



Portefeuille canadien 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 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 EdgePoint

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints de Portefeuille canadien 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 de l'entité 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 de l'entité. 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.

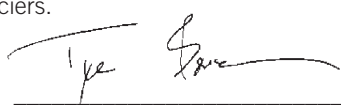
Comptables agréés, experts-comptables autorisés
Le 11 mars 2011
Toronto, Canada

	2010	2009
Actif		
Placements à la juste valeur*	341 615 931 \$	157 169 636 \$
Gain net non réalisé sur les contrats de change à terme	–	14 364
Trésorerie et équivalents de trésorerie	17 964 353	13 799 356
Montants à recevoir pour les parts souscrites	921 751	737 523
Montants à recevoir pour les titres vendus	2 589 486	301 697
Intérêts courus et dividendes à recevoir	591 468	409 024
Autres débiteurs	72 618	20 727
	363 755 607	172 452 327
Passif		
Montants à payer pour les titres achetés	1 322 545	2 265 571
Montants à payer pour les parts rachetées	244 745	36 157
Créditeurs et charges à payer	337 918	158 558
	1 905 208	2 460 286
Actif net	361 850 399 \$	169 992 041 \$
Actif net par série		
Série A	159 606 786 \$	105 699 402 \$
Série B	78 369 728	45 266 299
Série F	20 771 885	9 985 409
Série I	15 012 131	8 497 942
Série O	1 203 680	542 989
Série A(N)	63 274 972	–
Série B(N)	17 788 632	–
Série F(N)	5 822 585	–
Actif net	361 850 399 \$	169 992 041 \$
Nombre de parts en circulation		
Série A	8 880 680	6 789 247
Série B	4 378 801	2 923 527
Série F	1 160 020	640 354
Série I	820 704	528 436
Série O	91 971	47 821
Série A(N)	3 514 383	–
Série B(N)	992 301	–
Série F(N)	324 369	–
Actif net par part		
Série A	17,97 \$	15,57 \$
Série B	17,90	15,48
Série F	17,91	15,59
Série I	18,29	16,08
Série O	13,09	11,35
Série A(N)	18,00	–
Série B(N)	17,93	–
Série F(N)	17,95	–

*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	5 415 782 \$	2 183 826 \$
Intérêts	245 140	57 580
	5 660 922	2 241 406
Moins : impôts étrangers retenus	69 154	11 612
	5 591 768	2 229 794
Charges		
Frais de gestion (note 3)	4 691 363	1 265 374
Frais d'administration et frais d'agent des transferts	431 462	208 069
Frais de comptabilité	73 645	46 963
Honoraires d'audit	51 533	18 787
Droits de dépôt	29 969	16 340
Frais juridiques	24 744	10 852
Renseignements aux porteurs de parts	19 295	14 205
Droits de garde	18 641	16 184
Rémunération des membres du comité d'examen indépendant	6 957	6 451
Taxe sur les produits et services/taxe de vente harmonisée	415 078	79 342
Total des charges	5 762 687	1 682 567
Moins : charges absorbées par le gestionnaire (note 3)	1 398	13 492
Charges nettes	5 761 289	1 669 075
Revenu net (perte nette) de placement	(169 521)	560 719
Gain net réalisé et non réalisé et coûts d'opération		
Gain net réalisé sur la vente de placements	13 721 785	3 153 702
Variation nette de la plus-value non réalisée des placements	29 711 984	26 217 729
Coûts d'opération	(426 231)	(257 647)
	43 007 538	29 113 784
Augmentation de l'actif net liée aux activités d'exploitation	42 838 017 \$	29 674 503 \$
Augmentation de l'actif net liée aux activités d'exploitation, par série		
Série A	18 688 884 \$	18 909 358 \$
Série B	9 127 561	8 281 748
Série F	2 528 063	1 919 913
Série I	2 108 045	532 658
Série O	127 813	30 826
Série A(N)	7 462 563	–
Série B(N)	2 134 824	–
Série F(N)	660 264	–
Augmentation de l'actif net liée aux activités d'exploitation, par part		
Série A	2,09 \$	5,63 \$
Série B	2,18	5,72
Série F	2,47	5,67
Série I	3,00	6,38
Série O	2,19	1,38
Série A(N)	2,50	–
Série B(N)	2,47	–
Série F(N)	2,56	–

Se reporter aux notes afférentes aux états financiers.

	Série A		Série B		Série F	
	2010	2009	2010	2009	2010	2009
Actif net à l'ouverture de l'exercice	105 699 402 \$	2 205 686 \$	45 266 299 \$	796 733 \$	9 985 409 \$	1 319 081 \$
Augmentation de l'actif net liée aux activités d'exploitation	18 688 884	18 909 358	9 127 561	8 281 748	2 528 063	1 919 913
Opérations sur les capitaux propres						
Produit tiré de l'émission de parts	101 506 384	88 278 263	40 896 374	36 475 432	15 992 718	9 279 881
Réinvestissement de distributions	1 699 258	807 203	586 707	374 141	511 428	153 529
Paiements lors de rachats de parts	(66 263 617)	(3 691 634)	(16 913 036)	(286 420)	(7 715 415)	(2 526 438)
	36 942 025	85 393 832	24 570 045	36 563 153	8 788 731	6 906 972
Distributions aux porteurs de parts						
Gains en capital	(1 723 525)	(809 474)	(594 177)	(375 335)	(530 318)	(160 557)
Augmentation de l'actif net	53 907 384	103 493 716	33 103 429	44 469 566	10 786 476	8 666 328
Actif net à la clôture de l'exercice	159 606 786 \$	105 699 402 \$	78 369 728 \$	45 266 299 \$	20 771 885 \$	9 985 409 \$

Parts émises et en circulation

Solde à l'ouverture de l'exercice	6 789 247	211 793	2 923 527	76 728	640 354	126 876
Parts émises contre espèces, compte tenu des distributions réinvesties	6 218 030	6 844 170	2 518 140	2 868 305	988 393	690 267
Parts rachetées	(4 126 597)	(266 716)	(1 062 866)	(21 506)	(468 727)	(176 789)
Solde à la clôture de l'exercice	8 880 680	6 789 247	4 378 801	2 923 527	1 160 020	640 354

	Série I		Série O		Série A(N)	
	2010	2009	2010	2009	2010	2009
Actif net à l'ouverture de l'exercice	8 497 942 \$	39 056 \$	542 989 \$	- \$	- \$	- \$
Augmentation de l'actif net liée aux activités d'exploitation	2 108 045	532 658	127 813	30 826	7 462 563	-
Opérations sur les capitaux propres						
Produit tiré de l'émission de parts	8 364 542	7 971 286	551 759	514 638	57 212 404	-
Réinvestissement de distributions	620 180	64 077	25 657	1 221	594 859	-
Paiements lors de rachats de parts	(3 887 581)	(44 042)	(4 922)	-	(1 396 169)	-
	5 097 141	7 991 321	572 494	515 859	56 411 094	-
Distributions aux porteurs de parts						
Gains en capital	(690 997)	(65 093)	(39 616)	(3 696)	(598 685)	-
Augmentation de l'actif net	6 514 189	8 458 886	660 691	542 989	63 274 972	-
Actif net à la clôture de l'exercice	15 012 131 \$	8 497 942 \$	1 203 680 \$	542 989 \$	63 274 972 \$	- \$

Parts émises et en circulation

Solde à l'ouverture de l'exercice	528 436	3 750	47 821	-	-	-
Parts émises contre espèces, compte tenu des distributions réinvesties	513 940	528 799	44 554	47 821	3 596 907	-
Parts rachetées	(221 672)	(4 113)	(404)	-	(82 524)	-
Solde à la clôture de l'exercice	820 704	528 436	91 971	47 821	3 514 383	-

Portefeuille canadien 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	– \$	– \$	– \$	– \$	169 992 041 \$	4 360 556 \$
Augmentation de l'actif net liée aux activités d'exploitation	2 134 824	–	660 264	–	42 838 017	29 674 503
Opérations sur les capitaux propres						
Produit tiré de l'émission de parts	15 826 429	–	5 559 391	–	245 910 001	142 519 500
Réinvestissement de distributions	117 069	–	133 391	–	4 288 549	1 400 171
Paiements lors de rachats de parts	(170 686)	–	(393 880)	–	(96 745 306)	(6 548 534)
	15 772 812	–	5 298 902	–	153 453 244	137 371 137
Distributions aux porteurs de parts						
Gains en capital	(119 004)	–	(136 581)	–	(4 432 903)	(1 414 155)
Augmentation de l'actif net	17 788 632	–	5 822 585	–	191 858 358	165 631 485
Actif net à la clôture de l'exercice	17 788 632 \$	– \$	5 822 585 \$	– \$	361 850 399 \$	169 992 041 \$
Parts émises et en circulation						
Solde à l'ouverture de l'exercice	–	–	–	–	–	–
Parts émises contre espèces, compte tenu des distributions réinvesties	1 002 368	–	348 493	–	–	–
Parts rachetées	(10 067)	–	(24 124)	–	–	–
Solde à la clôture de l'exercice	992 301	–	324 369	–	–	–

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				
383 400	Research In Motion Limited	24 745 954 \$	22 264 036 \$	6,15
266 600	La Banque Toronto-Dominion	18 926 170	19 755 060	5,46
477 350	Tim Hortons Inc.	14 634 160	19 619 085	5,42
316 900	La Banque de Nouvelle-Écosse	14 645 783	18 072 807	4,99
429 900	Shoppers Drug Mart Corp.	17 014 070	16 981 050	4,69
456 650	Thomson Reuters Corp.	15 895 845	16 959 981	4,69
511 850	Onex Corp.	11 458 866	15 406 685	4,26
1 987 400	ATS Automation Tooling Systems Inc.	12 446 671	13 335 454	3,69
260 200	Intact Financial Corp.	9 798 999	13 233 772	3,66
206 200	Banque Royale du Canada	10 688 689	10 763 640	2,96
899 300	Newalta Corp.	6 782 241	10 674 691	2,95
1 315 220	EXFO Inc.	5 985 951	9 206 540	2,54
1 075 890	Pace Oil and Gas Ltd.	9 663 012	8 800 780	2,43
223 300	Calfrac Well Services Ltd.	3 739 629	7 639 093	2,11
236 500	Toromont Industries Ltd.	5 947 049	7 274 740	2,01
1 166 000	Vero Energy Inc.	6 689 436	6 669 520	1,84
176 000	Altera Corp.	4 985 390	6 227 224	1,72
147 950	Astral Media Inc., catégorie A	4 772 198	6 206 503	1,72
218 250	Power Corporation du Canada	5 245 351	6 025 883	1,67
420 700	Pason Systems Inc.	4 514 598	5 868 765	1,62
1 900 000	Ithaca Energy Inc.	3 688 924	5 111 000	1,41
64 400	Banque Canadienne Impériale de Commerce	3 807 600	5 036 724	1,39
131 900	COGECO inc.	3 005 393	4 880 300	1,35
80 650	Atco Ltd., catégorie I	3 444 076	4 770 448	1,32
313 100	Total Energy Services Inc.	2 025 409	4 420 972	1,22
2 053 000	Essential Energy Services Trust	2 128 069	4 331 830	1,20
616 100	Gennum Corp.	3 722 408	4 269 573	1,18
239 900	International Game Technology	4 234 121	4 219 023	1,17
74 000	WellPoint Inc.	4 077 109	4 183 044	1,16
178 200	Corus Entertainment Inc., catégorie B	3 055 388	3 941 784	1,09
6 770 000	The Westaim Corp.	3 572 167	3 723 500	1,03
115 300	International Rectifier Corp.	2 175 670	3 402 100	0,94
182 000	Western Union Co.	3 042 090	3 359 983	0,93
165 000	Cisco Systems Inc.	3 714 648	3 315 157	0,92
537 000	AMN Healthcare Services Inc.	4 077 821	3 277 906	0,91
107 600	Canadian Energy Services & Technology Corp.	1 596 347	3 141 920	0,87
391 900	Gran Tierra Energy, Inc.	1 647 597	3 135 200	0,87
74 500	Hughes Communications Inc.	1 532 141	2 995 168	0,83
2 802 900	Anderson Energy Ltd.	3 200 937	2 915 016	0,81
725 500	Aura Minerals Inc.	2 399 516	2 800 430	0,77
255 450	Akita Drilling Ltd., catégorie A	1 841 580	2 403 785	0,66
116 600	Dundee Corp., catégorie A	611 673	2 384 470	0,66
240 600	Neo Material Technologies Inc.	415 523	1 883 898	0,52
410 000	Sprott Resource Corp.	1 403 965	1 873 700	0,52
2 333 500	Sandstorm Resources Inc.	948 090	1 866 800	0,52
60 000	Ryanair Holdings PLC, CAAÉ	1 717 247	1 834 811	0,51
133 400	Marsulex Inc.	1 300 519	1 707 520	0,47
475 600	PRT Forest Regeneration Income Fund Trust	753 573	1 146 196	0,32
186 700	Chieftain Metals Inc.	937 671	1 011 914	0,28
40 300	FirstService Corp., actions privilégiées à dividende cumulatif à 7 %, série 1	743 026	985 585	0,27
56 000	Groupe TVA inc., catégorie B	342 431	790 160	0,22
1 151 800	Compton Petroleum Corp.	1 332 648	501 033	0,14
409 800	Sandstorm Resources Inc., bons de souscription, 23 avril 2014	63 109	155 724	0,04
50 000	Sandstorm Resources Inc., bons de souscription, 19 octobre 2015	14 000	14 750	0,00
901 800	Compton Petroleum Corp., bons de souscription, 25 septembre 2011	81 162	13 527	0,00
		281 233 710	336 790 260	93,08

Nombre d'actions ou de parts	Titre	Coût moyen	Juste valeur	Pourcentage de l'actif net
Valeur nominale (\$)	Titres à revenu fixe			
3 250 000	Livingston International, 10,125 %, 9 novembre 2015	3 250 000	3 418 480	0,94
725 000	Trinidad Drilling Ltd., débetures convertibles à 7,750 %, échéant le 31 juillet 2012	562 063	725 725	0,20
23 092	TimberWest Forest Trust, débeture à 9,000 %, échéant le 11 février 2014	23 095	31 232	0,01
		3 835 158	4 175 437	1,15
	Dérivés (note 10)	912 047	650 234	0,18
	Ajustement pour tenir compte des coûts d'opération	(542 282)	–	–
	Total des placements	285 438 633	\$ 341 615 931	94,41
	Autres actifs moins les passifs		20 234 468	5,59
	Actif net		361 850 399	100,00

Se reporter aux notes afférentes aux états financiers.

1. Le Fonds

- a) Portefeuille canadien 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 EdgePoint Investment Management 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 9 519 \$ (2 295 \$ au 31 décembre 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 de l'exercice 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	1,80 %
Série B	2,00 %
Série F	0,80 %
Série A(N)	1,80 %
Série B(N)	2,00 %
Série F(N)	0,80 %

- 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 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 :

2010	Valeur liquidative	Actif net selon les PCGR
Série A	18,01 \$	17,97 \$
Série B	17,94	17,90
Série F	17,95	17,91
Série I	18,34	18,29
Série O	13,12	13,09
Série A(N)	18,05	18,00
Série B(N)	17,97	17,93
Série F(N)	17,99	17,95

2009	Valeur liquidative	Actif net selon les PCGR
Série A	15,62 \$	15,57 \$
Série B	15,54	15,48
Série F	15,65	15,59
Série I	16,14	16,08
Série O	11,40	11,35
Série A(N)	—	—
Série B(N)	—	—
Série F(N)	—	—

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 :

2010	Prix cotés sur des marchés actifs pour des actifs identiques (niveau 1)	Autres données importantes observables (niveau 2)	Total
Titres de participation	336 790 260 \$	— \$	336 790 260 \$
Obligations	—	4 175 437	4 175 437
Options	650 234	—	650 234
Total des placements	337 440 494 \$	4 175 437 \$	341 615 931 \$

2009	Prix cotés sur des marchés actifs pour des actifs identiques (niveau 1)	Autres données importantes observables (niveau 2)	Total
Titres de participation	156 365 437 \$	— \$	156 365 437 \$
Débitures convertibles	—	735 876	735 876
Obligations	—	68 323	68 323
Billets à court terme	—	12 798 266	12 798 266
Contrats de change à terme	—	14 364	14 364
Total des placements	156 365 437 \$	13 616 829 \$	169 982 266 \$

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

9. Risque lié aux instruments financiers (suite)

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 surtout en investissant dans des sociétés canadiennes qui, de l'avis de l'équipe de gestion du portefeuille, ont de fortes positions concurrentielles et des perspectives de croissance à long terme et dont l'équipe de direction est solide. L'équipe de gestion du portefeuille acquiert des titres de ces sociétés qui sont sous-évalués.

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 16,8 millions de dollars (soit quelque 4,7 % du total de l'actif net) (7,82 millions de dollars ou 4,6 % 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. Les passifs financiers du Fonds sont principalement à court terme et ne portent habituellement pas intérêt. Par conséquent, les risques de taux d'intérêt du Fonds sont considérés comme négligeables.

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. La principale exposition du Fonds au risque de crédit découle de 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.

9. Risque lié aux instruments financiers (suite)

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 la période considérée.

10. Tableau des dérivés

Options de vente	Date d'expiration	Prix de levée	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Japon - \$ US					
sept./100 OV	27/9/11	100,00	4 585 000	143 296	11 277
sept./115 OV	27/9/11	115,00	4 585 000	36 176	2 543
mars/125 OV	29/3/13	125,00	9 665 000	74 197	34 158
mars/125 OV	29/3/13	125,00	18 358 021	97 429	64 882
mars/125 OV	29/3/13	125,00	9 575 000	74 213	33 840
mars/140 OV	29/3/13	140,00	11 410 000	37 086	18 160
août/115 OV	21/8/13	115,00	27 790 140	224 825	249 064
août/115 OV	21/8/13	115,00	26 367 024	224 825	236 310
				912 047 \$	650 234 \$

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.

