

Fonds distincts États financiers vérifiés

31 décembre 2009



Certificat de la Financière Manuvie

La Compagnie d'Assurance-Vie Manufacturers, ci-après appelée la **Financière Manuvie**, certifie que les états financiers vérifiés exposent de façon simple et concise tous les points importants touchant les états financiers des fonds suivants : Fonds de titres à court terme Manuvie, Fonds obligataire Manuvie, Fonds de placement diversifié Manuvie, Fonds de placement Manuvie, Fonds d'accroissement d'actions, Fonds d'accroissement Monarch, Fonds d'actions Financial du Canada La Maritime, Fonds de placement indépendant La Maritime et Fonds d'accroissement Le Champion La Maritime (collectivement les « Fonds »), et la nature variable des résultats prévue dans le contrat d'assurance vie à capital variable.

Les Fonds qui vous sont proposés varient selon le contrat que vous détenez. Les placements sous-jacents des Fonds peuvent être des parts de fonds communs de placement, de fonds en gestion commune et d'autres fonds de placement sélectionnés.

Sauf application de la garantie au décès et à l'échéance, toute partie de la prime ou autre somme affectée à un fonds distinct est placée aux risques du titulaire du contrat, et sa valeur peut augmenter ou diminuer selon les fluctuations de la valeur marchande de l'actif du fonds distinct.

Table des matières

5 Dispositions générales (non vérifié)

Fonds

- 6 Fonds de titres à court terme Manuvie
- 10 Fonds obligataire Manuvie
- 14 Fonds de placement diversifié Manuvie
- 16 Fonds de placement Manuvie
- 18 Fonds d'accroissement d'actions
- 20 Fonds d'accroissement Monarch
- 22 Fonds d'actions Financial du Canada La Maritime
- 26 Fonds de placement indépendant La Maritime
- 30 Fonds d'accroissement Le Champion La Maritime

35 Notes afférentes aux états financiers

- 35 1. Les Fonds
- 35 2. Principales conventions comptables
- 37 3. Frais de gestion et autres charges
- 38 4. Risques découlant des instruments financiers
- 39 5. Gestion des risques financiers
- 39 6. Participation importante dans les fonds sous-jacents
- 40 7. Opérations entre parties liées
- 40 8. Opérations de prêts de titres
- 40 9. Gestion du capital
- 40 10. Données comparatives

41 Rapport des vérificateurs

Dispositions générales (non vérifié)

Politique de placement et restrictions

Les Fonds ont été constitués pour assurer des prestations dont le montant variera en fonction de la valeur marchande des actifs de chacun des Fonds. La politique de placement et les restrictions peuvent changer à l'occasion; vous serez avisé par écrit de tout changement important.

Les Fonds sont gérés en conformité avec les directives du contrat individuel d'assurance vie à capital variable relatives aux fonds distincts, établies par l'Association canadienne des compagnies d'assurances de personnes (« ACCAP »).

Créances hypothécaires et immeubles

Les créances hypothécaires et les immeubles ne sont des placements admissibles pour aucun Fonds.

Réinvestissement des gains

Les gains de placement réalisés par les Fonds sont réinvestis dans les Fonds et font augmenter la valeur des unités. Le titulaire du contrat n'a aucun droit sur l'actif des Fonds; il n'a droit qu'aux garanties contractuelles.

Fonds de titres à court terme Manuvie

Portefeuille de placements (vérifié)

Au 31 décembre 2009

Nombre de parts ou d'actions	Placement	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
199 017	Fonds du marché monétaire canadien Manuvie	1 990 167	1 990 168
	Placement total 99,6 %	1 990 167	1 990 168
	Autres actifs (passifs) 0,4 %	7 061	7 061
	Total de l'actif net	1 997 228	1 997 229

Les 25 principaux titres du fonds sous-jacent (non vérifié)

Nombre de parts ou d'actions	Placement	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Fonds du marché monétaire canadien Manuvie			
64 375 000	Bons du Trésor du Canada, 0,53 %, 25 nov. 2010	64 043 866	64 052 123
59 620 000	Bons du Trésor du Canada, 0,59 %, 30 sept. 2010	59 279 172	59 307 247
39 800 000	Province du Manitoba, 0,83 %, 2 mars 2010	39 800 000	39 827 151
39 750 000	Banque Manuvie du Canada, 1,44 %, 15 mars 2010	39 750 000	39 776 607
39 770 000	Bons du Trésor du Canada, 0,54 %, 28 oct. 2010	39 565 185	39 594 444
39 710 000	Bons du Trésor du Canada, 0,64 %, 5 août 2010	39 467 769	39 560 509
33 955 000	Bons du Trésor du Canada, 0,57 %, 10 juin 2010	33 770 285	33 870 559
29 800 000	Banque internationale pour la reconstruction et le développement, 1,12 %, 31 janv. 2010	29 800 000	29 854 865
29 800 000	Province d'Ontario, OTV, 1,43 %, 2 avril 2013	29 790 558	29 790 556
24 815 000	Banque Royale du Canada, 1,08 %, 11 févr. 2010	24 815 000	24 851 810
24 850 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce, 0,45 %, 22 mars 2010	24 795 579	24 825 541
24 790 000	Bons du Trésor du Canada, 0,56 %, 8 juill. 2010	24 657 621	24 718 894
23 900 000	Corporation Receivables Trust, 0,40 %, 22 févr. 2010	23 883 748	23 886 369
19 500 000	Prime Trust, 0,40 %, 22 févr. 2010	19 486 740	19 488 879
17 850 000	GE Capital Canada Funding, 0,50 %, 17 mars 2010	17 806 982	17 831 668
14 900 000	La Banque de Nouvelle-Écosse, 1,23 %, 4 janv. 2010	14 900 000	14 945 692
13 900 000	Honda Canada Finance Inc., 0,50 %, 13 janv. 2010	13 877 204	13 897 720
13 900 000	CRISP Trust, 0,45 %, 8 févr. 2010	13 884 432	13 893 499
13 550 000	Prime Trust, 0,43 %, 17 févr. 2010	13 535 637	13 542 499
11 700 000	Canada Master Trust, 0,43 %, 17 févr. 2010	11 687 364	11 693 545
10 790 000	Province d'Ontario, 0,60 %, 15 sept. 2010	10 734 432	10 744 663
10 579 000	Province d'Ontario, 0,55 %, 25 août 2010	10 532 347	10 541 550
10 000 000	Suncor Énergie Inc., 0,40 %, 20 janv. 2010	9 996 700	9 995 490
9 400 000	Toyota Crédit Canada Inc., 0,36 %, 8 févr. 2010	9 387 310	9 396 480
9 100 000	Suncor Énergie Inc., 0,42 %, 22 mars 2010	9 090 627	9 091 668

Gestion des risques financiers (vérifié)

Risques découlant des instruments financiers

Le Fonds investit exclusivement dans les unités d'une seule SICAV. Par conséquent, les risques financiers y afférents découlent des caractéristiques de placement de la SICAV sous-jacente. L'information sur les risques qui suit se fonde sur une analyse des titres de la SICAV sous-jacente.

Le Fonds est classé comme un fonds du marché monétaire canadien qui investit dans du papier commercial, du papier de banque et des titres du marché monétaire émis ou garantis par le gouvernement du Canada, ses provinces ou des municipalités. Il a pour objectif de produire un revenu d'intérêts tout en préservant le capital et en maintenant sa liquidité. De par la nature de ses activités, le Fonds est soumis à divers risques financiers. À ce sujet, consultez la note 4 relative aux Risques découlant des instruments financiers.

La gestion des risques fait partie intégrante de la philosophie du gestionnaire de fonds. Tous les titres détenus sont au moins de qualité moyenne supérieure selon des agences de notation reconnues. Le Fonds ne peut investir plus de 10 % dans un émetteur donné (société ou banque) et la qualité du crédit est surveillée au moyen des résultats de recherches effectuées par des analystes de crédit. Les décisions finales reviennent toutefois au gestionnaire de fonds.

Risque de change

Se reporter à la note 4 pour obtenir une définition du risque de change. Aux 31 décembre 2009 et 2008, les actifs du Fonds n'étaient pas exposés à un risque de change important.

Risque de taux d'intérêt

Se reporter à la note 4 pour obtenir une définition du risque de taux d'intérêt. Le gestionnaire de portefeuille diversifie les placements dans des titres émis par des sociétés, des banques et des gouvernements en favorisant des titres à plus court terme dans le cas des sociétés et des banques. Le gestionnaire de portefeuille surveille les taux d'intérêt et utilise cette information pour positionner ce portefeuille du marché monétaire en conséquence. Les restrictions du Fonds en matière de placement l'empêchent d'investir plus de 10 % de son actif dans les titres d'un même émetteur.

Le tableau suivant comprend les actifs et les passifs de transaction du Fonds à la juste valeur, classés selon la date de réévaluation contractuelle ou la date d'échéance, selon la plus rapprochée des deux.

31 décembre 2009

En milliers de dollars	Moins de 1 an	De 1 an à 3 ans	De 3 ans à 5 ans	Plus de 5 ans	Ne portant pas intérêt	Total
Placements	-	-	85	-	-	85
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1 906	-	-	-	-	1 906
Autres actifs	-	-	-	-	-	-
Passif	-	-	-	-	1	1

31 décembre 2008

En milliers de dollars	Moins de 1 an	De 1 an à 3 ans	De 3 ans à 5 ans	Plus de 5 ans	Ne portant pas intérêt	Total
Placements	-	-	-	-	-	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2 075	-	-	-	-	2 075
Autres actifs	-	-	-	-	13	13
Passif	-	-	-	-	12	12

La meilleure estimation de la direction concernant l'effet sur l'actif net d'une augmentation ou d'une diminution de 0,25 % des taux d'intérêt en vigueur, toutes les autres variables demeurant constantes, est une diminution ou une augmentation de l'actif net du Fonds, respectivement d'environ 1 891 \$ (1 611 \$ en 2008). En pratique, les résultats réels peuvent différer et l'écart pourrait être important.

Gestion des risques financiers (vérifié) (suite)

Autre risque de marché

Se reporter à la note 4 pour obtenir une définition de l'autre risque de marché. Aux 31 décembre 2009 et 2008, le Fonds n'était soumis à aucun autre risque de marché important.

Risque de crédit

Se reporter à la note 4 pour obtenir une définition du risque de crédit. Des provisions pour moins-value ont été constituées à l'égard de toute perte subie à la date du bilan. La principale concentration du risque de crédit du Fonds découle d'effets de commerce à court terme. L'équipe de conformité indépendante du gestionnaire de fonds surveille régulièrement le Fonds pour s'assurer qu'il respecte toute limite et restriction de crédit faisant partie de l'énoncé de politique en matière de placement du Fonds. Le gestionnaire de fonds analyse la concentration du crédit en fonction du secteur et de l'emplacement géographique des actifs détenus par le Fonds. Le gestionnaire de fonds surveille également la solvabilité des contreparties.

Au 31 décembre, le Fonds avait investi dans des instruments d'emprunt et des dérivés, le cas échéant, qui étaient assortis des notes de crédit suivantes :

	2009	2008
Portefeuille par note de crédit	Pourcentage	Pourcentage
AAA/Aaa/Obligations A++	48,17	98,36
AA/Aa/Obligations A+	33,16	0,54
A/Obligations A	0,00	1,10
BBB/Baa/Obligations B++	4,72	0,00
BB/Ba/Obligations B+	0,00	0,00
B/Obligations B	0,00	0,00
CCC/Caa	0,00	0,00
CC/Ca	0,00	0,00
C/Obligations Note inférieure à B	0,00	0,00
Non notée	13,95	0,00
Total	100,00	100,00

Risque d'illiquidité

Se reporter à la note 4 pour obtenir une définition du risque d'illiquidité. Aux 31 décembre 2009 et 2008, la totalité du passif du Fonds était à court terme. Le Fonds pourrait devoir procéder quotidiennement à des remboursements au comptant d'unités rachetables. Par conséquent, il investit la majeure partie de son actif dans des placements qui sont négociés sur un marché actif et dont il peut facilement se départir.

Évaluation à la juste valeur (vérifié)

Juste valeur des instruments financiers

Dans le tableau ci-dessous, la juste valeur des instruments financiers correspond au niveau 1, 2 ou 3 selon les données utilisées pour évaluer les placements du Fonds. Se reporter à la note 2 a) pour connaître les définitions des niveaux de classement.

Actifs financiers à la juste valeur au 31 décembre 2009
(en milliers de dollars)

	Prix cotés sur des marchés actifs identiques (niveau 1)	Autres données observables importantes (niveau 2)	Données non observables importantes (niveau 3)	Total
Actions	-	-	-	-
Obligations	-	85	-	85
Placements à court terme	-	1 680	226	1 906
Instruments dérivés	-	-	-	-
Total des actifs financiers	-	1 765	226	1 991

Rapprochement des instruments financiers de niveau 3

Le tableau ci-dessous présente le rapprochement des évaluations à la juste valeur de niveau 3 entre le 1^{er} janvier 2009 et le 31 décembre 2009.

Évaluations à la juste valeur à l'aide des données de niveau 3
(en milliers de dollars)

	Actions	Obligations	Placements à court terme	Instruments dérivés	Total
Solde au 1^{er} janvier 2009	-	-	-	-	-
Achats	-	-	311	-	311
Ventes	-	-	-	-	-
Transferts nets	-	-	(85)	-	(85)
Gains (pertes)	-	-	-	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente	-	-	-	-	-
Solde au 31 décembre 2009	-	-	226	-	226
Variation totale de la plus-value latente au cours de la période des actifs détenus au 31 décembre 2009	-	-	-	-	-

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours de la période, il n'y a eu aucun transfert important entre les niveaux 1 et 2.

États de l'actif net (vérifié)

Aux 31 décembre

	2009 (en milliers de \$)	2008 (en milliers de \$)
Actif		
Juste valeur des placements	1 990	2 076
Encaisse et placements à court terme	-	-
Distributions à recevoir	1	5
Montant à recevoir sur les rachats d'unités	-	-
Distributions à recevoir au titre des frais de gestion (note 2 c iii)	-	-
Autres actifs	6	1
	1 997	2 082
Passif		
Découvert bancaire	-	-
Montant des souscriptions d'unités à payer	-	-
Frais de gestion à payer (TPS incluse)	-	-
Autres passifs	-	-
	1 997	2 082
Actif net	1 997	2 082

États des résultats (vérifié)

Exercices terminés les 31 décembre

	2009 (en milliers de \$)	2008 (en milliers de \$)
Revenus		
Distributions par le fonds sous-jacent	27	81
Intérêts	-	-
Distributions reçues au titre des frais de gestion	-	-
	27	81
Charges		
Frais de gestion	7	7
Administration du fonds	15	16
	22	23
Revenu net (perte nette) de placement	5	58
Gains (pertes) latent(e)s et réalisé(e)s	-	-
Augmentation (diminution) nette de l'actif net liée à l'exploitation	5	58

États de l'évolution de l'actif net (vérifié)

Exercices terminés les 31 décembre

	2009 (en milliers de \$)	2008 (en milliers de \$)
Actif net au début de l'exercice	2 082	2 133
Augmentation (diminution) nette de l'actif net liée à l'exploitation	5	58
Opérations des porteurs		
Apport des porteurs	67	70
Retraits par les porteurs	(269)	(295)
Transferts à (en provenance) d'autre fonds	112	116
Augmentation (diminution) nette découlant des opérations des porteurs	(90)	(109)
Actif net à la fin de l'exercice	1 997	2 082

États financiers - Suppléments (vérifié)

Exercices terminés les 31 décembre

Produit	Valeur liquidative de l'unité (\$) (voir la note 2 d)		Unités émises et en circulation		Ratio des frais de gestion (%) (voir la note 3 b)				
	2009	2008	2009	2008	2009	2008	2007	2006	2005
Placement-Plus 234	3,32	3,31	150 669	145 763	1,09	1,05	1,06	1,07	1,07
Placement-Plus 235	3,32	3,31	407 159	422 067	1,09	1,05	1,06	1,07	1,07
Accumulation 209	4,18	4,16	33 877	48 533	0,82	0,79	0,79	0,80	0,80

Voir les notes afférentes aux états financiers.

Fonds obligataire Manuvie

Portefeuille de placements (vérifié)

Au 31 décembre 2009

Nombre de parts ou d'actions	Placement	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
780 673	Fonds d'obligations canadiennes Manuvie	7 628 504	8 424 243
	Placement total 95,5 %	7 628 504	8 424 243
	Autres actifs (passifs) 4,5 %	398 833	398 833
	Total de l'actif net	8 027 337	8 823 076

Les 25 principaux titres du fonds sous-jacent (non vérifié)

Nombre de parts ou d'actions	Placement	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Fonds d'obligations canadiennes Manuvie			
21 275 000	Fid. du Can. pour l'habitation, 2,75 %, 15 déc. 2014	21 235 641	21 029 160
16 907 000	Gouvernement du Canada, 3,50 %, 1 ^{er} juin 2013	17 680 407	17 583 132
13 514 000	Province de la Colombie-Britannique, 4,25 %, 18 juin 2014	14 368 849	14 262 127
13 778 000	Province de Québec, 4,50 %, 1 ^{er} déc. 2018	13 674 491	14 086 731
12 975 000	Fid. du Can. pour l'habitation, 4,55 %, 15 déc. 2012	13 865 474	13 833 630
11 726 482	Royal Office Finance, 5,21 %, 12 nov. 2032	11 726 365	11 566 354
11 000 000	Gouvernement du Canada, 2,00 %, 1 ^{er} sept. 2012	11 119 900	11 021 742
10 621 000	Province de Québec, 4,50 %, 1 ^{er} déc. 2019	10 793 439	10 731 694
8 916 000	PSP Capital Inc., 4,57 %, 9 déc. 2013	9 003 704	9 476 295
9 213 000	Gouvernement du Canada, 3,00 %, 1 ^{er} juin 2014	9 391 138	9 351 356
8 914 000	African Development Bank, 4,00 %, 18 juin 2013	8 905 532	9 237 416
8 023 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce, 3,05 %, 13 juin 2013	8 018 748	8 090 733
7 992 000	Province de la Colombie-Britannique, 4,10 %, 18 déc. 2019	7 991 076	7 879 583
6 124 000	Gouvernement du Canada, 5,75 %, 1 ^{er} juin 2029	7 617 841	7 390 735
6 988 000	Citigroup Finance Canada Inc., 4,90 %, 13 nov. 2012	7 102 782	7 133 207
7 163 000	Fid. du Can. pour l'habitation, 3,75 %, 15 mars 2020	7 134 200	6 993 911
6 900 000	Bons du Trésor du Canada, 0,22 %, 1 ^{er} avril 2010	6 895 170	6 896 187
6 647 000	GE Capital Canada Funding, 5,53 %, 17 août 2017	6 688 748	6 892 664
5 773 000	Province de la Colombie-Britannique, 4,95 %, 18 juin 2040	6 068 578	5 997 828
5 619 000	Gouvernement du Canada, 3,75 %, 1 ^{er} sept. 2011	5 904 805	5 843 269
5 481 000	Province de la Saskatchewan, 4,65 %, 5 sept. 2017	5 456 281	5 784 360
5 451 000	Province d'Ontario, 4,30 %, 8 mars 2017	5 753 214	5 645 137
5 408 000	American Express Canada Credit Corp., 4,85 %, 3 oct. 2014	5 427 397	5 570 481
5 168 000	African Development Bank, 4,85 %, 24 juill. 2012	5 161 178	5 502 233
5 528 327	Ontario School Boards Financing Corporation, 5,38 %, 25 juin 2032	5 528 327	5 449 662

Gestion des risques financiers (vérifié)**Risques découlant des instruments financiers**

Le Fonds investit exclusivement dans les unités d'une seule SICAV. Par conséquent, les risques financiers y afférents découlent des caractéristiques de placement de la SICAV sous-jacente. L'information sur les risques qui suit se fonde sur une analyse des titres de la SICAV sous-jacente.

Le Fonds est classé comme un fonds de titres à revenu fixe canadien qui investit dans des obligations garanties par le gouvernement fédéral, les gouvernements provinciaux ou les municipalités du Canada, ainsi que par des sociétés et des banques à charte. Il a pour objectif de produire un revenu d'intérêt. Le Fonds peut aussi détenir des bons du Trésor canadien et d'autres titres du marché monétaire. De par la nature de ses activités, le Fonds est soumis à divers risques financiers. À ce sujet, consultez la note 4 relative aux Risques découlant des instruments financiers.

La gestion des risques fait partie intégrante de la philosophie du gestionnaire de fonds. Le Fonds diversifie ses placements entre diverses obligations de sociétés. La durée du portefeuille et la courbe de rendement sont surveillées et gérées étroitement et soigneusement. Le gestionnaire de portefeuille et l'analyste en placements de l'équipe de gestion prennent les décisions de placement concernant les titres détenus par le Fonds. Les décisions finales reviennent toutefois au gestionnaire de portefeuille.

Risque de change

Se reporter à la note 4 pour obtenir une définition du risque de change. Le Fonds détient des placements dans des obligations mondiales libellées en dollars canadiens. Ces obligations, appelées obligations feuille d'érable, donnent aux épargnants la possibilité de placer dans des sociétés étrangères sans exposition au risque découlant des fluctuations des taux de change. Aux 31 décembre 2009 et 2008, les actifs du Fonds n'étaient pas exposés à un risque de change important.

Risque de taux d'intérêt

Se reporter à la note 4 pour obtenir une définition du risque de taux d'intérêt. Le risque de taux d'intérêt global du Fonds est maîtrisé grâce à la gestion de la durée du portefeuille. En plus de respecter la fourchette prescrite par les directives de placement en ce qui a trait à la durée du Fonds, le gestionnaire de fonds maintient un niveau indiqué de sensibilité aux taux d'intérêt qui correspond à la volatilité courante du marché et aux prévisions concernant l'ampleur des fluctuations et l'évolution des taux d'intérêt. Les restrictions du Fonds en matière de placement l'empêchent d'investir plus de 10 % de son actif dans les titres d'un même émetteur hors secteur public.

Le tableau suivant comprend les actifs et les passifs de transaction du Fonds à la juste valeur, classés selon la date de réévaluation contractuelle ou la date d'échéance, selon la plus rapprochée des deux.

31 décembre 2009

En milliers de dollars	Moins de 1 an	De 1 an à 3 ans	De 3 ans à 5 ans	Plus de 5 ans	Ne portant pas intérêt	Total
Placements	174	1 135	2 125	5 023	16	8 473
Trésorerie et équivalents de trésorerie	269	-	-	-	-	269
Autres actifs	-	-	-	-	89	89
Passif	-	-	-	-	407	407

31 décembre 2008

En milliers de dollars	Moins de 1 an	De 1 an à 3 ans	De 3 ans à 5 ans	Plus de 5 ans	Ne portant pas intérêt	Total
Placements	351	1 001	1 934	5 351	12	8 649
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3	-	-	-	-	3
Autres actifs	-	-	-	-	107	107
Passif	-	-	-	-	678	678

La meilleure estimation de la direction concernant l'effet sur l'actif net d'une augmentation ou d'une diminution de 0,25 % des taux d'intérêt en vigueur, toutes les autres variables demeurant constantes, est une diminution ou une augmentation de l'actif net du Fonds, respectivement d'environ 132 886 \$ (135 200 \$ en 2008). En pratique, les résultats réels peuvent différer et l'écart pourrait être important.

Gestion des risques financiers (vérifié) (suite)

Autre risque de marché

Se reporter à la note 4 pour obtenir une définition de l'autre risque de marché. Aux 31 décembre 2009 et 2008, le Fonds n'était soumis à aucun autre risque de marché important.

Risque de crédit

Se reporter à la note 4 pour obtenir une définition du risque de crédit. La principale concentration du risque de crédit du Fonds découle de titres de créance. L'équipe de conformité indépendante du gestionnaire de fonds surveille régulièrement la composition du portefeuille pour s'assurer qu'elle est conforme à l'énoncé de politique en matière de placement du Fonds. Les restrictions du Fonds en matière de placement l'empêchent d'investir plus de 10 % de son actif dans les titres d'un même émetteur hors secteur public. Le gestionnaire du Fonds analyse la concentration du crédit en fonction du secteur et de l'emplacement géographique des actifs détenus par le Fonds. Toutes les transactions sur des titres inscrits sont réglées ou payées à la livraison par l'intermédiaire de courtiers agréés. La livraison des titres vendus n'est exécutée que lorsque le courtier a reçu le paiement. Le paiement des achats n'est effectué que lorsque les titres ont été reçus par le courtier. L'opération échoue si une des parties ne remplit pas son obligation.

Au 31 décembre, le Fonds avait investi dans des instruments d'emprunt et des dérivés, le cas échéant, qui étaient assortis des notes de crédit suivantes :

	2009	2008
Portefeuille par note de crédit	Pourcentage	Pourcentage
AAA/Aaa/Obligations A++	35,90	30,07
AA/Aa/Obligations A+	16,43	26,29
A/Obligations A	37,31	37,07
BBB/Baa/Obligations B++	10,36	6,51
BB/Ba/Obligations B+	0,00	0,06
B/Obligations B	0,00	0,00
CCC/Caa	0,00	0,00
CC/Ca	0,00	0,00
C/Obligations Note inférieure à B	0,00	0,00
Non notée	0,00	0,00
Total	100,00	100,00

Risque d'illiquidité

Se reporter à la note 4 pour obtenir une définition du risque d'illiquidité. Aux 31 décembre 2009 et 2008, la totalité du passif du Fonds était à court terme. Le Fonds pourrait devoir procéder quotidiennement à des remboursements au comptant d'unités rachetables. Par conséquent, il investit la majeure partie de son actif dans des placements qui sont négociés sur un marché actif et dont il peut facilement se départir.

Évaluation à la juste valeur (vérifié)

Juste valeur des instruments financiers

Dans le tableau ci-dessous, la juste valeur des instruments financiers correspond au niveau 1, 2 ou 3 selon les données utilisées pour évaluer les placements du Fonds. Se reporter à la note 2 a) pour connaître les définitions des niveaux de classement.

Actifs financiers à la juste valeur au 31 décembre 2009
(en milliers de dollars)

	Prix cotés sur des marchés actifs pour des actifs identiques (niveau 1)	Autres données observables importantes (niveau 2)	Données non observables importantes (niveau 3)	Total
Actions	-	-	-	-
Obligations	-	8 473	-	8 473
Placements à court terme	-	137	-	137
Instruments dérivés	-	-	-	-
Total des actifs financiers	-	8 610	-	8 610

Rapprochement des instruments financiers de niveau 3

Aucun rapprochement n'a été effectué, car il n'y avait pas de placements de niveau 3 dans le Fonds au cours de la période.

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours de la période, il n'y a eu aucun transfert important entre les niveaux 1 et 2.

États de l'actif net (vérifié)

Aux 31 décembre

	2009 (en milliers de \$)	2008 (en milliers de \$)
Actif		
Juste valeur des placements	8 424	8 081
Encaisse et placements à court terme	-	-
Distributions à recevoir	392	481
Montant à recevoir sur les rachats d'unités	5	34
Distributions à recevoir au titre des frais de gestion (note 2 c iii)	-	-
Autres actifs	2	-
	8 823	8 596
Passif		
Découvert bancaire	-	-
Montant des souscriptions d'unités à payer	-	-
Frais de gestion à payer (TPS incluse)	-	-
Autres passifs	-	26
	-	26
Actif net	8 823	8 570

États des résultats (vérifié)

Exercices terminés les 31 décembre

	2009 (en milliers de \$)	2008 (en milliers de \$)
Revenus		
Distributions par le fonds sous-jacent	392	481
Intérêts	-	-
Distributions reçues au titre des frais de gestion	-	-
	392	481
Charges		
Frais de gestion	52	53
Administration du fonds	128	131
	180	184
Revenu net (perte nette) de placement	212	297
Gains (pertes) latent(e)s et réalisé(e)s	320	(47)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net liée à l'exploitation	532	250

États de l'évolution de l'actif net (vérifié)

Exercices terminés les 31 décembre

	2009 (en milliers de \$)	2008 (en milliers de \$)
Actif net au début de l'exercice	8 570	8 975
Augmentation (diminution) nette de l'actif net liée à l'exploitation	532	250
Opérations des porteurs		
Apport des porteurs	265	302
Retraits par les porteurs	(561)	(954)
Transferts à (en provenance) d'autre fonds	17	(3)
Augmentation (diminution) nette découlant des opérations des porteurs	(279)	(655)
Actif net à la fin de l'exercice	8 823	8 570

États financiers - Suppléments (vérifié)

Exercices terminés les 31 décembre

Produit	Valeur liquidative de l'unité (\$) (voir la note 2 d)		Unités émises et en circulation		Ratio des frais de gestion (%) (voir la note 3 b)				
	2009	2008	2009	2008	2009	2008	2007	2006	2005
Placement-Plus 234	5,61	5,30	328 572	331 778	2,07	2,00	2,01	2,02	2,03
Placement-Plus 235	5,61	5,30	1 231 031	1 278 890	2,07	2,00	2,01	2,02	2,03
Accumulation 203	7,61	7,10	9 071	9 038	0,82	0,79	0,80	0,80	0,80

Voir les notes afférentes aux états financiers.

Fonds de placement diversifié Manuvie

Portefeuille de placements (vérifié)

Au 31 décembre 2009

Nombre de parts ou d'actions	Placement	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
3 070 480	Fonds équilibré en gestion commune SEAMARK	39 316 263	42 473 953
	Placement total 99,4 %	39 316 263	42 473 953
	Autres actifs (passifs) 0,6 %	256 633	256 633
	Total de l'actif net	39 572 896	42 730 586

Les 25 principaux titres du fonds sous-jacent (non vérifié)

Nombre de parts ou d'actions	Placement	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Fonds équilibré en gestion commune SEAMARK			
23 800 000	Fid. du Can. pour l'habitation, 4,80 %, 15 juin 2012	24 342 814	25 424 826
18 300 000	Fid. du Can. pour l'habitation, 3,15 %, 15 juin 2014	18 506 685	18 544 122
18 000 000	Province d'Ontario, 4,70 %, 2 juin 2037	17 149 500	17 766 000
188 480	Banque Royale du Canada	4 762 556	10 630 272
8 215 000	La Banque Toronto-Dominion, 5,14 %, 19 nov. 2012	8 268 468	8 837 451
128 295	La Banque Toronto-Dominion	4 555 182	8 462 338
294 765	Fortis Inc.	8 288 986	8 453 860
7 000 000	Province d'Ontario, 6,50 %, 8 mars 2029	8 539 730	8 431 500
5 560 000	Province de Québec, 9,38 %, 16 janv. 2023	7 983 604	8 053 660
7 520 000	La Banque de Nouvelle-Écosse, 4,94 %, 15 avril 2019	7 704 240	7 967 816
187 950	Suncor Énergie Inc.	3 099 270	6 993 620
213 200	Tim Hortons Inc.	6 782 511	6 850 116
304 950	Shaw Communications Inc., cat. B	3 407 509	6 608 267
6 417 000	GE Capital Canada Funding, 5,68 %, 10 sept. 2019	6 417 328	6 556 570
210 125	Financière Sun Life inc.	5 886 413	6 356 281
144 600	MacDonald Dettwiler & Associates Ltd.	6 401 037	6 159 960
86 600	Research in Motion Limited	7 558 996	6 151 198
87 900	Banque Canadienne Impériale de Commerce	6 026 073	5 990 385
496 700	Yamana Gold Inc.	6 028 440	5 960 400
299 600	Société Financière Manuvie	6 288 546	5 791 268
226 550	Nexen Inc.	7 146 476	5 713 591
97 744	Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	2 249 938	5 604 641
162 900	TELUS Corporation	8 528 829	5 556 519
215 150	Les Vêtements de Sport Gildan Inc.	2 092 846	5 529 355
530 400	ING Groep NV	5 139 091	5 445 694

Gestion des risques financiers (vérifié)

Risques découlant des instruments financiers

Le Fonds de placement diversifié Manuvie est un « fonds de fonds » qui investit exclusivement dans les parts de son fonds sous-jacent, le Fonds équilibré en gestion commune SEAMARK. À ce sujet, consultez la note 4 relative aux Risques découlant des instruments financiers. Le fonds sous-jacent a pour objectif de préserver le capital placé tout en dégagant un rendement supérieur à long terme au moyen de gains en capital qui s'ajoutent au revenu courant. L'équipe de gestion a recours à une approche ascendante pour choisir des placements qui sont offerts à prix attrayant et dont l'évaluation est raisonnable.

Risques découlant des instruments financiers du fonds sous-jacent

Le tableau ci-dessous présente les risques découlant des instruments financiers auxquels pourrait être soumis le fonds sous-jacent. Ces risques ont également une incidence sur le fonds distinct. Consultez la note 5 b) pour obtenir une définition de la gestion des risques financiers appliquée aux fonds de fonds.

Risque	Applicable
Risque de change	✓
Risque de taux d'intérêt	✓
Autre risque de marché	✓
Risque de crédit	✓
Risque d'illiquidité	

États de l'actif net (vérifié)

Aux 31 décembre

	2009 (en milliers de \$)	2008 (en milliers de \$)
Actif		
Juste valeur des placements	42 474	39 437
Encaisse et placements à court terme	-	-
Distributions à recevoir	305	1 351
Montant à recevoir sur les rachats d'unités	-	-
Distributions à recevoir au titre des frais de gestion (note 2 c iii)	-	-
Autres actifs	-	-
	42 779	40 788
Passif		
Découvert bancaire	-	-
Montant des souscriptions d'unités à payer	-	-
Frais de gestion à payer (TPS incluse)	-	-
Autres passifs	48	57
	48	57
Actif net	42 731	40 731

États des résultats (vérifié)

Exercices terminés les 31 décembre

	2009 (en milliers de \$)	2008 (en milliers de \$)
Revenus		
Distributions par le fonds sous-jacent	1 342	2 601
Intérêts	-	63
Distributions reçues au titre des frais de gestion	-	-
	1 342	2 664
Charges		
Frais de gestion	315	378
Administration du fonds	616	726
	931	1 104
Revenu net (perte nette) de placement	411	1 560
Gains (pertes) latent(e)s et réalisé(e)s	4 561	(8 414)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net liée à l'exploitation	4 972	(6 854)

États de l'évolution de l'actif net (vérifié)

Exercices terminés les 31 décembre

	2009 (en milliers de \$)	2008 (en milliers de \$)
Actif net au début de l'exercice	40 731	52 468
Augmentation (diminution) nette de l'actif net liée à l'exploitation	4 972	(6 854)
Opérations des porteurs		
Apport des porteurs	1 034	1 157
Retraits par les porteurs	(3 987)	(5 994)
Transferts à (en provenance) d'autre fonds	(19)	(46)
Augmentation (diminution) nette découlant des opérations des porteurs	(2 972)	(4 883)
Actif net à la fin de l'exercice	42 731	40 731

États financiers - Suppléments (vérifié)

Exercices terminés les 31 décembre

Produit	Valeur liquidative de l'unité (\$) (voir la note 2 d)		Unités émises et en circulation		Ratio des frais de gestion (%) (voir la note 3 b)				
	2009	2008	2009	2008	2009	2008	2007	2006	2005
Placement-Plus 234	49,54	44,01	188 193	199 739	2,62	2,52	2,54	2,56	2,57
Placement-Plus 235	49,54	44,01	471 583	500 526	2,62	2,52	2,54	2,56	2,57
Accumulation 209	208,65	182,83	25 162	30 162	1,26	1,21	1,22	1,23	1,23
Accumulation 203	208,65	182,83	23 128	24 315	1,26	1,21	1,22	1,23	1,23

Voir les notes afférentes aux états financiers.

Fonds de placement Manuvie

Portefeuille de placements (vérifié)

Au 31 décembre 2009

Nombre de parts ou d'actions	Placement	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
9 223 582	Fonds de base canadien Manuvie	112 206 882	104 534 545
	Placement total 100,0 %	112 206 882	104 534 545
	Autres actifs (passifs) (0,0 %)	(24 815)	(24 815)
	Total de l'actif net	112 182 067	104 509 730

Les 25 principaux titres du fonds sous-jacent (non vérifié)

Nombre de parts ou d'actions	Placement	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Fonds de base canadien Manuvie			
397 170	Banque Royale du Canada	18 458 172	22 400 388
205 660	Canadian Natural Resources Limited	13 860 109	15 630 160
214 700	Banque de Montréal	9 234 661	11 990 995
197 393	Banque Nationale du Canada	9 748 603	11 890 954
502 850	Société d'énergie Talisman Inc.	8 713 271	9 901 117
142 718	La Banque Toronto-Dominion	7 904 086	9 413 679
228 710	Teck Cominco Limited, cat. B	3 620 697	8 421 102
151 724	La Banque de Nouvelle-Écosse	6 825 680	7 467 855
99 628	Research in Motion Limited	6 818 110	7 076 577
392 984	IAMGOLD Corporation	4 424 979	6 488 166
94 570	Banque Canadienne Impériale de Commerce	5 604 775	6 444 946
60 952	Niko Resources Ltd.	4 217 966	5 997 677
268 336	Alimentation Couche-Tard Inc., cat. B	4 958 452	5 586 756
363 792	Red Back Mining Inc.	3 512 044	5 456 880
273 530	Sino-Forest Corporation	4 466 030	5 301 011
139 757	Suncor Énergie Inc.	5 126 457	5 200 358
94 635	Petrobank Energy & Resources Ltd.	4 162 348	4 846 258
81 110	Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	4 078 852	4 650 847
260 980	Pacific Rubiales Energy Corp.	2 933 459	4 032 141
92 301	MacDonald Dettwiler & Associates Ltd.	2 769 517	3 932 023
243 580	Silver Wheaton Corp.	2 748 465	3 868 050
194 854	Société Financière Manuvie	5 134 840	3 766 528
3 750 000	Bons du Trésor du Canada, 0,19 %, 1 ^{er} avril 2010	3 747 713	3 748 200
58 630	Corporation minière Inmet	2 343 912	3 739 421
87 480	Société financière IGM Inc.	3 351 324	3 710 027

Gestion des risques financiers (vérifié)

Risques découlant des instruments financiers

Le Fonds de placement Manuvie est un « fonds de fonds » qui investit exclusivement dans les parts de son fonds sous-jacent, le Fonds de base canadien Manuvie. À ce sujet, consultez la note 4 relative aux Risques découlant des instruments financiers. Le fonds sous-jacent vise la croissance du capital à long terme et investit surtout dans des titres de participation de sociétés canadiennes à forte capitalisation.

Risques découlant des instruments financiers du fonds sous-jacent

Le tableau ci-dessous présente les risques découlant des instruments financiers auxquels pourrait être soumis le fonds sous-jacent. Ces risques ont également une incidence sur le fonds distinct. Consultez la note 5 b) pour obtenir une définition de la gestion des risques financiers appliquée aux fonds de fonds.

Risque	Applicable
Risque de change	
Risque de taux d'intérêt	
Autre risque de marché	✓
Risque de crédit	
Risque d'illiquidité	

États de l'actif net (vérifié)

Aux 31 décembre

	2009 (en milliers de \$)	2008 (en milliers de \$)
Actif		
Juste valeur des placements	104 535	88 104
Encaisse et placements à court terme	-	-
Distributions à recevoir	-	-
Montant à recevoir sur les rachats d'unités	263	184
Distributions à recevoir au titre des frais de gestion (note 2 c iii)	-	-
Autres actifs	-	-
	104 798	88 288
Passif		
Découvert bancaire	-	-
Montant des souscriptions d'unités à payer	-	-
Frais de gestion à payer (TPS incluse)	-	-
Autres passifs	288	66
	288	66
Actif net	104 510	88 222

États des résultats (vérifié)

Exercices terminés les 31 décembre

	2009 (en milliers de \$)	2008 (en milliers de \$)
Revenus		
Distributions par le fonds sous-jacent	1 305	1 323
Intérêts	97	55
Distributions reçues au titre des frais de gestion	-	-
	1 402	1 378
Charges		
Frais de gestion	768	1 173
Administration du fonds	1 668	2 535
	2 436	3 708
Revenu net (perte nette) de placement	(1 034)	(2 330)
Gains (pertes) latent(e)s et réalisé(e)s	21 710	(61 901)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net liée à l'exploitation	20 676	(64 231)

États de l'évolution de l'actif net (vérifié)

Exercices terminés les 31 décembre

	2009 (en milliers de \$)	2008 (en milliers de \$)
Actif net au début de l'exercice	88 222	161 356
Augmentation (diminution) nette de l'actif net liée à l'exploitation	20 676	(64 231)
Opérations des porteurs		
Apport des porteurs	3 016	3 339
Retraits par les porteurs	(7 294)	(12 175)
Transferts à (en provenance) d'autre fonds	(110)	(67)
Augmentation (diminution) nette découlant des opérations des porteurs	(4 388)	(8 903)
Actif net à la fin de l'exercice	104 510	88 222

États financiers - Suppléments (vérifié)

Exercices terminés les 31 décembre

Produit	Valeur liquidative de l'unité (\$) (voir la note 2 d)		Unités émises et en circulation		Ratio des frais de gestion (%) (voir la note 3 b)				
	2009	2008	2009	2008	2009	2008	2007	2006	2005
Placement-Plus 234	4,02	3,24	7 904 728	8 257 548	2,84	2,73	2,76	2,77	2,78
Placement-Plus 235	4,02	3,24	14 684 934	15 137 717	2,84	2,73	2,76	2,77	2,78
Accumulation 203	24,12	19,21	488 762	532 181	1,47	1,42	1,43	1,44	1,45
Rente variable	7,91	6,25	744	1 515	0,82	0,79	0,79	0,80	0,80
Actions 65	25,55	20,15	11 019	21 077	0,54	0,52	0,53	0,53	0,54
Sun Alliance (assurance variable Acadie)	7,11	5,87	265 119	299 482	0,65	0,60	0,64	0,64	0,62

Voir les notes afférentes aux états financiers.

Fonds d'accroissement d'actions

Portefeuille de placements (vérifié)

Au 31 décembre 2009

Nombre de parts ou d'actions	Placement	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
104 879	Fonds de base canadien Manuvie	1 269 276	1 188 638
	Placement total 100,0 %	1 269 276	1 188 638
	Autres actifs (passifs) 0,0 %	488	488
	Total de l'actif net	1 269 764	1 189 126

Les 25 principaux titres du fonds sous-jacent (non vérifié)

Nombre de parts ou d'actions	Placement	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Fonds de base canadien Manuvie			
397 170	Banque Royale du Canada	18 458 172	22 400 388
205 660	Canadian Natural Resources Limited	13 860 109	15 630 160
214 700	Banque de Montréal	9 234 661	11 990 995
197 393	Banque Nationale du Canada	9 748 603	11 890 954
502 850	Société d'énergie Talisman Inc.	8 713 271	9 901 117
142 718	La Banque Toronto-Dominion	7 904 086	9 413 679
228 710	Teck Cominco Limited, cat. B	3 620 697	8 421 102
151 724	La Banque de Nouvelle-Écosse	6 825 680	7 467 855
99 628	Research in Motion Limited	6 818 110	7 076 577
392 984	IAMGOLD Corporation	4 424 979	6 488 166
94 570	Banque Canadienne Impériale de Commerce	5 604 775	6 444 946
60 952	Niko Resources Ltd.	4 217 966	5 997 677
268 336	Alimentation Couche-Tard Inc., cat. B	4 958 452	5 586 756
363 792	Red Back Mining Inc.	3 512 044	5 456 880
273 530	Sino-Forest Corporation	4 466 030	5 301 011
139 757	Suncor Énergie Inc.	5 126 457	5 200 358
94 635	Petrobank Energy & Resources Ltd.	4 162 348	4 846 258
81 110	Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	4 078 852	4 650 847
260 980	Pacific Rubiales Energy Corp.	2 933 459	4 032 141
92 301	MacDonald Dettwiler & Associates Ltd.	2 769 517	3 932 023
243 580	Silver Wheaton Corp.	2 748 465	3 868 050
194 854	Société Financière Manuvie	5 134 840	3 766 528
3 750 000	Bons du Trésor du Canada, 0,19 %, 1 ^{er} avril 2010	3 747 713	3 748 200
58 630	Corporation minière Inmet	2 343 912	3 739 421
87 480	Société financière IGM Inc.	3 351 324	3 710 027

Gestion des risques financiers (vérifié)

Risques découlant des instruments financiers

Le Fonds d'accroissement d'actions est un « fonds de fonds » qui investit exclusivement dans les parts de son fonds sous-jacent, le Fonds de base canadien Manuvie. À ce sujet, consultez la note 4 relative aux Risques découlant des instruments financiers. Le fonds sous-jacent vise la croissance du capital à long terme et investit surtout dans des titres de participation de sociétés canadiennes à forte capitalisation.

Risques découlant des instruments financiers du fonds sous-jacent

Le tableau ci-dessous présente les risques découlant des instruments financiers auxquels pourrait être soumis le fonds sous-jacent. Ces risques ont également une incidence sur le fonds distinct. Consultez la note 5b) pour obtenir une définition de la gestion des risques financiers appliquée aux fonds de fonds.

Risque	Applicable
Risque de change	
Risque de taux d'intérêt	
Autre risque de marché	✓
Risque de crédit	
Risque d'illiquidité	

États de l'actif net (vérifié)

Aux 31 décembre

	2009 (en milliers de \$)	2008 (en milliers de \$)
Actif		
Juste valeur des placements	1 189	955
Encaisse et placements à court terme	-	-
Distributions à recevoir	-	-
Montant à recevoir sur les rachats d'unités	-	-
Distributions à recevoir au titre des frais de gestion (note 2 c iii)	-	-
Autres actifs	-	1
	1 189	956
Passif		
Découvert bancaire	-	-
Montant des souscriptions d'unités à payer	-	-
Frais de gestion à payer (TPS incluse)	-	-
Autres passifs	-	-
	-	-
Actif net	1 189	956

États des résultats (vérifié)

Exercices terminés les 31 décembre

	2009 (en milliers de \$)	2008 (en milliers de \$)
Revenus		
Distributions par le fonds sous-jacent	15	14
Intérêts	49	16
Distributions reçues au titre des frais de gestion	-	-
	64	30
Charges		
Frais de gestion	13	19
Administration du fonds	-	-
	13	19
Revenu net (perte nette) de placement	51	11
Gains (pertes) latent(e)s et réalisé(e)s	238	(662)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net liée à l'exploitation	289	(651)

États de l'évolution de l'actif net (vérifié)

Exercices terminés les 31 décembre

	2009 (en milliers de \$)	2008 (en milliers de \$)
Actif net au début de l'exercice	956	1 653
Augmentation (diminution) nette de l'actif net liée à l'exploitation	289	(651)
Opérations des porteurs		
Apport des porteurs	13	16
Retraits par les porteurs	(69)	(62)
Transferts à (en provenance) d'autre fonds	-	-
Augmentation (diminution) nette découlant des opérations des porteurs	(56)	(46)
Actif net à la fin de l'exercice	1 189	956

États financiers - Suppléments (vérifié)

Exercices terminés les 31 décembre

Produit	Valeur liquidative de l'unité (\$) (voir la note 2 d)		Unités émises et en circulation		Ratio des frais de gestion (%) (voir la note 3 b)				
	2009	2008	2009	2008	2009	2008	2007	2006	2005
Nalaco Growth « R »	256,45	194,65	4 635	4 908	1,31	1,26	1,27	1,33	1,36

Voir les notes afférentes aux états financiers.

Fonds d'accroissement Monarch

Portefeuille de placements (vérifié)

Au 31 décembre 2009

Nombre de parts ou d'actions	Placement	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
1 100 602	Fonds de base canadien Manuvie	13 309 512	12 473 559
	Placement total 100,3 %	13 309 512	12 473 559
	Autres actifs (passifs) (0,3 %)	(31 952)	(31 952)
	Total de l'actif net	13 277 560	12 441 607

Les 25 principaux titres du fonds sous-jacent (non vérifié)

Nombre de parts ou d'actions	Placement	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Fonds de base canadien Manuvie			
397 170	Banque Royale du Canada	18 458 172	22 400 388
205 660	Canadian Natural Resources Limited	13 860 109	15 630 160
214 700	Banque de Montréal	9 234 661	11 990 995
197 393	Banque Nationale du Canada	9 748 603	11 890 954
502 850	Société d'énergie Talisman Inc.	8 713 271	9 901 117
142 718	La Banque Toronto-Dominion	7 904 086	9 413 679
228 710	Teck Cominco Limited, cat. B	3 620 697	8 421 102
151 724	La Banque de Nouvelle-Écosse	6 825 680	7 467 855
99 628	Research in Motion Limited	6 818 110	7 076 577
392 984	IAMGOLD Corporation	4 424 979	6 488 166
94 570	Banque Canadienne Impériale de Commerce	5 604 775	6 444 946
60 952	Niko Resources Ltd.	4 217 966	5 997 677
268 336	Alimentation Couche-Tard Inc., cat. B	4 958 452	5 586 756
363 792	Red Back Mining Inc.	3 512 044	5 456 880
273 530	Sino-Forest Corporation	4 466 030	5 301 011
139 757	Suncor Énergie Inc.	5 126 457	5 200 358
94 635	Petrobank Energy & Resources Ltd.	4 162 348	4 846 258
81 110	Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	4 078 852	4 650 847
260 980	Pacific Rubiales Energy Corp.	2 933 459	4 032 141
92 301	MacDonald Dettwiler & Associates Ltd.	2 769 517	3 932 023
243 580	Silver Wheaton Corp.	2 748 465	3 868 050
194 854	Société Financière Manuvie	5 134 840	3 766 528
3 750 000	Bons du Trésor du Canada, 0,19 %, 1 ^{er} avril 2010	3 747 713	3 748 200
58 630	Corporation minière Inmet	2 343 912	3 739 421
87 480	Société financière IGM Inc.	3 351 324	3 710 027

Gestion des risques financiers (vérifié)

Risques découlant des instruments financiers

Le Fonds d'accroissement Monarch est un « fonds de fonds » qui investit exclusivement dans les parts de son fonds sous-jacent, le Fonds de base canadien Manuvie. À ce sujet, consultez la note 4 relative aux Risques découlant des instruments financiers. Le fonds sous-jacent vise la croissance du capital à long terme et investit surtout dans des titres de participation de sociétés canadiennes à forte capitalisation.

Risques découlant des instruments financiers du fonds sous-jacent

Le tableau ci-dessous présente les risques découlant des instruments financiers auxquels pourrait être soumis le fonds sous-jacent. Ces risques ont également une incidence sur le fonds distinct. Consultez la note 5b) pour obtenir une définition de la gestion des risques financiers appliquée aux fonds de fonds.

Risque	Applicable
Risque de change	
Risque de taux d'intérêt	
Autre risque de marché	√
Risque de crédit	
Risque d'illiquidité	

États de l'actif net (vérifié)

Aux 31 décembre

	2009 (en milliers de \$)	2008 (en milliers de \$)
Actif		
Juste valeur des placements	12 474	10 192
Encaisse et placements à court terme	-	-
Distributions à recevoir	-	-
Montant à recevoir sur les rachats d'unités	48	1
Distributions à recevoir au titre des frais de gestion (note 2 c iii)	-	-
Autres actifs	-	-
	12 522	10 193
Passif		
Découvert bancaire	-	-
Montant des souscriptions d'unités à payer	-	-
Frais de gestion à payer (TPS incluse)	-	-
Autres passifs	80	23
	80	23
Actif net	12 442	10 170

États des résultats (vérifié)

Exercices terminés les 31 décembre

	2009 (en milliers de \$)	2008 (en milliers de \$)
Revenus		
Distributions par le fonds sous-jacent	156	152
Intérêts	-	6
Distributions reçues au titre des frais de gestion	-	-
	156	158
Charges		
Frais de gestion	62	91
Administration du fonds	-	-
	62	91
Revenu net (perte nette) de placement	94	67
Gains (pertes) latent(e)s et réalisé(e)s	2 543	(7 074)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net liée à l'exploitation	2 637	(7 007)

États de l'évolution de l'actif net (vérifié)

Exercices terminés les 31 décembre

	2009 (en milliers de \$)	2008 (en milliers de \$)
Actif net au début de l'exercice	10 170	17 753
Augmentation (diminution) nette de l'actif net liée à l'exploitation	2 637	(7 007)
Opérations des porteurs		
Apport des porteurs	347	386
Retraits par les porteurs	(712)	(962)
Transferts à (en provenance) d'autre fonds	-	-
Augmentation (diminution) nette découlant des opérations des porteurs	(365)	(576)
Actif net à la fin de l'exercice	12 442	10 170

États financiers - Suppléments (vérifié)

Exercices terminés les 31 décembre

Catégorie d'unités	Valeur liquidative de l'unité (\$) (voir la note 2 d)		Unités émises et en circulation		Ratio des frais de gestion (%) (voir la note 3 b)				
	2009	2008	2009	2008	2009	2008	2007	2006	2005
Unités de catégorie A	61,85	48,72	202 420	209 234	0,57	0,55	0,56	0,58	0,58

Voir les notes afférentes aux états financiers.

Fonds d'actions Financial du Canada La Maritime

Portefeuille de placements (vérifié)

Au 31 décembre 2009

Nombre d'actions	Titres	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
ACTIONS ORDINAIRES CANADIENNES			
Consommation discrétionnaire 7,74 %			
80	Les Industries Dorel Inc.	2 703	2 575
900	Emera Inc.	20 973	22 563
1 142	Sino-Forest Corporation	16 616	22 063
		40 292	47 201
Énergie 2,83 %			
430	Cenovus Energy Inc.	12 638	11 382
193	Pacific Rubiales Energy Corp.	2 490	2 972
193	Red Back Mining Inc.	1 485	2 872
		16 613	17 226
Services financiers 26,27 %			
115	Banque de Montréal	5 516	6 416
186	La Banque de Nouvelle-Écosse	8 425	9 149
43	Banque Canadienne Impériale de Commerce	2 806	2 922
150	CI Financial Inc.	2 872	3 281
80	Home Capital Group Inc.	2 561	3 335
70	Société financière IGM Inc.	2 649	2 956
50	Industrielle Alliance, Assurance et services financiers Inc.	1 467	1 606
383	Banque Nationale du Canada	18 606	23 041
1 000	Corporation Financière Power	29 117	30 990
1 006	Banque Royale du Canada	51 593	56 698
300	La Banque Toronto-Dominion	18 131	19 782
		143 743	160 176
Produits industriels 5,76 %			
590	Bombardier Inc., cat. B	2 407	2 826
541	Magna International Inc., cat. A . d.v.s.	28 475	28 770
65	Groupe SNC-Lavalin Inc.	2 448	3 505
		33 330	35 101
Technologie de l'information 5,57 %			
320	Celestica Inc.	2 443	3 165
75	MacDonald, Dettwiler & Associates Ltd.	2 134	3 194
389	Research in Motion Limited	30 315	27 603
		34 892	33 962
Matières premières 20,49 %			
49	Agrium Inc.	2 994	3 171
245	Société aurifère Barrick	7 936	10 143
356	Corporation Cameco	9 780	12 036
454	Cascades inc.	3 310	4 059
203	Eldorado Gold Corporation	2 434	3 019
37	First Quantum Minerals Ltd.	1 573	2 969
375	FNX Mining Company Inc.	3 640	4 316
234	Gammon Gold Inc.	2 795	2 700
63	Goldcorp Inc.	2 469	2 603
193	Hudbay Minerals Inc.	2 783	2 609
1 438	IAMGold Corporation	25 716	23 713
43	Corporation minière Inmet	1 489	2 733
244	Jaguar Mining Inc.	2 743	2 862
3 083	Lundin Mining Corp.	14 530	13 164
50	Pan American Silver Corporation	1 421	1 250

Nombre d'actions	Titres	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
20	Potash Corporation of Saskatchewan Inc.	2 510	2 282
368	Quadra Mining Ltd.	5 131	5 336
223	Silver Wheaton Corp.	2 311	3 521
150	Teck Cominco Limitée, cat. B	2 573	5 505
1 413	Yamana Gold Inc.	20 178	16 899
		118 316	124 890
Commerce 2,43 %			
418	Alimentation Couche-Tard Inc., cat. B	7 915	8 674
53	La Société Canadian Tire Limitée	2 755	3 040
201	Rona Inc.	2 527	3 101
		13 197	14 815
Pétrole et gaz 18,86 %			
319	Canadian Natural Resources Limited	23 485	24 139
711	Enbridge Inc.	29 938	34 519
430	EnCana Corporation	13 890	14 642
799	Nexen Inc.	20 344	20 087
40	Niko Resources Ltd.	2 578	3 929
58	Petrobank Energy & Resources Ltd.	2 279	2 960
235	Suncor Énergie Inc.	8 439	8 721
157	Société d'énergie Talisman Inc.	3 192	3 069
80	TransCanada Corporation	2 818	2 892
		106 963	114 958
Services de télécommunications 4,32 %			
610	BCE Inc.	19 008	17 660
111	Quebecor Inc., cat. B	3 068	3 009
90	Rogers Communications Inc., cat. B	3 024	2 930
80	TELUS Corporation	2 649	2 723
		27 749	26 322
Services de transport 3,10 %			
281	Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	14 256	16 059
50	Chemin de fer Canadien Pacifique Limitée	2 580	2 835
		16 836	18 894
Total des actions ordinaires canadiennes 97,37 %		551 931	593 545
Coûts de transaction (note 2)		(313)	
Total des actions ordinaires 97,37 %		551 618	593 545
Encaisse et autres placements 2,46 %		14 995	14 994
Autres actifs (passifs) 0,17 %		1 064	1 064
Total de l'actif net		567 677	609 603

Concentration du risque (vérifié)

Titres	Au 31 décembre 2009			Au 31 décembre 2008		
	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Pourcentage détenu (%)	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Pourcentage détenu (%)
Total des actions ordinaires canadiennes	551 931	593 545	97,37	590 233	458 998	93,78
Total des actions ordinaires américaines	-	-	-	-	-	-
Total des actions mondiales	-	-	-	-	-	-
Coûts de transaction	(313)	-	-	(206)	-	-
Total des titres à court terme	-	-	-	-	-	-
Encaisse et autres placements	14 995	14 994	2,46	29 319	29 319	5,99
Autres actifs (passifs)	1 064	1 064	0,17	1 111	1 111	0,23
Total de l'actif net	567 677	609 603	100,00	620 457	489 428	100,00

Gestion des risques financiers (vérifié)

Risques découlant des instruments financiers

Le Fonds est classé comme un fonds d'actions canadiennes qui investit dans des actions de sociétés canadiennes à grande capitalisation, mais il peut également détenir des bons du Trésor canadien et d'autres instruments financiers. Il vise à procurer aux épargnants une croissance du capital. De par la nature de ses activités, le Fonds est soumis à divers risques financiers. À ce sujet, consultez la note 4 relative aux Risques découlant des instruments financiers.

La gestion des risques fait partie intégrante de la philosophie du gestionnaire de fonds. Les portefeuilles sont diversifiés, non seulement selon les secteurs et les titres, mais aussi selon des facteurs de risques de marché et de risque macroéconomiques. Le gestionnaire de fonds surveille des risques précis et mesure la sensibilité du portefeuille à différents scénarios économiques.

Le gestionnaire de fonds a recours à la recherche quantitative ainsi qu'à des techniques conçues pour rehausser la performance du portefeuille sans dépasser le seuil de risque établi. Selon un processus établi d'examen des risques, le chef des placements et les gestionnaires de portefeuilles se réunissent tous les mois pour examiner les facteurs de risque.

Risque de change

Se reporter à la note 4 pour obtenir une définition du risque de change. Aux 31 décembre 2009 et 2008, les actifs du Fonds n'étaient pas exposés à un risque de change important.

Risque de taux d'intérêt

Se reporter à la note 4 pour obtenir une définition du risque de taux d'intérêt. Étant donné que la majorité des actifs et des passifs financiers du Fonds ne porte pas intérêt, les fluctuations des taux d'intérêt ne présentent pas de risques importants pour le Fonds.

Autre risque de marché

Se reporter à la note 4 pour obtenir une définition de l'autre risque de marché. L'équipe de gestion des risques surveille chaque titre et l'ensemble du portefeuille. Le service de la conformité du gestionnaire de fonds veille au respect des directives de placement et des restrictions applicables. Les restrictions du Fonds en matière de placement l'empêchent d'investir plus de 10 % de son actif dans les titres d'une même société.

La meilleure estimation de la direction concernant l'effet sur l'actif net d'une augmentation ou d'une diminution de 5 % du cours des actions canadiennes, toutes les autres variables demeurant constantes, est une augmentation ou une diminution de l'actif net du Fonds, respectivement d'environ 29 677 \$ (22 950 \$ en 2008).

Risque de crédit

Se reporter à la note 4 pour obtenir une définition du risque de crédit. Aux 31 décembre 2009 et 2008, le Fonds ne détenait aucun placement notable dans des instruments d'emprunt ou des dérivés.

Risque d'illiquidité

Se reporter à la note 4 pour obtenir une définition du risque d'illiquidité. Aux 31 décembre 2009 et 2008, la totalité du passif du Fonds était à court terme. Le Fonds pourrait devoir procéder quotidiennement à des remboursements au comptant d'unités rachetables. Par conséquent, il investit la majeure partie de son actif dans des placements qui sont négociés sur un marché actif et dont il peut facilement se départir.

Évaluation à la juste valeur (vérifié)**Juste valeur des instruments financiers**

Dans le tableau ci-dessous, la juste valeur des instruments financiers correspond au niveau 1, 2 ou 3 selon les données utilisées pour évaluer les placements du Fonds. Se reporter à la note 2 a) pour connaître les définitions des niveaux de classement.

**Actifs financiers à la juste valeur au 31 décembre 2009
(en milliers de dollars)**

	Prix cotés sur des marchés actifs pour des actifs identiques (niveau 1)	Autres données observables importantes (niveau 2)	Données non observables importantes (niveau 3)	Total
Actions	594	-	-	594
Obligations	-	-	-	-
Placements à court terme	-	-	-	-
Instruments dérivés	-	-	-	-
Total des actifs financiers	594	-	-	594

Rapprochement des instruments financiers de niveau 3

Aucun rapprochement n'a été effectué, car il n'y avait pas de placements de niveau 3 dans le Fonds au cours de la période.

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours de la période, il n'y a eu aucun transfert important entre les niveaux 1 et 2.

États de l'actif net (vérifié)

Aux 31 décembre

	2009 (en milliers de \$)	2008 (en milliers de \$)
Actif		
Juste valeur des placements	594	459
Encaisse et placements à court terme	15	29
Dividendes à recevoir	1	1
Montant à recevoir sur les rachats d'unités	-	-
Distributions à recevoir au titre des frais de gestion (note 2 c iii)	-	-
Autres actifs	-	-
	610	489
Passif		
Découvert bancaire	-	-
Montant des souscriptions d'unités à payer	-	-
Frais de gestion à payer (TPS incluse)	-	-
Autres passifs	-	-
	610	489
Actif net	610	489

États des résultats (vérifié)

Exercices terminés les 31 décembre

	2009 (en milliers de \$)	2008 (en milliers de \$)
Revenus		
Dividendes	13	13
Intérêts	-	1
Revenu découlant d'un programme de prêt de titres (note 2 c iii)	-	-
Distributions reçues au titre des frais de gestion	-	-
	13	14
Charges		
Frais de gestion	-	-
Administration du fonds	3	4
Coûts de transaction (note 2)	2	3
	5	7
Revenu net (perte nette) de placement	8	7
Gains (pertes) latent(e)s et réalisé(e)s	118	(328)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net liée à l'exploitation	126	(321)

États de l'évolution de l'actif net (vérifié)

Exercices terminés les 31 décembre

	2009 (en milliers de \$)	2008 (en milliers de \$)
Actif net au début de l'exercice	489	896
Augmentation (diminution) nette de l'actif net liée à l'exploitation	126	(321)
Opérations des porteurs		
Apport des porteurs	4	4
Retraits par les porteurs	(9)	(90)
Transferts à (en provenance) d'autre fonds	-	-
Augmentation (diminution) nette découlant des opérations des porteurs	(5)	(86)
Actif net à la fin de l'exercice	610	489

États financiers - Suppléments (vérifié)

Exercices terminés les 31 décembre

La valeur liquidative de l'unité et le ratio des frais de gestion présentés dans le tableau ci-dessous sont calculés d'après la valeur liquidative aux fins de transaction (voir la note 2 b).

Fonds	Valeur liquidative de l'unité (\$) (voir la note 2 d)		Unités émises et en circulation		Ratio des frais de gestion (%) (voir la note 3 b)				
	2009	2008	2009	2008	2009	2008	2007	2006	2005
Fonds d'actions Financial du Canada La Maritime	257,92	204,41	2 369	2 403	0,49	0,59	0,50	0,63	0,69

Rapprochement entre la valeur liquidative et la valeur liquidative de l'unité établies aux fins de transaction et selon les PCGR (vérifié)

Le chapitre 3855 du *Manuel de l'ICCA* exige que le cours acheteur soit utilisé pour évaluer les placements détenus plutôt que le cours de clôture actuellement utilisé pour déterminer la valeur liquidative aux fins de transaction. Tous les fonds de placement doivent présenter un rapprochement entre la valeur liquidative aux fins de transaction utilisée pour évaluer les opérations des clients et la valeur liquidative établie selon les PCGR exigée aux fins de présentation de l'information financière (voir la note 2 b) pour plus d'information).

Fonds	31 décembre 2009				31 décembre 2008			
	Évaluation aux fins de transaction (\$)	Incidences sur l'évaluation (\$)	Évaluation établie selon les PCGR (\$)		Évaluation aux fins de transaction (\$)	Incidences sur l'évaluation (\$)	Évaluation établie selon les PCGR (\$)	
	Valeur liquidative	Valeur liquidative	Valeur liquidative	Valeur liquidative de l'unité	Valeur liquidative	Valeur liquidative	Valeur liquidative	Valeur liquidative de l'unité
Fonds d'actions Financial du Canada La Maritime	610 967	(1 364)	609 603	257,34	491 098	(1 670)	489 428	203,71

Voir les notes afférentes aux états financiers.

Fonds de placement indépendant La Maritime

Portefeuille de placements (vérifié)

Au 31 décembre 2009

Nombre d'actions	Titres	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
ACTIONS ORDINAIRES CANADIENNES			
Consommation discrétionnaire 3,31 %			
700	Metro Inc., cat. A	25 030	27 440
1 350	Thomson Reuters Corporation	55 967	45 765
		80 997	73 205
Énergie 4,53 %			
1 625	Cenovus Energy Inc.	25 562	43 014
600	Crescent Point Energy Corp.	14 223	23 670
2 332	Just Energy Income Fund	17 997	33 581
		57 782	100 265
Services financiers 31,85 %			
600	Banque de Montréal	18 979	33 474
1 875	La Banque de Nouvelle-Écosse	46 148	92 231
997	Banque Canadienne Impériale de Commerce	43 608	67 732
1 500	DundeeWealth Inc.	14 740	20 625
1 100	Great-West Lifeco Inc.	22 825	29 502
1 400	Industrielle Alliance, Assurance et services financiers Inc.	29 101	44 968
600	Intact Corporation financière	16 857	22 128
3 578	Société Financière Manuvie	78 056	69 055
1 150	Corporation Financière Power	20 032	35 639
2 478	Banque Royale du Canada	73 043	139 647
900	Financière Sun Life Inc.	29 778	27 153
1 850	La Banque Toronto-Dominion	77 944	121 989
		471 111	704 143
Produits industriels 1,25 %			
1 000	Toromont Industries Ltd.	25 372	27 740
		25 372	27 740
Matières premières 14,26 %			
1 200	Agrium Inc.	63 296	77 652
2 275	Société aurifère Barrick	78 011	94 185
1 800	Goldcorp Inc.	60 217	74 358
750	Corporation minière Inmet	32 337	47 670
1 800	Yamana Gold Inc.	13 059	21 528
		246 920	315 393
Commerce 4,33 %			
1 800	Alimentation Couche-Tard Inc., cat. B	22 165	37 350
1 600	Reitmans Ltée	31 790	26 656
700	Corporation Shoppers Drug Mart	34 453	31 773
		88 408	95 779
Pétrole et gaz 23,08 %			
1 200	AltaGas Income Trust	20 894	22 524
1 005	ARC Energy Trust	21 156	20 047
1 000	Canadian Natural Resources Limited	47 950	75 670
900	Enbridge Inc.	36 493	43 695
1 625	EnCana Corporation	28 094	55 331
1 200	Husky Energy Inc.	37 488	36 024
2 000	Nexen Inc.	61 771	50 280
3 466	Suncor Énergie Inc.	67 673	128 623
2 175	Société d'énergie Talisman Inc.	21 017	42 521
1 100	Vermilion Energy	25 283	35 640
		367 819	510 355

Nombre d'actions	Titres	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Services de télécommunications 8,73 %			
800	Astral Media Inc., cat. A, s.d.v.	31 859	26 528
1 245	BCE Inc.	39 804	36 043
1 000	Quebecor Inc., cat. B	17 855	27 110
1 400	Rogers Communications Inc., cat. B	54 357	45 584
1 100	TELUS Corporation	60 130	37 444
3 800	Fonds de revenu Pages Jaunes	20 450	20 368
		224 455	193 077
Services de transport 3,14 %			
820	Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	27 551	46 863
400	Chemin de fer Canadien Pacifique Limitée	18 645	22 680
		46 196	69 543
Services publics 2,23 %			
900	Fortis Inc.	21 871	25 812
962	Keyera Facilities Income Fund	15 605	23 420
		37 476	49 232
Total des actions ordinaires canadiennes 96,71 %		1 646 536	2 138 732
ACTIONS MONDIALES			
Grande-Bretagne 1,24 %			
3 900	Trinidad Drilling Ltd.	20 202	27 339
		20 202	27 339
Total des actions mondiales 1,24 %		20 202	27 339
Coûts de transaction (note 2)		(2 151)	
Total des actions ordinaires 97,95 %		1 664 587	2 166 071
Encaisse et autres placements 1,92 %		42 418	42 414
Autres actifs (passifs) 0,13 %		2 968	2 968
Total de l'actif net		1 709 973	2 211 453

Concentration du risque (vérifié)

Titres	Au 31 décembre 2009			Au 31 décembre 2008		
	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Pourcentage détenu (%)	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Pourcentage détenu (%)
Total des actions ordinaires canadiennes	1 646 536	2 138 732	96,71	1 644 178	1 668 705	97,64
Total des actions ordinaires américaines	-	-	-	-	-	-
Total des actions mondiales	20 202	27 339	1,24	-	-	-
Coûts de transaction	(2 151)	-	-	(2 074)	-	-
Total des titres à court terme	-	-	-	-	-	-
Encaisse et autres placements	42 418	42 414	1,92	24 142	24 142	1,41
Autres actifs (passifs)	2 968	2 968	0,13	16 334	16 334	0,95
Total de l'actif net	1 709 973	2 211 453	100,00	1 682 580	1 709 181	100,00

Gestion des risques financiers (vérifié)

Risques découlant des instruments financiers

Le Fonds est classé comme un fonds d'actions canadiennes qui investit dans des actions canadiennes. Il a pour objectif de procurer aux épargnants une croissance du capital et un revenu de dividendes, tout en maintenant un niveau de volatilité acceptable. De par la nature de ses activités, le Fonds est soumis à divers risques financiers. À ce sujet, consultez la note 4 relative aux Risques découlant des instruments financiers.

La gestion des risques débute à l'étape de la constitution du portefeuille. Le risque absolu auquel est soumis le portefeuille constitue la principale préoccupation du gestionnaire de fonds. Par conséquent, il recherche une bonne diversification et réduit automatiquement toute position dont la pondération atteint 10 % du portefeuille. L'équipe responsable de la conformité du gestionnaire de fonds effectue un suivi des portefeuilles afin d'assurer le respect des politiques de placement.

Risque de change

Se reporter à la note 4 pour obtenir une définition du risque de change. Aux 31 décembre 2009 et 2008, les actifs du Fonds n'étaient pas exposés à un risque de change important.

Risque de taux d'intérêt

Se reporter à la note 4 pour obtenir une définition du risque de taux d'intérêt. Étant donné que la majorité des actifs et des passifs financiers du Fonds ne porte pas intérêt, les fluctuations des taux d'intérêt ne présentent pas de risques importants pour le Fonds.

Autre risque de marché

Se reporter à la note 4 pour obtenir une définition de l'autre risque de marché. La meilleure estimation de la direction concernant l'effet sur l'actif net d'une augmentation ou d'une diminution de 5 % du cours des actions canadiennes, toutes les autres variables demeurant constantes, est une augmentation ou une diminution de l'actif net du Fonds, respectivement d'environ 106 937 \$ (83 435 \$ en 2008). En pratique, les résultats réels peuvent différer et l'écart pourrait être important.

Risque de crédit

Se reporter à la note 4 pour obtenir une définition du risque de crédit. Aux 31 décembre 2009 et 2008, le Fonds ne détenait aucun placement notable dans des instruments d'emprunt ou des dérivés.

Risque d'illiquidité

Se reporter à la note 4 pour obtenir une définition du risque d'illiquidité. Aux 31 décembre 2009 et 2008, la totalité du passif du Fonds était à court terme. Le Fonds pourrait devoir procéder quotidiennement à des remboursements au comptant d'unités rachetables. Par conséquent, il investit la majeure partie de son actif dans des placements qui sont négociés sur un marché actif et dont il peut facilement se départir.

Évaluation à la juste valeur (vérifié)

Juste valeur des instruments financiers

Dans le tableau ci-dessous, la juste valeur des instruments financiers correspond au niveau 1, 2 ou 3 selon les données utilisées pour évaluer les placements du Fonds. Se reporter à la note 2 a) pour connaître les définitions des niveaux de classement.

Actifs financiers à la juste valeur au 31 décembre 2009
(en milliers de dollars)

	Prix cotés sur des marchés actifs pour des actifs identiques (niveau 1)	Autres données observables importantes (niveau 2)	Données non observables importantes (niveau 3)	Total
Actions	2 166	-	-	2 166
Obligations	-	-	-	-
Placements à court terme	-	-	-	-
Instruments dérivés	-	-	-	-
Total des actifs financiers	2 166	-	-	2 166

Rapprochement des instruments financiers de niveau 3

Aucun rapprochement n'a été effectué, car il n'y avait pas de placements de niveau 3 dans le Fonds au cours de la période.

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours de la période, il n'y a eu aucun transfert important entre les niveaux 1 et 2.

États de l'actif net (vérifié)

Aux 31 décembre

	2009	2008
	(en milliers de \$)	(en milliers de \$)
Actif		
Juste valeur des placements	2 166	1 669
Encaisse et placements à court terme	42	24
Dividendes à recevoir	6	5
Montant à recevoir sur les rachats d'unités	-	18
Distributions à recevoir au titre des frais de gestion (note 2 c iii)	-	-
Autres actifs	-	-
	2 214	1 716
Passif		
Découvert bancaire	-	-
Montant des souscriptions d'unités à payer	-	4
Frais de gestion à payer (TPS incluse)	3	3
Autres passifs	-	-
	3	7
Actif net	2 211	1 709

États des résultats (vérifié)

Exercices terminés les 31 décembre

	2009	2008
	(en milliers de \$)	(en milliers de \$)
Revenus		
Dividendes	68	60
Intérêts	-	1
Revenu découlant d'un programme de prêt de titres (note 2 c iii)	-	-
Distributions reçues au titre des frais de gestion	-	-
	68	61
Charges		
Frais de gestion	36	46
Administration du fonds	-	-
Coûts de transaction (note 2)	2	4
	38	50
Revenu net (perte nette) de placement	30	11
Gains (pertes) latent(e)s et réalisé(e)s	519	(973)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net liée à l'exploitation	549	(962)

États de l'évolution de l'actif net (vérifié)

Exercices terminés les 31 décembre

	2009	2008
	(en milliers de \$)	(en milliers de \$)
Actif net au début de l'exercice	1 709	2 860
Augmentation (diminution) nette de l'actif net liée à l'exploitation	549	(962)
Opérations des porteurs		
Apport des porteurs	54	65
Retraits par les porteurs	(101)	(254)
Transferts à (en provenance) d'autre fonds	-	-
Augmentation (diminution) nette découlant des opérations des porteurs	(47)	(189)
Actif net à la fin de l'exercice	2 211	1 709

États financiers - Suppléments (vérifié)

Exercices terminés les 31 décembre

La valeur liquidative de l'unité et le ratio des frais de gestion présentés dans le tableau ci-dessous sont calculés d'après la valeur liquidative aux fins de transaction (voir la note 2 b).

Catégorie d'unités	Valeur liquidative de l'unité (\$) (voir la note 2 d)		Unités émises et en circulation		Ratio des frais de gestion (%) (voir la note 3 b)				
	2009	2008	2009	2008	2009	2008	2007	2006	2005
SEIO	145,12	109,46	14 434	14 750	1,89	1,89	1,91	-	1,91
SIVA	145,85	109,83	838	905	1,89	1,89	1,91	-	1,91

Rapprochement entre la valeur liquidative et la valeur liquidative de l'unité établies aux fins de transaction et selon les PCGR (vérifié)

Le chapitre 3855 du *Manuel de l'ICCA* exige que le cours acheteur soit utilisé pour évaluer les placements détenus plutôt que le cours de clôture actuellement utilisé pour déterminer la valeur liquidative aux fins de transaction. Tous les fonds de placement doivent présenter un rapprochement entre la valeur liquidative aux fins de transaction utilisée pour évaluer les opérations des clients et la valeur liquidative établie selon les PCGR exigée aux fins de présentation de l'information financière (voir la note 2 b) pour plus d'information).

Catégorie d'unités	31 décembre 2009				31 décembre 2008			
	Évaluation aux fins de transaction (\$)	Incidences sur l'évaluation (\$)	Évaluation établie selon les PCGR (\$)		Évaluation aux fins de transaction (\$)	Incidences sur l'évaluation (\$)	Évaluation établie selon les PCGR (\$)	
	Valeur liquidative	Valeur liquidative	Valeur liquidative	Valeur liquidative de l'unité	Valeur liquidative	Valeur liquidative	Valeur liquidative	Valeur liquidative de l'unité
SEIO	2 094 722	(5 234)	2 089 488	144,76	1 614 616	(4 602)	1 610 014	109,15
SIVA	122 275	(310)	121 965	145,48	99 450	(283)	99 167	109,52

Voir les notes afférentes aux états financiers.

Fonds d'accroissement Le Champion La Maritime

Portefeuille de placements (vérifié)

Au 31 décembre 2009

Nombre d'actions	Titres	Coupon %	Échéance	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
ACTIONS ORDINAIRES CANADIENNES					
Consommation discrétionnaire 2,27 %					
2 568	Saputo Inc.			54 347	78 966
1 684	Thomson Reuters Corporation			67 356	57 088
				121 703	136 054
Énergie 1,01 %					
2 276	Cenovus Energy Inc.			53 030	60 246
				53 030	60 246
Services financiers 19,09 %					
2 943	Banque de Montréal			150 299	164 190
3 188	Brookfield Asset Management Inc., cat. A			78 425	74 408
1 810	Banque Canadienne Impériale de Commerce			118 977	122 990
1 269	Intact Corporation financière			37 531	46 801
450	Banque Nationale du Canada			26 024	27 072
4 021	Power Corporation du Canada			117 261	117 092
5 481	Banque Royale du Canada			233 669	308 909
4 289	La Banque Toronto-Dominion			238 116	282 817
				1 000 302	1 144 279
Produits industriels 2,72 %					
8 017	Bombardier Inc., cat. B			37 036	38 401
900	Magna International Inc., cat. A . d.v.s.			41 458	47 862
1 424	Groupe SNC-Lavalin Inc.			53 531	76 782
				132 025	163 045
Technologie de l'information 2,62 %					
2 210	Research in Motion Limited			137 912	156 822
				137 912	156 822
Matières premières 14,41 %					
1 626	Mines Agnico-Eagle Limitée			92 835	92 341
865	Agrium Inc.			45 006	55 974
4 662	Société aurifère Barrick			164 353	193 007
1 797	Cameco Corporation			50 541	60 757
2 708	Goldcorp Inc.			94 319	111 867
463	Corporation minière Inmet			23 921	29 428
1 396	Potash Corporation of Saskatchewan Inc.			120 927	159 298
4 385	Teck Cominco Limited, cat. B			127 877	160 930
				719 779	863 602
Commerce 1,47 %					
410	La Société Canadian Tire Limitée			22 114	23 514
1 423	Corporation Shoppers Drug Mart			61 474	64 590
				83 588	88 104
Pétrole et gaz 19,23 %					
1 478	Bonavista Energy Trust			28 332	32 915
2 149	Canadian Natural Resources Limited			115 497	162 615
2 975	Canadian Oil Sands Trust			91 141	88 625
1 558	Enbridge Inc.			57 703	75 641
3 616	EnCana Corporation			93 166	123 125
1 778	Husky Energy Inc.			51 786	53 376
511	Compagnie Pétrolière Impériale Limitée			19 153	20 752
1 896	Nexen Inc.			54 646	47 665
1 306	Petrobank Energy & Resources Ltd.			57 376	66 645
6 496	Suncor Énergie Inc.			214 273	241 067

Nombre d'actions	Titres	Coupon %	Échéance	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
7 019	Société d'énergie Talisman Inc.			106 657	137 221
2 855	TransCanada Corporation			94 372	103 208
				984 102	1 152 855
Services de télécommunications 3,42 %					
2 889	BCE Inc.			92 337	83 637
2 738	Rogers Communications Inc., cat. B			76 698	89 149
1 488	Shaw Communications Inc.			32 830	32 141
				201 865	204 927
Services de transport 3,70 %					
2 788	Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada			116 666	159 334
1 105	Chemin de fer Canadien Pacifique Limitée			50 670	62 654
				167 336	221 988
Services publics 0,82 %					
742	Fortis Inc.			19 166	21 281
1 197	Transalta Corp.			26 941	28 070
				46 107	49 351
Total des actions ordinaires canadiennes 70,76 %				3 647 749	4 241 273

ACTIONS ORDINAIRES AMÉRICAINES					
316	3M Company			21 524	27 315
200	American Express Company			7 530	8 475
430	AmerisourceBergen Corporation			11 336	11 719
163	Apple Computers			26 491	35 948
1 050	Applied Materials Inc.			14 654	15 308
1 066	AT&T Inc.			30 867	31 273
1 400	Chesapeake Energy Corp.			37 393	37 891
648	Chevron Corporation			50 756	52 194
1 261	Cisco Systems			31 436	31 595
261	Colgate-Palmolive Company			18 653	22 435
256	Computer Science Corp.			12 963	15 414
700	ConocoPhillips			39 320	37 386
323	Constellation Energy Group Inc.			11 001	11 869
197	CVS Corporation			7 659	6 639
240	DeVry Inc.			13 651	14 252
419	Du Pont & Co.			14 955	14 761
1 000	Ford Motor Company			7 742	10 456
245	Freeport-McMoRan			13 428	20 588
504	GameStop Corp., cat. A			14 270	11 573
1 757	General Electric Company			25 008	27 822
147	Goldman Sachs Group Inc.			23 165	25 936
57	Google Inc.			28 581	36 986
466	Hewlett-Packard Company			22 155	25 103
521	Honeywell International Inc.			19 497	21 364
400	Illinois Tool Works Inc.			21 100	20 086
953	Intel Corporation			18 215	20 337
250	International Business Machines Corp.			31 131	34 232
410	Johnson & Johnson			26 537	27 605
858	JPMorgan Chase & Co.			33 566	37 419
299	Kellogg Company			14 902	16 648

Portefeuille de placements (vérifié) (suite)

Au 31 décembre 2009

Nombre d'actions	Titres	Coupon %	Échéance	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
500	Masco Corporation			7 599	7 227
349	McDonald's Corp.			22 014	22 793
170	McKesson Corporation			10 898	11 120
520	Medtronic Inc.			23 720	23 925
798	Merck & Co.			28 918	30 484
1 321	Microsoft Corporation			35 508	42 141
264	Northrop Grumman Corporation			15 239	15 418
527	Occidental Petroleum Corporation			43 541	44 825
995	Oracle Corp.			23 913	25 555
2 026	Pfizer Inc.			36 390	38 570
290	PNC Financial Services Group Inc.			15 550	16 023
59	priceline.com Incorporated			7 639	13 467
496	Procter & Gamble Company			30 287	31 458
285	Prudential Financial Inc.			15 460	14 843
170	Schlumberger Limited			10 737	11 581
307	Sempra Energy			15 531	17 987
234	Simon Property Group Inc.			18 098	19 543
526	Standard & Poor's, certificats représentatifs d'actions étrangères			58 828	61 349
255	Terdata Corporation			6 357	8 378
214	The Chubb Corp.			11 437	11 015
514	The Coca-Cola Company			28 674	30 647
513	The DIRECTV Group Inc., cat. A			14 962	17 901
522	The Hartford Financial Services Group			15 115	12 708
380	The TJX Companies Inc.			14 938	14 536
368	The Travelers Companies Inc.			18 864	19 200
494	Time Warner Inc.			14 184	15 051
460	United Technologies Corporation			31 242	33 383
520	UnitedHealth Group Inc.			16 471	16 583
518	Verizon Communications			17 322	17 961
548	Walgreen Company			19 108	21 037
402	Wal-Mart Stores Inc.			22 174	22 480
640	Walt Disney Co.			18 655	21 602
530	WellPoint Inc.			32 000	32 295
1 059	Wells Fargo & Company			27 166	29 859
830	Xcel Energy Inc.			18 843	18 433
Total des actions ordinaires américaines 25,06 %				1 396 868	1 502 007
Coûts de transaction (note 2)				(3 895)	
Total des actions ordinaires 95,82 %				5 040 722	5 743 280
TITRES À COURT TERME					
Bons du Trésor 3,75 %					
70 000	Canada	0,21 %	Févr. 2010	69 963	69 986
105 000	Canada	0,20 %	Févr. 2010	104 948	104 971
50 000	Canada	0,19 %	Mars 2010	49 978	49 984
Total des titres à court terme 3,75 %				224 889	224 941
Encaisse et autres placements 0,50 %				30 189	30 182
Autres actifs (passifs) (0,07 %)				(4 021)	(4 021)
Total de l'actif net				5 291 779	5 994 382

Concentration du risque (vérifié)

Titres	Au 31 décembre 2009			Au 31 décembre 2008		
	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Pourcentage détenu (%)	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Pourcentage détenu (%)
Total des actions ordinaires canadiennes	3 647 749	4 241 273	70,76	3 696 349	3 315 478	64,71
Total des actions ordinaires américaines	1 396 868	1 502 007	25,06	1 574 049	1 465 644	28,61
Total des actions mondiales	-	-	-	-	-	-
Coûts de transaction	(3 895)			(3 675)		
Total des titres à court terme	224 889	224 941	3,75	318 785	319 387	6,23
Encaisse et autres placements	30 189	30 182	0,50	23 584	23 584	0,46
Autres actifs (passifs)	(4 021)	(4 021)	(0,07)	(675)	(675)	(0,01)
Total de l'actif net	5 291 779	5 994 382	100,00	5 608 417	5 123 418	100,00

Gestion des risques financiers (vérifié)

Risques découlant des instruments financiers

Le Fonds est classé comme un fonds combinant des titres canadiens et américains. Il vise la croissance du capital en investissant dans des actions de sociétés canadiennes et américaines et dans des bons du Trésor canadien. De par la nature de ses activités, le Fonds est soumis à divers risques financiers. À ce sujet, consultez la note 4 relative aux Risques découlant des instruments financiers.

La gestion des risques fait partie intégrante de la philosophie du gestionnaire de fonds. Les membres de l'équipe de placement se réunissent régulièrement pour examiner les stratégies et évaluer les facteurs qui ont une incidence sur le portefeuille. Le gestionnaire de fonds examine continuellement les marchés et le rendement de chaque secteur et de chaque titre. Ses recommandations sont revues par le comité de placement avant que les décisions de placement ne soient exécutées.

Risque de change

Se reporter à la note 4 pour obtenir une définition du risque de change.

Le tableau ci-dessous indique les devises à l'égard desquelles le Fonds était exposé à un risque important aux 31 décembre 2009 et 2008. Les montants indiqués sont établis selon la juste valeur des actifs monétaires et non monétaires (y compris les dérivés et le capital sous-jacent [théorique] des contrats de change à terme, le cas échéant). Les instruments financiers peuvent être libellés en une devise autre que celle du pays de résidence de la société émettrice indiqué dans l'état du portefeuille de placements.

Devise	31 décembre 2009		31 décembre 2008	
	Exposition totale (\$)	Pourcentage de l'actif net (%)	Exposition totale (\$)	Pourcentage de l'actif net (%)
USD	1 505 303	25,11	1 469 424	28,68

La meilleure estimation de la direction concernant l'effet sur l'actif net d'une augmentation ou d'une diminution de 5 % de la valeur du dollar canadien, toutes les autres variables demeurant constantes, est une diminution ou une augmentation de l'actif net du Fonds, respectivement d'environ 75 265 \$ (73 471 \$ en 2008). En pratique, les résultats réels peuvent différer et l'écart pourrait être important.

Risque de taux d'intérêt

Se reporter à la note 4 pour obtenir une définition du risque de taux d'intérêt. Étant donné que la majorité des actifs et des passifs financiers du Fonds ne porte pas intérêt, les fluctuations des taux d'intérêt ne présentent pas de risques importants pour le Fonds.

Autre risque de marché

Se reporter à la note 4 pour obtenir une définition de l'autre risque de marché. Dans le but de gérer le risque de marché, un facteur de risque est

déterminé et attribué à chaque titre, en fonction d'évaluations qualitatives et quantitatives. Ces facteurs de risque englobent, sans s'y limiter, la variabilité et la dispersion des bénéfices, le risque lié à la gestion, le risque financier, le risque lié au secteur d'activité et à l'entreprise, le risque d'évaluation et le risque de croissance. En fonction de ces données, chaque société est classée selon son niveau de risque. Il incombe au gestionnaire de portefeuille du gestionnaire de fonds, à l'équipe de services institutionnels et à l'équipe responsable de la conformité de s'assurer que les positions du Fonds cadrent avec les objectifs du client en matière de placement. Les restrictions du Fonds en matière de placement l'empêchent d'investir plus de 10 % de son actif dans les titres d'une même société.

La meilleure estimation de la direction concernant l'effet sur l'actif net d'une augmentation ou d'une diminution de 5 % du cours des actions canadiennes, toutes les autres variables demeurant constantes, est une augmentation ou une diminution de l'actif net du Fonds, respectivement d'environ 212 064 \$ (165 774 \$ en 2008). En pratique, les résultats réels peuvent différer et l'écart pourrait être important.

La meilleure estimation de la direction concernant l'effet sur l'actif net d'une augmentation ou d'une diminution de 5 % du cours des actions américaines, toutes les autres variables demeurant constantes, est une augmentation ou une diminution de l'actif net du Fonds, respectivement d'environ 75 100 \$ (73 282 \$ en 2008). En pratique, les résultats réels peuvent différer et l'écart pourrait être important.

Risque de crédit

Se reporter à la note 4 pour obtenir une définition du risque de crédit. Aux 31 décembre 2009 et 2008, le Fonds ne détenait aucun placement notable dans des instruments d'emprunt ou des dérivés.

Risque d'illiquidité

Se reporter à la note 4 pour obtenir une définition du risque d'illiquidité. Aux 31 décembre 2009 et 2008, la totalité du passif du Fonds était à court terme. Le Fonds pourrait devoir procéder quotidiennement à des remboursements au comptant d'unités rachetables. Par conséquent, il investit la majeure partie de son actif dans des placements qui sont négociés sur un marché actif et dont il peut facilement se départir.

Évaluation à la juste valeur (vérifié)

Juste valeur des instruments financiers

Dans le tableau ci-dessous, la juste valeur des instruments financiers correspond au niveau 1, 2 ou 3 selon les données utilisées pour évaluer les placements du Fonds. Se reporter à la note 2 a) pour connaître les définitions des niveaux de classement.

Actifs financiers à la juste valeur au 31 décembre 2009 (en milliers de dollars)

	Prix cotés sur des marchés actifs pour des actifs identiques (niveau 1)	Autres données observables importantes (niveau 2)	Données non observables importantes (niveau 3)	Total
Actions	5 743	-	-	5 743
Obligations	-	-	-	-
Placements à court terme	-	225	-	225
Instruments dérivés	-	-	-	-
Total des actifs financiers	5 743	225	-	5 968

Rapprochement des instruments financiers de niveau 3

Aucun rapprochement n'a été effectué, car il n'y avait pas de placements de niveau 3 dans le Fonds au cours de la période.

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours de la période, il n'y a eu aucun transfert important entre les niveaux 1 et 2.

États de l'actif net (vérifié)

Aux 31 décembre

	2009 (en milliers de \$)	2008 (en milliers de \$)
Actif		
Juste valeur des placements	5 743	4 781
Encaisse et placements à court terme	255	343
Dividendes/Intérêts à recevoir	9	11
Montant à recevoir sur les rachats d'unités	-	-
Distributions à recevoir au titre des frais de gestion (note 2 c iii)	-	-
Autres actifs	-	-
	6 007	5 135
Passif		
Découvert bancaire	-	-
Montant des souscriptions d'unités à payer	-	-
Frais de gestion à payer (TPS incluse)	13	12
Autres passifs	-	-
	13	12
Actif net	5 994	5 123

États des résultats (vérifié)

Exercices terminés les 31 décembre

	2009 (en milliers de \$)	2008 (en milliers de \$)
Revenus		
Dividendes	125	140
Intérêts	2	13
Revenu découlant d'un programme de prêt de titres (note 2 c iii)	-	-
Distributions reçues au titre des frais de gestion	-	-
	127	153
Charges		
Frais de gestion	143	173
Administration du fonds	-	-
Coûts de transaction (note 2)	18	10
	161	183
Revenu net (perte nette) de placement	(34)	(30)
Gains (pertes) latent(e)s et réalisé(e)s	907	(2 043)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net liée à l'exploitation	873	(2 073)

États de l'évolution de l'actif net (vérifié)

Exercices terminés les 31 décembre

	2009 (en milliers de \$)	2008 (en milliers de \$)
Actif net au début de l'exercice	5 123	7 278
Augmentation (diminution) nette de l'actif net liée à l'exploitation	873	(2 073)
Opérations des porteurs		
Apport des porteurs	851	889
Retraits par les porteurs	(853)	(971)
Transferts à (en provenance) d'autre fonds	-	-
Augmentation (diminution) nette découlant des opérations des porteurs	(2)	(82)
Actif net à la fin de l'exercice	5 994	5 123

États financiers - Suppléments (vérifié)

Exercices terminés les 31 décembre

La valeur liquidative de l'unité et le ratio des frais de gestion présentés dans le tableau ci-dessous sont calculés d'après la valeur liquidative aux fins de transaction (voir la note 2 b).

Produit	Valeur liquidative de l'unité (\$) (voir la note 2 d)		Unités émises et en circulation		Ratio des frais de gestion (%) (voir la note 3 b)				
	2009	2008	2009	2008	2009	2008	2007	2006	2005
Le Champion	26,79	22,90	224 146	224 106	2,63	2,63	2,71	-	2,68

Rapprochement entre la valeur liquidative et la valeur liquidative de l'unité établies aux fins de transaction et selon les PCGR (vérifié)

Le chapitre 3855 du *Manuel de l'ICCA* exige que le cours acheteur soit utilisé pour évaluer les placements détenus plutôt que le cours de clôture actuellement utilisé pour déterminer la valeur liquidative aux fins de transaction. Tous les fonds de placement doivent présenter un rapprochement entre la valeur liquidative aux fins de transaction utilisée pour évaluer les opérations des clients et la valeur liquidative établie selon les PCGR exigée aux fins de présentation de l'information financière (voir la note 2 b) pour plus d'information).

Produit	31 décembre 2009				31 décembre 2008			
	Évaluation aux fins de transaction (\$)	Incidences sur l'évaluation (\$)	Évaluation établie selon les PCGR (\$)		Évaluation aux fins de transaction (\$)	Incidences sur l'évaluation (\$)	Évaluation établie selon les PCGR (\$)	
	Valeur liquidative	Valeur liquidative	Valeur liquidative	Valeur liquidative de l'unité	Valeur liquidative	Valeur liquidative	Valeur liquidative	Valeur liquidative de l'unité
Le Champion	6 004 929	(10 547)	5 994 382	26,74	5 131 454	(8 036)	5 123 418	22,86

Voir les notes afférentes aux états financiers.

Notes afférentes aux états financiers

Périodes terminées les 31 décembre 2009 et 2008

1. LES FONDS

Les Fonds gérés par la Financière Manuvie (les « Fonds ») ont été constitués en vertu de la *Loi sur les sociétés d'assurances* (Canada) et sont régis par celle-ci. Ils sont offerts dans le cadre de certains contrats d'assurance vie (les « contrats »). Les sommes placées par les titulaires de contrats dans les Fonds sont affectées exclusivement à des placements sous-jacents, qui sont soit des fonds communs de placement, des SICAV, des fonds en gestion commune ou d'autres placements choisis et sont comptabilisées séparément des autres actifs de la Financière Manuvie (la « Société »). Le montant des prestations payables au titre des contrats afférents aux Fonds varie en fonction de la valeur marchande des actifs détenus dans les Fonds.

2. PRINCIPALES CONVENTIONS COMPTABLES

Les présents états financiers ont été dressés selon les principes comptables généralement reconnus du Canada (« PCGRC »).

Pour dresser les états financiers selon les PCGRC, la direction doit effectuer des estimations et poser des hypothèses qui influent sur les montants inscrits à l'actif et au passif à la date des états financiers et sur les montants inscrits aux revenus et charges pour la période visée. Les résultats réels peuvent différer de ces estimations.

a) Adoption des changements apportés aux conventions comptables

Chapitres 3862 et 3863 du *Manuel de l'ICCA*

En date du 1^{er} janvier 2008, la Société a adopté les dispositions des chapitres 3862, « Instruments financiers – informations à fournir », et 3863, « Instruments financiers – présentation », du *Manuel de l'ICCA* pour la présentation de l'information financière liée aux Fonds. Les nouveaux chapitres 3862 et 3863 remplacent le chapitre 3861, « Instruments financiers – informations à fournir et présentation ». Les obligations d'information ont été modifiées et améliorées, tandis que les obligations de présentation demeurent essentiellement les mêmes. Les nouvelles obligations d'information portent sur l'importance des instruments financiers au regard de la situation financière et du rendement du Fonds, de la nature et de l'ampleur des risques découlant des instruments financiers auxquels le Fonds est exposé ainsi que de la façon dont le Fonds gère ces risques.

Manuvie ne gère pas activement ses fonds de fonds communs, et elle n'a donc pas présenté les informations sur l'ensemble des risques quantitatifs et qualitatifs associés aux fonds sous-jacents évoqués au chapitre 3862. Pour ces types de fonds, Manuvie fournit un commentaire global sur son programme « gestionnaire des gestionnaires » qui aide à assurer la sélection et la vérification appropriées des gestionnaires des fonds sous-jacents [se reporter à la note 5 a)].

En 2009, le Conseil des normes comptables (« CNC ») a publié des modifications au chapitre 3862 du *Manuel de l'ICCA* dans le but d'améliorer l'information communiquée sur la juste valeur et les risques d'illiquidité. Ces modifications présentent une « hiérarchie de la juste valeur » aux fins de la présentation de l'information financière dans le but d'assurer la fiabilité relative des données utilisées pour mesurer la juste valeur.

Selon le paragraphe 3862.27A, l'entité doit classer chaque instrument financier selon un des trois niveaux de juste valeur suivants :

Niveau 1 – prix (non rajustés) cotés sur des marchés actifs pour des actifs ou passifs identiques.

Niveau 2 – données, autres que les prix cotés visés au niveau 1, qui sont observables pour l'actif et le passif, directement (à savoir des prix) ou indirectement (à savoir des dérivés de prix).

Niveau 3 – données qui sont fondées sur des données du marché non observables.

Le paragraphe 3862.27A a été adopté par la Société en 2009. Les données y afférentes sont présentées dans la section « Mesure de la juste valeur » liée aux fonds dont les portefeuilles sont gérés de façon active. La Société n'est pas tenue de fournir les données comparatives de l'année précédant l'adoption de cette norme. Cette modification entraînera la présentation d'éléments d'information supplémentaires. Cependant, elle n'a aucune incidence sur la mesure de la juste valeur réelle ou de la valeur liquidative.

CPN-173 Risque de crédit et juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers

Le 20 janvier 2009, la Société a adopté le CPN-173, « Risque de crédit et juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers ». Le CPN-173 précise que le risque de crédit propre à l'entité et le risque de crédit de la contrepartie devraient être pris en compte dans la détermination de la juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers, y compris les instruments dérivés.

La Société a évalué son propre risque de crédit et le risque de crédit de la contrepartie au moment de déterminer la juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers du Fonds et elle a déterminé que cette nouvelle norme n'a pas d'incidence importante sur les états financiers du Fonds.

b) Évaluation des placements

(i) Fonds sous-jacents

L'actif des Fonds est comptabilisé selon la valeur à la cote, déterminée d'après la valeur liquidative par part des parts des fonds sous-jacents détenus. Conformément au paragraphe 3862.27A, le classement des mesures de la juste valeur devrait s'établir comme suit : le niveau 1 s'applique généralement aux parts des fonds communs sous-jacents, à moins d'indication contraire dans l'état du portefeuille de placements.

(ii) Placements dans des portefeuilles

Conformément au chapitre 3855 du *Manuel de l'ICCA* « Instruments financiers – comptabilisation et évaluation », les placements sont désignés comme étant détenus à des fins de transaction et, par conséquent, comptabilisés à la juste valeur. Les placements dans des titres sont évalués au cours acheteur de clôture sur les principales Bourses de valeurs. La valeur actuelle des titres qui ne sont pas négociés sur les principales Bourses peut être estimée à l'aide de techniques d'évaluation qui s'appuient sur des hypothèses qui ne sont pas fondées sur des cours ou des taux du marché observables. Ces hypothèses peuvent comprendre les coûts payés pour le titre, des nouvelles récentes à propos de l'émetteur et des indicateurs de marché généraux. Leur juste valeur est déterminée au moyen d'un modèle d'évaluation dont l'efficacité a été testée au moyen de prix obtenus dans le cadre de transactions réelles sur le marché et selon la meilleure estimation du gestionnaire concernant les données les plus appropriées du modèle. Ces données sont ajustées pour tenir compte d'un écart entre les cours acheteur et vendeur, des coûts engagés pour liquider des positions, du différentiel de taux de la contrepartie et des limites du modèle.

Avant l'adoption du chapitre 3855 du *Manuel de l'ICCA*, les placements des fonds distincts étaient comptabilisés à la juste valeur calculée selon le cours de clôture ou le dernier cours de négociation. Cependant, en vertu du chapitre 3855, les placements des fonds distincts doivent être comptabilisés selon le cours acheteur de clôture, lorsqu'il est disponible. L'ACCAP exige que les états financiers se fondent sur les PCGRC, mais elle permet l'utilisation du cours de clôture pour l'émission et le rachat de parts (valeur liquidative aux fins de transaction) pourvu que soit préparé un rapprochement entre la valeur liquidative aux fins de transaction et la valeur liquidative selon les PCGRC. La Compagnie présente un tel rapprochement dans les états financiers de chaque fonds.

Les placements à court terme sont évalués au cours acheteur fourni par des courtiers en valeurs mobilières reconnus à des fins de présentation de l'information financière.

Les obligations sont évaluées à leur juste valeur déterminée au moyen du cours acheteur fourni par des courtiers en valeurs mobilières reconnus.

Les instruments dérivés sont évalués à la juste valeur. Les contrats à terme standardisés et les contrats à terme sont évalués selon les gains ou pertes qui seraient réalisés si les positions étaient liquidées à la date des états financiers. Lorsque les contrats à terme sont dénoués ou prennent fin, les gains ou pertes réalisés sur ces contrats sont constatés et comptabilisés dans les états des résultats.

c) Opérations et revenus de placements

Achat et vente de placements

Les opérations relatives à l'achat et à la vente de placements sont comptabilisées à la date de l'opération dans le cas des placements directs, et le jour suivant l'exécution de l'ordre d'achat ou de vente dans le cas des fonds sous-jacents. Les gains et pertes réalisés lors de la vente de placements ainsi que les gains et pertes latents sur placements sont calculés d'après la méthode du coût moyen.

Les revenus de placements sont comptabilisés comme suit :

(i) Distributions – Les dividendes, les intérêts et les gains en capital produits par les fonds sous-jacents sont comptabilisés à la date de distribution.

(ii) Intérêts/Dividendes – Les intérêts et les dividendes sur les placements directs sont comptabilisés selon la méthode de la comptabilité d'exercice.

(iii) Distributions reçues au titre des frais de gestion – Les distributions reçues au titre des frais de gestion sont des montants reçus de la Société et du gestionnaire du fonds sous-jacent à titre de compensation pour le ratio des frais de gestion inclus dans le coût des parts du fonds sous-jacent qui sont souscrites. Ces distributions sont calculées et comptabilisées quotidiennement. Elles n'entraînent pas d'augmentation du ratio des frais de gestion net imputé au porteur.

(iv) Gains réalisés et latents (pertes réalisées et latentes) – La valeur marchande des parts que les Fonds possèdent dans les fonds sous-jacents fluctue durant la période en fonction du rendement des actifs des fonds sous-jacents. Les gains et pertes réalisés sur les placements sont calculés en tenant compte du coût moyen des placements s'y rattachant. Le gain latent ou la perte latente sur les parts des fonds sous-jacents est l'écart entre la valeur marchande de ces parts au début de la période et leur valeur marchande à la fin de la période, le calcul de l'écart tenant compte de la variation du nombre d'unités détenues durant la période par suite des opérations des porteurs.

(v) Change – Le dollar canadien est la monnaie utilisée pour la présentation des résultats de tous les Fonds. Les sommes en devises sont exprimées en dollars canadiens, selon les modalités suivantes :

- 1) valeur marchande des placements, autres actifs et passifs au taux de change en vigueur à la fin de la période;
- 2) achats et ventes de placements, revenus et charges au taux de change en vigueur à la date où sont effectuées les opérations;
- 3) les gains et pertes latent(e)s ou réalisé(e)s à la suite des conversions de devises sont considéré(e)s comme des opérations de placement.

(vi) Coûts de transaction – Les commissions versées aux agents, aux conseillers et aux courtiers relativement à l'acquisition, à l'émission ou à l'aliénation d'un placement direct sont comprises dans les coûts de transaction figurant dans les états des résultats.

d) Calcul des valeurs unitaires

Les valeurs unitaires sont calculées quotidiennement, avant prise en compte des opérations des porteurs et des paiements de la journée. Ces opérations sont ensuite prises en compte d'après la nouvelle valeur unitaire de la journée. La valeur unitaire de chaque catégorie d'un Fonds est calculée distinctement chaque jour. La valeur liquidative de chaque catégorie correspond à la valeur marchande de la tranche que cette catégorie représente dans le portefeuille du Fonds, calculée d'après la valeur liquidative aux fins de transaction. Cette valeur marchande est généralement déterminée en comparant la valeur liquidative de la catégorie avec la valeur liquidative globale du Fonds à la fermeture des bureaux, la veille. Le résultat du calcul est rajusté en fonction des opérations effectuées par les porteurs au cours de la journée.

e) Imposition

En vertu de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada), les Fonds sont réputés être des fiducies entre vifs et, de ce fait, leur revenu net, qui est attribué au bénéficiaire à la fin de l'année civile et qui comprend les gains et pertes en capital nets réalisés au cours de l'année civile, n'est pas imposable.

f) Prêts de titres

De temps à autre, certains Fonds consentent des prêts de titres en portefeuille pour produire un revenu additionnel. Ces opérations consistent à échanger temporairement des titres contre des garanties de la part de l'emprunteur, qui s'engage à rendre ces mêmes titres à une date ultérieure. L'actif prêté d'un Fonds n'excède jamais 50 % de la valeur marchande de son actif, sous réserve de garanties admissibles représentant au moins 105 % de la valeur des titres prêtés. La valeur marchande des titres prêtés est déterminée à la clôture de tout jour d'évaluation. Les titres prêtés continuent de figurer dans les états du portefeuille de placements et dans les états de l'actif net. Le revenu provenant du prêt de titres était inscrit au poste « Revenu découlant d'un programme de prêt de titres » dans les états des résultats.

g) Autres actifs et passifs

Les autres actifs et passifs financiers sont comptabilisés à leur juste valeur.

3. FRAIS DE GESTION ET AUTRES CHARGES

Chaque Fonds doit payer les charges relatives à son exploitation. Ces charges comprennent les frais de gestion et les autres charges d'exploitation récupérables et payées par le Fonds, y compris les frais d'intérêts sur découvert engagés par les Fonds. Toutes ces charges payées ou payables par le Fonds, y compris les frais de gestion et autres charges d'exploitation récupérables (dont la taxe sur les produits et services, ou

TPS), divisées par l'actif moyen du Fonds calculé d'après la valeur liquidative aux fins de transaction, sont collectivement désignées sous le nom de ratio des frais de gestion (RFG).

a) Frais de gestion

Les frais de gestion sont calculés quotidiennement et réglés mensuellement à la Société au taux de 1/12 d'un pourcentage annuel de la valeur liquidative des Fonds pendant le mois. Les frais de gestion varient d'un Fonds à l'autre.

b) Ratios des frais de gestion

Le RFG d'un Fonds correspond au total des frais de gestion et des autres charges de la période exprimés en pourcentage annuel de l'actif net quotidien moyen du Fonds pour la période.

c) Charges visées par une renonciation

Le RFG est un pourcentage fixe de l'actif net quotidien moyen d'un Fonds, cet actif étant établi d'après la valeur liquidative aux fins de transaction. La Financière Manuvie s'est engagée à absorber les charges engagées dans le cadre normal de l'exploitation de chaque Fonds et excédant le RFG prévu au contrat ou à renoncer à ces charges. Pour l'exercice considéré, il n'y a aucun Fonds à l'égard duquel la Financière Manuvie a renoncé aux charges ou les a absorbées.

4. RISQUES DÉCOULANT DES INSTRUMENTS FINANCIERS

Risques

Les Fonds peuvent être exposés à divers risques financiers. L'exposition de chaque Fonds aux risques financiers est concentrée dans ses placements, y compris les instruments dérivés. Dans le portefeuille de placements, les titres sont classés selon le type d'actif, la région et le secteur. Tous les processus de gestion des risques du Fonds incluent le contrôle de la conformité aux directives en matière de placement. Le gestionnaire gère les effets potentiels de ces risques financiers sur le rendement du Fonds en employant et en supervisant des conseillers en placements professionnels et chevronnés qui surveillent régulièrement les positions du Fonds et l'évolution du marché, et qui assurent la diversification des portefeuilles de placements dans les limites des directives de placement.

Risque de change

Aussi appelé risque de taux de change, le risque de change est le risque que la valeur d'un instrument financier, y compris la trésorerie et les équivalents de trésorerie, libellé en monnaie autre que le dollar canadien varie en fonction des fluctuations du taux de change. Un Fonds qui investit dans des instruments financiers libellés dans une monnaie autre que le dollar canadien est exposé au risque de change.

Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt survient lorsqu'un Fonds investit dans des instruments financiers portant intérêt, tels que les obligations. Le Fonds est exposé au risque que la valeur de ces instruments financiers fluctue en raison des variations des taux d'intérêt en vigueur sur le marché. En général, lorsque les taux d'intérêt augmentent, le cours d'une obligation à taux fixe diminue, et vice-versa.

Autre risque de marché

On entend par autre risque de marché le risque que la valeur d'un instrument financier fluctue en raison des variations des cours du marché (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt ou de change), que ces variations soient causées par des facteurs propres à l'instrument financier ou à son émetteur, ou par d'autres facteurs touchant tous les instruments financiers négociés sur un marché ou un segment de marché. Tous les titres peuvent présenter un risque de perte de capital.

Risque de crédit

Le risque de crédit découle de l'incertitude quant à la capacité de la contrepartie de respecter ses obligations ou ses engagements, ou du risque de défaut de l'émetteur. Tous les titres à revenu fixe sont assujettis au risque de crédit. Le risque de crédit est examiné lors du processus de prise de décision à l'égard du placement. Les Fonds n'achètent ou ne vendent des placements que par l'entremise de courtiers qui sont considérés comme des contreparties autorisées, ce qui contribue à limiter le risque de défaut au moment du règlement.

Pour chaque Fonds exposé à un risque de crédit, un tableau de portefeuille par catégories de notes de crédit est créé. Ce tableau se base sur un programme hiérarchique pour choisir les notes de crédit attribuées par les principales agences de notation, selon leur disponibilité.

Dans le cas d'une obligation, par exemple, le programme consultera d'abord les rapports de Standard and Poor's (S&P) pour trouver la note de crédit attribuée à l'obligation. Si une note de crédit a été attribuée par S&P, le programme l'utilise et l'ajoute dans la catégorie de note de crédit appropriée. Si l'obligation n'est pas notée par S&P, le programme consulte alors les rapports de Moody's Investor Service, puis ceux de Dominion Bond Rating Service, et finalement ceux de Canadian Bond Rating Service. Si aucune des quatre agences n'a attribué une note de crédit, l'obligation sera alors placée sous la catégorie Non notée.

Risque d'illiquidité

Le risque d'illiquidité est la possibilité qu'une institution ne soit pas en mesure de respecter ses obligations au moment de leur échéance en raison de son incapacité de liquider des actifs. Les actifs du Fonds comprennent principalement des titres liquides qui peuvent être vendus rapidement. Chaque Fonds peut occasionnellement investir dans des titres qui ne sont pas négociés dans un marché actif et qui peuvent être non liquides. Si la pondération de ces titres est importante dans le Fonds, ils seront présentés séparément dans l'état du portefeuille de placements du Fonds.

5. GESTION DES RISQUES FINANCIERS

a) Processus de sélection et de surveillance des placements

On procède à la recherche d'un gestionnaire de fonds lorsqu'est lancé un nouveau produit, lorsque se présente une occasion d'améliorer un produit ou lorsqu'il devient nécessaire de remplacer un gestionnaire existant. La Financière Manuvie s'est dotée d'un processus rigoureux de sélection des gestionnaires de ses fonds de placements. La première étape du processus consiste à faire une présélection de tous les gestionnaires de fonds potentiels, puis à ne retenir que ceux qui satisfont aux critères de la Financière Manuvie pour leur intégration dans le portefeuille de fonds de la Société. Cette présélection s'étend souvent à des sociétés autres que canadiennes. Les critères de présélection réunissent des mesures qualitatives et quantitatives. L'équipe de sélection attribue une pondération de 2/3 aux critères qualitatifs et de 1/3 aux critères quantitatifs dans le but de recommander le meilleur gestionnaire de fonds pour le mandat à combler.

La surveillance continue au cours de l'exercice, au moyen d'examens mensuels et trimestriels, inclut la surveillance de toute modification à l'entreprise ou à un Fonds annoncée par le gestionnaire du fonds, des nouvelles qui pourraient avoir une incidence sur la stabilité de l'entreprise ou le rendement du Fonds, ainsi que l'analyse du taux de rendement du Fonds pour s'assurer qu'il est acceptable lorsqu'il est comparé à l'indice de référence du Fonds ou du fonds sous-jacent.

Dans le cadre des vérifications d'usage périodiques, les gestionnaires doivent s'assurer que le Fonds respecte l'Énoncé des politiques de placement de la Société.

Outre la surveillance dont il est question ci-dessus, les portefeuilles des Fonds font l'objet d'examens semestriels visant à confirmer que la plateforme standard demeure adaptée aux besoins actuels et futurs de la Division canadienne de la Financière Manuvie. À la suite de ces examens, les gammes de produits sont habituellement mises à jour en juin et en décembre de chaque année. Toute résiliation d'une entente avec un gestionnaire de fonds partenaire est décidée au cas par cas et dépend avant tout de la manière dont le gestionnaire de fonds traite d'une question soulevée. La Société préfère collaborer avec les gestionnaires de fonds pour aborder les situations graves, de manière à en minimiser l'incidence pour ses clients, tout en donnant aux gestionnaires de fonds des chances raisonnables de s'améliorer. La Financière Manuvie ne touche aucune rémunération pour ce service de la part d'aucun de ses gestionnaires de fonds.

b) Gestion des fonds de fonds

Les Fonds de fonds Manuvie ne sont pas gérés activement et ne sont donc pas assujettis au même processus que les Fonds de répartition de l'actif. La Financière Manuvie a confié la gestion du risque aux gestionnaires des fonds sous-jacents; elle ne reçoit pas de ces derniers des renseignements détaillés sur la gestion du risque dans le cours normal de ses activités et ne serait pas en mesure de valider de tels renseignements. La description fournie à la note 5 a) s'applique à la gestion des risques financiers pour les fonds de fonds. Le tableau de la section Risques découlant des instruments financiers du fonds sous-jacent a été rempli par chaque gestionnaire de fonds sous-jacent. Chaque gestionnaire de fonds sous-jacent est responsable de son propre fonds, qu'il soumet à son propre processus de gestion du risque. Le point de vue des gestionnaires de fonds sous-jacents quant aux risques applicables peut varier entre catégories de fonds apparentées.

6. PARTICIPATION IMPORTANTE DANS LES FONDS SOUS-JACENTS

Au 31 décembre 2009, les Fonds ci-dessous détenaient au moins 20 % de l'actif des fonds sous-jacents indiqués :

Fonds	Fonds sous-jacent	Actif des fonds sous-jacents (milliers de \$)	Pourcentage détenu dans les fonds sous-jacents
Fonds de placement Manuvie	Fonds de base canadien Manuvie	260 100	40,2 %

7. OPÉRATIONS ENTRE PARTIES LIÉES

Certains Fonds investissent dans des fonds communs de placement sous-jacents de la Financière Manuvie gérés par Elliott & Page Limitée. Elliott & Page Limitée est une filiale en propriété exclusive de la Société. Toutes les opérations de placement touchant les fonds sous-jacents Elliott & Page correspondants s'effectuent au cours du marché.

Certains Fonds investissent dans des SICAV sous-jacentes dont la Financière Manuvie est propriétaire et gestionnaire. Ces Fonds reçoivent des distributions (indiquées dans l'état des résultats) représentant le revenu net basé sur le pourcentage d'actif détenu dans les SICAV sous-jacentes.

Au cours de l'année, les Fonds ont payé des frais de gestion à la Financière Manuvie tel qu'il est présenté dans les états des résultats de chaque Fonds, au taux indiqué dans les notices annuelles.

8. OPÉRATIONS DE PRÊTS DE TITRES

Pour une explication des opérations de prêts de titres, voir la note 2 f). Les valeurs des titres prêtés et des garanties reçues par les Fonds au 31 décembre 2009 sont les suivantes :

Fonds	Prêts non remboursés	Total des garanties
Fonds d'actions Financial La Maritime	104 745	106 843
Fonds d'accroissement Le Champion La Maritime	337 219	347 052

9. GESTION DU CAPITAL

Les Fonds ne font l'objet d'aucune restriction ou exigence particulière à la souscription ou au rachat d'unités. Les variations de capital survenues durant l'exercice figurent dans les états de l'évolution de l'actif net. Le capital est géré conformément aux objectifs de placement du Fonds, ce qui comprend la gestion des liquidités de façon à respecter ses obligations en cas de rachat, tel qu'il est indiqué à la note 4 – Risque d'illiquidité.

10. DONNÉES COMPARATIVES

Les états financiers présentés à titre comparatif ont été reclassés depuis leur dernière parution afin de les rendre conformes à la présentation adoptée pour les états financiers de l'exercice considéré. Les données sur les catégories d'unités sont fournies pour les années précédentes conformément aux regroupements de données sur les catégories afférents à l'année visée.

Rapport des vérificateurs

Aux titulaires de contrats individuels à capital variable afférents aux
Fonds distincts de La Compagnie d'Assurance-Vie Manufacturers

Nous avons vérifié les états de l'actif net et du portefeuille de placements au 31 décembre 2009 ainsi que les états des résultats et de l'évolution de l'actif net pour la période terminée à cette date de chacun des Fonds distincts de La Compagnie d'Assurance-Vie Manufacturers (les « Fonds ») énumérés ci-après.

Fonds de titres à court terme Manuvie
Fonds obligataire Manuvie
Fonds de placement diversifié Manuvie
Fonds de placement Manuvie
Fonds d'accroissement d'actions
Fonds d'accroissement Monarch
Fonds d'actions Financial du Canada La Maritime
Fonds de placement indépendant La Maritime
Fonds d'accroissement Le Champion La Maritime

La responsabilité de ces états financiers incombe à la direction des Fonds. Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers en nous fondant sur nos vérifications.

Nos vérifications ont été effectuées conformément aux normes de vérification généralement reconnues du Canada. Ces normes exigent que la vérification soit planifiée et exécutée de manière à fournir l'assurance raisonnable que les états financiers sont exempts d'inexactitudes importantes. La vérification comprend le contrôle par sondages des éléments probants à l'appui des montants et des autres éléments d'information fournis dans les états financiers. Elle comprend également l'évaluation des principes comptables suivis et des estimations importantes faites par la direction, ainsi qu'une appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

À notre avis, ces états financiers donnent, à tous les égards importants, une image fidèle de la situation financière de chacun des Fonds au 31 décembre 2009 ainsi que de leurs résultats d'exploitation et de l'évolution de leur actif net pour la période terminée à cette date selon les principes comptables généralement reconnus du Canada.

Kitchener, Canada
Le 31 mars 2010

Ernst & Young S.R.L./S.E.N.C.R.L.

Comptables agréés
Experts-comptables autorisés

À propos de la Financière Manuvie

La Financière Manuvie, groupe canadien et chef de file des services financiers, compte des millions de clients dans 22 pays et territoires. Exerçant ses activités sous le nom de Financière Manuvie au Canada et en Asie, et principalement sous le nom de John Hancock aux États-Unis, elle offre à sa clientèle une gamme variée de produits de protection financière et de services de gestion de patrimoine par l'entremise d'un vaste réseau d'employés, d'agents et d'associés. Au 31 décembre 2009, les fonds gérés par la Financière Manuvie et ses filiales se chiffraient à 440 milliards de dollars canadiens (420 milliards de dollars américains).

La Société Financière Manuvie est inscrite aux bourses de Toronto (TSX), de New York (NYSE) et des Philippines (PSE) sous le symbole « MFC », et à la Bourse de Hong Kong (SEHK) sous le symbole « 945 ». La Financière Manuvie est présente sur le Web, à l'adresse www.manuvie.com.