



E D G E P O I N T

Portefeuille canadien 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 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 EdgePoint

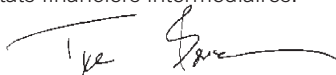
État de l'actif net (non audité)
 Au 30 juin 2011 et au 31 décembre 2010

	2011 (non audité)	2010 (audité)
Actif		
Placements à la juste valeur*	405 013 207 \$	341 615 931 \$
Trésorerie et équivalents de trésorerie	15 185 567	17 964 353
Montants à recevoir pour les parts souscrites	849 318	921 751
Montants à recevoir pour les titres vendus	5 078 050	2 589 486
Intérêts courus et dividendes à recevoir	670 265	591 468
Autres comptes clients	375	72 618
	426 796 782	363 755 607
Passif		
Montants à payer pour les titres achetés	1 872 930	1 322 545
Montants à payer pour les parts rachetées	84 773	244 745
Comptes fournisseurs et charges à payer	737 306	337 918
	2 695 009	1 905 208
Actif net	424 101 773 \$	361 850 399 \$
Actif net par série		
Série A	185 118 741 \$	159 606 786 \$
Série B	92 153 391	78 369 728
Série F	24 125 878	20 771 885
Série I	17 276 925	15 012 131
Série O	1 528 870	1 203 680
Série A(N)	76 178 479	63 274 972
Série B(N)	21 124 231	17 788 632
Série F(N)	6 595 258	5 822 585
	424 101 773 \$	361 850 399 \$
Nombre de parts en circulation		
Série A	10 219 924	8 880 680
Série B	5 114 670	4 378 801
Série F	1 328 720	1 160 020
Série I	926 273	820 704
Série O	114 593	91 971
Série A(N)	4 194 049	3 514 383
Série B(N)	1 169 427	992 301
Série F(N)	362 233	324 369
Actif net par part		
Série A	18,11 \$	17,97 \$
Série B	18,02	17,90
Série F	18,16	17,91
Série I	18,65	18,29
Série O	13,34	13,09
Série A(N)	18,16	18,00
Série B(N)	18,06	17,93
Série F(N)	18,21	17,95

*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

	2011	2010
Revenu		
Dividendes	3 467 549 \$	2 476 788 \$
Intérêts	406 183	58 326
	3 873 732	2 535 114
Moins : impôts étrangers retenus	19 827	11 228
	3 853 905	2 523 886
Dépenses		
Frais de gestion (note 3)	3 501 696	2 029 037
Frais d'administration et frais d'agent des transferts	332 867	196 217
Frais de comptabilité	38 107	31 779
Droits de dépôt	27 854	26 824
Honoraires d'audit	16 562	25 537
Droits de garde	11 335	9 237
Information aux porteurs de parts	8 886	9 873
Rémunération des membres du comité d'examen indépendant	2 895	2 544
Frais juridiques	271	10 045
Taxe sur les produits et services/Taxe de vente harmonisée	432 274	114 915
Total des charges	4 372 747	2 456 008
Moins : frais pris en charge par le gestionnaire (note 3)	–	896
Dépenses nettes	4 372 747	2 455 112
Revenu (perte) net(te) de placement	(518 842)	68 774
Gain net réalisé et non réalisé et coûts d'opérations		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur la vente de placements et les variations de change	11 109 217	6 054 278
Variation nette de la plus-value (moins-value) non réalisée sur les placements	(9 824 347)	(13 635 632)
Coûts d'opérations	(181 855)	(244 963)
	1 103 015	(7 826 317)
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	584 173 \$	(7 757 543) \$
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation, par série		
Série A	119 381 \$	(4 769 927) \$
Série B	(73 745)	(2 269 991)
Série F	195 937	(529 715)
Série I	248 726	(182 537)
Série O	15 698	(5 373)
Série A(N)	7 983	–
Série B(N)	(5 733)	–
Série F(N)	75 926	–
Augmentation (diminution) de l'actif net par part liée aux activités d'exploitation		
Série A	0,01 \$	(0,53) \$
Série B	(0,02)	(0,56)
Série F	0,15	(0,56)
Série I	0,28	(0,28)
Série O	0,15	(0,10)
Série A(N)	0,00	–
Série B(N)	(0,01)	–
Série F(N)	0,22	–

Se reporter aux notes afférentes aux états financiers intermédiaires.

Portefeuille canadien 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	159 606 786 \$	105 699 402 \$	78 369 728 \$	45 266 299 \$	20 771 885 \$	9 985 409 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités	119 381	(4 769 927)	(73 745)	(2 269 991)	195 937	(529 715)
Opérations sur les capitaux propres						
Produit tiré de l'émission de parts	35 005 500	69 953 157	16 278 580	31 050 486	4 898 654	10 090 406
Paiements lors de rachats de parts	(9 612 926)	(6 798 621)	(2 421 172)	(766 248)	(1 740 598)	(1 244 345)
	25 392 574	63 154 536	13 857 408	30 284 238	3 158 056	8 846 061
Augmentation (diminution) de l'actif net	25 511 955	58 384 609	13 783 663	28 014 247	3 353 993	8 316 346
Actif net à la fin de la période	185 118 741 \$	164 084 011 \$	92 153 391 \$	73 280 546 \$	24 125 878 \$	18 301 755 \$

Partis émises et en circulation						
Solde au début de la période	8 880 680	6 789 247	4 378 801	2 923 527	1 160 020	640 354
Partis émises contre espèces, compte tenu des distributions réinvesties	1 853 863	4 239 291	865 207	1 893 970	262 017	610 514
Partis rachetées	(514 619)	(415 882)	(129 338)	(46 929)	(93 317)	(75 951)
Solde à la fin de la période	10 219 924	10 612 656	5 114 670	4 770 568	1 328 720	1 174 917

	Série I		Série O		Série A(N)	
	2011	2010	2011	2010	2011	2010
Actif net au début de la période	15 012 131 \$	8 497 942 \$	1 203 680 \$	542 989 \$	63 274 972 \$	– \$
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités	248 726	(182 537)	15 698	(5 373)	7 983	–
Opérations sur les capitaux propres						
Produit tiré de l'émission de parts	2 609 623	5 071 451	363 856	119 279	15 730 862	–
Paiements lors de rachats de parts	(593 555)	(1 357 637)	(54 364)	(1 963)	(2 835 338)	–
	2 016 068	3 713 814	309 492	117 316	12 895 524	–
Augmentation (diminution) de l'actif net	2 264 794	3 531 277	325 190	111 943	12 903 507	–
Actif net à la fin de la période	17 276 925 \$	12 029 219 \$	1 528 870 \$	654 932 \$	76 178 479 \$	– \$

Partis émises et en circulation						
Solde au début de la période	820 704	528 436	91 971	47 821	3 514 383	–
Partis émises contre espèces, compte tenu des distributions réinvesties	136 143	293 942	26 591	9 790	830 805	–
Partis rachetées	(30 574)	(77 625)	(3 969)	(161)	(151 139)	–
Solde à la fin de la période	926 273	744 753	114 593	57 450	4 194 049	–

Portefeuille canadien 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	17 788 632 \$	– \$	5 822 585 \$	– \$	361 850 399 \$	169 992 041 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités	(5 733)	–	75 926	–	584 173	(7 757 543)
Opérations sur les capitaux propres						
Produit tiré de l'émission de parts	4 011 029	–	1 231 139	–	80 129 243	116 284 779
Paiements lors de rachats de parts	(669 697)	–	534 392	–	(18 462 042)	(10 168 814)
	3 341 332	–	696 747	–	61 667 201	(106 115 965)
Augmentation (diminution) de l'actif net	3 335 599	–	772 673	–	62 251 374	98 358 422
Actif net à la fin de la période	21 124 231 \$	– \$	6 595 258 \$	– \$	424 101 773 \$	268 350 463 \$
Parts émises et en circulation						
Solde au début de la période	992 301	–	324 369	–		
Parts émises contre espèces, compte tenu des distributions réinvesties	212 597	–	66 104	–		
Parts rachetées	(35 471)	–	(28 240)	–		
Solde à la fin de la période	1 169 427	–	362 233	–		

Se reporter aux notes afférentes aux états financiers intermédiaires.

Nombre d'actions ou de parts	Titre	Coût moyen	Juste valeur	Pourcentage de l'actif net
Titres de participation				
286 600	Banque Toronto-Dominion	20 426 700 \$	23 429 550 \$	5,52
477 350	Tim Hortons Inc.	14 634 160	22 459 318	5,30
341 900	Banque de Nouvelle-Écosse	16 140 561	19 830 200	4,68
723 250	Power Corporation du Canada	19 446 144	19 383 100	4,57
471 600	Shoppers Drug Mart Corp.	18 660 675	18 708 372	4,41
334 600	Intact Corporation financière	13 748 649	18 459 882	4,35
476 850	Onex Corp.	10 675 315	17 710 209	4,18
1 987 400	ATS Automation Tooling Systems Inc.	12 446 671	15 322 854	3,61
406 650	Thomson Reuters Corp.	14 220 421	14 704 464	3,47
261 200	Banque Royale du Canada	13 560 954	14 363 388	3,39
1 179 600	Newalta Corp.	10 319 841	14 308 548	3,37
449 100	Research in Motion Limited	27 188 696	12 484 980	2,94
382 300	MI Developments Inc.	10 957 521	11 201 390	2,64
1 358 890	Pace Oil and Gas Limited	11 922 173	9 987 842	2,36
1 295 300	EXFO Inc.	6 531 163	9 507 502	2,24
206 000	Altera Corp.	6 219 662	9 207 692	2,17
702 200	Enerflex Limited	8 588 572	8 707 280	2,05
1 483 900	Vero Energy Inc.	8 576 041	8 072 416	1,90
3 207 600	Essential Energy Services Trust	4 433 819	6 768 036	1,60
3 139 000	Ithaca Energy Inc.	6 630 891	6 497 730	1,53
991 100	IMRIS Inc.	7 510 051	6 392 595	1,51
165 650	Astral Media Inc., catégorie A	5 435 283	6 163 837	1,45
422 100	Pason Systems Inc.	4 816 497	6 112 008	1,44
287 800	Corus Entertainment Inc., catégorie B	5 527 285	5 897 022	1,39
385 000	Cisco Systems Inc.	7 367 313	5 791 874	1,37
131 900	Cogeco Inc.	3 005 393	5 684 890	1,34
74 400	Banque Canadienne Impériale de Commerce	4 640 022	5 661 840	1,34
74 000	WellPoint Inc.	4 077 109	5 620 452	1,33
2 745 000	IROC Energy Services Corp.	3 843 000	5 490 000	1,29
314 900	International Game Technology	5 341 912	5 341 612	1,26
701 100	Gennum Corp.	4 365 870	5 082 975	1,20
80 650	Atco Limited, catégorie I	3 444 076	5 032 560	1,19
313 100	Total Energy Services Inc.	2 025 409	4 492 985	1,06
537 000	AMN Healthcare Services Inc.	4 077 821	4 303 374	1,01
150 000	Ryanair Holdings PLC, CAAÉ	4 224 216	4 241 203	1,00
1 050 000	Element Financial Corp.	4 200 000	4 200 000	0,99
6 770 000	The Westaim Corp.	3 572 167	3 385 000	0,80
107 600	Canadian Energy Services & Technology Corp.	1 596 347	3 347 436	0,79
255 450	Akita Drilling Limited, catégorie A	1 841 580	2 988 765	0,70
116 600	Dundee Corp., catégorie A	611 673	2 951 146	0,70
105 300	International Rectifier Corp.	1 986 973	2 841 253	0,67
2 183 500	Sandstorm Gold Inc.	887 146	2 576 530	0,61
121 500	Toromont Industries Limited	1 723 161	2 301 210	0,54
2 802 900	Anderson Energy Limited	3 200 937	2 214 291	0,52
410 000	Sprott Resource Corp.	1 403 965	1 881 900	0,44
402 500	BNK Petroleum Inc.	1 897 438	1 851 500	0,44
475 600	PRT Forest Regeneration Income Fund Trust	753 573	1 521 920	0,36
72 000	Western Union Company	1 229 430	1 390 050	0,33
214 900	Gran Tierra Energy, Inc.	903 467	1 356 019	0,32
280 000	Chieftain Metals Inc.	1 456 926	1 240 400	0,29
1 333 333	Iskander Energy Corp., bons de souscription spéciaux	1 000 000	1 000 000	0,24
40 300	FirstService Corp., actions privilégiées à dividende cumulatif de 7 %, série 1	743 026	961 865	0,23
15 600	Intact Corporation financière, reçus de souscription	745 680	852 540	0,20
56 000	Groupe TVA, catégorie B	342 431	679 280	0,16
17 700	Calfrac Well Services Limited	296 424	560 558	0,12
409 800	Sandstorm Gold Inc., bons de souscription d'actions, 23 avril 2014	63 109	237 683	0,06
50 000	Sandstorm Gold Inc., bons de souscription d'actions, 19 octobre 2015	14 000	28 000	0,01
901 800	Compton Petroleum Corp., bons de souscription, 25 septembre 2011	81 162	4 508	–
1 050 000	Element Financial Corp., droits de souscription	–	1	–
		355 580 501 \$	402 795 835 \$	94,98

Nombre d'actions ou de parts	Titre	Coût moyen	Juste valeur	Pourcentage de l'actif net
Valeur nominale (\$) Titres à revenu fixe				
1 101 000	Bellatrix Exploration Limited 4,75 %, débetures convertibles, 30 avril 2015	1 348 726 \$	1 156 050 \$	0,27
147 150	Anderson Energy Limited 7,50 %, 31 janvier 2016	150 264	149 725	0,04
23 092	TimberWest Forest Trust, 9,00 %, débetures, 11 février 2014	23 095	43 478	0,01
		1 522 085	1 349 253	0,32
	Produits dérivés (Note 10)	2 142 337	868 119	0,20
	Ajustement pour tenir compte des coûts d'opérations	(584 664)	–	–
	Total des placements	358 660 259 \$	405 013 207 \$	95,50
	Autre actif moins passif		19 088 566	4,50
	Actif net		424 101 773	100,00

Se reporter aux notes afférentes aux états financiers intermédiaires.

1. Le Fonds

- (a) Le Portefeuille canadien EdgePoint (le « Fonds ») est une fiducie de fonds communs de placement à capital variable créée le 10 novembre 2008 par une déclaration de fiducie en vertu des lois de la province 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 2 786 \$ (9 519 \$ 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 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.

2. Principales conventions comptables (suite)

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, fournit des services de gestion, de placement et d'administration au Fonds. 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 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

3. Frais de gestion et charges (suite)

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	1,80	%
Série B	2,00	%
Série F	0,80	%
Série A(N)	1,80	%
Série B(N)	2,00	%
Série F(N)	0,80	%

- (b) 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 payés ou payables directement par le Fonds, le gestionnaire engage les dépenses pour le compte 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 l'année d'imposition la plus récente, le 15 décembre 2010, le 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 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

6. Rapprochement de la valeur liquidative (suite)

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	18,17 \$	18,11 \$
Série B	18,07	18,02
Série F	18,21	18,16
Série I	18,71	18,65
Série O	13,38	13,34
Série A(N)	18,22	18,16
Série B(N)	18,12	18,06
Série F(N)	18,26	18,21

Au 31 décembre 2010	VL	Actif net selon les PCGR
Série A	18,01 \$	17,97 \$
Série B	17,94	17,90
Série F	17,95	17,91
Série I	18,34	18,29
Série O	13,12	13,09
Série A(N)	18,05	18,00
Série B(N)	17,97	17,93
Série F(N)	17,99	17,95

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'élément d'actif ou de

passif, directement (à savoir des prix) ou indirectement (à savoir des dérivés de prix)

- Niveau 3 – Données pour l'élément d'actif ou de 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	397 595 834 \$	– \$	5 200 001 \$	402 795 835 \$
Obligations	–	1 349 253	–	1 349 253
Options à long terme	974	867 145	–	868 119
Total des placements	397 596 808 \$	2 216 398 \$	5 200 001 \$	405 013 207 \$

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	336 790 260 \$	– \$	336 790 260 \$
Obligations	–	4 175 437	4 175 437
Options à long terme	650 234	–	650 234
Total des placements	337 440 494 \$	4 175 437 \$	341 615 931 \$

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	5 200 000
Variation nette de la plus-value non réalisée sur les placements	1
Solde de clôture, au 30 juin 2011	5 200 001\$

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 30 juin 2011	–\$

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 1 890 909 \$ ou une diminution de la valeur pouvant se chiffrer au maximum à 945 455 \$ (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 en investissant principalement 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 compétentes. 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.

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 sociétés qui ont 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 titres 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 20,1 millions de dollars, soit 4,7 % du total de l'actif net (31 décembre 2010 : 16,8 millions de dollars, soit 4,7 % du total de l'actif net). 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. Comme les éléments de passif financier du Fonds sont presque tous à court terme et qu'ils ne portent généralement pas intérêt, l'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt est considérée comme négligeable.

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 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.

9. Risques liés aux instruments financiers (suite)

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	Nombre d'actions/		Juste valeur
			Valeur nominale en \$ US	Coût moyen	
Research					
In Motion					
Janv./115 OA	24 janv. 2012	115,00	1 010	75 191 \$	974
USD-CAD					
Oct./1 OA	7 oct. 2011	1,00	105 000 000	737 100	398 580
				812 291 \$	399 554 \$

Options de vente	Date d'expiration	Prix d'exercice	Valeur nominale		Juste valeur
			en \$ US	Coût moyen	
Japan-USD					
Mars/110 OV	13 mars 2014	110,00	16 870 000	207 353 \$	126 699 \$
Japan-USD					
Mars/110 OV	13 mars 2014	110,00	16 870 000	210 645	126 699
Japan-USD					
Août/115 OV	21 août 2013	115,00	26 367 024	224 825	81 697
Japan-USD					
Août/115 OV	21 août 2013	115,00	27 790 140	224 825	86 106
Japan-USD					
27 sept. 2011		100,00	4 585 000	143 296	1 539
Japan-USD					
27 sept. 2011		115,00	4 585 000	36 176	178
				1 047 120 \$	422 918 \$

Vente options de vente	Date d'expiration	Prix d'exercice	Valeur nominale		Coût moyen	Juste valeur
			en \$ US			
Japan-USD						
Mars/125 OV	29 mars 2013	125,00	18 358 021	97 429 \$	17 633 \$	
Japan-USD						
Mars/140 OV	29 mars 2013	140,00	11 410 000	37 086	9 452	
Japan-USD						
Mars/125 OV	29 mars 2013	125,00	9 665 000	74 197	9 283	
Japan-USD						
Mars/125 OV	29 mars 2013	125,00	9 575 000	74 214	9 279	
				282 926 \$	45 647 \$	

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.

