

Fonds distincts États financiers semestriels

30 juin 2011



Certificat de la Financière Manuvie

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

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

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

Table des matières

5 Dispositions générales

Fonds

6	Fonds de titres à court terme Manuvie
9	Fonds obligataire Manuvie
12	Fonds de placement diversifié Manuvie
15	Fonds de placement Manuvie
18	Fonds d'accroissement d'actions
21	Fonds d'accroissement Monarch
24	Fonds d'actions Financial du Canada La Maritime
27	Fonds de placement indépendant La Maritime
32	Fonds d'accroissement Le Champion La Maritime

38 Notes afférentes aux états financiers

38	1. Les Fonds
38	2. Principales conventions comptables
40	3. Frais de gestion et autres charges
40	4. Risques découlant des instruments financiers
41	5. Gestion des risques financiers
42	6. Participation importante dans un fonds sous-jacent
42	7. Opérations entre parties liées
42	8. Opérations de prêt de titres
42	9. Hiérarchie de la juste valeur pour les instruments financiers
43	10. Gestion du capital
43	11. Normes internationales d'information financière
43	12. Données comparatives

Dispositions générales

Politique de placement et restrictions

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

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

Créances hypothécaires et immeubles

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

Réinvestissement des gains

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

Fonds de titres à court terme Manuvie

Portefeuille de placements (non audité)

Au 30 juin 2011

Nombre de parts ou d'actions	Placement	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
189 681	Fonds du marché monétaire canadien Manuvie	1 896 808	1 896 809
	Placement total 99,8 %	1 896 808	1 896 809
	Autres actifs (passifs) 0,2 %	3 892	3 892
	Total de l'actif net	1 900 700	1 900 701

Les 10 principaux titres du fonds sous-jacent (non audité)

Nombre de parts ou d'actions	Placement	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Fonds du marché monétaire canadien Manuvie			
109 675 000	Bons du Trésor du Canada, 1,09 %, 22 déc. 2011	108 999 906	109 004 850
99 750 000	Bons du Trésor du Canada, 1,36 %, 19 janv. 2012	98 561 259	98 636 082
60 505 000	Bons du Trésor du Canada, 1,36 %, 24 nov. 2011	59 778 488	59 818 192
59 820 000	Bons du Trésor du Canada, 1,45 %, 12 avril 2012	58 983 716	59 058 700
49 860 000	Bons du Trésor du Canada, 1,34 %, 10 mai 2012	49 216 695	49 254 012
39 800 000	Province du Manitoba, 1,70 %, 2 sept. 2011	39 800 000	39 853 599
39 900 000	Bons du Trésor du Canada, 1,11 %, 10 nov. 2011	39 675 563	39 705 981
34 900 000	La Banque de Nouvelle-Écosse, 1,32 %, 9 août 2011	34 674 197	34 851 076
29 800 000	Banque internationale pour la reconstruction et le développement, 1,60 %, 1 ^{er} août 2011	29 800 000	29 882 407
29 800 000	Province d'Ontario, OTV, 2,29 %, 2 avril 2013	29 794 901	29 794 901

Gestion des risques financiers (non audité)

Risques découlant des instruments financiers

Le Fonds de titres à court terme Manuvie investit exclusivement dans les parts de son fonds sous-jacent, le Fonds du marché monétaire canadien Manuvie. À ce sujet, consultez la note 4 relative aux Risques découlant des instruments financiers. Le fonds sous-jacent vise à produire un niveau constant de revenu d'intérêts tout en préservant le capital et en maintenant la liquidité du Fonds. Il investit principalement dans des titres du marché monétaire garantis par les gouvernements fédéral, provinciaux ou municipaux, les sociétés et les banques à charte du Canada.

Risques découlant des instruments financiers du fonds sous-jacent

Étant donné qu'il investit dans des parts de fonds sous-jacents, le Fonds est indirectement exposé aux risques auxquels sont exposés les fonds sous-jacents : risque de change, risque de taux d'intérêt, autre risque de marché, risque de crédit et risque d'illiquidité. Consultez la note 5 b) pour obtenir une définition de la gestion des risques financiers appliquée aux fonds de fonds. L'analyse détaillée des risques auxquels sont exposés les fonds sous-jacents figure dans les états financiers des fonds sous-jacents.

États de l'actif net (non audité)

Aux 30 juin 2011 et 31 décembre 2010

	2011 (en milliers de \$)	2010 (en milliers de \$)
Actif		
Juste valeur des placements*	1 897	1 942
Encaisse et placements à court terme	-	-
Distributions à recevoir	2	2
Montant à recevoir sur les ventes d'unités	-	-
Distributions à recevoir au titre des frais de gestion (note 2 b iii)	-	-
Autres actifs	2	-
	1 901	1 944
Passif		
Découvert bancaire	-	-
Montant à payer sur les rachats d'unités	-	-
Charges à payer (TVH/TPS incluse)	-	-
Autres passifs	-	30
	-	30
Actif net	1 901	1 914
* Coût moyen des placements	1 897	1 942

États des résultats (non audité)

Périodes closes les 30 juin

	2011 (en milliers de \$)	2010 (en milliers de \$)
Revenus		
Distributions par le fonds sous-jacent	14	7
Intérêts	-	-
Distributions reçues au titre des frais de gestion	-	-
	14	7
Charges		
Frais de gestion	4	3
Administration du Fonds	7	7
	11	10
Revenu net (perte nette) de placement	3	(3)
Gains (pertes) latent(e)s et réalisé(e)s	-	-
Augmentation (diminution) nette de l'actif net liée à l'exploitation	3	(3)

États financiers – Points saillants (non audité)

Périodes closes le 30 juin 2011 et les 31 décembre

Les tableaux qui suivent présentent d'importantes données financières. Ils visent à vous aider à comprendre les résultats financiers du Fonds sur une période pouvant aller jusqu'à cinq ans, selon la date de création du Fonds.

Produit	Actif net (en milliers de \$)					Valeur liquidative de l'unité (\$) [voir la note 2 c]					Unités émises et en circulation				
	2011	2010	2009	2008	2007	2011	2010	2009	2008	2007	2011	2010	2009	2008	2007
Placement-Plus 234	474	501	500	482	534	3,31	3,31	3,32	3,31	3,22	143 129	151 482	150 669	145 763	165 901
Placement-Plus 235	1 342	1 320	1 350	1 397	1 419	3,31	3,31	3,32	3,31	3,22	405 088	399 184	407 159	422 067	440 832
Accumulation 209	83	92	142	202	178	4,19	4,18	4,18	4,16	4,04	19 801	22 053	33 877	48 533	44 048

États financiers – Points saillants (non audité) [suite]

Produit	Ratio des frais de gestion (%) (voir la note 3 b)				
	2011	2010	2009	2008	2007
Placement-Plus 234	1,13	1,13	1,09	1,05	1,06
Placement-Plus 235	1,13	1,13	1,09	1,05	1,06
Accumulation 209	0,85	0,85	0,82	0,79	0,79

Placement	Taux de rotation des titres en portefeuille du (des) fonds sous-jacent(s) [%] (voir la note 2 g)				
	2011	2010	2009	2008	2007
Fonds du marché monétaire canadien Manuvie	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.

Voir les notes afférentes aux états financiers.

Fonds obligataire Manuvie

Portefeuille de placements (non audité)

Au 30 juin 2011

Nombre de parts ou d'actions	Placement	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
747 447	Fonds d'obligations canadiennes Manuvie	7 393 221	8 490 844
	Placement total 98,6 %	7 393 221	8 490 844
	Autres actifs (passifs) 1,4 %	118 836	118 836
	Total de l'actif net	7 512 057	8 609 680

Les 10 principaux titres du fonds sous-jacent (non audité)

Nombre de parts ou d'actions	Placement	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Fonds d'obligations canadiennes Manuvie			
19 511 000	CDP Financière inc., 4,60 %, 15 juill. 2020	19 786 196	20 525 005
15 540 000	Gouvernement du Canada, 3,50 %, 1 ^{er} juin 2013	16 172 217	16 102 073
11 282 000	Gouvernement du Canada, 4,00 %, 1 ^{er} juin 2041	12 271 045	12 224 027
11 019 000	Province de Québec, 4,50 %, 1 ^{er} déc. 2018	10 936 218	11 801 156
9 337 188	Royal Office Finance LP, 5,21 %, 12 nov. 2032	9 337 094	10 056 158
10 000 000	Bons du Trésor du Canada, 0,96 %, 11 juill. 2011	9 997 100	9 997 364
9 631 000	Financement Québec, 3,50 %, 1 ^{er} déc. 2016	9 952 900	9 920 096
8 576 000	Fiducie du Canada pour l'habitation, 3,15 %, 15 juin 2015	8 813 384	8 853 800
8 280 000	Province de Québec, 4,50 %, 1 ^{er} déc. 2020	8 870 932	8 722 612
8 500 000	Sun Life Capital Trust, 6,87 %, 31 déc. 2011	8 826 350	8 706 665

Gestion des risques financiers (non audité)

Risques découlant des instruments financiers

Le Fonds obligataire Manuvie est un « fonds de fonds » qui investit exclusivement dans les parts de son fonds sous-jacent, le Fonds d'obligations canadiennes Manuvie. À ce sujet, consultez la note 4 relative aux Risques découlant des instruments financiers. Le fonds sous-jacent vise à procurer aux épargnants un revenu d'intérêts. Il investit principalement dans des titres garantis par les gouvernements fédéral, provinciaux ou municipaux, les sociétés et les banques à charte du Canada.

Risques découlant des instruments financiers du fonds sous-jacent

Étant donné qu'il investit dans des parts de fonds sous-jacents, le Fonds est indirectement exposé aux risques auxquels sont exposés les fonds sous-jacents : risque de change, risque de taux d'intérêt, autre risque de marché, risque de crédit et risque d'illiquidité. Consultez la note 5 b) pour obtenir une définition de la gestion des risques financiers appliquée aux fonds de fonds. L'analyse détaillée des risques auxquels sont exposés les fonds sous-jacents figure dans les états financiers des fonds sous-jacents.

États de l'actif net (non audité)

Aux 30 juin 2011 et 31 décembre 2010

	2011 (en milliers de \$)	2010 (en milliers de \$)
Actif		
Juste valeur des placements*	8 491	8 412
Encaisse et placements à court terme	-	-
Distributions à recevoir	-	368
Montant à recevoir sur les ventes d'unités	132	1
Distributions à recevoir au titre des frais de gestion (note 2 b iii)	-	-
Autres actifs	-	-
	8 623	8 781
Passif		
Découvert bancaire	-	-
Montant à payer sur les rachats d'unités	-	-
Charges à payer (TVH/TPS incluse)	-	-
Autres passifs	13	21
	13	21
Actif net	8 610	8 760
* Coût moyen des placements	7 393	7 456

États des résultats (non audité)

Périodes closes les 30 juin

	2011 (en milliers de \$)	2010 (en milliers de \$)
Revenus		
Distributions par le fonds sous-jacent	-	-
Intérêts	-	-
Distributions reçues au titre des frais de gestion	-	-
	-	-
Charges		
Frais de gestion	32	26
Administration du Fonds	64	65
	96	91
Revenu net (perte nette) de placement	(96)	(91)
Gains (pertes) latent(e)s et réalisé(e)s	204	400
Augmentation (diminution) nette de l'actif net liée à l'exploitation	108	309

États financiers – Points saillants (non audité)

Périodes closes le 30 juin 2011 et les 31 décembre

Les tableaux qui suivent présentent d'importantes données financières. Ils visent à vous aider à comprendre les résultats financiers du Fonds sur une période pouvant aller jusqu'à cinq ans, selon la date de création du Fonds.

Produit	Actif net (en milliers de \$)					Valeur liquidative de l'unité (\$) [voir la note 2 c]					Unités émises et en circulation				
	2011	2010	2009	2008	2007	2011	2010	2009	2008	2007	2011	2010	2009	2008	2007
Placement-Plus 234	1 826	1 878	1 843	1 757	1 896	6,06	5,89	5,61	5,30	5,12	301 364	318 924	328 572	331 778	370 086
Placement-Plus 235	6 749	6 830	6 906	6 773	7 008	6,06	5,89	5,61	5,30	5,12	1 114 100	1 159 794	1 231 031	1 278 890	1 367 598
Accumulation 203	45	43	69	64	61	8,38	8,09	7,61	7,10	6,78	5 335	5 321	9 071	9 038	9 004

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

Périodes closes les 30 juin

	2011 (en milliers de \$)	2010 (en milliers de \$)
Actif net au début de la période	8 760	8 823
Augmentation (diminution) nette de l'actif net liée à l'exploitation	108	309
Opérations des porteurs		
Apport des porteurs	180	132
Retraits par les porteurs	(450)	(497)
Transferts (à) en provenance d'autres fonds	12	26
Augmentation (diminution) nette découlant des opérations des porteurs	(258)	(339)
Actif net à la fin de la période	8 610	8 793

États financiers – Points saillants (non audité) [suite]

Produit	Ratio des frais de gestion (%) (voir la note 3 b)				
	2011	2010	2009	2008	2007
Placement-Plus 234	2,15	2,15	2,07	2,00	2,01
Placement-Plus 235	2,15	2,15	2,07	2,00	2,01
Accumulation 203	0,84	0,84	0,82	0,79	0,80

Placement	Taux de rotation des titres en portefeuille du (des) fonds sous-jacent(s) [%] (voir la note 2 g)				
	2011	2010	2009	2008	2007
Fonds d'obligations canadiennes Manuvie	58,87	91,70	197,12	362,45	289,27

Voir les notes afférentes aux états financiers.

Fonds de placement diversifié Manuvie

Portefeuille de placements (non audité)

Au 30 juin 2011

Nombre de parts ou d'actions	Placement	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
2 612 759	Fonds équilibré en gestion commune SEAMARK	33 584 905	37 145 599
	Placement total 99,2 %	33 584 905	37 145 599
	Autres actifs (passifs) 0,8 %	300 274	300 274
	Total de l'actif net	33 885 179	37 445 873

Les 10 principaux titres du fonds sous-jacent (non audité)

Nombre de parts ou d'actions	Placement	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Fonds équilibré en gestion commune SEAMARK			
12 725 000	Fiducie du Canada pour l'habitation, 3,60 %, 15 juin 2013	13 171 828	13 195 189
11 650 000	Fiducie du Canada pour l'habitation, 4,80 %, 15 juin 2012	12 030 569	12 033 635
10 000 000	Fiducie du Canada pour l'habitation, 3,15 %, 15 juin 2014	10 291 000	10 332 300
8 000 000	Province d'Ontario, 6,50 %, 8 mars 2029	9 748 913	10 261 840
6 600 000	Province de Québec, 8,50 %, 1 ^{er} avril 2026	9 553 100	9 719 754
950 539	Fonds en gestion commune des valeurs à court terme Seamark	9 505 387	9 505 387
8 760 000	Gouvernement du Canada, 2,75 %, 1 ^{er} sept. 2016	8 891 367	8 917 461
6 600 000	Province d'Ontario, 4,70 %, 2 juin 2037	6 913 930	6 954 750
6 417 000	Société de financement GE Capital inc., 5,68 %, 10 sept. 2019	6 417 328	6 942 328
82 175	La Banque Toronto-Dominion	2 917 667	6 720 272

Gestion des risques financiers (non audité)

Risques découlant des instruments financiers

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

Risques découlant des instruments financiers du fonds sous-jacent

Étant donné qu'il investit dans des parts de fonds sous-jacents, le Fonds est indirectement exposé aux risques auxquels sont exposés les fonds sous-jacents : risque de change, risque de taux d'intérêt, autre risque de marché, risque de crédit et risque d'illiquidité. Consultez la note 5 b) pour obtenir une définition de la gestion des risques financiers appliquée aux fonds de fonds. L'analyse détaillée des risques auxquels sont exposés les fonds sous-jacents figure dans les états financiers des fonds sous-jacents.

États de l'actif net (non audité)

Aux 30 juin 2011 et 31 décembre 2010

	2011 (en milliers de \$)	2010 (en milliers de \$)
Actif		
Juste valeur des placements*	37 146	39 757
Encaisse et placements à court terme	-	-
Distributions à recevoir	307	339
Montant à recevoir sur les ventes d'unités	-	-
Distributions à recevoir au titre des frais de gestion (note 2 b iii)	-	-
Autres actifs	-	-
	37 453	40 096
Passif		
Découvert bancaire	-	-
Montant à payer sur les rachats d'unités	-	-
Charges à payer (TVH/TPS incluse)	-	-
Autres passifs	7	44
	7	44
Actif net	37 446	40 052
* Coût moyen des placements	33 585	35 747

États des résultats (non audité)

Périodes closes les 30 juin

	2011 (en milliers de \$)	2010 (en milliers de \$)
Revenus		
Distributions par le fonds sous-jacent	584	649
Intérêts	-	-
Distributions reçues au titre des frais de gestion	-	-
	584	649
Charges		
Frais de gestion	186	159
Administration du Fonds	305	316
	491	475
Revenu net (perte nette) de placement	93	174
Gains (pertes) latent(e)s et réalisé(e)s	(105)	(2 091)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net liée à l'exploitation	(12)	(1 917)

États financiers – Points saillants (non audité)

Périodes closes le 30 juin 2011 et les 31 décembre

Les tableaux qui suivent présentent d'importantes données financières. Ils visent à vous aider à comprendre les résultats financiers du Fonds sur une période pouvant aller jusqu'à cinq ans, selon la date de création du Fonds.

Produit	Actif net (en milliers de \$)					Valeur liquidative de l'unité (\$) [voir la note 2 c]					Unités émises et en circulation				
	2011	2010	2009	2008	2007	2011	2010	2009	2008	2007	2011	2010	2009	2008	2007
Placement-Plus 234	8 470	8 905	9 324	8 791	11 321	51,20	51,32	49,54	44,01	51,43	165 421	173 529	188 193	199 739	220 136
Placement-Plus 235	21 343	22 329	23 364	22 029	26 949	51,20	51,32	49,54	44,01	51,43	416 831	435 111	471 583	500 526	524 015
Accumulation 209	3 215	4 156	5 250	5 515	8 299	220,32	219,18	208,65	182,83	210,72	14 592	18 962	25 162	30 162	39 383
Accumulation 203	4 410	4 620	4 826	4 446	5 948	220,32	219,18	208,65	182,83	210,72	20 015	21 078	23 128	24 315	28 228

États financiers – Points saillants (non audité) [suite]

Produit	Ratio des frais de gestion (%) [voir la note 3 b]				
	2011	2010	2009	2008	2007
Placement-Plus 234	2,71	2,71	2,62	2,52	2,54
Placement-Plus 235	2,71	2,71	2,62	2,52	2,54
Accumulation 209	1,30	1,30	1,26	1,21	1,22
Accumulation 203	1,30	1,30	1,26	1,21	1,22

Placement	Taux de rotation des titres en portefeuille du (des) fonds sous-jacent(s) [%] [voir la note 2 g]				
	2011	2010	2009	2008	2007
Fonds équilibré en gestion commune SEAMARK	17,45	30,11	23,98	13,91	39,97

Voir les notes afférentes aux états financiers.

Fonds de placement Manuvie

Portefeuille de placements (non audité)

Au 30 juin 2011

Nombre de parts ou d'actions	Placement	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
7 972 260	Fonds de base canadien Manuvie	97 070 720	104 429 429
	Placement total 100,0 %	97 070 720	104 429 429
	Autres actifs (passifs) 0,0 %	2 052	2 052
	Total de l'actif net	97 072 772	104 431 481

Les 10 principaux titres du fonds sous-jacent (non audité)

Nombre de parts ou d'actions	Placement	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Fonds de base canadien Manuvie			
110 450	Banque de Montréal	6 180 091	6 776 108
81 774	La Banque Toronto-Dominion	6 157 768	6 687 478
162 283	Suncor Énergie Inc.	6 655 892	6 134 297
138 384	Société aurifère Barrick	6 148 780	6 059 835
104 863	Magna International Inc.	3 430 891	5 468 605
103 885	Vermilion Energy Inc.	3 747 067	5 298 135
67 504	Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	4 196 709	5 207 259
80 179	Banque Royale du Canada	4 484 383	4 420 268
130 131	Tourmaline Oil Corp.	2 966 586	4 169 397
104 038	BCE Inc.	3 691 881	3 934 717

Gestion des risques financiers (non audité)

Risques découlant des instruments financiers

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

Risques découlant des instruments financiers du fonds sous-jacent

Étant donné qu'il investit dans des parts de fonds sous-jacents, le Fonds est indirectement exposé aux risques auxquels sont exposés les fonds sous-jacents : risque de change, risque de taux d'intérêt, autre risque de marché, risque de crédit et risque d'illiquidité. Consultez la note 5 b) pour obtenir une définition de la gestion des risques financiers appliquée aux fonds de fonds. L'analyse détaillée des risques auxquels sont exposés les fonds sous-jacents figure dans les états financiers des fonds sous-jacents.

États de l'actif net (non audité)

Aux 30 juin 2011 et 31 décembre 2010

	2011 (en milliers de \$)	2010 (en milliers de \$)
Actif		
Juste valeur des placements*	104 429	112 546
Encaisse et placements à court terme	-	-
Distributions à recevoir	-	-
Montant à recevoir sur les ventes d'unités	138	153
Distributions à recevoir au titre des frais de gestion (note 2 b iii)	-	-
Autres actifs	-	-
	104 567	112 699
Passif		
Découvert bancaire	-	-
Montant à payer sur les rachats d'unités	-	-
Charges à payer (TVH/TPS incluse)	-	-
Autres passifs	136	408
	136	408
Actif net	104 431	112 291
* Coût moyen des placements	97 071	102 592

États des résultats (non audité)

Périodes closes les 30 juin

	2011 (en milliers de \$)	2010 (en milliers de \$)
Revenus		
Distributions par le fonds sous-jacent	-	-
Intérêts	-	17
Distributions reçues au titre des frais de gestion	-	-
	-	17
Charges		
Frais de gestion	578	426
Administration du Fonds	1 026	930
	1 604	1 356
Revenu net (perte nette) de placement	(1 604)	(1 339)
Gains (pertes) latent(els) et réalisé(e)s	(1 976)	(3 533)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net liée à l'exploitation	(3 580)	(4 872)

États financiers – Points saillants (non audité)

Périodes closes le 30 juin 2011 et les 31 décembre

Les tableaux qui suivent présentent d'importantes données financières. Ils visent à vous aider à comprendre les résultats financiers du Fonds sur une période pouvant aller jusqu'à cinq ans, selon la date de création du Fonds.

Produit	Actif net (en milliers de \$)					Valeur liquidative de l'unité (\$) [voir la note 2 c]					Unités émises et en circulation				
	2011	2010	2009	2008	2007	2011	2010	2009	2008	2007	2011	2010	2009	2008	2007
Placement-Plus 234	32 000	34 181	31 753	26 779	48 559	4,51	4,68	4,02	3,24	5,58	7 089 129	7 309 911	7 904 728	8 257 548	8 710 066
Placement-Plus 235	60 247	64 300	58 989	49 092	89 363	4,51	4,68	4,02	3,24	5,58	13 346 693	13 750 964	14 684 934	15 137 717	16 029 317
Accumulation 203	10 115	11 650	11 787	10 221	19 134	27,69	28,48	24,12	19,21	32,55	365 362	409 015	488 762	532 181	587 794
Rente variable	-	1	6	9	11	-	9,40	7,91	6,25	10,53	-	65	744	1 515	1 080
Actions 65	281	288	281	425	826	29,76	30,46	25,55	20,15	33,84	9 456	9 438	11 019	21 077	24 399
Sun Alliance (assurance variable Acadie)	1 881	1 947	1 886	1 757	3 538	7,72	8,10	7,11	5,87	10,31	243 579	240 328	265 119	299 482	343 092

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

Périodes closes les 30 juin

	2011 (en milliers de \$)	2010 (en milliers de \$)
Actif net au début de la période	112 291	104 510
Augmentation (diminution) nette de l'actif net liée à l'exploitation	(3 580)	(4 872)
Opérations des porteurs		
Apport des porteurs	1 282	1 465
Retraits par les porteurs	(5 543)	(5 274)
Transferts (à) en provenance d'autres fonds	(19)	(140)
Augmentation (diminution) nette découlant des opérations des porteurs	(4 280)	(3 949)
Actif net à la fin de la période	104 431	95 689

États financiers – Points saillants (non audité) [suite]

Produit	Ratio des frais de gestion (%) (voir la note 3 b)				
	2011	2010	2009	2008	2007
Placement-Plus 234	2,94	2,94	2,84	2,73	2,76
Placement-Plus 235	2,94	2,94	2,84	2,73	2,76
Accumulation 203	1,53	1,53	1,47	1,42	1,43
Rente variable	-	0,84	0,82	0,79	0,79
Actions 65	0,56	0,56	0,54	0,52	0,53
Sun Alliance (assurance variable Acadie)	0,68	0,68	0,65	0,60	0,64

Placement	Taux de rotation des titres en portefeuille du (des) fonds sous-jacent(s) [%] (voir la note 2 g)				
	2011	2010	2009	2008	2007
Fonds de base canadien Manuvie	73,56	199,70	130,68	131,24	125,88

Voir les notes afférentes aux états financiers.

Fonds d'accroissement d'actions

Portefeuille de placements (non audité)

Au 30 juin 2011

Nombre de parts ou d'actions	Placement	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
88 608	Fonds de base canadien Manuvie	1 072 964	1 160 681
	Placement total 100,0 %	1 072 964	1 160 681
	Autres actifs (passifs) 0,0 %	343	343
	Total de l'actif net	1 073 307	1 161 024

Les 10 principaux titres du fonds sous-jacent (non audité)

Nombre de parts ou d'actions	Placement	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Fonds de base canadien Manuvie			
110 450	Banque de Montréal	6 180 091	6 776 108
81 774	La Banque Toronto-Dominion	6 157 768	6 687 478
162 283	Suncor Énergie Inc.	6 655 892	6 134 297
138 384	Société aurifère Barrick	6 148 780	6 059 835
104 863	Magna International Inc.	3 430 891	5 468 605
103 885	Vermilion Energy Inc.	3 747 067	5 298 135
67 504	Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	4 196 709	5 207 259
80 179	Banque Royale du Canada	4 484 383	4 420 268
130 131	Tourmaline Oil Corp.	2 966 586	4 169 397
104 038	BCE Inc.	3 691 881	3 934 717

Gestion des risques financiers (non audité)

Risques découlant des instruments financiers

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

Risques découlant des instruments financiers du fonds sous-jacent

Étant donné qu'il investit dans des parts de fonds sous-jacents, le Fonds est indirectement exposé aux risques auxquels sont exposés les fonds sous-jacents : risque de change, risque de taux d'intérêt, autre risque de marché, risque de crédit et risque d'illiquidité. Consultez la note 5 b) pour obtenir une définition de la gestion des risques financiers appliquée aux fonds de fonds. L'analyse détaillée des risques auxquels sont exposés les fonds sous-jacents figure dans les états financiers des fonds sous-jacents.

États de l'actif net (non audité)

Aux 30 juin 2011 et 31 décembre 2010

	2011 (en milliers de \$)	2010 (en milliers de \$)
Actif		
Juste valeur des placements*	1 161	1 249
Encaisse et placements à court terme	-	-
Distributions à recevoir	-	-
Montant à recevoir sur les ventes d'unités	-	-
Distributions à recevoir au titre des frais de gestion (note 2 b iii)	-	-
Autres actifs	-	-
	1 161	1 249
Passif		
Découvert bancaire	-	-
Montant à payer sur les rachats d'unités	-	-
Charges à payer (TVH/TPS incluse)	-	-
Autres passifs	-	18
	-	18
Actif net	1 161	1 231
* Coût moyen des placements	1 073	1 132

États des résultats (non audité)

Périodes closes les 30 juin

	2011 (en milliers de \$)	2010 (en milliers de \$)
Revenus		
Distributions par le fonds sous-jacent	-	-
Intérêts	-	-
Distributions reçues au titre des frais de gestion	-	-
	-	-
Charges		
Frais de gestion	9	8
Administration du Fonds	-	-
	9	8
Revenu net (perte nette) de placement	(9)	(8)
Gains (pertes) latent(e)s et réalisé(e)s	(21)	(39)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net liée à l'exploitation	(30)	(47)

États financiers – Points saillants (non audité)

Périodes closes le 30 juin 2011 et les 31 décembre

Les tableaux qui suivent présentent d'importantes données financières. Ils visent à vous aider à comprendre les résultats financiers du Fonds sur une période pouvant aller jusqu'à cinq ans, selon la date de création du Fonds.

Produit	Actif net (en milliers de \$)					Valeur liquidative de l'unité (\$) [voir la note 2 c]					Unités émises et en circulation				
	2011	2010	2009	2008	2007	2011	2010	2009	2008	2007	2011	2010	2009	2008	2007
Nalaco Growth « R »	1 161	1 232	1 189	955	1 652	295,66	303,57	256,45	194,65	326,51	3 926	4 057	4 635	4 908	5 060

Produit	Ratio des frais de gestion (%) [voir la note 3 b]				
	2011	2010	2009	2008	2007
Nalaco Growth « R »	1,36	1,36	1,31	1,26	1,27

États financiers – Points saillants (non audité) [suite]

Placement	Taux de rotation des titres en portefeuille du (des) fonds sous-jacent(s) [%] (voir la note 2 g)				
	2011	2010	2009	2008	2007
Fonds de base canadien Manuvie	73,56	199,70	130,68	131,24	125,88

Voir les notes afférentes aux états financiers.

Fonds d'accroissement Monarch

Portefeuille de placements (non audité)

Au 30 juin 2011

Nombre de parts ou d'actions	Placement	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
1 060 490	Fonds de base canadien Manuvie	12 838 986	13 891 458
	Placement total 100,0 %	12 838 986	13 891 458
	Autres actifs (passifs) 0,0 %	1 949	1 949
	Total de l'actif net	12 840 935	13 893 407

Les 10 principaux titres du fonds sous-jacent (non audité)

Nombre de parts ou d'actions	Placement	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Fonds de base canadien Manuvie			
110 450	Banque de Montréal	6 180 091	6 776 108
81 774	La Banque Toronto-Dominion	6 157 768	6 687 478
162 283	Suncor Énergie Inc.	6 655 892	6 134 297
138 384	Société aurifère Barrick	6 148 780	6 059 835
104 863	Magna International Inc.	3 430 891	5 468 605
103 885	Vermilion Energy Inc.	3 747 067	5 298 135
67 504	Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	4 196 709	5 207 259
80 179	Banque Royale du Canada	4 484 383	4 420 268
130 131	Tourmaline Oil Corp.	2 966 586	4 169 397
104 038	BCE Inc.	3 691 881	3 934 717

Gestion des risques financiers (non audité)

Risques découlant des instruments financiers

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

Risques découlant des instruments financiers du fonds sous-jacent

Étant donné qu'il investit dans des parts de fonds sous-jacents, le Fonds est indirectement exposé aux risques auxquels sont exposés les fonds sous-jacents : risque de change, risque de taux d'intérêt, autre risque de marché, risque de crédit et risque d'illiquidité. Consultez la note 5 b) pour obtenir une définition de la gestion des risques financiers appliquée aux fonds de fonds. L'analyse détaillée des risques auxquels sont exposés les fonds sous-jacents figure dans les états financiers des fonds sous-jacents.

États de l'actif net (non audité)

Aux 30 juin 2011 et 31 décembre 2010

	2011 (en milliers de \$)	2010 (en milliers de \$)
Actif		
Juste valeur des placements*	13 891	14 461
Encaisse et placements à court terme	-	-
Distributions à recevoir	-	-
Montant à recevoir sur les ventes d'unités	-	27
Distributions à recevoir au titre des frais de gestion (note 2 b iii)	-	-
Autres actifs	4	-
	13 895	14 488
Passif		
Découvert bancaire	-	-
Montant à payer sur les rachats d'unités	2	-
Charges à payer (TVH/TPS incluse)	-	-
Autres passifs	-	27
	2	27
Actif net	13 893	14 461
* Coût moyen des placements	12 839	13 102

États des résultats (non audité)

Périodes closes les 30 juin

	2011 (en milliers de \$)	2010 (en milliers de \$)
Revenus		
Distributions par le fonds sous-jacent	-	-
Intérêts	-	-
Distributions reçues au titre des frais de gestion	-	-
	-	-
Charges		
Frais de gestion	45	35
Administration du Fonds	-	-
	45	35
Revenu net (perte nette) de placement	(45)	(35)
Gains (pertes) latent(e)s et réalisé(e)s	(266)	(443)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net liée à l'exploitation	(311)	(478)

États financiers – Points saillants (non audité)

Périodes closes le 30 juin 2011 et les 31 décembre

Les tableaux qui suivent présentent d'importantes données financières. Ils visent à vous aider à comprendre les résultats financiers du Fonds sur une période pouvant aller jusqu'à cinq ans, selon la date de création du Fonds.

Catégorie d'unités	Actif net (en milliers de \$)					Valeur liquidative de l'unité (\$) [voir la note 2 c]					Unités émises et en circulation				
	2011	2010	2009	2008	2007	2011	2010	2009	2008	2007	2011	2010	2009	2008	2007
Unités de catégorie A	13 888	14 484	12 519	10 193	17 749	71,78	73,55	61,85	48,72	81,89	193 482	196 939	202 420	209 234	216 741

Catégorie d'unités	Ratio des frais de gestion (%) [voir la note 3 b]				
	2011	2010	2009	2008	2007
Unités de catégorie A	0,59	0,59	0,57	0,55	0,56

États financiers – Points saillants (non audité) [suite]

Placement	Taux de rotation des titres en portefeuille du (des) fonds sous-jacent(s) [%] (voir la note 2 g)				
	2011	2010	2009	2008	2007
Fonds de base canadien Manuvie	73,56	199,70	130,68	131,24	125,88

Voir les notes afférentes aux états financiers.

Fonds d'actions Financial du Canada La Maritime

Portefeuille de placements (non audité)

Au 30 juin 2011

Nombre de parts ou d'actions	Placement	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
16 070	Fonds d'actions canadiennes Manuvie	567 773	543 674
	Placement total 100,2 %	567 773	543 674
	Autres actifs (passifs) (0,2 %)	(1 141)	(1 141)
	Total de l'actif net	566 632	542 533

Les 10 principaux titres du fonds sous-jacent (non audité)

Nombre de parts ou d'actions	Placement	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Fonds d'actions canadiennes Manuvie			
266 670	La Banque Toronto-Dominion	17 448 252	21 808 273
372 050	La Banque de Nouvelle-Écosse	15 400 272	21 616 105
427 980	Suncor Énergie Inc.	16 499 051	16 177 644
248 200	Potash Corporation of Saskatchewan Inc.	12 111 203	13 670 856
238 080	Banque Royale du Canada	11 014 749	13 125 350
237 910	Goldcorp Inc.	9 926 555	11 098 502
202 820	Crescent Point Energy Corp.	8 391 499	9 039 687
223 320	Canadian Natural Resources Ltd.	7 414 403	9 028 828
164 090	Magna International Inc.	5 494 143	8 557 294
545 980	Eldorado Gold Corporation	5 917 262	7 769 295

Gestion des risques financiers (non audité)

Risques découlant des instruments financiers

Le Fonds d'actions Financial du Canada La Maritime est un « fonds de fonds » qui investit exclusivement dans les parts de son fonds sous-jacent, le Fonds d'actions canadiennes Manuvie. À ce sujet, consultez la note 4 relative aux Risques découlant des instruments financiers. Le fonds sous-jacent cherche à procurer aux épargnants une croissance du capital à long terme en investissant principalement dans des titres de participation de grandes sociétés canadiennes établies et des titres canadiens qui offrent un potentiel de croissance du capital.

Risques découlant des instruments financiers du fonds sous-jacent

Étant donné qu'il investit dans des parts de fonds sous-jacents, le Fonds est indirectement exposé aux risques auxquels sont exposés les fonds sous-jacents : risque de change, risque de taux d'intérêt, autre risque de marché, risque de crédit et risque d'illiquidité. Consultez la note 5 b) pour obtenir une définition de la gestion des risques financiers appliquée aux fonds de fonds. L'analyse détaillée des risques auxquels sont exposés les fonds sous-jacents figure dans les états financiers des fonds sous-jacents.

États de l'actif net (non audité)

Aux 30 juin 2011 et 31 décembre 2010

	2011 (en milliers de \$)	2010 (en milliers de \$)
Actif		
Juste valeur des placements*	544	573
Encaisse et placements à court terme	-	19
Distributions à recevoir	-	1
Montant à recevoir sur les ventes d'unités	-	-
Distributions à recevoir au titre des frais de gestion (note 2 b iii)	-	-
Autres actifs	-	-
	544	593
Passif		
Découvert bancaire	1	-
Montant à payer sur les rachats d'unités	-	-
Charges à payer (TVH/TPS incluse)	-	-
Autres passifs	-	-
	1	-
Actif net	543	593
* Coût moyen des placements	568	491

États des résultats (non audité)

Périodes closes les 30 juin

	2011 (en milliers de \$)	2010 (en milliers de \$)
Revenus		
Distributions par le fonds sous-jacent	-	-
Dividendes	3	6
Intérêts	-	-
Revenu découlant d'un programme de prêt de titres (note 2 e)	-	-
Distributions reçues au titre des frais de gestion	-	-
	3	6
Charges		
Frais de gestion	-	-
Administration du Fonds	1	1
Coûts de transaction (note 2)	1	1
	2	2
Revenu net (perte nette) de placement	1	4
Gains (pertes) latent(e)s et réalisé(e)s	(5)	(27)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net liée à l'exploitation	(4)	(23)

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

Périodes closes les 30 juin

	2011 (en milliers de \$)	2010 (en milliers de \$)
Actif net au début de la période	593	610
Augmentation (diminution) nette de l'actif net liée à l'exploitation	(4)	(23)
Opérations des porteurs		
Apport des porteurs	-	1
Retraits par les porteurs	(46)	(20)
Transferts (à) en provenance d'autres fonds	-	-
Augmentation (diminution) nette découlant des opérations des porteurs	(46)	(19)
Actif net à la fin de la période	543	568

En 2011, le Fonds d'actions Financial du Canada La Maritime a connu un changement de structure, passant d'un fonds de portefeuille à un fonds investissant au moyen d'un autre fonds.

États financiers – Points saillants (non audité)

Périodes closes le 30 juin 2011 et les 31 décembre

Les tableaux qui suivent présentent d'importantes données financières. Ils visent à vous aider à comprendre les résultats financiers du Fonds sur une période pouvant aller jusqu'à cinq ans, selon la date de création du Fonds.

Nom du Fonds	Actif net (en milliers de \$)					Valeur liquidative de l'unité (\$) [voir la note 2 c]					Unités émises et en circulation				
	2011	2010	2009	2008	2007	2011	2010	2009	2008	2007	2011	2010	2009	2008	2007
Fonds d'actions Financial du Canada La Maritime	543	593	611	491	899	291,67	294,02	257,92	204,41	338,60	1 863	2 018	2 369	2 403	2 655

États financiers – Points saillants (non audité) [suite]

Nom du Fonds	Ratio des frais de gestion (%) (voir la note 3 b)				
	2011	2010	2009	2008	2007
Fonds d'actions Financial du Canada La Maritime	0,50	0,50	0,49	0,59	0,50

Placement	Taux de rotation des titres en portefeuille du (des) fonds sous-jacent(s) [%] (voir la note 2 g)				
	2011	2010	2009	2008	2007
Fonds d'actions canadiennes Manuvie	80,75	62,31	45,48	64,79	48,70

Voir les notes afférentes aux états financiers.

Concentration du risque (non audité)

Titres	Au 30 juin 2011			Au 31 décembre 2010		
	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Pourcentage détenu (%)	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Pourcentage détenu (%)
Total des actions ordinaires canadiennes	1 671 570	2 186 276	99,42	1 703 885	2 322 087	98,20
Total des actions ordinaires américaines	-	-	-	-	-	-
Total des actions mondiales	-	-	-	19 684	23 940	1,01
Coûts de transaction	(2 221)	-	-	(2 289)	-	-
Total des titres à revenu fixe	-	-	-	-	-	-
Total des titres à court terme	-	-	-	-	-	-
Encaisse et autres placements	10 884	10 879	0,49	16 544	16 544	0,70
Autres actifs (passifs)	1 979	1 979	0,09	2 101	2 101	0,09
Total de l'actif net	1 682 212	2 199 134	100,00	1 739 925	2 364 672	100,00

Gestion des risques financiers (non audité)

Risques découlant des instruments financiers

Le Fonds est classé comme un fonds d'actions canadiennes, qui investit dans des actions canadiennes. Il vise à offrir aux épargnants une croissance du capital et un revenu de dividendes, tout en maintenant un niveau de volatilité acceptable. De par la nature de ses activités, le Fonds est soumis à divers risques financiers. La stratégie de gestion globale du risque met l'accent sur le caractère imprévisible des marchés de capitaux et cherche à réduire les effets négatifs potentiels de ces risques sur le rendement du portefeuille. À ce sujet, consultez la note 4 relative aux Risques découlant des instruments financiers.

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

Risque de change

Se reporter à la note 4 pour obtenir une définition du risque de change. Aux 30 juin 2011 et 31 décembre 2010, les actifs du Fonds n'étaient pas exposés à un risque de change important.

Risque de taux d'intérêt

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

Autre risque de marché

Se reporter à la note 4 pour obtenir une définition de l'autre risque de marché. Le gestionnaire de portefeuille équilibre l'autre risque de marché en surveillant régulièrement la pondération relative de chaque titre et secteur, ainsi que la capitalisation boursière et la facilité de négociation de chacun des titres.

La meilleure estimation de la direction concernant l'effet sur l'actif net d'une augmentation ou d'une diminution de 5 % du cours des actions canadiennes, toutes les autres variables demeurant constantes, est une augmentation ou une diminution de l'actif net du Fonds, respectivement d'environ 109 314 \$ (116 104 \$ au 31 décembre 2010). En pratique, les résultats réels peuvent différer et l'écart pourrait être important.

Risque de crédit

Se reporter à la note 4 pour obtenir une définition du risque de crédit. Aux 30 juin 2011 et 31 décembre 2010, le Fonds ne détenait aucun placement notable dans des instruments d'emprunt ou des dérivés.

Risque d'illiquidité

Se reporter à la note 4 pour obtenir une définition du risque d'illiquidité. Aux 30 juin 2011 et 31 décembre 2010, la majeure partie du passif du Fonds était à court terme. Le Fonds pourrait devoir procéder quotidiennement à des remboursements au comptant d'unités rachetables. Par conséquent, il investit la majeure partie de son actif dans des placements qui sont négociés sur un marché actif et dont il peut facilement se départir.

À l'occasion, le Fonds peut investir dans des titres non cotés qui ne sont pas négociés sur un marché organisé et qui peuvent être illiquides. Par conséquent, le Fonds pourrait ne pas être en mesure de liquider rapidement ses investissements dans ces instruments contre un montant qui se rapproche de leur juste valeur afin de satisfaire aux exigences en matière d'illiquidité ou de réagir à des situations précises telles que la détérioration de la solvabilité d'un émetteur donné.

Évaluation à la juste valeur (non audité)

Juste valeur des instruments financiers

Dans le tableau ci-dessous, la juste valeur des instruments financiers correspond au niveau 1, 2 ou 3 selon les données utilisées pour évaluer les placements du Fonds. Se reporter à la note 9 pour connaître les définitions des niveaux de classement.

Actifs financiers à la juste valeur au 30 juin 2011 (en milliers de \$)

	Prix cotés sur des marchés actifs pour des actifs identiques (niveau 1)	Autres données observables importantes (niveau 2)	Données non observables importantes (niveau 3)	Total
Actions	2 186	-	-	2 186
Obligations	-	-	-	-
Placements à court terme	-	-	-	-
Instruments dérivés	-	-	-	-
Total des actifs financiers	2 186	-	-	2 186

Actifs financiers à la juste valeur au 31 décembre 2010 (en milliers de \$)

	Prix cotés sur des marchés actifs pour des actifs identiques (niveau 1)	Autres données observables importantes (niveau 2)	Données non observables importantes (niveau 3)	Total
Actions	2 346	-	-	2 346
Obligations	-	-	-	-
Placements à court terme	-	-	-	-
Instruments dérivés	-	-	-	-
Total des actifs financiers	2 346	-	-	2 346

Rapprochement des instruments financiers de niveau 3

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

Transferts entre les niveaux 1 et 2

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

États de l'actif net (non audité)

Aux 30 juin 2011 et 31 décembre 2010

	2011 (en milliers de \$)	2010 (en milliers de \$)
Actif		
Juste valeur des placements*	2 186	2 346
Encaisse et placements à court terme	11	17
Dividendes à recevoir	6	6
Montant à recevoir sur les ventes d'unités	-	-
Distributions à recevoir au titre des frais de gestion (note 2 b iii)	-	-
Autres actifs	-	-
	2 203	2 369
Passif		
Découvert bancaire	-	-
Montant à payer sur les rachats d'unités	-	-
Charges à payer (TVH/TPS incluse)	4	4
Autres passifs	-	-
	4	4
Actif net	2 199	2 365
* Coût moyen des placements	1 669	1 721

États des résultats (non audité)

Périodes closes les 30 juin

	2011 (en milliers de \$)	2010 (en milliers de \$)
Revenus		
Dividendes	30	33
Intérêts	-	-
Revenu découlant d'un programme de prêt de titres (note 2 e)	-	-
Distributions reçues au titre des frais de gestion	-	-
	30	33
Charges		
Frais de gestion	23	21
Administration du Fonds	-	-
Coûts de transaction (note 2)	-	1
	23	22
Revenu net (perte nette) de placement	7	11
Gains (pertes) latent(e)s et réalisé(e)s	(18)	(77)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net liée à l'exploitation	(11)	(66)

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

Périodes closes les 30 juin

	2011 (en milliers de \$)	2010 (en milliers de \$)
Actif net au début de la période	2 365	2 211
Augmentation (diminution) nette de l'actif net liée à l'exploitation	(11)	(66)
Opérations des porteurs		
Apport des porteurs	68	34
Retraits par les porteurs	(223)	(45)
Transferts (à) en provenance d'autres fonds	-	-
Augmentation (diminution) nette découlant des opérations des porteurs	(155)	(11)
Actif net à la fin de la période	2 199	2 134

États financiers – Points saillants (non audité)

Périodes closes le 30 juin 2011 et les 31 décembre

Les tableaux qui suivent présentent d'importantes données financières. Ils visent à vous aider à comprendre les résultats financiers du Fonds sur une période pouvant aller jusqu'à 5 ans, selon la date de création du Fonds. La valeur liquidative de l'unité et le ratio des frais de gestion présentés dans le tableau ci-dessous sont calculés d'après la valeur liquidative aux fins de transaction (voir la note 2 a)

Catégorie d'unités	Actif net (en milliers de \$)					Valeur liquidative de l'unité (\$) [voir la note 2 c]					Unités émises et en circulation				
	2011	2010	2009	2008	2007	2011	2010	2009	2008	2007	2011	2010	2009	2008	2007
SEIO	2 075	2 237	2 095	1 615	2 719	163,20	163,97	145,12	109,46	170,39	12 712	13 643	14 434	14 750	15 957
SIVA	129	130	122	99	155	163,92	164,82	145,85	109,83	170,86	785	792	838	905	907

États financiers – Points saillants (non audité) [suite]

Catégorie d'unités	Ratio des frais de gestion (%) [voir la note 3 b]				
	2011	2010	2009	2008	2007
SEIO	2,00	1,95	1,89	1,89	1,91
SIVA	2,07	1,94	1,89	1,89	1,91

Fonds	Taux de rotation des titres en portefeuille du Fonds (%) [voir la note 2 g]				
	2011	2010	2009	2008	2007
Fonds de placement indépendant La Maritime	7,05	20,15	26,89	41,15	30,57

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

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

Catégorie d'unités	30 juin 2011				31 décembre 2010			
	Évaluation aux fins de transaction (\$)	Incidences sur l'évaluation (\$)	Évaluation établie selon les PCGR (\$)		Évaluation aux fins de transaction (\$)	Incidences sur l'évaluation (\$)	Évaluation établie selon les PCGR (\$)	
	Valeur liquidative	Valeur liquidative	Valeur liquidative	Valeur liquidative de l'unité	Valeur liquidative	Valeur liquidative	Valeur liquidative	Valeur liquidative de l'unité
SEIO	2 074 501	(3 806)	2 070 695	162,90	2 237 086	(2 744)	2 234 342	163,77
SIVA	128 678	(239)	128 439	163,62	130 488	(158)	130 330	164,62

Voir les notes afférentes aux états financiers.

Fonds d'accroissement Le Champion La Maritime

Portefeuille de placements (non audité)

Au 30 juin 2011

Nombre d'actions	Titres	Coupon %	Échéance	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
ACTIONS ORDINAIRES CANADIENNES					
Consommation discrétionnaire 1,85 %					
540	Les Vêtements de Sport Gildan Inc.			15 427	18 301
1 894	Thomson Reuters Corporation			75 283	68 525
2 600	Viterra Inc.			23 393	27 144
				114 103	113 970
Consommation de base 2,74 %					
460	La Société Canadian Tire Limitée, cat. A			24 903	29 003
1 250	Les Compagnies Loblaw limitée			53 649	48 613
1 558	Saputo Inc.			34 711	72 291
484	Corporation Shoppers Drug Mart			19 617	19 215
				132 880	169 122
Énergie 18,88 %					
1 608	Bonavista Energy Corporation			36 073	45 780
2 110	Corporation Cameco			60 714	53 552
3 658	Canadian Natural Resources Ltd.			103 440	147 454
3 177	Canadian Oil Sands Ltd.			91 011	88 289
3 436	Cenovus Energy Inc.			97 636	124 796
730	Crescent Point Energy Corp.			29 690	32 427
3 966	Enbridge Inc.			88 681	124 136
3 316	EnCana Corporation			91 026	98 485
1 141	Compagnie Pétrolière Impériale Ltée			45 497	51 219
727	Penn West Petroleum Ltd.			15 920	16 154
5 647	Suncor Énergie Inc.			196 638	212 892
3 870	Société d'énergie Talisman Inc.			69 203	76 471
2 190	TransCanada Corporation			77 160	92 462
				1 002 689	1 164 117
Services financiers 19,03 %					
2 515	Banque de Montréal			137 541	154 119
1 000	Brookfield Asset Management Inc., cat. A			30 968	31 990
1 820	Banque Canadienne Impériale de Commerce			120 711	138 502
1 429	Intact Corporation financière			44 622	79 038
1 620	Banque Nationale du Canada			94 843	126 571
4 111	Power Corporation du Canada			119 036	110 175
4 648	Banque Royale du Canada			207 289	255 594
3 394	La Banque Toronto-Dominion			196 885	277 561
				951 895	1 173 550
Soins de santé 0,77 %					
950	Valeant Pharmaceuticals International, Inc.			39 476	47 605
				39 476	47 605
Produits industriels 2,70 %					
6 800	Bombardier Inc., cat. B			37 262	47 056
1 280	Magna International Inc.			31 172	66 688
899	Groupe SNC-Lavalin Inc.			41 673	52 861
				110 107	166 605
Technologie de l'information 1,94 %					
1 505	Groupe CGI inc., cat. A			23 144	35 819
550	MacDonald, Dettwiler and Associates Ltd.			29 191	29 926
380	Open Text Corporation			22 530	23 404
1 090	Research In Motion Ltd.			63 657	30 313
				138 522	119 462

Nombre d'actions	Titres	Coupon %	Échéance	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Matières premières 15,37 %					
1 206	Mines Agnico-Eagle Limitée			71 044	73 349
685	Agrium Inc.			36 498	57 958
3 082	Société aurifère Barrick			110 989	134 591
2 800	Eldorado Gold Corporation			47 434	39 732
331	First Quantum Minerals Ltd.			40 836	46 539
3 968	Goldcorp Inc.			154 778	184 591
1 680	IAMGOLD Corporation			30 931	30 425
2 760	Kinross Gold Corporation			53 537	41 952
3 444	Potash Corporation of Saskatchewan Inc.			101 874	189 282
3 062	Ressources Teck Limitée, cat. B			92 926	149 701
				740 847	948 120
Services de télécommunications 3,91 %					
2 329	BCE Inc.			74 022	88 083
1 508	Rogers Communications Inc., cat. B			50 333	57 470
980	Shaw Communications Inc., cat. B			22 040	21 540
1 393	TELUS Corporation			69 689	73 940
				216 084	241 033
Services de transport 3,25 %					
1 968	Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada			99 470	151 634
815	Chemin de fer Canadien Pacifique Limitée			44 359	48 941
				143 829	200 575
Services publics 1,28 %					
2 442	Fortis Inc.			69 528	78 999
				69 528	78 999
Total des actions ordinaires canadiennes 71,72 %				3 659 960	4 423 158

Nombre d'actions	Titres	Coupon %	Échéance	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
ACTIONS ORDINAIRES AMÉRICAINES					
150	Abercrombie & Fitch Company, cat. A			8 667	9 672
560	Accenture PLC, cat. A			23 788	32 622
140	American Tower Corporation, cat. A			6 986	7 059
270	Apache Corporation			32 236	32 113
121	Apple Inc.			34 668	39 136
545	Baker Hughes Inc.			38 785	38 123
1 170	Bank of America Corporation			12 380	12 354
500	CenturyLink, Inc.			20 387	19 484
110	CF Industries Holdings, Inc.			14 936	15 026
570	Chevron Corporation			47 520	56 482
335	Citigroup Inc.			12 635	13 439
290	Colgate-Palmolive Company			23 036	24 436
570	CVS Caremark Corp.			20 724	20 639
940	EMC Corporation			19 999	24 973
310	Family Dollar Stores, Inc.			14 172	15 706
130	Flowserve Corporation			14 183	13 776
410	Freeport-McMoran Copper & Gold, Inc.			13 649	20 907
220	General Dynamics Corporation			15 168	15 811
1 475	General Electric Company			21 745	26 797
464	General Motors Company			16 310	13 589
360	Gilead Sciences, Inc.			14 727	14 372
89	Google Inc., cat. A			46 656	43 436
275	Harman International Industries, Inc.			13 947	12 087
620	Illinois Tool Works Inc.			33 320	33 768
650	Intel Corporation			14 134	13 877

Portefeuille de placements (non audité) [suite]

Au 30 juin 2011

Nombre d'actions	Titres	Coupon %	Échéance	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
245	International Business Machines Corporation			32 591	40 499
410	JPMorgan Chase & Co.			16 835	16 174
1 117	Marsh & McLennan Companies, Inc.			33 073	33 574
800	Medtronic, Inc.			35 322	29 700
340	MetLife, Inc.			12 577	14 377
600	Norfolk Souther Corporation			31 969	43 336
460	Occidental Petroleum Corporation			44 076	46 141
1 375	Oracle Corporation			34 708	43 609
550	PepsiCo, Inc.			35 886	37 327
1 520	Pfizer, Inc.			27 870	30 180
140	Praxair, Inc.			13 977	14 627
236	Prudential Financial, Inc.			13 678	14 469
420	Qualcomm Inc.			22 257	22 988
730	Staples, Inc.			19 493	11 122
270	Target Corporation			15 971	12 211
630	The Boeing Company			41 563	44 913
523	The Chubb Corporation			33 234	31 576
250	The Goodrich Corporation			20 836	23 020
450	The Home Depot, Inc.			16 901	15 704
225	The McGraw-Hill Companies, Inc.			8 112	9 093
305	The Procter & Gamble Company			19 474	18 682
540	The Travelers Companies, Inc.			32 389	30 400
590	The Walt Disney Company			17 350	22 200
280	United Technologies Corporation			23 441	23 895
820	UnitedHealth Group Inc.			27 026	40 794
370	WellPoint Inc.			22 414	28 101
610	Wells Fargo & Company			15 921	16 500
543	Zimmer Holdings, Inc.			33 830	33 072
Total des actions ordinaires américaines 21,37 %				1 237 532	1 317 968
ACTIONS MONDIALES					
Irlande 0,22 %					
590	Warner Chilcott PLC, cat. A			13 537	13 728
				13 537	13 728
Israël 0,39 %					
445	Check Point Software Technologies Ltd.			22 146	24 395
				22 146	24 395
Pays-Bas 0,38 %					
278	Schlumberger Ltd.			16 083	23 148
				16 083	23 148
Total des actions mondiales 0,99 %				51 766	61 271
Coûts de transaction (note 2)				(3 838)	
Total des actions ordinaires 94,08 %				4 945 420	5 802 397

Nombre d'actions	Titres	Coupon %	Échéance	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
TITRES À COURT TERME					
Bons du Trésor 5,50 %					
95 000	Canada	0,91 %	juill. 2011	94 788	94 826
150 000	Canada	0,95 %	sept. 2011	149 626	149 658
30 000	Canada	1,00 %	sept. 2011	29 919	29 929
65 000	Canada	1,01 %	sept. 2011	64 847	64 860
				339 180	339 273
Total des titres à court terme 5,50 %				339 180	339 273
Encaisse et autres placements 0,48 %				29 434	29 424
Autres actifs (passifs) (0,06 %)				(3 859)	(3 859)
Total de l'actif net				5 310 175	6 167 235

Concentration du risque (non audité)

Titres	Au 30 juin 2011			Au 31 décembre 2010		
	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Pourcentage détenu (%)	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Pourcentage détenu (%)
Total des actions ordinaires canadiennes	3 659 960	4 423 158	71,72	3 814 616	4 720 589	75,44
Total des actions ordinaires américaines	1 237 532	1 317 968	21,37	1 413 552	1 493 713	23,87
Total des actions mondiales	51 766	61 271	0,99	-	-	-
Coûts de transaction	(3 838)	-	-	(3 906)	-	-
Total des titres à revenu fixe	-	-	-	-	-	-
Total des titres à court terme	339 180	339 273	5,50	24 935	24 953	0,40
Encaisse et autres placements	29 434	29 424	0,48	31 166	31 166	0,50
Autres actifs (passifs)	(3 859)	(3 859)	(0,06)	(12 971)	(12 971)	(0,21)
Total de l'actif net	5 310 175	6 167 235	100,00	5 267 392	6 257 450	100,00

Gestion des risques financiers (non audité)

Risques découlant des instruments financiers

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

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

Risque de change

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

Le tableau ci-dessous indique les devises à l'égard desquelles le Fonds était exposé à un risque important aux 30 juin 2011 et 31 décembre 2010. Les montants indiqués sont établis selon la juste valeur des actifs monétaires et non monétaires (y compris les dérivés et le capital sous-jacent [théorique] des contrats de change à terme, le cas échéant). Les instruments financiers peuvent être libellés en une devise autre que celle du pays de résidence de la société émettrice indiqué dans l'état du portefeuille de placements.

Devise	30 juin 2011		31 décembre 2010	
	Exposition totale (\$)	Pourcentage de l'actif net (%)	Exposition totale (\$)	Pourcentage de l'actif net (%)
USD	1 382 123	22,41	1 498 255	23,94

La meilleure estimation de la direction concernant l'effet sur l'actif net d'un renforcement ou d'un affaiblissement de 5 % de la valeur du dollar canadien, toutes les autres variables demeurant constantes, est une diminution ou une augmentation de l'actif net du Fonds, respectivement d'environ 69 106 \$ (74 913 \$ au 31 décembre 2010). En pratique, les résultats réels peuvent différer et l'écart pourrait être important.

Risque de taux d'intérêt

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

Autre risque de marché

Se reporter à la note 4 pour obtenir une définition de l'autre risque de marché. Dans le but de gérer le risque de marché, un facteur de risque est déterminé et attribué à chaque titre, en fonction d'évaluations qualitatives et quantitatives. Ces facteurs de risque tiennent compte, sans s'y limiter, de la variabilité et de la dispersion des bénéfices, du risque lié à la gestion, du risque financier, du risque lié au secteur d'activité et à l'entreprise, du risque d'évaluation et du risque de croissance. En fonction de ces données, chaque société est classée selon son niveau de risque. Il incombe au gestionnaire de portefeuille, à l'équipe des services institutionnels et à l'équipe responsable de la conformité du gestionnaire de fonds de s'assurer que les positions du Fonds cadrent avec les objectifs du client en matière de placement. Les restrictions du Fonds en matière de placement l'empêchent d'investir plus de 10 % de son actif dans les titres d'une même société.

La meilleure estimation de la direction concernant l'effet sur l'actif net d'une augmentation ou d'une diminution de 5 % du cours des actions canadiennes, toutes les autres variables demeurant constantes, est une augmentation ou une diminution de l'actif net du Fonds, respectivement d'environ 221 158 \$ (236 029 \$ au 31 décembre 2010). En pratique, les résultats réels peuvent différer et l'écart pourrait être important.

La meilleure estimation de la direction concernant l'effet sur l'actif net d'une augmentation ou d'une diminution de 5 % du cours des actions américaines, toutes les autres variables demeurant constantes, est une augmentation ou une diminution de l'actif net du Fonds, respectivement d'environ 65 898 \$ (74 686 \$ au 31 décembre 2010). En pratique, les résultats réels peuvent différer et l'écart pourrait être important.

Risque de crédit

Se reporter à la note 4 pour obtenir une définition du risque de crédit. Aux 30 juin 2011 et 31 décembre 2010, le Fonds ne détenait aucun placement notable dans des instruments d'emprunt ou des dérivés.

Risque d'illiquidité

Se reporter à la note 4 pour obtenir une définition du risque d'illiquidité. Aux 30 juin 2011 et 31 décembre 2010, la totalité du passif du Fonds était à court terme. Le Fonds pourrait devoir procéder quotidiennement à des remboursements au comptant d'unités rachetables. Par conséquent, il investit la majeure partie de son actif dans des placements qui sont négociés sur un marché actif et dont il peut facilement se départir.

Évaluation à la juste valeur (non audité)

Juste valeur des instruments financiers

Dans le tableau ci-dessous, la juste valeur des instruments financiers correspond au niveau 1, 2 ou 3 selon les données utilisées pour évaluer les placements du Fonds. Se reporter à la note 9 pour connaître les définitions des niveaux de classement.

Actifs financiers à la juste valeur au 30 juin 2011 (en milliers de \$)

	Prix cotés sur des marchés actifs pour des actifs identiques (niveau 1)	Autres données observables importantes (niveau 2)	Données non observables importantes (niveau 3)	Total
Actions	5 802	-	-	5 802
Obligations	-	-	-	-
Placements à court terme	-	339	-	339
Instruments dérivés	-	-	-	-
Total des actifs financiers	5 802	339	-	6 141

Actifs financiers à la juste valeur au 31 décembre 2010 (en milliers de \$)

	Prix cotés sur des marchés actifs pour des actifs identiques (niveau 1)	Autres données observables importantes (niveau 2)	Données non observables importantes (niveau 3)	Total
Actions	6 214	-	-	6 214
Obligations	-	-	-	-
Placements à court terme	-	25	-	25
Instruments dérivés	-	-	-	-
Total des actifs financiers	6 214	25	-	6 239

Rapprochement des instruments financiers de niveau 3

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

Transferts entre les niveaux 1 et 2

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

États de l'actif net (non audité)

Aux 30 juin 2011 et 31 décembre 2010

	2011 (en milliers de \$)	2010 (en milliers de \$)
Actif		
Juste valeur des placements*	5 802	6 214
Encaisse et placements à court terme	369	56
Dividendes/Intérêts à recevoir	10	10
Montant à recevoir sur les ventes d'unités	-	33
Distributions à recevoir au titre des frais de gestion (note 2 b iii)	-	-
Autres actifs	-	-
	6 181	6 313
Passif		
Découvert bancaire	-	-
Montant à payer sur les rachats d'unités	-	42
Charges à payer (TVH/TPS incluse)	14	14
Autres passifs	-	-
	14	56
Actif net	6 167	6 257
* Coût moyen des placements	4 945	5 224

États des résultats (non audité)

Périodes closes les 30 juin

	2011 (en milliers de \$)	2010 (en milliers de \$)
Revenus		
Dividendes	78	60
Intérêts	1	1
Revenu découlant d'un programme de prêt de titres (note 2 e)	-	-
Distributions reçues au titre des frais de gestion	-	-
	79	61
Charges		
Frais de gestion	85	77
Administration du Fonds	-	-
Coûts de transaction (note 2)	3	5
	88	82
Revenu net (perte nette) de placement	(9)	(21)
Gains (pertes) latent(e)s et réalisé(e)s	(27)	(348)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net liée à l'exploitation	(36)	(369)

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

Périodes closes les 30 juin

	2011 (en milliers de \$)	2010 (en milliers de \$)
Actif net au début de la période	6 257	5 994
Augmentation (diminution) nette de l'actif net liée à l'exploitation	(36)	(369)
Opérations des porteurs		
Apport des porteurs	401	421
Retraits par les porteurs	(455)	(487)
Transferts (à) en provenance d'autres fonds	-	-
Augmentation (diminution) nette découlant des opérations des porteurs	(54)	(66)
Actif net à la fin de la période	6 167	5 559

États financiers – Points saillants (non audité)

Périodes closes le 30 juin 2011 et les 31 décembre

Les tableaux qui suivent présentent d'importantes données financières. Ils visent à vous aider à comprendre les résultats financiers du Fonds sur une période pouvant aller jusqu'à 5 ans, selon la date de création du Fonds. La valeur liquidative de l'unité et le ratio des frais de gestion présentés dans le tableau ci-dessous sont calculés d'après la valeur liquidative aux fins de transaction (voir la note 2 a)

Produit	Actif net (en milliers de \$)					Valeur liquidative de l'unité (\$) [voir la note 2 c]					Unités émises et en circulation				
	2011	2010	2009	2008	2007	2011	2010	2009	2008	2007	2011	2010	2009	2008	2007
Champion	6 176	6 264	6 005	5 131	7 271	28,67	28,84	26,79	22,90	32,13	215 409	217 208	224 146	224 106	226 344

Produit	Ratio des frais de gestion (%) [voir la note 3 b]				
	2011	2010	2009	2008	2007
Champion	2,70	2,66	2,63	2,63	2,71

États financiers – Points saillants (non audité) [suite]

Fonds	Taux de rotation des titres en portefeuille du Fonds (%) [voir la note 2 g]				
	2011	2010	2009	2008	2007
Fonds d'accroissement Le Champion La Maritime	24,29	63,93	126,49	62,54	48,58

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

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

Produit	30 juin 2011				31 décembre 2010			
	Évaluation aux fins de transaction (\$)	Incidences sur l'évaluation (\$)	Évaluation établie selon les PCGR (\$)		Évaluation aux fins de transaction (\$)	Incidences sur l'évaluation (\$)	Évaluation établie selon les PCGR (\$)	
	Valeur liquidative	Valeur liquidative	Valeur liquidative	Valeur liquidative de l'unité	Valeur liquidative	Valeur liquidative	Valeur liquidative	Valeur liquidative de l'unité
Champion	6 175 829	(8 594)	6 167 235	28,63	6 264 093	(6 643)	6 257 450	28,81

Voir les notes afférentes aux états financiers.

Notes afférentes aux états financiers

Périodes closes le 30 juin 2011 et le 31 décembre 2010

1. LES FONDS

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

Les titulaires de contrat ont accès à l'*Aperçu des fonds* pour chacun des Fonds, sur le site Web de la Financière Manuvie ou en version imprimée, sans frais, sur demande. Les fiches individuelles donnent un aperçu des placements effectués par chaque Fonds, des rendements obtenus et des frais applicables. Pour de plus amples renseignements, communiquez avec votre conseiller ou visitez le site manuvie.ca/investissements.

2. PRINCIPALES CONVENTIONS COMPTABLES

Les présents états financiers ont été dressés selon les principes comptables généralement reconnus du Canada (« PCGR »). Pour dresser les états financiers selon les PCGR, la direction doit effectuer des estimations et poser des hypothèses qui influent sur les montants inscrits à l'actif et au passif à la date des états financiers et sur les montants inscrits aux revenus et charges pour la période visée. Les résultats réels peuvent différer de ces estimations.

a) Évaluation des placements

Fonds sous-jacents

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

Placements dans des portefeuilles

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

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

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

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

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

La Financière Manuvie a adopté le CPN-173, « Risque de crédit et juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers ». Le CPN-173 précise que le risque de crédit propre à l'entité et le risque de crédit de la contrepartie devraient être pris en compte dans la détermination de la juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers, y compris les instruments dérivés. La Financière Manuvie a évalué son propre risque de crédit et le risque de crédit de la contrepartie au moment de déterminer la juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers des Fonds et elle a déterminé que cette nouvelle norme n'a pas d'incidence significative sur les états financiers des Fonds.

b) Opérations et revenus de placement

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

Les revenus de placement sont comptabilisés comme suit :

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

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

iii) Distributions reçues au titre des frais de gestion - Distributions reçues de la Financière Manuvie et du gestionnaire du fonds sous-jacent à titre de compensation pour le ratio des frais de gestion inclus dans le coût des parts du fonds sous-jacent qui sont souscrites. Ces distributions sont calculées et comptabilisées quotidiennement. Il n'y a pas d'augmentation du ratio des frais de gestion net imputé au porteur.

iv) Gains (pertes) réalisé(e)s ou latent(e)s : La valeur marchande des parts que les Fonds possèdent dans les fonds sous-jacents fluctue durant la période en fonction du rendement des actifs des fonds sous-jacents. Les gains (pertes) réalisé(e)s sur les placements sont calculé(e)s en tenant compte du coût moyen des placements s'y rattachant. Les gains (pertes) latent(e)s sur les parts des fonds sous-jacents représentent l'écart entre la valeur marchande de ces parts au début de la période et leur valeur marchande à la fin de la période, le calcul de l'écart tenant compte de la variation du nombre de parts détenues durant la période par suite des opérations des porteurs.

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

1) valeur marchande des placements, autres actifs et passifs au taux de change en vigueur à la fin de la période;

2) achats et ventes de placements, revenus et charges au taux de change en vigueur à la date où sont effectuées les opérations;

3) les gains (pertes) réalisé(e)s ou latent(e)s découlant des conversions de devises sont considéré(e)s comme des opérations de placement.

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

c) Calcul des valeurs unitaires

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

d) Imposition

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

e) Prêts de titres

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

f) Autres actifs et passifs

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

g) Taux de rotation des titres en portefeuille

Le taux de rotation des titres en portefeuille d'un Fonds rend compte du niveau d'activité du conseiller qui en gère les placements. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds a acheté et vendu tous les titres de son portefeuille une fois au cours de l'exercice. Plus le taux de rotation au cours d'un exercice est élevé, plus les frais d'opération payables par le Fonds sont importants au cours de l'exercice, et plus le souscripteur a de chances de recevoir des gains en capital imposables au cours de ce même exercice. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un fonds.

L'information relative aux taux de rotation des titres en portefeuille est présentée à compter de la première année complète suivant la création du fonds sous-jacent. Il est possible que l'exercice financier de la société de placement sous-jacente ne se termine pas le 31 décembre. Par conséquent, les taux de rotation des titres en portefeuille indiqués ne sont pas nécessairement les taux au 30 juin 2011 et au 31 décembre. Pour connaître les taux de rotation des titres en portefeuille courants ou pour obtenir des renseignements supplémentaires sur des fonds précis, communiquez avec votre conseiller.

3. FRAIS DE GESTION ET AUTRES CHARGES

Chaque Fonds doit payer les charges relatives à son exploitation. Ces charges comprennent les frais de gestion et les autres charges d'exploitation récupérables et payées par le Fonds, y compris les frais d'intérêt sur découvert engagés par le Fonds. Toutes ces charges payées ou payables par le Fonds, y compris les frais de gestion et autres charges d'exploitation récupérables (dont la taxe de vente harmonisée, ou TVH), divisées par l'actif moyen du Fonds calculé d'après la valeur liquidative aux fins de transaction, sont collectivement désignées sous le nom de ratio des frais de gestion (« RFG »).

a) Frais de gestion

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

b) Ratios des frais de gestion

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

c) Exonération de charges

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

4. RISQUES DÉCOULANT DES INSTRUMENTS FINANCIERS

Risques

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

Risque de change

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

Risque de taux d'intérêt

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

Autre risque de marché

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

Risque de crédit

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

Pour chaque Fonds exposé à un risque de crédit, un tableau de portefeuille par catégories de notes de crédit est créé. Ce tableau repose sur un programme hiérarchique en ce qui a trait aux notes de crédit attribuées par les principales agences de notation, selon leur disponibilité. Dans le cas d'une obligation, par exemple, le programme consultera d'abord les rapports de Standard and Poor's (« S&P ») pour trouver la note de crédit attribuée à l'obligation. Si une note de crédit a été attribuée par S&P, le programme l'utilise et l'ajoute dans la catégorie de note de crédit appropriée. Si l'obligation n'est pas notée par S&P, le programme consulte alors les rapports de Moody's Investor Service, puis ceux de Dominion Bond Rating Service, et finalement ceux de Canadian Bond Rating Service. Si aucune des trois agences n'a attribué une note de crédit, l'obligation sera alors placée sous la catégorie « Non notée ».

Risque d'illiquidité

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

5. GESTION DES RISQUES FINANCIERS

a) Processus de sélection et de surveillance des placements

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

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

Les gestionnaires doivent s'assurer que le Fonds respecte l'Énoncé des politiques de placement de la Financière Manuvie.

FONDS DISTINCTS FINANCIÈRE MANUVIE

Les portefeuilles des Fonds font l'objet d'examen semestriels visant à confirmer que la plateforme standard demeure adaptée aux besoins actuels et futurs de la Division canadienne de la Financière Manuvie. À la suite de ces examens, les gammes de produits sont habituellement mises à jour, en juin et en décembre de chaque année. La Financière Manuvie préfère collaborer avec les gestionnaires de fonds pour régler les problèmes importants en perturbant le moins possible ses clients et en donnant aux gestionnaires des chances raisonnables de s'améliorer. Toute résiliation d'une entente avec un gestionnaire de fonds partenaire est décidée au cas par cas et dépend de la manière dont le gestionnaire de fonds traite une situation problématique. La Financière Manuvie ne touche aucune rémunération pour ce service de la part d'aucun de ses gestionnaires de fonds.

b) Gestion des fonds de fonds

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

6. PARTICIPATIONS IMPORTANTES DANS LES FONDS SOUS-JACENTS

Au 30 juin 2011, chaque Fonds ci-dessous détenait au moins 20 % de l'actif du fonds sous-jacent indiqué.

Fonds	Fonds sous-jacent	Actif du fonds sous-jacent (en milliers de \$)	Pourcentage détenu dans le fonds sous-jacent
Fonds de placement Manuvie	Fonds de base canadien Manuvie	175 200	59,6 %

7. OPÉRATIONS ENTRE PARTIES LIÉES

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

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

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

8. OPÉRATIONS DE PRÊT DE TITRES

Pour une explication des opérations de prêts de titres, voir la note 2 e). Les valeurs des titres prêtés et des garanties reçues par les Fonds au 30 juin 2011 sont les suivantes :

Fonds	Valeur du prêt	Valeur totale des garanties
Fonds de placement indépendant La Maritime	149 432	142 315
Fonds d'accroissement Le Champion La Maritime	250 439	238 489

9. HIÉRARCHIE DE LA JUSTE VALEUR POUR LES INSTRUMENTS FINANCIERS

En 2009, le Conseil des normes comptables (« CNC ») a publié des modifications au chapitre 3862 du *Manuel de l'ICCA* dans le but d'améliorer l'information communiquée sur la juste valeur et le risque d'illiquidité. Ces modifications présentent une « hiérarchie de la juste valeur » aux fins de la présentation de l'information financière dans le but d'assurer la fiabilité relative des données utilisées pour mesurer la juste valeur. Selon les nouvelles normes, l'entité doit classer chaque instrument financier selon un des trois niveaux suivants :

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

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

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

Le paragraphe 3862.27A a été adopté par la Financière Manuvie en 2009. Les données y afférentes sont présentées dans la section « Évaluation à la juste valeur » liée aux fonds dont les portefeuilles sont gérés de façon active. Cette modification entraînera la présentation d’éléments d’information supplémentaires. Cependant, elle n’a aucune incidence sur l’évaluation à la juste valeur réelle ou sur la valeur liquidative.

10. GESTION DU CAPITAL

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

11. NORMES INTERNATIONALES D’INFORMATION FINANCIÈRE

Le Conseil des normes comptables (« CNC ») du Canada a confirmé que les Normes internationales d’information financière (« IFRS ») remplaceront les normes canadiennes actuelles et les interprétations selon les PCGR dans le cas de sociétés ayant une obligation publique de rendre des comptes, comme les fonds de placement, et d’autres émetteurs assujettis. Dans le cas des fonds de placement et des fonds distincts, le CNC a reporté le passage aux IFRS d’un an, soit le 1^{er} janvier 2013 au lieu du 1^{er} janvier 2011. Les sociétés de placement et les fonds distincts devront donc appliquer, pour la première fois, les IFRS à leurs états financiers annuels et intermédiaires pour les périodes ouvertes à compter du 1^{er} janvier 2013.

Un programme de conversion destiné à se conformer au nouveau calendrier est en cours d’élaboration. Il prévoit notamment la présentation de l’incidence qualitative et quantitative, le cas échéant, dans les états financiers annuels au 31 décembre 2012 ainsi que la préparation des états financiers aux 30 juin et 31 décembre 2013 conformément aux IFRS.

Selon l’analyse effectuée à ce jour, et grâce à l’adoption des chapitres 3855, 3862 et 3863 du *Manuel de l’ICCA*, la Financière Manuvie a, dans une large mesure, préparé les Fonds pour le passage aux IFRS. D’autres changements pourraient être apportés aux états financiers puisque les normes continueront d’évoluer d’ici la date d’entrée en vigueur des IFRS, mais l’incidence, s’il y en a une, ne peut être raisonnablement évaluée à l’heure actuelle. La Financière Manuvie s’attend à une augmentation des informations à fournir en raison de l’adoption des IFRS, notamment l’obligation de présenter un tableau des flux de trésorerie pour chaque Fonds, et à des changements potentiels concernant la présentation des capitaux propres des porteurs d’unités. La Financière Manuvie continue d’évaluer les normes appelées à changer, ainsi que l’ampleur des informations à fournir qui pourraient être exigées et les changements à apporter pour réunir et traiter l’information exigée.

12. DONNÉES COMPARATIVES

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

À propos de la Financière Manuvie

La Financière Manuvie, groupe canadien et chef de file des services financiers, exerce ses activités dans 22 pays et territoires. Depuis plus de 120 ans, nos clients ont recours aux solutions solides, fiables, sûres et avant-gardistes qu'offre Manuvie pour prendre leurs décisions financières les plus importantes. Notre réseau international d'employés, d'agents et de partenaires de distribution offre nos produits et services de protection financière et de gestion de patrimoine à des millions de clients partout dans le monde. Nous proposons des services de gestion d'actif à nos clients institutionnels du monde entier ainsi que des solutions de réassurance, particulièrement dans le secteur de la rétrocession vie et accident. Au 30 juin 2011, les fonds gérés par la Financière Manuvie et ses filiales se chiffraient à 481 milliards de dollars canadiens (498 milliards de dollars américains). La Société exerce ses activités sous le nom de Financière Manuvie au Canada et en Asie, et principalement sous le nom de John Hancock aux États-Unis. La Société Financière Manuvie est inscrite aux bourses de Toronto (TSX), de New York (NYSE) et des Philippines (PSE) sous le symbole « MFC », et à la Bourse de Hong Kong (SEHK) sous le symbole « 945 ». La Financière Manuvie est présente sur le Web, à l'adresse www.manuvie.com.

Les noms Manuvie et Financière Manuvie, le logo qui les accompagne et le titre d'appel « Pour votre avenir » sont des marques de service et de commerce de La Compagnie d'Assurance-Vie Manufacturers qu'elle et ses sociétés affiliées utilisent sous licence.
08/2011

LA FINANCIÈRE MANUVIE EST PRÉSENTE SUR LE WEB, À L'ADRESSE WWW.MANUVIE.COM.

solide fiable sûre avant-gardiste

 **Financière Manuvie**

Pour votre avenir^{MC}