

À propos des Fonds mutuels INTEGRA

Integra a toujours eu comme principe qu'aucun style de gestion de placement, aucune catégorie d'actif ni taille de capitalisation est récompensé de façon constante durant toutes les phases d'un cycle du marché. Cela dit, un portefeuille de placement peut réaliser des taux de rendements constants avec un faible risque s'il est bien diversifié.

De nombreux Fonds mutuels Integra sont gérés à partir d'une méthode de diversification multidimensionnelle, à savoir de multiples gestionnaires, styles, catégories d'actifs et capitalisations. La méthode multidimensionnelle d'Integra consiste en une gestion axée sur des types d'analyses descendante ou ascendante, de croissance ou de valeur. Pour ce faire, nous avons recours à des gestionnaires de placement de partout dans le monde, qui ont des compétences différentes mais complémentaires.

Integra, dont les bureaux sont situés à Oakville et à Dorval, offre des services de gestion de placement à des caisses de retraite commanditées par des sociétés, des fonds de dotation, des fondations, des fiducies familiales, des clients privés et des investisseurs dans les fonds mutuels.

Pour garder nos investisseurs à la fine pointe des changements du marché et les informer sur la façon dont ils influent sur nos fonds, nous publions *La Clairvoyance*, la revue trimestrielle Integra. Pour obtenir un aperçu global de nos fonds, nous vous recommandons de lire *La Clairvoyance* avec les états financiers des Fonds mutuels Integra pour l'exercice terminé le 30 juin 2011.

Table des matières

Fonds équilibré INTEGRA	2
Fonds canadien valeur et croissance INTEGRA	11
Fonds d'actions internationales INTEGRA	19
Fonds d'actions internationales de base Acadian	28
Fonds américain valeur et croissance INTEGRA	42
Fonds d'obligations INTEGRA	51
Fonds de placement à court terme INTEGRA	63
Fonds d'actions mondiales INTEGRA Newton	68
Notes afférentes aux états financiers	78

Fonds équilibré INTEGRA

États de l'actif net (non vérifiés)

	30 juin 2011	31 déc. 2010
ACTIF		
Placements à la juste valeur	229 180 170 \$	158 287 808 \$
Trésorerie	8 437	9 152
Intérêts courus et dividendes à recevoir	44	42
Montant à recevoir à la vente de placements	114 918	252 060
Total de l'actif	229 303 569	158 549 062
PASSIF		
Charges à payer	35 285	24 398
Rachats à payer	114 918	252 060
Total du passif	150 203	276 458
ACTIF NET REPRÉSENTANT L'AVOIR DES PORTEURS DE PARTS	229 153 366 \$	158 272 604 \$
PARTS EN CIRCULATION (note 3)	16 241 039	11 237 061
ACTIF NET PAR PART (note 9)	14,11 \$	14,08 \$
VALEUR LIQUIDATIVE PAR PART – NORME SECTORIELLE AUX FINS DES OPÉRATIONS (note 9)	14,11 \$	14,08 \$

(Voir les notes afférentes aux états financiers.)

Fonds équilibré INTEGRA

États des résultats (non vérifiés)

Semestres terminés les 30 juin

	2011	2010
REVENU		
Intérêt	1 441 311 \$	1 625 041 \$
Dividendes	806 142	660 300
	2 247 453	2 285 341
CHARGES		
Frais de garde	15 835	23 814
Charges d'exploitation	47 097	84 238
Honoraires de l'auditeur	3 784	4 722
Frais juridiques	4 722	2 362
Droits de dépôt	7 084	5 667
Coûts de la communication de l'information aux porteurs de parts	11 807	9 446
Charges liées au comité d'examen indépendant	5 667	4 010
Honoraires liés au contrôle du rendement des placements	3 777	4 247
Taxe sur les produits et services	—	6 926
Taxe de vente harmonisée	12 049	—
	111 822	145 432
REVENU DE PLACEMENT NET	2 135 631	2 139 909
GAIN (PERTE) RÉALISÉ(E) ET LATENT(E) SUR LES PLACEMENTS		
Gain net réalisé à la vente de placements	238 241	879 267
Gain net de change réalisé	2	110
Gain net (perte nette) de change latent(e)	8	(108)
Variation de la moins-value latente des placements	(2 663 560)	(7 140 020)
PERTE NETTE SUR LES PLACEMENTS ET COÛTS DE TRANSACTION	(2 425 309)	(6 260 751)
DIMINUTION DE L'ACTIF NET LIÉE À L'EXPLOITATION	(289 678 \$)	(4 120 842 \$)
Diminution de l'actif net liée à l'exploitation par part (d'après le nombre moyen de parts en circulation au cours de l'exercice)	(0,02 \$)	(0,28 \$)

(Voir les notes afférentes aux états financiers.)

Fonds équilibré INTEGRA

États de l'évolution de l'actif net (non vérifiés)

Semestres terminés les 30 juin

	2011	2010
ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE	158 272 604 \$	197 028 565 \$
Diminution de l'actif net liée à l'exploitation	(289 678)	(4 120 842)
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS		
Distribution du revenu de placement net	—	(2 133 438)
OPÉRATIONS PORTANT SUR LES PARTS DE CAPITAL (note 3)		
Produit de l'émission de parts	84 886 163	5 705 693
Distributions réinvesties	—	2 133 438
Rachats de parts	(13 715 723)	(16 531 656)
	71 170 440	(8 692 525)
Augmentation (diminution) de l'actif net pour l'exercice	70 880 762	(14 946 805)
ACTIF NET À LA FIN DE L'EXERCICE	229 153 366 \$	182 081 760 \$

(Voir les notes afférentes aux états financiers.)

État du portefeuille (non vérifiés)

Au 30 juin 2011

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Fonds d'actions internationales de base Acadian	3 698 073	13 895 237	14 325 225
Fonds d'obligations Integra	5 168 755	84 838 980	85 642 141
Fonds canadien valeur et croissance Integra	5 025 400	71 516 719	75 283 007
Fonds d'actions marchés émergents Integra	1 182 161	11 844 760	11 834 024
Fonds d'actions mondiales Integra Newton	3 102 529	23 806 360	23 740 554
Fonds américain valeur et croissance Integra	2 403 396	18 347 534	18 355 219
TOTAL DU PORTEFEUILLE — 100,01 %		224 249 590	229 180 170
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF, MOINS LES PASSIFS — (0,01 %)			(26 804)
ACTIF NET — 100,00 %			229 153 366

Fonds équilibré INTEGRA

Sommaire des placements indirects

	% de l'actif net			% de l'actif net	
	30 juin 2011	31 déc. 2010		30 juin 2011	31 déc. 2010
Fonds canadien valeur et croissance Integra			Fonds d'actions internationales de base Acadian		
Consommation discrétionnaire	4,37	4,82	Argentine	0,02	0,05
Consommation de base	1,36	2,06	Australie	7,86	5,25
Énergie	23,64	23,60	Autriche	0,81	0,74
Services financiers	25,45	26,14	Belgique	1,34	0,34
Soins de santé	0,74	0,56	Bermudes	0,11	0,06
Produits industriels	6,38	5,72	Brésil	0,02	0,02
Technologies de l'information	4,06	6,13	Chine	1,19	0,76
Matières premières	23,01	22,69	République Tchèque	—	0,48
Services de télécommunications	5,35	5,83	Danemark	1,23	0,63
Services publics	0,66	0,55	Finlande	1,30	1,49
	95,02	98,10	France	9,10	6,78
Trésorerie et équivalents	2,26	1,21	Allemagne	11,75	10,45
Autres éléments d'actif, moins les passifs	2,72	0,69	Grèce	0,41	0,48
			Île de Guernesey	0,26	—
Total	100,00	100,00	Hong Kong	2,03	3,86
			Indonésie	0,03	—
Fonds américain valeur et croissance Integra			Israël	0,10	—
Actions américaines			Italie	2,00	1,91
Consommation discrétionnaire	12,63	—	Japon	21,40	26,80
Consommation de base	5,35	—	Malaisie	0,13	0,47
Énergie	9,77	—	Îles Marshall	0,10	—
Services financiers	12,21	—	Pays-Bas	2,68	1,45
Soins de santé	13,65	—	Norvège	1,10	1,07
Produits industriels	13,63	—	Pakistan	0,05	0,17
Technologies de l'information	16,99	—	Philippines	0,02	0,05
Matières premières	2,71	—	Pologne	1,86	0,61
Services de télécommunications	3,04	—	Portugal	0,04	—
Services publics	1,19	—	Singapour	5,20	5,44
	91,17	—	Corée du Sud	3,12	3,09
			Espagne	0,18	—
Actions internationales			Suède	2,22	3,00
Bermudes	0,36	—	Suisse	4,17	5,30
Israël	0,65	—	Taiwan	0,60	0,90
Singapour	0,68	—	Thaïlande	0,02	0,26
Suisse	0,45	—	Royaume-Uni	16,16	17,92
Royaume-Uni	3,87	—	États-Unis	0,03	0,04
	6,01	—		98,64	99,87
Total des actions	97,18	—	Autres éléments d'actif, moins les passifs	1,36	0,13
Autres éléments d'actif, moins les passifs	2,82	—		100,00	100,00
Total	100,00	—	Fonds d'actions mondiales Integra Newton		
			Australie	4,22	5,59
Fonds d'obligations Integra			Belgique	0,78	0,78
Gouvernement du Canada	30,98	36,11	Bermudes	0,82	0,89
Gouvernements provinciaux	23,81	23,51	Brésil	3,70	4,59
Gouvernements municipaux	0,70	1,37	Canada	3,54	3,88
Sociétés	32,89	30,45	Danemark	0,53	—
Obligations étrangères	3,19	4,05	France	5,96	4,57
	91,57	95,49	Allemagne	2,47	4,83
Trésorerie et équivalents	8,44	3,57	Hong Kong	4,56	1,70
Autres éléments d'actifs, moins les passifs	(,01)	0,94	Irlande	2,05	2,02
			Italie	0,50	—
Total	100,00	100,00	Japon	9,39	6,89
			Luxembourg	—	0,89
			Macao	0,76	1,09
			Norvège	1,00	1,15
			Panama	—	0,96
			Russie	0,66	—
			Singapour	1,90	1,61

Fonds équilibré INTEGRA

Sommaire des placements indirects (suite)

	% de l'actif net	
	30 juin 2011	31 déc. 2010
Afrique du Sud	1,21	1,18
Corée du Sud	0,23	0,66
Espagne	0,80	0,73
Suisse	11,05	10,98
Taiwan	1,22	1,15
Thaïlande	1,99	1,83
Turquie	0,40	0,54
Royaume-Uni	9,37	10,40
États-Unis	29,18	29,98
	98,29	98,89
Autres éléments d'actif, moins les passifs	1,71	1,11
Total	100,00	100,00

Fonds d'actions marchés émergents Integra

Argentine	0,33	—
Brésil	15,48	17,68
Îles Vierges britanniques	0,41	—
Chili	0,61	0,40
Chine	11,49	11,15
Hong Kong	4,96	6,42
Hongrie	0,40	—
Inde	3,65	5,67
Indonésie	1,80	1,42
Luxembourg	0,34	0,30
Malaisie	3,02	1,55
Mexique	5,96	4,15
Pays-Bas	—	0,37
Pérou	0,45	0,61
Philippines	0,26	—
Pologne	2,45	2,32
Russie	7,02	6,77
Afrique du Sud	6,29	6,34
Corée du Sud	16,29	15,09
Taiwan	11,76	12,89
Thaïlande	2,34	2,30
Turquie	1,23	1,45
Royaume-Uni	0,97	0,93
États-Unis	0,94	1,03
	98,45	98,84
Autres éléments d'actif, moins les passifs	1,55	1,16
Total	100,00	100,00

Fonds d'actions américaines de base Analytic

Actions américaines		
Consommation discrétionnaire	—	11,80
Consommation de base	—	11,22
Énergie	—	12,02
Services financiers	—	13,76
Soins de santé	—	11,76
Produits industriels	—	8,31
Technologies de l'information	—	18,01
Matières premières	—	3,96
Services de télécommunications	—	3,62
Services publics	—	2,94
	—	97,40

	% de l'actif net	
	30 juin 2011	31 déc. 2010
Actions internationales		
Bermudes	—	1,27
Pays-Bas	—	0,29
Panama	—	—
Suisse	—	0,13
		1,69
	—	99,09
Autres éléments d'actif, moins les passifs	—	0,91
Total	—	100,00

Durant le mois de mai 2011, le placement que détenait le Fonds équilibré Integra dans le Fonds d'actions américaines de base Analytic a été transféré au Fonds américain valeur et croissance Integra.

Information sur le risque

Risque lié aux instruments financiers

Le Fonds équilibré Integra (le « Fonds ») est exposé à certains risques financiers en raison de ses activités de placement. Le programme global de gestion des risques du Fonds vise à limiter les répercussions négatives éventuelles des risques sur le rendement financier du Fonds, d'une manière conforme aux objectifs de placement et à l'horizon de placement à long terme du Fonds.

Gestion du risque

Le Fonds vise à produire à la fois une plus-value du capital (croissance) et un revenu, tout en maintenant un niveau de risque relativement bas. Pour ce faire, le Fonds investit dans des fonds sous-jacents qui détiennent des placements dans diverses catégories d'actifs.

Le Fonds emploie une stratégie de placement passive selon laquelle les placements dans les fonds sous-jacents sont fonction des pondérations cibles des actifs. Les pondérations cibles attribuées à chaque fonds sous-jacent et la sélection des fonds sous-jacents s'appuient sur plusieurs facteurs, notamment l'incidence sur la volatilité du Fonds, la diversification des catégories d'actifs et les styles de placement.

Les états financiers des fonds sous-jacents, qui comprennent des descriptions de leurs expositions au risque respectives, sont inclus dans le présent rapport semestriel des Fonds mutuels Integra.

Les fonds sous-jacents peuvent effectuer des opérations de prêt de titres. Ces opérations sont utilisées de concert avec les autres stratégies de placement des fonds sous-jacents d'une manière qu'Integra Capital Limited (le « gestionnaire ») estime la plus appropriée pour atteindre les objectifs de placement des fonds sous-jacents et pour accroître le rendement du Fonds.

Dans le cadre de la gestion du risque, le gestionnaire maintient également une structure de gouvernance qui permet de surveiller les activités de placement du Fonds et d'assurer le respect de la stratégie de placement de celui-ci et des règlements sur les valeurs mobilières.

Étant donné que le Fonds investit dans des fonds sous-jacents, il est exposé à divers risques en raison de ses placements dans les fonds sous-jacents. Les risques décrits ci-dessous reflètent les risques des fonds sous-jacents.

Risque de crédit

Le risque de crédit lié aux instruments financiers est le risque de perte qui peut survenir si un émetteur ne s'acquitte pas de ses obligations envers le Fonds. Le risque de crédit est géré en traitant avec des émetteurs présumés solvables et en surveillant régulièrement l'exposition au risque de crédit. De plus, le risque de crédit est atténué en diversifiant les émetteurs, les secteurs et les régions.

Le Fonds avait des placements directs et indirects dans des titres de créance assortis des cotes de crédit suivantes :

Titres de créance par cote de crédit	En % total des obligations	
	30 juin 2011	30 juin 2010
AAA	40,55 %	41,67 %
AA	25,17 %	24,60 %
A	24,97 %	25,70 %
BBB	9,30 %	7,78 %
Inférieure à BBB	0,00 %	0,25 %
Total	100,00 %	100,00 %

Risque de contrepartie

Le risque de contrepartie découle essentiellement de l'utilisation de dérivés négociés hors cote. Celui-ci est réduit au minimum en choisissant des contreparties présentant une cote de crédit d'au moins A. Un suivi continu des notations ou des événements récents permet de s'assurer de la qualité durable du crédit de la contrepartie. Divers facteurs sont pris en compte au moment de l'évaluation, notamment les composantes fondamentales du profil de la contrepartie (comme la suffisance du capital, la qualité des actifs, la rentabilité et la liquidité) et les cotes de crédit qui lui sont attribuées.

Risque de change

Les fluctuations de la valeur du dollar canadien par rapport à d'autres devises ont une incidence sur la valeur, en dollars canadiens, de tout titre étranger détenu dans le Fonds. De temps à autre, le Fonds peut gérer le risque de change au moyen de stratégies de couverture de change.

Le tableau ci-dessous indique les devises auxquelles les actifs et les passifs monétaires du Fonds, détenus à des fins de transaction, étaient exposés ainsi que le montant en capital sous-jacent des contrats de change du Fonds.

Fonds équilibré INTEGRA

Information sur le risque *(suite)*

Devise (au 30 juin 2011)	Placements exposés au risque de change*	Contrats de change	Exposition nette	En % de l'actif net
Dollar américain	33 054 509	(2 205 947)	30 848 562	13,46%
Euro	7 224 425	(46 706)	7 177 719	3,13%
Yen japonais	5 398 362	(7 714)	5 390 648	2,35%
Livre sterling	4 010 129	—	4 010 129	1,75%
Dollar de Hong Kong	3 059 416	—	3 059 416	1,34%
Franc suisse	3 004 028	—	3 004 028	1,31%
Won sud-coréen	2 373 830	—	2 373 830	1,04%
Dollar australien	2 124 872	—	2 124 872	0,93%
Real brésilien	1 704 472	—	1 704 472	0,74%
Dollar de Taiwan	1 443 052	—	1 443 052	0,63%
Dollar de Singapour	1 350 862	—	1 350 862	0,59%
Rand sud-africain	1 120 331	—	1 120 331	0,49%
Baht thaïlandais	748 938	11 233	760 171	0,33%
Zloty polonais	554 669	—	554 669	0,24%
Peso mexicain	448 808	—	448 808	0,20%
Couronne norvégienne	406 614	(3 011)	403 603	0,18%
Ringgit malais	383 589	—	383 589	0,17%
Couronne suédoise	317 880	3 039	320 919	0,14%
Couronne danoise	300 317	—	300 317	0,13%
Roupie indonésienne	218 284	—	218 284	0,10%
Nouvelle livre turque	145 479	—	145 479	0,06%
Forint hongrois	46 781	—	46 781	0,02%
Peso philippin	32 775	—	32 775	0,01%
Shekel israélien	10 593	—	10 593	—
Roupie pakistanaise	7 478	—	7 478	—
Renminbi chinois	6 943	—	6 943	—
Nuevo Sol péruvien	108	—	108	—
Dollar néo-zélandais	73	—	73	—

*Les montants comprennent des éléments monétaires.

Fonds équilibré INTEGRA

Information sur le risque *(suite)*

Devise (au 30 juin 2011)	Placements exposés au risque de change*	Contrats de change	Exposition nette	En % de l'actif net
Dollar américain	28 045 065	24 575	28 069 640	15,40%
Euro	7 816 785	(3 130)	7 813 655	4,29%
Yen japonais	5 928 979	23 838	5 952 817	3,27%
Livre sterling	4 901 842	—	4 901 842	2,69%
Franc suisse	3 366 538	—	3 366 538	1,85%
Dollar australien	2 207 777	—	2 207 777	1,21%
Dollar de Singapour	1 239 475	—	1 239 475	0,68%
Dollar de Hong Kong	781 746	—	781 746	0,43%
Won sud-coréen	775 329	—	775 329	0,43%
Rand sud-africain	643 327	—	643 327	0,35%
Baht thaïlandais	606 915	—	606 915	0,33%
Real brésilien	378 377	—	378 377	0,21%
Couronne suédoise	318 655	—	318 655	0,18%
Couronne norvégienne	266 411	10 103	276 514	0,15%
Roupie indonésienne	94 225	—	94 225	0,05%
Ringgit malais	87 380	—	87 380	0,05%
Couronne danoise	78 713	—	78 713	0,04%
Couronne tchèque	58 291	—	58 291	0,03%
Zloty polonais	30 881	—	30 881	0,02%
Roupie pakistanaise	23 669	—	23 669	—
Nuevo Sol péruvien	135	—	135	—
Dollar néo-zélandais	79	—	79	—

*Les montants comprennent des éléments monétaires.

Au 30 juin 2011 si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 5 % par rapport à l'ensemble des devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net aurait diminué ou augmenté, respectivement, d'environ 3 362 425 \$ (2 885 299 \$ au 30 juin 2010). En pratique, les résultats réels des activités de négociation peuvent différer de ceux de la présente analyse de sensibilité et l'écart pourrait être important.

Risque de taux d'intérêt

Les fluctuations des taux d'intérêt exposent les titres à revenu fixe, comme les obligations, au risque de taux d'intérêt. Les fonds qui détiennent des titres à revenu fixe sont exposés à ce risque du fait que les fluctuations des taux d'intérêt du marché en vigueur ont une influence sur la valeur des titres à revenu fixe.

Le tableau ci-dessous présente un sommaire de l'exposition du Fonds aux risques de taux d'intérêt. Il comprend les actifs du Fonds et les passifs détenus à des fins de transaction, à la juste valeur et classés selon la date contractuelle de révision du taux ou la date d'échéance, si celle-ci est antérieure. Le risque de taux d'intérêt associé aux billets à court terme est minime et n'est donc pas présenté dans le tableau ci-dessous.

Obligations	Moins d'un an	1 an à 3 ans	3 ans à 5 ans	Plus de 5 ans	Total
30 juin 2011	1 067 876 \$	12 463 498 \$	11 247 998 \$	53 558 061 \$	78 337 434 \$
30 juin 2010	2 947 368 \$	13 065 334 \$	16 423 555 \$	41 099 818 \$	73 536 075 \$

Au 30 juin 2011, si les taux d'intérêt en vigueur avaient été haussés ou abaissés de 1 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net aurait diminué ou augmenté respectivement d'environ 5 453 341 \$ (4 667 435 \$ au 30 juin 2010).

Risque de liquidité

Les porteurs de parts peuvent remettre leurs parts aux fins de rachat à chaque date d'évaluation. Par conséquent, les fonds sous-jacents détenus par le Fonds investissent dans des titres qui sont négociés dans des marchés actifs et qui peuvent être aisément vendus. Les fonds sous-jacents conservent une position suffisante en trésorerie ou équivalents pour maintenir une certaine liquidité.

Fonds équilibré INTEGRA

Information sur le risque (suite)

Autre risque de marché

On entend par autre risque de marché le risque que la valeur des instruments financiers fluctue par suite de variations des cours du marché (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change), que ce soit en raison de facteurs propres à un placement ou à son émetteur, ou bien de tous les facteurs touchant l'ensemble des instruments négociés dans un marché ou dans un secteur d'activité. Tous les titres présentent un risque de perte en capital. Le sous-conseiller atténue ce risque en sélectionnant soigneusement les stratégies de placement ainsi que les titres et autres instruments financiers qui correspondent à la stratégie de placement élaborée par le gestionnaire du Fonds.

Au 30 juin 2011, une variation de 5 % du cours des actions aurait eu une incidence sur l'actif net du Fonds de 6 907 680 \$ (5 250 173 \$ au 30 juin 2010), tous les autres facteurs demeurant constants. En pratique, les résultats réels peuvent différer des résultats de la présente analyse de sensibilité et l'écart pourrait être important.

Au 30 juin 2011 l'incidence sur l'actif net du Fonds d'une hausse ou d'une baisse de 5 % de l'indice de référence du Fonds (composé à 30 % de l'indice S&P500/TSX, à 27 % de l'indice MSCI-Mondial tous pays (DN), à 40 % de l'indice obligataire universel DEX et à 3 % de l'indice des bons du Trésor du gouvernement du Canada), toutes les autres variables demeurant constantes, aurait été de 12 083 257 \$ (9 267 962 \$ au 30 juin 2010). Ce calcul est fondé sur le coefficient bêta du Fonds au cours des 36 derniers mois. En pratique, les résultats réels peuvent différer des résultats de la présente analyse de sensibilité et l'écart pourrait être important.

Mesures de la juste valeur

Le tableau ci-après présente un sommaire des données utilisées pour l'évaluation des actifs financiers du Fonds à la juste valeur :

Classement (Au 30 juin 2011)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Placements dans les fonds	229 180 170 \$	—	—	229 180 170
Total des actifs financiers	229 180 170 \$	—	—	229 180 170 \$

Classement (Au 30 juin 2010)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Obligations	—	228 663 \$	—	228 663
Placements dans les fonds	181 875 964 \$	—	—	181 875 964
Total des actifs financiers	181 875 964 \$	228 663 \$	—	182 104 627 \$

Sommaire du portefeuille de placements

Le sommaire du portefeuille de placements du Fonds est présenté dans le tableau qui suit :

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	30 juin 2011	31 déc. 2010
Fonds canadien valeur et croissance Integra	32,85	31,30
Fonds d'actions américaines de base Analytic	—	5,73
Fonds d'obligations Integra	37,38	39,87
Fonds d'actions internationales de base Acadian	6,25	5,78
Fonds d'actions mondiales Integra Newton	10,36	12,23
Fonds américain valeur et croissance Integra	8,01	—
Fonds d'actions marchés émergents Integra	5,16	5,10
TOTAL DU PORTEFEUILLE	100,01	100,01
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF, MOINS LES PASSIFS	(0,01)	(0,01)
ACTIF NET	100,00	100,00

Fonds canadien valeur et croissance INTEGRA

États de l'actif net (non vérifiés)

	30 juin 2011	31 déc. 2010
ACTIF		
Placements à la juste valeur	127 680 686 \$	112 029 861 \$
Trésorerie	—	901 374
Dividendes accumulés à recevoir	236 704	219 666
Montant à recevoir à la vente de placements	1 084 575	—
Souscriptions à recevoir	4 378 307	84 249
Total de l'actif	133 380 272	113 235 150
PASSIF		
Découvert bancaire	366 780	—
Charges à payer	92 965	67 372
Monant à payer à l'achat de titres	1 521 032	—
Rachats à payer	149 590	357 688
Total du passif	2 130 367	425 060
ACTIF NET REPRÉSENTANT L'AVOIR DES PORTEURS DE PARTS	131 249 905 \$	112 810 090 \$
PARTS EN CIRCULATION (note 3)	8 778 532	7 144 639
ACTIF NET PAR PART (note 9)	14,95 \$	15,79 \$
VALEUR LIQUIDATIVE PAR PART - NORME SECTORIELLE AUX FINS DES OPÉRATIONS (note 9)	14,98 \$	15,82 \$

(Voir les notes afférentes aux états financiers.)

Fonds canadien valeur et croissance INTEGRA

États des résultats (non vérifiés)

Semestres terminés les 30 juin

	2011	2010
REVENU		
Intérêt	9 603 \$	10 679 \$
Dividendes	1 517 203	1 523 377
Prêt de titres	3 645	4 929
	1 530 451	1 538 985
CHARGES		
Frais de garde	38 204	44 006
Charges d'exploitation	59 623	65 174
Honoraires de l'auditeur	15 355	14 169
Droits de dépôt	5 667	7 546
Coûts de la communication de l'information aux porteurs de parts	4 722	5 192
Charges liées au comité d'examen indépendant	4 722	7 071
Honoraires liés au contrôle du rendement des placements	5 667	5 667
Taxe sur les produits et services	—	7 442
Taxe de vente harmonisée	16 679	—
	150 639	156 267
REVENU DE PLACEMENT NET	1 379 812	1 382 718
GAIN (PERTE) RÉALISÉ(E) ET LATENT(E) SUR LES PLACEMENTS		
Gain net réalisé à la vente de placements	4 041 733	6 662 802
Perte nette de change réalisée	(102)	(8 358)
Gain net (perte nette) de change latent(e)	(16)	169
Coûts de transaction (note 6)	(232 629)	(216 996)
Variation de la plus-value latente des placements	(10 314 199)	(12 588 936)
PERTE NETTE SUR LES PLACEMENTS ET COÛTS DE TRANSACTION	(6 505 213)	(6 151 319)
DIMINUTION DE L'ACTIF NET LIÉE À L'EXPLOITATION	(5 125 401 \$)	(4 768 601 \$)
Diminution de l'actif net liée à l'exploitation par part (d'après le nombre moyen de parts en circulation au cours de l'exercice)	(0,74 \$)	(0,51 \$)

(Voir les notes afférentes aux états financiers.)

États de l'évolution de l'actif net (non vérifiés)

Semestres terminés les 30 juin

	2011	2010
ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE	112 810 090 \$	131 716 661 \$
Diminution de l'actif net liée à l'exploitation	(5 125 401)	(4 768 601)
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS		
Distribution du revenu de placement net	(1 000 000)	—
	(1 000 000)	—
OPÉRATIONS PORTANT SUR LES PARTS DE CAPITAL (note 3)		
Produit tiré de l'émission de parts	43 614 518	13 112 423
Distributions réinvesties	1 000 000	—
Rachats de parts	(20 049 302)	(19 828 233)
	24 565 216	(6 715 810)
Augmentation (diminution) de l'actif net pour l'exercice	18 439 815	(11 484 411)
ACTIF NET À LA FIN DE L'EXERCICE	131 249 905 \$	120 232 250 \$

(Voir les notes afférentes aux états financiers.)

Fonds canadien valeur et croissance INTEGRA

État du portefeuille (non vérifiés)

Au 30 juin 2011

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
ACTIONS ORDINAIRES ET PRIVILÉGIÉES — 95,03 %			
Actions canadiennes — 95,03 %			
Consommation discrétionnaire — 4,37 %			
Société Canadian Tire Limitée, catégorie A	13 628	836 696	859 245
Cogeco Cable Inc.	6 438	296 204	289 774
Magna International Inc., catégorie A	47 029	1 957 641	2 450 211
Shaw Communications Inc.	64 705	1 351 945	1 422 216
Torstar Corp., catégorie B	59 500	743 817	714 000
		5 186 303	5 735 446
Consommation de base — 1,36 %			
Alimentation Couche-Tard Inc., catégorie B	22 368	553 481	627 199
Shoppers Drug Mart Corp.	29 060	1 225 920	1 153 682
		1 779 401	1 780 881
Énergie — 23,64 %			
Advantage Oil & Gas Ltd.	87 600	648 374	669 264
ARC Resources Ltd.	27 314	718 729	682 031
Bankers Petroleum Ltd.	49 807	415 052	342 672
Birchcliff Energy Ltd.	39 854	531 216	518 899
Calfrac Well Services Ltd.	36 380	1 183 335	1 155 065
Canadian Natural Resources Ltd.	65 040	2 280 346	2 621 762
Canadian Oil Sands Ltd.	36 205	1 101 191	1 005 775
Crew Energy Inc.	66 880	1 194 999	999 187
Daylight Energy Ltd.	78 300	756 352	728 973
Enbridge Inc.	56 382	1 437 660	1 764 757
EnCana Corp.	48 085	1 430 313	1 428 124
Enerplus Corp.	21 746	657 113	661 948
Ensign Energy Services Inc.	80 748	1 286 897	1 543 902
Galleon Energy Inc., catégorie A	148 700	601 686	447 587
Husky Energy Inc.	38 200	1 060 610	1 003 132
Imperial Oil Ltd.	19 923	984 390	894 343
Penn West Petroleum Ltd.	34 905	860 559	775 589
Petrobank Energy and Resources Ltd.	61 420	1 780 031	869 093
Petrominerales Ltd.	15 797	538 657	445 317
Precision Drilling Corp.	47 909	461 630	661 623
Suncor Energy Inc.	166 844	5 774 316	6 290 019
Talisman Energy Inc.	132 830	2 406 347	2 624 721
Trican Well Service Ltd.	26 723	434 412	605 009
Trinidad Drilling Ltd.	118 491	1 059 180	991 770
Uranium One Inc.	252 900	921 901	670 185
Vermilion Energy Inc.	12 219	609 960	621 581
		31 135 256	31 022 328
Services financiers — 25,45 %			
Banque de Montréal	28 161	1 432 991	1 725 706
Banque de la Nouvelle-Écosse (La)	23 610	1 178 048	1 369 616
Brookfield Properties Corp.	66 495	1 052 765	1 236 142
Banque Canadienne Impériale de Commerce	26 994	1 868 572	2 054 243
Great-West Lifeco Inc.	48 520	1 281 128	1 234 349
Home Capital Group Inc.	15 641	758 464	807 076
Intact Financial Corp.	26 800	1 073 530	1 482 308
Société financière Manuvie	310 333	5 422 659	5 284 971
Banque nationale du Canada	14 353	835 085	1 121 256
Power Financial Corp.	24 087	747 129	716 347
RioCan REIT	23 820	601 730	616 223
Banque Royale du Canada	101 071	5 532 439	5 557 894
Financière Sun Life inc.	123 720	3 734 259	3 584 168
TMX Group Inc.	7 561	275 897	328 904
Banque Toronto-Dominion (La)	76 804	4 930 797	6 281 031
		30 725 493	33 400 234

(Voir les notes afférentes aux états financiers.)

INTEGRA Canadian Value Growth Fund

État du portefeuille (non vérifiés)

Au 30 juin 2011

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Soins de santé — 1,18 %			
SXC Health Solutions Corp.	10 152	339 841	575 009
Valeant Pharmaceuticals International Inc.	19 468	998 716	975 541
		1 338 557	1 550 550
Produits industriels — 6,38 %			
Bombardier Inc., catégorie B	244 416	1 491 682	1 691 359
CAE Inc.	57 390	493 276	744 922
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	23 769	1 406 142	1 831 401
Finning International Inc.	27 435	670 201	782 172
Superior Plus Corp.	96 020	1 116 553	1 077 344
Transat A.T. Inc., catégorie B	57 430	682 370	644 365
WestJet Airlines Ltd.	105 732	1 443 083	1 597 611
		7 303 307	8 369 174
Technologies de l'information — 3,63 %			
Celestica Inc.	37 779	422 492	317 344
CGI Group Inc., catégorie A	36 816	487 838	876 221
Enablence Technologies Inc.	1 802 000	536 246	144 160
Open Text Corp.	12 609	683 421	776 084
Research In Motion Ltd.	85 027	4 144 024	2 364 601
Sierra Wireless Inc.	25 300	283 032	283 613
		6 557 053	4 762 023
Matières premières — 23,01 %			
Agrium Inc.	23 429	1 886 451	1 982 328
AuRico Gold Inc.	73 741	722 380	779 442
Barrick Gold Corp.	107 365	4 595 450	4 688 630
Centerra Gold Inc.	29 568	556 039	472 792
Goldcorp Inc.	64 885	2 972 422	3 018 450
Grande Cache Coal Corp.	121 760	1 088 237	1 066 618
Hudbay Minerals Inc.	59 490	814 348	856 656
IAMGOLD Corp.	29 994	606 376	542 891
Inmet Mining Corp.	25 344	1 565 622	1 753 298
Kinross Gold Corp.	87 990	1 554 849	1 337 448
Labrador Iron Ore Royalty Corp., parts liées	10 977	418 338	424 810
Lundin Mining Corp.	120 200	858 339	888 278
Neo Material Technologies Inc.	38 091	367 872	352 723
Osisko Mining Corp.	63 200	902 202	944 840
Potash Corp. of Saskatchewan Inc.	44 143	2 066 629	2 426 099
Quadra FNX Mining Ltd.	71 590	974 380	1 025 169
Silver Wheaton Corp.	23 121	443 114	735 710
Teck Resources Ltd., catégorie B	53 066	2 198 919	2 594 397
Uranium Participation Corp.	137 200	895 882	868 476
West Fraser Timber Co. Ltd.	4 967	283 102	259 675
Yamana Gold Inc.	283 998	3 278 819	3 183 618
		29 049 770	30 202 348
Services de télécommunications — 5,35 %			
BCE Inc.	78 784	2 434 811	2 978 823
Manitoba Telecom Services Inc.	17 116	573 652	558 324
Rogers Communications Inc., catégorie B	38 110	1 336 194	1 452 372
TELUS Corp.	38 347	1 647 511	2 035 075
		5 992 168	7 024 594
Services publics — 0,66 %			
Canadian Utilities Ltd., catégorie A	15 561	762 184	871 727
		762 184	871 727

(Voir les notes afférentes aux états financiers.)

Fonds canadien valeur et croissance INTEGRA

État du portefeuille (non vérifiés)

Au 30 juin 2010

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
TOTAL DES ACTIONS — 95,03 %		119 829 492	124 719 305
BILLETS À COURT TERME — 2,25 %			
Billets à court terme canadiens — 2,25 %			
Bons du Trésor — 1,14 %			
Gouvernement du Canada, bon du Trésor, 0,950 %, 2011/07/07	200 000	199 760	199 970
Gouvernement du Canada, bon du Trésor, 0,914 %, 2011/09/15	1 300 000	1 297 504	1 297 537
		1 497 264	1 497 507
Papier commercial — 1,11 %			
Banque Canadienne Impériale de Commerce, acceptation bancaire, 1,060 %, 2011/07/20	195 000	194 830	194 892
Banque Toronto-Dominion (La), acceptation bancaire, 1,050 %, 2011/07/29	1 270 000	1 268 946	1 268 982
		1 463 776	1 463 874
TOTAL DES BILLETS À COURT TERME — 2,25 %		2 961 040	2 961 381
COÛTS DE TRANSACTION		(214 736)	
TOTAL DU PORTEFEUILLE — 97,28 %		122 575 796	127 680 686
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF, MOINS LES PASSIFS — 2,72 %			3 569 219
ACTIF NET — 100,00 %			131 249 905

(Voir les notes afférentes aux états financiers.)

Information sur le risque

Risque lié aux instruments financiers

Le Fonds canadien valeur et croissance Integra (le « Fonds ») est exposé à certains risques financiers en raison de ses activités de placement. Le programme global de gestion des risques du Fonds vise à limiter les répercussions négatives éventuelles des risques sur le rendement financier du Fonds, d'une manière conforme aux objectifs de placement et à l'horizon de placement à long terme du Fonds.

Gestion du risque

Le Fonds vise à procurer une plus-value du capital à long terme au moyen d'un portefeuille d'actions canadiennes qui sont suffisamment diversifiées pour réduire le risque de placement au minimum. Pour ce faire, le Fonds investit dans un portefeuille diversifié d'actions ordinaires canadiennes.

Le Fonds associe les compétences de trois sous-conseillers aux styles de gestion distincts : un gestionnaire privilégiant la croissance descendante, un gestionnaire privilégiant la valeur ascendante et un gestionnaire privilégiant l'analyse quantitative de base, en tenant compte de la croissance, de la valeur, de la qualité et du risque. La gestion du portefeuille du Fonds est confiée à Highstreet Asset Management Inc. dans une proportion de 45 %, ainsi qu'à J. Zechner Associates Inc. et à Lincluden Management Limited (les « sous-conseillers ») dans des proportions respectives de 45 %, 27,5 % et 27,5 %. Chaque sous-conseiller est autorisé à conserver un pourcentage de l'actif qu'il gère sous forme de trésorerie ou équivalents dans le cadre d'une stratégie continue.

Le Fonds peut effectuer des opérations de prêts de titres. Ces opérations sont utilisées avec les autres stratégies de placement du Fonds d'une manière qu'Integra Capital Limited (le « gestionnaire ») estime la plus appropriée pour atteindre les objectifs de placement du Fonds et pour accroître le rendement.

Dans le cadre de la gestion du risque, le gestionnaire maintient également une structure de gouvernance qui permet de surveiller les activités de placement du Fonds et d'assurer le respect de la stratégie de placement de celui-ci et des règlements sur les valeurs mobilières.

Risque de crédit

Le risque de crédit lié aux instruments financiers est le risque de perte qui peut survenir si un émetteur ne s'acquitte pas de ses obligations envers le Fonds. Le risque de crédit est géré en traitant avec des émetteurs présumés solvables et en surveillant régulièrement l'exposition au risque de crédit. De plus, le risque de crédit est atténué en diversifiant les émetteurs, les secteurs et les régions.

Au 30 juin 2011 et au 30 juin 2010, le Fonds n'avait aucun placement important dans des instruments de créance ou des dérivés.

Risque de change

Les fluctuations de la valeur du dollar canadien par rapport à d'autres devises ont une incidence sur la valeur, en dollars canadiens, de tout titre étranger détenu dans le Fonds. De temps à autre, le Fonds peut gérer le risque de change au moyen de stratégies de couverture de change.

Le tableau ci-dessous indique les devises auxquelles les actifs et les passifs monétaires du Fonds, détenus à des fins de transaction, étaient exposés ainsi que le montant en capital sous-jacent des contrats de change du Fonds.

Devise (Au 30 juin 2011)	Titres exposés au risque de change*	Contrats de change	Exposition nette	En % de l'actif net
Dollar américain	4 952 \$	—	4 952 \$	0,00 %

*Les montants comprennent des éléments monétaires. .

Devise (Aux 30 juin 2010)	Titres exposés au risque de change*	Contrats de change	Exposition nette	En % de l'actif net
U.S. Dollar	17 861 \$	—	17 861 \$	0,01 %

*Les montants comprennent des éléments monétaires.

Au 30 juin 2011, si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 5 % par rapport à l'ensemble des devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net aurait diminué ou augmenté, respectivement, d'environ 248 \$ (893 \$ au 30 juin 2010). En pratique, les résultats réels des activités de négociation peuvent différer de ceux de la présente analyse de sensibilité et l'écart pourrait être important.

Fonds canadien valeur et croissance INTEGRA

Information sur le risque (suite)

Risque de taux d'intérêt

Les fluctuations des taux d'intérêt exposent les titres à revenu fixe, comme les obligations, au risque de taux d'intérêt. Les fonds qui détiennent des titres à revenu fixe sont exposés à ce risque du fait que les fluctuations des taux d'intérêt en vigueur sur le marché ont une influence sur la valeur des titres à revenu fixe.

La majorité des actifs et des passifs financiers du Fonds ne portent pas intérêt; par conséquent, le Fonds n'est pas assujéti à des risques excessifs découlant des fluctuations des taux d'intérêt en vigueur sur le marché.

Risque d'illiquidité

Les porteurs de parts peuvent remettre leurs parts aux fins de rachat à chaque date d'évaluation. Par conséquent, le Fonds investit dans des titres qui sont négociés dans des marchés actifs et qui peuvent être aisément vendus. Le Fonds conserve une position suffisante en trésorerie ou équivalents pour maintenir une certaine liquidité.

Autre risque de marché

On entend par autre risque de marché le risque que la valeur des instruments financiers fluctue par suite de variations des cours du marché (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change), que ce soit en raison de facteurs propres à un placement ou à son émetteur, ou bien de tous les facteurs touchant l'ensemble des instruments négociés dans un marché ou dans un secteur d'activité. Tous les titres présentent un risque de perte en capital. Les sous-conseillers atténuent ce risque en sélectionnant soigneusement les stratégies de placement ainsi que les titres et autres instruments financiers qui correspondent à la stratégie de placement élaborée par le gestionnaire du Fonds.

Au 30 juin 2011, une variation de 5 % du cours des actions aurait eu une incidence sur l'actif net du Fonds de 6 235 965 \$ (5 928 135 \$ au 30 juin 2010), tous les autres facteurs demeurant constants. En pratique, les résultats réels peuvent différer des résultats de la présente analyse de sensibilité et l'écart pourrait être important.

Au 30 juin 2011, l'incidence sur l'actif net du Fonds d'une hausse ou d'une baisse de 5 % de l'indice de référence du Fonds (indice S&P/TSX), toutes les autres variables demeurant constantes, aurait été de 6 610 401 \$ (5 949 693 \$ au 30 juin 2010). Ce calcul est fondé sur le coefficient bêta du Fonds au cours des 36 derniers mois. En pratique, les résultats réels peuvent différer des résultats de la présente analyse de sensibilité et l'écart pourrait être important.

Mesures de la juste valeur

Le tableau ci-après présente un sommaire des données utilisées pour l'évaluation des actifs financiers du Fonds à la juste valeur.

Classement (Aux 30 juin 2011)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	124 719 305 \$	—	—	124 719 305 \$
Billets à court terme	—	2 961 381 \$	—	2 961 381
Total des actifs financiers	124 719 305 \$	2 961 381 \$	—	127 680 686 \$

Classement (Aux 30 juin 2010)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	118 562 705 \$	—	—	118 562 705 \$
Billets à court terme	—	449 636 \$	—	449 636
Total des actifs financiers	118 562 705 \$	449 636 \$	—	119 012 341 \$

Fonds canadien valeur et croissance INTEGRA

Information sur le risque *(suite)*

Sommaire du portefeuille de placements

Le sommaire du portefeuille de placements du Fonds est présenté dans le tableau qui suit :

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	30 juin 2011	31 déc. 2010
ACTIONS ORDINAIRES ET PRIVILÉGIÉES		
Actions canadiennes		
Consommation discrétionnaire	4,37	4,82
Consommation de base	1,36	2,06
Énergie	23,64	23,60
Services financiers	25,45	26,14
Soins de santé	0,74	0,56
Produits industriels	6,38	5,72
Technologies de l'information	4,06	6,13
Matières premières	23,01	22,69
Services de télécommunications	5,35	5,83
Services publics	0,66	0,55
TOTAL DES ACTIONS	95,02	98,10
NOTES À COURT TERME	2,26	1,21
TOTAL DU PORTEFEUILLE	97,28	99,31
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF, MOINS LES PASSIFS	2,72	0,69
ACTIF NET	100,00	100,00

Fonds d'actions internationales INTEGRA

États de l'actif net (non vérifiés)

	30 juin 2011	31 déc. 2010
ACTIF		
Placements à la juste valeur	45 465 612 \$	50 525 335 \$
Trésorerie	2 638 445	585 459
Dividendes accumulés à recevoir	125 413	124 942
Montant à recevoir à la vente de placements	1 497 077	10 059
Souscriptions à recevoir	540 566	213
Total de l'actif	50 267 113	51 246 008
PASSIF		
Charges à payer	96 562	31 425
Montant à payer à l'achat de titres	2 552 134	54 105
Rachats à payer	10 847	35 956
Perte nette latente sur les contrats de change à terme (note 4)	—	69 185
Total du passif	2 659 543	190 671
ACTIF NET REPRÉSENTANT L'AVOIR DES PORTEURS DE PARTS	47 607 570 \$	51 055 337 \$
PARTS EN CIRCULATION (note 3)	4 346 850	4 583 045
ACTIF NET PAR PART (note 9)	10,95 \$	11,14 \$
VALEUR LIQUIDATIVE PAR PART - NORME SECTORIELLE AUX FINS DES OPÉRATIONS (note 9)	10,99 \$	11,15 \$

(Voir les notes afférentes aux états financiers.)

Fonds d'actions internationales INTEGRA

États des résultats (non vérifiés)

Semestres terminés les 30 juin

	2011	2010
REVENU		
Intérêt	4 533 \$	2 154 \$
Dividendes	753 377	1 352 783
Revenu provenant des prêts de titres	12 864	6 621
	770 774	1 361 558
CHARGES		
Frais de garde	53 945	67 069
Charges d'exploitation	9 728	17 004
Honoraires de l'auditeur	16 290	18 891
Droits de dépôt	5 667	5 192
Coûts de la communication de l'information aux porteurs de parts	2 362	4 722
Charges liées au comité d'examen indépendant	4 250	4 722
Honoraires liés au contrôle du rendement des placements	4 722	4 247
Taxe sur les produits et services	—	6 092
Taxe de vente harmonisée	11 869	—
	108 833	127 939
REVENU DE PLACEMENT NET	661 941	1 233 619
GAIN (PERTE) RÉALISÉ(E) ET LATENT(E) SUR LES PLACEMENTS		
Gain net (perte nette) réalisée(e) à la vente de placements	1 022 284	(560 289)
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur les contrats de change à terme	(50 525)	154 314
Perte nette de change réalisée	(2 771)	(39 076)
Gain net (perte nette) de change latent(e)	(420)	1 212
Coûts de transaction (note 6)	(53 765)	(49 325)
Variation de la moins-value latente des placements	(2 286 696)	(5 129 986)
Variation de la plus-value (moins-value) latente sur les contrats de change à terme	69 185	(512 893)
PERTE NETTE SUR LES PLACEMENTS ET COÛTS DE TRANSACTION	(1 302 708)	(6 136 043)
DIMINUTION DE L'ACTIF NET LIÉE À L'EXPLOITATION	(640 767 \$)	(4 902 424 \$)
Diminution de l'actif net liée à l'exploitation par part (d'après le nombre moyen de parts en circulation au cours de l'exercice)	(0,15 \$)	(1,06 \$)

(Voir les notes afférentes aux états financiers.)

États de l'évolution de l'actif net (non vérifiés)

Semestres terminés les 30 juin

	2011	2010
ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE	51 055 337 \$	48 399 333 \$
Augmentation de l'actif net liée à l'exploitation	(640 767)	(4 902 424)
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS		
Distribution du revenu de placement net	(150 000)	(995 037)
	(150 000)	(995 037)
OPÉRATIONS PORTANT SUR LES PARTS DE CAPITAL (note 3)		
Produit de l'émission de parts	2 853 934	4 393 014
Distributions réinvesties	150 000	995 037
Rachats de parts	(5 660 934)	(829 240)
	(2 657 000)	4 558 811
Diminution de l'actif net pour l'exercice	(3 447 767)	(1 338 650)
ACTIF NET À LA FIN DE L'EXERCICE	47 607 570 \$	47 060 683 \$

(Voir les notes afférentes aux états financiers.)

Fonds d'actions internationales INTEGRA

État du portefeuille (non vérifiés)

Au 30 juin 2011

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
ACTIONS ORDINAIRES ET PRIVILÉGIÉES — 95,55 %			
Australie — 6,25%			
AMP Ltd.	89 557	515 651	451 564
Macarthur Coal Ltd.	36 732	416 528	412 168
Newcrest Mining Ltd.	24 367	665 388	948 664
Santos Ltd.	38 999	507 930	543 582
White Energy Co. Ltd.	132 860	307 713	244 351
WorleyParsons Ltd.	13 098	355 610	375 008
		2 768 820	2 975 337
Belgique — 1,31 %			
Anheuser-Busch InBev NV	11 162	563 730	624 503
		563 730	624 503
Brésil — 4,07 %			
Arezzo & Co.	26 920	346 076	363 369
Hypermarcas SA	39 371	446 021	357 046
International Meal Co. Holdings SA	20 600	168 059	204 378
Petróleo Brasileiro SA, actions privilégiées	37 046	629 300	542 619
Rossi Residencial SA	33 293	259 051	261 203
Tele Norte Leste Participações SA, CAAÉ, actions privilégiées	13 975	293 538	209 322
		2 142 045	1 937 937
Îles Caymans — 0,51 %			
Mindray Medical International Ltd., CAAÉ	8 944	270 811	241 951
		270 811	241 951
Chine — 0,98 %			
Biostime International Holdings Ltd.	232 500	373 473	464 271
		373 473	464 271
Danemark — 0,56 %			
Pandora AS	8 833	460 261	267 609
		460 261	267 609
France — 6,48 %			
Air Liquide SA	4 777	531 652	660 668
BNP Paribas SA	6 220	451 836	463 279
L'Oréal SA	3 555	387 048	445 103
Nexans SA	4 610	398 128	418 640
Thales SA	12 222	639 986	508 432
TOTAL SA	10 616	661 026	591 727
		3 069 676	3 087 849
Allemagne — 4,78 %			
Bayer AG	10 939	810 968	845 525
Fresenius Medical Care AG	6 343	361 309	456 730
Gerry Weber International AG	5 767	280 048	365 709
K&S AG	8 145	539 328	606 885
		1 991 653	2 274 849
Hong Kong — 6,12 %			
AIA Group Ltd.	182 200	507 749	609 018
Belle International Holdings Ltd.	241 000	331 186	486 027
China Mobile Ltd.	35 500	343 323	316 798
GOME Electrical Appliances Holding Ltd.	874 000	310 931	336 044

(Voir les notes afférentes aux états financiers.)

Fonds d'actions internationales INTEGRA

État du portefeuille (non vérifiés)

Au 30 juin 2011

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Huabao International Holdings Ltd.	228 000	239 396	200 212
Jardine Matheson Holdings Ltd.	12 000	344 319	660 128
Man Wah Holdings Ltd.	304 405	311 605	305 816
		2 388 509	2 914 043
Japon — 23,07 %			
Asahi Breweries Ltd.	27 600	507 521	532 339
Canon Inc.	10 400	458 234	472 894
Don Quijote Co. Ltd.	16 400	489 339	545 814
Hitachi Construction Machinery Co. Ltd.	23 900	589 861	511 814
INPEX CORP.	118	794 720	831 975
Japan Tobacco Inc.	114	408 896	420 959
Lawson Inc.	7 000	323 383	352 173
Makita Corp.	9 000	299 043	400 093
Mitsubishi Corp.	22 500	555 978	537 491
Mitsui Fudosan Co. Ltd.	21 000	418 077	345 565
Nintendo Co. Ltd.	1 200	442 014	214 817
Nomura Holdings Inc.	111 100	829 755	525 757
NTN Corp.	66 000	338 724	359 654
Otsuka Holdings Co. Ltd.	10 900	278 544	277 058
Santen Pharmaceutical Co. Ltd.	7 200	243 417	279 635
Shiseido Co. Ltd.	8 000	143 377	143 116
Softbank Corp.	18 200	640 841	657 920
SUMCO Corp.	31 137	569 135	502 327
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc.	16 800	562 614	494 883
Toshiba Corp.	114 000	590 609	573 539
Towa Pharmaceutical Co. Ltd.	10 200	556 807	589 349
Toyota Motor Corp.	35 900	1 509 532	1 411 453
		11 550 421	10 980 625
Macao — 0,96 %			
Sands China Ltd.	177 200	231 147	458 240
		231 147	458 240
Norvège — 1,12 %			
DnB NOR ASA	39 467	533 631	532 784
		533 631	532 784
Philippines — 0,65 %			
Energy Development Corp.	2 102 000	287 042	308 030
		287 042	308 030
Pologne — 0,88 %			
Telekomunikacja Polska SA	71 765	448 969	420 310
		448 969	420 310
Singapour — 2,20 %			
Straits Asia Resources Ltd.	216 000	341 116	506 041
United Overseas Bank Ltd.	35 000	527 143	539 862
		868 259	1 045 903
Afrique du Sud — 2,43 %			
Gold Fields Ltd.	60 953	797 617	854 921
MTN Group Ltd.	14 752	256 405	301 713
		1 054 022	1 156 634

(Voir les notes afférentes aux états financiers.)

Fonds d'actions internationales INTEGRA

État du portefeuille (non vérifiés)

Au 30 juin 2011

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Espagne — 0,92 %			
Amadeus IT Holding SA, catégorie A	21 876	363 768	437 876
		363 768	437 876
Suisse — 11,51%			
Actelion Ltd., actions nominatives	8 211	450 723	385 869
Bank Sarasin & Cie AG, série B	9 141	384 153	340 516
Lonza Group AG, actions nominatives	3 617	415 309	269 477
Nestlé SA, actions nominatives, série B	19 721	925 975	1 175 418
Novartis AG, actions nominatives	16 243	901 777	940 195
Roche Holding AG Genusscheine	7 482	1 276 618	1 187 757
Syngenta AG	2 231	536 105	716 008
Zurich Financial Services AG	1 919	451 949	466 306
		5 342 609	5 481 546
Thaïlande — 4,47 %			
Advanced Info Service Public Co. Ltd., actions nominatives	161 100	435 543	526 271
Bangkok Bank Public Co. Ltd., actions nominatives	82 300	312 366	408 449
Bank of Ayudhya Public Co. Ltd.	579 400	338 748	500 486
Bankok Dusit Medical Services Public Co. Ltd., catégorie F	229 700	376 764	378 792
PTT Public Co. Ltd.	29 800	291 940	313 575
		1 755 361	2 127 573
Royaume-Uni — 16,23 %			
Anglo American PLC	16 295	631 831	779 273
Associated British Foods PLC	25 626	443 267	429 613
Barclays PLC	155 758	715 945	618 902
BHP Billiton PLC	35 422	1 191 842	1 345 196
BowLeven PLC	73 609	170 762	380 646
British American Tobacco PLC	17 911	625 773	757 898
Cable & Wireless Communications PLC	311 217	278 351	195 197
Cable & Wireless Worldwide PLC	235 668	337 330	168 151
Carnival PLC	7 817	300 233	292 258
GlaxoSmithKline PLC	35 541	739 036	734 606
ICAP PLC	79 506	569 116	582 680
Imagination Technologies Group PLC	60 925	363 065	355 976
Scottish and Southern Energy PLC	22 414	474 411	483 771
Standard Chartered PLC	23 782	594 893	603 575
		7 435 855	7 727 742
TOTAL DES ACTIONS — 95,50 %		43 900 062	45 465 612
COÛTS DE TRANSACTION		(98 482)	
TOTAL DU PORTEFEUILLE — 95,50 %		43 801 580	45 465 612
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF, MOINS LES PASSIFS — 4,50 %			2 141 958
ACTIF NET — 100,00 %			47 607 570

(Voir les notes afférentes aux états financiers.)

Information sur le risque

Risque lié aux instruments financiers

Le Fonds d'actions internationales Integra (le « Fonds ») est exposé à certains risques financiers en raison de ses activités de placement. Le programme global de gestion des risques du Fonds vise à limiter les répercussions négatives éventuelles des risques sur le rendement financier du Fonds, d'une manière conforme aux objectifs de placement et à l'horizon de placement à long terme du Fonds.

Gestion du risque

Le Fonds vise à dégager à long terme un rendement du capital investi au moyen d'un portefeuille d'actions internationales qui sont suffisamment diversifiées pour réduire le risque de placement au minimum. Pour ce faire, le Fonds d'actions internationales Integra fait des placements en actions de sociétés hors de l'Amérique du Nord, établies principalement en Europe, en Australie et en Extrême-Orient. Le Fonds peut détenir jusqu'à 25 % de titres de marchés émergents et jusqu'à 10 % de trésorerie ou équivalents.

La méthode de placement de Newton Capital Management Limited, le « sous-conseiller » du Fonds, allie la sélection d'actions mondiales fondée sur la recherche ascendante et la recherche sectorielle exclusives selon un cadre stratégique, le tout reposant sur des tendances et des thèmes de placement concrets et puissants.

La philosophie de placement du sous-conseiller s'articule autour du principe voulant qu'aucune société, aucun marché ni aucune économie ne devrait être pris isolément. Chaque élément doit être compris dans un contexte global.

Chez le sous-conseiller, les économistes, les gestionnaires de fonds et les analystes de la recherche du monde entier travaillent de concert afin de trouver de nouvelles idées sur les thèmes et les actions présentant le plus fort potentiel.

Le sous-conseiller est autorisé à conserver un pourcentage de l'actif qu'il gère sous forme de trésorerie ou équivalents dans le cadre d'une stratégie continue. Aux fins d'obtenir une liquidité comparable à celle des actions, le gestionnaire de portefeuille est autorisé à acheter des titres de fonds indiciels et de fonds cotés. Le Fonds investit dans des titres des marchés émergents dans le cadre de sa stratégie continue. Le Fonds peut utiliser des contrats de change à terme à des fins de couverture.

Le Fonds peut effectuer des opérations de prêts de titres. Ces opérations sont utilisées avec les autres stratégies de placement du Fonds d'une manière qu'Integra Capital Limited (le « gestionnaire ») estime la plus appropriée pour atteindre les objectifs de placement du Fonds et pour accroître le rendement.

Dans le cadre de la gestion du risque, le gestionnaire maintient également une structure de gouvernance qui permet de surveiller les activités de placement du Fonds et d'assurer le respect de la stratégie de placement de celui-ci et des règlements sur les valeurs mobilières.

Risque de crédit

Le risque de crédit lié aux instruments financiers est le risque de perte qui peut survenir si un émetteur ne s'acquitte pas de ses obligations envers le Fonds. Le risque de crédit est géré en traitant avec des émetteurs présumés solvables et en surveillant régulièrement l'exposition au risque de crédit. De plus, le risque de crédit est atténué en diversifiant les émetteurs, les secteurs et les régions.

Au 30 juin 2011 et au 30 juin 2010, le Fonds n'avait aucun placement important dans des instruments de créance ou des dérivés.

Risque de contrepartie

Le risque de contrepartie découle essentiellement de l'utilisation de dérivés négociés hors bourse. Celui-ci est réduit au minimum en choisissant des contreparties présentant une cote de crédit d'au moins A. Un suivi continu des notations ou des événements récents permet de s'assurer de la qualité durable du crédit de la contrepartie. Divers facteurs sont pris en compte au moment de l'évaluation, notamment les composantes fondamentales du profil de la contrepartie (comme la suffisance du capital, la qualité des actifs, la rentabilité et la liquidité) et les cotes de crédit qui lui sont attribuées.

Se reporter à la note 4 pour connaître les expositions de la contrepartie liées aux contrats de change à terme.

Risque de change

Les fluctuations de la valeur du dollar canadien par rapport à d'autres devises ont une incidence sur la valeur, en dollars canadiens, de tout titre étranger détenu dans le Fonds. De temps à autre, le Fonds peut gérer le risque de change au moyen de stratégies de couverture de change.

Le tableau ci-dessous indique les devises auxquelles les actifs et les passifs monétaires du Fonds, détenus à des fins de transaction, étaient exposés ainsi que le montant en capital sous-jacent des contrats de change du Fonds.

Fonds d'actions internationales INTEGRA

Information sur le risque *(suite)*

Devise (au 30 juin 2011)	Titres exposés au risque de change*	Contrats de change	Exposition nette	En % de l'actif net
Yen japonais	11 037 916 \$	37 399	11 075 315 \$	23,26 %
Livre sterling	7 729 393	166 903	7 896 296	16,59 %
Euro	6 493 329	(168 691)	6 324 638	13,28 %
Franc suisse	5 525 649	135 252	5 660 901	11,89 %
Dollar de Hong Kong	3 182 046	75 589	3 257 635	6,84 %
Dollar australien	2 975 339	72 911	3 048 250	6,40 %
Bath thaïlandais	2 132 118	32 035	2 164 153	4,55 %
Real brésilien	1 798 909	—	1 798 909	3,78 %
Rand sud-africain	1 156 635	31 049	1 187 684	2,49 %
Dollar américain	1 132 324	—	1 132 324	2,38 %
Dollar de Singapour	1 045 903	—	1 045 903	2,20 %
Couronne norvégienne	532 784	13 893	546 677	1,15 %
Zloty polonais	420 310	11 361	431 671	0,91 %
Peso philippin	308 030	8 364	316 394	0,66 %
Couronne danoise	267 609	7 152	274 761	0,58 %
Ringgit malais	2	—	2	—
Dollar néo-zélandais	1	—	1	—
Couronne suédoise	1	—	1	—

*Les montants comprennent des éléments monétaires.

Devise (au 30 juin 2010)	Titres exposés au risque de change*	Contrats de change	Exposition nette	En % de l'actif net
Yen japonais	12 856 022 \$	(1 581 949)	11 274 073 \$	23,96 %
Euro	7 214 550	—	7 214 550	15,33 %
Livre sterling	8 642 711	(1 479 708)	7 163 003	15,22 %
Franc suisse	6 922 424	—	6 922 424	14,71 %
Dollar australien	2 557 392	685 017	3 242 409	6,89 %
Dollar de Hong Kong	2 647 507	—	2 647 507	5,63 %
Dollar de Singapour	545 863	2 004 811	2 550 674	5,42 %
Dollar américain	1 721 290	74 538	1 795 828	3,82 %
Real brésilien	1 234 674	—	1 234 674	2,62 %
Rand sud-africain	1 024 243	—	1 024 243	2,18 %
Bath thaïlandais	978 701	—	978 701	2,08 %
Couronne suédoise	489 944	—	489 944	1,04 %
Zloty polonais	233 448	—	233 448	0,50 %
Won sud-coréen	58 533	—	58 533	0,12 %
Couronne danoise	15	—	15	—
Ringgit malais	2	—	2	—
Dollar néo-zélandais	1	—	1	—

*Les montants comprennent des éléments monétaires.

Au 30 juin 2011, si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 5 % par rapport à l'ensemble des devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net aurait diminué ou augmenté, respectivement, d'environ 2 308 076 \$ (2 341 501 \$ au 30 juin 2010). En pratique, les résultats réels des activités de négociation peuvent différer de ceux de la présente analyse de sensibilité et l'écart pourrait être important.

Fonds d'actions internationales INTEGRA

Information sur le risque *(suite)*

Risque de taux d'intérêt

Les fluctuations des taux d'intérêt exposent les titres à revenu fixe, comme les obligations, au risque de taux d'intérêt. Les fonds qui détiennent des titres à revenu fixe sont exposés à ce risque du fait que les fluctuations des taux d'intérêt en vigueur sur le marché ont une influence sur la valeur des titres à revenu fixe.

La majorité des actifs et des passifs financiers du Fonds ne portent pas intérêt; par conséquent, le Fonds n'est pas assujéti à des risques excessifs découlant des fluctuations des taux d'intérêt en vigueur sur le marché.

Risque de liquidité

Les porteurs de parts peuvent remettre leurs parts aux fins de rachat à chaque date d'évaluation. Par conséquent, le Fonds investit dans des titres qui sont négociés dans des marchés actifs et qui peuvent être aisément vendus. Le Fonds conserve une position suffisante en trésorerie ou équivalents pour maintenir une certaine liquidité.

Autre risque de marché

On entend par autre risque de marché le risque que la valeur des instruments financiers fluctue par suite de variations des cours du marché (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change), que ce soit en raison de facteurs propres à un placement ou à son émetteur, ou bien de tous les facteurs touchant l'ensemble des instruments négociés dans un marché ou dans un secteur d'activité. Tous les titres présentent un risque de perte en capital. Le sous-conseiller atténue ce risque en sélectionnant soigneusement les stratégies de placement ainsi que les titres et autres instruments financiers qui correspondent à la stratégie de placement élaborée par le gestionnaire du Fonds.

Au 30 juin 2011, une variation de 5 % du cours des actions aurait eu une incidence sur l'actif net du Fonds de 2 273 281 \$ (2 348 193 \$ au 30 juin 2010), tous les autres facteurs demeurant constants. En pratique, les résultats réels peuvent différer des résultats de la présente analyse de sensibilité et l'écart pourrait être important.

Au 30 juin 2011, l'incidence sur l'actif net du Fonds d'une hausse ou d'une baisse de 5 % de l'indice de référence du Fonds (indice MSCI EAEO (DN)), toutes les autres variables demeurant constantes, aurait été de 1 977 142 \$ (2 220 323 \$ au 30 juin 2010). Ce calcul est fondé sur le coefficient bêta du Fonds au cours des 36 derniers mois. En pratique, les résultats réels peuvent différer des résultats de la présente analyse de sensibilité et l'écart pourrait être important.

Mesures de la juste valeur

Le tableau ci-après présente un sommaire des données utilisées pour l'évaluation des actifs financiers du Fonds à la juste valeur.

Classement (Au 30 juin 2011)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actifs financiers				
Actions	44 939 341 \$	526 271 \$	—	45 465 612 \$
Total des actifs et passifs financiers	44 939 341 \$	526 271	—	45 465 612 \$

Classement (Au 30 juin 2010)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actifs financiers				
Actions	46 963 863 \$	—	—	46 963 863 \$
Passifs financiers				
Contrats de change à terme	—	(307 814)	—	(307 814)
Total des actifs et passifs financiers	46 963 863 \$	(307 814)	—	46 656 049 \$

Fonds d'actions internationales INTEGRA

Information sur le risque *(suite)*

Sommaire du portefeuille de placements

Le sommaire du portefeuille de placements est présenté dans le tableau qui suit :

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	30 juin 2011	31 déc. 2010
ACTIONS ORDINAIRES ET PRIVILÉGIÉES		
Australie	6,25	7,95
Belgique	1,31	1,06
Bermudes	—	1,01
Brésil	4,07	5,24
Îles Caymans	0,51	0,49
Chine	0,98	—
Danemark	0,56	—
France	6,48	4,50
Allemagne	4,78	5,87
Hong Kong	6,12	5,09
Japon	23,07	23,93
Luxembourg	—	0,65
Macao	0,96	1,21
Norvège	1,12	0,76
Philippines	0,65	0,60
Pologne	0,88	0,66
Singapour	2,20	2,06
Afrique du Sud	2,43	2,94
Espagne	0,92	1,67
Suisse	11,51	11,67
Thaïlande	4,47	3,11
Turquie	—	0,72
Royaume-Uni	16,23	17,77
TOTAL DES ACTIONS	95,50	98,96
TOTAL DU PORTEFEUILLE	95,50	98,96
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF, MOINS LES PASSIFS	4,50	1,04
ACTIF NET	100,00	100,00

Fonds d'actions internationales de base Acadian

États de l'actif net (non vérifiés)

	30 juin 2011	31 déc. 2010
ACTIF		
Placements à la juste valeur	178 960 338 \$	171 499 246 \$
Trésorerie	2 317 177	394 076
Dividendes accumulés à recevoir	279 373	123 044
Montant à recevoir à la vente de placements	1 193 611	—
Souscriptions à recevoir	544 732	—
Total de l'actif	183 295 231	172 016 366
PASSIF		
Charges à payer	116 518	65 703
Montant à payer à l'achat de titres	1 652 802	—
Rachats à payer	94 583	227 113
Total du passif	1 863 903	292 816
ACTIF NET REPRÉSENTANT L'AVOIR DES PORTEURS DE PARTS	181 431 328 \$	171 723 550 \$
PARTS EN CIRCULATION (note 3)	46 915 722	45 167 346
ACTIF NET PAR PART (note 9)	3,87 \$	3,80 \$
VALEUR LIQUIDATIVE PAR PART - NORME SECTORIELLE AUX FINS DES OPÉRATIONS (note 9)	3,87 \$	3,81 \$

(Voir les notes afférentes aux états financiers.)

Fonds d'actions internationales de base Acadian

États des résultats (non vérifiés)

Semestres terminés les 30 juin

	2011	2010
REVENU		
Intérêt	1 096 \$	1 096 \$
Dividendes	4 264 544	4 264 544
Prêts de titres	111 362	111 362
	4 377 002	4 377 002
CHARGES		
Frais de garde	51 924	51 924
Charges d'exploitation	34 477	34 477
Honoraires de l'auditeur	15 355	15 355
Droits de dépôt	5 667	5 667
Coûts de la communication de l'information aux porteurs de parts	3 777	3 777
Charges liées au comité d'examen indépendant	1 417	1 417
Honoraires liés au contrôle du rendement des placements	5 667	5 667
Taxe sur les produits et services	—	—
Taxe de vente harmonisée	14 640	14 640
	132 924	132 924
REVENU DE PLACEMENT NET	4 244 078	4 244 078
GAIN (PERTE) RÉALISÉ(E) ET LATENT(E) SUR LES PLACEMENTS		
Gain net (perte nette) réalisé(e) à la vente de placements	3 727 337	3 727 337
Perte nette réalisée sur les contrats de change à terme	(49 900)	(49 900)
Gain net (perte nette) de change réalisé(e)	10 893	10 893
Gain net (perte nette) de change latent(e)	(445)	(445)
Coûts de transaction (note 6)	(84 576)	(84 576)
Variation de la moins-value latente des placements	(3 072 180)	(3 072 180)
GAIN NET (PERTE NETTE) SUR LES PLACEMENTS ET COÛTS DE TRANSACTION	531 129	531 129
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE À L'EXPLOITATION	4 775 207 \$	4 775 207 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net liée à l'exploitation par part (d'après le nombre moyen de parts en circulation au cours de l'exercice)	0.11 \$	0,11 \$

(Voir les notes afférentes aux états financiers.)

États de l'évolution de l'actif net (non vérifiés)

Semestres terminés les 30 juin

	2011	2010
ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE	171 723 550 \$	186 623 389 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net liée à l'exploitation	4 775 207	(15 730 663)
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS		
Distribution du revenu de placement net	(2 000 002)	—
	(2 000 002)	—
OPÉRATIONS PORTANT SUR LES PARTS DE CAPITAL (note 3)		
Produit de l'émission de parts	12 500 017	7 958 831
Distributions réinvesties	1 999 999	—
Rachats de parts	(7 567 443)	(11 202 163)
	6 932 573	(3 243 332)
Augmentation (diminution) de l'actif net pour l'exercice	9 707 778	(18 973 995)
ACTIF NET À LA FIN DE L'EXERCICE	181 431 328 \$	167 649 394 \$

(Voir les notes afférentes aux états financiers.)

Fonds d'actions internationales de base Acadian

État du portefeuille (non vérifiés)

Au 30 juin 2011

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
ACTIONS ORDINAIRES ET PRIVILÉGIÉES — 98,64 %			
Argentine — 0,02 %			
Telecom Argentina SA, CAAÉ, catégorie B	1 460	19 340	36 720
		19 340	36 720
Australie — 7,86 %			
Beach Energy Ltd.	612 559	416 455	575 955
BHP Billiton Ltd.	96 248	4 263 658	4 351 796
Credit Corp Group Ltd.	29 216	142 989	142 181
Echo Entertainment Group Ltd.	74 997	342 947	318 482
GrainCorp Ltd.	98 484	855 670	843 567
National Australia Bank Ltd.	30 911	884 876	816 983
NIB Holdings Ltd.	34 049	45 454	50 308
Pan Pacific Petroleum NL	26 201	13 606	3 655
QR National Ltd.	258 818	918 656	901 206
Rio Tinto Ltd.	38 133	2 564 185	3 260 382
Santos Ltd.	191 881	2 416 771	2 674 505
Tabcorp Holdings Ltd.	74 997	581 777	249 517
Tap Oil Ltd.	1 597	1 645	1 361
Washington H. Soul Pattinson & Co. Ltd.	5 151	69 186	69 614
		13 517 875	14 259 512
Autriche — 0,81 %			
OMV AG	33 766	1 486 599	1 417 412
Strabag SE	1 982	64 037	56 770
		1 550 636	1 474 182
Belgique — 1,34 %			
Agfa Gevaert NV	21 692	128 735	92 879
Barco NV	531	19 509	37 930
Delhaize Group	12 013	968 959	869 035
D'leteren SA	4 840	190 077	318 572
GIMV NV	3 491	225 894	214 540
Kinepolis	651	30 680	46 721
Solvay SA	1 919	222 407	285 164
Tessenderlo Chemie NV	13 740	561 255	571 388
		2 347 516	2 436 229
Bermudes — 0,11 %			
DMX Technologies Group Ltd.	313 000	68 808	84 894
Global Sources Ltd.	3 673	34 519	32 435
Jardine Strategic Holdings Ltd.	3 000	83 689	88 596
		187 016	205 925
Brésil — 0,02 %			
Brasil Telecom SA, actions privilégiées	3 600	35 237	32 825
		35 237	32 825
Chine — 1,19 %			
China Petroleum and Chemical Corp. (Sinopec), série H	2 082 000	2 077 196	2 014 179
Dapai International Holdings Co. Ltd.	377 000	69 332	26 675
Vedan International (Holdings) Ltd.	196 000	22 977	14 829
Yangzijiang Shipbuilding Holdings Ltd.	89 000	77 582	102 155
		2 247 087	2 157 838

(Voir les notes afférentes aux états financiers.)

Fonds d'actions internationales de base Acadian

État du portefeuille (non vérifiés)

Au 30 juin 2011

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Danemark — 1,23 %			
A.P. Moller - Maersk AS, catégorie B	269	2 487 065	2 236 520
Topdanmark AS	8	742	1 440
		2 487 807	2 237 960
Finlande — 1,30 %			
Stora Enso OYJ, série R	196 367	1 393 659	1 987 936
UPM-Kymmene Corp. OYJ	21 213	319 203	373 997
		1 712 862	2 361 933
France — 9,10 %			
Arkema	4 143	236 749	411 420
BNP Paribas SA	46 521	3 730 120	3 464 981
CNP Assurances	10 396	211 477	218 272
Devoteam SA	1 877	52 732	48 903
Groupe Steria SCA	6 103	187 693	173 482
Netgem SA	20 621	111 331	105 317
PSA Peugeot Citroën SA	50 268	1 515 163	2 171 319
Rallye SA	781	55 410	31 293
Sanofi-Aventis SA	53 699	3 832 788	4 161 161
TOTAL SA	46 933	2 619 013	2 616 005
Video Futur Entertainment Group SA	8 886	8 782	2 487
Vivendi SA	115 915	2 950 913	3 110 072
		15 512 171	16 514 712
Allemagne — 11,75 %			
Allianz AG, actions nominatives	3 579	445 092	480 760
Aurubis AG	12 019	740 974	751 746
BASF SE	45 072	2 803 201	4 234 950
Bayer AG	47 275	3 742 640	3 654 101
CeWe Color Holding AG	1 437	48 425	64 584
Deutsche Bank AG, actions nominatives	35 097	1 968 594	1 994 582
Deutsche Lufthansa AG	105 800	2 134 550	2 210 988
Deutsche Post AG, actions nominatives	67 580	1 249 643	1 251 992
Draegerwerk AG & Co. KGAA, actions privilégiées	1 282	102 799	137 857
E.ON AG	58 133	2 528 440	1 593 502
Infineon Technologies AG	208 295	1 155 820	2 251 213
KSB AG	82	45 406	60 134
Loewe AG	2 601	36 472	20 567
Merck KGaA	3 567	333 713	373 985
Munchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG, actions nominatives	8 184	1 212 482	1 205 267
QSC AG	35 811	156 873	149 624
Suedzucker AG	3 900	93 109	133 453
TUI AG, actions nominatives	71 759	627 224	750 154
		19 425 457	21 319 459
Grèce — 0,41 %			
OPAP SA	37 150	828 101	556 729
Public Power Corp.	12 874	319 018	177 978
		1 147 119	734 707
Île de Guernesey — 0,26 %			
Resolution Ltd.	103 823	495 224	472 783
		495 224	472 783
Hong Kong — 2,03 %			
Asia Standard International Group Ltd.	138 000	34 999	30 638
China Zenith Chemical Group Ltd.	165 000	45 028	14 939

(Voir les notes afférentes aux états financiers.)

Fonds d'actions internationales de base Acadian

État du portefeuille (non vérifiés)

Au 30 juin 2011

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
CLP Holdings Ltd.	349 000	2 716 392	2 980 247
Dickson Concepts International Ltd.	47 000	34 706	35 326
First Pacific Co. Ltd.	286 000	243 038	247 596
Glorious Sun Enterprises Ltd.	92 000	35 201	33 433
Guoco Group Ltd.	3 000	36 727	35 348
Next Media Ltd.	342 000	48 941	36 055
Power Assets Holdings Ltd.	20 000	138 354	145 486
Qingling Motors Co. Ltd.	184 000	37 402	54 543
RCG Holdings Ltd.	49 130	72 611	5 709
Strong Petrochemical Holdings Ltd.	22 000	5 230	3 465
Varitronix International Ltd.	98 000	64 850	61 017
		3 513 479	3 683 802
Indonésie — 0,03 %			
PT Surya Semesta Internusa TBK	400 000	61 453	60 772
Salim Ivomas Pratama TBK PT	3 432	465	456
		61 918	61 228
Israël — 0,10 %			
Africa-Israel Investments Ltd.	22 323	152 975	134 297
Shamir Optical Industry Ltd.	2 913	39 458	39 865
		192 433	174 162
Italie — 2,00 %			
Elica SPA	12 782	37 901	23 108
Enel SPA	547 509	4 544 656	3 435 202
Engineering Ingegneria Informatica SPA	939	39 881	29 497
Telecom Italia SPA	95 911	144 596	128 634
Vianini Lavori SPA	2 555	17 534	15 087
		4 784 568	3 631 528
Japon — 21,40 %			
Aeon Co. Ltd.	140 700	1 613 662	1 624 229
AEON Fantasy Co. Ltd.	3 500	35 557	43 332
AIRPORT FACILITIES Co. Ltd.	6 600	35 735	24 214
Aisin Seiki Co. Ltd.	6 000	167 792	221 557
Ajis Co. Ltd.	500	15 634	7 290
Alfresa Holdings Corp.	9 500	411 661	353 637
Alpen Co. Ltd.	2 700	39 979	42 203
Aoyama Trading Co. Ltd.	7 100	126 818	116 494
ARC Land Sakamoto Co. Ltd.	3 800	53 326	57 399
Asahi Glass Co. Ltd.	15 000	174 693	167 781
Astellas Pharma Inc.	42 600	1 757 701	1 583 237
Bando Chemical Industries Ltd.	8 000	32 283	31 071
Belluna Co. Ltd.	6 750	33 505	42 187
Benefit One Inc.	48	37 333	32 811
Best Denki Co. Ltd.	5 967	30 976	15 688
Bic Camera Inc.	218	105 154	111 891
BML Inc.	1 500	37 024	36 371
Bridgestone Corp.	18 100	395 838	399 288
Calsonic Kansei Corp.	47 000	213 474	270 720
Canon Inc.	50	2 809	2 274
Capcom Co. Ltd.	6 200	129 052	137 069
Cawachi Ltd.	3 500	70 350	65 750
Credit Saison Co. Ltd.	5 800	93 908	93 293
Daicel Chemical Industries Ltd.	23 000	159 752	145 673
DAIHATSU DIESEL MFG. CO. LTD.	6 000	42 424	41 372
Daiichikosho Co. Ltd.	3 100	32 890	48 085
Dainippon Screen Manufacturing Co. Ltd.	164 000	990 475	1 336 609
Dainippon Sumitomo Pharma Co. Ltd.	20 500	191 266	186 429

(Voir les notes afférentes aux états financiers.)

Fonds d'actions internationales de base Acadian

État du portefeuille (non vérifiés)

Au 30 juin 2011

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Daito Trust Construction Co. Ltd.	19 900	1 140 673	1 617 104
Daiwa House Industry Co. Ltd.	33 000	397 113	398 695
DTS Corp.	5 300	54 088	49 339
DyDo DRINCO INC.	2 000	70 795	71 247
EDION Corp.	19 100	186 983	172 328
Elpida Memory Inc.	7 700	92 314	86 312
Faith Inc.	1 114	115 229	132 194
Fields Corp.	120	193 669	190 869
F-Tech Inc.	2 500	35 454	35 373
Fuji Photo Film Co. Ltd.	60 700	1 940 265	1 812 721
FUJIMORI KOGYO CO. LTD.	2 700	37 692	36 880
FUJISOFT INC.	19 900	379 580	277 999
Fujitsu Ltd.	334 400	2 390 743	1 826 243
Fukuda Denshi Co. Ltd.	1 500	37 462	42 483
Futaba Industrial Co. Ltd.	2 500	20 510	17 417
Future Architect Inc.	130	54 112	55 694
GMO Cloud K.K.	53	44 035	47 882
Green Hospital Supply Inc.	13 700	231 944	242 139
Gulliver International Co. Ltd.	980	36 300	38 940
H.I.S. Co. Ltd.	5 500	122 124	130 138
Hakuto Co. Ltd.	4 800	33 785	45 602
Heiwa Corp.	7 200	119 293	106 606
Higo Bank Ltd. (The)	7 000	28 163	38 731
HI-LEX CORP.	2 900	37 440	49 939
Hino Motors Ltd.	65 000	301 291	361 195
Hitachi Capital Corp.	52 800	686 665	683 342
Hitachi Ltd.	344 000	1 194 031	1 940 334
HOKKAN HOLDINGS LTD.	15 000	47 869	42 483
H-ONE Co. Ltd.	3 300	34 405	26 540
Idemitsu Kosan Co. Ltd.	300	23 822	30 652
IHARA CHEMICAL INDUSTRY CO. LTD.	20 000	82 909	66 921
Inabata & Co. Ltd.	7 200	67 884	42 849
Ishikawajima-Harima Heavy Industries Co. Ltd.	170 000	379 412	420 528
JACCS Co. Ltd.	25 000	69 232	69 311
JFE SHOJI HOLDINGS INC.	57 000	260 662	264 972
Joshin Denki Co. Ltd.	4 000	40 077	41 157
JSP Corp.	3 800	39 072	60 941
Kanamoto Co. Ltd.	6 000	59 077	42 447
Kanematsu Corp.	84 000	177 969	79 302
Kanto Auto Works Ltd.	4 500	36 461	39 418
Kasai Kogyo Co. Ltd.	6 000	31 172	37 858
KASUMI CO. LTD.	23 200	119 855	125 869
Kato Sangyo Co. Ltd.	4 400	48 495	77 925
Kita-Nippon Bank Ltd. (The)	4 600	151 028	96 969
Kohnan Shoji Co. Ltd.	17 500	238 839	288 598
Kojima Co. Ltd.	22 300	149 981	138 575
K'S HOLDING CORP.	25 200	697 116	1 044 975
KURABO INDUSTRIES Ltd.	65 000	105 598	124 282
Kyodo Shiryō Co. Ltd.	28 000	45 220	30 449
Kyowa Hakko Kirin Co. Ltd.	25 000	237 717	228 249
Maeda Road Construction Co. Ltd.	13 000	126 625	120 865
MARUBUN Corp.	21 200	114 507	100 578
Marudai Food Co. Ltd.	85 000	301 430	249 879
MASPRO DENKOH CORP.	4 700	35 619	35 048
MATSUYA FOODS CO. LTD.	2 000	38 021	35 946
Medipal Holdings Corp.	7 800	68 330	66 274
Meiwa Corp.	12 800	34 318	39 770
MIMASU SEMICONDUCTOR INDUSTRY CO. LTD.	5 600	75 280	63 241
Miraca Holdings Inc.	2 200	53 817	85 444
Mitsui Home Co. Ltd.	11 000	50 780	52 712
Nagase & Co. Ltd.	6 000	74 783	70 626
Namura Shipbuilding Co. Ltd.	5 800	37 179	24 398
NEC Fielding Ltd.	6 700	100 153	77 344
NEC Mobiling Ltd.	3 100	83 390	100 135

(Voir les notes afférentes aux états financiers.)

Fonds d'actions internationales de base Acadian

État du portefeuille (non vérifiés)

Au 30 juin 2011

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
NEC Networks & System Integration Corp.	5 500	72 238	73 613
Nichii Gakkan Co.	6 000	44 628	51 051
Nihon Unisys Ltd.	71 000	608 536	405 567
Nihon Yamamura Glass Co. Ltd.	13 000	42 407	32 469
Nippo Corp.	19 000	182 970	146 677
Nippon Densetsu Kogyo Co. Ltd.	17 000	160 894	172 884
Nippon Flour Mills Co. Ltd.	53 000	265 304	233 077
NIPPON ROAD Co. Ltd. (THE)	11 000	31 955	31 549
Nippon Steel Trading Co. Ltd.	8 000	30 458	21 415
Nippon Telegraph & Telephone Corp.	54 400	2 658 171	2 512 606
Nishimatsu Construction Co. Ltd.	52 000	62 788	73 327
Nissin Corp.	13 000	36 360	31 071
NOF CORP.	19 000	75 166	79 469
Nojima Corp.	3 862	40 195	33 691
NTT Data Corp.	471	1 523 367	1 496 070
Obayashi Road Corp.	15 000	35 570	35 134
Ohsho Food Service Corp.	8 000	195 245	181 548
Prima Meat Packers Ltd.	65 000	157 246	75 346
Raysum Co. Ltd.	146	36 906	22 176
Ricoh Leasing Co. Ltd.	1 200	34 559	25 626
Roland Corp.	2 600	33 576	24 421
RORZE CORP.	6 500	47 086	21 827
Ryobi Ltd.	16 000	53 607	68 451
Ryoden Trading Co. Ltd.	12 000	66 242	70 984
Saizeriya Co. Ltd.	10 300	202 044	187 585
Sakata Inx Corp.	19 000	87 709	84 464
SAN-AI OIL Co. Ltd.	8 000	44 036	43 881
Sanki Engineering Co. Ltd.	12 000	98 781	63 958
Sanoh Industrial Co. Ltd.	5 700	47 655	46 251
Sanoyas Hishino Meisho Corp.	6 000	30 047	22 156
Sanyo Chemical Industries Ltd.	11 000	69 250	82 946
Sapporo Hokuyo Holdings Inc.	146 600	536 916	586 887
Sega Sammy Holdings Inc.	26 700	419 711	493 284
SEIKA CORP.	14 000	40 497	34 799
Seino Holdings Co. Ltd.	97 000	766 597	666 524
Sekisui Chemical Co. Ltd.	23 000	166 553	187 451
Sekisui Jushi Corp.	4 000	34 289	38 862
Shindengen Electric Manufacturing Co. Ltd.	10 000	54 217	44 933
Shinsei Bank Ltd.	537 404	889 666	513 768
Shinsho Corp.	14 000	52 978	32 290
Shizuoka Gas Co. Ltd.	7 000	36 270	37 811
SHOKO CO. LTD.	1 000	1 289	1 386
Sojitz Corp.	760 200	1 583 267	1 353 599
SRI Sports Ltd.	11 400	124 736	116 888
Sumitomo Densetsu Co. Ltd.	9 500	55 722	52 904
TACHI-S CO. LTD.	8 800	139 476	155 955
Taihei Kogyo Co. Ltd.	5 000	24 073	20 793
Takachiho Electric Co. Ltd.	3 400	38 182	47 132
Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	53 900	2 496 594	2 389 674
Takiron Co. Ltd.	12 000	35 417	41 587
Tera Probe Inc.	1 900	56 694	42 505
TOA CORP.	40 000	56 435	70 267
TOA ROAD CORP.	13 000	34 974	27 187
TOAGOSEI CO. LTD.	40 000	192 028	192 638
Tokai Corp.	2 100	38 040	44 168
Tokai Rubber Industries Ltd.	4 400	61 785	56 156
TOKYO ENERGY & SYSTEMS INC.	13 000	112 254	70 064
Tokyo Tekko Co. Ltd.	21 000	88 425	59 225
TOSHIBA TEC CORP.	67 000	301 652	280 233
Toyo Kohan Co. Ltd.	19 000	113 760	84 691
Toyo Seikan Kaisha Ltd.	10 200	163 014	164 067
Toyo Tire & Rubber Co. Ltd.	22 000	49 555	53 107
Toyota Auto Body Co. Ltd.	6 200	95 121	97 356
Toyota Tsusho Corp.	53 900	797 514	881 796

(Voir les notes afférentes aux états financiers.)

Fonds d'actions internationales de base Acadian

État du portefeuille (non vérifiés)

Au 30 juin 2011

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
transcosmos inc.	4 100	40 129	43 312
TS TECH CO. LTD.	5 500	78 588	100 035
Watabe Wedding Corp.	1 995	39 943	15 854
Yagi & Co. Ltd.	2 100	38 305	27 856
Yamada Denki Co. Ltd.	5 330	407 179	415 289
Yellow Hat Ltd.	6 100	57 484	61 306
YOROZU Corp.	12 700	222 245	268 477
Zeon Corp.	23 000	198 566	205 866
		39 166 064	38 818 502
Malaisie — 0,13 %			
Affin Holdings BHD	97 400	70 539	103 356
Eng Teknologi Holdings BHD	60 200	52 427	34 057
Telekom Malaysia BHD	77 300	77 220	97 098
		200 186	234 511
Îles Marshall — 0,10 %			
Diana Shipping Inc.	16 650	178 824	175 312
		178 824	175 312
Pays-Bas — 2,68 %			
European Aeronautic Defence and Space Co.	82 462	1 478 732	2 663 085
Koninklijke Ahold NV	60 326	804 647	781 732
STMicroelectronics NV	146 961	1 296 431	1 412 920
		3 579 810	4 857 737
Norvège — 1,10 %			
Atea ASA	34 599	226 403	353 180
Norske Skogindustrier ASA, série A	45 044	143 551	72 515
Statoil ASA	64 407	1 444 451	1 580 206
		1 814 405	2 005 901
Pakistan — 0,05 %			
Habib Bank Ltd.	44 403	57 811	57 648
Indus Motor Co. Ltd.	15 073	39 062	37 228
		96 873	94 876
Philippines — 0,02 %			
Lopez Holdings Corp.	263 500	28 718	33 156
		28 718	33 156
Pologne — 1,86 %			
KGHM Polska Miedz SA	32 226	1 851 440	2 231 799
Polski Koncern Naftowy Orlen SA	29 900	410 580	543 431
Tauron Polska Energia SA	255 985	609 393	592 138
		2 871 413	3 367 368
Portugal — 0,04 %			
SEMAPA-Sociedade de Investimento e Gestao, SGPS, SA	7 399	83 018	77 327
		83 018	77 327
Singapour — 5,20 %			
Cape PLC	32 387	124 095	275 745
CSE Global Ltd.	78 000	50 174	76 651
DBS Group Holdings Ltd.	280 000	1 993 412	3 227 063

(Voir les notes afférentes aux états financiers.)

Fonds d'actions internationales de base Acadian

État du portefeuille (non vérifiés)

Au 30 juin 2011

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Hiap Seng Engineering Ltd.	128 000	71 958	41 258
Ho Bee Investment Ltd.	248 000	268 615	278 807
Jardine Cycle & Carriage Ltd.	36 000	418 254	1 213 592
K1 Ventures Ltd.	83 000	9 784	9 135
Miclyn Express Offshore Pte Ltd.	26 079	45 255	38 802
Osim International Ltd.	98 000	37 580	114 796
Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd.	378 000	2 006 333	2 778 554
Singapore Airlines Ltd.	75 000	817 711	836 090
Tiong Woon Corp. Holding Ltd.	134 000	70 990	33 711
Transpac Industrial Holdings Ltd.	42 000	59 998	64 717
UOL Group Ltd.	115 000	454 772	449 334
		6 428 931	9 438 255
Corée du Sud — 3,12 %			
Hana Financial Group Inc.	26 690	891 255	898 707
Hyundai Motor Co. Ltd.	10 531	1 326 118	2 256 116
Ilshin Spinning Co. Ltd.	411	39 054	41 982
Kia Motors Corp.	26 010	1 795 468	1 697 544
S&T Holdings Co. Ltd.	320	3 516	3 920
SK Corp.	4 111	648 276	687 484
Taekwang Industrial Co. Ltd.	48	78 142	71 593
		4 781 829	5 657 346
Espagne — 0,18 %			
Corporacion Financiera Alba SA	606	34 631	33 027
Endesa SA, actions nominatives	9 257	304 043	297 398
		338 674	330 425
Suède — 2,22 %			
Acando AB	21 892	40 103	53 908
Billerud	24 422	206 880	246 527
Industrivarden AB, série C	76 134	828 241	1 219 172
Nolato AB, série B	4 793	47 765	47 466
Rottneros AB	57 599	45 407	35 679
Saab AB, série B	7 451	149 708	164 901
Scania AB, série B	25 597	499 795	573 543
Volvo AB, série B	100 085	1 332 778	1 691 495
		3 150 677	4 032 691
Suisse — 4,17 %			
AFG Arbonia-Forster Holding AG	2 475	45 142	86 949
Bossard Holding AG	863	105 817	155 102
Charles Voegele Holding AG	2 258	109 792	114 395
Clariant AG, actions nominatives	55 762	836 998	1 025 187
Daetwyler Holding AG	1 081	69 477	88 591
Dufry Group, actions nominatives	1 306	139 228	151 191
Forbo Holding AG, actions nominatives	197	128 807	137 739
Highlight Communications AG	4 866	32 643	30 490
Nestlé SA, actions nominatives, série B	73 627	3 273 020	4 388 344
Schindler Holding AG	6 183	488 499	708 695
Swisscom AG	1 255	545 841	547 342
Vetropack Holding AG	22	41 132	43 423
Walter Meier AG, catégorie A	342	55 302	83 104
		5 871 698	7 560 552
Taiwan — 0,60 %			
United Microelectronics Corp., CAAÉ	440 840	1 176 206	1 084 909
		1 176 206	1 084 909

(Voir les notes afférentes aux états financiers.)

Fonds d'actions internationales de base Acadian

État du portefeuille (non vérifiés)

Au 30 juin 2011

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Thaïlande — 0,02 %			
Krung Thai Bank Public Co. Ltd.	57 200	15 745	33 598
		15 745	33 598
Royaume-Uni — 16,16 %			
Aberdeen Asset Management PLC	9 238	34 870	31 848
Associated British Foods PLC	17 036	248 464	285 604
AstraZeneca PLC	80 897	4 426 047	3 893 793
BAE Systems PLC	10 939	53 216	53 983
Barclays PLC	212 552	1 168 494	844 573
BHP Billiton PLC	34 366	1 091 578	1 305 093
BP PLC	320 126	3 005 998	2 272 964
Capital & Regional PLC	31 374	21 318	19 080
Centrica PLC	13 441	73 257	67 330
COLT Group SA	32 394	66 104	71 724
Drax Group PLC	43 571	290 867	339 912
GVC Holdings PLC	7 500	29 758	11 969
Home Retail Group	179 153	754 916	454 404
HSBC Holdings PLC	34 418	352 347	329 460
Imperial Tobacco Group PLC	99 111	3 224 346	3 178 786
Inchcape PLC	196	14 137	1 269
International Power PLC	356 603	1 630 466	1 776 929
Investec PLC	115 824	697 081	904 478
Kingfisher PLC	217 608	834 792	900 908
Logica PLC	316 915	649 223	657 986
Mitie Group PLC	35 853	134 077	132 101
Rio Tinto PLC, actions nominatives	47 281	2 662 687	3 283 429
Royal Bank of Scotland PLC (The)	2 078 916	1 444 961	1 238 841
Royal Dutch Shell PLC, catégorie A	177 851	6 580 801	6 092 045
Royal Dutch Shell PLC, catégorie B	26 275	937 665	904 395
Scottish and Southern Energy PLC	1 709	35 432	36 886
Tate & Lyle PLC	13 507	97 851	128 812
WH Smith PLC	12 202	87 223	92 621
		30 647 976	29 311 223
États-Unis — 0,03 %			
Nam Tai Electronics Inc.	9 688	46 104	51 144
		46 104	51 144
TOTAL DES ACTIONS — 98,64 %		169 714 896	178 960 338
COÛTS DE TRANSACTION		(189 146)	
TOTAL DU PORTEFEUILLE — 98,64 %		169 525 750	178 960 338
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF, MOINS LES PASSIFS — 1,36 %			2 470 990
ACTIF NET — 100,00 %			181 431 328

(Voir les notes afférentes aux états financiers.)

Fonds d'actions internationales de base Acadian

Information sur le risque

Risque lié aux instruments financiers

Le Fonds d'actions internationales de base Acadian (le « Fonds ») est exposé à certains risques financiers en raison de ses activités de placement. Le programme global de gestion des risques du Fonds vise à limiter les répercussions négatives éventuelles des risques sur le rendement financier du Fonds, d'une manière conforme aux objectifs de placement et à l'horizon de placement à long terme du Fonds.

Risk Management

Le Fonds vise à dégager à long terme un rendement du capital investi au moyen d'un portefeuille d'actions internationales qui sont suffisamment diversifiées pour réduire le risque de placement au minimum. Pour ce faire, le Fonds investit dans des actions de sociétés situées à l'extérieur de l'Amérique du Nord, principalement en Europe, en Australie et en Extrême-Orient. Le Fonds peut détenir jusqu'à 15 % de titres des marchés émergents et jusqu'à 5 % de trésorerie ou équivalents.

Acadian Asset Management LLC, sous-conseiller du Fonds (le « sous-conseiller »), utilise une stratégie active dite « ascendante » qui est fortement orientée sur la valeur et se concentre sur des actions attrayantes de toute la gamme des capitalisations boursières. Sa stratégie comprend des techniques d'évaluation active des actions, des pays et des secteurs afin de cerner un éventail diversifié d'actions sous-évaluées qui présentent de bonnes tendances et de bonnes perspectives de bénéfices.

Le Fonds peut effectuer des opérations de prêts de titres. Ces opérations sont utilisées avec les autres stratégies de placement du Fonds d'une manière qu'Integra Capital Limited (le « gestionnaire ») estime la plus appropriée pour atteindre les objectifs de placement du Fonds et pour accroître le rendement.

Dans le cadre de la gestion du risque, le gestionnaire maintient également une structure de gouvernance qui permet de surveiller les activités de placement du Fonds et d'assurer le respect de la stratégie de placement de celui-ci et des règlements sur les valeurs mobilières.

Risque de crédit

Le risque de crédit lié aux instruments financiers est le risque de perte qui peut survenir si un émetteur ne s'acquitte pas de ses obligations envers le Fonds. Le risque de crédit est géré en traitant avec des émetteurs présumés solvables et en surveillant régulièrement l'exposition au risque de crédit. De plus, le risque de crédit est atténué en diversifiant les émetteurs, les secteurs et les régions.

Au 30 juin 2011 et au 30 juin 2010, le Fonds n'avait aucun placement important dans des instruments de créance ou des dérivés.

Risque de change

Les fluctuations de la valeur du dollar canadien par rapport à d'autres devises ont une incidence sur la valeur, en dollars canadiens, de tout titre étranger détenu dans le Fonds. De temps à autre, le Fonds peut gérer le risque de change au moyen de stratégies de couverture de change.

Le tableau ci-dessous indique les devises auxquelles les actifs et les passifs monétaires du Fonds, détenus à des fins de transaction, étaient exposés ainsi que le montant en capital sous-jacent des contrats de change du Fonds.

Devise (au 30 juin 2011)	Titres exposés au risque de change*	Contrats de change	Exposition nette	En % de l'actif net
Euro	60 065 946 \$	—	60 065 946 \$	33,11 %
Yen japonais	40 196 922	—	40 196 922	22,16 %
Livre sterling	23 142 984	—	23 142 984	12,76 %
Dollar australien	14 298 412	—	14 298 412	7,88 %
Dollar de Singapour	9 413 618	—	9 413 618	5,19 %
Franc suisse	7 583 572	—	7 583 572	4,18 %
Dollar de Hong Kong	5 736 063	—	5 736 063	3,16 %
Won sud-coréen	5 705 782	—	5 705 782	3,14 %
Couronne suédoise	4 032 790	38 548	4 071 338	2,24 %
Zloty polonais	3 367 466	—	3 367 466	1,86 %
Couronne danoise	2 238 057	—	2 238 057	1,23 %
Couronne norvégienne	2 151 987	(38 202)	2 113 785	1,17 %
Dollar américain	1 549 624	—	1 549 624	0,85 %
Rand sud-africain	1 070 034	—	1 070 034	0,59 %
Ringgit malais	313 598	—	313 598	0,17 %
Shekel israélien	134 394	—	134 394	0,07 %
Roupie pakistanaise	94 876	—	94 876	0,05 %

Fonds d'actions internationales de base Acadian

Information sur le risque (suite)

Devise (au 30 juin 2011)	Titres exposés au risque de change*	Contrats de change	Exposition nette	En % de l'actif net
Roupie indonésienne	61 228	—	61 228	0,03 %
Bath thaïlandais	34 423	—	34 423	0,02 %
Peso philippin	33 157	—	33 157	0,02 %
Real brésilien	33 096	—	33 096	0,02 %
Nuevo sol péruvien	1 370	—	1 370	—
Dollar néo-zélandais	929	—	929	—
Couronne tchèque	2	—	2	—

*Amounts include monetary items.

Devise (au 30 juin 2010)	Titres exposés au risque de change*	Contrats de change	Exposition nette	En % de l'actif net
Euro	49 322 625 \$	—	49 322 625 \$	29,42 %
Yen japonais	45 106 427	—	45 106 427	26,91 %
Livre sterling	20 055 902	—	20 055 902	11,96 %
Dollar australien	11 069 287	—	11 069 287	6,60 %
Dollar de Singapour	9 044 421	—	9 044 421	5,39 %
Franc suisse	7 406 086	—	7 406 086	4,42 %
Won sud-coréen	6 255 762	—	6 255 762	3,73 %
Dollar de Hong Kong	5 674 572	—	5 674 572	3,38 %
Couronne suédoise	3 457 503	—	3 457 503	2,06 %
Rand sud-africain	1 886 734	—	1 886 734	1,13 %
Dollar américain	1 630 513	—	1 630 513	0,97 %
Ringgit malais	948 101	—	948 101	0,57 %
Couronne danoise	854 057	—	854 057	0,51 %
Bath thaïlandais	791 022	—	791 022	0,47 %
Couronne tchèque	632 476	—	632 476	0,38 %
Couronne norvégienne	365 217	—	365 217	0,22 %
Zloty polonais	335 064	—	335 064	0,20 %
Real brésilien	272 893	—	272 893	0,16 %
Roupie pakistanaise	256 818	—	256 818	0,15 %
Nuevo sol péruvien	1 467	—	1 467	—
Dollar néo-zélandais	852	—	852	—
Peso philippin	1	—	1	—

*Les montants comprennent des éléments monétaires.

Au 30 juin 2011, si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 5 % par rapport à l'ensemble des devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net aurait diminué ou augmenté, respectivement, d'environ 9 063 034 \$ (8 268 390 \$ au 30 juin 2010). En pratique, les résultats réels des activités de négociation peuvent différer de ceux de la présente analyse de sensibilité et l'écart pourrait être important.

Fonds d'actions internationales de base Acadian

Information sur le risque *(suite)*

Risque de taux d'intérêt

Les fluctuations des taux d'intérêt exposent les titres à revenu fixe, comme les obligations, au risque de taux d'intérêt. Les fonds qui détiennent des titres à revenu fixe sont exposés à ce risque du fait que les fluctuations des taux d'intérêt en vigueur sur le marché ont une influence sur la valeur des titres à revenu fixe.

La majorité des actifs et des passifs financiers du Fonds ne portent pas intérêt; par conséquent, le Fonds n'est pas assujéti à des risques excessifs découlant des fluctuations des taux d'intérêt en vigueur sur le marché.

Risque de liquidité

Les porteurs de parts peuvent remettre leurs parts aux fins de rachat à chaque date d'évaluation. Par conséquent, le Fonds investit dans des titres qui sont négociés dans des marchés actifs et qui peuvent être aisément vendus. Le Fonds conserve une position suffisante en trésorerie ou équivalents pour maintenir une certaine liquidité.

Autre risque de marché

On entend par autre risque de marché le risque que la valeur des instruments financiers fluctue par suite de variations des cours du marché (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change), que ce soit en raison de facteurs propres à un placement ou à son émetteur, ou bien de tous les facteurs touchant l'ensemble des instruments négociés dans un marché ou dans un secteur d'activité. Tous les titres présentent un risque de perte en capital. Le sous-conseiller atténue ce risque en sélectionnant soigneusement les stratégies de placement ainsi que les titres et autres instruments financiers qui correspondent à la stratégie de placement élaborée par le gestionnaire du Fonds.

Au 30 juin 2011, une variation de 5 % du cours des actions aurait eu une incidence sur l'actif net du Fonds de 8 948 017 \$ (8 209 747 \$ au 30 juin 2010), tous les autres facteurs demeurant constants. En pratique, les résultats réels peuvent différer des résultats de la présente analyse de sensibilité et l'écart pourrait être important.

Au 30 juin 2011, l'incidence sur l'actif net du Fonds d'une hausse ou d'une baisse de 5 % de l'indice de référence du Fonds (indice MSCI-EAEO (DN)), toutes les autres variables demeurant constantes, aurait été de 9 769 170 \$ (9 095 818 \$ au 30 juin 2010). Ce calcul est fondé sur le coefficient bêta du Fonds au cours des 36 derniers mois. En pratique, les résultats réels peuvent différer des résultats de la présente analyse de sensibilité et l'écart pourrait être important.

Mesures de la juste valeur

Le tableau ci-après présente un sommaire des données utilisées pour l'évaluation des actifs financiers du Fonds à la juste valeur.

Classement (Au 30 juin 2011)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	178,830,140 \$	130,198 \$	—	178,960,338 \$
Total des actifs financiers	178,830,140 \$	130,198 \$	—	178,960,338 \$

Classement (Au 30 juin 2010)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	164,183,574 \$	11,367 \$	—	164,194,941 \$
Total des actifs financiers	164,183,574 \$	11,367 \$	—	164,194,941 \$

Fonds d'actions internationales de base Acadian

Information sur le risque *(suite)*

Sommaire du portefeuille de placements

Le sommaire du portefeuille de placements est présenté dans le tableau qui suit :

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	30 juin 2011	31 déc. 2010
ACTIONS ORDINAIRES ET PRIVILÉGIÉES		
Argentine	0,02	0,05
Australie	7,86	5,25
Autriche	0,81	0,74
Belgique	1,34	0,34
Bermudes	0,11	0,06
Brésil	0,02	0,02
Chine	1,19	0,76
République tchèque	—	0,48
Danemark	1,23	0,63
Finlande	1,30	1,49
France	9,10	6,78
Allemagne	11,75	10,45
Grèce	0,41	0,48
Île de Guernesey	0,26	—
Hong Kong	2,03	3,86
Indonésie	0,03	—
Israël	0,10	—
Italie	2,00	1,91
Japon	21,40	26,80
Malaisie	0,13	0,47
Îles Marshall	0,10	—
Pays-Bas	1,90	1,45
Norvège	1,10	1,07
Pakistan	0,05	0,17
Philippines	0,02	0,05
Pologne	1,86	0,61
Portugal	0,04	—
Singapour	5,20	5,44
Corée du Sud	3,12	3,09
Espagne	0,18	—
Suède	2,22	3,00
Suisse	4,95	5,30
Taiïwan	0,60	0,90
Thaïlande	0,02	0,26
Royaume-Uni	16,16	17,92
États-Unis	0,03	0,04
TOTAL DES ACTIONS	98,64	99,87
TOTAL DU PORTEFEUILLE	98,64	99,87
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF, MOINS LES PASSIFS	1,36	0,13
ACTIF NET	100,00	100,00

Fonds américain valeur et croissance INTEGRA

États de l'actif net (non vérifiés)

	30 juin 2011	31 déc. 2010
ACTIF		
Placements à la juste valeur	155 942 922 \$	69 764 592 \$
Trésorerie	4 602 233	1 436 130
Dividendes accumulés à recevoir	150 640	52 437
Souscriptions à recevoir	1 081 132	6 607
Montant à recevoir à la vente de placements	—	597 555
Total de l'actif	161 776 927	71 857 321
PASSIF		
Charges à payer	67 491	24 628
Montant à payer à l'achat de titres	1 217 525	231 541
Rachats à payer	19 044	370 844
Total du passif	1 304 060	627 013
ACTIF NET REPRÉSENTANT L'AVOIR DES PORTEURS DE PARTS	160 472 867 \$	71 230 308 \$
PARTS EN CIRCULATION (note 3)	21 083 873	9 956 938
ACTIF NET PAR PART (note 9)	7,61 \$	7,15 \$
VALEUR LIQUIDATIVE PAR PART - NORME SECTORIELLE AUX FINS DES OPÉRATIONS (note 9)	7,64 \$	7,17 \$

(Voir les notes afférentes aux états financiers.)

Fonds américain valeur et croissance INTEGRA

États des résultats (non vérifiés)

Semestres terminés les 30 juin

	2011	2010
REVENU		
Intérêt	10 654 \$	6 789 \$
Dividendes	690 021	368 625
Prêts de titres	1 644	3 284
	702 319	378 698
CHARGES		
Frais de garde	37 725	27 921
Charges d'exploitation	27 808	27 273
Honoraires de l'auditeur	16 529	18 891
Droits de dépôt	6 612	5 192
Coûts de la communication de l'information aux porteurs de parts	7 084	3 784
Charges liées au comité d'examen indépendant	4 722	3 777
Honoraires liés au contrôle du rendement des placements	4 722	2 362
Taxe sur les produits et services	—	4 460
Taxe de vente harmonisée	12 817	—
	118 019	93 660
REVENU DE PLACEMENT NET	584 300	285 038
GAIN (PERTE) RÉALISÉ(E) ET LATENT(E) SUR LES PLACEMENTS		
Gain net réalisé à la vente de placements	1 263 886	1 557 125
Perte nette de change réalisée	(195 846)	(23 269)
Perte nette de change latente	(36 718)	(1 413)
Coûts de transaction (note 6)	(44 141)	(15 036)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	2 358 058	(3 845 935)
GAIN NET (PERTE NETTE) SUR LES PLACEMENTS ET COÛTS DE TRANSACTION	3 345 239	(2 328 528)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE À L'EXPLOITATION	3 929 539 \$	(2 043 490)
Augmentation (diminution) de l'actif net liée à l'exploitation par part (d'après le nombre moyen de parts en circulation au cours de l'exercice)	0,31 \$	(0,26 \$)

(Voir les notes afférentes aux états financiers.)

États de l'évolution de l'actif net (non vérifiés)

Semestres terminés les 30 juin

	2011	2010
ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE	71 230 308 \$	49 617 751 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net liée à l'exploitation	3 929 539	(2 043 490)
OPÉRATIONS PORTANT SUR LES PARTS DE CAPITAL (note 3)		
Produit de l'émission de parts	101 486 249	1 113 228
Rachats de parts	(16 173 229)	(1 029 373)
	85 313 020	83 855
Augmentation (diminution) de l'actif net pour l'exercice	89 242 559	(1 959 635)
ACTIF NET À LA FIN DE L'EXERCICE	160 472 867 \$	47 658 116 \$

(Voir les notes afférentes aux états financiers.)

Fonds américain valeur et croissance INTEGRA

État du portefeuille (non vérifiés)

Au 30 juin 2011

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
ACTIONS ORDINAIRES ET PRIVILÉGIÉES — 97,18 %			
Actions américaines — 91,17 %			
Consommation discrétionnaire — 12,63 %			
Advance Auto Parts Inc.	12 999	756 517	732 146
AutoZone Inc.	6 501	1 427 195	1 841 139
Bed Bath & Beyond Inc.	18 199	824 905	1 022 568
Carnival Corp.	42 400	1 721 778	1 536 146
Darden Restaurants Inc.	14 805	639 997	710 557
Dick's Sporting Goods Inc.	28 166	917 418	1 038 935
Discovery Communications Inc., série C	19 427	712 529	684 526
Dollar Tree Stores Inc.	18 669	883 229	1 197 980
GameStop Corp., catégorie A	26 830	673 706	688 512
Liberty Global Inc., catégorie A	20 763	825 097	901 927
Marriott International Inc., catégorie A	24 050	823 532	819 800
Mohawk Industries Inc.	9 028	598 399	521 468
Panera Bread Co., catégorie A	7 042	728 280	849 665
PetSmart Inc.	23 473	884 863	1 026 217
Priceline.com Inc.	3 982	1 460 954	1 961 251
Stanley Black & Decker Inc.	27 200	1 830 445	1 885 852
Tempur-Pedic International Inc.	12 855	610 104	831 598
TJX Cos. Inc.	39 938	1 711 064	2 019 714
		18 030 012	20 270 001
Consommation de base — 5,35 %			
Altria Group Inc.	51 350	1 610 185	1 305 850
Brown-Forman Corp., catégorie B	11 411	737 816	818 798
Church & Dwight Co. Inc.	21 016	766 093	805 217
H.J. Heinz Co.	12 169	602 123	625 032
Hansen Natural Corp.	19 423	1 007 261	1 508 984
Philip Morris International Inc.	35 750	2 171 172	2 303 030
Walgreen Co.	29 900	1 148 746	1 225 824
		8 043 396	8 592 735
Énergie — 9,77 %			
Chevron Corp.	7 800	778 273	774 307
Concho Resources Inc.	10 905	821 480	948 460
ConocoPhillips	35 800	2 290 807	2 592 330
El Paso Corp.	56 012	1 105 018	1 081 144
Forest Oil Corp.	24 607	647 307	630 990
Marathon Oil Corp.	47 800	2 096 338	2 424 225
Occidental Petroleum Corp.	26 000	2 050 547	2 603 608
Peabody Energy Corp.	19 884	1 050 369	1 130 486
QEP Resources Inc.	16 250	592 051	652 721
Southwestern Energy Co.	11 375	451 696	469 420
Spectra Energy Corp.	54 200	1 440 843	1 422 789
Whiting Petroleum Corp.	17 335	972 397	945 413
		14 297 126	15 675 893
Services financiers — 12,21 %			
American Express Co.	47 000	2 238 524	2 333 303
Ameriprise Financial Inc.	10 652	629 105	589 675
Bank of America Corp.	150 112	2 410 166	1 586 360
Capital One Financial Corp.	42 600	2 165 841	2 118 566
Citigroup Inc.	46 490	1 989 025	1 866 488
IntercontinentalExchange Inc.	5 850	619 530	697 148
Jones Lang LaSalle Inc.	7 656	583 277	696 838
JPMorgan Chase & Co.	44 000	1 882 142	1 735 945
PNC Financial Services Group Inc.	29 400	1 671 110	1 686 547
SLM Corp.	106 800	1 937 316	1 724 406
State Street Corp.	36 400	1 626 695	1 579 780
T. Rowe Price Group Inc.	16 178	906 832	941 331

(Voir les notes afférentes aux états financiers.)

Fonds américain valeur et croissance INTEGRA

État du portefeuille (non vérifiés)

Au 30 juin 2011

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Wells Fargo & Co.	75 000	2 130 269	2 030 329
		20 789 832	19 586 716
Soins de santé — 13,65 %			
Aetna Inc.	14 155	528 708	602 176
AmerisourceBergen Corp.	21 883	839 042	872 015
Baxter International Inc.	32 200	1 709 451	1 851 210
Bristol-Myers Squibb Co.	20 800	619 832	579 739
Catalyst Health Solutions Inc.	16 032	813 680	861 663
DaVita Inc.	5 127	380 776	428 404
Humana Inc.	11 663	762 488	905 655
Intuitive Surgical Inc.	3 214	886 161	1 150 810
Johnson & Johnson	28 200	1 802 356	1 805 225
Laboratory Corp. of America Holdings	10 039	821 726	933 307
Lincare Holdings Inc.	26 143	724 807	738 500
McKesson Corp.	11 663	797 582	939 085
Medtronic Inc.	54 100	2 127 968	2 009 636
Pfizer Inc.	116 051	2 492 123	2 300 497
St. Jude Medical Inc.	28 022	1 250 845	1 286 755
UnitedHealth Group Inc.	44 600	2 062 462	2 216 738
Wellpoint Inc.	31 900	2 176 049	2 418 602
		20 796 056	21 900 017
Produits industriels — 13,63 %			
Ametek Inc.	27 985	1 021 342	1 208 622
C.H. Robinson Worldwide Inc.	8 559	532 243	651 159
Dover Corp.	18 308	1 025 349	1 193 898
Eaton Corp.	11 555	549 057	572 307
Emerson Electric Co.	26 100	1 302 838	1 413 361
Fluor Corp.	8 594	539 046	533 972
General Electric Co.	79 000	1 491 863	1 434 891
Honeywell International Inc.	38 400	2 045 431	2 202 466
Illinois Tool Works Inc.	42 800	2 262 360	2 328 022
Kansas City Southern Industries Inc.	16 719	800 585	954 093
L-3 Communications Holdings Inc.	10 900	895 423	915 730
Landstar System Inc.	11 303	501 244	507 028
MSC Industrial Direct Co. Inc., catégorie A	8 305	518 912	531 485
Precision Castparts Corp.	5 814	748 814	921 341
Raytheon Co.	43 300	2 096 305	2 073 144
Roper Industries Inc.	11 628	845 262	927 626
Stericycle Inc.	11 122	771 313	955 527
Timken Co.	13 866	683 660	671 914
Triumph Group Inc.	7 763	646 286	731 451
W.W. Grainger Inc.	7 763	949 538	1 145 538
		20 226 871	21 873 575
Technologies de l'information — 16,99 %			
Alliance Data Systems Corp.	18 597	1 392 696	1 638 111
Altera Corp.	37 482	1 498 601	1 676 659
Amphenol Corp., catégorie A	13 144	664 283	682 975
ANSYS Inc.	20 763	930 666	1 093 694
Applied Materials Inc.	55 900	842 620	701 878
BMC Software Inc.	17 224	843 731	909 272
Cognizant Technology Solutions Corp., catégorie A	33 871	1 862 793	2 384 982
Equinix Inc.	6 320	596 510	610 187
Fidelity National Information Services Inc.	16 647	478 032	483 427
Fiserv Inc.	26 288	1 461 478	1 588 450
Hewlett-Packard Co.	36 000	1 479 702	1 262 930
IBM Corp.	13 400	1 937 137	2 218 543
Intel Corp.	77 700	1 610 795	1 657 991
Juniper Networks Inc.	30 875	968 310	938 620

(Voir les notes afférentes aux états financiers.)

Fonds américain valeur et croissance INTEGRA

État du portefeuille (non vérifiés)

Au 30 juin 2011

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Linear Technology Corp.	21 052	780 314	670 877
Microchip Technology Inc.	43 043	1 552 867	1 574 812
Microsoft Corp.	83 700	2 042 053	2 094 596
Molex Inc.	35 352	860 716	871 720
Polycom Inc.	15 455	771 008	955 495
Riverbed Technology Inc.	31 271	833 294	1 191 794
Skyworks Solutions Inc.	30 586	779 127	675 384
STEC Inc.	21 739	427 235	355 616
Texas Instruments Inc.	32 400	1 014 869	1 023 755
		25 628 837	27 261 768
Matières premières — 2,71 %			
Celanese Corp., série A	21 486	895 613	1 101 504
E.I. du Pont de Nemours & Co.	14 800	730 377	770 022
Nalco Holding Co.	35 569	883 201	952 249
Rockwood Holdings Inc.	28 635	1 126 940	1 527 145
		3 636 131	4 350 920
Services de télécommunications — 3,04 %			
American Tower Corp., catégorie A	21 306	1 009 608	1 074 592
AT&T Inc.	51 972	1 637 888	1 571 957
NII Holdings Inc., catégorie B	16 322	682 959	665 222
Verizon Communications Inc.	44 000	1 657 004	1 576 279
		4 987 459	4 888 050
Services publics — 1,19 %			
Dominion Resources Inc.	22 100	977 437	1 025 698
Entergy Corp.	13 400	920 775	879 528
		1 898 212	1 905 226
Total des actions américaines — 91,17 %			
		138 333 932	146 304 901
Actions Internationales — 6,01 %			
Bermudes — 0,36 %			
Lazard Ltd., catégorie A	16 286	596 419	581 238
		596 419	581 238
Israël — 0,65 %			
Check Point Software Technologies Ltd.	19 066	844 107	1 044 602
		844 107	1 044 602
Singapour — 0,68 %			
Avago Technologies Ltd.	29 827	858 514	1 093 869
		858 514	1 093 869
Suisse — 0,45 %			
Weatherford International Ltd.	39 721	760 497	710 343
		760 497	710 343
Royaume-Uni — 3,87 %			
BP PLC, CAAÉ	32 400	1 474 530	1 384 602
Diageo PLC, CAAÉ	14 700	1 118 961	1 126 729
Imperial Tobacco Group PLC, CAAÉ	17 800	1 054 473	1 141 186
Shire PLC, CAAÉ	17 803	1 341 239	1 617 139

(Voir les notes afférentes aux états financiers.)

Fonds américain valeur et croissance INTEGRA

État du portefeuille (non vérifiés)

Au 30 juin 2011

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Vodafone Group PLC, CAAÉ	36 400	992 470	938 313
		5 981 673	6 207 969
Total des actions internationales — 6,01 %		9 041 210	9 638 021
TOTAL DES ACTIONS — 97,18 %		147 375 142	155 942 922
COÛTS DE TRANSACTION		(69 229)	
TOTAL DU PORTEFEUILLE — 97,18 %		147 305 913	155 942 922
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF, MOINS LES PASSIFS — 2,82 %			4 529 945
ACTIF NET — 100,00 %			160 472 867

(Voir les notes afférentes aux états financiers.)

Information sur le risque

Risque lié aux instruments financiers

Le Fonds américain valeur et croissance Integra (le « Fonds ») est exposé à certains risques financiers en raison de ses activités de placement. Le programme global de gestion des risques du Fonds vise à limiter les répercussions négatives éventuelles des risques sur le rendement financier du Fonds, d'une manière conforme aux objectifs de placement et à l'horizon de placement à long terme du Fonds.

Risque de gestion

Le Fonds vise à dégager à long terme un rendement du capital investi au moyen d'un portefeuille d'actions américaines qui sont suffisamment diversifiées pour réduire le risque de placement au minimum. Pour ce faire, le Fonds place son actif dans des actions de sociétés de moyenne à grande capitalisation qui sont établies aux États-Unis. Le Fonds investit surtout dans des sociétés américaines qui ont une capitalisation boursière minimale de 1 milliard de dollars américains. Le Fonds peut détenir jusqu'à 20 % de trésorerie ou équivalents.

Le Fonds conjugue les connaissances spécialisées d'un gestionnaire qui procède par « analyse ascendante-valeur » à celles d'un gestionnaire qui procède par « analyse ascendante-croissance ». Integra Capital Limited (le « gestionnaire ») a retenu les services de Barrow, Hanley, Mewhinney & Strauss (« Barrow ») et d'Atlantic Trust Company NA (« Atlantic »), comme il est décrit ci-dessous, à titre de sous-conseillers du Fonds. Barrow et Atlantic se partagent à parts égales la gestion du Fonds.

Chaque gestionnaire de portefeuille est autorisé à conserver un pourcentage de l'actif qu'il gère sous forme de trésorerie ou équivalents dans le cadre d'une stratégie continue. De plus, le Fonds peut investir dans des certificats américains d'actions étrangères négociés sur des bourses américaines reconnues.

L'expertise de Barrow porte sur la gestion de portefeuilles d'actions au moyen d'un processus intensif de recherche orienté sur la valeur pour la sélection de titres particuliers. L'expérience lui a démontré que les marchés boursiers sont inefficaces et que les déceptions quant aux bénéfices à court terme ou les changements dans la perception du marché créent des possibilités pour investir dans des sociétés de haute qualité ou vouées à un bel avenir.

Atlantic est un gestionnaire de portefeuille privilégiant l'« analyse ascendante-croissance » qui fait appel à la recherche fondamentale pour trouver des sociétés américaines de croissance de haute qualité, capables de générer une croissance indicative de la valeur de la franchise sous-jacente, de la compétence de la direction de la société et de sa position au sein de l'industrie.

Le Fonds peut effectuer des opérations de prêts de titres. Ces opérations sont utilisées avec les autres stratégies de placement du Fonds d'une manière qu'Integra Capital Limited (le « gestionnaire ») estime la plus appropriée pour atteindre les objectifs de placement du Fonds et pour accroître le rendement.

Dans le cadre de la gestion du risque, le gestionnaire maintient également une structure de gouvernance qui permet de surveiller les activités de placement du Fonds et d'assurer le respect de la stratégie de placement de celui-ci et des règlements sur les valeurs mobilières.

Risque de crédit

Le risque de crédit lié aux instruments financiers est le risque de perte qui peut survenir si un émetteur ne s'acquitte pas de ses obligations envers le Fonds. Le risque de crédit est géré en traitant avec des émetteurs présumés solvables et en surveillant régulièrement l'exposition au risque de crédit. De plus, le risque de crédit est atténué en diversifiant les émetteurs, les secteurs et les régions.

Au 30 juin 2011 et au 30 juin 2010, le Fonds n'avait aucun placement important dans des instruments de créance ou des dérivés.

Risque de change

Les fluctuations de la valeur du dollar canadien par rapport à d'autres devises ont une incidence sur la valeur, en dollars canadiens, de tout titre étranger détenu dans le Fonds. De temps à autre, le Fonds peut gérer le risque de change au moyen de stratégies de couverture de change.

Le tableau ci-dessous indique les devises auxquelles les actifs et les passifs monétaires du Fonds, détenus à des fins de transaction, étaient exposés ainsi que le montant en capital sous-jacent des contrats de change du Fonds.

Devise (au 30 juin 2011)	Titres exposés au risque de change*	Contrats de change	Exposition nette	En % de l'actif net
Dollar américain	161 626 225 \$	—	161 626 225 \$	100,72 %

Devise (au 30 juin 2010)	Titres exposés au risque de change*	Contrats de change	Exposition nette	En % de l'actif net
Dollar américain	47 858 411 \$	—	47 858 411 \$	100,42 %

*Les montants comprennent des éléments monétaires. .

Fonds américain valeur et croissance INTEGRA

Information sur le risque (suite)

Au 30 juin 2011, si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 5 % par rapport à l'ensemble des devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net aurait diminué ou augmenté, respectivement, d'environ 8 081 311 \$ (2 392 921 \$ au 30 juin 2010). En pratique, les résultats réels des activités de négociation peuvent différer de ceux de la présente analyse de sensibilité et l'écart pourrait être important.

Risque de taux d'intérêt

Les fluctuations des taux d'intérêt exposent les titres à revenu fixe, comme les obligations, au risque de taux d'intérêt. Les fonds qui détiennent des titres à revenu fixe sont exposés à ce risque du fait que les fluctuations des taux d'intérêt en vigueur sur le marché ont une influence sur la valeur des titres à revenu fixe.

La majorité des actifs et des passifs financiers du Fonds ne portent pas intérêt; par conséquent, le Fonds n'est pas assujéti à des risques excessifs découlant des fluctuations des taux d'intérêt en vigueur sur le marché.

Risque de liquidité

Les porteurs de parts peuvent remettre leurs parts aux fins de rachat à chaque date d'évaluation. Par conséquent, le Fonds investit dans des titres qui sont négociés dans des marchés actifs et qui peuvent être aisément vendus. Le Fonds conserve une position suffisante en trésorerie ou équivalents pour maintenir une certaine liquidité.

Autre risque de marché

On entend par autre risque de marché le risque que la valeur des instruments financiers fluctue par suite de variations des cours du marché (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change), que ce soit en raison de facteurs propres à un placement ou à son émetteur, ou bien de tous les facteurs touchant l'ensemble des instruments négociés dans un marché ou dans un secteur d'activité. Tous les titres présentent un risque de perte en capital. Les sous-conseillers atténuent ce risque en sélectionnant soigneusement les stratégies de placement ainsi que les titres et autres instruments financiers qui correspondent à la stratégie de placement élaborée par le gestionnaire du Fonds.

Au 30 juin 2011, une variation de 5 % du cours des actions aurait eu une incidence sur l'actif net du Fonds de 7 797 146 \$ (2 336 957 \$ au 30 juin 2010), tous les autres facteurs demeurant constants. En pratique, les résultats réels peuvent différer des résultats de la présente analyse de sensibilité et l'écart pourrait être important.

Au 30 juin 2011, l'incidence sur l'actif net du Fonds d'une hausse ou d'une baisse de 5 % de l'indice de référence du Fonds (indice Russell 1000), toutes les autres variables demeurant constantes, aurait été de 7 658 568 \$ (2 282 109 \$ au 30 juin 2010). Ce calcul est fondé sur le coefficient bêta du Fonds au cours des 36 derniers mois. En pratique, les résultats réels peuvent différer des résultats de la présente analyse de sensibilité et l'écart pourrait être important.

Mesures de la juste valeur

Le tableau ci-après présente un sommaire des données utilisées pour l'évaluation des actifs financiers du Fonds à la juste valeur.

Classement (Au 30 juin 2011)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	155 942 922 \$	—	—	155 942 922 \$
Total des actifs financiers	155 942 922 \$	—	—	155 942 922 \$

Classement (Au 30 juin 2010)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	46,739,130 \$	—	—	46,739,130 \$
Total des actifs financiers	46,739,130 \$	—	—	46,739,130 \$

Fonds américain valeur et croissance INTEGRA

Information sur le risque *(suite)*

Sommaire du portefeuille de placements

Le sommaire du portefeuille de placements au 30 juin est présenté dans le tableau qui suit :

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	30 juin 2011	31 déc. 2010
ACTIONS ORDINAIRES ET PRIVILÉGIÉES		
Actions américaines		
Consommation discrétionnaire	12,63	12,63
Consommation de base	5,35	5,40
Énergie	9,77	8,12
Services financiers	12,21	12,58
Soins de santé	13,65	12,53
Produits industriels	13,63	13,56
Technologies de l'information	16,99	17,46
Matières premières	2,71	3,67
Services de télécommunications	3,04	3,11
Services publics	1,19	1,51
Total des actions américaines	91,17	90,57
Actions internationales		
Bermudes	0,36	0,34
Israël	—	1,48
Panama	0,68	0,57
Singapour	0,45	0,61
Suisse	3,87	3,77
Royaume-Uni	6,01	7,37
	97,18	97,94
TOTAL DU PORTEFEUILLE	2,82	2,06
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF, MOINS LES PASSIFS	100,00	100,00
ACTIF NET	—	—

Fonds d'obligations INTEGRA

États de l'actif net (non vérifiés)

	30 juin 2011	31 déc. 2010
ACTIF		
Placements à la juste valeur	182 427 593 \$	160,856,975 \$
Trésorerie	—	846,760
Intérêts courus à recevoir	969 510	946,866
Montant à recevoir à la vente de placements	10 395 804	—
Souscriptions à recevoir	4 391 732	121,751
Gain net latent sur les contrats de change à terme	38 563	77,553
Total de l'actif	198 223 202	162,849,905
PASSIF		
Charges à payer	69 356	36,753
Découvert bancaire	3 954 921	—
Montant à payer à l'achat de titres	11 260 605	—
Rachats à payer	520 714	433,926
Total du passif	15 805 596	470,679
ACTIF NET REPRÉSENTANT L'AVOIR DES PORTEURS DE PARTS	182 417 606 \$	162,379,226 \$
PARTS EN CIRCULATION (note 3)	11 020 990	9,845,625
ACTIF NET PAR PART (note 9)	16,55 \$	16.49 \$
VALEUR LIQUIDATIVE PAR PART - NORME SECTORIELLE AUX FINS DES OPÉRATIONS (note 9)	16,57 \$	16.51 \$

(Voir les notes afférentes aux états financiers.)

Fonds d'obligations INTEGRA

États des résultats (non vérifiés)

Semestres terminés les 30 juin

	2011	2010
REVENU		
Intérêts	3 022 083 \$	2 435 175 \$
Revenu provenant des prêts de titres	7 915	4 598
	3 029 998	2 439 773
CHARGES		
Frais de garde	31 096	29 107
Charges d'exploitation	42 484	33 276
Honoraires de l'auditeur	10 158	11 807
Frais juridiques	1 417	2 362
Droits de dépôt	7 084	5 667
Coûts de la communication de l'information aux porteurs de parts	5 195	6 372
Charges liées au comité d'examen indépendant	5 667	5 667
Honoraires liés au contrôle du rendement des placements	3 777	4 722
Taxe sur les produits et services	—	4 949
Taxe de vente harmonisée	12 974	—
	119 852	103 929
REVENU DE PLACEMENT NET	2 910 146	2 335 844
GAIN (PERTE) RÉALISÉ(E) ET LATENT(E) SUR LES PLACEMENTS		
Gain net (perte nette) réalisé(e) à la vente de placements	(241 786)	562 959
Gain net réalisé sur les contrats de change à terme	182 848	—
Gain net de change réalisé	1 164	—
Gain net (perte nette) de change latent(e)	(1 524)	7
Variation de la plus-value latente des placements	494 472	1 489 771
Variation de la moins-value latente sur les contrats de change à terme	(38 989)	—
GAIN NET SUR LES PLACEMENTS	396 185	2 052 737
AUGMENTATION DE L'ACTIF NET LIÉE À L'EXPLOITATION	3 306 331 \$	4 388 581 \$
Augmentation de l'actif net liée à l'exploitation par part (d'après le nombre moyen de parts en circulation au cours de l'exercice)	0,34 \$	0,63 \$

(Voir les notes afférentes aux états financiers.)

États de l'évolution de l'actif net (non vérifiés)

Semestres terminés les 30 juin

	2011	2010
ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE	162 379 226 \$	115 745 299 \$
Augmentation de l'actif net liée à l'exploitation	3 306 331	4 388 581
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS		
Distribution du revenu de placement net	(3 000 000)	(2 500 000)
Distribution du gain net réalisé sur les placements	—	—
	(3 000 000)	(2 500 000)
OPÉRATIONS PORTANT SUR LES PARTS DE CAPITAL (note 3)		
Produit tiré de l'émission de parts	40 553 075	11 775 077
Distributions réinvesties	3 000 000	2 500 000
Rachats de parts	(23 821 026)	(15 356 092)
	19 732 049	(1 081 015)
Augmentation de l'actif net pour l'exercice	20 038 380	807 566
ACTIF NET À LA FIN DE L'EXERCICE	182 417 606 \$	116 552 865 \$

(Voir les notes afférentes aux états financiers.)

Fonds d'obligations INTEGRA

État du portefeuille (non vérifiés)

Au 30 juin 2011

	Par Value \$	Coût moyen \$	Juste valeur \$
OBLIGATIONS — 91,57 %			
Obligations canadiennes — 88,38 %			
Gouvernement du Canada — 30,98 %			
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1, 4,55 %, 2012/12/15	3 505 000	3 727 374	3 657 386
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1, 3,15 %, 2015/06/15	330 000	329 564	340 589
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1, 2,75 %, 2015/12/15	545 000	543 768	552 145
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1, 2,75 %, 2016/06/15	485 000	484 423	488 947
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1, 3,75 %, 2020/03/15	365 000	362 417	376 787
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1, 3,35 %, 2020/12/15	1 386 000	1 377 246	1 378 349
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1, 3,80 %, 2021/06/15	270 000	268 896	277 167
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1, taux variable, 1,34 %, 2016/09/15	14 310 000	14 310 862	14 310 000
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1, série 23, 4,10 %, 2018/12/15	320 000	329 205	341 237
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1, série 28, 3,15 %, 2014/06/15	2 116 000	2 124 407	2 185 822
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1, série 37, 2,45 %, 2015/12/15	394 000	393 047	394 200
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1, série 41, 2,75 %, 2016/06/15	500 000	504 670	504 210
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1, série MAR, 2,95 %, 2015/03/15	2 138 000	2 137 336	2 193 326
Société canadienn des postes, série 1, 4,36 %, 2040/07/16	24 000	24 035	25 399
Société canadienn des postes, série 2, 4,08 %, 2025/07/16	29 000	29 009	30 255
CBC Monetization Trust, rachetable, 4,69 %, 2027/05/15	9 441	9 441	9 837
Exportation et Développement Canada, 4,30 %, 2016/06/01	15 000	14 953	16 192
Financement agricole Canada, 4,00 %, 2013/05/24	24 000	23 945	24 996
Gouvernement du Canada, 2,00 %, 2013/08/01	2 252 000	2 277 435	2 270 485
Gouvernement du Canada, 2,00 %, 2014/03/01	4 072 000	4 068 539	4 095 179
Gouvernement du Canada, 2,50 %, 2015/06/01	4 324 000	4 375 456	4 388 579
Gouvernement du Canada, 3,00 %, 2015/12/01	1 726 000	1 748 196	1 781 775
Gouvernement du Canada, 2,00 %, 2016/06/01	5 005 000	4 901 273	4 927 840
Gouvernement du Canada, 4,00 %, 2017/06/01	603 000	657 868	651 409
Gouvernement du Canada, 4,25 %, 2018/06/01	869 000	959 681	953 534
Gouvernement du Canada, 3,50 %, 2020/06/01	1 228 000	1 276 161	1 273 595
Gouvernement du Canada, 3,25 %, 2021/06/01	1 710 000	1 749 379	1 729 893
Gouvernement du Canada, 8,00 %, 2023/06/01	655 000	984 164	964 274
Gouvernement du Canada, 5,75 %, 2029/06/01	2 022 000	2 610 266	2 635 994
Gouvernement du Canada, 5,75 %, 2033/06/01	928 000	1 237 863	1 239 161
Gouvernement du Canada, 4,00 %, 2041/06/01	1 550 000	1 684 850	1 678 650
Milit-Air Inc., série 1, 5,75 %, 2019/06/30	55 134	59 573	60 822
PSP Capital Inc., série 2, rachetable, 2,94 %, 2015/12/03	150 000	149 937	150 924
Royal Office Finance L.P, série A, rachetable, fonds d'amortissement, 5,21 %, 2032/11/12	556 220	559 020	596 600
		56 294 259	56 505 558
Gouvernements provinciaux — 23,81 %			
Alberta Capital Finance Authority, 3,05 %, 2015/06/15	37 000	36 915	37 972
Alberta Capital Finance Authority, 4,35 %, 2016/06/15	140 000	139 033	151 200
Alberta Capital Finance Authority, 4,65 %, 2017/06/15	162 000	162 850	177 404
Financement-Québec, 4,25 %, 2014/03/01	38 000	38 045	40 196
Financement-Québec, 3,25 %, 2014/06/01	45 000	45 490	46 449
Financement-Québec, 4,25 %, 2015/12/01	25 000	25 218	26 716
Financement-Québec, 3,50 %, 2016/12/01	92 000	92 548	94 726
Financement-Québec, 3,50 %, 2017/12/01	87 000	86 504	88 531
Financement-Québec, 5,25 %, 2034/06/01	135 000	130 482	149 076
Hospital for Sick Children / Canada, série A, rachetable, 5,22 %, 2049/12/16	20 000	20 000	20 849
Hydro One Inc., rachetable, 5,18 %, 2017/10/18	60 000	61 528	66 049
Hydro One Inc., rachetable, 6,35 %, 2034/01/31	310 000	327 397	369 010
Hydro One Inc., rachetable, 4,89 %, 2037/03/13	250 000	237 995	248 552
Hydro One Inc., rachetable, 5,49 %, 2040/07/16	210 000	222 454	227 837
Hydro One Inc., rachetable, 5,00 %, 2046/10/19	250 000	260 105	251 991
Hydro One Inc., série 21, rachetable, 2,95 %, 2015/09/11	250 000	249 978	251 342
Hydro-Québec, 6,00 %, 2040/02/15	135 000	159 093	169 454
Hydro-Québec, série HL, 11,00 %, 2020/08/15	65 000	103 096	100 879
Hydro-Québec, série IC, 9,63 %, 2022/07/15	50 000	73 944	74 930
Hydro-Québec, série JN, 5,00 %, 2050/02/15	303 000	318 954	337 828
Centre universitaire de santé McGill, rachetable, 5,36 %, 2043/12/31	18 000	17 992	18 911

(Voir les notes afférentes aux états financiers.)

Fonds d'obligations INTEGRA

État du portefeuille (non vérifiés)

Au 30 juin 2011

	Par Value \$	Coût moyen \$	Juste valeur \$
New Brunswick (F-M) Project Co. Inc., prime de refinancement progr., rachetable, 6,47 %, 2027/11/30	45 278	51 215	52 830
Newfoundland & Labrador Hydro, 4,30 %, 2016/10/13	20 000	19 955	21 453
Province de l'Alberta, 4,00 %, 2019/12/01	262 000	261 881	272 800
Province de l'Alberta, 4,50 %, 2040/12/01	30 000	29 734	31 542
Province de la Colombie-Britannique, 5,30 %, 2019/06/17	250 000	271 555	281 781
Province de la Colombie-Britannique, 4,10 %, 2019/12/18	84 000	83 910	87 337
Province de la Colombie-Britannique, 5,70 %, 2029/06/18	275 000	316 294	327 472
Province de la Colombie-Britannique, 5,40 %, 2035/06/18	160 000	184 748	185 798
Province de la Colombie-Britannique, 4,70 %, 2037/06/18	60 000	60 110	63 492
Province de la Colombie-Britannique, 4,95 %, 2040/06/18	67 000	69 318	74 004
Province de la Colombie-Britannique, 4,30 %, 2042/06/18	166 000	163 493	165 663
Province de la Colombie-Britannique, série BCCD-24, 3,70 %, 2020/12/18	120 000	119 596	119 794
Province du Manitoba, 5,20 %, 2015/12/03	190 000	203 013	211 265
Province du Manitoba, 4,30 %, 2016/03/01	36 000	35 805	38 729
Province du Manitoba, 4,15 %, 2020/06/03	53 000	53 969	54 889
Province du Manitoba, 4,40 %, 2025/09/05	30 000	29 890	31 084
Province du Manitoba, 5,70 %, 2037/03/05	1 527 000	1 768 881	1 846 906
Province du Manitoba, 4,60 %, 2038/03/05	47 000	46 559	48 950
Province du Manitoba, 4,65 %, 2040/03/05	23 000	22 426	24 217
Province du Manitoba, 4,10 %, 2041/03/05	123 000	117 059	118 292
Province du Manitoba, 4,70 %, 2050/03/05	15 000	15 172	16 007
Province du Manitoba, série WWV, 10,50 %, 2031/03/05	50 000	91 638	91 325
Province du Nouveau-Brunswick, 4,50 %, 2015/02/04	220 000	222 444	236 973
Province du Nouveau-Brunswick, 4,30 %, 2015/12/03	24 000	24 020	25 737
Province du Nouveau-Brunswick, 4,70 %, 2016/07/21	18 000	19 656	19 665
Province du Nouveau-Brunswick, 4,45 %, 2018/03/26	580 000	555 756	622 220
Province du Nouveau-Brunswick, 4,40 %, 2019/06/03	25 000	25 369	26 428
Province du Nouveau-Brunswick, 4,50 %, 2020/06/02	57 000	57 217	60 130
Province du Nouveau-Brunswick, 4,55 %, 2037/03/26	2 095 000	2 057 991	2 128 216
Province du Nouveau-Brunswick, 4,80 %, 2041/06/03	70 000	70 080	74 223
Province du Nouveau-Brunswick, fonds d'amortissement, 4,80 %, 2039/09/26	35 000	35 179	37 041
Province de Terre-Neuve-et-Labrador, 4,50 %, 2037/04/17	95 000	94 412	97 072
Province de Terre-Neuve-et-Labrador, 4,65 %, 2040/10/17	197 000	194 309	207 332
Province de la Nouvelle-Écosse, 4,50 %, 2013/06/01	21 000	20 903	22 092
Province de la Nouvelle-Écosse, 4,70 %, 2015/01/14	100 000	102 956	108 219
Province de la Nouvelle-Écosse, 4,60 %, 2016/08/18	24 000	23 859	26 125
Province de la Nouvelle-Écosse, 4,15 %, 2019/11/25	40 000	39 678	41 530
Province de la Nouvelle-Écosse, 4,10 %, 2021/06/01	40 000	39 906	40 738
Province de la Nouvelle-Écosse, 4,45 %, 2021/10/24	15 000	14 702	15 707
Province de la Nouvelle-Écosse, 4,50 %, 2037/06/01	38 000	37 712	38 418
Province de la Nouvelle-Écosse, 4,70 %, 2041/06/01	60 000	61 441	62 855
Province de la Nouvelle-Écosse, 4,40 %, 2042/06/01	21 000	20 923	20 958
Province d'Ontario, 5,00 %, 2014/03/08	400 000	436 860	431 188
Province d'Ontario, 4,50 %, 2015/03/08	96 400	102 822	103 796
Province d'Ontario, 3,15 %, 2015/09/08	196 000	199 208	201 280
Province d'Ontario, 4,40 %, 2016/03/08	39 000	38 747	42 057
Province d'Ontario, 4,30 %, 2017/03/08	230 000	227 228	246 662
Province d'Ontario, 4,20 %, 2018/03/08	280 000	276 135	296 766
Province d'Ontario, 4,40 %, 2019/06/02	585 000	590 938	620 464
Province d'Ontario, 4,20 %, 2020/06/02	9 172 000	9 557 277	9 508 636
Province d'Ontario, 4,00 %, 2021/06/02	980 000	989 967	992 248
Province d'Ontario, 8,10 %, 2023/09/08	500 000	690 890	697 648
Province d'Ontario, 6,50 %, 2029/03/08	330 000	393 135	422 826
Province d'Ontario, 5,85 %, 2033/03/08	233 000	264 383	282 570
Province d'Ontario, 5,60 %, 2035/06/02	6 000	6 920	7 100
Province d'Ontario, 4,70 %, 2037/06/02	3 140 000	3 209 189	3 301 531
Province d'Ontario, 4,60 %, 2039/06/02	419 000	408 555	435 402
Province d'Ontario, 4,65 %, 2041/06/02	1 954 000	2 041 249	2 051 077
Province d'Ontario, série KJ, 7,60 %, 2027/06/02	300 000	393 540	420 015
Province de l'Île-du-Prince-Édouard, 3,70 %, 2020/09/02	6 000	5 968	5 951
Province de l'Île-du-Prince-Édouard, 4,65 %, 2037/11/19	50 000	49 978	51 282
Province de l'Île-du-Prince-Édouard, 4,60 %, 2041/05/19	10 000	9 930	10 209
Province de Québec, 4,50 %, 2018/12/01	5 266 000	5 330 845	5 637 465

(Voir les notes afférentes aux états financiers.)

Fonds d'obligations INTEGRA

État du portefeuille (non vérifiés)

Au 30 juin 2011

	Par Value \$	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Province de Québec, 4,50 %, 2019/12/01	54 000	55 688	57 315
Province de Québec, 4,50 %, 2020/12/01	304 000	321 266	320 115
Province de Québec, 4,25 %, 2021/12/01	1 525 000	1 551 235	1 565 631
Province de Québec, 6,25 %, 2032/06/01	300 000	343 650	376 213
Province de Québec, 5,75 %, 2036/12/01	1 035 000	1 216 953	1 240 046
Province de Québec, 5,00 %, 2038/12/01	1 040 000	1 084 417	1 132 926
Province de Québec, 5,00 %, 2041/12/01	988 000	1 089 395	1 083 093
Province de la Saskatchewan, 5,25 %, 2014/06/03	95 000	101 774	103 636
Province de la Saskatchewan, 4,50 %, 2016/08/23	25 000	24 829	27 191
Province de la Saskatchewan, 3,90 %, 2020/07/28	20 000	19 943	20 518
Province de la Saskatchewan, 5,80 %, 2033/09/05	140 000	162 176	171 650
Province de la Saskatchewan, série GC, 4,75 %, 2040/06/01	444 000	481 982	481 914
University of Western Ontario (The), série A, rachetable, 4,80 %, 2047/05/24	51 000	51 000	49 846
University of Windsor, série A, 5,37 %, 2046/06/29	11 000	11 000	11 342
Yukon Development Corp., 5,00 %, 2040/06/29	6 000	5 959	6 281
		42 289 386	43 441 101
Gouvernements municipaux — 0,70 %			
Aéroports de Montréal, 5,17 %, 2035/09/17	100 000	99 878	102 618
Ville de Montréal, 4,50 %, 2021/12/01	45 000	44 688	46 024
Ville de Montréal, 6,00 %, 2043/06/01	60 000	71 255	71 949
Ville de Toronto, 4,85 %, 2016/07/28	171 000	170 277	186 380
Ville de Toronto, 5,05 %, 2017/07/18	18 000	17 951	19 776
Ville de Toronto, 4,95 %, 2018/06/27	16 000	15 951	17 388
Ville de Toronto, 4,50 %, 2019/12/02	30 000	29 907	31 401
Ville de Toronto, 5,34 %, 2027/07/18	8 024	8 024	8 788
Ville de Toronto, 5,20 %, 2040/06/01	37 000	37 310	39 765
Ville de Toronto, 4,70 %, 2041/06/10	29 000	28 875	28 906
Ville de Vancouver, 4,50 %, 2020/06/01	10 000	9 962	10 423
Durham District School Board, 6,75 %, 2019/11/19	9 000	10 514	10 789
Halifax International Airport Authority, rachetable, 5,50 %, 2041/07/19	4 000	4 000	4 288
Municipal Finance Authority of British Columbia, 4,65 %, 2016/04/19	21 000	20 985	22 809
Municipal Finance Authority of British Columbia, 4,45 %, 2020/06/01	31 000	32 081	32 473
Municipal Finance Authority of British Columbia, 4,15 %, 2021/06/01	22 000	21 954	22 344
Municipality of Peel, Ontario, fonds d'amortissement, 5,10 %, 2040/06/29	18 000	17 866	19 154
Municipality of York, Ontario, 4,50 %, 2020/06/30	12 000	11 965	12 494
Municipality of York, Ontario, 4,00 %, 2021/06/30	44 000	43 942	43 662
South Coast British Columbia Transportation Authority, 3,80 %, 2020/11/02	21 000	20 984	20 672
South Coast British Columbia Transportation Authority, 4,65 %, 2041/06/20	17 000	16 984	16 849
TCHC Issuer Trust, série A, rachetable, 4,88 %, 2037/05/11	35 000	35 000	34 493
Ville de Montréal, 5,00 %, 2017/12/01	43 000	43 211	46 804
Ville de Montréal, 5,45 %, 2019/12/01	370 000	393 470	409 855
Winnipeg Airport Authority Inc., fonds d'amortissement, 5,20 %, 2040/09/28	14 791	14 791	14 729
		1 221 825	1 274 833
Sociétés — 32,89 %			
407 International Inc., rachetable, 4,99 %, 2020/06/16	177 000	176 890	189 968
407 International Inc., rachetable, 4,30 %, 2021/05/26	100 000	99 966	101 345
407 International Inc., série 09-A2, rachetable, 5,10 %, 2014/01/20	2 400 000	2 613 120	2 554 802
407 International Inc., série 10-A1, rachetable, 3,88 %, 2015/06/16	17 000	16 997	17 676
AGT Ltd., 8,80 %, 2025/09/22	40 000	56 014	54 270
AltaLink L.P., série 2008-1, rachetable, 5,24 %, 2018/05/29	75 000	76 930	82 557
American Express Canada Credit Corp., 4,85 %, 2014/10/03	50 000	50 000	52 696
American Express Canada Credit Corp., 3,60 %, 2016/06/03	350 000	349 906	348 097
American Express Canada Credit Corp., rachetable, 5,90 %, 2013/04/02	100 000	99 883	105 732
Banque de Montréal, 3,49 %, 2016/06/10	50 000	50 000	50 718
Banque de Montréal, 3,98 %, 2016/07/08	100 000	100 004	101 449
Banque de Montréal, rachetable, 5,05 %, 2013/09/03	250 000	245 642	265 417
Banque de Montréal, rachetable, 3,93 %, 2015/04/27	75 000	75 000	78 090
Banque de Montréal, rachetable, 3,10 %, 2016/03/10	100 000	100 000	100 205
Banque de Montréal, rachetable, 4,61 %, 2025/09/10	250 000	252 625	249 781

(Voir les notes afférentes aux états financiers.)

Fonds d'obligations INTEGRA

État du portefeuille (non vérifiés)

Au 30 juin 2011

	Par Value \$	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Banque de Nouvelle-Écosse (La), 3,03 %, 2012/06/04	150 000	149 996	152 001
Banque de Nouvelle-Écosse (La), 8,30 %, 2013/09/27	515 000	584 456	580 051
Banque de Nouvelle-Écosse (La), 4,10 %, 2017/06/08	2 315 000	2 420 537	2 392 737
Banque de Nouvelle-Écosse (La), taux variable, rachetable, 6,00 %, 2018/10/03	250 000	275 570	269 189
Banque de Nouvelle-Écosse (La), taux variable, rachetable, 4,94 %, 2019/04/15	470 000	469 854	497 445
Bell Aliant Regional Communications L.P., 4,37 %, 2017/09/13	855 000	864 210	853 094
Bell Aliant Regional Communications L.P., rachetable, 6,29 %, 2015/02/17	100 000	99 960	109 544
Bell Aliant Regional Communications L.P., rachetable, 5,52 %, 2019/02/26	855 000	882 970	877 319
Bell Canada, rachetable, 4,85 %, 2014/06/30	475 000	474 250	502 607
Bell Canada, série M-22, rachetable, 4,40 %, 2018/03/16	90 000	89 924	91 446
BMO Capital Trust II, série A, taux variable, rachetable, 2018/12/31	100 000	127 244	134 562
BMW Canada Inc., série A, 3,22 %, 2013/03/28	1 000 000	1 009 525	1 017 373
BMW Canada Inc., série B, 2,76 %, 2014/04/01	210 000	209 958	211 060
BMW Canada Inc., série C, 5,13 %, 2015/04/01	35 000	34 999	35 285
Cadillac Fairview Finance Trust, 3,64 %, 2018/05/09	40 000	39 995	40 249
Cadillac Fairview Finance Trust, rachetable, 3,24 %, 2016/01/25	62 000	61 997	62 863
Cadillac Fairview Finance Trust, rachetable, 4,31 %, 2021/01/25	42 000	41 990	42 942
Caisse centrale Desjardins du Québec, 3,50 %, 2017/10/05	80 000	80 000	79 558
Cameco Corp., série C, rachetable, 4,70 %, 2015/09/16	20 000	20 067	20 953
Cameco Corp., série D, rachetable, 5,67 %, 2019/09/02	960 000	1 000 307	1 019 520
Canadian Capital Auto Receivables Asset Trust II, catégorie A2, série 2010-1, 2,00 %, 2012/11/17	53 604	53 604	53 691
Canadian Capital Auto Receivables Asset Trust II, catégorie A1, série 2011-2, rachetable, 1,68 %, 2013/07/17	1 500 000	1 500 000	1 501 065
Canadian Capital Auto Receivables Asset Trust II, catégorie A2, série 2011-1, rachetable, 2,63 %, 2014/08/17	250 000	250 000	253 742
Canadian Capital Auto Receivables Asset Trust II, catégorie A2, série 2011-2, rachetable, 2,18 %, 2014/12/17	1 000 000	1 000 000	996 930
Canadian Credit Card Master Trust, catégorie A, série 2010-1, 3,44 %, 2015/07/24	17 000	17 000	17 333
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 3,05 %, 2013/06/03	250 000	249 868	254 580
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 3,10 %, 2015/03/02	100 000	99 812	101 231
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 3,40 %, 2016/01/14	42 000	41 983	42 576
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 3,95 %, 2017/07/14	100 000	99 788	102 600
Banque Canadienne Impériale de Commerce, taux variable, rachetable, 4,11 %, 2020/04/30	2 315 000	2 403 845	2 400 531
Banque Canadienne Impériale de Commerce, taux variable, rachetable, 3,15 %, 2020/11/02	650 000	648 628	642 707
Chemin de fer Canadien Pacifique Limitée, rachetable, 6,45 %, 2039/11/17	100 000	99 947	110 042
Société Canadian Tire Limitée, rachetable, 5,65 %, 2016/06/01	115 000	114 954	126 224
Capital Desjardins Inc., série H, taux variable, rachetable, 3,80 %, 2020/11/23	70 000	70 000	70 422
Capital Power L.P., rachetable, 5,28 %, 2020/11/16	45 000	45 000	44 512
Caterpillar Financial Services Ltd., 4,94 %, 2012/06/01	130 000	129 988	133 750
Caterpillar Financial Services Ltd., 5,20 %, 2013/06/03	100 000	99 992	105 629
CDP Financial Inc., 4,60 %, 2020/07/15	60 000	59 876	62 957
Central 1 Credit Union, série 7, 3,38 %, 2013/04/19	15 000	15 000	15 274
Chip Mortgage Trust, rachetable, 4,49 %, 2015/08/04	10 000	9 997	10 466
CIBC Capital Trust, série A, rachetable, 9,98 %, 2019/06/30	100 000	125 037	130 803
Citigroup Finance Canada Inc., 4,90 %, 2012/11/13	390 000	389 548	403 185
Citigroup Finance Canada Inc., 6,75 %, 2014/09/22	370 000	369 674	405 614
Cogeco Cable Inc., rachetable, 5,15 %, 2020/11/16	50 000	49 903	49 575
CU Inc., rachetable, 6,22 %, 2024/03/06	150 000	150 000	175 207
CU Inc., rachetable, 5,56 %, 2028/05/26	232 000	212 280	252 268
CU Inc., rachetable, 5,56 %, 2037/10/30	84 000	84 000	91 697
Daimler Canada Finance Inc., 3,16 %, 2014/04/14	600 000	605 142	606 211
Enbridge Gas Distribution Inc., rachetable, 4,04 %, 2020/11/23	100 000	99 959	100 304
Enbridge Inc., rachetable, 4,77 %, 2019/09/02	100 000	99 953	104 828
Enbridge Inc., rachetable, 4,53 %, 2020/03/09	250 000	254 932	255 941
Enbridge Inc., rachetable, 5,12 %, 2040/09/28	100 000	100 000	98 099
Enbridge Pipelines Inc., rachetable, 4,49 %, 2019/11/12	1 670 000	1 726 557	1 742 824
Enbridge Pipelines Inc., rachetable, 4,45 %, 2020/04/06	100 000	99 960	103 339
Enbridge Pipelines Inc., rachetable, 5,08 %, 2036/12/19	11 000	10 992	11 234
Enbridge Pipelines Inc., rachetable, 5,35 %, 2039/11/10	500 000	542 610	533 727

(Voir les notes afférentes aux états financiers.)

Fonds d'obligations INTEGRA

État du portefeuille (non vérifiés)

Au 30 juin 2011

	Par Value \$	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Epcor Utilities Inc., rachetable, 5,80 %, 2018/01/31	350 000	369 224	391 658
Epcor Utilities Inc., rachetable, 5,75 %, 2039/11/24	235 000	260 429	255 150
ERAC Canada Finance Ltd., série 06-1, rachetable, 5,38 %, 2016/02/26	8 000	7 995	8 553
Finning International Inc., rachetable, 5,16 %, 2013/09/03	150 000	149 991	158 863
Ford Auto Securitization Trust, catégorie A1, série 2010-R1, rachetable, 1,52 %, 2012/10/15	55 518	55 518	55 520
Ford Auto Securitization Trust, catégorie A1, série 2011-R1, rachetable, 1,79 %, 2013/09/15	345 772	345 772	347 996
Ford Auto Securitization Trust, catégorie A2, série 2010-R1, rachetable, 2,75 %, 2013/11/15	250 000	250 000	251 940
Ford Auto Securitization Trust, catégorie A2, série 2011-R1, rachetable, 2,43 %, 2014/11/15	250 000	250 000	252 440
Ford Auto Securitization Trust, catégorie A3, série 2010-R1, rachetable, 3,84 %, 2015/01/15	250 000	250 000	258 037
FortisAlberta Inc., rachetable, 5,40 %, 2036/04/21	7 000	6 995	7 468
FortisBC Inc., rachetable, 5,60 %, 2035/11/09	7 000	7 025	7 561
Gaz Métro inc., rachetable, 5,45 %, 2021/07/12	11 000	10 963	12 157
Gaz Métro inc., série J, rachetable, 5,70 %, 2036/07/10	11 000	10 983	12 152
Gaz Métro inc., série L, rachetable, 5,40 %, 2013/04/15	100 000	99 974	105 545
Société de financement GE Capital Canada, 5,68 %, 2019/09/10	200 000	213 374	216 172
Société de financement GE Capital Canada, 5,73 %, 2037/10/22	100 000	98 951	101 717
Société de financement GE Capital Canada, rachetable, 4,40 %, 2014/06/01	31 000	27 543	32 403
Société de financement GE Capital Canada, rachetable, 5,10 %, 2016/06/01	166 000	166 773	177 811
Société de financement GE Capital Canada, série A, 4,24 %, 2015/06/08	100 000	99 996	103 932
Genesis Trust, catégorie A, série 2006-2, 4,24 %, 2011/09/15	500 000	486 530	502 746
Gloucester Credit Card Trust, catégorie A, série 2008-1, 5,34 %, 2013/05/15	100 000	97 409	104 899
Golden Credit Card Trust, 3,51 %, 2016/05/15	329 000	329 000	333 535
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto, 7,10 %, 2031/06/04	225 000	272 941	283 357
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto, série 2004-1, 6,47 %, 2034/02/02	700 000	770 490	836 896
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto, rachetable, 5,26 %, 2018/04/17	1 700 000	1 878 211	1 867 830
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto, série 02-3, 6,98 %, 2032/10/15	100 000	121 965	125 227
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto, série 2010-1, rachetable, 5,63 %, 2040/06/07	50 000	49 950	54 617
Great-West Lifeco Inc., 6,00 %, 2039/11/16	15 000	15 080	16 334
Great-West Lifeco Inc., rachetable, 4,65 %, 2020/08/13	10 000	10 000	10 195
Great-West Lifeco Inc., rachetable, 6,67 %, 2033/03/21	500 000	589 850	581 522
Halifax International Airport Authority, série C, rachetable, 4,89 %, 2050/11/15	13 000	13 000	12 692
Health Montreal Collective L.P., rachetable, fonds d'amortissement, 6,72 %, 2049/09/30	50 000	50 000	50 290
Honda Canada Finance Inc., 5,68 %, 2012/09/26	350 000	350 826	365 178
HSBC Bank Canada, 3,86 %, 2015/05/21	100 000	99 973	103 579
HSBC Bank Canada, 3,56 %, 2017/10/04	150 000	150 000	149 734
Husky Energy Inc., rachetable, 5,00 %, 2020/03/12	915 000	954 638	953 578
IGM Financial Inc., 7,35 %, 2019/04/08	60 000	59 966	71 184
Inter Pipeline Fund, rachetable, 4,97 %, 2021/02/02	25 000	25 000	25 810
John Deere Credit Inc., 3,25 %, 2015/04/08	150 000	149 541	152 450
Banque Laurentienne du Canada, taux variable, rachetable, 3,70 %, 2020/11/02	50 000	49 866	50 058
Loblaw Cos. Ltd., rachetable, 4,85 %, 2014/05/08	200 000	199 956	211 207
Loblaw Cos. Ltd., 6,50 %, 2029/01/22	50 000	41 755	52 206
Loblaw Cos. Ltd., 6,15 %, 2035/01/29	175 000	160 127	174 072
Lower Mattagami Energy L.P., série 2011-3, rachetable, restreinte, 4,33 %, 2021/05/18	25 000	25 000	25 259
Manitoba Telecom Services Inc., série 7, 5,05 %, 2012/05/11	100 000	99 992	102 338
Manitoba Telecom Services Inc., série 7, 6,65 %, 2016/05/11	50 000	49 975	55 801
Société Financière Manuvie, rachetable, 4,90 %, 2014/06/02	100 000	100 000	104 892
Société Financière Manuvie, rachetable, 5,51 %, 2018/06/26	1 455 000	1 532 788	1 554 066
Société Financière Manuvie, rachetable, 7,77 %, 2019/04/08	100 000	100 000	120 528
Maritimes & Northeast Pipeline L.P., rachetable, 4,34 %, 2019/11/30	95 000	94 996	97 667
Master Credit Card Trust, catégorie A, série 2006-2, 4,44 %, 2011/11/21	600 000	593 995	606 744
Banque Nationale du Canada, 3,58 %, 2016/04/26	150 000	150 000	152 571
NAV Canada, rachetable, 4,71 %, 2016/02/24	50 000	50 000	53 757

(Voir les notes afférentes aux états financiers.)

Fonds d'obligations INTEGRA

État du portefeuille (non vérifiés)

Au 30 juin 2011

	Par Value \$	Coût moyen \$	Juste valeur \$
NAV Canada, taux variagle, 1,70 %, 2013/04/29	315 000	315 000	315 595
NOVA Gas Transmission Ltd., série 18, fonds d'amortissement, rachetable, 11,20 %, 2014/06/01	296 500	412 224	355 150
Nova Scotia Power Inc., rachetable, 5,95 %, 2039/07/27	225 000	247 682	253 880
Nova Scotia Power Inc., série X, rachetable, 5,61 %, 2040/06/15	135 000	134 883	145 730
Ornge Issue Trust, série A, rachetable, 5,73 %, 2034/06/11	25 000	25 000	27 339
Pembina Pipeline Corp., rachetable, 4,89 %, 2021/03/29	85 000	85 000	87 134
Power Corp. of Canada, rachetable, 7,57 %, 2019/04/22	80 000	79 955	95 580
Power Corp. of Canada, rachetable, 8,57 %, 2039/04/22	40 000	39 970	54 180
RBC Capital Trust, série 2018, taux variable, rachetable, 6,82 %, 2018/06/30	250 000	282 535	288 283
RBC Subordinated Notes Trust, série A, taux variable, rachetable, 4,58 %, 2017/04/30	210 000	209 962	214 710
Rogers Communications Inc., rachetable, 5,80 %, 2016/05/26	443 000	441 968	484 276
Rogers Communications Inc., rachetable, 5,38 %, 2019/11/04	40 000	39 972	41 472
Rogers Communications Inc., rachetable, 4,70 %, 2020/09/29	54 000	53 970	52 648
Rogers Communications Inc., rachetable, 5,34 %, 2021/03/22	61 000	60 972	61 427
Rogers Communications Inc., rachetable, 6,68 %, 2039/11/04	25 000	27 102	25 449
Banque Royale du Canada, 5,06 %, 2013/07/17	50 000	49 208	52 964
Banque Royale du Canada, 4,97 %, 2014/06/05	109 000	108 955	116 761
Banque Royale du Canada, 5,95 %, 2014/06/18	350 000	350 579	379 552
Banque Royale du Canada, 3,36 %, 2016/01/11	335 000	333 983	339 104
Banque Royale du Canada, 3,66 %, 2017/01/25	250 000	249 908	253 786
Banque Royale du Canada, 4,93 %, 2025/07/16	72 000	72 503	74 328
Banque Royale du Canada, rachetable, 3,27 %, 2014/11/10	75 000	74 990	76 810
Banque Royale du Canada, rachetable, 3,77 %, 2018/03/30	85 000	84 990	86 094
Banque Royale du Canada, taux variable, rachetable, 5,00 %, 2018/06/06	350 000	343 539	367 713
Banque Royale du Canada, taux variable, rachetable, 4,35 %, 2020/06/15	1 980 000	2 071 251	2 058 203
Banque Royale du Canada, taux variable, rachetable, 3,18 %, 2020/11/02	250 000	249 930	247 601
Scotiabank Capital Trust, série 06-1, rachetable, 5,65 %, 2036/12/31	100 000	98 507	102 371
Scotiabank Tier I Trust, taux variable, rachetable, 7,80 %, 2019/06/30	30 000	30 000	35 786
Shaw Communications Inc., rachetable, 5,65 %, 2019/10/01	830 000	832 370	852 250
Shaw Communications Inc., rachetable, 5,50 %, 2020/12/07	450 000	448 358	450 348
Shoppers Drug Mart Corp., série 3, 4,80 %, 2012/01/20	210 000	209 948	213 603
Shoppers Drug Mart Inc., 5,19 %, 2014/01/20	520 000	519 912	552 927
Sun Life Capital Trust II, rachetable, 5,86 %, 2019/12/31	50 000	50 000	52 845
Sun Life Capital Trust, série B, rachetable, 7,09 %, 2052/06/30	150 000	172 292	169 559
Financière Sun Life Inc., série 2009-1, taux variable, rachetable, 2019/03/31	200 000	199 732	223 431
Financière Sun Life Inc., taux variable, rachetable, 2035/11/23	39 000	38 994	40 450
Financière Sun Life Inc., taux variable, rachetable, 5,40 %, 2042/05/29	18 000	17 111	17 153
Suncor Énergie Inc., rachetable, 5,39 %, 2037/03/26	181 000	184 665	183 778
Suncor Énergie Inc., série 4, rachetable, 5,80 %, 2018/05/22	100 000	95 633	111 511
TD Capital Trust IV, perpétuelle, rachetable, 10,00 %, 2039/06/30	50 000	62 582	66 055
TELUS Corp., série CD, 4,95 %, 2017/03/15	305 000	314 720	321 949
TELUS Corp., série CG, rachetable, 5,05 %, 2019/12/04	1 145 000	1 170 432	1 173 155
TELUS Corp., série CH, rachetable, 5,05 %, 2020/07/23	50 000	49 872	50 801
Teranet Holdings L.P., rachetable, 4,81 %, 2020/12/16	1 325 000	1 321 314	1 335 194
Terasen Gas Inc., rachetable, 6,00 %, 2037/10/02	100 000	99 641	115 633
Thomson Reuters Corp., rachetable, 5,25 %, 2011/07/15	350 000	350 985	350 416
Thomson Reuters Corp., rachetable, 4,35 %, 2020/09/30	250 000	252 586	251 314
Tim Hortons Inc., série 1, rachetable, 4,20 %, 2017/06/01	25 000	24 996	25 830
Toronto Hydro Corp., rachetable, 5,15 %, 2017/11/14	300 000	312 759	328 924
Banque Toronto-Dominion (La), 5,14 %, 2012/11/19	500 000	497 325	523 048
Banque Toronto-Dominion (La), taux variable, rachetable, 4,78 %, 2016/12/14	500 000	534 090	524 133
Banque Toronto-Dominion (La), taux variable, rachetable, 5,76 %, 2017/12/18	250 000	262 732	273 969
Banque Toronto-Dominion (La), taux variable, rachetable, 5,48 %, 2020/04/02	1 820 000	2 012 154	1 979 533
Banque Toronto-Dominion (La), taux variable, rachetable, 3,37 %, 2020/11/02	100 000	100 000	99 790
TransAlta Corp., rachetable, 6,45 %, 2014/05/29	50 000	49 912	54 200
TransCanada PipeLines Ltd., 5,05 %, 2014/02/14	170 000	169 518	180 943
TransCanada PipeLines Ltd., 11,10 %, 2014/06/20	180 000	228 198	220 339
TransCanada PipeLines Ltd., rachetable, 5,10 %, 2017/01/11	500 000	545 620	546 422
TransCanada PipeLines Ltd., rachetable, 8,05 %, 2039/02/17	100 000	113 658	141 808
TransCanada PipeLines Ltd., taux variable, rachetable, encaiss. par anticip., 7,34 %, 2028/07/18	610 000	602 626	762 316

(Voir les notes afférentes aux états financiers.)

Fonds d'obligations INTEGRA

État du portefeuille (non vérifiés)

Au 30 juin 2011

	Par Value \$	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Union Gas Ltd., rachetable, 5,20 %, 2040/07/23	12 000	11 942	12 381
Union Gas Ltd., rachetable, 4,88 %, 2041/06/21	100 000	99 875	98 049
Union Gas Ltd., série 6, rachetable, 5,35 %, 2018/04/27	30 000	29 961	33 071
Union Gas Ltd., série 6, rachetable, 4,85 %, 2022/04/25	20 000	19 962	20 882
VW Credit Canada Inc., 2,55 %, 2013/11/18	750 000	750 544	753 070
Société financière Wells Fargo Canada, 6,05 %, 2012/08/27	100 000	101 226	104 611
Société financière Wells Fargo Canada, 3,70 %, 2016/03/30	30 000	29 988	30 248
Société financière Wells Fargo Canada, rachetable, 4,33 %, 2013/12/06	650 000	621 957	675 979
Westcoast Energy Inc., série 10, rachetable, 4,57 %, 2020/07/02	1 095 000	1 134 231	1 126 316
Westcoast Energy Inc., série W, 7,30 %, 2026/12/18	70 000	86 158	87 119
		58 940 058	60 002 892
TOTAL DES OBLIGATIONS CANADIENNES — 88,38 %		158 745 528	161 224 384
Obligations étrangères — 3,19 %			
Asian Development Bank, 4,75 %, 2017/06/15	77 000	76 873	83 620
Bank of America Corp., 5,45 %, 2014/09/17	400 000	391 280	417 408
Bank of America Corp., 4,36 %, 2015/09/21	200 000	177 948	200 118
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau (KfW), 4,30 %, 2012/05/24	210 000	211 803	215 363
Rabobank Nederland - Cooperatieve Centrale Raiffeisen-Boerenleenbank B.A., 3,13 %, 2015/02/05	250 000	249 540	253 250
United States Treasury Bond, 4,25 %, 2040/11/15	4 920 000	4 849 099	4 639 509
		5 956 543	5 809 268
TOTAL DES OBLIGATIONS — 91,57 %		164 702 071	167 033 652
BILLETS CANADIENS À COURT TERME — 8,44 %			
Gouvernement du Canada, bon du Trésor, 0,920 %, 2011/07/07	7 300 000	7 291 040	7 298 918
Gouvernement du Canada, bon du Trésor, 0,914 %, 2011/09/15	2 700 000	2 694 612	2 694 875
Banque Nationale du Canada, dépôt à terme, 1,000 %, 2011/07/04	5 400 000	5 400 000	5 400 148
		15 385 652	15 393 941
TOTAL DES BILLETS À COURT TERME — 8,44 %		15 385 652	15 393 941
TOTAL DU PORTEFEUILLE — 100,01 %		180 087 723	182 427 593
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF, MOINS LES PASSIFS — (0,01) %			(9 987)
ACTIF NET — 100,00 %			182 417 606

(Voir les notes afférentes aux états financiers.)

Fonds d'obligations INTEGRA

Information sur le risque

Risque lié aux instruments financiers

Le Fonds d'obligations Integra (le « Fonds ») est exposé à certains risques financiers en raison de ses activités de placement. Le programme global de gestion des risques du Fonds vise à limiter les répercussions négatives éventuelles des risques sur le rendement financier du Fonds, d'une manière conforme aux objectifs de placement et à l'horizon de placement à long terme du Fonds.

Gestion du risque

Le Fonds s'adresse à l'investisseur prudent qui cherche un revenu plus élevé que celui qu'un fonds du marché monétaire procure généralement, tout en cherchant cependant à préserver son capital. Pour ce faire, le Fonds investit principalement dans une vaste gamme d'obligations du gouvernement canadien et d'obligations de sociétés canadiennes de grande qualité ayant des échéances plus longues que celles des fonds de type marché monétaire. Le Fonds peut détenir jusqu'à 25% de trésorerie ou équivalents.

Conseillers en gestion globale State Street, Ltée et Lincluden Management Limited, deux sous-conseillers du Fonds (« sous-conseillers »), se partagent à parts égales la gestion quotidienne du portefeuille du Fonds. Au moment de choisir des titres à revenu fixe, les deux sous-conseillers évaluent les perspectives pour les marchés mondiaux afin de déterminer la répartition pour les titres à revenu fixe canadiens et étrangers. Le Fonds peut investir dans des titres à revenu fixe étrangers. Le Fonds peut utiliser des contrats de change à terme à des fins de couverture. Chaque sous-conseiller est autorisé à conserver un pourcentage de l'actif qu'il gère sous forme de trésorerie ou équivalents dans le cadre d'une stratégie continue.

Le Fonds peut effectuer des opérations de prêt de titres. Ces opérations sont utilisées de concert avec les autres stratégies de placement du Fonds d'une manière qu'Integra Capital Limited (le « gestionnaire ») estime la plus appropriée pour atteindre les objectifs de placement du Fonds et pour accroître le rendement.

Dans le cadre de la gestion du risque, le gestionnaire maintient également une structure de gouvernance qui permet de surveiller les activités de placement du Fonds et d'assurer le respect de la stratégie de placement de celui-ci et des règlements sur les valeurs mobilières.

Risque de crédit

Le risque de crédit lié aux instruments financiers est le risque de perte qui peut survenir si un émetteur ne s'acquitte pas de ses obligations envers le Fonds. Le risque de crédit est géré en traitant avec des émetteurs présumés solvables et en surveillant régulièrement l'exposition au risque de crédit. De plus, le risque de crédit est atténué en diversifiant les émetteurs, les secteurs et les régions.

Le tableau présente un sommaire de l'exposition du Fonds aux cotes de crédit des titres de créance.

Titres de créance par cote de crédit	En % total des obligations	
	30 juin 2011	30 juin 2010
AAA	40,55 %	41,81 %
AA	25,17 %	24,68 %
A	24,97 %	25,46 %
BBB	9,30 %	7,81 %
Inférieure à BBB	0,00 %	0,25 %
Total	100,00 %	100,00 %

Risque de contrepartie

Le risque de contrepartie découle essentiellement de l'utilisation de dérivés négociés hors bourse. Celui-ci est réduit au minimum en choisissant des contreparties présentant une cote de crédit d'au moins A. Un suivi continu des notations ou des événements récents permet de s'assurer de la qualité durable du crédit de la contrepartie. Divers facteurs sont pris en compte au moment de l'évaluation, notamment les composantes fondamentales du profil de la contrepartie (comme la suffisance du capital, la qualité des actifs, la rentabilité et la liquidité) et les cotes de crédit qui lui sont attribuées.

Se reporter à la note 4 pour connaître les expositions de la contrepartie liées aux contrats de change à terme.

Risque de change

Les fluctuations de la valeur du dollar canadien par rapport à d'autres devises ont une incidence sur la valeur, en dollars canadiens, de tout titre étranger détenu dans le Fonds. De temps à autre, le Fonds peut gérer le risque de change au moyen de stratégies de couverture de change.

Le tableau ci-dessous indique les devises auxquelles les actifs et les passifs monétaires du Fonds, détenus à des fins de transaction, étaient exposés ainsi que le montant en capital sous-jacent des contrats de change du Fonds.

Fonds d'obligations INTEGRA

Information sur le risque (suite)

Devise (au 30 juin 2011)	Titres exposés au risque de change*	Contrats de change	Exposition nette	En % de l'actif net
Dollar américain	4 744 041 \$	(4 639 277 \$)	104 764 \$	0,06
Euro	1	—	1	—

*Les montants comprennent des éléments monétaires.

Devise (au 30 juin 2010)	Titres exposés au risque de change*	Contrats de change	Exposition nette	En % de l'actif net
Dollar américain	544 \$	—	544 \$	—
Euro	1	—	1	—

*Les montants comprennent des éléments monétaires.

Au 30 juin 2011, si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 5 % par rapport à l'ensemble des devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net aurait diminué ou augmenté, respectivement, d'environ 5 238 \$ (27 \$ au 30 juin 2010). En pratique, les résultats réels des activités de négociation peuvent différer de ceux de la présente analyse de sensibilité et l'écart pourrait être important.

Risque de taux d'intérêt

Les fluctuations des taux d'intérêt exposent les titres à revenu fixe, comme les obligations, au risque de taux d'intérêt. Les fonds qui détiennent des titres à revenu fixe sont exposés à ce risque du fait que les fluctuations des taux d'intérêt en vigueur sur le marché influent sur la valeur des titres à revenu fixe.

Le tableau ci-dessous présente un sommaire de l'exposition du Fonds aux risques de taux d'intérêt. Il comprend les actifs du Fonds et les passifs détenus à des fins de transaction, à la juste valeur et classés selon la date contractuelle de révision du taux ou la date d'échéance, si celle-ci est antérieure. Le risque de taux d'intérêt associé aux billets à court terme est minime et n'est donc pas présenté dans le tableau ci-dessous.

Obligations	Moins d'un an	1 an à 3 ans	3 ans à 5 ans	Plus de 5 ans	Total
30 juin 2011	2 276 961 \$	27 077 688	23 480 745	114 198 258	167 033 652 \$
30 juin 2010	4 569 028 \$	20 253 958	25 105 418	63 723 354	113 651 758 \$

Au 30 juin 2011, si les taux d'intérêt en vigueur avaient été haussés ou abaissés de 1 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net aurait diminué ou augmenté respectivement d'environ 11 627 792 \$ (7 239 122 \$ au 30 juin 2010).

Risque de liquidité

Les porteurs de parts peuvent remettre leurs parts aux fins de rachat à chaque date d'évaluation. Par conséquent, les fonds sous-jacents détenus par le Fonds investissent dans des titres qui sont négociés dans des marchés actifs et qui peuvent être aisément vendus. Les fonds sous-jacents conservent une position suffisante en trésorerie ou équivalents pour maintenir une certaine liquidité.

Autre risque de marché

On entend par autre risque de marché le risque que la valeur des instruments financiers fluctue par suite de variations des cours du marché (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change), que ce soit en raison de facteurs propres à un placement ou à son émetteur, ou bien de tous les facteurs touchant l'ensemble des instruments négociés dans un marché ou dans un secteur d'activité. Tous les titres présentent un risque de perte en capital. Le sous-conseiller atténue ce risque en sélectionnant soigneusement les stratégies de placement ainsi que les titres et autres instruments financiers qui correspondent à la stratégie de placement élaborée par le gestionnaire du Fonds.

Au 30 juin 2011 l'incidence sur l'actif net du Fonds d'une hausse ou d'une baisse de 5 % de l'indice de référence du Fonds (indice universel DEX), toutes les autres variables demeurant constantes, aurait été de 9 081 661 \$ (5 853 285 \$ au 30 juin 2010). Ce calcul est fondé sur le coefficient bêta du Fonds au cours des 36 derniers mois. En pratique, les résultats réels peuvent différer des résultats de la présente analyse de sensibilité et l'écart pourrait être important.

Fonds d'obligations INTEGRA

Information sur le risque *(suite)*

Mesures de la juste valeur

Le tableau ci-après présente un sommaire des données utilisées pour l'évaluation des actifs financiers du Fonds à la juste valeur :

Classement (Au 30 juin 2011)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actifs financiers				
Obligations	—	167 033 652 \$	—	167 033 652 \$
Billets à court terme	—	15 393 941	—	15 393 941
Contrats de change à terme	—	38 563	—	38 563
Total des actifs financiers	—	182 466 156 \$	—	182 466 156 \$

Classement (Au 30 juin 2010)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actifs financiers				
Obligations		113 651 758		113 651 758 \$
Billets à court terme		299 747 \$		299 747
Total des actifs financiers		113 951 505 \$		113 951 505 \$

Sommaire du portefeuille de placements

Le sommaire du portefeuille de placements est présenté dans le tableau qui suit :

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	30 juin 2011	31 déc. 2010
PLACEMENTS À LA JUSTE VALEUR		
OBLIGATIONS		
Obligations canadiennes		
Gouvernement du Canada	30,98	36,11
Gouvernements provinciaux	23,81	23,51
Gouvernements municipaux	0,70	1,37
Sociétés	32,89	30,45
Total des obligations canadiennes	88,38	91,44
Obligations étrangères	3,19	4,05
TOTAL DES OBLIGATIONS	91,57	95,49
BILLETS À COURT TERME	8,44	3,57
TOTAL DU PORTEFEUILLE	100,01	99,06
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF, MOINS LES PASSIFS	(0,01)	0,94
ACTIF NET	100,00	100,00

Fonds de placement à court terme INTEGRA

États de l'actif net (non vérifiés)

	30 juin 2011	31 déc. 2010
ACTIF		
Placements à la juste valeur	21 558 052 \$	24 542 378 \$
Tésorerie	—	15 272
Souscriptions à recevoir	12	24 293
Total de l'actif	21 558 064	24 581 943
PASSIF		
Charges à payer	35 685	20 750
Rachats à payer	48 280	50 396
Total du passif	83 965	71 146
ACTIF NET REPRÉSENTANT L'AVOIR DES PORTEURS DE PARTS	21 474 099 \$	24 510 797 \$
PARTS EN CIRCULATION (note 3)	21 498 441	24 510 797
ACTIF NET PAR PART (note 9)	1,00 \$	1,00 \$
VALEUR LIQUIDATIVE PAR PART - NORME SECTORIELLE AUX FINS DES OPÉRATIONS (note 9)	1,00 \$	1,00 \$

(Voir les notes afférentes aux états financiers.)

Fonds de placement à court terme INTEGRA

États des résultats (non vérifiés)

Semestres terminés les 30 juin

	2011	2010
REVENU		
Intérêt	106 498 \$	75 647 \$
Prêt de titres	773	1 660
	107 271	77 307
CHARGES		
Frais de garde	11 555	17 074
Charges d'exploitation	7 012	13 390
Honoraires de l'auditeur	4 124	14 734
Frais juridiques	115	524
Frais de dépôt	5 667	9 510
Communication de l'information aux porteurs de parts	2 834	3 731
Charges liées au comité d'examen indépendant	4 722	4 831
Honoraires liés au contrôle du rendement des placements	968	1 260
Taxe sur les produits et services	—	3 253
Taxe de vente harmonisée	4 072	—
	41 069	68 307
Charges auxquelles le gestionnaire a renoncé ou qu'il a prises en charge (note 8)	(9 147)	(30 544)
Total des charges	31 922	37 763
REVENU DE PLACEMENT NET	75 349 \$	39 544 \$
Augmentation de l'actif net liée à l'exploitation par part (d'après le nombre moyen de parts en circulation au cours de l'exercice)	0,00 \$	0,00 \$

(Voir les notes afférentes aux états financiers.)

États de l'évolution de l'actif net (non vérifiés)

Semestres terminés les 30 juin

	2011	2010
ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE	24 510 797 \$	45 278 276 \$
Augmentation de l'actif net liée à l'exploitation	75 349	39 545
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS		
Distribution du revenu de placement net	(75 348)	(39 545)
	(75 348)	(39 545)
OPÉRATIONS PORTANT SUR LES PARTS DE CAPITAL (note 3)		
Produit de l'émission de parts	3 579 007	5 087 648
Distributions réinvesties	75 726	39 538
Rachats de parts	(6 667 090)	(7 921 916)
	(3 012 357)	(2 794 730)
Diminution de l'actif net pour l'exercice	(3 012 356)	(2 794 730)
ACTIF NET À LA FIN DE L'EXERCICE	21 498 441 \$	42 483 546 \$

(Voir les notes afférentes aux états financiers.)

Fonds de placement à court terme INTEGRA

État du portefeuille (non vérifiés)

Au 30 juin 2011

	Valeur nominale \$	Juste valeur \$
Bons du Trésor — 100,28 %		
Gouvernement du Canada, bon du Trésor, 0,985 %, 2011/07/07	400 000	399 863
Gouvernement du Canada, bon du Trésor, 0,931 %, 2011/07/21	5 200 000	5 196 429
Gouvernement du Canada, bon du Trésor, 0,968 %, 2011/08/04	700 000	699 246
Gouvernement du Canada, bon du Trésor, 1,041 %, 2011/09/15	13 650 000	13 618 108
Gouvernement du Canada, bon du Trésor, 0,998 %, 2011/10/27	1 650 000	1 644 406
<hr/>		
TOTAL DES BONS DU TRÉSOR — 100,28 %		21 558 052
<hr/>		
TOTAL DU PORTEFEUILLE — 100,28 %		21 558 052
<hr/>		
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF, MOINS LES PASSIFS — (0,28) %		(59 611)
<hr/>		
ACTIF NET — 100,00 %		21 498 441

(Voir les notes afférentes aux états financiers.)

Information sur le risque

Risque lié aux instruments financiers

Le Fonds de placement à court terme Integra (le « Fonds ») est exposé à certains risques financiers en raison de ses activités de placement. Le programme global de gestion des risques du Fonds vise à limiter les répercussions négatives éventuelles des risques sur le rendement financier du Fonds, d'une manière conforme aux objectifs de placement et à l'horizon de placement à long terme du Fonds.

Gestion du risque

Le Fonds vise à procurer un revenu d'intérêt et des liquidités, tout en préservant le capital de placement. Pour ce faire, il investit principalement dans des instruments du marché monétaire de première qualité et hautement liquides, comme des bons du Trésor émis par les gouvernements fédéral et provinciaux du Canada. L'actif du portefeuille du Fonds est placé de manière que sa durée jusqu'à l'échéance moyenne pondérée en dollars ne dépasse pas 180 jours.

Le Fonds investit dans des titres à revenu fixe à court terme. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de taux d'intérêt et au risque de crédit.

Le Fonds évalue son portefeuille en fonction du fait qu'il détient l'actif de son portefeuille jusqu'à échéance et crédite son revenu quotidiennement. Il maintient généralement le prix par part à 1,00 \$, à moins qu'il ne soit forcé de vendre des actifs avant leur échéance. De cette façon, le Fonds est exploité de manière analogue à un fonds du marché monétaire.

Le portefeuille de placements à court terme ne contient en général que des bons du Trésor du gouvernement du Canada. La structure des échéances du portefeuille repose sur l'analyse économique de l'équipe responsable de sa gestion, à partir de laquelle ses membres décident de privilégier davantage les bons du Trésor à court terme ou ceux à long terme. Par conséquent, il peut être exposé au risque de prêts de titres.

Gryphon Investment Counsel est le sous-conseiller du Fonds (le « sous-conseiller ») et assure la gestion quotidienne du portefeuille du Fonds. Au moment de la sélection des titres à revenu fixe, le sous-conseiller évalue les perspectives à l'égard des taux d'intérêt au Canada. Le Fonds peut investir dans des titres à revenu fixe étrangers. Le Fonds peut utiliser des contrats de change à terme à des fins de couverture. Le sous-conseiller du Fonds est autorisé à conserver un pourcentage de l'actif qu'il gère sous forme de trésorerie ou équivalents dans le cadre d'une stratégie continue.

Le Fonds peut effectuer des opérations de prêts de titres. Ces opérations sont utilisées avec les autres stratégies de placement du Fonds d'une manière qu'Integra Capital Limited (le « gestionnaire ») estime la plus appropriée pour atteindre les objectifs de placement du Fonds et pour accroître le rendement.

Dans le cadre de la gestion du risque, le gestionnaire maintient également une structure de gouvernance qui permet de surveiller les activités de placement du Fonds et d'assurer le respect de la stratégie de placement de celui-ci et des règlements sur les valeurs mobilières.

Risque de crédit

Le risque de crédit lié aux instruments financiers est le risque de perte qui peut survenir si un émetteur ne s'acquitte pas de ses obligations envers le Fonds. Le risque de crédit est géré en traitant avec des émetteurs présumés solvables et en surveillant régulièrement l'exposition au risque de crédit. De plus, le risque de crédit est atténué en diversifiant les émetteurs, les secteurs et les régions.

Le tableau présente un sommaire de l'exposition du Fonds aux cotes de crédit des titres de créance.

Cotes à court terme	En % total des placements à court terme	
	30 juin 2011	30 juin 2010
R-1 (H)	100,00 %	100,00 %
Total	100,00 %	100,00 %

Risque de taux d'intérêt

Les fluctuations des taux d'intérêt exposent les titres à revenu fixe, comme les bons du Trésor, le papier commercial, les acceptations bancaires et les autres titres à revenu fixe à court terme, au risque de taux d'intérêt. Les fonds qui détiennent des titres à revenu fixe sont exposés à ce risque du fait que les fluctuations des taux d'intérêt en vigueur sur le marché influent sur la valeur des titres à revenu fixe. Une hausse des taux d'intérêt pourrait entraîner une baisse de valeur des titres à revenu fixe.

Au 30 juin 2011 et au 30 juin 2010, l'actif net du Fonds était investi dans des titres de créance dont l'échéance était inférieure à un an. En conséquence, le Fonds n'était pas directement assujéti à un risque important causé par les variations des niveaux d'intérêt en vigueur sur les marchés.

Risque de liquidité

Les porteurs de parts peuvent remettre leurs parts aux fins de rachat à chaque date d'évaluation. Par conséquent, le Fonds investit dans des titres qui sont négociés dans des marchés actifs et qui peuvent être aisément vendus. Le Fonds conserve une position suffisante en trésorerie ou équivalents pour maintenir une certaine liquidité.

Fonds de placement à court terme INTEGRA

Information sur le risque *(suite)*

Mesures de la juste valeur

Le tableau ci-après présente un sommaire des données utilisées pour l'évaluation des actifs financiers du Fonds à la juste valeur.

Classement (Au 30 juin 2011)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Billets à court terme	—	21 558 052 \$	—	21 558 052 \$
Total des actifs financiers	—	21 558 052 \$	—	21 558 052 \$

Classement (Au 30 juin 2010)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Billets à court terme	—	42,121,815 \$	—	42,121,815 \$
Total des actifs financiers	—	42,121,815 \$	—	42,121,815 \$

Sommaire du portefeuille de placements

Le sommaire du portefeuille de placements est présenté dans le tableau qui suit :

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	30 juin 2011	31 déc. 2010
BONS DU TRÉSOR	100,28	100,13
TOTAL DU PORTEFEUILLE	100,28	100,13
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF, MOINS LES PASSIFS	(0,28)	(0,13)
ACTIF NET	100,00	100,00

Fonds d'actions mondiales INTEGRA Newton

États de l'actif net (non vérifiés)

	30 juin 2011	31 déc. 2010
ACTIF		
Placements à la juste valeur	243 835 564 \$	249 092 337 \$
Trésorerie	2 321 979	2 132 808
Dividendes accumulés à recevoir	794 056	564 435
Montant à recevoir à la vente de placements	2 203 532	821 833
Souscriptions à recevoir	1 081 121	—
Total de l'actif	250 236 252	252 611 413
PASSIF		
Charges à payer	121 227	57 694
Montant à payer à l'achat de titres	2 020 857	661 927
Rachats à payer	6 610	6 436
Autres charges à payer	6 375	—
Total du passif	2 155 069	726 057
ACTIF NET REPRÉSENTANT L'AVOIR DES PORTEURS DE PARTS	248 081 183 \$	251 885 356 \$
PARTS EN CIRCULATION (note 3)	32 533 838	33 941 781
ACTIF NET PAR PART (note 9)	7,63 \$	7,42 \$
VALEUR LIQUIDATIVE PAR PART - NORME SECTORIELLE AUX FINS DES OPÉRATIONS (note 9)	7,65 \$	7,43 \$

(Voir les notes afférentes aux états financiers.)

Fonds d'actions mondiales INTEGRA Newton

États des résultats (non vérifiés)

Semestres terminés les 30 juin

	2011	2010
REVENU		
Intérêt	3 736 \$	507 \$
Dividendes	3 559 607	6 777 590
Prêts de titres	51 563	41 562
	3 614 906	6 819 659
CHARGES		
Frais de garde	56 479	68 571
Charges d'exploitation	18 891	18 891
Honoraires de l'auditeur	17 716	15 355
Frais juridiques	2 362	475
Droits de dépôt	5 667	5 667
Coûts de la communication de l'information aux porteurs de parts	3 777	3 777
Charges liées au comité d'examen indépendant	1 417	1 417
Honoraires liés au contrôle du rendement des placements	4 722	5 667
Taxe sur les produits et services	—	5 991
Taxe de vente harmonisée	13 697	—
	124 728	125 811
REVENU DE PLACEMENT NET	3 490 178	6 693 848
GAIN (PERTE) RÉALISÉ(E) ET LATENT(E) SUR LES PLACEMENTS		
Gain net réalisée à la vente de placements	2 158 527	1 083 489
Gain net réalisé sur les contrats de change à terme	152 523	1 108 653
Perte nette de change réalisée	(187 567)	(45 360)
Gain net de change latent	21 158	48 668
Coûts de transaction (note 6)	(180 237)	(113 069)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	1 837 502	(29 799 405)
Variation de la moins-value latente sur les contrats de change à terme	—	(266 969)
GAIN NET (PERTE NETTE) SUR LES PLACEMENTS ET COÛTS DE TRANSACTION	3 801 906	(27 983 993)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE À L'EXPLOITATION	7 292 084 \$	(21 290 145)
Augmentation (diminution) de l'actif net liée à l'exploitation par part (d'après le nombre moyen de parts en circulation au cours de l'exercice)	0,21 \$	(0,57 \$)

(Voir les notes afférentes aux états financiers.)

États de l'évolution de l'actif net (non vérifiés)

Semestres terminés les 30 juin

	2011	2010
ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE	251 885 356 \$	268 425 208 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net liée à l'exploitation	7 292 084	(21 290 145)
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS		
Distribution du revenu de placement net	—	(5 999 999)
	—	(5 999 999)
OPÉRATIONS PORTANT SUR LES PARTS DE CAPITAL (note 3)		
Produit tiré de l'émission de parts	13 412 436	7 634 656
Distributions réinvesties	—	5 999 999
Rachats de parts	(24 508 693)	(5 356 274)
	(11 096 257)	8 278 381
Diminution de l'actif net pour l'exercice	(3 804 173)	(19 011 763)
ACTIF NET À LA FIN DE L'EXERCICE	248 081 183 \$	249 413 445 \$

(Voir les notes afférentes aux états financiers.)

Fonds d'actions mondiales INTEGRA Newton

État du portefeuille (non vérifiés)

Au 30 juin 2011

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
ACTIONS ORDINAIRES ET PRIVILÉGIÉES — 98,29 %			
Australie — 4,22 %			
AMP Ltd.	327 063	1 880 097	1 649 114
Newcrest Mining Ltd.	122 151	2 951 070	4 755 624
Santos Ltd.	161 321	2 037 640	2 248 549
WorleyParsons Ltd.	63 218	1 725 845	1 809 993
		8 594 652	10 463 280
Belgique — 0,78 %			
Anheuser-Busch InBev NV	34 680	1 754 091	1 940 312
		1 754 091	1 940 312
Bermudes — 0,82 %			
Lazard Ltd., catégorie A	56 905	2 298 985	2 030 905
		2 298 985	2 030 905
Brésil — 3,70 %			
Anhanguera Educacional Participacoes SA	71 406	741 986	1 462 753
Gafisa SA	300 312	2 039 957	1 369 149
Hypermarcas SA	180 050	2 379 670	1 632 830
Petróleo Brasileiro SA, CAAÉ commandité	114 936	4 112 601	3 317 759
Tele Norte Leste Participações SA, CAAÉ, actions privilégiées	93 524	1 753 715	1 400 835
		11 027 929	9 183 326
Canada — 3,54 %			
Barrick Gold Corp.	54 756	2 072 838	2 393 879
Nexen Inc.	110 952	2 862 151	2 405 439
Potash Corp. of Saskatchewan Inc.	34 713	1 677 254	1 909 251
Yamana Gold Inc.	185 216	2 094 653	2 076 271
		8 706 896	8 784 840
Denemark — 0,53 %			
Pandora AS	42 886	2 454 432	1 299 298
		2 454 432	1 299 298
France — 5,96 %			
Air Liquide SA	27 123	2 860 824	3 751 162
BNP Paribas SA	19 541	1 551 749	1 455 455
L'Oréal SA	20 006	2 188 501	2 504 849
Nexans SA	16 202	1 397 065	1 471 325
Thales SA	62 088	3 263 725	2 582 843
TOTAL SA	54 128	3 376 522	3 017 048
		14 638 386	14 782 682
Allemagne — 2,47 %			
Bayer AG	43 906	3 355 149	3 393 696
Fresenius Medical Care AG	37 960	2 058 283	2 733 326
		5 413 432	6 127 022
Hong Kong — 4,56 %			
AIA Group Ltd.	809 600	2 236 902	2 706 152
Belle International Holdings Ltd.	441 000	737 042	889 369
China Mobile Ltd.	196 000	1 901 356	1 749 081
Jardine Matheson Holdings Ltd.	78 400	2 228 364	4 312 839
Noble Group Ltd.	1 073 000	1 727 792	1 661 810
		8 831 456	11 319 251

(Voir les notes afférentes aux états financiers.)

Fonds d'actions mondiales INTEGRA Newton

État du portefeuille (non vérifiés)

Au 30 juin 2011

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Irlande — 2,05 %			
Accenture PLC, catégorie A	42 822	1 936 491	2 482 544
Willis Group Holdings PLC	65 548	2 041 814	2 595 573
		3 978 305	5 078 117
Italie — 0,50 %			
Prysmian SPA	63 477	1 313 739	1 231 936
		1 313 739	1 231 936
Japon — 9,39 %			
Don Quijote Co. Ltd.	56 800	1 913 755	1 890 382
Hitachi Construction Machinery Co. Ltd.	75 900	1 858 879	1 625 383
INPEX CORP.	514	3 621 071	3 624 025
Lawson Inc.	29 800	1 504 085	1 499 251
Mitsubishi Corp.	96 000	2 507 294	2 293 296
Nomura Holdings Inc.	441 200	3 028 480	2 087 885
Panasonic Corp.	127 000	1 939 114	1 485 807
Sawai Pharmaceutical Co. Ltd.	23 500	1 921 219	2 375 824
SUMCO Corp.	93 900	1 720 004	1 514 870
Toshiba Corp.	353 000	1 573 698	1 775 958
Toyota Motor Corp.	79 600	3 174 109	3 129 572
		24 761 708	23 302 253
Macao — 0,76 %			
Sands China Ltd.	728 000	1 119 700	1 882 610
		1 119 700	1 882 610
Norvège — 1,00 %			
Statoil ASA	101 289	2 556 707	2 485 094
		2 556 707	2 485 094
Russie — 0,66 %			
OAO LUKOIL	26 873	1 765 367	1 649 475
		1 765 367	1 649 475
Singapour — 1,90 %			
Straits Asia Resources Ltd.	890 000	1 533 293	2 085 075
United Overseas Bank Ltd.	171 000	2 583 665	2 637 610
		4 116 958	4 722 685
Afrique du Sud — 1,21 %			
MTN Group Ltd.	147 147	2 468 798	3 009 497
		2 468 798	3 009 497
Corée du Sud — 0,23 %			
LG Uplus Corp.	107 073	988 338	559 437
		988 338	559 437
Espagne — 0,80 %			
Amadeus IT Holding SA, catégorie A	99 624	1 588 213	1 994 101
		1 588 213	1 994 101
Suisse — 11,05 %			
ABB Ltd., actions nominatives	88 942	2 094 520	2 222 407

(Voir les notes afférentes aux états financiers.)

Fonds d'actions mondiales INTEGRA Newton

État du portefeuille (non vérifiés)

Au 30 juin 2011

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Actelion Ltd., actions nominatives	40 042	2 180 042	1 881 741
Bank Sarasin & Cie AG, série B	40 840	1 651 420	1 521 351
Lonza Group AG, actions nominatives	21 793	2 667 330	1 623 643
Nestlé SA, actions nominatives, série B	48 367	2 242 583	2 882 788
Novartis AG, actions nominatives	59 907	3 303 903	3 467 601
Roche Holding AG Genussscheine	33 278	5 627 642	5 282 837
Syngenta AG	10 732	2 718 371	3 444 284
Weatherford International Ltd.	121 910	2 788 282	2 180 153
Zurich Financial Services AG	11 959	3 057 724	2 905 969
		28 331 817	27 412 774
Taiwan — 1,22 %			
High Tech Computer Corp., CIAÉ	23 344	1 067 395	3 022 305
		1 067 395	3 022 305
Thaïlande — 1,99 %			
Advanced Info Service Public Co. Ltd., actions nominatives	620 500	1 888 091	2 027 008
Bangkok Bank Public Co. Ltd., actions nominatives	584 700	2 183 357	2 901 821
		4 071 448	4 928 829
Turquie — 0,40 %			
Turkcell Iletisim Hizmetleri AS, CAAÉ	75 827	1 422 074	990 134
		1 422 074	990 134
Royaume-Uni — 9,37 %			
Anglo American PLC	57 250	2 405 431	2 737 858
Associated British Foods PLC	140 347	2 456 474	2 352 878
British American Tobacco PLC	115 987	3 935 048	4 907 950
Cable & Wireless Communications PLC	1 566 576	1 417 676	982 565
Cable & Wireless Worldwide PLC	1 457 148	2 069 876	1 039 687
GlaxoSmithKline PLC	138 916	2 687 770	2 871 291
ICAP PLC	346 401	2 478 225	2 538 688
Nielsen Holdings NV	51 717	1 253 315	1 522 817
Smith & Nephew PLC	148 711	1 633 386	1 532 265
Standard Chartered PLC	108 464	2 423 876	2 752 762
		22 761 077	23 238 761
États-Unis — 29,18 %			
Adobe Systems Inc.	59 407	1 907 832	1 793 971
Align Technology Inc.	84 436	1 099 023	1 853 064
Altria Group Inc.	144 770	3 197 758	3 681 557
Applied Materials Inc.	159 195	2 093 191	1 998 845
Ariba Inc.	68 345	914 381	2 267 697
Carnival Corp.	63 471	2 304 309	2 299 545
CONSOL Energy Inc.	52 534	2 125 147	2 443 767
Dollar General Corp.	65 816	1 991 414	2 143 767
eBay Inc.	74 025	1 920 750	2 291 844
EMC Corp.	119 124	1 611 138	3 158 132
Equifax Inc.	61 078	2 205 887	2 043 081
ESCO Technologies Inc.	31 930	1 436 632	1 131 242
Flir Systems Inc.	53 665	1 388 577	1 744 876
Intel Corp.	92 756	2 061 611	1 979 261
Interpublic Group of Cos. Inc.	210 678	1 918 202	2 531 400
ITT Educational Services Inc.	20 778	1 821 889	1 568 734
L-3 Communications Holdings Inc.	24 188	2 365 190	2 032 081
Lear Corp.	54 645	2 861 307	2 808 293
Medco Health Solutions Inc.	37 329	2 090 868	2 031 158
Medtronic Inc.	56 471	2 347 283	2 097 711
Microsoft Corp.	128 348	3 427 262	3 211 914

(Voir les notes afférentes aux états financiers.)

Fonds d'actions mondiales INTEGRA Newton

État du portefeuille (non vérifiés)

Au 30 juin 2011

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Mosaic Co. (The)	37 630	2 733 172	2 459 005
News Corp., catégorie B	114 992	2 005 736	1 999 838
Pfizer Inc.	139 571	2 573 046	2 766 737
PNC Financial Services Group Inc.	37 335	2 334 334	2 141 743
Principal Financial Group Inc.	71 688	2 091 932	2 099 798
Shaw Group Inc. (The)	42 032	1 436 560	1 225 471
Sprint Nextel Corp.	1 065 951	5 893 833	5 534 671
Thermo Fisher Scientific Inc.	37 140	1 852 099	2 301 532
Union Pacific Corp.	24 297	1 495 441	2 441 513
Wisconsin Energy Corp.	76 911	1 801 055	2 314 392
		67 306 859	72 396 640
TOTAL DES ACTIONS — 98,29 %		233 338 762	243 835 564
COÛTS DE TRANSACTION		(356 697)	
TOTAL DU PORTEFEUILLE — 98,29 %		232 982 065	243 835 564
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF, MOINS LES PASSIFS — 1,71 %			4 245 619
ACTIF NET — 100,00 %			248 081 183

(Voir les notes afférentes aux états financiers.)

Information sur le risque

Risque lié aux instruments financiers

Le Fonds d'actions mondiales Integra Newton (le « Fonds ») est exposé à certains risques financiers en raison de ses activités de placement. Le programme global de gestion des risques du Fonds vise à limiter les répercussions négatives éventuelles des risques sur le rendement financier du Fonds, d'une manière conforme aux objectifs de placement et à l'horizon de placement à long terme du Fonds.

Gestion du risque

Le Fonds vise à dégager une appréciation à long terme du capital en investissant principalement dans des actions ordinaires d'émetteurs mondiaux.

La méthode de placement de Newton Capital Management Limited, le « sous-conseiller » du Fonds, allie la sélection d'actions mondiales fondée sur la recherche ascendante et la recherche sectorielle exclusives selon un cadre stratégique, le tout reposant sur des tendances et des thèmes de placement concrets et puissants.

La philosophie de placement du sous-conseiller s'articule autour du principe voulant qu'aucune société, aucun marché ni aucune économie ne devrait être pris isolément. Chaque élément doit être compris dans un contexte global.

Chez le sous-conseiller, les économistes, les gestionnaires de fonds et les analystes de la recherche du monde entier travaillent de concert afin de trouver de nouvelles idées sur les thèmes et les actions présentant le plus fort potentiel.

Le sous-conseiller est autorisé à conserver un pourcentage de l'actif qu'il gère sous forme de trésorerie ou équivalents dans le cadre d'une stratégie continue. Aux fins d'obtenir une liquidité comparable à celle des actions, le gestionnaire de portefeuille est autorisé à acheter des titres de fonds indiciels et de fonds cotés. Le Fonds investit dans des titres des marchés émergents dans le cadre de sa stratégie continue. Le Fonds peut utiliser des contrats de change à terme à des fins de couverture.

Le Fonds peut effectuer des opérations de prêts de titres. Ces opérations sont utilisées avec les autres stratégies de placement du Fonds d'une manière qu'Integra Capital Limited (le « gestionnaire ») estime la plus appropriée pour atteindre les objectifs de placement du Fonds et pour accroître le rendement.

Dans le cadre de la gestion du risque, le gestionnaire maintient également une structure de gouvernance qui permet de surveiller les activités de placement du Fonds et d'assurer le respect de la stratégie de placement de celui-ci et des règlements sur les valeurs mobilières.

Risque de crédit

Le risque de crédit lié aux instruments financiers est le risque de perte qui peut survenir si un émetteur ne s'acquitte pas de ses obligations envers le Fonds. Le risque de crédit est géré en traitant avec des émetteurs présumés solvables et en surveillant régulièrement l'exposition au risque de crédit. De plus, le risque de crédit est atténué en diversifiant les émetteurs, les secteurs et les régions.

Au 30 juin 2011 et au 30 juin 2010, le Fonds n'avait aucun placement important dans des instruments de créance ou des dérivés.

Risque de contrepartie

Le risque de contrepartie découle essentiellement de l'utilisation de dérivés négociés hors bourse. Celui-ci est réduit au minimum en choisissant des contreparties présentant une cote de crédit d'au moins A. Un suivi continu des notations ou des événements récents permet de s'assurer de la qualité durable du crédit de la contrepartie. Divers facteurs sont pris en compte au moment de l'évaluation, notamment les composantes fondamentales du profil de la contrepartie (comme la suffisance du capital, la qualité des actifs, la rentabilité et la liquidité) et les cotes de crédit qui lui sont attribuées.

Fonds d'actions mondiales INTEGRA Newton

Information sur le risque *(suite)*

Risque de change

Les fluctuations de la valeur du dollar canadien par rapport à d'autres devises ont une incidence sur la valeur, en dollars canadiens, de tout titre étranger détenu dans le Fonds. De temps à autre, le Fonds peut gérer le risque de change au moyen de stratégies de couverture de change.

Le tableau ci-dessous indique les devises auxquelles les actifs et les passifs monétaires du Fonds, détenus à des fins de transaction, étaient exposés ainsi que le montant en capital sous-jacent des contrats de change du Fonds.

Devise (au 30 juin 2011)	Titres exposés au risque de change*	Contrats de change	Exposition nette	En % de l'actif net
Dollar américain	102 205 116 \$	(571 624)	101 633 492 \$	40,97 %
Euro	26 108 632	(489 771)	25 618 861	10,33 %
Franc suisse	25 232 621	—	25 232 621	10,17 %
Yen Japonais	23 383 139	(80 886)	23 302 253	9,39 %
Livre sterling	21 715 944	—	21 715 944	8,75 %
Dollar australien	10 463 343	—	10 463 343	4,22 %
Dollar de Hong Kong	7 227 212	—	7 227 212	2,91 %
Dollar de Singapour	6 384 495	—	6 384 495	2,57 %
Baht thaïlandais	4 928 829	—	4 928 829	1,99 %
Real brésilien	4 465 239	—	4 465 239	1,80 %
Rand sud-africain	3 009 497	—	3 009 497	1,21 %
Couronne norvégienne	2 485 094	—	2 485 094	1,00 %
Couronne danoise	1 299 298	—	1 299 298	0,52 %
Won sud-coréen	559 437	—	559 437	0,23 %

*Amounts include monetary items.

Devise (au 30 juin 2010)	Titres exposés au risque de change*	Contrats de change	Exposition nette	En % de l'actif net
Dollar américain	112 780 928	223 305	113 004 233	45,31 %
Euro	29 722 966	(28 437)	29 694 529	11,91 %
Livre sterling	27 745 466	—	27 745 466	11,12 %
Franc suisse	24 388 346	—	24 388 346	9,78 %
Yen Japonais	16 099 985	216 612	16 316 597	6,54 %
Dollar australien	10 791 292	—	10 791 292	4,33 %
Baht thaïlandais	4 852 392	—	4 852 392	1,95 %
Rand sud-africain	4 265 644	—	4 265 644	1,71 %
Dollar de Singapour	3 688 388	—	3 688 388	1,48 %
Real brésilien	3 209 654	—	3 209 654	1,29 %
Dollar de Hong Kong	2 351 258	—	2 351 258	0,94 %
Couronne norvégienne	2 114 933	91 804	2 206 737	0,88 %
Won sud-coréen	1 806 230	—	1 806 230	0,72 %
Roupie indonésienne	856 192	—	856 192	0,34 %
Couronne danoise	1	—	1	—

*Les montants comprennent des éléments monétaires.

Au 30 juin 2011, si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 5 % par rapport à l'ensemble des devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net aurait diminué ou augmenté, respectivement, d'environ 11 916 281 \$ (12 258 848 \$ au 30 juin 2010). En pratique, les résultats réels des activités de négociation peuvent différer de ceux de la présente analyse de sensibilité et l'écart pourrait être important.

Information sur le risque *(suite)*

Risque de taux d'intérêt

Les fluctuations des taux d'intérêt exposent les titres à revenu fixe, comme les obligations, au risque de taux d'intérêt. Les fonds qui détiennent des titres à revenu fixe sont exposés à ce risque du fait que les fluctuations des taux d'intérêt en vigueur sur le marché influent sur la valeur des titres à revenu fixe.

La majorité des actifs et des passifs financiers du Fonds ne portent pas intérêt; par conséquent, le Fonds n'est pas assujéti à des risques excessifs découlant des fluctuations des taux d'intérêt en vigueur sur le marché.

Risque de liquidité

Les porteurs de parts peuvent remettre leurs parts aux fins de rachat à chaque date d'évaluation. Par conséquent, le Fonds investit dans des titres qui sont négociés dans des marchés actifs et qui peuvent être aisément vendus.

Autre risque de marché

On entend par autre risque de marché le risque que la valeur des instruments financiers fluctue par suite de variations des cours du marché (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change), que ce soit en raison de facteurs propres à un placement ou à son émetteur, ou bien de tous les facteurs touchant l'ensemble des instruments négociés dans un marché ou dans un secteur d'activité. Tous les titres présentent un risque de perte en capital. Le sous-conseiller atténue ce risque en sélectionnant soigneusement les stratégies de placement ainsi que les titres et autres instruments financiers qui correspondent à la stratégie de placement élaborée par le gestionnaire du Fonds.

Au 30 juin 2011, une variation de 5 % du cours des actions aurait eu une incidence sur l'actif net du Fonds de 12 191 778 \$ (12 297 801 \$ au 30 juin 2010), tous les autres facteurs demeurant constants. En pratique, les résultats réels peuvent différer des résultats de la présente analyse de sensibilité et l'écart pourrait être important.

Au 30 juin 2011, l'incidence sur l'actif net du Fonds d'une hausse ou d'une baisse de 5 % de l'indice de référence du Fonds (indice MSCI Monde (DN)), toutes les autres variables demeurant constantes, aurait été de 11 455 149 \$ (12 373 401 \$ au 30 juin 2010). Ce calcul est fondé sur le coefficient bêta du Fonds au cours des 36 derniers mois. En pratique, les résultats réels peuvent différer des résultats de la présente analyse de sensibilité et l'écart pourrait être important.

Mesures de la juste valeur

Le tableau ci-après présente un sommaire des données utilisées pour l'évaluation des actifs financiers du Fonds à la juste valeur.

Classement (Au 30 juin 2011)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actifs financiers				
Actions	240 813 259 \$	3 022 305 \$		243 835 564 \$
Total des actifs financiers	240 813 259 \$	3 022 305 \$	—	243 835 564 \$
Classement (Au 30 juin 2010)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actifs financiers				
Actions	243 563 544 \$	2 392 475 \$	—	245 956 019 \$
Contrats de change à terme / au comptant	—	615 042	—	615 042
Passifs financiers				
Contrats de change à terme / au comptant	—	(63 731)	—	(63 731)
Total des actifs et passifs financiers	243 563 544 \$	2 943 786 \$	—	246 507 330 \$

Fonds d'actions mondiales INTEGRA Newton

Information sur le risque *(suite)*

Sommaire du portefeuille de placements

Le sommaire du portefeuille de placements est présenté dans le tableau qui suit :

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	30 juin 2011	31 déc. 2010
ACTIONS ORDINAIRES ET PRIVILÉGIÉES		
Australie	4,22	5,59
Belgique	0,78	0,78
Bermudes	0,82	0,89
Brésil	3,70	4,59
Canada	3,54	3,88
Danemark	0,53	—
France	5,96	4,57
Allemagne	2,47	4,83
Hong Kong	4,56	1,70
Irlande	2,05	2,02
Italie	0,50	—
Japon	9,39	6,89
Luxembourg	—	0,89
Macao	0,76	1,09
Norvège	1,00	1,15
Panama	—	0,96
Russie	0,66	—
Singapour	1,90	1,61
Afrique du Sud	1,21	1,18
Corée du Sud	0,23	0,66
Espagne	0,80	0,73
Suisse	11,05	10,98
Taiwan	1,22	1,15
Thaïlande	1,99	1,83
Turquie	0,40	0,54
Royaume-Uni	9,37	10,40
États-Unis	29,18	29,98
TOTAL DES ACTIONS	98,29	98,89
TOTAL DU PORTEFEUILLE	98,29	98,89
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF, MOINS LES PASSIFS	1,71	1,11
ACTIF NET	100,00	100,00

30 juin 2011

1. LES FONDS

Le groupe de fonds communs de placement Integra (« les Fonds ») se compose de neuf fonds communs de placement exempts de frais d'acquisition, créés sous le régime des lois de l'Ontario en vertu d'une déclaration de fiducie, comme il est indiqué dans le tableau ci-dessous. Les périodes visées par les présents états financiers pour les Fonds correspondent aux semestres terminés les 30 juin 2011 et 30 juin 2010.

Date de création	Date de création	Début des activités
Fonds équilibré INTEGRA	1 ^{er} novembre 1987	15 janvier 1988
Fonds canadien valeur et croissance INTEGRA	10 novembre 1998	8 décembre 1998
Fonds d'actions internationales INTEGRA	17 mars 1993	20 avril 1993
Fonds d'actions internationales Acadian	3 mars 2000	7 mars 2000
Fonds américain valeur et croissance INTEGRA	2 juillet 1998	15 septembre 1998
Fonds d'obligations INTEGRA	16 mai 1988	13 novembre 1990
Fonds de placement à court terme INTEGRA	1 ^{er} novembre 1987	1 ^{er} janvier 1988
Fonds d'actions mondiales INTEGRA Newton	22 novembre 2006	22 novembre 2006

2. SOMMAIRE DES PRINCIPALES CONVENTIONS COMPTABLES

Les états financiers, préparés selon les principes comptables généralement reconnus (« PCGR ») du Canada, comprennent des estimations et des hypothèses formulées par la direction qui influent sur les montants déclarés des actifs, des passifs, des revenus et des charges au cours des périodes considérées. Les résultats réels peuvent différer de ces estimations.

Le 1^{er} janvier 2008, les Fonds ont adopté le chapitre 3862, « Instruments financiers – informations à fournir », (« chapitre 3862 ») et le chapitre 3863, « Instruments financiers – présentation », (« chapitre 3863 ») du Manuel de l'Institut Canadien des Comptables Agréés (« ICCA »). Ces chapitres établissent les normes pour toutes les exigences à l'égard des informations à fournir sur les instruments financiers et de leur présentation. Les normes comprennent les nouvelles exigences concernant l'obligation de quantifier les risques auxquels les fonds sont exposés et de fournir une analyse de sensibilité pour certains risques. Les exigences d'information à fournir découlant des chapitres 3862 et 3863 paraissent après l'état du portefeuille de placements de chaque Fonds.

- [a] Les placements sont comptabilisés à la juste valeur en dollars canadiens. Pour les instruments financiers qui sont négociés sur des marchés actifs, le cours acheteur est utilisé pour les positions longues, et le cours vendeur, pour les positions courtes. L'écart entre ce montant et le coût moyen du placement est présenté à titre de plus-value (moins-value) latente des placements.
- [b] La juste valeur des placements étrangers et des autres actifs et passifs libellés en monnaies étrangères est convertie en dollars canadiens aux taux de change en vigueur à la date du bilan.
- [c] Les achats et les ventes de titres étrangers et le revenu et les charges sont convertis en dollars canadiens aux taux de change en vigueur aux dates d'évaluation de ces opérations.
- [d] Le gain ou la perte à la vente de placements, déduction faite des gains réalisés ou pertes réalisées découlant des conversions en monnaies étrangères, est calculé en fonction du coût moyen des placements connexes, moins les coûts de transaction.
- [e] Les billets à court terme sont comptabilisés à la juste valeur. La juste valeur des billets à court terme se rapproche du coût moyen majoré des intérêts courus. Les gains et les pertes découlant de la cession de placements à court terme avant leur échéance sont comptabilisés à titre d'ajustements aux intérêts créditeurs.
- [f] Le revenu et les charges sont constatés selon la méthode de la comptabilité d'exercice. Les revenus et les charges libellés en monnaies étrangères sont convertis en dollars canadiens aux taux de change en vigueur à la date d'évaluation. Les opérations sur titres sont inscrites à la date où elles ont lieu et les coûts de transaction connexes sont imputés aux résultats. Les dividendes sont comptabilisés à la date ex-dividende. Les dividendes en actions sont inscrits dans les résultats d'après la valeur marchande du titre.
- [g] Pour chaque part de fonds rachetée, le Fonds reçoit un montant égal à la valeur liquidative par part à la date de la vente, et ce montant est inclus dans l'avoir des porteurs de parts. Les parts de Fonds sont rachetables au gré des porteurs à leur valeur liquidative à la date de rachat. Pour chaque part de Fonds rachetée, l'avoir des porteurs de parts est réduit de la valeur liquidative correspondante à la date de rachat.
- [h] Les Fonds peuvent conclure des opérations de prêts de titres. Ces opérations exigent l'échange temporaire de titres donnés en garantie et un engagement de les remettre à une date ultérieure. Le revenu tiré de ces transactions est gagné sous la forme d'honoraires versés par la contrepartie. Ce revenu est constaté selon la méthode de la comptabilité d'exercice et inclus dans les résultats.

Notes afférentes aux états financiers

- [i] La juste valeur d'un contrat à terme de gré à gré correspond au gain ou à la perte qui aurait été réalisé si, à la date d'évaluation, les positions avaient été fermées. Le contrat à terme de gré à gré est évalué par interpolation du taux de change à terme fondé sur la durée du contrat. Il est reflété dans l'état des résultats à titre de variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats à terme. Une fois expirés les contrats à terme de gré à gré, les gains ou les pertes réalisés sont inclus dans le gain net réalisé ou la perte nette réalisée sur les contrats de change à terme.
- [j] Les commissions et autres coûts de transaction sont des coûts différentiels directement attribuables au moment de l'acquisition, de l'émission ou de la cession d'un placement, et comprennent les honoraires et commissions versés aux agents et conseillers, les droits exigés par les organismes réglementaires et les marchés boursiers, ainsi que les impôts et taxes des transferts. Les commissions et coûts de transaction sont inclus dans les charges en résultats.
- [k] Le coût des placements représente le montant payé pour chaque titre et est calculé selon le coût moyen, en excluant les commissions et autres coûts de transaction.
- [l] Les Fonds ont adopté les modifications apportées au chapitre 3862 du Manuel de l'ICCA, « Instruments financiers – informations à fournir », le 1^{er} janvier 2009. Le chapitre 3862 établit une hiérarchie à trois niveaux comme mode de communication de la juste valeur en se basant sur des données utilisées pour évaluer les placements des Fonds. La hiérarchie des données se résume comme suit :
- des prix (non ajustés) cotés sur des marchés actifs pour des actifs ou des passifs identiques (Niveau 1);
 - des données autres que les prix cotés visés au niveau 1, qui sont observables pour l'actif ou le passif concerné, soit directement (à savoir des prix) ou indirectement (à savoir des données dérivées de prix) (Niveau 2); et
 - des données relatives à l'actif ou au passif qui ne sont pas basées sur des données de marché observables (données non observables) (Niveau 3).

Les changements de méthodes d'évaluation peuvent entraîner des transferts d'un niveau à un autre.

3. AVOIRS DES PORTEURS DE PARTS

Le capital autorisé au 30 juin 2011 et au 31 décembre 2010 était constitué d'un nombre illimité de parts de fonds communs de placement sans valeur nominale. Les parts en circulation, ainsi que le nombre de parts émises, réinvesties et rachetées, se résument comme suit :

FONDS	PARTS EN CIRCULATION		30 juin 2011			31 déc. 2010		
	30 juin 2011	31 déc. 2010	Subscriptions	Reinvestments	Rachats	Subscriptions	Reinvestments	Rachats
Fonds équilibré INTEGRA	16 241 039	11 237 061	5 970 128	—	(966 150)	592 903	364 506	(4 578 633)
Fonds canadien valeur et croissance INTEGRA	8 778 532	7 144 639	2 834 866	66 753	(1 267 726)	1 855 193	180 453	(4 441 987)
Fonds d'actions internationales INTEGRA	4 346 850	4 583 045	259 260	13 653	(509 108)	506 704	133 031	(482 470)
Fonds d'actions internationales de base Acadian	46 915 722	45 167 346	3 187 049	516 302	(1 954 975)	8 135 847	1 282 786	(15 875 037)
Fonds américain valeur et croissance INTEGRA	21 083 873	9 956 938	13 299 226	—	(2 172 291)	3 145 482	53 499	(982 527)
Fonds d'obligations INTEGRA	11 020 990	9 845 625	2 425 448	181 059	(1 431 142)	5 220 219	387 329	(2 883 112)
Fonds de placement à court terme INTEGRA	21 498 441	24 510 797	3 579 007	75 727	(6 667 090)	9 664 484	109 883	(30 541 846)
Fonds d'actions mondiales INTEGRA Newton	32 533 838	33 941 781	1 765 242	—	(3 173 185)	2 795 524	1 066 455	(6 935 165)

Notes afférentes aux états financiers

4. CONTRATS DE CHANGE À TERME

Tous les Fonds, à l'exception du Fonds de placement à court terme Integra, peuvent utiliser des contrats de change à terme à des fins de couverture pour gérer le risque de change associé aux placements dans des titres étrangers. L'objectif est de protéger les Fonds contre les pertes en capital possibles sur les placements libellés en monnaies étrangères attribuables aux fluctuations de la valeur du dollar canadien. Toutefois, les contrats de change présentent des risques de crédit et de marché qui pourraient avoir le potentiel d'exposer le Fonds à des pertes.

Afin de réduire la possibilité de pertes inhérentes au risque de crédit, les Fonds ne traitent qu'avec des institutions financières importantes qui ont une note de crédit de A, au minimum.

Les risques de change résident dans la possibilité que la valeur des contrats de change à terme varie en raison des fluctuations des cours des devises. Les contrats de change à terme sont évalués à la valeur du marché quotidiennement.

L'utilisation de contrats de change à terme donne lieu à des gains et des pertes de change importants dans le portefeuille de titres par rapport aux gains et aux pertes inscrits dans le portefeuille de couverture.

Au 30 juin 2011, le Fonds ci-dessous détenait le contrat de change à terme suivant :

Fonds	Devise d'achat	Montant \$	Valeur marchande à l'achat \$	Devise de vente	Montant \$	Valeur marchande à la vente \$	Gain latent (perte latente) sur la juste valeur \$	Date d'échéance
Fonds d'obligations INTEGRA	CAD	4 677 840	4 677 840	USD	4 800 000	4 639 277	38 563	août 2011
							38 563	

5. IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES

À l'exception du Fonds d'actions internationales de base Acadian et du Fonds d'actions mondiales Integra Newton, les Fonds sont réputés être des fiducies de fonds mutuels en vertu des dispositions de la Loi de l'impôt sur le revenu (Canada). Les Fonds sont assujettis à l'impôt sur le revenu, y compris les gains en capital nets réalisés, pour l'année civile durant laquelle ils n'ont pas été versés ou qui ne sont pas à verser aux porteurs de parts à la fin de l'année civile. Les impôts sur les gains nets réalisés qui n'ont pas été versés ou qui ne sont pas à verser par les fiducies de fonds mutuels sont généralement recouverts en vertu des dispositions de remboursement prévues dans la Loi de l'impôt sur le revenu (Canada) et dans les lois de l'impôt sur le revenu provinciales, à mesure que les parts sont rachetées. Des distributions suffisantes de revenu et de gains en capital nets réalisés sont versées aux porteurs de parts inscrits pour tous les Fonds, de façon à ce qu'aucune charge d'impôts ne soit requise dans les états financiers.

Le Fonds d'actions internationales de base Acadian et le Fonds d'actions mondiales Integra Newton sont admissibles à titre de fiducie de fonds mutuels aux termes des dispositions de la Loi de l'impôt sur le revenu (Canada). Les Fonds sont assujettis à l'impôt sur le revenu, y compris les gains en capital nets réalisés, pour l'année civile durant laquelle ils n'ont pas été versés ou qui ne sont pas à verser aux porteurs de parts à la fin de l'année civile. Des distributions suffisantes de revenu et de gains en capital nets réalisés sont versées aux porteurs de parts inscrits pour tous les Fonds, de façon à ce qu'aucune charge d'impôts ne soit requise dans les états financiers.

Les pertes en capital subies par les Fonds ne peuvent être imputées aux porteurs de parts, mais peuvent être reportées indéfiniment pour réduire les futurs gains en capital réalisés. Au 31 décembre 2010, les Fonds ci-dessous avaient des pertes en capital nettes et des pertes autres qu'en capital comme suit :

Fonds	Pertes en capital nettes \$	Pertes autres qu'en capital \$
Fonds équilibré INTEGRA	413 726	—
Fonds canadien valeur et croissance INTEGRA	4 366 981	—
Fonds d'actions internationales INTEGRA	8 672 552	—
Fonds d'actions internationales Acadian	43 184 640	—
Fonds américain valeur et croissance INTEGRA	5 188 954	—
Fonds d'obligations INTEGRA	—	—
Fonds de placement à court terme INTEGRA	—	—
Fonds d'actions mondiales INTEGRA Newton	18 665 814	—

Notes afférentes aux états financiers

6. COMMISSIONS DE COURTAGE

Les commissions de courtage sur les opérations de portefeuille peuvent aussi comprendre des services de recherche fournis au gestionnaire de placement. La valeur des services de recherche payée à certains courtiers (« rabais de courtage ») est incluse dans les commissions payées ci-dessous :

Fund	Soft Dollar Commissions	
	Semestre terminé en juin 2011 \$	Semestre terminé en juin 2010 \$
Fonds équilibré INTEGRA	—	—
Fonds canadien valeur et croissance INTEGRA	1 737	4 916,00
Fonds d'actions internationales INTEGRA	—	—
Fonds d'actions internationales Acadian	—	—
Fonds américain valeur et croissance INTEGRA	—	—
Fonds d'obligations INTEGRA	—	—
Fonds de placement à court terme INTEGRA	—	—
Fonds d'actions mondiales INTEGRA Newton	—	—

7. FRAIS DE GESTION

Les fiduciaires ont nommé Integra Capital Limited (« le gestionnaire ») pour administrer et réglementer les activités quotidiennes des Fonds. En échange des services de gestion des placements, la société mère du gestionnaire, Integra Capital Management Corporation, reçoit des frais de gestion annuels des détenteurs de parts des Fonds en fonction de la valeur liquidative moyenne des Fonds.

8. CHARGES D'EXPLOITATION

Le Fonds de placement à court terme Integra (le « Fonds ») est tenu de payer ses coûts d'exploitation. Le gestionnaire, à son gré, prend en charge une partie des coûts d'exploitation autrement payables par le Fonds. Les charges d'exploitation prises en charge par le gestionnaire sont présentées dans l'état des résultats.

9. COMPARAISON DE LA VALEUR LIQUIDATIVE PAR PART SELON LA NORME SECTORIELLE AUX FINS DES OPÉRATIONS ET L'ACTIF NET PAR PART

Selon le Règlement 81-106 sur l'information continue des fonds d'investissement (« Règlement 81-106 ») il était prévu que la valeur liquidative quotidienne d'un fonds d'investissement soit calculée conformément aux PCGR. Les Autorités canadiennes en valeurs mobilières (« ACVM ») ont publié des modifications au Règlement 81-106, en vigueur le 8 septembre 2008, pour remplacer les exigences précédentes relatives au calcul de la valeur liquidative quotidienne aux fins de traitement des opérations des porteurs de parts conformément aux PCGR et permettre aux fonds d'investissement d'évaluer leurs placements au moyen de la juste valeur, comme il est défini dans le Règlement 81-106. La méthode de calcul de l'actif net aux fins de la présentation de l'information financière diffère de la méthode de calcul de la valeur liquidative aux fins des souscriptions et des rachats. Il faut présenter dans les états financiers le rapprochement entre la valeur liquidative par part calculée aux fins des souscriptions et des rachats, et l'actif net par part, calculé aux fins de la présentation de l'information financière.

Fonds	30 juin 2011		31 déc. 2010	
	Valeur liquidative par part – Norme sectorielle pour les opérations	Actif net par part	Valeur liquidative par part – Norme sectorielle pour les opérations	Actif net par part
Fonds équilibré INTEGRA	14,11	14,11	14,08	14,08
Fonds canadien valeur et croissance INTEGRA	14,98	14,95	15,82	15,79
Fonds d'actions internationales INTEGRA	10,99	10,95	11,15	11,14
Fonds d'actions internationales Acadian	3,87	3,87	3,81	3,80
Fonds américain valeur et croissance INTEGRA	7,64	7,61	7,17	7,15
Fonds d'obligations INTEGRA	16,57	16,55	16,51	16,49
Fonds de placement à court terme INTEGRA	1,00	1,00	1,00	1,00
Fonds d'actions mondiales INTEGRA Newton	7,65	7,63	7,43	7,42

10. VALEUR LIQUIDATIVE PAR PART – NORME SECTORIELLE AUX FINS DES OPÉRATIONS

La valeur liquidative par part pour le semestre terminé le 30 juin 2011 et pour l'exercice terminé le 31 décembre 2010 est la suivante :

Fund	2011 \$	2010 \$
Fonds équilibré INTEGRA	14,11	14,08
Fonds canadien valeur et croissance INTEGRA	14,98	15,82
Fonds d'actions internationales INTEGRA	10,99	11,15
Fonds d'actions internationales Acadian	3,87	3,81
Fonds américain valeur et croissance INTEGRA	7,64	7,17
Fonds d'obligations INTEGRA	16,57	16,51
Fonds de placement à court terme INTEGRA	1,00	1,00
Fonds d'actions mondiales INTEGRA Newton	7,65	7,43

11. PRÊTS DE TITRES

Les Fonds prêtent des titres en portefeuille, de temps à autre, dans le but de gagner un revenu supplémentaire. Les Fonds ont conclu un programme de prêts de titres avec leur dépositaire, Société de services de titres mondiaux CIBC Mellon. La valeur marchande globale de tous les titres prêtés ne peut dépasser 50 % de l'actif net des Fonds. Les Fonds reçoivent en garantie des titres de créance du gouvernement du Canada, d'autres États souverains et de gouvernements des provinces canadiennes. Les Fonds maintiennent une garantie minimale de 102 % pour les actions nord-américaines et de 105 % pour les actions autres que nord-américaines de la valeur marchande des titres prêtés au cours de la période de prêt de titres. Au 30 juin 2011, certains titres présentés à l'état de l'actif net avaient été prêtés dans le cadre du programme de prêt de titres. Le tableau ci-dessous présente la valeur marchande des titres prêtés et la valeur marchande des garanties de ces titres. Aux termes du programme, les Fonds peuvent exiger que les titres soient remis dans les trois jours suivants.

Fonds	Valeur marchande \$	Valeur de la garantie \$
Fonds équilibré INTEGRA	—	—
Fonds canadien valeur et croissance INTEGRA	11 447 265	12 106 628
Fonds d'actions internationales INTEGRA	4 370 539	4 622 282
Fonds d'actions internationales Acadian	10 452 857	11 054 942
Fonds américain valeur et croissance INTEGRA	11 418 629	12 076 342
Fonds d'obligations INTEGRA	45 679 603	48 310 748
Fonds de placement à court terme INTEGRA	4 997 250	5 285 092
Fonds d'actions mondiales INTEGRA Newton	11 036 370	11 672 065

12. GESTION DU CAPITAL

Le chapitre 1535 établit des normes pour la présentation d'informations sur le capital d'une entité et la façon dont il est géré. Par suite de l'adoption de cette norme, d'autres informations sont fournies relativement aux parts rachetables des Fonds mais elles n'influent en rien sur les résultats ni sur la situation financière des Fonds. Le capital des Fonds correspond aux parts rachetables émises sans valeur nominale. Les parts des Fonds ont droit à des distributions, le cas échéant, et tout rachat est fonction de la valeur liquidative par part des Fonds. Les Fonds n'imposent aucune restriction ou condition particulière en matière de capital pour la souscription et le rachat de parts. Les opérations pertinentes sont présentées dans les états de l'évolution de l'actif net. Les Fonds s'efforcent d'investir les revenus tirés des souscriptions dans des placements appropriés tout en maintenant une liquidité suffisante pour répondre aux demandes de rachat.

13. PROCÉDURES DE RACHAT

Un porteur de part peut, en présentant une demande par écrit à Integra au nom de n'importe quel Fonds, racheter des parts sans frais à partir de l'actif net de ce Fonds à la valeur liquidative par part. Toutes les demandes de rachat de parts seront transmises au Fonds approprié par téléphone ou par communication télégraphique le même jour ouvrable où elles ont été reçues, sans frais pour le porteur de part.

14. TRANSITION AUX NORMES INTERNATIONALES D'INFORMATION FINANCIÈRE

Les normes internationales d'information financière (IFRS) remplaceront les PCGR du Canada pour les entreprises ayant une obligation publique de rendre des comptes, dont les fonds d'investissement et d'autres émetteurs auxquels s'applique cette obligation. En vertu des règles de transition générales pour les entreprises ayant une obligation publique de rendre des comptes, les Fonds devraient adopter les IFRS pour leur exercice financier commençant le 1^{er} janvier 2011.

En vue de répondre à cette exigence, le gestionnaire a pris les mesures suivantes pour gérer la transition aux IFRS :

- création d'un groupe de travail en vue d'identifier les principales différences entre les PCGR du Canada et les IFRS, et de coordonner la mise en oeuvre du plan de transition;
- identification des éléments d'information à fournir qu'il faudra modifier conformément aux IFRS;
- évaluation de l'état des systèmes de technologie de l'information et de présentation de l'information financière en vue de la mise en oeuvre des IFRS;
- établissement des effets possibles sur l'activité commerciale et les aspects opérationnels, tels que le contrôle interne, la dotation en personnel et la formation;
- préparation d'une ébauche des bilans d'ouverture au 1^{er} janvier 2010 conformément aux IFRS.

En se fondant sur l'analyse la plus récente des différences entre les PCGR du Canada et les IFRS, l'adoption des IFRS ne devrait pas avoir d'incidence sur le calcul de l'actif net ou de la valeur liquidative. Les IFRS devraient influencer sur l'ensemble de la présentation des états financiers et donner lieu à d'autres informations à fournir dans les notes afférentes. Toutefois, l'analyse faite par le gestionnaire pourrait changer si de nouvelles normes étaient publiées ou si l'interprétation des normes en vigueur était revue.

En juin 2010, le CNC du Canada a publié, avec un appel à commentaires, un exposé-sondage proposant que les sociétés d'investissement, qui incluent les fonds d'investissement, puissent reporter d'une autre année l'adoption des normes IFRS. Les sociétés d'investissement peuvent continuer à appliquer les normes PCGR du Canada jusqu'au début des exercices financiers commençant le ou après le 1^{er} janvier 2012. En conséquence, les Fonds reporteront d'une année l'adoption des normes IFRS.

15. CHIFFRES CORRESPONDANTS

Certains chiffres correspondants ont été reclassés pour les rendre conformes à la présentation adoptée pour le semestre terminé le 30 juin 2011.

Communiquez avec nous

INTERNET

www.integra.com

COURRIEL

info@integra.com

ONTARIO

INTEGRA Capital
2020 Winston Park Drive
Bureau 200
Oakville, Ontario L6H 6X7
Tél. : 905-829-1131
Sans frais : 1 877 446-8347
Télééc. : 905-829-2726

QUÉBEC

INTEGRA Capital
185, avenue Dorval
Bureau 402
Dorval (Québec) H9S 5J9
Tél. : 514-633-9676
Sans frais : 1-800-896-3535
Télééc. : 514-633-8355

