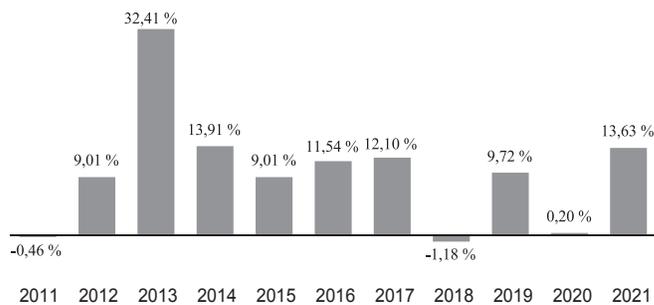
Rendement passé

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

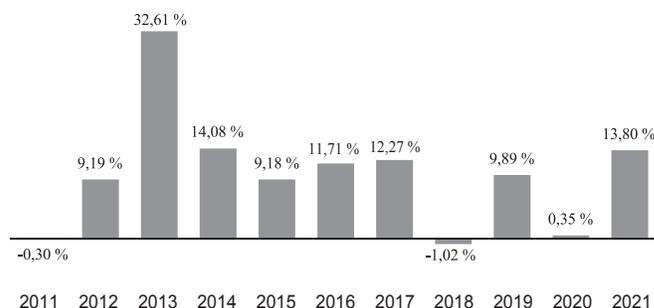
Rendements annuels

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

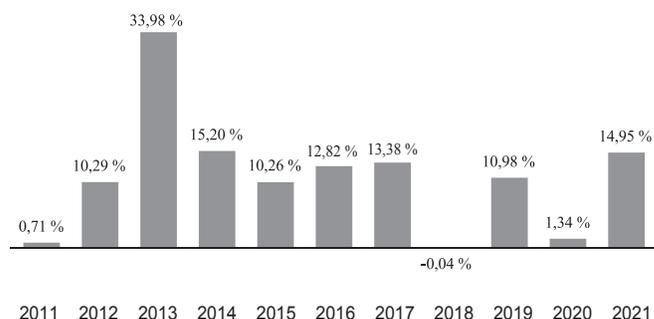
Série A



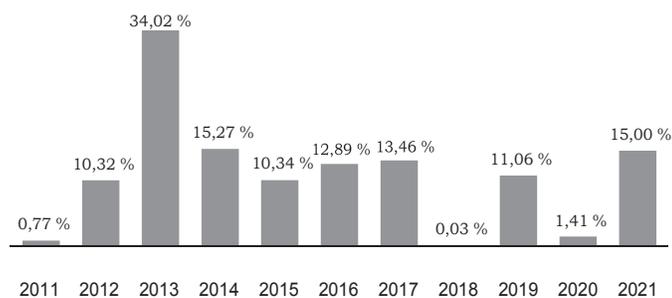
Série A(N) sans TVH



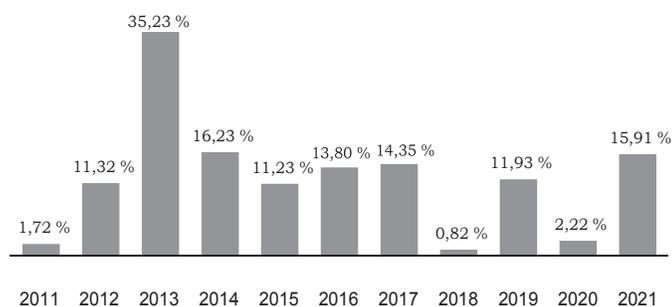
Série F



Série F(N) sans TVH



Série I



Indice de référence

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

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

Bien que le Fonds utilise ces indices comme indices de référence pour les comparaisons de rendement à long terme, il n'est pas géré en fonction de leur composition. Des différences, notamment en ce qui a trait aux titres en portefeuille et à la répartition géographique et entre les secteurs, influent sur le caractère comparable. D'autres facteurs, comme la qualité du crédit, le type d'émetteur et le rendement, pourraient avoir des répercussions sur le caractère comparable des titres à revenu fixe. Ainsi le Fonds peut connaître des périodes où son rendement différera de manière significative de celui de ces indices. Se reporter à la rubrique « Résultats d'exploitation » du présent rapport pour une analyse des derniers rendements.

Rendements composés annuels

Le tableau qui suit compare les rendements composés annuels du Fonds pour les parts de toutes les séries du Fonds et les rendements des indices précités pour les périodes closes le 31 décembre 2021 et indiquées ci-après.

Portefeuille	Un an	Trois ans	Cinq ans	Dix ans	Depuis la création*
Portefeuille mondial de fonds de revenu et de croissance EdgePoint – Série A	13,63 %	7,70 %	6,71 %	10,71 %	11,22 %
Portefeuille mondial de fonds de revenu et de croissance EdgePoint – Série F	14,95 %	8,93 %	7,94 %	11,99 %	12,50 %
Portefeuille mondial de fonds de revenu et de croissance EdgePoint – Série I	15,91 %	9,87 %	8,87 %	12,97 %	13,54 %
<i>Indice mondial MSCI à 60 %/indice ICE BofA du marché canadien global à 40 %</i>	10,89 %	12,80 %	9,56 %	10,39 %	9,68 %
Portefeuille mondial de fonds de revenu et de croissance EdgePoint – Série A(N) sans TVH	13,80 %	7,86 %	6,88 %	10,88 %	10,34 %
Portefeuille mondial de fonds de revenu et de croissance EdgePoint – Série F(N) sans TVH	15,00 %	9,00 %	8,01 %	12,05 %	11,51 %
<i>Indice mondial MSCI à 60 %/indice ICE BofA du marché canadien global à 40 %</i>	10,89 %	12,80 %	9,56 %	10,39 %	9,79 %
Portefeuille mondial de fonds de revenu et de croissance EdgePoint – Série AT4					0,46 %
Portefeuille mondial de fonds de revenu et de croissance EdgePoint – Série A(N)T4					0,48 %
Portefeuille mondial de fonds de revenu et de croissance EdgePoint – Série FT4					0,65 %
Portefeuille mondial de fonds de revenu et de croissance EdgePoint – Série F(N)T4					0,65 %
<i>Indice mondial MSCI à 60 %/indice ICE BofA du marché canadien global à 40 %</i>					2,87 %

* Le rendement depuis la date de création des séries du Fonds créées depuis moins de un an est cumulé et non annualisé. La date de création des séries est le 17 novembre 2008, hormis celle des séries A(N) et F(N), qui est le 3 août 2010, et celle des séries AT4, A(N)T4, FT4 et F(N)T4, qui est le 2 novembre 2021.

Aperçu du portefeuille

Au 31 décembre 2021

Les 25 positions principales

Titres	Pourcentage du portefeuille
1 Berry Global Group Inc.	4,01 %
2 Affiliated Managers Group, Inc.	3,40 %
3 Mattel, Inc.	3,14 %
4 Anthem, Inc.	2,94 %
5 Restaurant Brands International Inc.	2,79 %
6 Willis Towers Watson PLC	2,28 %
7 Dollar Tree, Inc.	2,27 %
8 Brookfield Asset Management Inc. cat. A	2,11 %
9 SAP SE	2,10 %
10 International Flavors & Fragrances, Inc.	1,94 %
11 TE Connectivity Ltd.	1,91 %
12 The Middleby Corp.	1,79 %
13 Fidelity National Information Services, Inc.	1,73 %
14 Subaru Corp.	1,73 %
15 PrairieSky Royalty Ltd.	1,65 %
16 British American Tobacco PLC	1,59 %
17 Kubota Corp.	1,53 %
18 Shiseido Co., Ltd.	1,52 %
19 Koninklijke Philips NV	1,51 %
20 Aramark	1,46 %
21 Appollo Global Management	1,43 %
22 Fairfax Financial Holdings Ltd.	1,42 %
23 Univar Solutions Inc.	1,40 %
24 Flowserve Corp.	1,19 %
25 Bell Canada Inc.*	1,16 %
Total	50,00 %

*Titres de créance. Tous les titres de créance sont regroupés au niveau de l'émetteur.

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.

Pondération sectorielle

Secteurs	Pourcentage du portefeuille
Obligations de sociétés	27,09 %
Produits de consommation discrétionnaire	15,88 %
Trésorerie et autres actifs nets	8,97 %
Produits industriels	8,12 %
Technologies de l'information	8,00 %
Services financiers diversifiés	6,98 %
Matières	6,70 %
Produits de consommation de base	4,81 %
Soins de santé	4,66 %
Assurances	3,71 %
Énergie	2,32 %
Services de télécommunications	1,56 %
Immobilier	0,66 %
Services publics	0,55 %
Total	100,00 %

Valeur liquidative totale

8,8 milliards de dollars

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
