



E D G E P O I N T

Portefeuille mondial 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., au nom du Portefeuille mondial 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 EdgePoint

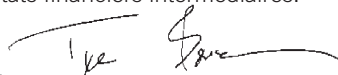
État de l'actif net (non audité)
Au 30 juin 2011 et au 31 décembre 2010

	2011 (non audité)	2010 (audité)
Actif		
Placements à la juste valeur*	736 108 345 \$	541 337 464 \$
Trésorerie et équivalents de trésorerie	52 773 434	35 082 190
Montants à recevoir pour les parts souscrites	2 007 608	1 517 789
Intérêts courus et dividendes à recevoir	634 879	347 016
Autres comptes clients	220	95 518
	791 524 486	578 379 977
Passif		
Montants à payer pour les titres achetés	1 961 657	–
Montants à payer pour les parts rachetées	260 723	293 378
Comptes fournisseurs et charges à payer	1 217 213	495 036
Pertes non réalisées sur les contrats de change à terme	851 813	229 492
	4 291 406	1 017 906
Actif net	787 233 080 \$	577 362 071 \$
Actif net par série		
Série A	338 059 372 \$	261 172 171 \$
Série B	130 083 985	95 720 057
Série F	71 433 903	52 336 029
Série I	86 268 625	62 167 010
Série O	4 720 376	1 863 174
Série A(N)	104 575 492	70 049 670
Série B(N)	36 504 676	25 140 361
Série F(N)	15 586 651	8 913 599
	787 233 080 \$	577 362 071 \$
Nombre de parts en circulation		
Série A	21 816 073	17 456 100
Série B	8 442 682	6 426 062
Série F	4 551 936	3 474 403
Série I	5 465 309	4 125 792
Série O	415 824	171 886
Série A(N)	6 740 380	4 679 980
Série B(N)	2 357 435	1 680 901
Série F(N)	993 678	592 164
Actif net par part		
Série A	15,50 \$	14,96 \$
Série B	15,41	14,90
Série F	15,69	15,06
Série I	15,78	15,07
Série O	11,35	10,84
Série A(N)	15,51	14,97
Série B(N)	15,48	14,96
Série F(N)	15,69	15,05

*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 EdgePoint

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

	2011	2010
Revenu		
Dividendes	3 912 003 \$	1 881 169 \$
Intérêts	542 341	31 102
	4 454 344	1 912 271
Moins : impôts étrangers retenus	392 555	139 329
	4 061 789	1 772 942
Dépenses		
Frais de gestion (note 3)	5 402 979	3 115 361
Frais d'administration et frais d'agent des transferts	568 712	322 159
Frais de comptabilité	39 281	34 470
Droits de dépôt	33 652	45 085
Honoraires d'audit	22 695	42 923
Droits de garde	16 706	10 904
Information aux porteurs de parts	14 528	15 919
Rémunération des membres du comité d'examen indépendant	4 995	4 276
Frais juridiques	467	16 883
Taxe sur les produits et services/Taxe de vente harmonisée	683 617	176 859
Total des charges	6 787 632	3 784 839
Moins : frais pris en charge par le gestionnaire (note 3)	–	6 208
Dépenses nettes	6 787 632	3 778 631
Revenu net (perte nette) de placement	(2 725 843)	(2 005 689)
Gain net (perte nette) réalisé(e) et non réalisé(e) et coûts d'opérations		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur la vente de placements et les variations de change	33 160 953	4 090 702
Variation nette de la plus-value (moins-value) non réalisée sur les placements	(12 137 187)	(33 527 797)
Coûts d'opérations	(417 628)	(364 881)
	20 606 138	(29 801 976)
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	17 880 295 \$	(31 807 665) \$
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation, par série		
Série A	7 843 963 \$	(18 896 583) \$
Série B	2 620 303	(6 696 715)
Série F	1 942 541	(3 148 960)
Série I	2 616 566	(3 005 095)
Série O	29 068	(60 312)
Série A(N)	1 909 618	–
Série B(N)	650 291	–
Série F(N)	267 945	–
Augmentation (diminution) de l'actif net par part liée aux activités		
Série A	0,39 \$	(1,12) \$
Série B	0,35	(1,15)
Série F	0,48	(1,18)
Série I	0,51	(1,02)
Série O	0,09	(0,69)
Série A(N)	0,33	–
Série B(N)	0,31	–
Série F(N)	0,33	–

Se reporter aux notes afférentes aux états financiers intermédiaires.

Portefeuille mondial 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	261 172 171	\$ 195 193 933	\$ 95 720 057	\$ 65 597 664	\$ 52 336 029	\$ 28 418 048
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités	7 843 963	(18 896 583)	2 620 303	(6 696 715)	1 942 541	(3 148 960)
Opérations sur les capitaux propres						
Produit tiré de l'émission de parts	83 837 622	86 771 648	33 945 604	30 484 697	24 938 518	21 195 071
Paiements lors de rachats de parts	(14 794 384)	(9 170 876)	(2 201 979)	(1 078 852)	(7 783 185)	(3 443 525)
	69 043 238	77 600 772	31 743 625	29 405 845	17 155 333	17 751 546
Augmentation (diminution) de l'actif net	76 887 201	58 704 189	34 363 928	22 709 130	19 097 874	14 602 586
Actif net à la fin de la période	338 059 372	\$ 253 898 122	\$ 130 083 985	\$ 88 306 794	\$ 71 433 903	\$ 43 020 634
Partis émises et en circulation						
Solde au début de la période	17 456 100	14 009 967	6 426 062	4 717 619	3 474 403	2 015 692
Partis émises contre espèces, compte tenu des distributions réinvesties	5 300 634	6 072 287	2 157 846	2 141 550	1 562 602	1 458 273
Partis rachetées	(940 661)	(645 646)	(141 226)	(76 369)	(485 069)	(239 477)
Solde à la fin de la période	21 816 073	19 436 608	8 442 682	6 782 800	4 551 936	3 234 488
	Série I		Série O		Série A(N)	
	2011	2010	2011	2010	2011	2010
Actif net au début de la période	62 167 010	\$ 31 161 128	\$ 1 863 174	\$ 741 649	\$ 70 049 670	\$ -
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	2 616 566	(3 005 095)	29 068	(60 312)	1 909 618	-
Opérations sur les capitaux propres						
Produit tiré de l'émission de parts	23 952 172	18 626 600	2 852 087	237 009	36 232 419	-
Paiements lors de rachats de parts	(2 467 123)	(553,524)	(23 953)	(6 423)	(3 616 215)	-
	21 485 049	18 073 076	2 828 134	230 586	32 616 204	-
Augmentation (diminution) de l'actif net	24 101 615	15 067 981	2 857 202	170 274	34 525 822	-
Actif net à la fin de la période	86 268 625	\$ 46 229 109	\$ 4 720 376	\$ 911 923	\$ 104 575 492	\$ -
Partis émises et en circulation						
Solde au début de la période	4 125 792	2 213 783	171 886	73 369	4 679 980	-
Partis émises contre espèces, compte tenu des distributions réinvesties	1 493 528	1 286 710	246 044	22 388	2 290 209	-
Partis rachetées	(154 011)	(38 006)	(2 106)	(610)	(229 809)	-
Solde à la fin de la période	5 465 309	3 462 487	415 824	95 147	6 740 380	-

Portefeuille mondial 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	25 140 361 \$	– \$	8 913 599 \$	– \$	577 362 071 \$	321 112 422 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités	650 291	–	267 945	–	17 880 295	31 807 665
Opérations sur les capitaux propres						
Produit tiré de l'émission de parts	11 299 776	–	7 227 256	–	224 285 454	157 315 025
Paiements lors de rachats de parts	(585 752)	–	(822 149)	–	(32 294 740)	(14 253 200)
	10 714 024	–	6 405 107	–	191 990 714	143 061 825
Augmentation (diminution) de l'actif net	11 364 315	–	6 673 052	–	209 871 009	111 254 160
Actif net à la fin de la période	36 504 676 \$	– \$	15 586 651 \$	– \$	787 233 080 \$	432 366 582 \$
Parts émises et en circulation						
Solde au début de la période	1 680 901	–	592 164	–		
Parts émises contre espèces, compte tenu des distributions réinvesties	713 762	–	452 703	–		
Parts rachetées	(37 228)	–	(51 189)	–		
Solde à la fin de la période	2 357 435	–	993 678	–		

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				
599 350	WellPoint Inc.	34 241 790 \$	45 521 863 \$	5,78
1 561 500	Ryanair Holdings PLC, CAAÉ	45 872 499	44 150 920	5,61
1 540 700	Wells Fargo & Company	43 637 415	41 675 878	5,29
1 797 600	The Progressive Corp.	32 770 512	37 027 818	4,70
2 174 150	International Game Technology	37 534 995	36 879 850	4,69
1 339 700	International Rectifier Corp.	29 251 326	36 148 400	4,59
1 310 800	Nalco Holding Company	34 975 671	35 115 793	4,46
738 100	Altera Corp.	21 898 308	32 991 249	4,19
589 900	Kinetic Concepts Inc.	21 842 767	32 795 293	4,17
1 531 600	Western Union Company	27 439 915	29 569 449	3,76
1 946 800	Cisco Systems Inc.	37 950 924	29 287 328	3,72
1 282 900	Knoll Inc.	19 137 936	24 842 215	3,16
595 400	Willis Group Holdings PLC	17 211 895	23 581 278	3,00
589 900	JPMorgan Chase & Co	25 616 903	23 272 427	2,96
780 750	Pool Corp.	15 850 015	22 406 743	2,85
479 930	Gerresheimer AG	18 376 066	22 128 698	2,81
2 392 200	AMN Healthcare Services Inc.	18 470 380	19 170 450	2,44
527 700	Alere Inc.	19 138 102	18 640 511	2,37
308 100	Kabel Deutschland Holding AG	15 981 460	18 295 581	2,32
619 150	Research in Motion Limited	37 486 941	17 219 675	2,19
401 900	Hamamatsu Photonics K.K.	12 619 258	16 603 375	2,11
1 370 900	WPP plc	16 715 069	16 569 078	2,10
956 250	Merit Medical Systems Inc.	14 733 696	16 561 955	2,10
670 800	Team Inc.	11 919 797	15 596 389	1,98
3 133 300	Grafton Group PLC	13 802 622	14 692 759	1,87
575 000	The Bank of New York Mellon Corp.	17 569 838	14 200 748	1,80
434 600	Takata Corp.	12 715 103	12 752 479	1,62
1 382 700	Shuffle Master Inc.	13 737 031	12 467 328	1,58
355 900	HORIBA Limited	10 054 652	11 026 196	1,40
322 627	SemGroup Corp. Catégorie A	8 006 168	7 980 349	1,01
450 200	EXFO Inc.	1 746 983	3 304 468	0,42
4 479 300	Travelsky Technology Limited, catégorie H	2 334 756	2 703 400	0,34
		690 640 793	735 179 943	93,39
	Produits dérivés (Note 10)	2 755 788	928 402	0,12
	Ajustement pour tenir compte des coûts d'opérations	(1 029 852)	–	–
	Total des placements	692 366 729 \$	736 108 345 \$	93,51
	Contrats de change à terme			
	Contrat de change à terme visant l'achat de 18 062 515 \$ CA contre 1 513 999 999 JPY, à un taux de change de 0,0011930, venant à échéance le 7 septembre 2011	–	(72 699)	(0,01)
	Contrat de change à terme visant l'achat de 3 274 248 \$ CA contre 278 000 000 JPY, à un taux de change de 0,011778, venant à échéance le 4 octobre 2011	–	(58 320)	(0,01)
	Contrat de change à terme visant l'achat de 9 567 430 \$ CA contre 846 000 000 JPY, à un taux de change de 0,011309, venant à échéance le 11 octobre 2011	–	(576 722)	(0,07)
	Contrat de change à terme visant l'achat de 4 582 420 \$ CA contre 394 999 999 JPY, à un taux de change de 0,011601, venant à échéance le 2 août 2011	–	(144 072)	(0,02)
		–	(851 813)	(0,11)
	Autre actif moins passif		51 976 548	6,60
	Actif net		787 233 080	100,00

Se reporter aux notes afférentes aux états financiers intermédiaires.

1. Le Fonds

- (a) Le Portefeuille mondial 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 2 368 \$ (8 986 \$ 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 à leur 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 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 de gestion pour les parts des séries I et O sont négociés et payés directement par l'investisseur, plutôt que par le

3. Frais de gestion et charges (suite)

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 présentées à l'*État des résultats*. Il peut mettre fin à ces renoncations 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 valeurs mobilières exigent que soit présenté un rapprochement entre la VL et l'actif net selon les PCGR.

6. Rapprochement de la valeur liquidative (suite)

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

Au 30 juin 2011	VL	Actif net selon les PCGR
Série A	15,51 \$	15,50 \$
Série B	15,42	15,41
Série F	15,70	15,69
Série I	15,79	15,78
Série O	11,36	11,35
Série A(N)	15,52	15,51
Série B(N)	15,49	15,48
Série F(N)	15,70	15,69

Au 31 décembre 2010	VL	Actif net selon les PCGR
Série A	14,97 \$	14,96 \$
Série B	14,90	14,90
Série F	15,08	15,06
Série I	15,08	15,07
Série O	10,85	10,84
Série A(N)	14,98	14,97
Série B(N)	14,97	14,96
Série F(N)	15,07	15,05

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	735 179 943 \$	– \$	735 179 943 \$
Options – position longue	1 570	926 832	928 402
Contrats de change à terme	–	(851 813)	(851 813)
Total des placements	735 181 513 \$	75 019 \$	735 256 532 \$

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	540 003 236 \$	– \$	540 003 236 \$
Options – position longue	1 334 228	–	1 334 228
Contrats de change à terme	–	(229 492)	(229 492)
Total des placements	541 337 464 \$	(229 492) \$	541 107 972 \$

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 en investissant principalement dans des sociétés internationales 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

9. Risques liés aux instruments financiers (suite)

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 36,8 millions de dollars, soit 4,7 % du total de l'actif net (31 décembre 2010 : 27,0 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.

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	16 569	–	–	16 569
Euro	55 117	–	–	55 117
Dollar de Hong Kong	2 703	–	–	2 703
Yen japonais	40 382	–	(36 338)	4 044
Dollar US	618 032	46 677	–	664 709
	732 803	46 677	(36 338)	743 142
Pourcentage de l'actif net				
	93,1 %	5,9 %	(4,6 %)	94,4 %

Au 31 décembre 2010 :				
Devises	Placements	Trésorerie	Contrats de change	Total
	(en k\$)	(en k\$)	(en k\$)	(en k\$)
Livre sterling	11 417	–	–	11 417
Euro	41 911	–	–	41 911
Dollar de Hong Kong	3 097	–	–	3 097
Yen japonais	27 852	–	(26 915)	937
Dollar US	451 750	30 474	–	482 224
	536 027	30 474	(26 915)	539 586
Pourcentage de l'actif net				
	92,8 %	5,3 %	(4,7 %)	93,4 %

Au 30 juin 2011, si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 1 % par rapport à toutes les devises sans aucun changement des autres variables, l'actif net du Fonds aurait respectivement augmenté ou diminué d'environ 7,43 millions de dollars, soit 0,9 % du total de l'actif net (31 décembre 2010 : 5,40 millions de dollars, soit 0,9 % 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.

(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.

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

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 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	Coût moyen	Juste valeur
Research In Motion					
Janv./115 OA	24 janv. 2012	115,00	1 628	121 200 \$	1 570 \$
				121 200 \$	1 570 \$
Options de vente	Date d'expiration	Prix d'exercice	Valeur nominale en \$ US	Coût moyen	Juste valeur
Japan-USD					
Mars/110 OV	13 mars 2014	110,00	28 709 000	352 869 \$	215 614 \$
Japon-USD					
Mars/110 OV	13 mars 2014	110,00	28 709 000	358 470	215 614
Japon-USD					
Août/115 OV	21 août 2013	115,00	40 816 710	348 034	126 469
Japon-USD					
Août/115 OV	21 août 2013	115,00	43 019 725	348 034	133 294
Japon-USD					
Juill./100 OV	18 juill. 2013	100,00	14 465 000	467 086	157 822
Japon-USD					
Mars/125 OV	29 mars 2013	125,00	30 602 856	162 414	29 394
Japon-USD					
Mars/140 OV	29 mars 2013	140,00	18 660 000	60 651	15 457
Japon-USD					
Mars/125 OV	29 mars 2013	125,00	15 805 000	121 334	15 181
Japon-USD					
Mars/125 OV	29 mars 2013	125,00	15 655 000	121 338	15 172
Japon-USD					
Sept./100 OV	27 sept. 2011	100,00	7 520 000	235 024	2 524
Japon-USD					
Sept./115 OV	27 sept. 2011	115,00	7 520 000	59 334	291
				2 634 588 \$	926 832 \$

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.

