



E D G E P O I N T

---

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

**États financiers semestriels**

*Période comprise entre le 1<sup>er</sup> 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 mondial 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 mondial de fonds  
de revenu et de croissance EdgePoint**

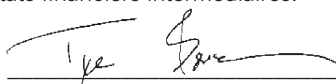
*État de l'actif net (non audité)  
Au 30 juin 2011 et au 31 décembre 2010*

	2011 (non audité)	2010 (audité)
<b>Actif</b>		
Placements à la juste valeur*	298 838 717 \$	207 207 768 \$
Gain non réalisé sur les contrats de change à terme	–	363 665
Trésorerie et équivalents de trésorerie	16 590 129	20 285 771
Montants à recevoir pour les parts souscrites	1 190 353	301 649
Intérêts courus et dividendes à recevoir	930 259	655 809
Autres comptes clients	–	41 108
	<b>317 549 458</b>	<b>228 855 770</b>
<b>Passif</b>		
Montants à payer pour les titres achetés	7 642 929	49 961
Montants à payer pour les parts rachetées	116 678	25 422
Comptes fournisseurs et charges à payer	528 175	215 941
Pertes non réalisées sur les contrats de change à terme	172 724	–
	<b>8 460 506</b>	<b>291 324</b>
<b>Actif net</b>	<b>309 088 952 \$</b>	<b>228 564 446 \$</b>
<b>Actif net par série</b>		
Série A	146 247 005 \$	111 321 074 \$
Série B	76 994 979	60 599 141
Série F	17 422 948	12 196 516
Série I	2 039 714	1 045 270
Série O	2 119 091	1 360 677
Série A(N)	45 985 054	30 846 842
Série B(N)	14 747 712	8 797 329
Série F(N)	3 532 449	2 397 597
	<b>309 088 952 \$</b>	<b>228 564 446 \$</b>
<b>Nombre de parts en circulation</b>		
Série A	10 241 112	8 034 733
Série B	5 418 905	4 395 506
Série F	1 218 990	880 148
Série I	141 113	74 635
Série O	186 015	123 272
Série A(N)	3 215 773	2 224 043
Série B(N)	1 036 358	637 437
Série F(N)	244 274	171 043
<b>Actif net par part</b>		
Série A	14,28 \$	13,85 \$
Série B	14,21	13,79
Série F	14,29	13,86
Série I	14,45	14,01
Série O	11,39	11,04
Série A(N)	14,30	13,87
Série B(N)	14,23	13,80
Série F(N)	14,46 \$	14,02 \$

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

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

	2011	2010
<b>Revenu</b>		
Dividendes	1 150 042 \$	630 533 \$
Intérêts	2 121 838	1 358 789
	3 271 880	1 989 322
Moins : impôts étrangers retenus	127 867	43 529
	3 144 013	1 945 793
<b>Dépenses</b>		
Frais de gestion (note 3)	2 305 438	1 297 202
Frais d'administration et frais d'agent des transferts	221 047	134 080
Frais de comptabilité	37 741	30 511
Droits de dépôt	27 199	17 434
Droits de garde	17 431	6 082
Honoraires d'audit	11 049	16 597
Information aux porteurs de parts	6 474	6 893
Rémunération des membres du comité d'examen indépendant	1 945	1 653
Frais juridiques	182	6 528
Taxe sur les produits et services/Taxe de vente harmonisée	298 425	74 362
Total des charges	2 926 931	1 591 342
Moins : frais pris en charge par le gestionnaire (note 3)	–	615
Dépenses nettes	2 926 931	1 590 727
Revenu net de placement	217 082	355 066
<b>Gain net (perte nette) réalisé(e) et non réalisé(e) et coûts d'opérations</b>		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur la vente de placements et les variations de change	12 450 542	1 734 621
Variation nette de la plus-value (moins-value) non réalisée sur les placements	(6 078 211)	(9 320 794)
Coûts d'opérations	(130 449)	(104 302)
	6 241 882	(7 690 475)
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation</b>	<b>6 458 964 \$</b>	<b>(7 335 409) \$</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation, par série</b>		
Série A	3 148 035 \$	(4 643 349) \$
Série B	1 676 988	(2 218 345)
Série F	436 483	(415 390)
Série I	31 919	(11 075)
Série O	51 254	(47 250)
Série A(N)	840 602	–
Série B(N)	201 864	–
Série F(N)	71 819	–
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net par part liée aux activités d'exploitation</b>		
Série A	0,34 \$	(0,64) \$
Série B	0,34	(0,63)
Série F	0,42	(0,64)
Série I	0,33	(0,17)
Série O	0,33	(0,45)
Série A(N)	0,31	–
Série B(N)	0,24	–
Série F(N)	0,35	–

Se reporter aux notes afférentes aux états financiers intermédiaires.

**Portefeuille mondial 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	111 321 074 \$	77 377 020 \$	60 599 141 \$	37 004 528 \$	12 196 516 \$	6 327 921 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités	3 148 035	(4 643 349)	1 676 988	(2 218 345)	436 483	(415 390)
Opérations sur les capitaux propres						
Produit tiré de l'émission de parts	38 018 443	42 166 083	16 326 430	17 774 687	5 381 479	4 669 283
Réinvestissement des distributions	195 528	148 341	39 491	25 817	97 221	57 044
Paiements lors de rachats de parts	(6 236 393)	(4 584 746)	(1 606 676)	(494 607)	(584 580)	(481 421)
	31 977 578	37 729 678	14 759 245	17 305 897	4 894 120	4 244 906
Distributions aux porteurs de parts	(199 682)	(150 658)	(40 395)	(26 312)	(104 171)	(59 177)
Augmentation (diminution) de l'actif net	34 925 931	32 935 671	16 395 838	15 061 240	5 226 432	3 770 339
Actif net à la fin de la période	146 247 005 \$	110 312 691 \$	76 994 979 \$	52 065 768 \$	17 422 948 \$	10 098 260 \$

Parts émises et en circulation

Solde au début de la période	8 034 733	5 911 342	4 395 506	2 834 624	880 148	484 543
Parts émises contre espèces, compte tenu des distributions réinvesties	2 638 392	3 142 742	1 135 546	1 347 234	379 302	350 672
Parts rachetées	(432 013)	(340 659)	(112 147)	(57 609)	(40 460)	(36 334)
Solde à la fin de la période	10 241 112	8 713 425	5 418 905	4 124 249	1 218 990	798 881

	Série I		Série O		Série A(N)	
	2011	2010	2011	2010	2011	2010
Actif net au début de la période	1 045 270 \$	871 552 \$	1 360 677 \$	513 870 \$	30 846 842 \$	– \$
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités	31 919	(11 075)	51 254	(47 250)	840 602	–
Opérations sur les capitaux propres						
Produit tiré de l'émission de parts	1 085 299	140 761	721 340	721 958	16 675 444	–
Réinvestissement des distributions	12 466	9 118	20 663	11 477	80 463	–
Paiements lors de rachats de parts	(119 075)	(411 128)	(14 180)	(5 000)	(2 375 179)	–
	978 690	(261 249)	727 823	728 435	14 380 728	–
Distributions aux porteurs de parts	(16 165)	(11 043)	(20 663)	(11 477)	(83 118)	–
Augmentation (diminution) de l'actif net	994 444	(283 367)	758 414	669 708	15 138 212	–
Actif net à la fin de la période	2 039 714 \$	588 185 \$	2 119 091 \$	1 183 578 \$	45 985 054 \$	– \$

Parts émises et en circulation

Solde au début de la période	74 635	65 340	123 272	50 092	2 224 043	–
Parts émises contre espèces, compte tenu des distributions réinvesties	74 506	10 723	63 984	69 498	1 155 665	–
Parts rachetées	(8 028)	(30 488)	(1 241)	(465)	(163 935)	–
Solde à la fin de la période	141 113	45 575	186 015	119 125	3 215 773	–

**Portefeuille mondial 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	8 797 329 \$	– \$	2 397 597 \$	– \$	228 564 446 \$	122 094 891 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités	201 864	–	71 819	–	6 458 964	(7 335 409)
Opérations sur les capitaux propres						
Produit tiré de l'émission de parts	5 986 031	–	1 554 872	–	85 749 338	65 472 772
Réinvestissement des distributions	8 508	–	21 175	–	475 515	251 797
Paiements lors de rachats de parts	(236 800)	–	(491 475)	–	(11 664 358)	(5 976 902)
	5 757 739	–	1 084 572	–	74 560 495	59 747 667
Distributions aux porteurs de parts	(9 220)	–	(21 539)	–	(494 953)	(258 667)
Augmentation (diminution) de l'actif net	5 950 383	–	1 134 852	–	80 524 506	52 153 591
Actif net à la fin de la période	14 747 712 \$	– \$	3 532 449 \$	– \$	309 088 952 \$	174 248 482 \$
Parts émises et en circulation						
Solde au début de la période	637 437	–	171 043	–		
Parts émises contre espèces, compte tenu des distributions réinvesties	415 402	–	107 298	–		
Parts rachetées	(16 481)	–	(34 067)	–		
Solde à la fin de la période	1 036 358	–	244 274	–		

Se reporter aux notes afférentes aux états financiers intermédiaires.

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

État du portefeuille de placements  
Au 30 juin 2011

Nombre d'actions ou de parts	Titre	Coût moyen	Juste valeur	Pourcentage de l'actif net
<b>Titres de participation</b>				
177 300	WellPoint Inc.	9 968 265 \$	13 466 299 \$	4,36
449 600	Ryanair Holdings PLC, CAAÉ	13 095 604	12 712 298	4,11
422 000	Wells Fargo & Company	11 946 358	11 415 084	3,69
522 500	The Progressive Corp.	9 595 490	10 762 703	3,48
599 600	International Game Technology	10 450 314	10 170 944	3,29
365 400	International Rectifier Corp.	8 097 293	9 859 390	3,19
207 500	Altera Corp.	6 001 331	9 274 738	3,00
163 400	Kinetic Concepts Inc.	5 877 735	9 084 168	2,94
337 600	Nalco Holding Company	8 945 860	9 044 165	2,93
441 700	Western Union Company	8 004 657	8 527 570	2,76
541 200	Cisco Systems Inc.	10 545 768	8 141 721	2,63
167 600	Willis Group Holdings PLC	4 910 708	6 637 928	2,15
224 850	Pool Corp.	4 499 141	6 452 970	2,09
160 200	JPMorgan Chase & Co	6 902 977	6 320 127	2,04
320 800	Knoll Inc.	4 266 991	6 212 006	2,01
128 000	Gerresheimer AG	4 879 175	5 901 847	1,91
91 200	Kabel Deutschland Holding AG	4 732 114	5 415 635	1,75
657 900	AMN Healthcare Services Inc.	5 209 457	5 272 234	1,71
145 000	Alere Inc.	5 204 145	5 121 990	1,66
182 700	Research in Motion Limited	10 805 236	5 081 215	1,64
169 200	MI Developments Inc.	4 849 667	4 957 560	1,60
275 625	Merit Medical Systems Inc.	4 268 855	4 773 740	1,54
204 793	Team Inc.	3 537 815	4 761 526	1,54
107 800	Hamamatsu Photonics K.K.	3 383 828	4 453 456	1,44
365 200	WPP plc	4 494 148	4 413 909	1,43
163 800	The Bank of New York Mellon Corp.	4 967 093	4 045 361	1,31
814 600	Grafton Group PLC	3 545 737	3 819 845	1,24
118 100	Takata Corp.	3 519 287	3 465 411	1,12
109 000	HORIBA Limited	3 174 504	3 376 947	1,09
126 300	SemGroup Corp. Catégorie A	3 134 105	3 124 097	1,01
340 100	Shuffle Master Inc.	3 386 054	3 066 564	0,99
88 600	Colony Financial Inc.	1 831 323	1 541 360	0,50
131 400	EXFO Inc.	523 200	964 476	0,31
830 250	Travelsky Technology Limited, catégorie H	403 605	501 082	0,16
250 000	The Brick Ltd, bons de souscription d'actions, 27 mai 2014	28 750	430 000	0,14
264 000	Mega Brands Inc., bons de souscription d'actions, 30 mars 2015	34 320	47 520	0,02
		199 020 910	212 617 886	68,78

**Valeur  
nominale  
(\$)**

<b>Titres à revenu fixe</b>				
5 045 000	Shaw Communications Inc., 7,50 %, 20 novembre 2013	5 666 633	5 583 503	1,81
5 360 000	Financière Wells Fargo Canada, 5,20 %, 13 septembre 2012	5 603 774	5 564 913	1,80
5 250 000	Omers Realty Corp, 4,09 %, 4 juin 2013	5 453 700	5 452 178	1,77
5 000 000	Banque Royale du Canada, 4,53 %, 7 mai 2012	5 164 000	5 126 400	1,66
4 720 000	Molson Coors Capital Finance, 5,00 %, 22 septembre 2015	4 859 872	5 000 462	1,62
4 615 000	Cogeco Cable Inc., 5,95 %, 9 juin 2014	4 853 684	4 979 031	1,61
4 105 000	Bell Canada Inc., 6,25 %, 12 avril 2012	4 303 576	4 245 063	1,37
3 457 500	Newalta Inc., 7,00 %, 30 novembre 2012	3 539 788	3 569 869	1,16
3 160 000	Loblaw Companies Limited, 5,4 %, 20 novembre 2013	3 389 158	3 371 594	1,09
3 000 000	Toyota Crédit Canada Inc., 4,60 %, 1 <sup>er</sup> juin 2012	3 084 000	3 058 050	0,99
3 000 000	American Express Canada, taux variable. 6 juin 2014	3 004 380	2 997 000	0,97
2 840 000	Vidéotron Ltée, 6,375 %, 15 décembre 2015	2 895 329	2 814 913	0,91
2 600 000	Corus Entertainment Inc., 7,25 %, 10 février 2017	2 649 500	2 752 880	0,89
2 425 000	Interpublic Group, 6,25 %, 15 novembre 2014	2 655 661	2 595 784	0,84
2 400 000	Vidéotron Ltée., 9,125 %, 15 avril 2018	2 720 984	2 595 176	0,84
2 500 000	Bear Stearns Company Inc., 4,35 %, 20 juillet 2012	2 573 750	2 560 925	0,83
2 345 000	Alere Inc., 9,00 %, 15 mai 2016	2 487 086	2 357 506	0,76
2 136 400	The Brick Ltd., 12,00 %, 30 mai 2014	2 071 398	2 296 630	0,74
2 041 000	Bear Stearns Cos LLC, 5,45 %, 12 novembre 2014	2 155 521	2 173 053	0,70

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

État du portefeuille de placements  
Au 30 juin 2011

Valeur nominale (\$)	Titres à revenu fixe (suite)			
1 900 000	Vidéotron Ltée, 6,875 %, 15 juillet 2021	1 900 000	1 911 875	0,62
1 750 000	BMW Canada Inc., 3,22 %, 28 mars 2013	1 771 664	1 779 628	0,58
1 675 000	Livingston International, 10,125 %, 9 novembre 2015	1 759 500	1 777 979	0,58
1 421 000	Toromont Industries Ltd., 4,92 %, 13 octobre 2015	1 300 627	1 477 769	0,48
1 349 900	Mega Brands Inc., 10,00 %, 31 mars 2015	1 357 572	1 404 166	0,45
1 300 000	American Express Canada, 5,90 %, 2 avril 2013	1 384 071	1 374 789	0,45
1 375 000	Vidéotron Ltée., 6,875 %, 15 janvier 2014	1 435 247	1 343 906	0,43
1 250 000	DundeeWealth Inc., 5,10 %, 25 septembre 2014	1 249 950	1 330 138	0,43
1 265 000	Total Energy Services Inc., 5,75 %, 31 mars 2016	1 266 056	1 270 060	0,41
840 000	Bell Canada, 3,65 %, 19 mai 2016	839 395	844 074	0,27
550 000	Shaw Communications Inc., 6,50 %, 2 juin 2014	565 895	599 121	0,19
530 000	Daylight Energy Ltd., 6,25 %, 31 décembre 2014	530 000	556 500	0,18
380 000	Shoppers Drug Mart Inc., 5,19 %, 20 janvier 2014	406 638	403 332	0,13
375 000	Boardwalk REIT, 5,31 %, 23 janvier 2012	362 438	382 267	0,12
205 000	Loblaw Companies Ltd., 4,85 %, 8 mai 2014	211 068	216 473	0,07
28 758	TimberWest Forest Trust, débenture, 9,00 %, 11 février 2014	28 762	54,145	0,02
32 700	Anderson Energy Limited, 7,50 %, 31 janvier 2016	33 391	33 271	0,01
		85 534 068	85 854 423	27,78
	<b>Produits dérivés (Note 10)</b>	1 084 799	366 408	0,12
	Ajustement pour tenir compte des coûts d'opérations	(287 301)	-	-
	<b>Total des placements</b>	<b>285 352 476 \$</b>	<b>298 838 717 \$</b>	<b>96,68</b>
	<b>Contrats de change à terme</b>			
	Contrat de change à terme visant l'achat de 6 275 352 \$ CA contre 525 999 999 JPY, à un taux de change de 0,011930, venant à échéance le 7 septembre 2011		(25 257)	(0,01)
	Contrat de change à terme visant l'achat de 937 401 \$ CA contre 79 589 999 JPY, à un taux de change de 0,011778, venant à échéance le 4 octobre 2011		(16 697)	(0,01)
	Contrat de change à terme visant l'achat de 2 307 040 \$ CA contre 203 999 999 JPY, à un taux de change de 0,011309, venant à échéance le 11 octobre 2011		(139 068)	(0,04)
	Contrat de change à terme visant l'achat de 5 497 004 \$ CA contre 5 767 500 \$ US, à un taux de change de 0,953100, venant à échéance le 29 juillet 2011		(62 129)	(0,02)
	Contrat de change à terme visant l'achat de 7 202 294 \$ CA contre 7 390 000 \$ US, à un taux de change de 0,974600, venant à échéance le 20 septembre 2011		70 427	0,02
		-	(172 724)	(0,06)
	Autre actif moins passif		10 422 959	3,38
	<b>Actif net</b>		<b>309 088 952 \$</b>	<b>100,00</b>

Se reporter aux notes afférentes aux états financiers intermédiaires.

## 1. Le Fonds

(a) Le Portefeuille mondial de fonds de revenu et de croissance EdgePoint (le « Fonds ») est une fiducie de fonds communs de placement à capital variable créée le 10 novembre 2008 par une déclaration de fiducie en vertu des lois de la province 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<sup>er</sup> 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 la série O du Fonds pour une valeur marchande totale de 2 409 \$ (8 903 \$ 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

## **2. Principales conventions comptables (suite)**

les placements sont comptabilisés 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 sur les 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<sup>er</sup> 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**

### 3. Frais de gestion et charges (suite)

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 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 frais comprennent les impôts, les frais de comptabilité, les honoraires 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 présentées 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

## Portefeuille mondial 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)

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 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	14,29 \$	14,28 \$
Série B	14,22	14,21
Série F	14,30	14,29
Série I	14,46	14,45
Série O	11,40	11,39
Série A(N)	14,31	14,30
Série B(N)	14,24	14,23
Série F(N)	14,47	14,46

Au 31 décembre 2010	VL	Actif net selon les PCGR
Série A	13,87 \$	13,85 \$
Série B	13,80	13,79
Série F	13,88	13,86
Série I	14,02	14,01
Série O	11,05	11,04
Série A(N)	13,89	13,87
Série B(N)	13,82	13,80
Série F(N)	14,04	14,02

### 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)	Total
Titres de participation	212 617 886 \$	– \$	212 617 886 \$
Obligations	–	85 854 423	85 854 423
Options – position longue	617	365 791	366 408
Contrats de change à terme	–	(172 724)	(172 724)
<b>Total des placements</b>	<b>212 618 503 \$</b>	<b>86 047 490 \$</b>	<b>298 665 993 \$</b>

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	160 034 392 \$	– \$	160 034 392 \$
Obligations	–	46 635 103	46 635 103
Options – position longue	538 273	–	538 273
Contrats de change à terme	–	363 665	363 665
<b>Total des placements</b>	<b>160 572 665 \$</b>	<b>46 998 768 \$</b>	<b>207 571 433 \$</b>

Au cours des périodes terminées le 30 juin 2011 et le 31 décembre 2010, aucun placement n'a été transféré entre les niveaux et le Fonds n'a détenu aucun instrument financier de niveau 3.

### 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 du revenu, en investissant

**9. Risques liés aux instruments financiers (suite)**

principalement dans des titres de participation et des titres à revenu fixe mondiaux. L'équipe de gestion du portefeuille investit dans des sociétés canadiennes qui, à son avis, 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. 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 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 10,6 millions de dollars, soit 3,4 % du total de l'actif net (31 décembre 2010 : 8 millions de dollars, soit 3,5 % 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.

Le tableau ci-dessous indique dans quelles devises (à l'exception du dollar canadien) sont libellés les instruments financiers du Fonds qui l'exposent de manière importante à ce risque. Les données de la fin de la période sont en dollars canadiens et comprennent le capital sous-jacent aux contrats de change à terme, s'il y a lieu :

Au 30 juin 2011 :

Devises	Placements	Trésorerie	Contrats de change	Total
	(en k\$)	(en k\$)	(en k\$)	(en k\$)
Livre sterling	4 414	–	–	4 414
Euro	15 137	–	–	15 137
Dollar de Hong Kong	501	–	–	501
Yen japonais	11 296	–	(9 701)	1 595
Dollar US	186 944	12 669	(12 691)	186 922
	218 292	12 669	(22 392)	208 569
Pourcentage de l'actif net	70,6 %	4,1 %	(7,2 %)	67,5 %

Au 31 décembre 2010 :

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

Au 30 juin 2011, si le dollar canadien avait progressé ou fléchi de 1 % par rapport aux autres devises, sans aucun changement des autres variables, l'actif net du Fonds aurait respectivement augmenté ou diminué d'environ 2,09 millions de dollars, soit 0,7 % du total de l'actif net (31 décembre 2010 : 1,66 million de dollars, soit 0,7 % du total de l'actif net). Dans les faits, les résultats réels pourraient ne pas

**9. Risques liés aux instruments financiers (suite)**

correspondre à ceux qui sont reflétés dans cette analyse de sensibilité, et les écarts pourraient être importants.

iii) Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt est le risque que la valeur d'instruments financiers portant intérêt fluctue en raison de variations des taux d'intérêt du marché.

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	Instrument de créance	Pourcentage de l'actif net
Moins d'un an	12 811 780 \$	4,15
1 à 3 ans	37 168 005	12,03
3 à 5 ans	25 413 127	8,22
Plus de 5 ans	10 461 511	3,38
	<b>85,854,423 \$</b>	<b>27,78</b>

Au 31 décembre 2010	Instrument de créance	Pourcentage de l'actif net
Moins d'un an	1 201 908 \$	0,52
1 à 3 ans	8 494 268	3,72
3 à 5 ans	27 778 814	12,15
Plus de 5 ans	9 160 115	4,01
	<b>46 635 105 \$</b>	<b>20,40</b>

Au 30 juin 2011, si les taux d'intérêt en vigueur avaient connu une hausse ou une baisse de 0,50 %, 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 1,11 million de dollars, soit 0,36 % du total de l'actif net (31 décembre 2010 : 0,80 million de dollars, soit 0,30 % du total de l'actif net). La sensibilité du Fonds aux variations des taux d'intérêt a été établie selon la durée moyenne pondérée modifiée de 2,59 années (3,41 au 31 décembre 2010) des titres à revenu fixe détenus au sein du 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 de l'actif net	% des instruments de créances
AAA	1,77	6,35
AA	5,15	18,55
A	1,40	5,06
BBB	13,71	49,35
BB	0,62	2,23
B	0,76	2,75
Non coté	4,37	15,71
	<b>27,78</b>	<b>100,00</b>

Au 31 déc. 2010	Pourcentage de de l'actif net	% des instruments de créances
AA	0,95	4,66
A	0,18	0,87
BBB	11,01	53,94
BB	1,72	8,42
B	3,58	17,56
Non coté	2,96	14,55
	<b>20,40</b>	<b>100,00</b>

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.

Le Fonds peut conclure des contrats de change visant l'achat ou la vente de devises afin de régler ses opérations de titres étrangers. Il s'agit de règlements au comptant à court terme exécutés avec des contreparties ayant une cote de solvabilité d'au moins « A ». L'exposition au risque de crédit par ces contrats est considérée comme très faible étant donné que peu d'entre eux ne sont pas réglés au même moment et que les opérations sont payées sur livraison.

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

**9. Risques liés aux instruments financiers (suite)**

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 de vente	Date d'expiration	Prix d'exercice	Nombre d'actions	Coût moyen	Juste valeur
Research In Motion Janv./115 OA	24 janv. 2012	115,00	640	47 646 \$	617 \$
				47 646 \$	617 \$

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	11 019 000	135 437 \$	82 756 \$
Japon-USD Mars/110 OV	13 mars 2014	110,00	11 019 000	137 587	82 756
Japon-USD Août/115 OV	21 août 2013	115,00	16 857 154	143 737	52 231
Japon-USD Août/115 OV	21 août 2013	115,00	17 766 991	143 737	55 050
Japon-USD Juil/100 OV	18 juil. 2013	100,00	5 815 000	187 771	63 445
Japon-USD Mars/125 OV	29 mars 2013	125,00	11 538 727	62 070	11 083
Japon-USD Mars/140 OV	29 mars 2013	140,00	7 100 000	23 077	5 881
Japon-USD Mars/125 OV	29 mars 2013	125,00	6 000 000	46 062	5 763
Japon-USD Mars/125 OV	29 mars 2013	125,00	5 940 000	46 039	5 757
Japon-USD Sept./100 OV	27 sept. 2011	100,00	2 852 000	89 134	958
Japon-USD Sept./115 OV	27 sept. 2011	115,00	2 852 000	22 502	111
				1 037 153 \$	365 791 \$

**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](http://www.edgepointwealth.com)

Courriel : [info@edgepointwealth.com](mailto: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.

