



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

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints de Portefeuille mondial 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 que les notes, qui comprennent 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

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

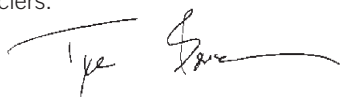
États de l'actif net
31 décembre 2010 et 2009

| | 2010 | 2009 |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Actif | | |
| Placements à la juste valeur* | 207 207 768 \$ | 113 164 488 \$ |
| Gain net non réalisé sur le contrat de change à terme | 363 665 | 148 672 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 20 285 771 | 9 793 406 |
| Montants à recevoir pour les parts souscrites | 301 649 | 465 903 |
| Intérêts courus et dividendes à recevoir | 655 809 | 260 707 |
| Autres débiteurs | 41 108 | 27 235 |
| | 228 855 770 | 123 860 411 |
| Passif | | |
| Montants à payer pour les titres achetés | 49 961 | 1 628 956 |
| Montants à payer pour les parts rachetées | 25 422 | 19 580 |
| Créditeurs et charges à payer | 215 941 | 116 984 |
| | 291 324 | 1 765 520 |
| Actif net | 228 564 446 \$ | 122 094 891 \$ |
| Actif net par série | | |
| Série A | 111 321 074 \$ | 77 377 020 \$ |
| Série B | 60 599 141 | 37 004 528 |
| Série F | 12 196 516 | 6 327 921 |
| Série I | 1 045 270 | 871 552 |
| Série O | 1 360 677 | 513 870 |
| Série A(N) | 30 846 842 | – |
| Série B(N) | 8 797 329 | – |
| Série F(N) | 2 397 597 | – |
| Actif net | 228 564 446 \$ | 122 094 891 \$ |
| Nombre de parts en circulation | | |
| Série A | 8 034 733 | 5 911 342 |
| Série B | 4 395 506 | 2 834 624 |
| Série F | 880 148 | 484 543 |
| Série I | 74 635 | 65 340 |
| Série O | 123 272 | 50 092 |
| Série A(N) | 2 224 043 | – |
| Série B(N) | 637 437 | – |
| Série F(N) | 171 043 | – |
| Actif net par part | | |
| Série A | 13,85 \$ | 13,09 \$ |
| Série B | 13,79 | 13,05 |
| Série F | 13,86 | 13,06 |
| Série I | 14,01 | 13,34 |
| Série O | 11,04 | 10,26 |
| Série A(N) | 13,87 | – |
| Série B(N) | 13,80 | – |
| Série F(N) | 14,02 | – |

*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 | 2 142 538 \$ | 645 320 \$ |
| Intérêts | 2 876 223 | 897 955 |
| | 5 018 761 | 1 543 275 |
| Moins : impôts étrangers retenus | 279 257 | 34 105 |
| | 4 739 504 | 1 509 170 |
| Charges | | |
| Frais de gestion (note 3) | 2 985 234 | 1 017 089 |
| Frais d'administration et frais d'agent des transferts | 289 878 | 173 639 |
| Frais de comptabilité | 71 475 | 46 236 |
| Honoraires d'audit | 33 416 | 15 661 |
| Droits de dépôt | 26 977 | 13 621 |
| Frais juridiques | 16 038 | 9 047 |
| Droits de garde | 15 544 | 14 340 |
| Renseignements aux porteurs de parts | 13 448 | 11 876 |
| Rémunération des membres du comité d'examen indépendant | 4 508 | 5 377 |
| Taxe sur les produits et services/taxe de vente harmonisée | 281 628 | 64 665 |
| | 3 738 146 | 1 371 551 |
| Moins : charges absorbées par le gestionnaire (note 3) | 2 469 | 5 087 |
| | 3 735 677 | 1 366 464 |
| Revenu net de placement | 1 003 827 | 142 706 |
| Gain net réalisé et non réalisé et coûts d'opération | | |
| Gain net réalisé sur la vente de placements et opérations de change | 6 883 040 | 3 561 255 |
| Variation nette de la plus-value non réalisée des placements | 9 146 380 | 10 160 993 |
| Coûts d'opération | (164 595) | (169 245) |
| | 15 864 825 | 13 553 003 |
| Augmentation de l'actif net liée aux activités d'exploitation | 16 868 652 \$ | 13 695 709 \$ |
| Augmentation de l'actif net liée aux activités d'exploitation, par série | | |
| Série A | 7 253 505 \$ | 8 642 379 \$ |
| Série B | 4 154 160 | 4 282 201 |
| Série F | 890 748 | 748 195 |
| Série I | 103 038 | 18 350 |
| Série O | 127 466 | 4 584 |
| Série A(N) | 3 230 347 | – |
| Série B(N) | 873 829 | – |
| Série F(N) | 235 559 | – |
| Augmentation de l'actif net liée aux activités d'exploitation, par part | | |
| Série A | 0,96 \$ | 2,82 \$ |
| Série B | 1,09 | 2,98 |
| Série F | 1,22 | 2,95 |
| Série I | 1,64 | 0,92 |
| Série O | 1,11 | 0,24 |
| Série A(N) | 1,74 | – |
| Série B(N) | 1,71 | – |
| Série F(N) | 1,78 | – |

Se reporter aux notes afférentes aux états financiers.

**Portefeuille mondial 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 | 77 377 020 \$ | 4 961 387 \$ | 37 004 528 \$ | 1 042 893 \$ | 6 327 921 \$ | 475 259 \$ |
| Augmentation de l'actif net liée aux activités d'exploitation | 7 253 505 | 8 642 379 | 4 154 160 | 4 282 201 | 890 748 | 748 195 |
| Opérations sur les capitaux propres | | | | | | |
| Produit tiré de l'émission de parts | 60 404 578 | 67 042 361 | 27 417 322 | 31 977 161 | 7 822 395 | 5 315 289 |
| Réinvestissement de distributions | 3 240 869 | 1 811 493 | 1 751 417 | 888 185 | 413 899 | 223 595 |
| Paiements lors de rachats de parts | (33 648 233) | (3 247 906) | (7 934 756) | (280 488) | (2 817 156) | (200 382) |
| | 29 997 214 | 65 605 948 | 21 233 983 | 32 584 858 | 5 419 138 | 5 338 502 |
| Distributions aux porteurs de parts | | | | | | |
| Revenu de placement | (339 875) | – | (66 058) | – | (138 493) | – |
| Gains en capital | (2 966 790) | (1 832 694) | (1 727 472) | (905 424) | (302 798) | (234 035) |
| | (3 306 665) | (1 832 694) | (1 793 530) | (905 424) | (441 291) | (234 035) |
| Augmentation de l'actif net | 33 944 054 | 72 415 633 | 23 594 613 | 35 961 635 | 5 868 595 | 5 852 662 |
| Actif net à la clôture de l'exercice | 111 321 074 \$ | 77 377 020 \$ | 60 599 141 \$ | 37 004 528 \$ | 12 196 516 \$ | 6 327 921 \$ |

| | | | | | | |
|---|-------------|-----------|-----------|-----------|-----------|----------|
| Partis émises et en circulation | | | | | | |
| Solde à l'ouverture de l'exercice | 5 911 342 | 479 030 | 2 834 624 | 100 655 | 484 543 | 45 811 |
| Partis émises contre espèces, compte tenu des distributions réinvesties | 4 739 659 | 5 691 634 | 2 202 573 | 2 757 130 | 613 797 | 454 753 |
| Partis rachetées | (2 616 268) | (259 322) | (641 691) | (23 161) | (218 192) | (16 021) |
| Solde à la clôture de l'exercice | 8 034 733 | 5 911 342 | 4 395 506 | 2 834 624 | 880 148 | 484 543 |

| | Série I | | Série O | | Série A(N) | |
|---|--------------|------------|--------------|------------|---------------|------|
| | 2010 | 2009 | 2010 | 2009 | 2010 | 2009 |
| Actif net à l'ouverture de l'exercice | 871 552 \$ | 38 970 \$ | 513 870 \$ | – \$ | – \$ | – \$ |
| Augmentation de l'actif net liée aux activités d'exploitation | 103 038 | 18 350 | 127 466 | 4 584 | 3 230 347 | – |
| Opérations sur les capitaux propres | | | | | | |
| Produit tiré de l'émission de parts | 516 787 | 853 136 | 1 277 958 | 509 287 | 28 674 499 | – |
| Réinvestissement de distributions | 41 807 | 23 713 | 39 477 | 4 980 | 846 462 | – |
| Paiements lors de rachats de parts | (428 465) | (38 904) | (558 617) | – | (1 041 805) | – |
| | 130 129 | 837 945 | 758 818 | 514 267 | 28 479 156 | – |
| Distributions aux porteurs de parts | | | | | | |
| Revenu de placement | (21 221) | – | (28 405) | – | (54 169) | – |
| Gains en capital | (38 228) | (23 713) | (11 072) | (4 981) | (808 492) | – |
| | (59 449) | (23 713) | (39 477) | (4 981) | (862 661) | – |
| Augmentation de l'actif net | 173 718 | 832 582 | 846 807 | 513 870 | 30 846 842 | – |
| Actif net à la clôture de l'exercice | 1 045 270 \$ | 871 552 \$ | 1 360 677 \$ | 513 870 \$ | 30 846 842 \$ | – \$ |

| | | | | | | |
|---|----------|---------|----------|--------|-----------|---|
| Partis émises et en circulation | | | | | | |
| Solde à l'ouverture de l'exercice | 65 340 | 3 750 | 50 092 | – | – | – |
| Partis émises contre espèces, compte tenu des distributions réinvesties | 41 027 | 65 401 | 124 961 | 50 092 | 2 301 438 | – |
| Partis rachetées | (31 732) | (3 811) | (51 781) | – | (77 395) | – |
| Solde à la clôture de l'exercice | 74 635 | 65 340 | 123 272 | 50 092 | 2 224 043 | – |

**Portefeuille mondial 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 | - \$ | - \$ | - \$ | - \$ | 122 094 891 \$ | 6 518 509 \$ |
| Augmentation de l'actif net liée aux activités d'exploitation | 873 829 | - | 235 559 | - | 16 868 652 | 13 695 709 |
| Opérations sur les capitaux propres | | | | | | |
| Produit tiré de l'émission de parts | 8 033 372 | - | 2 188 238 | - | 136 335 149 | 105 697 234 |
| Réinvestissement de distributions | 247 089 | - | 48 402 | - | 6 629 422 | 2 951 966 |
| Paiements lors de rachats de parts | (106 391) | - | (26 059) | - | (46 561 482) | (3 767 680) |
| | 8 174 070 | - | 2 210 581 | - | 96 403 089 | 104 881 520 |
| Distributions aux porteurs de parts | | | | | | |
| Revenu de placement | (6 672) | - | (13 960) | - | (668 853) | - |
| Gains en capital | (243 898) | - | (34 583) | - | (6 133 333) | (3 000 847) |
| | (250 570) | - | (48 543) | - | (6 802 186) | (3 000 847) |
| Augmentation de l'actif net | 8 797 329 | - | 2 397 597 | - | 106 469 555 | 115 576 382 |
| Actif net à la clôture de l'exercice | 8 797 329 \$ | - \$ | 2 397 597 \$ | - \$ | 228 564 446 \$ | 122 094 891 \$ |

Parts émises et en circulation

| | | | | | | |
|--|---------|---|---------|---|--|--|
| Solde à l'ouverture de l'exercice | - | - | - | - | | |
| Parts émises contre espèces, compte tenu des distributions réinvesties | 645 173 | - | 172 930 | - | | |
| Parts rachetées | (7 736) | - | (1 887) | - | | |
| Solde à la clôture de l'exercice | 637 437 | - | 171 043 | - | | |

Se reporter aux notes afférentes aux états financiers.

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

État du portefeuille de placements
31 décembre 2010

| Nombre d'actions ou de parts | Titre | Coût moyen | Juste valeur | Pourcentage de l'actif net |
|---------------------------------|---|--------------|--------------|-------------------------------|
| Titres de participation | | | | |
| 329 200 | International Rectifier Corp. | 6 232 550 \$ | 9 713 538 \$ | 4,25 |
| 303 800 | Wells Fargo & Co. | 8 459 676 | 9 356 707 | 4,09 |
| 145 300 | WellPoint Inc. | 7 787 786 | 8 213 463 | 3,59 |
| 238 300 | Willis Group Holdings Ltd. | 6 982 230 | 8 204 089 | 3,59 |
| 439 400 | Western Union Co. | 7 756 389 | 8 111 960 | 3,55 |
| 386 600 | The Progressive Corp. | 6 874 404 | 7 636 837 | 3,34 |
| 130 300 | Research In Motion Limited | 8 428 497 | 7 530 062 | 3,29 |
| 416 200 | International Game Technology | 7 404 627 | 7 319 539 | 3,20 |
| 190 300 | Altera Corp. | 5 363 106 | 6 733 186 | 2,95 |
| 215 800 | Ryanair Holdings PLC, CAAÉ | 6 307 096 | 6 599 205 | 2,89 |
| 150 300 | Kinetic Concepts Inc. | 5 262 998 | 6 257 768 | 2,74 |
| 160 700 | Alere Inc. | 5 722 955 | 5 847 238 | 2,56 |
| 242 700 | Team Inc. | 4 153 267 | 5 839 007 | 2,55 |
| 224 850 | Pool Corp. | 4 499 141 | 5 038 493 | 2,20 |
| 117 500 | JPMorgan Chase & Co. | 5 070 549 | 4 954 045 | 2,17 |
| 290 800 | Knoll Inc. | 3 717 085 | 4 827 972 | 2,11 |
| 235 700 | Cisco Systems Inc. | 5 429 530 | 4 735 651 | 2,07 |
| 116 400 | Hughes Communications Inc. | 2 315 772 | 4 679 699 | 2,05 |
| 1 004 200 | Grafton Group PLC | 4 371 015 | 4 611 157 | 2,02 |
| 123 800 | Nalco Holding Co. | 3 261 575 | 3 931 057 | 1,72 |
| 84 400 | Gerresheimer AG | 3 020 391 | 3 640 692 | 1,59 |
| 569 900 | AMN Healthcare Services Inc. | 4 522 087 | 3 478 731 | 1,52 |
| 131 900 | Tognum AG | 2 967 521 | 3 448 917 | 1,51 |
| 88 500 | Hamamatsu Photonics K.K. | 2 426 141 | 3 218 282 | 1,41 |
| 111 600 | Horiba Ltd. | 3 269 874 | 3 149 017 | 1,38 |
| 55 650 | Harman International Industries Inc. | 1 317 692 | 2 561 533 | 1,12 |
| 184 900 | WPP PLC | 2 237 780 | 2 263 374 | 0,99 |
| 305 800 | EXFO Inc. | 1 181 816 | 2 140 600 | 0,94 |
| 88 600 | Colony Financial Inc. | 1 831 323 | 1 757 237 | 0,77 |
| 404 300 | Advanced Analogic Technologies Inc. | 1 482 469 | 1 611 766 | 0,71 |
| 52 100 | Takata Corp. | 1 482 553 | 1 533 302 | 0,67 |
| 553 500 | Travelsky Technology Ltd., actions H | 403 606 | 574 126 | 0,25 |
| 250 000 | The Brick Group Income Fund, bons de souscription, 27 mai 2014 | 28 750 | 447 500 | 0,20 |
| 264 000 | Mega Brands Inc., bons de souscription, 30 mars 2015 | 34 320 | 68 640 | 0,03 |
| | | 141 606 571 | 160 034 390 | 70,02 |
| Valeur nominale (\$) | Titres à revenu fixe | | | |
| 5 045 000 | Shaw Communications Inc., 7,500 %, 20 novembre 2013 | 5 666 633 | 5 681 982 | 2,49 |
| 4 670 000 | Hughes Network Systems, LLC/HNS Finance Corp., 9,500 %, 15 avril 2014 | 5 072 839 | 4 793 589 | 2,10 |
| 3 475 000 | Cogeco Câble inc., 5,95 %, 9 juin 2014 | 3 619 634 | 3 745 911 | 1,64 |
| 2 965 000 | Molson Coors Capital Finance ULC, 5,00 %, 22 septembre 2015 | 2 999 530 | 3 140 469 | 1,37 |
| 2 600 000 | Corus Entertainment Inc., 7,25 %, 10 février 2017 | 2 649 500 | 2 743 754 | 1,20 |
| 2 400 000 | Vidéotron Ltée, 9,125 %, 15 avril 2018 | 2 720 984 | 2 681 783 | 1,17 |
| 2 425 000 | Interpublic Group Cos, 6,250 %, 15 novembre 2014 | 2 655 661 | 2 591 636 | 1,13 |
| 2 345 000 | Alere Inc., 9,000 %, 15 mai 2016 | 2 487 086 | 2 401 231 | 1,05 |
| 2 136 400 | The Brick Group Income Fund, 12,000 %, 30 mai 2014 | 2 071 398 | 2 350 040 | 1,03 |
| 2 041 000 | Bear Stearns Cos LLC, 5,450 %, 12 novembre 2014 | 2 155 521 | 2 174 849 | 0,95 |
| 1 906 500 | Newalta Inc., 7,000 %, 30 novembre 2012 | 1 934 558 | 1 965 602 | 0,86 |
| 1 421 000 | Toromont Industries Ltd., 4,920 %, 13 octobre 2015 | 1 300 627 | 1 473 136 | 0,64 |
| 1 375 000 | Vidéotron Ltée, 6,875 %, 15 janvier 2014 | 1 435 247 | 1 387 631 | 0,61 |
| 1 150 000 | Interpublic Group Cos, 10,000 %, 15 juillet 2017 | 1 384 892 | 1 333 347 | 0,58 |

**Portefeuille mondial 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 |
|---------------------------------|--|-----------------------|-----------------------|-------------------------------|
| Valeur nominale (\$) | Titres à revenu fixe (suite) | | | |
| 1 250 000 | DundeeWealth Inc., 5,100 %, 25 septembre 2014 | 1 249 950 \$ | 1 286 950 \$ | 0,56 |
| 1 200 000 | Talisman Energy Inc., 4,440 %, 27 janvier 2011 | 1 233 480 | 1 201 908 | 0,53 |
| 1 101 000 | Bellatrix Exploration Ltd., débentures convertibles, 4,750 %, 30 avril 2015 | 1 095 151 | 1 134 140 | 0,50 |
| 950 000 | Kinetic Concepts Inc., 3,250 %, 15 avril 2015 | 941 276 | 992 642 | 0,43 |
| 550 000 | Shaw Communications Inc., 6,500 %, 2 juin 2014 | 565 895 | 604 753 | 0,26 |
| 530 000 | Daylight Energy Ltd., 6,250 %, 31 décembre 2014 | 530 000 | 563 125 | 0,25 |
| 500 000 | Vidéotron Ltée, 6,375 %, 15 décembre 2015 | 528 303 | 513 148 | 0,22 |
| 400 000 | BMW Canada Inc., 3,220 %, 28 mars 2013 | 399 956 | 406 436 | 0,18 |
| 375 000 | Livingston International, 10,125 %, 9 novembre 2015 | 375 000 | 394 440 | 0,17 |
| 375 000 | Boardwalk REIT, 5,310 %, 23 janvier 2012 | 362 438 | 382 579 | 0,17 |
| 330 000 | Mega Brands Inc., 10,000 %, 31 mars 2015 | 295 680 | 346 500 | 0,15 |
| 205 000 | Les compagnies Loblaw Limitée, 4,850 %, 8 mai 2014 | 211 068 | 216 669 | 0,10 |
| 55 000 | Bell Canada, 6,250 %, 12 avril 2012 | 56 705 | 57 669 | 0,03 |
| 28 758 | TimberWest Forest Trust, débentures, 9,000 %, 11 février 2014 | 28 762 | 38 895 | 0,02 |
| 24 400 | Firstservice Corp., 6,500 %, 31 décembre 2014 | 26 052 | 30 291 | 0,01 |
| | | 46 053 826 | 46 635 105 | 20,40 |
| | Dérivés (note 10) | 764 129 | 538 273 | 0,24 |
| | Ajustement pour tenir compte des coûts d'opération | (244 819) | - | - |
| | Total des placements | 188 179 707 \$ | 207 207 768 | 90,66 |
| | Contrats de change à terme | | | |
| | Contrat de change à terme visant l'achat de 2 423 124 \$ CA contre 197 000 000 yens, au taux de change de 0,0123, venant à échéance le 12 janvier 2011 | | 2 191 | 0,00 |
| | Contrat de change à terme visant l'achat de 5 142 199 \$ CA contre 424 000 000 yens au taux de change de 0,0121, venant à échéance le 7 mars 2011 | | (76 817) | (0,03) |
| | Contrat de change à terme visant l'achat de 7 776 320 \$ CA contre 7 600 000 \$ US au taux de change de 1,0232, venant à échéance le 28 janvier 2011 | | 193 775 | 0,08 |
| | Contrat de change à terme visant l'achat de 2 427 936 \$ CA contre 2 400 000 \$ US au taux de change de 1,0116, venant à échéance le 18 février 2011 | | 32 476 | 0,01 |
| | Contrat de change à terme visant l'achat de 7 833 906 \$ CA contre 7 650 000 \$ US au taux de change de 1,0240, venant à échéance le 23 février 2010 | | 197 463 | 0,09 |
| | Contrat de change à terme visant l'achat de 4 717 040 \$ CA contre 4 635 000 \$ US au taux de change de 1,0177, venant à échéance le 24 mars 2011 | | 86 964 | 0,04 |
| | Contrat de change à terme visant l'achat de 2 800 000 \$ US contre 2 871 960 \$ CA au taux de change de 0,9749, venant à échéance le 23 février 2011 | | (72 387) | (0,03) |
| | | | 363 665 | 0,16 |
| | Autres actifs moins les passifs | | 20 993 013 | 9,18 |
| | Actif net | | 228 564 446 \$ | 100,00 |

Se reporter aux notes afférentes aux états financiers.

1. Le Fonds

- a) Portefeuille mondial 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 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 8 903 \$ (2 076 \$ 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 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 réalisé 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 en capital réalisés et non réalisés 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 | 13,87 \$ | 13,85 \$ |
| Série B | 13,80 | 13,79 |
| Série F | 13,88 | 13,86 |
| Série I | 14,02 | 14,01 |
| Série O | 11,05 | 11,04 |
| Série A(N) | 13,89 | 13,87 |
| Série B(N) | 13,82 | 13,80 |
| Série F(N) | 14,04 | 14,02 |
| 2009 | | |
| Série A | 13,11 \$ | 13,09 \$ |
| Série B | 13,08 | 13,05 |
| Série F | 13,08 | 13,06 |
| Série I | 13,36 | 13,34 |
| Série O | 10,28 | 10,26 |
| 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 :

| | Prix cotés sur des marchés actifs pour des actifs identiques (niveau 1) | Autres données importantes observables (niveau 2) | Total |
|-----------------------------|---|---|-----------------------|
| 2010 | | | |
| Titres de participation | 160 034 392 \$ | – \$ | 160 034 392 \$ |
| Obligations | – | 46 635 103 | 46 635 103 |
| Options – position longue | 538 273 | – | 538 273 |
| Contrats de change à terme | – | 363 665 | 363 665 |
| Total des placements | 160 572 665 \$ | 46 998 768 \$ | 207 571 433 \$ |
| 2009 | | | |
| Titres de participation | 88 414 038 \$ | – \$ | 88 414 038 \$ |
| Obligations | – | 24 750 450 | 24 750 450 |
| Billets à court terme | – | 8 798 391 | 8 798 391 |
| Contrats de change à terme | – | 148 672 | 148 672 |
| Total des placements | 88 414 038 \$ | 33 697 513 \$ | 122 111 551 \$ |

Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2010, 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.

9. Risque lié aux instruments financiers (suite)

Gestion des risques

L'objectif du Fonds consiste à tirer une plus-value à long terme et un revenu des placements surtout en actions mondiales et en titres à revenu fixe mondiaux. L'équipe de gestion du portefeuille investit dans des sociétés qui, 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 8,00 millions de dollars (soit quelque 3,5 % du total de l'actif net) (4,42 millions de dollars ou 3,6 % 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 tableau ci-dessous indique, à la clôture de l'exercice et en équivalent en dollars canadiens, les devises (à l'exception du dollar canadien) sur lesquelles le Fonds a pris une position, y compris le notionnel sous-jacent aux contrats de change à terme, s'il y a lieu.

| 2010 | Placements | Trésorerie | Contrats de change | Total |
|----------------------------|--------------------------|------------|--------------------|---------|
| Devise | (en milliers de dollars) | | | |
| Livre sterling | 2 263 | – | – | 2 263 |
| Euro | 11 701 | – | – | 11 701 |
| Dollar de Hong Kong | 574 | – | – | 574 |
| Yen | 7 901 | – | (7 640) | 261 |
| Dollar américain | 152 202 | 18 244 | (19 445) | 151 001 |
| | 174 641 | 18 244 | (27 085) | 165 800 |
| Pourcentage de l'actif net | 76,4 % | 8,0 % | (11,9 %) | 72,5 % |

| 2009 | Placements | Trésorerie | Contrats de change | Total |
|----------------------------|--------------------------|------------|--------------------|--------|
| Devise | (en milliers de dollars) | | | |
| Livre sterling | 1 242 | – | – | 1 242 |
| Euro | 2 504 | – | – | 2 504 |
| Dollar de Hong Kong | 454 | – | – | 454 |
| Yen | 944 | – | – | 944 |
| Dollar américain | 85 712 | 140 | (15 441) | 70 411 |
| | 90 856 | 140 | (15 441) | 75 555 |
| Pourcentage de l'actif net | 74,4 % | 0,1 % | (12,6 %) | 61,9 % |

Au 31 décembre 2010, si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 1,0 % par rapport aux devises, sans aucun changement des autres variables, l'incidence sur l'actif net du Fonds aurait respectivement été une hausse ou une baisse d'environ 1,66 million de dollars, soit quelque 0,7 % du total de l'actif net

9. Risque lié aux instruments financiers (suite)

(0,76 million de dollars ou 0,6 % 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.

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 présente un sommaire des risques 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 | 1 201 908 \$ | 0,52 |
| De 1 à 3 ans | 8 494 268 | 3,72 |
| De 3 à 5 ans | 27 778 814 | 12,15 |
| Plus de 5 ans | 9 160 115 | 4,01 |
| | 46 635 105 \$ | 20,40 |

| 2009 | Titre de créance | Pourcentage de l'actif net |
|---------------|---------------------|-------------------------------|
| Moins de 1 an | 15 150 \$ | 0,01 |
| De 1 à 3 ans | 4 444 536 | 3,64 |
| De 3 à 5 ans | 11 917 395 | 9,77 |
| Plus de 5 ans | 8 373 369 | 6,86 |
| | 24 750 450 \$ | 20,28 |

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 0,80 million de dollars, ou 0,3 % du total de l'actif net (0,46 million de dollars ou 0,3 % 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 3,41 ans (3,74 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 | 0,95 | 4,66 |
| A | 0,18 | 0,87 |
| BBB | 11,01 | 53,94 |
| BB | 1,72 | 8,42 |
| B | 3,58 | 17,56 |
| NR | 2,96 | 14,55 |
| | 20,40 | 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 | 0,19 | 0,89 |
| BBB | 9,39 | 46,29 |
| BB | 0,38 | 1,89 |
| B | 6,06 | 29,91 |
| NR | 4,26 | 21,02 |
| | 20,28 | 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.

Le Fonds peut s'engager dans des contrats de change visant l'achat ou la vente de devises afin de régler ses opérations sur les titres étrangers. Il s'agit de règlements au comptant à court terme exécutés avec des contreparties approuvées ayant une cote de solvabilité d'au moins « A ». L'exposition au risque de crédit par ces contrats est considérée comme très faible vu leur nombre restreint en vigueur à tout moment donné et parce que les opérations sont réglées et payées sur livraison.

9. Risque lié aux instruments financiers (suite)

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 | | | | | |
| sept./100 OV | 27/9/11 | 100,00 | 2 852 000 | 89 134 | 7 015 |
| sept./115 OV | 27/9/11 | 115,00 | 2 852 000 | 22 503 | 1 582 |
| mars/125 OV | 29/3/13 | 125,00 | 11 538 727 | 62 070 | 40 780 |
| mars/125 OV | 29/3/13 | 125,00 | 6 000 000 | 46 061 | 21 205 |
| mars/125 OV | 29/3/13 | 125,00 | 5 940 000 | 46 039 | 20 994 |
| mars/140 OV | 29/3/13 | 140,00 | 7 100 000 | 23 077 | 11 301 |
| juillet/100 OV | 18/7/13 | 100,00 | 5 815 000 | 187 771 | 125 084 |
| août/115 OV | 21/8/13 | 115,00 | 17 766 991 | 143 737 | 159 233 |
| août/115 OV | 21/8/13 | 115,00 | 16 857 154 | 143 737 | 151 079 |
| | | | | 764 129 \$ | 538 273 \$ |

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.

