



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

États financiers

Pour la période terminée le 31 décembre 2010

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

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

La direction a maintenu des processus appropriés pour fournir l'assurance que l'information financière produite est pertinente et fiable. Les états financiers ont été établis selon les principes comptables généralement reconnus du Canada et comportent des montants fondés sur des estimations et des hypothèses. Les principales conventions comptables que la direction a jugées appropriées pour le Fonds sont décrites à la note 2 afférente aux états financiers.

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

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

Le chef de la direction et administrateur,

Le directeur des finances, en qualité de chef des finances,



Patrick Farmer
Le 11 mars 2011



Norman Tang
Le 11 mars 2011

Rapport des auditeurs indépendants

Aux porteurs de part de Portefeuille canadien de fonds de revenu et de croissance EdgePoint

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints de Portefeuille canadien de fonds de revenu et de croissance EdgePoint, qui comprennent les états de l'actif net au 31 décembre 2010 et au 31 décembre 2009, l'état du portefeuille de placements au 31 décembre 2010, et les états des résultats et de l'évolution de l'actif net pour les exercices clos à ces dates, ainsi qu'un résumé des principales méthodes comptables et d'autres informations explicatives.

Responsabilité de la direction pour les états financiers

La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle de ces états financiers conformément aux principes comptables généralement reconnus du Canada, ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Responsabilité des auditeurs

Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur les états financiers, sur la base de nos audits. Nous avons effectué nos audits selon les normes d'audit généralement reconnues du Canada. Ces normes requièrent que nous nous conformions aux règles de déontologie et que nous planifions et réalisons l'audit de façon à obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les états financiers. Le choix des procédures relève de notre jugement, et notamment de notre évaluation des risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. Dans l'évaluation de ces risques, nous prenons en considération le contrôle interne du Fonds portant sur la préparation et la présentation fidèle des états financiers afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne du Fonds. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et du caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus dans le cadre de nos audits sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Opinion

À notre avis, les états financiers donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière au 31 décembre 2010 et au 31 décembre 2009 et des placements détenus par Portefeuille mondial de fonds de revenu et de croissance EdgePoint au 31 décembre 2010, ainsi que des résultats de son exploitation et de l'évolution de son actif net pour les exercices clos à ces dates, conformément aux principes comptables généralement reconnus du Canada.

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

Comptables agréés, experts-comptables autorisés
Le 11 mars 2011
Toronto, Canada

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

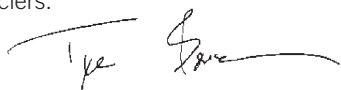
États de l'actif net
31 décembre 2010 et 2009


	2010	2009
Actif		
Placements à la juste valeur*	344 149 802 \$	157 269 499 \$
Gain net non réalisé sur les contrats de change à terme	593 211	89 232
Trésorerie et équivalents de trésorerie	28 984 379	20 116 579
Montants à recevoir pour les titres vendus	152 990	274 312
Montants à recevoir pour les parts souscrites	443 271	838 322
Intérêts courus et dividendes à recevoir	1 375 144	567 959
Autres débiteurs	89 083	9 856
	375 787 880	179 165 759
Passif		
Montants à payer pour les titres achetés	1 010 811	2 189 052
Montants à payer pour les parts rachetées	227 755	5 461
Créditeurs et charges à payer	352 876	166 343
	1 591 442	2 360 856
Actif net	374 196 438 \$	176 804 903 \$
Actif net par série		
Série A	194 483 269 \$	122 550 357 \$
Série B	83 599 871	49 169 473
Série F	8 784 628	4 210 766
Série I	1 965 510	872 081
Série O	1 090 099	2 226
Série A(N)	62 406 438	–
Série B(N)	19 532 366	–
Série F(N)	2 334 257	–
Actif net	374 196 438 \$	176 804 903 \$
Nombre de parts en circulation		
Série A	12 559 650	8 738 147
Série B	5 406 952	3 499 477
Série F	558 442	297 079
Série I	121 725	60 182
Série O	87 987	203
Série A(N)	4 021 432	–
Série B(N)	1 254 733	–
Série F(N)	147 346	–
Actif net par part		
Série A	15,48 \$	14,02 \$
Série B	15,46	14,05
Série F	15,73	14,17
Série I	16,15	14,49
Série O	12,39	10,96
Série A(N)	15,52	–
Série B(N)	15,57	–
Série F(N)	15,84	–

*Le coût des placements est reflété dans l'état du portefeuille de placements.

Se reporter aux notes afférentes aux états financiers.

AU NOM DU CONSEIL D'ADMINISTRATION,


Tye Bousada, administrateur


Geoff MacDonald, administrateur

	2010	2009
Revenu		
Dividendes	4 275 647 \$	1 743 471 \$
Intérêts	4 642 608	1 029 400
	8 918 255	2 772 871
Moins : impôts étrangers retenus	103 683	12 211
	8 814 572	2 760 660
Charges		
Frais de gestion (note 3)	4 898 741	1 318 106
Frais d'administration et frais d'agent des transferts	438 897	214 564
Frais de comptabilité	74 242	47 318
Honoraires d'audit	52 930	19 928
Droits de dépôt	32 423	17 332
Frais juridiques	25 478	11 511
Droits de garde	20 940	18 323
Renseignements aux porteurs de parts	19 332	14 149
Rémunération des membres du comité d'examen indépendant	7 172	6 843
Taxe sur les produits et services/taxe de vente harmonisée	445 090	82 537
	6 015 245	1 750 611
Moins : charges absorbées par le gestionnaire	-	184
	6 015 245	1 750 427
Revenu net de placement	2 799 327	1 010 233
Gain net réalisé et non réalisé et coûts d'opération		
Gain net réalisé sur la vente de placements	13 475 187	2 393 062
Variation nette de la plus-value non réalisée des placements	22 021 201	23 009 032
Coûts d'opération	(316 394)	(196 722)
	35 179 994	25 205 372
Augmentation de l'actif net liée aux activités d'exploitation	37 979 321 \$	26 215 605 \$
Augmentation de l'actif net liée aux activités d'exploitation, par série		
Série A	20 327 455 \$	17 780 193 \$
Série B	8 620 224	7 744 251
Série F	954 994	589 622
Série I	223 082	101 314
Série O	76 028	225
Série A(N)	5 869 639	-
Série B(N)	1 670 360	-
Série F(N)	237 539	-
Augmentation de l'actif net liée aux activités d'exploitation, par part		
Série A	1,71 \$	4,36 \$
Série B	1,78	4,44
Série F	1,87	4,34
Série I	2,30	4,56
Série O	2,52	1,13
Série A(N)	1,72	-
Série B(N)	1,70	-
Série F(N)	1,82	-

Se reporter aux notes afférentes aux états financiers.

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

*États de l'évolution de l'actif net
Exercices clos les 31 décembre 2010 et 2009*

	Série A		Série B		Série F	
	2010	2009	2010	2009	2010	2009
Actif net à l'ouverture de l'exercice	122 550 357 \$	2 461 321 \$	49 169 473 \$	331 208 \$	4 210 766 \$	84 092 \$
Augmentation de l'actif net liée aux activités d'exploitation	20 327 455	17 780 193	8 620 224	7 744 251	954 994	589 622
Opérations sur les capitaux propres						
Produit tiré de l'émission de parts	116 940 945	104 668 304	41 465 020	41 743 773	6 905 091	3 882 085
Réinvestissement de distributions	6 147 613	1 447 733	2 679 844	642 001	318 656	69 672
Paiements lors de rachats de parts	(65 234 845)	(2 347 666)	(15 572 215)	(626 872)	(3 267 355)	(342 452)
	57 853 713	103 768 371	28 572 649	41 758 902	3 956 392	3 609 305
Distributions aux porteurs de parts						
Revenu de placement	(812 075)	(298 639)	(176 882)	(83 246)	(117 195)	(28 682)
Gains en capital	(5 436 181)	(1 160 889)	(2 585 593)	(581 642)	(220 329)	(43 571)
	(6 248 256)	(1 459 528)	(2 762 475)	(664 888)	(337 524)	(72 253)
Augmentation de l'actif net	71 932 912	120 089 036	34 430 398	48 838 265	4 573 862	4 126 674
Actif net à la clôture de l'exercice	194 483 269 \$	122 550 357 \$	83 599 871 \$	49 169 473 \$	8 784 628 \$	4 210 766 \$

Partis émises et en circulation						
Solde à l'ouverture de l'exercice	8 738 147	243 563	3 499 477	32 608	297 079	8 269
Partis émises contre espèces, compte tenu des distributions réinvesties	8 314 716	8 679 177	2 980 747	3 515 695	480 927	317 827
Partis rachetées	(4 493 213)	(184 593)	(1 073 272)	(48 826)	(219 564)	(29 017)
Solde à la clôture de l'exercice	12 559 650	8 738 147	5 406 952	3 499 477	558 442	297 079

	Série I		Série O		Série A(N)	
	2010	2009	2010	2009	2010	2009
Actif net à l'ouverture de l'exercice	872 081 \$	38 207 \$	2 226 \$	– \$	– \$	– \$
Augmentation de l'actif net liée aux activités d'exploitation	223 082	101 314	76 028	225	5 869 639	–
Opérations sur les capitaux propres						
Produit tiré de l'émission de parts	1 021 381	782 130	1 018 324	2 000	58 371 554	–
Réinvestissement de distributions	65 832	12 240	20 683	34	1 778 883	–
Paiements lors de rachats de parts	(136 871)	(49 569)	(6 479)	–	(1 810 822)	–
	950 342	744 801	1 032 528	2 034	58 339 615	–
Distributions aux porteurs de parts						
Revenu de placement	(37 367)	(7 275)	(7 752)	(15)	(132 036)	–
Gains en capital	(42 628)	(4 966)	(12 931)	(18)	(1 670 780)	–
	(79 995)	(12 241)	(20 683)	(33)	(1 802 816)	–
Augmentation de l'actif net	1 093 429	833 874	1 087 873	2 226	62 406 438	–
Actif net à la clôture de l'exercice	1 965 510 \$	872 081 \$	1 090 099 \$	2 226 \$	62 406 438 \$	– \$

Partis émises et en circulation						
Solde à l'ouverture de l'exercice	60 182	3 750	203	–	–	–
Partis émises contre espèces, compte tenu des distributions réinvesties	70 410	61 038	88 337	203	4 139 875	–
Partis rachetées	(8 867)	(4 606)	(553)	–	(118 443)	–
Solde à la clôture de l'exercice	121 725	60 182	87 987	203	4 021 432	–

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

*États de l'évolution de l'actif net (suite)
Exercices clos les 31 décembre 2010 et 2009*

	Série B(N)		Série F(N)		Total	
	2010	2009	2010	2009	2010	2009
Actif net à l'ouverture de l'exercice	- \$	- \$	- \$	- \$	176 804 903 \$	2 914 828 \$
Augmentation de l'actif net liée aux activités d'exploitation	1 670 360	-	237 539	-	37 979 321	26 215 605
Opérations sur les capitaux propres						
Produit tiré de l'émission de parts	18 294 138	-	2 393 171	-	246 409 624	151 078 292
Réinvestissement de distributions	456 931	-	62 145	-	11 530 587	2 171 680
Paiements lors de rachats de parts	(378 390)	-	(296 453)	-	(86 703 430)	(3 366 559)
	18 372 679	-	2 158 863	-	171 236 781	149 883 413
Distributions aux porteurs de parts						
Revenu de placement	(18 472)	-	(15 859)	-	(1 317 638)	(417 857)
Gains en capital	(492 201)	-	(46 286)	-	(10 506 929)	(1 791 086)
	(510 673)	-	(62 145)	-	(11 824 567)	(2 208 943)
Augmentation de l'actif net	19 532 366	-	2 334 257	-	197 391 535	173 890 075
Actif net à la clôture de l'exercice	19 532 366 \$	- \$	2 334 257 \$	- \$	374 196 438 \$	176 804 903 \$
Parts émises et en circulation						
Solde à l'ouverture de l'exercice	-	-	-	-	-	-
Parts émises contre espèces, compte tenu des distributions réinvesties	1 279 594	-	166 034	-	-	-
Parts rachetées	(24 861)	-	(18 688)	-	-	-
Solde à la clôture de l'exercice	1 254 733	-	147 346	-	-	-

Se reporter aux notes afférentes aux états financiers.

Nombre d'actions ou de parts	Titre	Coût moyen	Juste valeur	Pourcentage de l'actif net
Titres de participation				
268 800	Research In Motion Limited	17 259 405 \$	15 609 217 \$	4,17
198 200	La Banque Toronto-Dominion	14 099 277	14 686 620	3,92
340 850	Tim Hortons Inc.	10 439 718	14 008 935	3,74
319 700	Shoppers Drug Mart Corp.	12 613 941	12 628 150	3,37
215 700	La Banque de Nouvelle-Écosse	9 802 040	12 301 371	3,29
327 400	Thomson Reuters Corp.	11 398 586	12 159 636	3,25
387 650	Onex Corp.	8 651 419	11 668 265	3,12
202 000	Intact Financial Corp.	7 533 128	10 273 720	2,75
1 500 200	ATS Automation Tooling Systems Inc.	9 319 169	10 066 342	2,70
157 700	Banque Royale du Canada	8 107 055	8 231 940	2,20
557 200	Newalta Corp.	3 980 285	6 613 964	1,77
887 400	EXFO Inc.	3 952 657	6 211 800	1,66
754 190	Pace Oil and Gas Ltd.	6 934 084	6 169 274	1,65
178 200	Calfrac Well Services Ltd.	2 781 193	6 096 222	1,63
172 000	Altera Corp.	4 828 507	6 085 696	1,63
159 750	Toromont Industries Ltd.	4 033 249	4 913 910	1,31
831 000	Vero Energy Inc.	4 665 760	4 753 320	1,27
110 250	Astral Media inc., catégorie A	3 531 628	4 624 988	1,24
261 000	International Game Technology	4 601 846	4 590 100	1,23
324 100	Pason Systems Inc.	3 431 908	4 521 195	1,21
57 300	Banque Canadienne Impériale de Commerce	3 320 265	4 481 433	1,20
240 000	Western Union Co.	3 993 593	4 430 747	1,18
77 000	WellPoint Inc.	4 171 085	4 352 627	1,16
157 050	Power Corporation du Canada	3 799 668	4 336 151	1,16
69 200	Atco Ltd., catégorie I	2 870 560	4 093 180	1,09
96 600	COGECO inc.	2 182 778	3 574 200	0,96
1 300 000	Ithaca Energy Inc.	2 504 069	3 497 000	0,93
170 000	Cisco Systems Inc.	3 829 649	3 415 616	0,91
238 800	Total Energy Services Inc.	1 522 438	3 371 856	0,90
1 474 000	Essential Energy Services Trust	1 529 147	3 110 140	0,83
104 200	International Rectifier Corp.	1 980 350	3 074 577	0,82
131 200	Corus Entertainment Inc., catégorie B	2 232 791	2 902 144	0,78
404 500	Gennum Corp.	2 404 524	2 803 185	0,75
449 000	AMN Healthcare Services Inc.	3 514 981	2 740 744	0,73
4 900 000	The Westaim Corp.	2 564 909	2 695 000	0,72
65 900	Hughes Communications Inc.	1 332 863	2 649 417	0,71
133 750	The Progressive Corp.	2 326 733	2 642 077	0,71
80 000	Ryanair Holdings PLC, CAAÉ	2 192 566	2 446 415	0,65
105 600	Dundee Corp., catégorie A	572 057	2 159 520	0,58
263 500	Gran Tierra Energy Inc.	1 048 832	2 108 000	0,56
103 900	Colony Financial Inc.	2 095 022	2 060 688	0,55
70 500	Canadian Energy Services & Technology Corp.	1 032 994	2 058 600	0,55
1 959 800	Anderson Energy Ltd.	2 246 926	2 038 192	0,54
500 500	Aura Minerals Inc.	1 632 968	1 931 930	0,52
182 050	Akita Drilling Ltd., catégorie A	1 260 366	1 713 091	0,46
182 500	Neo Material Technologies Inc.	331 433	1 428 975	0,38
270 000	Sprott Resource Corp.	880 385	1 233 900	0,33
96 000	Marsulex Inc.	903 857	1 228 800	0,33
1 485 000	Sandstorm Resources Inc.	616 625	1 188 000	0,32
408 800	PRT Forest Regeneration Income Fund Trust	639 322	985 208	0,26
125 000	Chieftain Metals Inc.	628 105	677 500	0,18
46 800	Groupe TVA inc., catégorie B	286 543	660 348	0,18
250 000	The Brick Group Income Fund, bons de souscription, 27 mai 2014	28 750	447 500	0,12
868 200	Compton Petroleum Corp.	1 009 152	377 667	0,10
336 000	Mega Brands Inc., bons de souscription, 30 mars 2015	43 680	87 360	0,02

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

État du portefeuille de placements (suite)
31 décembre 2010

Nombre d'actions ou de parts	Titre	Coût moyen	Juste valeur	Pourcentage de l'actif net
Titres de participation (suite)				
205 200	Sandstorm Resources Inc., bons de souscription, 23 avril 2014	31 601 \$	77 976 \$	0,02
768 200	Compton Petroleum Corp., bons de souscription, 25 septembre 2011	69 138	11 523	–
33 000	Sandstorm Resources Inc. bons de souscription, 19 octobre 2015	9 240	9 735	–
		215 604 820	259 315 687	69,30
Valeur nominale (\$)	Titres à revenu fixe			
8 945 000	Shaw Communications Inc., 7,50 %, 20 novembre 2013	10 060 925	10 074 396	2,69
7 595 000	Hughes Network Systems, LLC / HNS Finance Corp., 9,50 %, 15 avril 2014	8 171 053	7 795 997	2,08
5 575 000	Cogeco Câble inc., 5,95 %, 9 juin 2014	5 857 574	6 009 625	1,61
4 603 000	Molson Coors Capital Finance ULC, 5,00 %, 22 septembre 2015	4 728 606	4 875 406	1,30
4 673 000	Bellatrix Exploration Ltd., débetures convertibles, 4,75 %, 30 avril 2015	4 661 976	4 813 657	1,29
4 400 000	Corus Entertainment Inc., 7,25 %, 10 février 2017	4 493 000	4 643 276	1,24
4 150 000	Interpublic Group Cos, 6,25 %, 15 novembre 2014	4 545 083	4 435 171	1,19
3 600 000	Vidéotron Ltée, 9,125 %, 15 avril 2018	4 081 476	4 022 675	1,08
3 630 000	Alere Inc., 9,00 %, 15 mai 2016	3 850 333	3 717 044	1,00
3 200 000	Bear Stearns Cos LLC, 5,45 %, 12 novembre 2014	3 379 552	3 409 856	0,91
2 944 500	Newalta Inc., 7,00 %, 30 novembre 2012	2 989 367	3 035 780	0,81
2 668 600	The Brick Group Income Fund, 12,00 %, 30 mai 2014	2 590 351	2 935 460	0,79
2 405 000	Talisman Energy Inc., 4,44 %, 27 janvier 2011	2 451 689	2 408 824	0,64
1 850 000	Interpublic Group Cos, 10,00 %, 15 juillet 2017	2 227 869	2 144 950	0,57
2 125 000	Vidéotron Ltée, 6,875 %, 15 janvier 2014	2 218 391	2 144 520	0,57
2 000 000	Les compagnies Loblaw Limitée, 5,40 %, 20 novembre 2013	2 174 000	2 143 360	0,57
1 952 000	Toromont Industries Ltd., 4,92 %, 13 octobre 2015	1 786 764	2 023 619	0,54
1 750 000	DundeeWealth Inc., 5,10 %, 25 septembre 2014	1 749 930	1 801 730	0,48
1 550 000	Kinetic Concepts Inc., 3,25 %, 15 avril 2015	1 535 766	1 619 573	0,43
1 500 000	Vidéotron Ltée, 6,375 %, 15 décembre 2015	1 584 910	1 539 443	0,41
1 504 000	IGM Financial Inc., 6,75 %, 9 mai 2011	1 583 877	1 529 132	0,41
1 375 000	Livingston International, 10,125 %, 9 novembre 2015	1 375 000	1 446 280	0,39
1 346 000	Shoppers Drug Mart Corp., 4,99 %, 3 juin 2013	1 424 755	1 419 963	0,38
921 000	Boardwalk REIT, 5,31 %, 23 janvier 2012	901 662	939 613	0,25
670 000	Daylight Energy Ltd., 6,25 %, 31 décembre 2014	670 000	711 875	0,19
570 000	Shaw Communications Inc., 6,50 %, 2 juin 2014	578 508	626 744	0,17
600 000	BMW Canada Inc., 3,22 %, 28 mars 2013	599 934	609 654	0,16
420 000	Mega Brands Inc., 10,00 %, 31 mars 2015	376 320	441 000	0,12
281 000	Thomson Reuters Corp., 5,25 %, 15 juillet 2011	286 347	286 384	0,08
260 000	Les compagnies Loblaw Limitée, 4,85 %, 8 mai 2014	269 258	274 799	0,07
205 000	Bell Canada, 6,25 %, 12 avril 2012	211 430	214 949	0,06
35 600	Firstservice Corp., 6,50 %, 31 décembre 2014	38 009	44 196	0,01
12 616	TimberWest Forest Trust, débeture convertible, 9,00 %, 11 février 2014	12 617	17 063	–
		83 466 332	84 156 014	22,49
	Dérivés (note 10)	933 657	678 101	0,18
	Ajustement pour tenir compte des coûts d'opération	(403 279)	–	–
	Total des placements	299 601 530 \$	344 149 802	91,97

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

*État du portefeuille de placements (suite)
31 décembre 2010*

Nombre d'actions ou de parts	Titre	Coût moyen	Juste valeur	Pourcentage de l'actif net
Contrats de change à terme				
	Contrat de change à terme visant l'achat de 7 264 720 \$ CA contre 7 100 000 \$ US, au taux de change de 1,0232, venant à échéance le 28 janvier 2011		181 027	0,05
	Contrat de change à terme visant l'achat de 3 540 740 \$ CA contre 3 500 000 \$ US au taux de change de 1,0116, venant à échéance le 18 février 2011		47 361	0,01
	Contrat de change à terme visant l'achat de 6 917 390 \$ CA contre 6 755 000 \$ US au taux de change de 1,0240, venant à échéance le 23 février 2011		174 361	0,05
	Contrat de change à terme visant l'achat de 15 799 793 \$ CA contre 15 525 000 \$ US au taux de change de 1,0177, venant à échéance le 24 mars 2011		291 288	0,08
	Contrat de change à terme visant l'achat de 3 900 000 \$ US contre 4 000 230 \$ CA au taux de change de 0,9749, venant à échéance le 23 février 2011		(100 826)	(0,03)
			593 211	0,16
	Autres actifs moins les passifs		29 453 425	7,87
	Actif net		374 196 438	\$ 100,00

Se reporter aux notes afférentes aux états financiers.

1. Le Fonds

- a) Portefeuille canadien de fonds de revenu et de croissance EdgePoint (le « Fonds ») est une fiducie de fonds communs de placement à capital variable créée le 10 novembre 2008 par une déclaration de fiducie en vertu des lois de la province d'Ontario. Gestion de patrimoine EdgePoint inc. (« EdgePoint ») est le gestionnaire (le « gestionnaire ») et le fiduciaire du Fonds, et Groupe de placements EdgePoint inc. (auparavant Investment Management EdgePoint Inc.) en est le conseiller en valeurs. Le Fonds a commencé ses activités le 17 novembre 2008 en lançant quatre séries de parts, soit les séries A, B, F et I. Le 1^{er} septembre 2009, il a commencé le placement des parts de série O. Le 3 août 2010, il a commencé le placement des parts de série A(N), de série B(N) et de série F(N).
- b) Le capital autorisé du Fonds consiste en un nombre illimité de parts et de séries sans valeur nominale. Le nombre de parts de chaque série en circulation est présenté à l'état de l'actif net. Les parts de série A et de série B sont offertes aux épargnants individuels. Les parts de série F sont destinées à tous les épargnants qui participent à des programmes de services à la commission par l'intermédiaire d'un courtier en valeurs mobilières ayant conclu une entente avec EdgePoint. Les parts de série A(N), de série B(N) et de série F(N) ont les mêmes caractéristiques, sauf qu'elles ne sont offertes qu'aux épargnants qui résident dans des provinces qui n'ont pas harmonisé leur taxe de vente provinciale avec la taxe sur les produits et services fédérale. Les parts de série I et de série O sont réservées aux épargnants dont les placements dépassent un certain seuil et qui ont signé une entente de souscription visant les parts de série I ou une entente de souscription visant les parts de série O, respectivement, avec EdgePoint.
- c) Pour constituer les parts de série O, de série A(N), de série B(N) et de série F(N) du Fonds, EdgePoint a effectué un placement initial. Au 31 décembre 2010, EdgePoint détenait des parts du Fonds dont la valeur de marché globale s'établissait à 9 212 \$ (2 234 \$ en 2009).
- d) Les états financiers comprennent l'état du portefeuille de placements au 31 décembre 2010, l'état de l'actif net aux 31 décembre 2010 et 2009 ainsi que les états des résultats et de l'évolution de l'actif net des exercices clos les 31 décembre 2010 et 2009 (les « états financiers »).

2. Principales conventions comptables

Les états financiers ont été établis selon les principes comptables généralement reconnus (les « PCGR ») du Canada et sont fondés sur les conventions suivantes :

a) Estimations comptables

La préparation d'états financiers conformes aux PCGR exige que la direction fasse des estimations et pose des

hypothèses qui influent sur les montants présentés dans les états financiers. Les résultats réels pourraient différer de ces estimations.

b) Évaluation des placements

Les placements sont classés comme étant détenus à des fins de transaction et, par conséquent, sont comptabilisés à leur juste valeur. Les placements en titres inscrits à la cote d'une bourse de valeurs mobilières ou qui sont négociés hors cote sont évalués au cours acheteur de clôture. Les titres pour lesquels il n'existe aucun cours acheteur de clôture sont évalués au dernier cours vendeur ou au dernier cours de clôture. Les titres dont le cours acheteur de clôture, le dernier cours vendeur ou le dernier cours de clôture ne sont pas disponibles ou les titres dont les cotes ne sont pas fiables ou ne reflètent pas toute l'information importante disponible sont évalués à leur juste valeur, celle-ci étant déterminée par le gestionnaire à l'aide des sources d'information disponibles et des techniques d'évaluation qui ont généralement cours dans le secteur, notamment des modèles d'évaluation. Les placements à court terme, y compris les titres de créance à court terme échéant à moins de 90 jours de la date d'acquisition, sont réputés être détenus à des fins de transaction et sont donc inscrits à leur juste valeur au moyen du coût après amortissement, lequel est proche de la juste valeur.

c) Évaluation des contrats de change

Le Fonds peut conclure des contrats de change à des fins de couverture ou pour s'approprier une position sur une certaine devise. Les contrats de change sont évalués selon la différence entre le taux à terme du contrat et le taux acheteur à terme (pour une devise détenue) ou entre le taux à terme du contrat et le taux vendeur à terme (pour une devise vendue à découvert), à la date d'évaluation. Lors du dénouement d'une position sur un contrat, le gain ou la perte est porté au poste « Gain net (perte nette) réalisé(e) sur la vente de placements et opérations de change ».

d) Trésorerie et équivalents de trésorerie

La trésorerie et les équivalents de trésorerie sont constitués des dépôts et des billets à court terme ayant des échéances de moins de 90 jours et sont comptabilisés au coût, lequel est proche de leur juste valeur.

e) Autres actifs et passifs

Tous les comptes clients ainsi que les autres débiteurs sont désignés comme créances. Ils sont comptabilisés au coût après amortissement, lequel est proche de leur juste valeur. De la même manière, tous les comptes fournisseurs ainsi que toutes les charges à payer sont désignés comme des passifs financiers et comptabilisés au coût après amortissement, lequel avoisine leur juste valeur.

2. Principales conventions comptables (suite)

f) Opérations sur les placements et constatation des revenus

Tous les revenus, les plus-values nettes réalisées et non réalisées, les gains ou pertes de change nets réalisés et non réalisés et les coûts d'opération sont attribuables aux placements et aux dérivés réputés être détenus à des fins de transaction. Les opérations sur les placements sont comptabilisées à la date de l'opération, c'est-à-dire le jour où l'ordre d'achat ou de vente est exécuté. Le coût des placements, qui correspond au montant payé pour chaque titre, est calculé selon la méthode du coût moyen sans tenir compte des coûts d'opération. Les gains et les pertes réalisés sur les opérations de placement représentent le produit de cession, déduction faite de leur coût moyen. La plus-value non réalisée des placements représente la différence entre leur coût moyen et leur juste valeur à la fin de l'exercice. Le revenu de dividendes, y compris les dividendes en actions, est inscrit à la date ex-dividende, tout comme les retenues d'impôts étrangers, s'il y a lieu, et le revenu d'intérêts est constaté quotidiennement, selon la méthode de la comptabilité d'exercice.

Le revenu et les gains (pertes) en capital réalisé(e)s et non réalisé(e)s sont répartis entre les différentes séries de titres en proportion des fonds propres qui y sont investis. Se reporter à la note 3 pour un complément d'information sur les frais de gestion.

g) Coûts d'opération

Les coûts d'opération, comme les commissions de courtage versées lors de l'achat et de la vente de titres du portefeuille, et les autres coûts liés à la négociation payés à des tiers externes, comme les droits de timbre et les commissions sur les opérations de change, sont portés en charges à l'état des résultats en fonction de la date de négociation.

h) Conversion des devises

La juste valeur des placements et les autres actifs et passifs libellés en devises sont convertis en dollars canadiens aux taux de change en vigueur de chaque jour ouvrable; pour le coût historique des placements, le taux de change employé est celui en vigueur à la date de l'achat. Le produit tiré de la vente de placements, les dividendes et les intérêts perçus en devises sont convertis en dollars canadiens au taux de change approximatif en vigueur aux dates de ces opérations. Les gains et les pertes sur les opérations de change et sur les conversions de devises sont considérés comme des opérations sur les placements et sont donc inclus dans le gain net ou la perte nette réalisé sur la vente de placements et les opérations de change ou dans la variation nette de la plus-value non réalisée des placements.

i) Gestion du capital

Le gestionnaire gère le capital du Fonds, soit l'actif net du Fonds, selon les objectifs de placement présentés

dans le prospectus simplifié et dans la notice annuelle du Fonds.

j) Augmentation de l'actif net liée aux activités d'exploitation, par part

L'augmentation de l'actif net par part liée aux activités d'exploitation figurant à l'état des résultats représente l'augmentation nette de l'actif net découlant des activités d'exploitation au cours de l'exercice pour chacune des séries, divisée par le nombre moyen de parts en circulation de chaque série au cours de l'exercice.

k) Modifications futures de conventions comptables

Le 12 janvier 2011, le Conseil des normes comptables de l'Institut Canadien des Comptables Agréés (l'« ICCA ») a publié des mises à jour du *Manuel de l'ICCA* qui reportent de deux ans la transition aux Normes internationales d'information financière (les « IFRS ») pour les sociétés de placement. Pour les exercices se terminant le 1^{er} janvier 2013 ou après cette date, les sociétés de placement, y compris le Fonds, seront tenues d'appliquer les IFRS aux états financiers intermédiaires et annuels. Jusqu'à cette date, le Fonds continuera de suivre les normes comptables de la partie V du *Manuel de l'ICCA*.

Selon son évaluation actuelle des différences entre les PCGR et les IFRS, le gestionnaire ne prévoit pas que l'actif net attribuable aux porteurs de parts ou la valeur liquidative par part seront touchés par le basculement aux IFRS. À l'heure actuelle, il prévoit que le basculement aux IFRS, en ce qui concerne les états financiers du Fonds, entraînera la présentation d'informations additionnelles et peut-être une présentation différente des participations des porteurs de parts et de certains autres éléments.

Les parts du Fonds sont des instruments financiers rachetables au gré du porteur. Selon la Norme comptable internationale IAS 32, Instruments financiers : Présentation, pour que le Fonds continue de classer les parts comme instruments de capitaux propres, les parts doivent remplir certains critères précis. Étant donné la structure à catégories multiples du Fonds, les parts ne rempliront probablement pas ces critères tels qu'ils sont définis actuellement, et les parts seront classées comme passifs à l'adoption des IFRS. Ce reclassement n'aura pas d'incidence sur la valeur liquidative par part utilisée à des fins d'achat, de substitution ou de rachat par des porteurs de parts, et est considéré uniquement comme une différence de présentation. Certaines ententes qui font référence à la valeur liquidative devront probablement être modifiées pour tenir compte de la nouvelle terminologie adoptée éventuellement. Cependant, les calculs des montants, comme les frais de gestion, demeureront les mêmes.

3. Frais de gestion et charges

- a) EdgePoint, gestionnaire du Fonds, fournit à ce dernier des services de gestion, de placement et d'administration. Il reçoit, en contrepartie de ces services, une rémunération mensuelle calculée en fonction de l'actif net moyen quotidien de chaque série. Cette rémunération varie selon les séries de parts, comme il est indiqué dans le tableau ci-après. Le Fonds s'acquitte du total de frais de gestion envers EdgePoint au moyen d'un versement unique. Les frais de gestion liés aux parts de série I et de série O sont négociés avec l'épargnant et payés directement par celui-ci, et non pas par le Fonds. Ces frais n'excéderont pas les frais de gestion de la série A du Fonds.

Série A	1,70 %
Série B	1,90 %
Série F	0,70 %
Série A(N)	1,70 %
Série B(N)	1,90 %
Série F(N)	0,70 %

- b) Outre ses frais de gestion, le Fonds est responsable du paiement de tous les frais liés à son exploitation. Les charges d'exploitation du Fonds peut comprendre, sans s'y restreindre, les impôts et taxes, les frais juridiques, les honoraires d'audit, les coûts relatifs au comité d'examen indépendant du Fonds, les honoraires du fiduciaire et les frais de garde, les coûts d'opérations du portefeuille, les frais d'administration, à l'exclusion du salaire versé aux principaux actionnaires du gestionnaire, les frais de service aux épargnants ainsi que les coûts liés aux rapports et aux prospectus. Chaque série est responsable du paiement des charges d'exploitation qui peuvent lui être imputées. Mis à part les intérêts et les frais bancaires, lesquels sont payés ou payables directement par le Fonds, le gestionnaire engage les dépenses au nom du Fonds, lequel le rembourse ensuite. Les charges d'exploitation communes sont réparties parmi les séries en fonction du nombre moyen de porteurs de parts ou de l'actif net moyen quotidien de chaque série, selon le type de charge d'exploitation. EdgePoint assume toutes les charges d'exploitation des parts de série I.
- c) EdgePoint peut, à son gré, renoncer à une rémunération au titre des frais de gestion ou assumer certaines charges du Fonds. Ces charges sont présentées à l'état des résultats. EdgePoint peut cesser de renoncer à sa rémunération au titre des frais de gestion ou d'assumer certaines charges du Fonds à tout moment.
- d) EdgePoint peut, de temps à autre, diminuer les frais de gestion effectifs payables par certains porteurs de parts en réduisant les frais de gestion imposés au Fonds et en demandant à ce dernier de répartir la réduction de frais entre les porteurs de parts. Ces distributions sont réinvesties d'office en parts additionnelles du Fonds et sont comptabilisées comme distributions aux fins de la présentation de l'information dans les états financiers.

4. Impôt sur le revenu

En vertu de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada), le Fonds est considéré comme une fiducie de fonds communs de placement et, conséquemment, n'est pas assujéti à l'impôt sur le revenu sur la tranche du revenu net, y compris les gains nets réalisés, versée ou à verser aux porteurs de parts. Ceux-ci seront imposables sur le revenu ainsi distribué.

Les écarts temporaires entre la valeur comptable des actifs et des passifs et la valeur fiscale de ces actifs et passifs entraînent des actifs et des passifs d'impôts futurs. L'écart temporaire le plus important est celui entre la juste valeur inscrite du portefeuille de placements du Fonds et son prix de base rajusté aux fins de l'impôt sur le revenu. Puisque la politique de distribution du Fonds consiste à distribuer tous les gains en capital nets réalisés, les passifs d'impôts futurs relatifs aux gains en capital non réalisés et les actifs d'impôts futurs relatifs aux pertes en capital non réalisées ne seront pas réalisés par le Fonds et, par conséquent, ne sont pas comptabilisés par celui-ci. Les pertes en capital réalisées non utilisées représentent des actifs d'impôts futurs pour le Fonds, mais puisque la réalisation de ces actifs au moyen de l'annulation de futurs gains en capital demeure incertaine, aucun avantage fiscal net n'est constaté par le Fonds.

À la fin de la dernière année d'imposition, soit au 15 décembre 2010, le Fonds n'avait aucune perte en capital (néant en 2009).

5. Commissions de courtage

Les commissions versées aux courtiers relativement aux opérations de portefeuille sont présentées à l'état des résultats du Fonds. Les activités de courtage sont attribuées aux courtiers sur la base d'une évaluation visant à déterminer quel courtier obtiendra les meilleurs résultats pour le Fonds. Sous réserve de ce critère, EdgePoint peut attribuer les activités aux courtiers qui, en plus de l'exécution des opérations, fournissent des services de recherche, de statistique ou autres, dans le domaine des placements, ou paient pour ceux-ci, qu'ils soient ou non utilisés par EdgePoint dans son processus de prise de décision de placement. Au 31 décembre 2010, EdgePoint était liée par des ententes de partage des commissions ou de rabais de courtage sur titres gérés aux termes desquelles les services de tiers étaient payés par des courtiers. Ces services représentent moins de 1 % de l'ensemble des commissions de courtage payées par le Fonds. D'autres services de recherche exclusifs sont offerts sous forme de « forfait » en même temps que l'exécution d'opérations; c'est pourquoi EdgePoint ne peut pas raisonnablement déterminer la valeur de ces services de recherche en placement.

6. Rapprochement de la valeur liquidative

L'actif net présenté dans les états financiers est comptabilisé selon les PCGR (l'« actif net selon les PCGR »), et la juste valeur des placements négociés sur un marché actif est calculée à l'aide du cours acheteur de clôture. La valeur

6. Rapprochement de la valeur liquidative (suite)

liquidative à des fins d'achat, de substitution ou de rachat par des porteurs de parts est calculée selon les règles d'évaluation présentées dans le prospectus simplifié et la notice annuelle du Fonds, tandis que la valeur des placements négociés sur un marché actif est calculée au moyen du cours de la dernière opération. Les Autorités canadiennes en valeurs mobilières exigent que soit présenté un rapprochement entre la valeur liquidative et l'actif net selon les PCGR.

La différence entre la valeur liquidative et l'actif net selon les PCGR, par part, est présentée dans le tableau ci-dessous :

	Valeur liquidative	Actif net selon les PCGR
2010		
Série A	15,51 \$	15,48 \$
Série B	15,49	15,46
Série F	15,76	15,73
Série I	16,18	16,15
Série O	12,42	12,39
Série A(N)	15,55	15,52
Série B(N)	15,60	15,57
Série F(N)	15,87	15,84

	Valeur liquidative	Actif net selon les PCGR
2009		
Série A	14,07 \$	14,02 \$
Série B	14,09	14,05
Série F	14,22	14,17
Série I	14,54	14,49
Série O	11,00	10,96

7. Instruments financiers

La plupart des actifs et des passifs du Fonds sont des instruments financiers. Ces instruments financiers comprennent les placements, les gains non réalisés sur les contrats de change à terme, la trésorerie et les équivalents de trésorerie, les comptes clients, les autres débiteurs, les comptes fournisseurs et les charges à payer. Les placements et les contrats de change sont comptabilisés à leur juste valeur selon les conventions comptables décrites ci-dessus. Tous les autres instruments financiers sont constatés au coût ou au coût après amortissement, lequel, étant donné la nature à court terme de ces instruments, correspond pratiquement à leur juste valeur.

8. Évaluation à la juste valeur

Le Fonds présente la juste valeur de ses placements selon la hiérarchie des justes valeurs dont les niveaux comprennent les données résumées ci-après :

- niveau 1 – des prix (non ajustés) cotés sur des marchés actifs pour des actifs ou passifs identiques;

- niveau 2 – des données autres que les prix cotés visés au niveau 1, qui sont observables pour l'actif ou le passif concerné, soit directement (à savoir des prix) ou indirectement (à savoir des données dérivées de prix);
- niveau 3 – des données relatives à l'actif ou au passif qui ne sont pas fondées sur des données observables de marché (données non observables).

Les changements de méthode d'évaluation peuvent entraîner des transferts vers ou depuis le niveau attribué à un placement.

Le tableau qui suit présente les données utilisées au 31 décembre pour évaluer les placements et les instruments dérivés du Fonds à leur juste valeur :

	Prix cotés sur des marchés actifs pour des actifs identiques (niveau 1)	Autres données importantes observables (niveau 2)	Total
2010			
Titres de participation	259 315 687 \$	– \$	259 315 687 \$
Obligations	–	84 156 014	84 156 014
Options	678 101	–	678 101
Contrats de change à terme	–	593 211	593 211
Total des placements	259 993 788 \$	84 749 225 \$	344 743 013 \$

	Prix cotés sur des marchés actifs pour des actifs identiques (niveau 1)	Autres données importantes observables (niveau 2)	Total
2009			
Titres de participation	125 385 763 \$	– \$	125 385 763 \$
Obligations	–	31 883 736	31 883 736
Billets à court terme	–	18 996 964	18 996 964
Contrats de change à terme	–	89 232	89 232
Total des placements	125 385 763 \$	50 969 932 \$	176 355 695 \$

Au cours des exercices clos les 31 décembre 2010 et 2009, aucun placement n'a été transféré entre les niveaux, et le Fonds ne détenait aucun instrument financier de niveau 3.

9. Risque lié aux instruments financiers

Dans le cours normal de ses activités, le Fonds s'expose à divers risques financiers, dont le risque de marché (y compris le risque lié aux cours, le risque de change et le risque de taux d'intérêt), le risque de crédit de la contrepartie et le risque d'illiquidité. La valeur des placements qui composent le portefeuille du Fonds peut varier tous les jours en raison des fluctuations des taux d'intérêt, des conditions du marché, de la conjoncture économique et des facteurs propres aux titres individuels qui composent le Fonds. Le niveau de risque dépend des objectifs de placement du Fonds et du type de titres dans lesquels ce dernier investit.

Gestion des risques

L'objectif du Fonds consiste à tirer une plus-value à long terme et un revenu des placements surtout en actions canadiennes et en titres à revenu fixe canadiens. L'équipe de gestion du portefeuille investit dans des sociétés qui,

9. Risque lié aux instruments financiers (suite)

à son avis, ont de fortes positions concurrentielles et des perspectives de croissance à long terme et dont l'équipe de direction est solide. Elle acquiert des titres de ces sociétés qui sont sous-évalués. L'approche ciblant un revenu fixe comporte deux volets d'analyse; l'un portant sur les facteurs macroéconomiques qui influent sur la croissance de l'économie et l'autre, sur le crédit afin de repérer les titres à fort potentiel de croissance dans un ou divers secteurs de marché.

L'équipe de placement adopte une approche prudente en matière de gestion des risques; elle effectue des recherches exhaustives pour chaque placement envisagé afin de bien saisir les risques de chaque entreprise et mesure ensuite les risques par rapport au potentiel de rendement.

Le risque est aussi géré en diversifiant les titres de sociétés du portefeuille. L'équipe est d'avis qu'investir dans des entreprises qui présentent des avantages concurrentiels dans leur secteur d'activité respectif est plus rentable que de se concentrer sur les répartitions sectorielles traditionnelles. Elle adopte 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.

Le gestionnaire maintient une structure de gouvernance qui permet de suivre les activités de placement du Fonds et de surveiller la conformité à l'énoncé de la politique de placement du Fonds, aux directives internes et à la réglementation des valeurs mobilières. Des examens mensuels sont effectués par le chef de la conformité et le chef des placements; ils assurent que les règles de conformité s'appliquant avant et après une opération sont respectées. Le comité de la gouvernance et de la surveillance passe trimestriellement en revue les opérations au sein du portefeuille pour veiller à leur conformité aux règles applicables.

a) Risque de marché

i) Risque lié aux cours

Le risque lié aux cours découle principalement des incertitudes à propos des cours futurs des instruments détenus. Les fluctuations des cours du marché peuvent être occasionnées par des facteurs propres à un placement ou par des facteurs touchant l'ensemble des titres négociés sur un marché ou relatifs à un secteur d'activité donné. Tous les placements présentent un risque inhérent de perte du montant investi. Le risque maximal attribuable aux instruments financiers équivaut à leur juste valeur. Dans le cas du Fonds, ce sont ses placements en titres de participation qui l'exposent le plus au risque lié aux cours. Au 31 décembre 2010, si le cours des actions sur leur bourse respective avait progressé ou fléchi de 5,0 % sans aucun changement des autres

variables, l'actif net du Fonds aurait respectivement augmenté ou diminué d'environ 12,97 millions de dollars (soit quelque 3,5 % du total de l'actif net) (6,27 millions de dollars ou 3,5 % du total de l'actif net en 2009). Dans les faits, les résultats réels pourraient ne pas correspondre à ceux reflétés dans cette analyse de sensibilité, et les écarts pourraient être importants.

ii) Risque de change

Le risque de change résulte des instruments financiers qui ne sont pas libellés en dollars canadiens, le dollar canadien étant la monnaie de fonctionnement du Fonds. Le Fonds est exposé au risque que la valeur des titres libellés dans d'autres devises varie en raison des fluctuations des taux de change.

Le Fonds n'est exposé à aucun risque de change important étant donné que les placements du Fonds sont libellés principalement en dollars canadiens.

iii) Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt est le risque que la valeur d'instruments financiers portant intérêt fluctue en raison de variations des taux d'intérêt du marché. Les actifs financiers du Fonds sont en majorité des actions participatives, qui ne portent pas intérêt. Le tableau ci-dessous résume le risque de taux d'intérêt du Fonds selon la durée résiduelle jusqu'à échéance.

2010	Titre de créance	Pourcentage de l'actif net
Moins de 1 an	4 224 340 \$	1,13
De 1 à 3 ans	18 437 714	4,93
De 3 à 5 ans	46 966 016	12,55
Plus de 5 ans	14 527 944	3,88
	84 156 014 \$	22,49

2009	Titre de créance	Pourcentage de l'actif net
Moins de 1 an	15 150 \$	–
De 1 à 3 ans	8 505 571	4,81
De 3 à 5 ans	13 307 089	7,53
Plus de 5 ans	10 055 926	5,69
	31 883 736 \$	18,03

Au 31 décembre 2010, si les taux d'intérêt en vigueur avaient connu une hausse ou une baisse de 0,5 %, en présumant une courbe de rendement parallèle, toutes les autres variables restant constantes, la valeur de l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 1,41 million de dollars, ou 0,38 % du total de l'actif net

9. Risque lié aux instruments financiers (suite)

(0,56 million de dollars ou 0,32 % du total de l'actif net en 2009). La sensibilité du Fonds aux variations des taux d'intérêt a été établie selon la durée moyenne pondérée modifiée de 3,35 ans (3,53 ans en 2009) (selon les titres à revenu fixe détenus au sein du Fonds). Dans les faits, les résultats réels pourraient ne pas correspondre à ceux reflétés dans cette analyse de sensibilité, et les écarts pourraient être importants.

b) Risque de crédit de la contrepartie

Le risque de crédit de la contrepartie est le risque que la contrepartie à un instrument financier n'honore pas une de ses obligations ou un de ses engagements envers le Fonds.

Le risque de crédit du Fonds se concentre principalement dans ses placements en titres à revenu fixe. La juste valeur des titres de créance tient compte de la solvabilité de leur émetteur. Le risque de crédit maximal de ces placements correspondait à leur valeur comptable au 31 décembre 2010.

Au 31 décembre 2010, le Fonds détenait des placements dans des titres de créance ayant les notations de crédit suivantes :

	Pourcentage de l'actif net	Pourcentage des titres de créance
AA	0,91	4,05
A	0,65	2,88
BBB	12,07	53,69
BB	1,76	7,82
B	3,51	15,61
NR	3,59	15,95
	22,49	100,00

Au 31 décembre 2009, le Fonds détenait des placements dans des titres de créance ayant les notations de crédit suivantes :

	Pourcentage de l'actif net	Pourcentage des titres de créance
A	1,06	5,89
BBB	8,99	49,84
B	4,11	22,82
NR	3,87	21,45
	18,03	100,00

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

c) Risque d'illiquidité

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

Les rachats quotidiens, contre espèces, de parts rachetables constituent la plus importante source d'exposition éventuelle au risque pour les passifs financiers du Fonds. Conformément aux règlements régissant les valeurs mobilières, le Fonds doit investir au moins 90,0 % de ses actifs dans des placements liquides (soit ceux qui sont négociés sur un marché actif et qu'il est facile de vendre). Le Fonds peut également emprunter jusqu'à concurrence de 5,0 % de la valeur de son actif net pour financer ses rachats. Aucun emprunt de ce type n'a eu lieu au cours de l'exercice considéré.

10. Tableau des dérivés

Options de vente					
	Date d'expiration	Prix de levée	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Japon - \$ US	27/9/11	100,00	4 503 000	140 733	11 075
	27/9/11	115,00	4 503 000	35 529	2 498
	29/3/13	125,00	9 490 000	72 854	33 540
	29/3/13	125,00	18 071 857	97 213	63 869
	29/3/13	125,00	9 395 000	72 818	33 204
	29/3/13	140,00	11 200 000	36 404	17 826
	21/8/13	115,00	28 035 618	239 053	251 264
	21/8/13	115,00	29 548 793	239 053	264 825
				933 657 \$	678 101 \$

11. Chiffres correspondants

Certains chiffres correspondants de 2009 ont été reclassés afin de les rendre conformes à la présentation des états financiers adoptée en 2010.

Gestion de patrimoine EdgePoint inc.

1000, rue Yonge, bureau 200

Toronto (Ontario) M4W 2K2

Site Web : www.edgepointwealth.com

Courriel : info@edgepointwealth.com

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

Gestion de patrimoine EdgePoint inc. est d'avis qu'elle se doit d'être une entreprise socialement responsable et de prendre soin du monde dans lequel elle évolue. L'imprimeur qu'elle a retenu pour produire les présents documents a été nommé parmi les imprimeurs innovateurs en protection de l'environnement au Canada par la revue PrintAction en 2007. Il a aussi reçu la certification ISO 14001 ainsi que celle du Forest Stewardship Council® (FSC®) de la Rainforest Alliance. Le FSC est un système international de certification et d'étiquetage pour les produits de bois et de papier provenant de sources gérées de façon responsable et dont la provenance à titre de produits recyclés a été vérifiée.

