



E D G E P O I N T

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

États financiers semestriels

Période comprise entre le 1^{er} janvier et le 30 juin 2011

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

Les états financiers intermédiaires ci-joints ont été préparés par le gestionnaire, Gestion de patrimoine EdgePoint inc., pour le compte du Portefeuille canadien de fonds de revenu et de croissance EdgePoint (le « Fonds »). Le gestionnaire est responsable de l'information et des déclarations contenues dans les présents états financiers.

Le gestionnaire a maintenu des processus appropriés pour donner l'assurance que l'information financière produite est pertinente et fiable. Les états financiers intermédiaires ont été établis selon les principes comptables généralement reconnus du Canada et comprennent certains montants fondés sur des estimations et des hypothèses. Les principales conventions comptables que la direction juge appropriées pour le Fonds sont présentés à la note 2 afférente aux états financiers intermédiaires.

Il incombe au conseil d'administration d'examiner et d'approuver les états financiers du Fonds, de surveiller la façon dont le gestionnaire s'acquitte de ses responsabilités quant à la présentation de l'information financière et de nommer les auditeurs indépendants. Le conseil d'administration est composé de membres de la haute direction du gestionnaire. Les états financiers intermédiaires du Fonds ont été revus et approuvés par le conseil d'administration pour toutes les séries de parts du Fonds.



Patrick Farmer
Chef de la direction et administrateur
Le 28 août 2011



Norman Tang
Directeur des finances, à titre de chef des services financiers
Le 28 août 2011

REMARQUE À L'INTENTION DES PORTEURS DE PARTS

Gestion de patrimoine EdgePoint inc., le gestionnaire du Fonds, nomme des auditeurs indépendants pour qu'ils effectuent l'audit des états financiers annuels du Fonds. Conformément aux lois sur les valeurs mobilières du Canada (Règlement 81-106), si les états financiers intermédiaires n'ont pas été examinés par un auditeur, un avis doit en faire état.

Les auditeurs indépendants du Fonds n'ont pas effectué l'examen des présents états financiers intermédiaires conformément aux normes établies par l'Institut Canadien des Comptables Agréés.

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

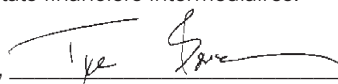
*État de l'actif net (non audité)
Au 30 juin 2011 et au 31 décembre 2010*

	2011 (non audité)	2010 (audité)
Actif		
Placements à la juste valeur*	430 693 978 \$	344 149 802 \$
Gain net non réalisé sur les contrats de change à terme	52 455	593 211
Trésorerie et équivalents de trésorerie	19 979 999	28 984 379
Montants à recevoir pour les titres vendus	3 852 005	152 990
Montants à recevoir pour les parts souscrites	1 389 682	443 271
Intérêts courus et dividendes à recevoir	1 644 070	1 375 144
Autres comptes clients	920	89 083
	457 613 109	375 787 880
Passif		
Montants à payer pour les titres achetés	6 608 577	1 010 811
Montants à payer pour les parts rachetées	237 139	227 755
Comptes fournisseurs et charges à payer	784 535	352 876
	7 630 251	1 591 442
Actif net	449 982 858 \$	374 196 438 \$
Actif net par série		
Série A	228 279 034 \$	194 483 269 \$
Série B	102 915 992	83 599 871
Série F	10 970 538	8 784 628
Série I	1 888 100	1 965 510
Série O	1 665 890	1 090 099
Série A(N)	75 592 237	62 406 438
Série B(N)	25 483 178	19 532 366
Série F(N)	3 187 889	2 334 257
Actif net	449 982 858 \$	374 196 438 \$
Nombre de parts en circulation		
Série A	14 569 030	12 559 650
Série B	6 578 084	5 406 952
Série F	689 041	558 442
Série I	115 576	121 725
Série O	132 658	87 987
Série A(N)	4 812 996	4 021 432
Série B(N)	1 617 389	1 254 733
Série F(N)	198 764	147 346
Actif net par part		
Série A	15,67 \$	15,48 \$
Série B	15,65	15,46
Série F	15,92	15,73
Série I	16,34	16,15
Série O	12,56	12,39
Série A(N)	15,71	15,52
Série B(N)	15,76	15,57
Série F(N)	16,04	15,84

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

Se reporter aux notes afférentes aux états financiers intermédiaires.

Au nom du conseil d'administration,


Tye Bousada, administrateur


Geoff MacDonald, administrateur

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

*État des résultats (non audité)
Au 30 juin 2011 et au 30 juin 2010*

	2011	2010
Revenu		
Dividendes	2 589 086 \$	1 885 395 \$
Intérêts	3 389 980	2 036 800
	5 979 066	3 922 195
Moins : impôts étrangers retenus	50 803	16 910
	5 928 263	3 905 285
Dépenses		
Frais de gestion (note 3)	3 628 462	2 061 982
Frais d'administration et frais d'agent des transferts	345 687	196 009
Frais de comptabilité	38 331	31 958
Droits de dépôt	31 874	27 162
Honoraires d'audit	16 616	25 859
Information aux porteurs de parts	9 189	9 782
Droits de garde	3 623	10 403
Rémunération des membres du comité d'examen indépendant	2 995	2 576
Frais juridiques	280	10 171
Taxe sur les produits et services/Taxe de vente harmonisée	453 498	116 659
Total des charges	4 530 555	2 492 561
Moins : frais pris en charge par le gestionnaire (note 3)	–	28
Dépenses nettes	4 530 555	2 492 533
Revenu net de placement	1 397 708	1 412 752
Gain net (perte nette) réalisé(e) et non réalisé(e) et coûts d'opérations		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur la vente de placements et les variations de change	8 866 956	6 194 194
Variation nette de la plus-value (moins-value) non réalisée sur les placements	(6 756 969)	(11 126 334)
Coûts d'opérations	(124 752)	183 858
	1 985 235	(5 115 998)
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	3 382 943 \$	(3 703 246) \$
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation, par série		
Série A	1 884 135 \$	(2 614 683) \$
Série B	585 179	(947 035)
Série F	139 435	(115 800)
Série I	51 518	(11 353)
Série O	13 944	(14 375)
Série A(N)	557 835	–
Série B(N)	119 114	–
Série F(N)	31 783	–
Augmentation (diminution) de l'actif net par part liée aux activités d'exploitation		
Série A	0,14 \$	(0,23) \$
Série B	0,10	(0,21)
Série F	0,22	(0,25)
Série I	0,44	(0,13)
Série O	0,13	(1,49)
Série A(N)	0,12	–
Série B(N)	0,08	–
Série F(N)	0,19	–

Se reporter aux notes afférentes aux états financiers intermédiaires.

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

*État de l'évolution de l'actif net (non audité)
Au 30 juin 2011 et au 30 juin 2010*

	Série A		Série B		Série F	
	2011	2010	2011	2010	2011	2010
Actif net au début de la période	194 483 269 \$	122 550 357 \$	83 599 871 \$	49 169 473 \$	8 784 628 \$	4 210 766 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	1 884 135	(2 614 683)	585 179	(947 035)	139 435	(115 800)
Opérations sur les capitaux propres						
Produit tiré de l'émission de parts	45 889 073	83 887 842	21 230 147	28 694 450	2 740 000	5 044 105
Réinvestissement des distributions	493 921	349 657	95 829	69 701	76 459	49 813
Paiements lors de rachats de parts	(13 969 551)	(6 096 885)	(2 496 161)	(702 070)	(688 035)	(649 697)
	32 413 443	78 140 614	18 829 815	28 062 081	2 128 424	4 444 221
Distributions aux porteurs de parts	(501 813)	(354 250)	(98 873)	(71 923)	(81 949)	(51 559)
Augmentation (diminution) de l'actif net	33 795 765	75 171 681	19 316 121	27 043 123	2 185 910	4 276 862
Actif net à la fin de la période	228 279 034 \$	197 722 038 \$	102 915 992 \$	76 212 596 \$	10 970 538 \$	8 487 628 \$
Partis émises et en circulation						
Solde au début de la période	12 559 650	8 738 147	5 406 952	3 499 477	558 442	297 079
Partis émises contre espèces, compte tenu des distributions réinvesties	2 882 551	5 726 201	1 326 532	1 954 758	173 021	341 842
Partis rachetées	(873 171)	(415 397)	(155 400)	(47 537)	(42 422)	(43 086)
Solde à la fin de la période	14 569 030	14 048 951	6 578 084	5 406 698	689 041	595 835
	Série I		Série O		Série A(N)	
	2011	2010	2011	2010	2011	2010
Actif net au début de la période	1 965 510 \$	872 081 \$	1 090 099 \$	2 226 \$	62 406 438 \$	– \$
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités	51 518	(11 353)	13 944	(14 375)	557 835	–
Opérations sur les capitaux propres						
Produit tiré de l'émission de parts	149 804	627 465	572 843	238 324	17 256 306	–
Réinvestissement des distributions	21 757	12 004	16 843	1 011	209 484	–
Paiements lors de rachats de parts	(274 857)	(2 443)	(10 996)	(1 000)	(4 624 796)	–
	(103 296)	637 026	578 690	238 335	12 840 994	–
Distributions aux porteurs de parts	(25 632)	(15 006)	(16 843)	(1 011)	(213 030)	–
Augmentation (diminution) de l'actif net	(77 410)	610 667	575 791	222 949	13 185 799	–
Actif net à la fin de la période	1 888 100 \$	1 482 748 \$	1 665 890 \$	225 175 \$	75 592 237 \$	– \$
Partis émises et en circulation						
Solde au début de la période	121 725	60 182	87 987	203	4 021 432	–
Partis émises contre espèces, compte tenu des distributions réinvesties	10 199	41 731	45 530	20 211	1 078 945	–
Partis rachetées	(16 348)	(159)	(859)	(86)	(287 381)	–
Solde à la fin de la période	115 576	101 754	132 658	20 328	4 812 996	–

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

*État de l'évolution de l'actif net (non audité)
Au 30 juin 2011 et au 30 juin 2010*

	Série B(N)		Série F(N)		Total	
	2011	2010	2011	2010	2011	2010
Actif net au début de la période	19 532 366 \$	– \$	2 334 257 \$	– \$	374 196 438 \$	176 804 903 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités	119 114	–	31 783	–	3 382 943	(3 703 246)
Opérations sur les capitaux propres						
Produit tiré de l'émission de parts	6 358 512	–	1 198 831	–	95 395 516	118 492 186
Réinvestissement des distributions	34 235	–	23 180	–	971 708	482 186
Paiements lors de rachats de parts	(522 825)	–	(376 862)	–	(22 964 083)	(7 452 095)
	5 869 922	–	845 149	–	73 403 141	111 522 277
Distributions aux porteurs de parts	(38 224)	–	(23 300)	–	(999 664)	(493 749)
Augmentation (diminution) de l'actif net	5 950 812	–	853 632	–	75 786 420	107 325 282
Actif net à la fin de la période	25 483 178 \$	– \$	3 187 889 \$	– \$	449 982 858 \$	284 130 185 \$
Parts émises et en circulation						
Solde au début de la période	1 254 733	–	147 346	–		
Parts émises contre espèces, compte tenu des distribution réinvesties	394 949	–	74 819	–		
Parts rachetées	(32 293)	–	(23 401)	–		
Solde à la fin de la période	1 617 389	–	198 764	–		

Se reporter aux notes afférentes aux états financiers intermédiaires.

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

État du portefeuille de placements (non audité)
Au 30 juin 2011

Nombre d'actions ou de parts	Titre	Coût moyen	Juste valeur	Pourcentage de l'actif net
Titres de participation				
198 200	Banque Toronto-Dominion	14 099 277	\$ 16 202 850	\$ 3,60
340 850	Tim Hortons Inc.	10 439 718	16 036 992	3,56
547 050	Power Corporation du Canada	14 755 104	14 660 940	3,26
350 600	Shoppers Drug Mart Corp.	13 834 273	13 908 302	3,09
362 650	Onex Corp.	8 093 479	13 468 821	3,01
237 600	Intact Corporation financière	9 441 713	13 108 392	2,91
215 700	Banque de Nouvelle-Écosse	9 802 040	12 510 600	2,78
1 500 200	ATS Automation Tooling Systems Inc.	9 319 169	11 566 542	2,57
297 400	Thomson Reuters Corp.	10 354 122	10 753 984	2,39
192 700	Banque Royale du Canada	9 935 542	10 596 573	2,35
202 000	Altera Corp.	6 022 351	9 028 901	2,01
319 800	Research In Motion Limited	19 160 801	8 890 440	1,98
724 000	Newalta Corp.	6 067 651	8 782 120	1,95
253 700	MI Developments Inc.	7 271 565	7 433 410	1,65
951 090	Pace Oil and Gas Limited	8 483 131	6 990 511	1,55
411 000	International Game Technology	6 926 057	6 971 745	1,55
87 000	WellPoint Inc.	4 830 573	6 607 829	1,47
529 650	Enerflex Limited	6 504 610	6 567 660	1,46
886 600	EXFO Inc.	4 363 668	6 507 644	1,45
415 000	Cisco Systems Inc.	7 851 682	6 243 189	1,39
1 026 300	Vero Energy Inc.	5 822 926	5 583 072	1,24
62 300	Banque Canadienne Impériale de Commerce	3 736 476	4 741 030	1,05
2 176 900	Essential Energy Services Trust	2 929 791	4 593 259	1,02
316 600	Pason Systems Inc.	3 548 589	4 584 368	1,02
212 500	Corus Entertainment Inc., catégorie B	4 028 477	4 354 125	0,98
116 150	Astral Media Inc., catégorie A	3 752 657	4 321 941	0,96
69 200	Atco Limited, catégorie I	2 870 560	4 318 080	0,96
96 600	Cogeco Inc.	2 182 778	4 163 460	0,93
2 001 000	Ithaca Energy Inc.	4 148 467	4 142 070	0,92
627 300	IMRIS Inc.	4 762 567	4 046 085	0,90
140 000	Ryanair Holdings PLC, CAAÉ	3 844 864	3 958 456	0,88
1 830 000	IROC Energy Services Corp.	2 562 000	3 660 000	0,81
449 000	AMN Healthcare Services Inc.	3 514 981	3 598 166	0,80
238 800	Total Energy Services Inc.	1 522 438	3 426 780	0,76
459 500	Genum Corp.	2 820 854	3 331 375	0,74
165 000	Western Union Company	2 745 595	3 185 531	0,71
725 000	Element Financial Corp.	2 900 000	2 900 000	0,64
105 600	Dundee Corp., catégorie A	572 057	2 672 736	0,59
94 200	International Rectifier Corp.	1 790 297	2 541 748	0,56
4 900 000	The Westaim Corp.	2 564 909	2 450 000	0,54
118 750	The Progressive Corp.	2 065 791	2 446 069	0,54
70 500	Canadian Energy Services & Technology Corp.	1 032 994	2 193 255	0,49
182 050	Akita Drilling Limited, catégorie A	1 260 366	2 129 985	0,47
109 750	Toromont Industries Limited	1 562 780	2 078 665	0,46
103 900	Colony Financial Inc.	2 095 022	1 807 532	0,40
1 435 000	Sandstorm Gold Inc.	595 863	1 693 300	0,38
1 959 800	Anderson Energy Limited	2 246 926	1 548 242	0,34
408 800	PRT Forest Regeneration Income Fund Trust	639 322	1 308 160	0,29
271 900	BNK Petroleum Inc.	1 279 195	1 250 740	0,28
270 000	Sprott Resource Corp.	880 385	1 239 300	0,28
164 400	Gran Tierra Energy, Inc.	654 376	1 037 364	0,23
195 000	Chieftain Metals Inc.	1 017 696	863 850	0,19
14 400	Intact Corporation financière, reçus de souscription	688 320	786 960	0,17
46 800	Groupe TVA, catégorie B	286 543	567 684	0,13
15 600	Calfrac Well Services Limited	243 471	494 052	0,11
250 000	The Brick Ltd, bons de souscription d'actions	28 750	430 000	0,10
205 200	Sandstorm Gold Inc., bons de souscription d'actions, 23 avril 2014	31 601	119 016	0,03
336 000	Mega Brands Inc., bons de souscription d'actions, 30 mars 2015	43 680	60 480	0,01
33 000	Sandstorm Gold Inc., bons de souscription d'actions, 19 octobre 2015	9 240	18 480	–
768 200	Compton Petroleum Corp., bons de souscription, 25 septembre 2011	69 138	3 841	–
725 000	Element Financial Corp., droits de souscription	–	1	–
		266 909 268	305 486 703	67,89

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

État du portefeuille de placements (non audité)
Au 30 juin 2011

Nombre d'actions ou de parts	Titre	Coût moyen	Juste valeur	Pourcentage de l'actif net
Valeur nominale (\$)	Titres à revenu fixe			
8 945 000	Shaw Communications Inc., 7,50 %, 20 novembre 2013	10 060 925	9 899 789	2,20
7 435 000	Cogeco Câble inc., 5,95 %, 9 juin 2014	7 871 024	8 021 473	1,78
7 640 000	Financière Wells Fargo Canada, 5,20 %, 13 septembre 2012	7 988 426	7 932 077	1,76
7 348 000	Molson Coors Capital Finance, 5,00 %, 22 septembre 2015	7 638 619	7 784 618	1,73
6 740 000	Les Compagnies Loblaw Limitée, 5,4 %, 20 novembre 2013	7 257 737	7 191 310	1,60
5 510 500	Newalta Inc., 7,00 %, 30 novembre 2012	5 645 970	5 689 591	1,26
5 155 000	Bell Canada Inc., 6,25 %, 12 avril 2012	5 402 050	5 330 889	1,18
5 160 000	Vidéotron Ltée, 6,375 %, 15 décembre 2015	5 287 181	5 114 420	1,14
4 673 000	Bellatrix Exploration Limited, débentures convertibles, 4,75 %, 30 avril 2015	4 661 976	4 906 650	1,09
4 400 000	Corus Entertainment Inc., 7,25 %, 10 février 2017	4 493 000	4 658 720	1,04
4 500 000	American Express Canada, taux variable, 6 juin 2014	4 506 570	4 495 500	1,00
4 150 000	Interpublic Group, 6,25 %, 15 novembre 2014	4 545 083	4 442 269	0,99
4 000 000	Bear Stearns Company Inc., 4,35 %, 20 juillet 2012	4 118 000	4 097 480	0,91
3 900 000	Total Energy Services Inc., 5,75 %, 31 mars 2016	3 901 625	3 915 600	0,87
3 600 000	Vidéotron Ltée, 9,125 %, 15 avril 2018	4 081 476	3 892 765	0,87
3 630 000	Alere Inc., 9,00 %, 15 mai 2016	3 850 333	3 649 358	0,81
3 325 000	Société internationale Livingston, 10,125 %, 9 novembre 2015	3 451 750	3 529 421	0,78
3 200 000	Bear Stearns Cos LLC, 5,45 %, 12 novembre 2014	3 379 552	3 407 040	0,76
3 100 000	Vidéotron Ltée, 6,875 %, 15 juillet 2021	3 100 000	3 119 375	0,69
2 668 600	The Brick Ltd. 12,00 %, 30 mai 2014	2 590 351	2 868 745	0,64
2 250 000	BMW Canada Inc., 3,22 %, 28 mars 2013	2 276 466	2 288 093	0,51
2 033 600	Mega Brands Inc. 10,00 %, 31 mars 2015	2 056 348	2 115 351	0,47
2 125 000	Vidéotron Ltée., 6,875 %, 15 janvier 2014	2 218 391	2 076 945	0,46
1 952 000	Toromont Industries Ltd., 4,92 %, 13 octobre 2015	1 786 764	2 029 982	0,45
1 900 000	American Express Canada, 5,90 %, 2 avril 2013	2 022 873	2 009 307	0,45
1 750 000	DundeeWealth Inc., 5,10 %, 25 septembre 2014	1 749 930	1 862 193	0,41
1 750 000	Omers Realty Corp., 4,09 %, 4 juin 2013	1 817 900	1 817 393	0,40
1 346 000	Shoppers Drug Mart Inc., 4,99 %, 3 juin 2013	1 424 755	1 412 829	0,31
1 260 000	Bell Canada, 3,65 %, 19 mai 2016	1 259 093	1 266 111	0,28
921 000	Boardwalk REIT, 5,31 %, 23 janvier 2012	901 662	938 849	0,21
670 000	Daylight Energy Limited., 6,25 %, 31 décembre 2014	670 000	703 500	0,16
620 000	Shoppers Drug Mart Inc., 5,19 %, 20 janvier 2014	663 462	658 068	0,15
570 000	Shaw Communications Inc., 6,50 %, 2 juin 2014	578 508	620 907	0,14
281 000	Thomson Reuters Corp., 5,25 %, 15 juillet 2011	286 347	281 278	0,06
260 000	Les Compagnies Loblaw Limitée, 4,85 %, 8 mai 2014	269 258	274 552	0,06
147 150	Anderson Energy Limited., 7,50 %, 31 janvier 2016	150 264	149 725	0,03
12 616	TimberWest Forest Trust, débenture, 9,00 %, 11 février 2014	12 617	23 753	0,01
		123 976 286	124 475 926	27,66
	Produits dérivés (Note 10)	1 893 008	731 349	0,16
	Ajustement pour tenir compte des coûts d'opérations	(416 643)	–	
	Total des placements	392 361 919 \$	430 693 978 \$	95,71
	Contrats de change à terme			
	Contrat de change à terme visant l'achat de 6 092 692 \$ CA contre 6 392 500 \$ US, à un taux de change de 0,953100, venant à échéance le 29 juillet 2011	–	(68 861)	(0,02)
	Contrat de change à terme visant l'achat de 12 406 658 \$ CA contre 12 730 000 \$ US, à un taux de change de 0,974600, venant à échéance le 20 septembre 2011	–	121 316	0,03
		–	52 455	0,01
	Autre actif moins passif		19 236 425	4,28
	Actif net		449 982 858 \$	100,00

Se reporter aux notes afférentes aux états financiers intermédiaires.

1. Le Fonds

- (a) Le Portefeuille canadien de fonds de revenu et de croissance EdgePoint (le « Fonds ») est une fiducie de fonds communs de placement à capital variable créée le 10 novembre 2008 par une déclaration de fiducie en vertu des lois de la province de l'Ontario. Gestion de patrimoine EdgePoint inc. (« EdgePoint ») est le gestionnaire (le « gestionnaire ») et le fiduciaire du Fonds, et Groupe de placements EdgePoint inc. est le conseiller en placement. 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, le Fonds a lancé les parts de série O. Le 3 août 2010, le Fonds a lancé les parts de séries A(N), B(N) et 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 en circulation de chaque série est présenté à l'*État de l'actif net*. Les parts des séries A et B sont offertes aux particuliers. Les parts de la série F sont destinées à tous les investisseurs participant 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 séries A(N), B(N) et F(N) comportent les mêmes exigences, sauf qu'elles sont seulement offertes aux investisseurs qui résident dans des provinces n'ayant pas harmonisé leur taxe de vente provinciale avec la taxe fédérale sur les produits et services. Les parts de séries I et O sont réservées aux investisseurs dont les placements dépassent un certain seuil et qui ont conclu avec EdgePoint une entente de souscription de série I ou de série O.
- (c) Pour constituer la série O du Fonds, EdgePoint a effectué un placement initial. Au 30 juin 2011, EdgePoint détenait des parts de série O du Fonds pour une valeur marchande totale de 2 661 \$ (9 212 \$ au 31 décembre 2010).
- (d) Les états financiers comprennent l'*État du portefeuille de placements* au 30 juin 2011, l'*État de l'actif net* au 30 juin 2011 et au 31 décembre 2010, ainsi que l'*État des résultats* et l'*État de l'évolution de l'actif net* des périodes terminées le 30 juin 2011 et le 30 juin 2010 (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 dans des 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 à leur dernier cours vendeur ou à leur 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 cours 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 généralement acceptées 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 enregistrés au coût après amortissement, lequel se rapproche de leur juste valeur.

(c) Évaluation des contrats de change

Le Fonds peut conclure des contrats de change à des fins de couverture ou pour s'exposer à 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. Lorsque la position est dénouée, le gain ou la perte est inclus dans le poste « Gain net (perte nette) réalisé(e) sur la vente de placements et les variations de change ».

(d) Trésorerie et équivalents de trésorerie

La Trésorerie et équivalents de trésorerie est constituée des espèces déposées et des billets à court terme échéant à moins de 90 jours, et est comptabilisée au coût, lequel se rapproche de sa juste valeur.

(e) Autres éléments d'actif et de passif

Toutes les créances clients et tous les autres comptes clients sont désignés comme comptes clients. Ils sont enregistrés au coût après amortissement, lequel se rapproche de leur juste valeur. De la même manière, tous les comptes fournisseurs et les charges à payer sont désignés comme des éléments de passif financier et inscrits au coût après amortissement, lequel se rapproche de leur juste valeur.

(f) Opérations sur les placements et constatation des revenus

Tous les revenus, les gains nets réalisés et non réalisés, les variations de change et les coûts d'opérations sont attribuables aux placements et aux dérivés réputés être

2. Principales conventions comptables (suite)

détenus à des fins de transaction. Les opérations sur les placements sont comptabilisées selon la valeur du placement à la date de l'opération, c'est-à-dire le jour au cours duquel 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'opérations. Les gains et les pertes réalisés sur les opérations sont calculés comme 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 la période. Le revenu de dividende, 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. Le revenu d'intérêts est constaté quotidiennement, selon la méthode de la comptabilité d'exercice.

Le revenu et le gain (la perte) en capital réalisé(e) et non réalisé(e) sont alloués aux différentes séries de titres proportionnellement, selon le montant des capitaux propres qui y sont investis. Pour obtenir des renseignements sur les frais de gestion et les frais d'administration, il y a lieu de se reporter à la note 3.

(g) Coûts d'opérations

Les coûts d'opérations, 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 de devises

La juste valeur des placements et des autres éléments d'actif et de passif libellés en devises est convertie en dollars canadiens aux taux de change en vigueur 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 ainsi que les dividendes et le revenu d'intérêts 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 ainsi que les conversions de devises sont considérés comme des opérations sur les placements et sont donc inclus dans le gain net (la perte nette) réalisé(e) sur la vente de placements et les variations de change ou dans la variation nette de la plus-value non réalisée sur les 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 (diminution) de l'actif net par part liée aux activités d'exploitation

L'augmentation (la diminution) de l'actif net par part liée aux activités d'exploitation figurant à l'*État des résultats* représente l'augmentation (la diminution) nette de l'actif net découlant des opérations de placement au cours de la période pour chacune des séries, divisée par le nombre moyen de parts en circulation de chaque série au cours de la période.

(k) Modifications futures de conventions comptables

Le 12 janvier 2011, le Conseil des normes comptables du Canada a publié des modifications au Manuel de l'Institut Canadien des Comptables Agréés (« ICCA ») qui permettent aux sociétés de placement de reporter de deux ans la transition aux Normes internationales d'information financière (« IFRS »). Pour les exercices débutant à compter du 1^{er} janvier 2013, les sociétés de placement, y compris le Fonds, seront tenues d'appliquer les IFRS à leurs états financiers intermédiaires et annuels. Jusqu'à cette date, le Fonds continuera d'appliquer 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 passage aux IFRS. À l'heure actuelle, il prévoit que l'adoption des 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 rachetables au gré du porteur. En vertu de la norme comptable internationale (NCI) 32, *Instruments financiers : présentation*, pour que le Fonds puisse continuer à les classer comme des capitaux propres, les parts doivent respecter certains critères précis. Le Fonds comportant plusieurs catégories, il est peu probable que les parts respectent les critères tels qu'ils sont établis actuellement. Par conséquent, les parts seront classées comme un élément de passif à l'adoption des IFRS. Cela n'aura pas d'incidence sur la valeur liquidative par part utilisée pour les opérations d'achat, de substitution ou de rachat effectuées par les porteurs. On considère qu'il s'agit d'une simple différence de présentation. Il faudra sans doute modifier certains contrats mentionnant la valeur liquidative en fonction de la nouvelle terminologie; par contre, les calculs, pour les frais de gestion par exemple, resteront les mêmes.

3. Frais de gestion et charges

(a) EdgePoint, le gestionnaire du Fonds, fournit à ce dernier des services de gestion, de placement et d'administration. En contrepartie de ces services, EdgePoint reçoit des frais de gestion mensuels calculés en fonction de l'actif net moyen quotidien de chaque série. Les frais de gestion

3. Frais de gestion et charges (suite)

varient selon les séries de parts, comme il est indiqué dans le tableau ci-après. Le Fonds verse à EdgePoint un seul montant englobant tous les frais de gestion. Les frais de gestion pour les parts des séries I et O sont négociés et payés directement par l'investisseur, plutôt que 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) En plus des frais de gestion, le Fonds est responsable de payer tous les frais se rapportant à son exploitation. Ces charges d'exploitation comprennent les taxes, les honoraires des comptables, des auditeurs et des conseillers juridiques, 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, les frais de gestion des investisseurs ainsi que les coûts liés aux rapports et aux prospectus. Chaque série est responsable de payer les 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 du Fonds sont réparties entre les séries en fonction du nombre moyen de porteurs de parts ou de l'actif net moyen quotidien de chaque série, selon la charge d'exploitation. Toutes les charges d'exploitation des parts de série I sont assumées par EdgePoint.

(c) EdgePoint peut, à son gré, renoncer à des frais de gestion ou prendre en charge certains frais du Fonds. Les frais pris en charge, s'il y a lieu, sont présentés à l'*État des résultats*. Il peut mettre fin à ces renoncements et prises en charge en tout temps.

(d) EdgePoint peut, de temps à autre, réduire les frais de gestion effectifs payables par certains porteurs de parts en diminuant les frais de gestion imposés au Fonds et en demandant à celui-ci de verser aux porteurs de parts des distributions équivalentes aux réductions des frais de gestion. Les distributions de frais de gestion sont réinvesties d'office en parts additionnelles du Fonds et sont comptabilisées comme des distributions aux fins de la présentation de l'information dans les états financiers.

4. Impôts sur le revenu

En vertu de la *Loi de l'impôt sur le revenu* du 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, versé ou à verser aux porteurs de parts. Ce revenu ainsi distribué constituera un revenu imposable pour les porteurs de parts.

Les écarts temporaires entre la valeur comptable des éléments d'actif et de passif à des fins comptables et fiscales entraînent des éléments d'actif et de passif 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 futurs éléments de passif à valeur fiscale relatifs aux gains en capital non réalisés et les futurs éléments d'actif à valeur fiscale 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 de futurs éléments d'actif à valeur fiscale du Fonds; toutefois, en raison de l'incertitude liée à leur utilisation aux fins d'annulation de futurs gains en capital, aucun avantage fiscal net n'est comptabilisé par le Fonds.

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

5. Commissions de courtage

Les commissions versées aux courtiers relativement aux opérations de portefeuille sont incluses dans l'*État des résultats* du Fonds. Les activités de courtage sont réparties entre les courtiers en fonction du courtier qui peut obtenir 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 30 juin 2011, EdgePoint avait des ententes de partage des commissions ou de commission accessoire avec certains courtiers. En vertu de ces ententes, des services de tiers ont été 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. Pour cette raison, 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 (« actif net selon les PCGR ») et la valeur des placements négociés sur un marché actif est calculée au moyen du cours de la dernière opération. La valeur liquidative (la « VL ») à des fins d'achat, de substitution et de rachat par des porteurs de parts est calculée selon les règles d'évaluation présentées dans le prospectus simplifié

Portefeuille canadien de fonds de revenu et de croissance EdgePoint

Notes afférentes aux états financiers (non audités)
À la fin de la période terminée le 30 juin 2011

6. Rapprochement de la valeur liquidative (suite)

et la notice annuelle du Fonds, et 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 VL et l'actif net selon les PCGR.

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

Au 30 juin 2011	VL	Actif net selon les PCGR
Série A	15,70 \$	15,67 \$
Série B	15,68	15,65
Série F	15,95	15,92
Série I	16,37	16,34
Série O	12,58	12,56
Série A(N)	15,74	15,71
Série B(N)	15,79	15,76
Série F(N)	16,07	16,04

Au 31 décembre 2010	VL	Actif net selon les PCGR
Série A	15,51 \$	15,48 \$
Série B	15,49	15,46
Série F	15,76	15,73
Série I	16,18	16,15
Série O	12,42	12,39
Série A(N)	15,55	15,52
Série B(N)	15,60	15,57
Série F(N)	15,87	15,84

7. Instruments financiers

La totalité ou presque de l'actif et du passif du Fonds est constituée d'instruments financiers. Ces instruments financiers comprennent les placements, les gains (pertes) nets non réalisés sur les contrats de change à terme, la trésorerie et équivalents de trésorerie, les créances clients, les autres comptes clients, 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 à la note 2(b). Tous les autres instruments financiers sont constatés au coût ou au coût après amortissement, ce qui correspond sensiblement à leur juste valeur.

8. Mesures de la juste valeur

La hiérarchie du Fonds employée pour communiquer la juste valeur des placements du Fonds repose sur les données résumées ci-dessous :

- Niveau 1 – Prix (non rajustés) cotés sur les marchés actifs pour des éléments d'actif ou de passif identiques

- Niveau 2 – Données autres que les prix cotés du 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 de marché observables (données non observables)

Des changements à la méthode d'évaluation pourraient engendrer le changement du niveau attribué à un placement.

Voici les données utilisées pour évaluer les placements et les instruments dérivés du Fonds à leur juste valeur au 30 juin 2011 et au 31 décembre 2010 :

Au 30 juin 2011	Prix cotés sur un marché actif pour des éléments d'actif identiques (Niveau 1)	Autres données importantes observables (Niveau 2)	Données importantes non observables (Niveau 3)	Total
Titres de participation	302 586 702 \$	–	2 900 001 \$	305 486 703 \$
Obligations	–	124 475 926	–	124 475 926
Options	989	730 360	–	731 349
Contrats de change à terme	–	52 455	–	52 455
Total des placements	302 587 691 \$	125 258 741 \$	2 900 001 \$	430 746 433 \$

Au 31 décembre 2010	Prix cotés sur un marché actif pour des éléments d'actif identiques (Niveau 1)	Autres données importantes observables (Niveau 2)	Total
Titres de participation	259 315 687 \$	– \$	259 315 687 \$
Obligations	–	84 156 014	84 156 014
Options à long terme	678 101	–	678 101
Contrats de change à terme	–	593 211	593 211
Total des placements	259 993 788 \$	84 749 225 \$	344 743 013 \$

Au cours des périodes terminées le 30 juin 2011 et le 31 décembre 2010, aucun placement n'a été transféré entre les niveaux.

Les tableaux suivants présentent le rapprochement entre l'évaluation de la juste valeur de niveau 3 du Fonds pour les périodes terminées le 30 juin 2011 et le 31 décembre 2010 :

Au 30 juin 2011	Titres de participation
Solde d'ouverture, au 1 ^{er} janvier 2011	– \$
Placements acquis au cours de la période	2 900 000
Variation nette de la plus-value non réalisée sur les placements	1
Solde de clôture, au 30 juin 2011	2 900 001 \$

Au 31 décembre 2010	Titres de participation
Solde d'ouverture, au 1 ^{er} janvier 2010	– \$
Variation nette de la plus-value non réalisée sur les placements	–
Solde de clôture, au 31 décembre 2010	– \$

La conséquence possible de l'utilisation d'autres hypothèses raisonnables dans l'évaluation des éléments d'actif de niveau 3 est un accroissement de la juste valeur pouvant atteindre 1 054 545 \$ ou une diminution de la valeur pouvant se chiffrer au maximum à 527 273 \$ (2010 : s. o.).

9. Risques liés aux instruments financiers

Dans le cours normal de ses activités, le Fonds s'expose à divers risques financiers, dont le risque de marché (incluant 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 dans le portefeuille du Fonds peut varier sur une base quotidienne en raison des fluctuations des taux d'intérêt, des conditions du marché, de la conjoncture économique et de facteurs propres à certains titres détenus par le Fonds. Le niveau de risque dépend des objectifs de placement du Fonds et du type de titres dans lesquels l'actif est investi.

Gestion des risques

L'objectif du Fonds est de fournir une plus-value à long terme du capital et de générer un revenu, en investissant principalement dans des titres de participation et des titres à revenu fixe canadiens. L'équipe de gestion du portefeuille investit dans des sociétés canadiennes qui ont de fortes positions concurrentielles et des perspectives de croissance à long terme et qui sont dirigées par des équipes de gestion solides. L'équipe de gestion du portefeuille acquiert des participations dans ces sociétés à des prix qui lui semblent inférieurs à la véritable valeur de chacune de ces sociétés. Pour les titres à revenu fixe, l'approche comprend une analyse des facteurs macroéconomiques qui touchent la croissance de l'économie, ainsi qu'une analyse de crédit visant à repérer les occasions de valeur au sein de secteurs précis ou entre différents secteurs de marché.

L'équipe adopte une approche prudente de gestion des risques. Elle effectue des recherches approfondies pour chaque placement envisagé afin de bien saisir les risques de chaque société et de les évaluer par rapport au potentiel de rendement.

Le risque est aussi géré au moyen de la diversification du portefeuille de sociétés. L'équipe est d'avis qu'investir dans des entreprises qui présentent des avantages concurrentiels permet une meilleure diversification que de se concentrer sur les répartitions sectorielles traditionnelles. Elle adopte une approche fondée sur le bon sens, qui consiste à évaluer la somme pouvant être perdue et la probabilité de la perdre. Bien que cette approche puisse sembler quelque peu simpliste, elle offre une vue essentielle des véritables risques de placement.

Le gestionnaire maintient une structure de gouvernance qui permet de suivre les activités de placement du Fonds et de surveiller la conformité à la stratégie de placement établie du Fonds, aux directives internes et à la réglementation des valeurs mobilières. Des examens mensuels effectués par le chef de l'exploitation et le chef des placements permettent de s'assurer 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 un segment de marché. Tous les placements présentent un risque de perte du montant investi. Le risque maximal attribuable aux instruments financiers équivaut à leur juste valeur. Ce sont les placements en titres de participation du Fonds qui l'exposent le plus au risque lié aux cours. Au 30 juin 2011, si le cours des actions sur leur bourse respective avait progressé ou fléchi de 5 % sans aucun changement des autres variables, l'actif net du Fonds aurait respectivement augmenté ou diminué d'environ 15,27 millions de dollars, soit 3,4 % du total de l'actif net (12,97 millions de dollars, soit 3,5 % du total de l'actif net au 31 décembre 2010). Dans les faits, les résultats réels pourraient ne pas correspondre à ceux qui sont reflétés dans cette analyse de sensibilité, et les écarts pourraient être importants.

(ii) Risque de change

Le risque lié aux devises survient lorsque les instruments financiers ne sont pas libellés en dollars canadiens, 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.

Comme les placements du Fonds sont principalement libellés en dollars canadiens, le Fonds n'est pas assujéti à un risque de change appréciable.

(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.

La plupart des éléments d'actif financier du Fonds sont constitués d'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.

Au 30 juin 2011	Titre de créance	Pourcentage de l'actif net
Moins d'un an	6 551 016 \$	1,46
De 1 à 3 ans	53 356 340	11,86
De 3 à 5 ans	47 982 241	10,66
Plus de 5 ans	16 586 329	3,68
	124 475 926 \$	27,66

9. Risques liés aux instruments financiers (suite)

Au 31 décembre 2010	Titre de créance	Pourcentage de l'actif net
Moins d'un an	4 224 340 \$	1,13
De 1 à 3 ans	18 437 714	4,93
De 3 à 5 ans	46 966 016	12,55
Plus de 5 ans	14 527 944	3,88
	84 156 014 \$	22,49

Au 30 juin 2011, si les taux d'intérêt en vigueur avaient connu une hausse ou une baisse de 0,5 %, en présumant une courbe de rendement parallèle, toutes les autres variables restant constantes, la valeur de l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 1,7 million de dollars, soit 0,40 % du total de l'actif net (1,41 million de dollars, soit 0,38 % du total de l'actif net au 31 décembre 2010). La sensibilité du Fonds aux variations des taux d'intérêt a été établie selon la durée moyenne pondérée modifiée de 2,87 ans (3,35 ans au 31 décembre 2010) des titres à revenu fixe détenus dans le Fonds. Dans les faits, les résultats réels pourraient ne pas correspondre à ceux qui sont reflétés dans cette analyse de sensibilité, et les écarts pourraient être importants.

b) Risque de crédit de la contrepartie

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

Le Fonds est surtout exposé au risque de crédit par ses titres de créance 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 est leur valeur comptable au 30 juin 2011.

Au 30 juin 2011 et au 31 décembre 2010, le Fonds détenait des placements dans des titres de créance ayant les notations de crédit suivantes :

Au 30 juin 2011	Pourcentage de l'actif net	% d'instruments de créance
AAA	0,40	1,46
AA	2,52	9,11
A	1,48	5,36
BBB	16,45	59,45
BB	0,69	2,51
B	0,81	2,93
Non coté	5,31	19,18
	27,66	100,00

Au 31 déc. 2010	Pourcentage de l'actif net	% d'instruments de créance
AA	0,91	4,05
A	0,65	2,88
BBB	12,07	53,69
BB	1,76	7,82
B	3,51	15,61
Non coté	3,59	15,95
	22,49	100,00

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

c) Risque d'illiquidité

Le risque d'illiquidité est le risque que le Fonds éprouve de la difficulté à s'acquitter de ses obligations liées à des engagements financiers. À l'exception des engagements financiers qui découlent de ses activités normales de placement, le Fonds n'a pas d'autre engagement financier notable.

Les rachats quotidiens, contre espèces, de parts rachetables constituent la plus importante source d'exposition éventuelle au risque pour les éléments de passif financier du Fonds. Conformément aux règlements sur les valeurs mobilières, le Fonds doit investir au moins 90 % de son actif 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 % 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. Annexe des produits dérivés

Options d'achat	Date d'expiration	Prix d'exercice	Valeur nominale en \$ US/ Nombre d'actions	Coût moyen	Juste valeur
USD-CAD					
Oct/1 OA	24 janv. 2012	1,00	65 000 000	\$ 456 300	\$ 246 740
Research In Motion					
Janv./115 OA	7 oct. 2011	115,00	1 026	76 381	989
				532 681 \$	247 729 \$

Options de vente	Date d'expiration	Prix d'exercice	Valeur nominale en \$ US	Coût moyen	Juste valeur
Japon-USD					
Mars/110 OV	13 mars 2014	110,00	17 220 000	211 655 \$	129 328 \$
Japon-USD					
Mars/110 OV	13 mars 2014	110,00	17 220 000	215 015	129 328
Japon-USD					
Août/115 OV	21 août 2013	115,00	28 035 618	239 053	86 867
Japon-USD					
Août/115 OV	21 août 2013	115,00	29 548 793	239 053	91 555
Japon-USD					
Mars/125 OV	29 mars 2013	125,00	18 071 857	97 213	17 358
Japon-USD					
Mars/140 OV	29 mars 2013	140,00	11 200 000	36 404	9 278
Japon-USD					
Mars/125 OV	29 mars 2013	125,00	9 490 000	72 854	9 115
Japon-USD					
Mars/125 OV	29 mars 2013	125,00	9 395 000	72 818	9 105
Japon-USD					
Sept./100 OV	27 sept. 2011	100,00	4 503 000	140 733	1 511
Japon-USD					
Sept./115 OV	27 sept. 2011	115,00	4 503 000	35 529	174
				1 360 327 \$	483 620 \$

11. Chiffres comparatifs

Certains chiffres comparatifs de 2010 ont été reclassés de façon à respecter la présentation des états financiers adoptée en 2011.

Gestion de patrimoine EdgePoint inc.

150, rue Bloor ouest, bureau 500

Toronto (Ontario) M5S 2X9

Site Web : www.edgepointwealth.com

Courriel : info@edgepointwealth.com

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

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.

