
Fonds américain à revenu élevé IG Putnam
États financiers intermédiaires
Pour le semestre terminé le 30 septembre 2009

Les états financiers intermédiaires qui suivent n'ont pas été examinés par les vérificateurs externes du Fonds.
Les vérificateurs externes effectueront la vérification des états financiers annuels du Fonds conformément aux
normes de vérification généralement reconnues du Canada.

ÉTATS DE L'ACTIF NET

au 30 septembre 2009 (non vérifié) avec chiffres correspondants au 31 mars 2009
(en milliers de \$, sauf les montants par part)

	30 septembre 2009	31 mars 2009
Actif		
Placements	100 948	84 323
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1 931	11 506
Intérêts courus et dividendes à recevoir	2 223	2 424
Impôts à recouvrer (exigibles)	-	-
Débiteurs pour titres vendus	43	-
Montant à recevoir des courtiers	1 612	443
Montant à recevoir du gérant	-	-
Montant à recevoir d'autres fonds	-	-
Montant net à recevoir pour les écarts sur les contrats à terme standardisés	-	-
Gains non réalisés sur les contrats à terme et autres dérivés	1 108	1 679
Autres éléments d'actif	-	-
	6 917	16 052
Total de l'actif	107 865	100 375
Passif		
Découvert bancaire	-	-
Montant à verser aux courtiers	3 167	4 945
Créditeurs pour titres rachetés	-	-
Charges à payer	2	2
Montant à verser à d'autres fonds	-	-
Obligation pour options souscrites	-	-
Pertes non réalisées sur les contrats à terme et autres dérivés	52	1 628
Autres éléments de passif	-	-
Total du passif	3 221	6 575
Actif net	104 644	93 800

Actif net par série à la fin de la période

Série C	18 011	5 121
Série P	86 633	88 679

Actif net par part à la fin de la période

Série C	9,32	7,48
Série P	9,31	7,48

ÉTATS DES RÉSULTATS

pour les semestres terminés les 30 septembre (non vérifié)
(en milliers de \$, sauf les montants par part)

	2009	2008
Revenus		
Dividendes	34	15
Revenu de fiducie	-	-
Intérêts et autres revenus	3 870	1 287
Revenu (perte) provenant de dérivés	-	-
Prêt de titres	-	-
Impôts étrangers retenus à la source	(4)	(2)
	3 900	1 300
Charges		
Frais de gestion	110	2
Frais de service	-	-
Remises sur frais de service	-	-
Frais d'administration	9	-
Honoraires du fiduciaire	3	-
Taxe sur les produits et services	6	-
Autres	2	-
	130	2
Bénéfice net (perte)	3 770	1 298
Gain (perte) réalisé(e)	16 445	611
Gain (perte) non réalisé(e)	7 261	(6 687)
Commissions et autres frais d'opération de portefeuille	(16)	(5)
Gain net (perte) réalisé(e) et non réalisé(e) sur placements et sur change	23 690	(6 081)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net liée aux activités	27 460	(4 783)

Augmentation (diminution) nette de l'actif net
liée aux activités par série

Série C	2 356	(45)
Série P	25 104	(4 738)

Augmentation (diminution) nette de l'actif net
liée aux activités par part

Série C	2,02	(0,57)
Série P	2,12	(0,54)

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET

pour les semestres terminés les 30 septembre (non vérifié) (en milliers de \$, sauf indication contraire)

	2009	2008
Série C		
Actif net au début de la période	5 121	-
Augmentation (diminution) de l'actif net découlant des éléments suivants :		
Activités	2 356	(45)
Distributions		
Revenus	(256)	(9)
Gains en capital	-	-
Remises sur frais de service	-	-
Total des distributions	(256)	(9)
Opérations portant sur les parts		
Produit de la vente de parts	11 659	840
Réinvestissement à partir des distributions	254	9
Paiement lors du rachat de parts	(1 123)	(26)
Total des opérations portant sur les parts	10 790	823
Augmentation (diminution) de l'actif net	12 890	769
Actif net à la fin de la période	18 011	769

Série P		
Actif net au début de la période	88 679	-
Augmentation (diminution) de l'actif net découlant des éléments suivants :		
Activités	25 104	(4 738)
Distributions		
Revenus	(3 351)	(1 155)
Gains en capital	-	-
Total des distributions	(3 351)	(1 155)
Opérations portant sur les parts		
Produit de la vente de parts	-	87 500
Réinvestissement à partir des distributions	3 351	1 155
Paiement lors du rachat de parts	(27 150)	-
Total des opérations portant sur les parts	(23 799)	88 655
Augmentation (diminution) de l'actif net	(2 046)	82 762
Actif net à la fin de la période	86 633	82 762

Total		
Actif net au début de la période	93 800	-
Augmentation (diminution) de l'actif net découlant des éléments suivants :		
Activités	27 460	(4 783)
Distributions		
Revenus	(3 607)	(1 164)
Gains en capital	-	-
Remises sur frais de service	-	-
Total des distributions	(3 607)	(1 164)
Opérations portant sur les parts		
Produit de la vente de parts	11 659	88 340
Réinvestissement à partir des distributions	3 605	1 164
Paiement lors du rachat de parts	(28 273)	(26)
Total des opérations portant sur les parts	(13 009)	89 478
Augmentation (diminution) de l'actif net	10 844	83 531
Actif net à la fin de la période	104 644	83 531

	2009	2008
Augmentation (diminution) des parts (en milliers)		
Série C		
Parts en circulation au début de la période	685	-
Ajouter (soustraire) :		
Parts vendues	1 342	85
Réinvestissement à partir des distributions	29	1
Parts rachetées	(123)	(3)
Parts en circulation à la fin de la période	1 933	83
Série P		
Parts en circulation au début de la période	11 855	-
Ajouter (soustraire) :		
Parts vendues	-	8 750
Réinvestissement à partir des distributions	387	119
Parts rachetées	(2 934)	-
Parts en circulation à la fin de la période	9 308	8 869

ÉTAT DES PLACEMENTS

au 30 septembre 2009 (non vérifié)

	Pays	Secteur	Nombre de parts, d'actions ou valeur nominale	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
REVENU FIXE					
AES Corp., 8,75 %, 15-05-03, remb. par ant.	États-Unis	Sociétés - Obligations non convertibles	60 000	67	66
AES Corp., 9,75 %, 15-04-16	États-Unis	Sociétés - Obligations non convertibles	250 000	292	292
AES Corp., 8,00 %, 15-10-17, remb. par ant.	États-Unis	Sociétés - Obligations non convertibles	90 000	91	98
AMC Entertainment Inc., 11,00 %, 01-02-16, remb. par ant. 2011	États-Unis	Sociétés - Obligations non convertibles	50 000	57	57
ARAMARK Corp., taux flott., 01-02-15, remb. par ant.	États-Unis	Sociétés - Obligations non convertibles	35 000	33	33
Aramark Services Inc., 8,50 %, 01-02-15, remb. par ant. 2011	États-Unis	Sociétés - Obligations non convertibles	265 000	276	286
Acco Brands Corp., 10,625 %, 15-03-15, remb. par ant. 2012	États-Unis	Sociétés - Obligations non convertibles	135 000	143	150
Advanced Micro Devices Inc., 5,75 %, 15-08-12, conv.	États-Unis	Sociétés - Obligations convertibles	235 000	145	211
Advanced Micro Devices Inc., 7,75 %, 01-11-12, remb. par ant.	États-Unis	Sociétés - Obligations non convertibles	90 000	71	87
Affinia Group Inc., 10,75 %, 15-08-16, remb. par ant. 2012	États-Unis	Sociétés - Obligations non convertibles	110 000	123	127
Affinion Group Inc., 8,125 %, 15-10-13, remb. par ant. 2009	États-Unis	Sociétés - Obligations non convertibles	135 000	142	148
Affinion Group Inc., 11,50 %, 15-10-15, remb. par ant. 2010	États-Unis	Sociétés - Obligations non convertibles	175 000	174	190
Airgas Inc., 7,125 %, 01-10-18, remb. par ant. 2013	États-Unis	Sociétés - Obligations non convertibles	310 000	343	340
Aleris International Inc., 9,00 %, 15-12-14, remb. par ant. 2010	États-Unis	Sociétés - Obligations non convertibles	345 000	272	1
Alexandria Real Estate Equities Inc., 3,70 %, 15-01-27, conv.	États-Unis	Sociétés - Obligations convertibles	190 000	180	187
Alliant Techsystems Inc., 6,75 %, 01-04-16, remb. par ant. 2011	États-Unis	Sociétés - Obligations non convertibles	150 000	160	156
Alliant Techsystems Inc., 3,00 %, 15-08-24, conv.	États-Unis	Sociétés - Obligations convertibles	170 000	216	209
Allied Waste North America Inc., 7,875 %, 15-04-13, remb. par ant.	États-Unis	Sociétés - Obligations non convertibles	295 000	354	325
Allison Transmission Inc., prêt à terme, taux flott., 15-10-14	États-Unis	Prêts bancaires	365 198	333	340
Allison Transmission Inc., 11,25 %, 01-11-15, remb. par ant. 2011	États-Unis	Sociétés - Obligations non convertibles	265 000	241	264
Ameren Corp., 8,875 %, 15-05-14, remb. par ant.	États-Unis	Sociétés - Obligations non convertibles	200 000	231	242
American Casino & Entertainment Properties LLC, 11,00 %, 15-06-14, remb. par ant. 2012	États-Unis	Sociétés - Obligations non convertibles	240 000	220	217
American General Finance Corp., 4,625 %, 01-09-10	États-Unis	Sociétés - Obligations non convertibles	265 000	262	261
American General Finance Corp., 5,625 %, 17-08-11	États-Unis	Sociétés - Obligations non convertibles	125 000	198	206
American General Finance Corp., 4,875 %, 15-07-12	États-Unis	Sociétés - Obligations non convertibles	330 000	277	-
American Tower Corp., 7,00 %, 15-10-17, remb. par ant.	États-Unis	Sociétés - Obligations non convertibles	185 000	198	203
American Tower Corp., 7,25 %, 15-05-19, remb. par ant.	États-Unis	Sociétés - Obligations non convertibles	90 000	99	99
Amkor Technology Inc., 7,75 %, 15-05-13, remb. par ant.	États-Unis	Sociétés - Obligations non convertibles	75 000	71	80
¹ ArcelorMittal, 5,00 %, 15-05-14, conv.	Luxembourg	Sociétés - Obligations convertibles	90 000	107	139
Arch Western Finance LLC, 6,75 %, 01-07-31, remb. par ant.	États-Unis	Sociétés - Obligations non convertibles	485 000	502	514
Associated Materials Inc., 9,75 %, 15-04-12, remb. par ant.	États-Unis	Sociétés - Obligations non convertibles	355 000	362	372
Atlantic Broadband Finance LLC, 9,375 %, 15-01-09, remb. par ant.	États-Unis	Sociétés - Obligations non convertibles	305 000	285	317
¹ Avago Technologies Finance Ltd., 10,125 %, 01-12-13, remb. par ant. 2009	Singapour	Sociétés - Obligations non convertibles	240 000	268	273
Avis Budget Car Rental LLC, 7,625 %, 15-05-14, remb. par ant. 2010	États-Unis	Sociétés - Obligations non convertibles	240 000	177	233
BE Aerospace Inc., 8,50 %, 01-07-18, remb. par ant. 2013	États-Unis	Sociétés - Obligations non convertibles	230 000	256	255
Beazer Homes USA Inc., 8,375 %, 15-04-12, remb. par ant.	États-Unis	Sociétés - Obligations non convertibles	270 000	249	254
Belden Inc., 9,25 %, 15-06-19, remb. par ant. 2014	États-Unis	Sociétés - Obligations non convertibles	90 000	100	100
Berry Plastics Corp., 5,87 %, 15-09-14, remb. par ant. 2010	États-Unis	Sociétés - Obligations non convertibles	35 000	27	29
Berry Plastics Corp., 8,875 %, 15-09-14, remb. par ant. 2010	États-Unis	Sociétés - Obligations non convertibles	460 000	444	468
Berry Plastics Corp., 10,25 %, 01-03-16, remb. par ant.	États-Unis	Sociétés - Obligations non convertibles	73 000	60	66
Biomet Inc., 10,00 %, 15-10-2012, remb. par ant.	États-Unis	Sociétés - Obligations non convertibles	345 000	389	395
The Bon-Ton Department Stores Inc., 10,25 %, 15-03-14, remb. par ant. 2010	États-Unis	Sociétés - Obligations non convertibles	180 000	102	144
Boyd Gaming Corp., 6,75 %, 15-04-14, remb. par ant. 2009	États-Unis	Sociétés - Obligations non convertibles	280 000	203	273
Boyd Gaming Corp., 7,125 %, 01-02-16, remb. par ant. 2011	États-Unis	Sociétés - Obligations non convertibles	50 000	43	47
Builders FirstSource Inc., taux flott., 15-02-12, remb. par ant.	États-Unis	Sociétés - Obligations non convertibles	250 000	180	231
Building Materials Corp. of America, prêt à terme, taux flott., 22-02-14	États-Unis	Prêts bancaires	175 000	173	170
Building Materials Corp. of America, 7,75 %, 01-08-14, remb. par ant.	États-Unis	Sociétés - Obligations non convertibles	435 000	447	450
Burlington Coat Factory Warehouse Corp., prêt à terme, B, taux flott., 28-05-13	États-Unis	Prêts bancaires	247 693	202	241
Burlington Coat Factory Warehouse Corp., 11,125 %, 15-04-14, remb. par ant. 2010	États-Unis	Sociétés - Obligations non convertibles	270 000	215	283
CB Richard Ellis Services Inc., prêt à terme B, taux flott., 14-12-13	États-Unis	Prêts bancaires	105 000	110	109
CB Richard Ellis Services Inc., 11,625 %, 15-06-17, remb. par ant. 2013	États-Unis	Sociétés - Obligations non convertibles	110 000	122	127
CC Holdings GS V LLC, 7,75 %, 01-05-17, remb. par ant. 2013	États-Unis	Sociétés - Obligations non convertibles	85 000	100	95
CCH I Holdings LLC, 11,00 %, 01-10-15, remb. par ant. 2010	États-Unis	Sociétés - Obligations non convertibles	90 000	68	18
CCH II Holdings LLC, 10,25 %, 15-09-10, remb. par ant.	États-Unis	Sociétés - Obligations non convertibles	355 000	378	416
CCH II Holdings LLC, 10,25 %, 15-09-10, remb. par ant., série B	États-Unis	Sociétés - Obligations non convertibles	445 000	443	520
CCO Holdings LLC, 8,75 %, 15-11-13, remb. par ant.	États-Unis	Sociétés - Obligations non convertibles	115 000	62	126
CIT Group Inc., 5,20 %, 03-11-10	États-Unis	Sociétés - Obligations non convertibles	115 000	110	90
CIT Group Inc., 7,625 %, 30-11-12	États-Unis	Sociétés - Obligations non convertibles	190 000	170	134
CIT Group Inc., 5,65 %, 13-02-17	États-Unis	Sociétés - Obligations non convertibles	150 000	113	100
CMS Energy Corp., 8,50 %, 15-04-11	États-Unis	Sociétés - Obligations non convertibles	165 000	179	187
CSC Holdings Inc., 8,50 %, 15-04-14	États-Unis	Sociétés - Obligations non convertibles	120 000	136	136
Cablevision Systems Corp., 8,00 %, 15-04-12	États-Unis	Sociétés - Obligations non convertibles	175 000	190	196
Cablevision Systems Corp., 8,625 %, 15-09-17, remb. par ant.	États-Unis	Sociétés - Obligations non convertibles	275 000	293	304
Calpine Corp., prêt à terme B, taux flott., 29-03-14	États-Unis	Prêts bancaires	403 171	382	392
¹ CanWest MediaWorks Inc., 8,00 %, 15-09-12, remb. par ant.	Canada	Sociétés - Obligations non convertibles	200 000	180	168

¹ Valeur nominale exprimée en dollars américains.

Se reporter aux notes afférentes aux états financiers.

ÉTAT DES PLACEMENTS (suite)

au 30 septembre 2009 (non vérifié)

	Pays	Secteur	Nombre de parts, d'actions ou valeur nominale	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
REVENU FIXE (suite)					
¹ Catalyst Paper Corp., 8,625 %, 15-06-11, remb. par ant.	Canada	Sociétés - Obligations non convertibles	325 000	255	241
Cebridge Connection, prêt à terme, priorité de second rang, taux flott., 15-05-14	États-Unis	Sociétés - Obligations non convertibles	75 000	57	78
Centennial Communications Corp., taux flott., 01-01-13, remb. par ant.	États-Unis	Sociétés - Obligations non convertibles	60 000	62	63
Centennial Communications Corp., 10,125 %, 15-06-13, remb. par ant.	États-Unis	Sociétés - Obligations non convertibles	50 000	56	55
Centennial Communications Corp., 8,125 %, 01-02-14, remb. par ant.	États-Unis	Sociétés - Obligations non convertibles	130 000	134	142
Genveo Corp., 10,50 %, 15-08-16, remb. par ant. 2012	États-Unis	Sociétés - Obligations non convertibles	180 000	182	179
Ceridian Corp., 11,25 %, 15-11-15, remb. par ant.	États-Unis	Sociétés - Obligations non convertibles	145 000	135	139
Ceridian Corp., 12,25 %, 15-11-15, remb. par ant. 2011	États-Unis	Sociétés - Obligations non convertibles	205 000	173	187
Chaparral Energy Inc., 8,875 %, 01-02-12, remb. par ant.	États-Unis	Sociétés - Obligations non convertibles	265 000	205	227
Charter Communications Operating LLC, prêt à terme, priorité de troisième rang, taux flott., 05-09-14	États-Unis	Prêts bancaires	145 000	119	135
Chesapeake Energy Corp., 7,50 %, 15-09-13, remb. par ant.	États-Unis	Sociétés - Obligations non convertibles	495 000	524	530
Chesapeake Energy Corp., 9,50 %, 15-02-15	États-Unis	Sociétés - Obligations non convertibles	45 000	52	51
Chester Downs and Marina LLC, prêt à terme, taux flott., 29-07-16	États-Unis	Prêts bancaires	170 000	175	183
Chiquita Brands International Inc., 7,50 %, 01-11-14, remb. par ant. 2009	États-Unis	Sociétés - Obligations non convertibles	275 000	241	297
Cincinnati Bell Inc., 7,00 %, 15-02-15, remb. par ant. 2010	États-Unis	Sociétés - Obligations non convertibles	95 000	91	99
Cinemark USA Inc., 8,625 %, 15-06-19, remb. par ant. 2014	États-Unis	Sociétés - Obligations non convertibles	225 000	256	249
Claire's Store Inc., prêt à terme, taux flott., 24-05-14	États-Unis	Prêts bancaires	129 669	91	103
Clear Channel Communications Inc., 7,65 %, 15-09-10, remb. par ant.	États-Unis	Sociétés - Obligations non convertibles	110 000	101	99
Clear Channel Communications Inc., 10,75 %, 01-08-16, remb. par ant. 2012	États-Unis	Sociétés - Obligations non convertibles	125 000	60	73
Clear Channel Communications Inc., prêt à terme B, taux flott., 29-01-16	États-Unis	Prêts bancaires	130 000	94	105
¹ Clondalkin Acquisition BV, taux flott., 15-12-13, remb. par ant. 2009	Pays-Bas	Sociétés - Obligations non convertibles	270 000	224	236
Community Health Systems Inc., 8,875 %, 15-07-13, remb. par ant. 2011	États-Unis	Sociétés - Obligations non convertibles	240 000	255	265
Compass Minerals International Inc., 8,00 %, 01-06-19, remb. par ant. 2014	États-Unis	Sociétés - Obligations non convertibles	120 000	133	130
Complete Production Services Inc., 8,00 %, 15-12-16, remb. par ant. 2011	États-Unis	Sociétés - Obligations non convertibles	160 000	163	156
¹ Compton Pet Finance Corp., 7,625 %, 01-12-13, remb. par ant. 2009	Canada	Sociétés - Obligations non convertibles	400 000	347	327
Compucom Systems Inc., 12,50 %, 01-10-15, remb. par ant. 2011	États-Unis	Sociétés - Obligations non convertibles	190 000	182	190
Comstock Resources Inc., 6,875 %, 01-03-12, remb. par ant.	États-Unis	Sociétés - Obligations non convertibles	245 000	251	262
¹ Connacher Oil & Gas Ltd., 11,75 %, 15-07-14, remb. par ant. 2011	Canada	Sociétés - Obligations non convertibles	130 000	137	147
¹ Connacher Oil & Gas Ltd., 10,25 %, 15-12-15, remb. par ant. 2011	Canada	Sociétés - Obligations non convertibles	290 000	270	253
Constellation Brands Inc., 7,25 %, 01-09-16	États-Unis	Sociétés - Obligations non convertibles	170 000	179	182
Constellation Brands Inc., 7,25 %, 15-05-17	États-Unis	Sociétés - Obligations non convertibles	210 000	248	225
Corrections Corp. of America, 7,75 %, 01-06-17, remb. par ant. 2013	États-Unis	Sociétés - Obligations non convertibles	260 000	289	287
Coventry Health Care Inc., 6,30 %, 15-08-14, remb. par ant.	États-Unis	Sociétés - Obligations non convertibles	325 000	312	337
Cricket Communications Inc., 9,375 %, 01-11-14, remb. par ant. 2010	États-Unis	Sociétés - Obligations non convertibles	210 000	217	229
Cricket Communications Inc., 10,00 %, 15-07-15, remb. par ant. 2012	États-Unis	Sociétés - Obligations non convertibles	90 000	92	99
Cricket Communications Inc., 7,75 %, 15-05-16, remb. par ant. 2012	États-Unis	Sociétés - Obligations non convertibles	95 000	101	102
Crown Americas LLC, 7,625 %, 15-11-13, remb. par ant. 2009	États-Unis	Sociétés - Obligations non convertibles	200 000	213	220
Crown Euro Holdings SA, 6,25 %, 01-09-11, remb. par ant.	France	Sociétés - Obligations non convertibles	90 000	137	146
D.R. Horton Inc., 7,875 %, 15-08-11	États-Unis	Sociétés - Obligations non convertibles	160 000	176	180
DIRECTV Holdings LLC, 6,375 %, 15-06-15, remb. par ant. 2010	États-Unis	Sociétés - Obligations non convertibles	260 000	255	285
DIRECTV Holdings LLC, 7,625 %, 15-05-16, remb. par ant.	États-Unis	Sociétés - Obligations non convertibles	270 000	310	309
DaVita Inc., 6,625 %, 15-03-13, remb. par ant.	États-Unis	Sociétés - Obligations non convertibles	265 000	269	281
Del Monte Corp., 7,50 %, 15-10-19, remb. par ant. 2014	États-Unis	Sociétés - Obligations non convertibles	85 000	89	92
Denbury Resources Inc., 7,50 %, 15-12-15, remb. par ant. 2010	États-Unis	Sociétés - Obligations non convertibles	350 000	352	371
Digicel Group Ltd., 9,25 %, 01-09-12, remb. par ant. 2009	États-Unis	Sociétés - Obligations non convertibles	170 000	186	185
Digicel Group Ltd., 8,875 %, 15-01-15, remb. par ant. 2010	États-Unis	Sociétés - Obligations non convertibles	130 000	124	127
Digital Realty Trust LP, 5,50 %, 15-04-29, conv., remb. par ant. 2014	États-Unis	Sociétés - Obligations convertibles	150 000	181	199
Dish DBS Corp., 7,875 %, 01-09-19, remb. par ant.	États-Unis	Sociétés - Obligations non convertibles	170 000	188	184
Dole Foods Co., 13,875 %, 15-03-14, remb. par ant.	États-Unis	Sociétés - Obligations convertibles	330 000	393	415
Dole Foods Co. Inc., 8,00 %, 01-10-16, remb. par ant. 2013	États-Unis	Sociétés - Obligations non convertibles	110 000	115	118
Dollar General Corp., 10,625 %, 15-07-11, remb. par ant.	États-Unis	Sociétés - Obligations non convertibles	135 000	165	160
Dollar General Corp., prêt à terme B, taux flott., 06-07-13	États-Unis	Prêts bancaires	360 000	340	375
Dynergy Holdings Inc., 8,375 %, 01-05-16	États-Unis	Sociétés - Obligations non convertibles	340 000	330	340
E*Trade Financial Corp., 12,50 %, 30-11-17, remb. par ant. 2012	États-Unis	Sociétés - Obligations non convertibles	175 000	199	208
E*Trade Financial Corp., 7,375 %, 15-09-13, remb. par ant.	États-Unis	Sociétés - Obligations non convertibles	135 000	131	133
EchoStar DBS Corp., 6,375 %, 01-10-11	États-Unis	Sociétés - Obligations non convertibles	165 000	182	180
EchoStar DBS Corp., 7,00 %, 01-10-13	États-Unis	Sociétés - Obligations non convertibles	185 000	180	203
Edison Mission Energy Inc., 7,50 %, 15-06-13	États-Unis	Sociétés - Obligations non convertibles	140 000	144	140
El Paso Corp., 12,00 %, 12-12-13	États-Unis	Sociétés - Obligations non convertibles	45 000	51	54
El Paso Corp., 7,00 %, 15-06-17, remb. par ant.	États-Unis	Sociétés - Obligations non convertibles	130 000	135	135
El Paso Corp., 7,80 %, 01-08-31	États-Unis	Sociétés - Obligations non convertibles	205 000	210	203
El Paso Natural Gas Co., 8,625 %, 15-01-22	États-Unis	Sociétés - Obligations non convertibles	85 000	97	109
¹ Elan Corp. PLC, 8,75 %, 15-10-16, remb. par ant. 2012	Irlande	Sociétés - Obligations non convertibles	280 000	299	296
¹ Elan Finance PLC-Elan Finance Corp., 7,75 %, 15-11-11, remb. par ant.	Irlande	Sociétés - Obligations non convertibles	345 000	351	370
Elizabeth Arden Inc., 7,75 %, 15-01-14, remb. par ant.	États-Unis	Sociétés - Obligations non convertibles	375 000	365	381

¹ Valeur nominale exprimée en dollars américains.

Se reporter aux notes afférentes aux états financiers.

ÉTAT DES PLACEMENTS (suite)

au 30 septembre 2009 (non vérifié)

	Pays	Secteur	Nombre de parts, d'actions ou valeur nominale	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
REVENU FIXE (suite)					
Encore Acquisition Co., 6,00 %, 15-07-15, remb. par ant. 2010	États-Unis	Sociétés - Obligations non convertibles	355 000	333	350
Energy Future Holdings Corp., 10,875 %, 01-11-17, remb. par ant.	États-Unis	Sociétés - Obligations non convertibles	230 000	178	186
¹ FMG Finance Property Ltd., 10,625 %, 01-09-16	Australie	Sociétés - Obligations non convertibles	70 000	81	82
Fairpoint Communications Inc., prêt à terme B, taux flott., 25-03-15	États-Unis	Prêts bancaires	148 064	80	119
FelCor Lodging Trust Inc., 10,00 %, 01-10-14, remb. par ant.	États-Unis	Sociétés - Obligations non convertibles	275 000	263	285
Ferrellgas Partners LP/Ferrellgas Partners Finance Corp., 6,75 %, 01-05-14, remb. par ant.	États-Unis	Sociétés - Obligations non convertibles	410 000	396	418
Ferrellgas Partners LP, 6,75 %, 01-05-14, remb. par ant.	États-Unis	Sociétés - Obligations non convertibles	20 000	17	20
First Data Corp., prêt à terme B3, taux flott., 27-09-14	États-Unis	Prêts bancaires	173	-	-
First Data Corp., 9,875 %, 24-09-15, remb. par ant. 2011	États-Unis	Sociétés - Obligations non convertibles	395 000	328	396
First Data Corp., 10,55 %, 24-09-15, remb. par ant. 2011	États-Unis	Sociétés - Obligations non convertibles	585 000	441	532
First Data Corp., 11,25 %, 31-03-16, remb. par ant. 2011	États-Unis	Sociétés - Obligations non convertibles	260 000	229	239
¹ Flextronics International Ltd., 6,25 %, 15-11-14, remb. par ant. 2009	Singapour	Sociétés - Obligations non convertibles	123 000	132	128
Ford Motor Credit Co. LLC, 9,75 %, 15-09-10	États-Unis	Sociétés - Obligations non convertibles	210 000	223	232
Ford Motor Credit Co. LLC, 9,875 %, 10-08-11	États-Unis	Sociétés - Obligations non convertibles	335 000	353	369
Ford Motor Credit Co. LLC, 7,25 %, 25-10-11	États-Unis	Sociétés - Obligations non convertibles	450 000	453	473
Ford Motor Credit Co. LLC, 3,26 %, 13-03-12	États-Unis	Sociétés - Obligations non convertibles	140 000	127	136
Ford Motor Credit Co. LLC, 7,50 %, 01-08-12	États-Unis	Sociétés - Obligations non convertibles	525 000	524	547
Forest Oil Corp., 8,00 %, 15-12-11, remb. par ant.	États-Unis	Sociétés - Obligations non convertibles	280 000	305	306
Freeport-McMoRan Copper & Gold Inc., 8,25 %, 01-04-15, remb. par ant. 2011	États-Unis	Sociétés - Obligations non convertibles	140 000	156	160
Freeport-McMoRan Copper & Gold Inc., 8,375 %, 01-04-17, remb. par ant.	États-Unis	Sociétés - Obligations non convertibles	840 000	939	960
Freescale Semiconductor Inc., prêt à terme B, taux flott., 28-11-13	États-Unis	Prêts bancaires	89	-	-
Freescale Semiconductor Inc., 8,875 %, 15-12-14	États-Unis	Sociétés - Obligations non convertibles	570 000	401	474
Freescale Semiconductor Inc., 10,125 %, 15-12-16, remb. par ant. 2011	États-Unis	Sociétés - Obligations non convertibles	345 000	275	247
Fresenius US Finance II Inc., 9,00 %, 15-07-15	États-Unis	Sociétés - Obligations non convertibles	135 000	163	159
Frontier Communications Corp., 9,25 %, 15-05-11, remb. par ant.	États-Unis	Sociétés - Obligations non convertibles	190 000	204	222
Frontier Communications Corp., 8,25 %, 01-05-14, remb. par ant.	États-Unis	Sociétés - Obligations non convertibles	100 000	111	111
Frontier Communications Corp., 8,125 %, 01-10-18, remb. par ant.	États-Unis	Sociétés - Obligations non convertibles	255 000	268	275
GMAC LLC, 7,75 %, 19-01-10	États-Unis	Sociétés - Obligations non convertibles	205 000	216	219
GMAC LLC, 7,25 %, 02-03-11	États-Unis	Sociétés - Obligations non convertibles	990 000	984	1 031
GMAC LLC, 6,875 %, 15-09-11	États-Unis	Sociétés - Obligations non convertibles	155 000	150	157
GMAC LLC, 7,00 %, 01-02-12	États-Unis	Sociétés - Obligations non convertibles	335 000	298	338
Gatehouse Media Inc., prêt à terme B, ajout taux flott., 28-08-14	États-Unis	Prêts bancaires	200 000	125	67
General Cable Corp., 1,00 %, 15-10-12, conv.	États-Unis	Sociétés - Obligations convertibles	100 000	84	92
General Cable Corp., 5,17 %, 01-04-15, remb. par ant.	États-Unis	Sociétés - Obligations non convertibles	100 000	91	94
General Cable Corp., 7,125 %, 01-04-17, remb. par ant. 2012	États-Unis	Sociétés - Obligations non convertibles	200 000	210	209
General Growth Properties Inc., 3,98 %, 15-04-27	États-Unis	Sociétés - Obligations non convertibles	125 000	97	90
Georgia Pacific LLC, prêt à terme B, taux flott., 13-02-13	États-Unis	Prêts bancaires	388	-	-
Georgia-Pacific LLC, 9,50 %, 01-12-11	États-Unis	Sociétés - Obligations non convertibles	285 000	309	327
¹ Global Crossing Ltd., 5,00 %, 15-05-11, conv., remb. par ant.	Bermudes	Sociétés - Obligations convertibles	120 000	125	128
¹ Global Crossing Ltd., 12,00 %, 15-09-15, remb. par ant. 2012	Bermudes	Sociétés - Obligations non convertibles	30 000	32	33
Goodman Global Inc., prêt à terme B, taux flott., 20-12-11	États-Unis	Prêts bancaires	350 000	364	374
Goodyear Tire & Rubber Co., 10,50 %, 15-05-16, remb. par ant. 2012	États-Unis	Sociétés - Obligations non convertibles	355 000	406	414
Graham Packaging Co. Inc., 8,50 %, 15-10-12, remb. par ant. 2009	États-Unis	Sociétés - Obligations non convertibles	140 000	152	152
Graphic Packaging International Inc., 9,50 %, 15-06-17, remb. par ant. 2013	États-Unis	Sociétés - Obligations non convertibles	85 000	89	97
Great Atlantic & Pacific Tea Co. Inc., 11,375 %, 01-08-15, remb. par ant. 2012	États-Unis	Sociétés - Obligations non convertibles	225 000	243	244
Greif Inc., 7,75 %, 01-08-19	États-Unis	Sociétés - Obligations non convertibles	80 000	85	86
HCA Inc., 9,125 %, 15-11-14, remb. par ant. 2010	États-Unis	Sociétés - Obligations non convertibles	785 000	864	874
HCA Inc., 9,25 %, 15-11-16, remb. par ant.	États-Unis	Sociétés - Obligations non convertibles	160 000	170	177
HCA Inc., 9,625 %, 15-11-16, remb. par ant.	États-Unis	Sociétés - Obligations non convertibles	240 000	269	268
HCA Inc., 8,50 %, 15-04-19, remb. par ant. 2014	États-Unis	Sociétés - Obligations non convertibles	235 000	274	264
HUB International Holdings Inc., 9,00 %, 15-12-14, remb. par ant. 2011	États-Unis	Sociétés - Obligations non convertibles	150 000	137	154
HUB International Holdings Inc., 10,25 %, 15-06-15, remb. par ant. 2011	États-Unis	Sociétés - Obligations non convertibles	110 000	90	110
Hanesbrands Inc., taux flott., 15-12-14, remb. par ant.	États-Unis	Sociétés - Obligations non convertibles	405 000	376	382
¹ Hanson Ltd., 7,875 %, 27-09-10, remb. par ant.	Royaume-Uni	Sociétés - Obligations non convertibles	125 000	132	137
Harrah's Operating Co. Inc., prêt à terme B, taux flott., 23-09-16	États-Unis	Prêts bancaires	65 000	68	69
Harrah's Operating Co. Inc., 11,25 %, 01-06-17, remb. par ant. 2013	États-Unis	Sociétés - Obligations non convertibles	230 000	248	249
Harrah's Operating Co. Inc., 10,00 %, 15-12-18	États-Unis	Sociétés - Obligations non convertibles	485 000	494	413
Harrah's Operating Escrow LLC, 11,25 %, 01-06-17, remb. par ant.	États-Unis	Sociétés - Obligations non convertibles	230 000	250	254
¹ Harvest Operations Corp., 7,875 %, 15-10-11, remb. par ant.	Canada	Sociétés - Obligations non convertibles	310 000	294	322
Hawker Beechcraft Acquisition Co. LLC, 8,50 %, 01-04-15	États-Unis	Sociétés - Obligations non convertibles	75 000	76	57
Hawker Beechcraft Inc., prêt à terme, taux flott., 27-03-14	États-Unis	Prêts bancaires	5 709	5	5
Hawker Beechcraft Inc., prêt à terme B, taux flott., 27-03-14	États-Unis	Prêts bancaires	100 216	96	89
Health Management Associates Inc., 6,125 %, 15-04-16, remb. par ant.	États-Unis	Sociétés - Obligations non convertibles	300 000	280	292
HealthSouth Corp., prêt à terme B, taux flott., 07-03-13	États-Unis	Prêts bancaires	216 776	209	223
HealthSouth Corp., taux flott., 15-06-14, remb. par ant.	États-Unis	Sociétés - Obligations non convertibles	135 000	141	142

¹ Valeur nominale exprimée en dollars américains.

Se reporter aux notes afférentes aux états financiers.

ÉTAT DES PLACEMENTS (suite)

au 30 septembre 2009 (non vérifié)

	Pays	Secteur	Nombre de parts, d'actions ou valeur nominale	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
REVENU FIXE (suite)					
Helix Energy Solutions Group Inc., 9,50 %, 15-01-16, remb. par ant. 2012	États-Unis	Sociétés - Obligations non convertibles	425 000	408	455
Hertz Corp., 8,875 %, 01-01-14	États-Unis	Sociétés - Obligations non convertibles	250 000	217	270
Hexel Corp., prêt à terme, taux flott., 20-05-14	États-Unis	Prêts bancaires	42 188	47	45
Hilcorp Energy I LP, 9,00 %, 01-06-16, remb. par ant. 2011	États-Unis	Sociétés - Obligations non convertibles	280 000	280	295
Host Hotels & Resorts Inc., 7,00 %, 15-08-12, remb. par ant.	États-Unis	Sociétés - Obligations non convertibles	255 000	249	274
² Huntsman International LLC, 6,875 %, 15-11-13, remb. par ant. 2009	États-Unis	Sociétés - Obligations non convertibles	95 000	83	132
IASIS Healthcare Capital Corp., 8,75 %, 15-06-14, remb. par ant.	États-Unis	Sociétés - Obligations non convertibles	325 000	343	346
Ipalco Enterprises Inc., 7,625 %, 14-11-11	États-Unis	Sociétés - Obligations non convertibles	95 000	104	105
Ipalco Enterprises Inc., 7,25 %, 01-04-16, remb. par ant.	États-Unis	Sociétés - Obligations non convertibles	90 000	93	97
IPCS Inc., taux flott., 01-05-13	États-Unis	Sociétés - Obligations non convertibles	130 000	119	118
Inergy Finance Corp., 6,875 %, 15-12-14, remb. par ant. 2009	États-Unis	Sociétés - Obligations non convertibles	425 000	423	434
¹ Inmarsat Finance II PLC, 10,375 %, 15-11-12, remb. par ant.	Royaume-Uni	Sociétés - Obligations non convertibles	265 000	283	294
Intel Corp., 2,95 %, 15-12-35, conv.	États-Unis	Sociétés - Obligations non convertibles	115 000	115	110
Intelsat Bermuda Ltd., 11,25 %, 04-02-17, remb. par ant. 2013	Bermudes	Sociétés - Obligations non convertibles	240 000	241	255
¹ Intelsat Intermediate Holding Co. Ltd., 0 %, 01-02-15, remb. par ant. 2010	Bermudes	Sociétés - Obligations non convertibles	435 000	463	464
Intelsat Jackson Holdings Ltd., 11,25 %, 15-06-16, remb. par ant. 2011	Bermudes	Sociétés - Obligations non convertibles	200 000	220	231
Intelsat Subsidiary Holding Co. Ltd., 8,50 %, 15-01-13, remb. par ant. 2009	Bermudes	Sociétés - Obligations non convertibles	290 000	302	314
¹ Intelsat Subsidiary Holding Co. Ltd., 8,875 %, 15-01-15, remb. par ant. 2010	Bermudes	Sociétés - Obligations non convertibles	165 000	195	180
International Game Technology, 3,25 %, 01-05-14, conv.	États-Unis	Sociétés - Obligations convertibles	125 000	146	175
International Paper Co., 9,375 %, 15-05-19	États-Unis	Sociétés - Obligations non convertibles	155 000	180	192
Interpublic Group of Companies Inc., taux flott., 15-11-10	États-Unis	Sociétés - Obligations non convertibles	165 000	172	169
Interpublic Group of Companies Inc., 6,25 %, 15-11-14, remb. par ant.	États-Unis	Sociétés - Obligations non convertibles	14 000	14	14
Interpublic Group of Companies Inc., 10,00 %, 15-07-17, remb. par ant. 2013	États-Unis	Sociétés - Obligations non convertibles	45 000	51	52
Interpublic Group of Companies Inc., 4,25 %, 15-03-23, conv.	États-Unis	Sociétés - Obligations convertibles	120 000	109	126
Iron Mountain Inc., 6,625 %, 01-01-16, remb. par ant.	États-Unis	Sociétés - Obligations non convertibles	170 000	170	175
Iron Mountain Inc., 8,75 %, 15-07-18, remb. par ant. 2011	États-Unis	Sociétés - Obligations non convertibles	25 000	26	28
Iron Mountain Inc., 8,00 %, 15-06-20, remb. par ant. 2013	États-Unis	Sociétés - Obligations non convertibles	25 000	25	27
Iron Mountain Inc., 8,375 %, 15-08-21, remb. par ant. 2014	États-Unis	Sociétés - Obligations non convertibles	70 000	75	77
Isle of Capri Casinos Inc., prêt à terme A DD, taux flott., 12-01-14	États-Unis	Prêts bancaires	73	-	-
iStar Financial Inc., 5,65 %, 15-09-11, remb. par ant.	États-Unis	Sociétés - Obligations non convertibles	135 000	83	97
iStar Financial Inc., 8,625 %, 01-06-13, remb. par ant.	États-Unis	Sociétés - Obligations non convertibles	105 000	60	73
iStar Financial Inc., 5,95 %, 15-10-13	États-Unis	Sociétés - Obligations non convertibles	70 000	35	41
JBS USA Finance Inc. LLC, 11,625 %, 01-05-14, remb. par ant.	États-Unis	Sociétés - Obligations non convertibles	165 000	176	189
Jarden Corp., 8,00 %, 01-05-16, remb. par ant. 2013	États-Unis	Sociétés - Obligations non convertibles	90 000	107	99
Jarden Corp., 7,50 %, 01-05-17, remb. par ant. 2012	États-Unis	Sociétés - Obligations non convertibles	305 000	273	317
Key Energy Services Inc., 8,375 %, 01-12-14, remb. par ant.	États-Unis	Sociétés - Obligations non convertibles	265 000	275	269
L-3 Communications Corp., 6,375 %, 15-10-15, remb. par ant. 2010	États-Unis	Sociétés - Obligations non convertibles	250 000	249	271
L-3 Communications Holdings Inc., 3,00 %, 01-08-35, conv.	États-Unis	Sociétés - Obligations convertibles	135 000	157	149
Lamar Media Corp., 7,25 %, 01-01-13, remb. par ant.	États-Unis	Sociétés - Obligations non convertibles	95 000	94	100
Leap Wireless International Inc., 4,50 %, 15-07-14	États-Unis	Sociétés - Obligations convertibles	90 000	74	78
Lender Process Services Inc., 8,125 %, 01-07-16, remb. par ant.	États-Unis	Sociétés - Obligations non convertibles	135 000	141	150
Leucada National Corp., 8,125 %, 15-09-15	États-Unis	Sociétés - Obligations non convertibles	180 000	179	198
Leucada National Corp., 7,125 %, 15-03-17	États-Unis	Sociétés - Obligations non convertibles	140 000	141	144
Level 3 Communications Inc. 3,50 %, 15-06-12, remb. par ant. 2010	États-Unis	Sociétés - Obligations non convertibles	155 000	121	132
Level 3 Financing Inc., prêt à terme B, taux flott., 13-03-14	États-Unis	Prêts bancaires	20 000	24	23
Level 3 Financing Inc., 9,25 %, 01-11-14, remb. par ant. 2010	États-Unis	Sociétés - Obligations non convertibles	270 000	249	258
Level 3 Financing Inc., 8,75 %, 15-02-17, remb. par ant. 2012	États-Unis	Sociétés - Obligations non convertibles	60 000	54	54
Levi Strauss & Co., 9,75 %, 15-01-15, remb. par ant. 2010	États-Unis	Sociétés - Obligations non convertibles	323 000	327	361
Liberty Media LLC, 5,70 %, 15-05-13, remb. par ant.	États-Unis	Sociétés - Obligations non convertibles	265 000	257	270
Lucent Technologies Inc., 6,45 %, 15-03-29	États-Unis	Sociétés - Obligations non convertibles	35 000	26	29
Lyondell Chemical Co., prêt à terme, taux flott., 15-12-09	États-Unis	Sociétés - Obligations non convertibles	30 000	35	33
MGM Mirage Inc., 6,75 %, 01-04-13, remb. par ant.	États-Unis	Sociétés - Obligations non convertibles	40 000	23	35
MGM Mirage Inc., 10,375 %, 15-05-14	États-Unis	Sociétés - Obligations non convertibles	200 000	227	229
MGM Mirage Inc., 7,625 %, 15-01-17, remb. par ant.	États-Unis	Sociétés - Obligations non convertibles	120 000	53	104
MTR Gaming Group Inc., 12,625 %, 15-07-14, remb. par ant. 2011	États-Unis	Sociétés - Obligations non convertibles	190 000	197	198
Manitowoc Co. Inc., prêt à terme A, taux flott., 14-04-13	États-Unis	Prêts bancaires	255 000	252	253
Marquee Holdings Inc., 12,00 %, 15-08-14, remb. par ant.	États-Unis	Sociétés - Obligations non convertibles	250 000	215	222
Masco Corp., 6,125 %, 03-10-16, remb. par ant.	États-Unis	Sociétés - Obligations non convertibles	250 000	229	255
Mashantucket Western Pequot Tribe, 8,50 %, 15-11-15, remb. par ant. 2011	États-Unis	Sociétés - Obligations non convertibles	355 000	282	156
Massey Energy Co., 3,25 %, 01-08-15, conv.	États-Unis	Sociétés - Obligations convertibles	357 000	229	304
Maxtor Corp., 2,375 %, 15-08-12, remb. par ant. 2010	États-Unis	Sociétés - Obligations non convertibles	95 000	82	109
Mediacom LLC Capital Corp., 9,125 %, 15-08-19, remb. par ant. 2014	États-Unis	Sociétés - Obligations non convertibles	70 000	75	77
Mediacom LLC, prêt à terme C, taux flott., 27-01-15	États-Unis	Prêts bancaires	148 071	140	146
Metals USA Inc. 11,125 %, 01-12-15, remb. par ant. 2010	États-Unis	Sociétés - Obligations non convertibles	295 000	294	303
MetroPCS Wireless Inc., 9,25 %, 01-11-14, remb. par ant.	États-Unis	Sociétés - Obligations non convertibles	400 000	423	441

¹ Valeur nominale exprimée en dollars américains.² Valeur nominale exprimée en euros.

Se reporter aux notes afférentes aux états financiers.

ÉTAT DES PLACEMENTS (suite)

au 30 septembre 2009 (non vérifié)

	Pays	Secteur	Nombre de parts, d'actions ou valeur nominale	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
REVENU FIXE (suite)					
Michaels Stores Inc., 10,00 %, 01-11-14, remb. par ant. 2010	États-Unis	Sociétés - Obligations non convertibles	310 000	259	328
Mirant Americas Generation Inc., 8,30 %, 01-05-11	États-Unis	Sociétés - Obligations non convertibles	295 000	325	321
Mirant North America LLC, 7,375 %, 31-12-13, remb. par ant. 2009	États-Unis	Sociétés - Obligations non convertibles	330 000	346	355
Momentive Performance Materials Inc., 9,75 %, 01-12-14, remb. par ant. 2010	États-Unis	Sociétés - Obligations non convertibles	130 000	118	108
Motor City Casino, prêt à terme, taux flott. 26-07-12	États-Unis	Prêts bancaires	251 792	186	251
Mueller Water Products Inc., 7,375 %, 01-06-12, remb. par ant.	États-Unis	Sociétés - Obligations non convertibles	165 000	139	153
NII Capital Corp., 10,00 %, 15-08-16, remb. par ant. 2013	États-Unis	Sociétés - Obligations non convertibles	90 000	96	101
NII Holdings Inc., 3,125 %, 15-06-12, conv.	États-Unis	Sociétés - Obligations convertibles	180 000	156	168
NRG Energy Inc., 7,375 %, 01-02-16, remb. par ant. 2011	États-Unis	Sociétés - Obligations non convertibles	1 015 000	1 051	1 082
¹ NXP Funding LLC, 7,875 %, 15-10-14, remb. par ant. 2010	Pays-Bas	Sociétés - Obligations non convertibles	245 000	212	207
² Nalco Co., 9,00 %, 15-11-13, remb. par ant.	États-Unis	Sociétés - Obligations non convertibles	35 000	44	56
Nalco Co., 8,25 %, 15-05-17, remb. par ant.	États-Unis	Sociétés - Obligations non convertibles	275 000	320	309
National Semiconductor Corp., 6,60 %, 15-06-17, remb. par ant.	États-Unis	Sociétés - Obligations non convertibles	50 000	50	53
Navistar International Corp., prêt à terme, taux flott., 17-01-12	États-Unis	Prêts bancaires	392 333	379	405
Navistar International Corp., prêt à terme, taux flott. 15-06-12	États-Unis	Prêts bancaires	142 667	138	147
The Neiman Marcus Group Inc., prêt à terme B, taux flott., 03-04-13	États-Unis	Prêts bancaires	90 000	70	83
The Neiman Marcus Group Inc., 10,375 %, 15-10-15, remb. par ant. 2010	États-Unis	Sociétés - Obligations non convertibles	85 000	79	78
The Neiman Marcus Group Inc., 9,00 %, 15-10-15, remb. par ant.	États-Unis	Sociétés - Obligations non convertibles	485 448	428	444
Newfield Exploration Co., 6,625 %, 01-09-14, remb. par ant.	États-Unis	Sociétés - Obligations non convertibles	500 000	512	524
NewPage Corp., prêt à terme, taux flott., 07-12-14	États-Unis	Prêts bancaires	138 497	140	147
NewPage Corp., 11,375 %, 31-12-14	États-Unis	Sociétés - Obligations non convertibles	215 000	216	226
Nextel Communications Inc., 7,375 %, 01-08-15, remb. par ant.	États-Unis	Sociétés - Obligations non convertibles	230 000	187	224
Nielsen Finance LLC, 10,00 %, 01-08-14, remb. par ant. 2010	États-Unis	Sociétés - Obligations non convertibles	240 000	247	259
Nielsen Finance LLC, 12,50 %, 01-08-16, remb. par ant. 2011	États-Unis	Sociétés - Obligations non convertibles	265 000	174	225
Nisource Finance Corp., 10,75 %, 15-03-16	États-Unis	Sociétés - Obligations non convertibles	55 000	69	68
Nortek Inc., 10,00 %, 01-12-13, remb. par ant.	États-Unis	Sociétés - Obligations non convertibles	360 000	307	396
Nortek Inc., 8,50 %, 01-09-14, remb. par ant.	États-Unis	Sociétés - Obligations non convertibles	345 000	231	258
Novelis Inc., 7,25 %, 15-02-15, remb. par ant. 2010	États-Unis	Sociétés - Obligations non convertibles	195 000	182	181
¹ Novelis Inc., 11,50 %, 15-02-15, remb. par ant. 2012	Canada	Sociétés - Obligations non convertibles	100 000	105	108
Nuveen Investments Inc., 10,50 %, 15-11-15, remb. par ant. 2011	États-Unis	Sociétés - Obligations non convertibles	240 000	216	224
¹ OPTI Canada Inc., 7,875 %, 15-12-14, remb. par ant. 2010	Canada	Sociétés - Obligations non convertibles	250 000	178	204
¹ OPTI Canada Inc., 8,25 %, 15-12-14, remb. par ant. 2010	Canada	Sociétés - Obligations non convertibles	85 000	52	71
Omicare Inc., 6,125 %, 01-06-13, remb. par ant.	États-Unis	Sociétés - Obligations non convertibles	245 000	239	252
Orion Power Holdings Inc., 12,00 %, 01-05-10	États-Unis	Sociétés - Obligations non convertibles	290 000	334	322
Owens Corning Inc., 6,50 %, 01-12-16	États-Unis	Sociétés - Obligations non convertibles	230 000	202	236
Owens Corning Inc., 9,00 %, 15-06-19, remb. par ant.	États-Unis	Sociétés - Obligations non convertibles	215 000	236	247
² Owens-Brockway Glass Container Inc., 6,75 %, 01-12-14, conv., remb. par ant. 2009	États-Unis	Sociétés - Obligations non convertibles	50 000	72	78
¹ PE Paper Escrow GMBH, 11,75 %, 01-08-14, remb. par ant. 2012	Autriche	Sociétés - Obligations non convertibles	70 000	104	116
¹ PE Paper Escrow GMBH, 12,00 %, 01-08-14, remb. par ant. 2012	Autriche	Sociétés - Obligations non convertibles	100 000	103	116
Paetec Holding Corp., 9,50 %, 15-07-15	États-Unis	Sociétés - Obligations non convertibles	135 000	131	130
Pantry Inc., 3,00 %, 15-11-12, conv.	États-Unis	Sociétés - Obligations convertibles	370 000	295	326
Peabody Energy Corp., 7,375 %, 01-11-16, remb. par ant.	États-Unis	Sociétés - Obligations non convertibles	455 000	495	491
Penn National Gaming Inc., 8,75 %, 15-08-19, remb. par ant. 2014	États-Unis	Sociétés - Obligations non convertibles	65 000	72	70
Penn National Gaming Inc., 6,875 %, 01-12-11, remb. par ant.	États-Unis	Sociétés - Obligations non convertibles	205 000	204	219
Petrohawk Energy Corp., 9,125 %, 15-07-13, remb. par ant. 2010	États-Unis	Sociétés - Obligations non convertibles	285 000	303	314
Petrohawk Energy Corp., 10,50 %, 01-08-14, remb. par ant.	États-Unis	Sociétés - Obligations non convertibles	145 000	171	168
Petroleum Development Co., 12,00 %, 15-02-18	États-Unis	Sociétés - Obligations non convertibles	260 000	286	276
Pinnacle Entertainment Inc., 8,25 %, 15-03-12, remb. par ant.	États-Unis	Sociétés - Obligations non convertibles	305 000	306	326
Pinnacle Entertainment Inc., 8,625 %, 01-08-17, remb. par ant. 2013	États-Unis	Sociétés - Obligations non convertibles	70 000	75	75
Pinnacle Foods Finance LLC, prêt à terme B, taux flott., 30-03-14	États-Unis	Prêts bancaires	198 985	202	200
Pinnacle Foods Finance LLC, 9,25 %, 01-04-15, remb. par ant. 2011	États-Unis	Sociétés - Obligations non convertibles	265 000	239	288
Plains Exploration & Production Co., 7,75 %, 15-06-15, remb. par ant.	États-Unis	Sociétés - Obligations non convertibles	420 000	427	445
Prestige Brands Inc., 9,25 %, 15-04-12, remb. par ant.	États-Unis	Sociétés - Obligations non convertibles	245 000	252	267
Pride International Inc., 7,375 %, 15-07-14, remb. par ant.	États-Unis	Sociétés - Obligations non convertibles	320 000	346	352
Psychiatric Solutions Inc., 7,75 %, 15-07-15, remb. par ant. 2010	États-Unis	Sociétés - Obligations non convertibles	375 000	385	386
QVC Inc., prêt à terme, taux flott., 30-03-14	États-Unis	Prêts bancaires	60 000	66	64
QVC Inc., 7,50 %, 01-10-19, remb. par ant. 2019	États-Unis	Sociétés - Obligations non convertibles	25 000	26	27
¹ Quebecor Media Inc., 7,75 %, 15-03-16, remb. par ant. 2011	Canada	Sociétés - Obligations non convertibles	125 000	118	132
Quicksilver Resources Inc., 8,25 %, 01-08-15, remb. par ant. 2012	États-Unis	Sociétés - Obligations non convertibles	65 000	66	67
Quicksilver Resources Inc., 11,75 %, 01-01-16, remb. par ant. 2013	États-Unis	Sociétés - Obligations non convertibles	55 000	60	65
Quicksilver Resources Inc., 7,125 %, 01-04-16, remb. par ant. 2011	États-Unis	Sociétés - Obligations non convertibles	155 000	131	144
Qwest Corp., 8,875 %, 15-03-12, remb. par ant.	États-Unis	Sociétés - Obligations non convertibles	390 000	436	439
Qwest Corp., 7,50 %, 01-10-14, remb. par ant.	États-Unis	Sociétés - Obligations non convertibles	175 000	179	191
Qwest Corp., 8,375 %, 01-05-16, remb. par ant.	États-Unis	Sociétés - Obligations non convertibles	60 000	69	66
Qwest Corp., 7,25 %, 15-09-25	États-Unis	Sociétés - Obligations non convertibles	55 000	46	51

¹ Valeur nominale exprimée en dollars américains.² Valeur nominale exprimée en euros.

Se reporter aux notes afférentes aux états financiers.

ÉTAT DES PLACEMENTS (suite)

au 30 septembre 2009 (non vérifié)

	Pays	Secteur	Nombre de parts, d'actions ou valeur nominale	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
REVENU FIXE (suite)					
RBS Global Inc./Rexnord LLC, 9,50 %, 01-08-14, remb. par ant. 2010	États-Unis	Sociétés - Obligations non convertibles	395 000	388	407
RSC Equipment Rental Inc., 10,00 %, 15-07-17, remb. par ant. 2013	États-Unis	Sociétés - Obligations non convertibles	205 000	232	236
RailAmerica Inc., 9,25 %, 01-07-17, remb. par ant. 2013	États-Unis	Sociétés - Obligations non convertibles	260 000	286	293
Rainbow National Services LLC, 8,75 %, 01-09-12, remb. par ant.	États-Unis	Sociétés - Obligations non convertibles	160 000	166	173
Range Resources Corp., 7,50 %, 01-10-17, remb. par ant.	États-Unis	Sociétés - Obligations non convertibles	55 000	63	59
Realty Corp., prêt à terme, lettre de crédit, taux flott., 05-10-13	États-Unis	Prêts bancaires	17 570	15	16
Realty Corp., prêt à terme B, taux flott., 05-10-13	États-Unis	Prêts bancaires	65 259	55	59
Realty Corp., 10,50 %, 15-04-14, remb. par ant. 2011	États-Unis	Sociétés - Obligations non convertibles	360 000	321	277
Realty Corp., 11,00 %, 15-04-14, remb. par ant. 2011	États-Unis	Sociétés - Obligations non convertibles	55 000	43	42
Revlon Consumer Products Corp., prêt à terme B, taux flott. 15-01-12	États-Unis	Prêts bancaires	419 474	418	431
Rhodia SA, taux flott., 15-10-13, remb. par ant. 2009	France	Sociétés - Obligations non convertibles	280 000	390	390
Rite Aid Corp., prêt à terme, taux flott., 05-06-15	États-Unis	Prêts bancaires	180 000	193	200
Rite Aid Corp., 7,50 %, 01-03-17, remb. par ant. 2012	États-Unis	Sociétés - Obligations non convertibles	345 000	269	332
Rockwood Specialties Group Inc., prêt à terme E, taux flott., 10-12-12	États-Unis	Prêts bancaires	131 559	131	132
Ryerson Inc., 12,00 %, 01-11-15, remb. par ant. 2011	États-Unis	Sociétés - Obligations non convertibles	245 000	230	249
SAVVIS Inc., 3,00 %, 15-05-12, conv.	États-Unis	Sociétés - Obligations convertibles	155 000	137	143
SBA Telecommunications Inc., 8,00 %, 15-08-16, remb. par ant. 2012	États-Unis	Sociétés - Obligations non convertibles	140 000	154	154
SBA Telecommunications Inc., 8,25 %, 15-08-19, remb. par ant. 2014	États-Unis	Sociétés - Obligations non convertibles	110 000	122	121
Sabine Pass LNG LP, 7,25 %, 30-11-13, remb. par ant.	États-Unis	Sociétés - Obligations non convertibles	150 000	144	144
Sabine Pass LNG LP, 7,50 %, 30-11-16, remb. par ant.	États-Unis	Sociétés - Obligations non convertibles	180 000	160	165
Safeguard Scientifics Inc., 2,625 %, 15-03-24, conv.	États-Unis	Sociétés - Obligations convertibles	190 000	158	190
Sandridge Energy Inc., 8,00 %, 01-06-18, remb. par ant. 2013	États-Unis	Sociétés - Obligations non convertibles	335 000	322	346
Sanmina-SCI Corp., 6,75 %, 01-03-13, remb. par ant.	États-Unis	Sociétés - Obligations non convertibles	5 000	5	5
Sanmina-SCI Corp., 8,125 %, 01-03-16, remb. par ant. 2011	États-Unis	Sociétés - Obligations non convertibles	250 000	204	254
Seagate Technology International Inc., 10,00 %, 01-05-14, remb. par ant. 2013	États-Unis	Sociétés - Obligations non convertibles	120 000	145	140
Sealy Mattress Co., 10,875 %, 15-04-16, remb. par ant. 2012	États-Unis	Sociétés - Obligations non convertibles	215 000	249	254
Select Medical Corp., prêt à terme B, taux flott., 24-02-12	États-Unis	Prêts bancaires	49 870	53	51
Select Medical Corp., 7,625 %, 01-02-15, remb. par ant. 2010	États-Unis	Sociétés - Obligations non convertibles	480 000	408	484
Seminole Hard Rock Entertainment Inc., taux flott., 15-03-14, remb. par ant.	États-Unis	Sociétés - Obligations non convertibles	360 000	298	303
Sequa Corp., prêt à terme, taux flott., 30-09-14	États-Unis	Prêts bancaires	147 965	147	137
Service Corp. International, 7,375 %, 01-10-14, remb. par ant.	États-Unis	Sociétés - Obligations non convertibles	375 000	422	406
Sierra Pacific Resources, 8,625 %, 15-03-14, remb. par ant.	États-Unis	Sociétés - Obligations non convertibles	335 000	368	365
Sirius XM Radio Inc., 3,25 %, 15-10-11, conv.	États-Unis	Sociétés - Obligations convertibles	172 000	108	155
Sirius XM Radio Inc., 9,75 %, 01-09-15, remb. par ant. 2012	États-Unis	Sociétés - Obligations non convertibles	120 000	129	131
Six Flags Theme Parks Inc., prêt à terme, taux flott., 23-05-15	États-Unis	Prêts bancaires	452 435	388	472
Smithfield Foods Inc., 7,00 %, 01-08-11	États-Unis	Sociétés - Obligations non convertibles	60 000	59	62
Smithfield Foods Inc., 7,75 %, 15-05-13	États-Unis	Sociétés - Obligations non convertibles	200 000	177	193
Smithfield Foods Inc., 10,00 %, 15-07-14	États-Unis	Sociétés - Obligations non convertibles	90 000	100	101
¹ Smurfit Kappa Funding PLC, 7,75 %, 01-04-15, remb. par ant. 2010	Irlande	Sociétés - Obligations non convertibles	345 000	245	325
¹ Smurfit Kappa Funding PLC, 7,50 %, 20-11-25	Irlande	Sociétés - Obligations non convertibles	215 000	184	184
Smurfit-Stone Container Enterprises Inc., 8,375 %, 01-07-12	États-Unis	Sociétés - Obligations non convertibles	405 000	365	301
Spirit AeroSystems Holdings Inc., 7,50 %, 01-10-17, remb. par ant. 2013	États-Unis	Sociétés - Obligations non convertibles	55 000	59	59
Sprint Capital Corp., 6,875 %, 15-11-28	États-Unis	Sociétés - Obligations non convertibles	550 000	450	487
Sprint Nextel Corp., 8,375 %, 15-08-17, remb. par ant.	États-Unis	Sociétés - Obligations non convertibles	140 000	150	149
Stallion Oilfield Services Ltd., 9,75 %, 01-02-15, remb. par ant. 2011	États-Unis	Sociétés - Obligations non convertibles	220 000	180	104
Standard Pacific Corp., 6,25 %, 01-04-14, remb. par ant.	États-Unis	Sociétés - Obligations non convertibles	80 000	67	75
Standard Pacific Corp., 7,00 %, 15-08-15, remb. par ant.	États-Unis	Sociétés - Obligations non convertibles	155 000	125	145
Standard Pacific Corp., bloqué, 10,75 %, 15-09-16, remb. par ant.	États-Unis	Sociétés - Obligations non convertibles	145 000	144	153
Station Casinos Inc., 6,00 %, 01-04-12, remb. par ant.	États-Unis	Sociétés - Obligations non convertibles	190 000	140	63
Steel Dynamics Inc., 5,125 %, 15-06-14, conv.	États-Unis	Sociétés - Obligations convertibles	80 000	89	101
Steel Dynamics Inc., 6,75 %, 01-01-15, remb. par ant. 2011	États-Unis	Sociétés - Obligations non convertibles	175 000	165	181
Steel Dynamics Inc., 7,75 %, 15-04-16, remb. par ant. 2012	États-Unis	Sociétés - Obligations non convertibles	260 000	253	280
Sun Healthcare Group Inc., 9,125 %, 15-04-15, remb. par ant. 2011	États-Unis	Sociétés - Obligations non convertibles	315 000	335	335
SunGard Data Systems Inc., 9,125 %, 15-08-13, remb. par ant. 2009	États-Unis	Sociétés - Obligations non convertibles	427 000	455	464
SunGard Data Systems Inc., 10,25 %, 15-08-15, remb. par ant. 2010	États-Unis	Sociétés - Obligations non convertibles	314 000	297	346
Supervalu Inc., 8,00 %, 01-05-16	États-Unis	Sociétés - Obligations non convertibles	150 000	174	167
Surgical Care Affiliates Inc., 8,875 %, 15-07-15, remb. par ant. 2011	États-Unis	Sociétés - Obligations non convertibles	245 212	216	209
Surgical Care Affiliates Inc., 10,00 %, 15-07-17, remb. par ant. 2012	États-Unis	Sociétés - Obligations non convertibles	317 000	248	271
Syniverse Technologies Inc., 7,75 %, 15-08-13, remb. par ant.	États-Unis	Sociétés - Obligations non convertibles	280 000	273	279
TECO Finance Inc., 7,00 %, 01-05-12	États-Unis	Sociétés - Obligations non convertibles	250 000	266	286
TL Aquisitions Inc., prêt à terme B, taux flott., 05-07-14	États-Unis	Prêts bancaires	469 746	413	450
TRW Automotive Inc., prêt à terme B, taux flott., 07-02-14	États-Unis	Prêts bancaires	316 439	284	338
² TRW Automotive Inc., 6,375 %, 15-03-14, remb. par ant.	États-Unis	Sociétés - Obligations non convertibles	180 000	196	237
TRW Automotive Inc., 7,25 %, 15-03-17, remb. par ant.	États-Unis	Sociétés - Obligations non convertibles	315 000	232	303
TXU Energy Co. LLC, prêt à terme B2, taux flott., 10-10-14	États-Unis	Prêts bancaires	675 212	646	570

¹ Valeur nominale exprimée en dollars américains.² Valeur nominale exprimée en euros.

Se reporter aux notes afférentes aux états financiers.

ÉTAT DES PLACEMENTS (suite)

au 30 septembre 2009 (non vérifié)

	Pays	Secteur	Nombre de parts, d'actions ou valeur nominale	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
REVENU FIXE (suite)					
TXU Energy Co. LLC, prêt à terme B3, taux flott., 10-10-14	États-Unis	Prêts bancaires	750 802	679	631
Tara Resources Inc., 8,50 %, 01-11-13, remb. par ant. 2009	États-Unis	Sociétés - Obligations non convertibles	495 000	468	501
Targa Resources Partners LP, prêt à terme, taux flott., 28-10-12	États-Unis	Prêts bancaires	26 119	24	27
¹ Teck Cominco Ltd., 6,125 %, 01-10-35, remb. par ant.	Canada	Sociétés - Obligations non convertibles	140 000	98	127
¹ Teck Resources Ltd., 9,75 %, 15-05-14, remb. par ant.	Canada	Sociétés - Obligations non convertibles	110 000	123	130
¹ Teck Resources Ltd., 10,25 %, 15-05-16, remb. par ant.	Canada	Sociétés - Obligations non convertibles	325 000	366	393
¹ Teck Resources Ltd., 10,75 %, 15-05-19, remb. par ant.	Canada	Sociétés - Obligations non convertibles	195 000	218	243
Tenet Healthcare Corp., 9,00 %, 01-05-15, remb. par ant.	États-Unis	Sociétés - Obligations non convertibles	260 000	272	292
Tenet Healthcare Corp., 10,00 %, 01-05-18, remb. par ant.	États-Unis	Sociétés - Obligations non convertibles	60 000	64	71
Tenneco Inc., 10,25 %, 15-07-13, remb. par ant.	États-Unis	Sociétés - Obligations non convertibles	195 000	151	217
Terex Corp., 7,375 %, 15-01-14, remb. par ant.	États-Unis	Sociétés - Obligations non convertibles	255 000	265	269
Texas New Mexico Power Co., 9,50 %, 01-04-19, remb. par ant.	États-Unis	Sociétés - Obligations non convertibles	205 000	250	270
Time Warner Telecom Holdings Inc., 9,25 %, 15-02-14, remb. par ant. 2009	États-Unis	Sociétés - Obligations non convertibles	105 000	113	115
Titan International Inc., 8,00 %, 15-01-12, remb. par ant.	États-Unis	Sociétés - Obligations non convertibles	465 000	473	477
Toys R Us Property Co. I LLC, 10,75 %, 15-07-17, remb. par ant. 2013	États-Unis	Sociétés - Obligations non convertibles	365 000	412	420
TransDigm Inc., 7,75 %, 15-07-14, remb. par ant.	États-Unis	Sociétés - Obligations non convertibles	100 000	104	-
TransDigm Inc., 7,75 %, 15-07-14, remb. par ant. 2009	États-Unis	Sociétés - Obligations non convertibles	285 000	311	307
Travelport LLC, 11,875 %, 01-09-16, remb. par ant. 2011	États-Unis	Sociétés - Obligations non convertibles	55 000	39	54
Travelport LLC, 9,875 %, 01-09-14, remb. par ant. 2010	États-Unis	Sociétés - Obligations non convertibles	145 000	115	150
Travelport LLC, prêt à terme C, taux flott., 23-08-13	États-Unis	Prêts bancaires	45 000	49	49
Tribune Co., prêt à terme B, taux flott., 17-05-14	États-Unis	Prêts bancaires	428 914	315	228
Trinity Industries Inc., 3,875 %, 01-06-36, conv., remb. par ant.	États-Unis	Sociétés - Obligations convertibles	235 000	205	186
Trump Entertainment Resorts Inc., 8,50 %, 01-06-15, remb. par ant. 2010	États-Unis	Sociétés - Obligations non convertibles	375 000	199	48
Tube City IMS Corp., 9,75 %, 01-02-15, remb. par ant. 2011	États-Unis	Sociétés - Obligations non convertibles	185 000	177	161
Tyson Foods Inc., 10,50 %, 01-03-14	États-Unis	Sociétés - Obligations non convertibles	395 000	477	482
US Oncology Inc., 10,75 %, 15-08-14, remb. par ant.	États-Unis	Sociétés - Obligations non convertibles	115 000	131	129
Unisys Corp., 14,25 %, 15-09-15, remb. par ant. 2012	États-Unis	Sociétés - Obligations non convertibles	325 000	349	358
United Auto Group Inc., 7,75 %, 15-12-11, remb. par ant.	États-Unis	Sociétés - Obligations non convertibles	260 000	221	256
United Rentals North America Inc., 10,875 %, 15-06-16, remb. par ant.	États-Unis	Sociétés - Obligations non convertibles	45 000	47	52
United Surgical Partners International Inc., 8,875 %, 01-05-17, remb. par ant. 2012	États-Unis	Sociétés - Obligations non convertibles	255 000	220	271
Universal City Development Partners, 11,75 %, 01-04-10, remb. par ant.	États-Unis	Sociétés - Obligations non convertibles	125 000	128	134
Universal City Florida Holding Co. I & II, taux flott., 01-05-10	États-Unis	Sociétés - Obligations non convertibles	175 000	173	184
Univision Communications Inc., prêt à terme B, taux flott., 15-09-14	États-Unis	Prêts bancaires	220 000	186	199
Univision Communications Inc., 9,75 %, 15-03-11, remb. par ant. 2011	États-Unis	Sociétés - Obligations non convertibles	336 800	244	283
VNU, prêt à terme B, taux flott., 09-08-13	États-Unis	Prêts bancaires	40 000	40	40
Valor Telecommunications Enterprises Finance Corp., 7,75 %, 15-02-15, remb. par ant. 2010	États-Unis	Sociétés - Obligations non convertibles	20 000	20	22
Vanguard Health Holding Co. II LLC, 9,00 %, 01-10-14, remb. par ant. 2009	États-Unis	Sociétés - Obligations non convertibles	400 000	413	435
Ventas Realty LP, 9,00 %, 01-05-12, remb. par ant.	États-Unis	Sociétés - Obligations non convertibles	505 000	565	568
Ventas Realty LP, 6,625 %, 15-10-14, remb. par ant. 2009	États-Unis	Sociétés - Obligations non convertibles	185 000	181	192
Verso Paper Holdings LLC, 11,50 %, 01-07-14, remb. par ant. 2012	États-Unis	Sociétés - Obligations non convertibles	340 000	358	373
Verso Paper Holdings LLC, 9,125 %, 01-08-14	États-Unis	Sociétés - Obligations non convertibles	365 000	245	289
Verso Paper Holdings LLC, taux flott., 01-08-14, remb. par ant.	États-Unis	Sociétés - Obligations non convertibles	130 000	63	86
Vion Pharmaceuticals Inc., 12,00 %, 01-07-14, conv., remb. par ant. 2010	États-Unis	Sociétés - Obligations non convertibles	55 000	63	63
¹ Virgin Media Finance PLC, 9,125 %, 15-08-16, remb. par ant. 2011	Royaume-Uni	Sociétés - Obligations non convertibles	45 000	45	50
¹ Virgin Media Finance PLC, 9,50 %, 15-08-16, remb. par ant. 2013	Royaume-Uni	Sociétés - Obligations non convertibles	150 000	185	195
Virgin Media Inc., 6,50 %, 15-11-16, conv.	États-Unis	Sociétés - Obligations convertibles	195 000	161	219
Visant Corp., 7,625 %, 01-10-12, remb. par ant.	États-Unis	Sociétés - Obligations non convertibles	280 000	290	301
WMG Acquisition Corp., 7,375 %, 15-04-14, remb. par ant.	États-Unis	Sociétés - Obligations non convertibles	50 000	52	51
WMG Acquisition Corp., 9,50 %, 15-06-16, remb. par ant. 2013	États-Unis	Sociétés - Obligations non convertibles	175 000	202	197
Wm. Wrigley Jr. Co., prêt à terme B, taux flott., 12-08-14	États-Unis	Prêts bancaires	199 875	210	217
Wendy's/Arby's Group Inc., 10,00 %, 15-07-16, remb. par ant. 2012	États-Unis	Sociétés - Obligations non convertibles	325 000	360	370
Wesco Aircraft Hardware Corp., prêt à terme, priorité de premier rang, taux flott., 29-09-13	États-Unis	Prêts bancaires	275 000	271	273
West Corp., 9,50 %, 15-10-14, remb. par ant.	États-Unis	Sociétés - Obligations non convertibles	245 000	222	260
Weyerhaeuser Co., 7,375 %, 01-10-19, remb. par ant.	États-Unis	Sociétés - Obligations non convertibles	110 000	119	117
Whiting Petroleum Corp., 7,00 %, 01-02-14, remb. par ant.	États-Unis	Sociétés - Obligations non convertibles	190 000	189	201
The Williams Companies Inc., 7,625 %, 15-07-19, remb. par ant.	États-Unis	Sociétés - Obligations non convertibles	180 000	193	209
The Williams Companies Inc., 7,875 %, 01-09-21	États-Unis	Sociétés - Obligations non convertibles	200 000	223	234
The Williams Companies Inc., 7,750 %, 15-06-31	États-Unis	Sociétés - Obligations non convertibles	165 000	179	188
² Wind Acquisition Finance SA, 11,75 %, 15-07-17, remb. par ant. 2013	Luxembourg	Sociétés - Obligations non convertibles	250 000	307	329
Windstream Corp., 8,125 %, 01-08-13, remb. par ant.	États-Unis	Sociétés - Obligations non convertibles	315 000	342	348
Windstream Corp., 8,625 %, 01-08-16, remb. par ant. 2011	États-Unis	Sociétés - Obligations non convertibles	400 000	443	436
Wynn Las Vegas Capital Corp., 6,625 %, 01-12-14, remb. par ant. 2009	États-Unis	Sociétés - Obligations non convertibles	150 000	140	155
XM Satellite Radio Inc., 11,25 %, 15-06-13, remb. par ant. 2011	États-Unis	Sociétés - Obligations non convertibles	60 000	66	67
XM Satellite Radio Inc., 13,00 %, 01-08-13	États-Unis	Sociétés - Obligations non convertibles	90 000	47	93
XM Satellite Radio Inc., 7,00 %, 01-12-14, conv.	États-Unis	Sociétés - Obligations convertibles	50 000	23	39

¹ Valeur nominale exprimée en dollars américains.² Valeur nominale exprimée en euros.

Se reporter aux notes afférentes aux états financiers.

ÉTAT DES PLACEMENTS (suite)

au 30 septembre 2009 (non vérifié)

	Pays	Secteur	Nombre de parts, d'actions ou valeur nominale	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
REVENU FIXE (suite)					
Xerox Capital Trust, 8,00 %, 01-02-27, remb. par ant.	États-Unis	Sociétés - Obligations non convertibles	320 000	315	332
Yankee Acquisition Corp., 8,50 %, 15-02-15, remb. par ant.	États-Unis	Sociétés - Obligations non convertibles	355 000	297	361
Yonkers Racing Corp., 11,375 %, 15-07-16, remb. par ant. 2013	États-Unis	Sociétés - Obligations non convertibles	320 000	358	356
				95 299	99 012
TITRES DE PARTICIPATION					
AES Corp.	États-Unis	Services publics	3 370	51	53
Alliance HealthCare Services Inc.	États-Unis	Soins de santé	25 560	147	155
Chesapeake Energy Corp.	États-Unis	Énergie	2 720	138	83
Crown Castle International Corp., priv., rach., div. cum. 6,25 %, conv.	États-Unis	Services de télécommunications	4 255	242	238
El Paso Corp.	États-Unis	Énergie	8 535	147	94
FelCor Lodging Trust Inc.	États-Unis	Services financiers	14 640	61	71
Freeport-McMoRan Copper & Gold Inc., priv., div. cum. 6,75 %, conv. oblig.	États-Unis	Matériaux	1 725	238	187
Great Plains Energy Inc., 12,00 %, conv., priv.	États-Unis	Énergie	3 375	196	226
Lehman Brothers Holdings Inc., priv., perpétuelles, conv., div. non cum. 7,25 %, série P	États-Unis	Services financiers	205	131	1
Petrohawk Energy Corp.	États-Unis	Énergie	6 155	151	159
Preferred Blocker Inc., 9,00 %, priv.	États-Unis	Services financiers	108	-	67
Public Service Enterprise Group Inc.	États-Unis	Services publics	4 610	157	155
Qwest Communications International Inc.	États-Unis	Services de télécommunications	24 650	90	100
Sealy Corp.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	29 205	57	100
Service Corp. International	États-Unis	Consommation discrétionnaire	16 390	145	123
The Williams Companies Inc.	États-Unis	Énergie	6 470	174	124
				2 125	1 936
				(9)	-
COMMISSIONS ET AUTRES FRAIS D'OPÉRATION DE PORTEFEUILLE					
TOTAL DES PLACEMENTS				97 415	100 948

Actif net

Total des placements					100 948
Trésorerie et équivalents de trésorerie					1 931
Gains non réalisés sur les contrats de change à terme (voir Tableau 1)					1 108
Pertes non réalisées sur les contrats de change à terme (voir Tableau 2)					(52)
Autres éléments d'actif (de passif) net					709
					104 644

Tableau 1 - Gains non réalisés sur les contrats de change à terme

au 30 septembre 2009 (non vérifié)

Nombre de contrats	Acheté	Vendu	Date de règlement	Taux	Gains non réalisés (en milliers de \$)
4	1 474 200 \$ CA	1 337 340 \$ US	21-10-09	1,10	43
11	123 269 300 \$ CA	114 352 321 \$ US	21-10-09	1,08	905
3	575 100 \$ CA	536 511 \$ US	21-10-09	1,07	1
3	328 277 \$ US	351 000 \$ CA	21-10-09	1,07	-
1	24 390 001 \$ US	25 953 400 \$ CA	21-10-09	1,06	146
3	126 100 \$ CA	115 537 \$ US	21-10-09	1,09	2
1	262 100 €	372 455 \$ US	21-10-09	0,70	11
					1 108

Tableau 2 - Pertes non réalisées sur les contrats de change à terme

au 30 septembre 2009 (non vérifié)

Nombre de contrats	Acheté	Vendu	Date de règlement	Taux	Pertes non réalisées (en milliers de \$)
2	63 052 \$ US	68 000 \$ CA	21-10-09	1,08	-
3	1 114 688 \$ US	1 211 500 \$ CA	21-10-09	1,09	(19)
6	1 013 054 \$ US	712 900 €	21-10-09	0,70	(32)
2	268 630 \$ US	184 200 €	21-10-09	0,69	(1)
2	160 913 \$ US	110 100 €	21-10-09	0,68	-
					(52)

Note :

Les abréviations suivantes ont été utilisées :

\$ CA – Dollars canadiens

\$ US – Dollars américains

€ – Euros

1. Modalités d'organisation du Fonds, date de fin de période et généralités

a) Modalités d'organisation du Fonds et date de fin de période

Le Fonds a été constitué en fiducie de fonds communs de placement à capital variable. Le Fonds est autorisé à émettre un nombre illimité de parts de multiples séries. Les parts de série F, P, S et Z ne peuvent être achetées que par d'autres fonds du Groupe Investors ou d'autres investisseurs institutionnels accrédités. Toutes les séries participent généralement aux activités d'exploitation du Fonds, y compris au bénéfice net, au gain (à la perte) réalisé(e) et au gain (à la perte) non réalisé(e) au prorata, sauf pour les éléments attribuables spécifiquement à une ou plusieurs séries. Les distributions peuvent varier d'une série à l'autre partiellement en raison des écarts entre les charges engagées par les différentes séries.

Les états financiers du Fonds sont présentés aux 30 septembre 2009 et 2008 et pour les semestres terminés à ces dates, à l'exception de l'information comparative présentée dans l'état de l'actif net, laquelle est en date du 31 mars 2009. Le cas échéant, les résultats financiers du Fonds ou des séries constitués au cours de ces périodes sont présentés depuis le début de leurs activités jusqu'au 30 septembre, selon le cas, de la période à l'étude.

À la fermeture des bureaux le 30 septembre 2008, le Fonds a changé sa date de fin d'exercice du 30 septembre au 31 mars.

b) Généralités

La Société de gestion d'investissement I.G. Ltée est le gérant et le fiduciaire du Fonds. Les distributeurs du Fonds sont Services Financiers Groupe Investors Inc. et Valeurs mobilières Groupe Investors Inc. (collectivement, les « distributeurs »). Ces sociétés sont indirectement des filiales en propriété exclusive de Société financière IGM Inc.

Société financière IGM Inc. est une filiale de Corporation Financière Power et de Power Corporation du Canada. Corporation Financière Power détient également la majeure partie de Great-West Lifeco Inc. et de ses sociétés apparentées; par conséquent, ces sociétés sont considérées comme des affiliées du fiduciaire, du gérant et des distributeurs. Le Fonds peut investir dans certains titres du groupe de sociétés de Power, sous réserve de certains critères de gouvernance. Ces titres font l'objet d'un renvoi à l'état des placements du Fonds au 30 septembre 2009. Toutes les opérations effectuées au cours de la période ont été faites par l'entremise d'intermédiaires du marché et selon les modalités applicables sur le marché.

Le Fonds peut parfois échanger des titres avec d'autres fonds qui ont le même gérant. Ces échanges sont effectués par l'entremise d'intermédiaires du marché et selon les modalités applicables sur le marché.

2. Sommaire des principales conventions comptables

Les présents états financiers ont été dressés selon les principes comptables généralement reconnus (« PCGR ») du Canada. Conformément aux PCGR, la direction doit faire des estimations et poser des hypothèses qui ont une incidence sur les montants déclarés dans les états financiers. Les résultats réels pourraient différer de ces estimations. Les notes afférentes aux présents états financiers intermédiaires sont présentées dans un format condensé ou résumé et doivent, par conséquent, être lues à la lumière des états financiers annuels du Fonds au 31 mars 2009. Ces états financiers intermédiaires ont été dressés selon les mêmes conventions comptables et méthodes d'application que celles utilisées pour la préparation des états financiers annuels. Les principales conventions comptables du Fonds sont les suivantes :

a) Évaluation des placements

Les placements sont réputés être détenus à des fins de transaction conformément au chapitre 3855 du *Manuel de l'ICCA*, « Instruments financiers – comptabilisation et évaluation », (« chapitre 3855 »), et sont donc inscrits à leur juste valeur. Les opérations d'achat et de vente de placements sont inscrites à la date à laquelle elles ont eu lieu. Les gains et les pertes réalisés et non réalisés sur les placements sont établis selon le coût moyen des placements, compte tenu des commissions de courtage et des autres frais d'opération. Les commissions de courtage et les autres frais d'opération sont imputés immédiatement au bénéfice net de la période au cours de laquelle ils sont engagés. Les coûts des titres présentés à l'état des placements représentent le montant payé pour chaque titre, compte tenu des commissions de courtage et des autres frais d'opération, et sont déterminés selon la méthode du coût moyen.

i) Titres de participation, obligations et autres fonds communs de placement

Les placements dans des titres cotés en bourse ou sur le marché hors cote sont évalués au cours acheteur de clôture. Les titres sans cours acheteur de clôture disponible sont évalués au dernier cours de négociation ou au cours de clôture. Les placements dans des titres d'un autre fonds commun de placement sont évalués un jour ouvrable à la valeur liquidative par titre calculée conformément aux documents de placement d'un tel fonds commun de placement. Les titres négociés non cotés ou non négociés en bourse, les titres dont le cours acheteur, le dernier cours vendeur ou le cours de clôture ne sont pas disponibles ou les titres dont les cotes sont, selon le gérant, inexacts, douteuses ou ne reflètent pas l'information disponible, sont évalués à leur juste valeur estimative selon des techniques d'évaluation acceptées par l'industrie, notamment des modèles d'évaluation. La juste valeur estimative d'un titre déterminée par des modèles d'évaluation nécessite le recours à des intrants et des hypothèses fondés sur des données du marché observables, notamment la volatilité et les autres taux ou cours applicables. Dans des circonstances limitées, la juste valeur estimative d'un titre peut être déterminée au moyen de techniques d'évaluation qui ne sont pas étayées par des données du marché observables.

ii) Contrats à terme standardisés

Les contrats à terme standardisés sont évalués au prix de règlement fixé quotidiennement par la bourse sur laquelle ils sont négociés. La valeur d'un contrat correspond au gain ou à la perte qui serait réalisé à la clôture. La marge payée ou déposée à l'égard des contrats à terme standardisés est reflétée à titre de montant net à recevoir pour les écarts sur les contrats à terme standardisés à l'état de l'actif net. Tout changement nécessaire en raison de la variation de la marge est réglé quotidiennement.

iii) Contrats de change à terme

Les contrats de change à terme sont évalués au montant du gain ou de la perte qui aurait été réalisé à la clôture du contrat à la date des états financiers.

iv) Contrats d'options

Les primes reçues à la souscription d'options sont incluses aux états de l'actif net à titre de passif et sont par la suite ajustées quotidiennement à leur juste valeur. Si une option souscrite vient à échéance sans avoir été exercée, la prime reçue est inscrite à titre de gain réalisé. Lorsqu'une option d'achat souscrite est exercée, l'écart entre le produit de la vente plus la valeur de la prime et le coût du titre est inscrit à titre de gain ou de perte réalisé. Lorsqu'une option de vente souscrite est exercée, le coût du titre correspond au prix d'exercice de l'option moins la prime obtenue.

b) Trésorerie et équivalents de trésorerie

La trésorerie et les équivalents de trésorerie se composent de l'encaisse en dépôt et de titres de créance à court terme dont la durée est de moins de un an au moment de leur acquisition. La trésorerie et les équivalents de trésorerie sont réputés être détenus à des fins de transaction et sont donc inscrits à leur juste valeur.

c) Devises

Tous les montants sont exprimés en dollars canadiens. La valeur nominale des titres paraissant à l'état des placements est exprimée dans la devise d'origine, à moins d'indication contraire. La valeur nominale des titres de l'Autriche, de la Belgique, de la France, de la Finlande, de l'Allemagne, de la Grèce, de l'Irlande, de l'Italie, du Luxembourg, des Pays-Bas, du Portugal et de l'Espagne est exprimée en euros, à moins d'indication contraire. Les soldes en devises ont été convertis en dollars canadiens, de la façon suivante :

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

ii) le revenu, les charges, les achats et ventes de placements, au taux de change en vigueur aux dates auxquelles ces opérations ont eu lieu.

d) Constatation du revenu

Le revenu de placement est constaté selon la méthode de la comptabilité d'exercice. Le revenu de dividende est constaté au moment où le titre est négocié ex-dividende. Le revenu d'intérêt est fondé sur le nombre de jours pendant lesquels le placement est détenu au cours de la période.

2. Sommaire des principales conventions comptables (suite)

e) Opérations de prêt et de mise en pension de titres

Le Fonds est autorisé à conclure des opérations de prêt, de mise en pension de titres et de prise en pension de titres tel qu'il a été défini dans le prospectus simplifié du Fonds. Ces opérations s'effectuent par l'échange temporaire de titres contre des biens donnés en garantie comportant l'engagement de rendre les mêmes titres à une date ultérieure. Le revenu tiré de ces opérations se présente sous forme de frais réglés par la contrepartie et, dans certains cas, sous forme d'intérêts sur les espèces ou les titres détenus en garantie. Le revenu tiré de ces opérations est inscrit selon la méthode de la comptabilité d'exercice et inclus à l'état des résultats. Toutes les contreparties ont une cote de crédit suffisante et approuvée et la valeur des espèces ou des titres détenus en garantie doit équivaloir à au moins 102 % de la juste valeur des titres prêtés, vendus ou achetés. La valeur des titres prêtés et des garanties sur opérations de prêt de titres à la fin des périodes, le cas échéant, est indiquée à la note 10. Les garanties reçues comprennent des titres de créance du gouvernement du Canada et ceux d'autres pays, des gouvernements provinciaux et d'administrations municipales canadiens et d'institutions financières.

f) Renseignements par part

- i) L'actif net par part est obtenu en divisant l'actif net attribuable au Fonds ou à une série, le cas échéant, déterminé selon les PCGR, par le nombre total de parts du Fonds ou de la série en circulation.
- ii) L'augmentation (la diminution) nette de l'actif net liée aux activités par part représente l'augmentation (la diminution) nette de l'actif net du Fonds ou de la série liée aux activités de la période divisée par le nombre moyen pondéré de parts du Fonds ou de la série en circulation au cours de la période.

g) Autres actifs et passifs

Pour les besoins du classement, conformément au chapitre 3855, les intérêts courus et les dividendes à recevoir, les montants à recevoir à l'égard des titres émis, les montants à recevoir des courtiers et du gérant, ainsi que les autres actifs nets sont désignés comme prêts et créances, et constatés au coût ou au coût après amortissement. De façon similaire, les montants à verser aux courtiers, les crédettes pour titres rachetés, les charges à payer et les autres passifs sont désignés comme autres passifs financiers et sont constatés au coût ou au coût après amortissement. Le coût ou le coût après amortissement avoisine la juste valeur de ces actifs et passifs.

h) Chiffres correspondants

Certains chiffres correspondants ont été retraités pour en permettre la comparaison avec ceux de la période à l'étude.

i) Changements de conventions comptables

Le 1^{er} octobre 2007, le Fonds a adopté les dispositions du chapitre 3862 du *Manuel de l'ICCA*, « Instruments financiers – informations à fournir » (« chapitre 3862 »), et celles du chapitre 3863, « Instruments financiers – présentation » (« chapitre 3863 »), qui remplacent le chapitre 3861. Le chapitre 3862 exige davantage d'informations à fournir quant à la nature et à l'étendue des risques découlant des instruments financiers, ainsi qu'à la façon dont le Fonds gère ces risques. Le chapitre 3863 reprend les exigences du chapitre 3861 en matière de présentation par rapport aux instruments financiers.

Avec prise d'effet le 1^{er} octobre 2008, le Fonds a adopté l'Abrégé 173 du Comité sur les problèmes nouveaux (« CPN »), « Risque de crédit et juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers ». L'Abrégé 173 précise que le risque de crédit propre à l'entité et le risque de crédit de la contrepartie doivent être pris en compte dans la détermination de la juste valeur des instruments financiers. L'adoption de l'Abrégé 173 n'a eu aucune incidence sur les états financiers du Fonds.

j) Futures modifications comptables

L'ICCA a publié des modifications au chapitre 3862 du *Manuel de l'ICCA*, « Instruments financiers – informations à fournir », afin de se conformer à la norme IFRS 7, « Instruments financiers – informations à fournir ». Les modifications exigent que tous les instruments financiers mesurés à la juste valeur soient classés dans l'un des trois niveaux qui distinguent les mesures de la juste valeur en fonction de l'importance des données utilisées pour réaliser les évaluations. Ces modifications s'appliquent aux états financiers annuels des exercices terminés après le 30 septembre 2009. Le Fonds présentera ces informations dans ses états financiers annuels pour l'exercice se terminant le 31 mars 2010.

Le Conseil des normes comptables (« CNC ») du Canada a confirmé son projet d'adopter les Normes internationales d'information financière (« IFRS »), publiées par le Conseil des normes comptables internationales, d'ici le 1^{er} janvier 2011. Le Fonds a l'intention d'adopter les IFRS conformément au plan du CNC. Les premiers états financiers que le Fonds dressera selon les IFRS seront ceux de la période intermédiaire se terminant le 30 septembre 2011.

Le gérant a commencé à planifier le passage aux IFRS, notamment en relevant les principales différences entre les PCGR du Canada et les IFRS et en évaluant les incidences probables de cette transition sur l'ensemble des activités commerciales connexes.

D'après les résultats de l'analyse, jusqu'à présent, des différences entre les PCGR du Canada et les IFRS par le gérant, l'incidence du passage aux IFRS devrait se limiter à la présentation d'une note supplémentaire et à une possible modification de la présentation d'ensemble des états financiers; la valeur liquidative par titre ne devrait pas être touchée par l'adoption des IFRS. Cependant, les conclusions de cette évaluation pourraient changer si de nouvelles normes ou de nouvelles interprétations de normes existantes étaient émises.

3. Frais de gestion et autres charges

- a) Chaque série du Fonds engagera des charges qui pourront être affectées particulièrement à la série. Les charges courantes du Fonds seront affectées aux séries du Fonds au prorata.
- b) Le gérant offre ou prévoit la prestation de services de placement et de services-conseils moyennant des frais de gestion. Il y a lieu de se reporter à la note 10 pour connaître le taux annuel (en pourcentage de l'actif moyen) payé par le Fonds.
- c) Le Fonds verse des frais administratifs au gérant et, en retour, celui-ci prend en charge les frais d'exploitation du Fonds, à l'exception de certains frais spécifiques liés au Fonds. Il y a lieu de se reporter à la note 10 pour connaître les taux annuels (en pourcentage de l'actif moyen) payés par le Fonds, y compris les ajustements nécessaires pour tenir compte de la période transitoire. Les autres frais liés au Fonds comprennent les taxes et les impôts (y compris, sans toutefois s'y limiter, la TPS, l'impôt sur le bénéfice et l'impôt sur le capital), les coûts des opérations de vente et d'achat de placements et d'instruments dérivés, les intérêts et les coûts d'emprunt, de même que les coûts liés au Comité d'examen indépendant du Fonds (« CEI »).
- d) Le Fonds peut verser aux distributeurs des frais de service afin de les rémunérer pour la prestation de services auprès du Fonds. Une tranche des frais de service de la série C est remise trimestriellement par les distributeurs au Fonds, tel qu'il est indiqué dans le prospectus du Fonds. La remise est distribuée aux porteurs de parts admissibles à titre de distributions du capital et elle doit être réinvestie dans des parts supplémentaires de série C du Fonds ou d'un autre fonds détenu par un porteur de parts, à leur valeur liquidative par part, aux dates de distribution. Il y a lieu de se reporter à la note 10 pour connaître les taux annuels (en pourcentage de l'actif moyen) payés par le Fonds.
- e) Le fiduciaire est responsable de la direction et de la gestion globale des affaires du Fonds. Il y a lieu de se reporter à la note 10 pour connaître le taux annuel (en pourcentage de l'actif moyen) payé au fiduciaire par le Fonds.
- f) La TPS versée par le Fonds à l'égard de ses charges ne peut être recouvrée.
- g) Les autres charges comprennent les intérêts et les coûts d'emprunt, les coûts liés au CEI et d'autres charges diverses.
- h) Le gérant peut, à son gré, payer certaines charges du Fonds pour que son rendement demeure concurrentiel. Toutefois, il n'existe aucune garantie que cela se produira. Toute charge assumée par le gérant au cours de la période a été indiquée aux états des résultats.

4. Valeur liquidative par part

La valeur liquidative (« VL aux fins du rachat ») par part est obtenue en divisant la valeur liquidative attribuable au Fonds ou à une série, le cas échéant, déterminée pour l'achat ou le rachat de parts conformément au prospectus et à la notice annuelle du Fonds, par le nombre total de parts du Fonds ou de la série en circulation. Cette valeur peut différer du calcul de la valeur liquidative par part, qui est indiquée à l'état de l'actif net. Généralement, l'écart s'explique par l'évaluation des titres négociés activement au cours acheteur selon les PCGR, alors que la VL aux fins du rachat repose sur le cours de clôture pour déterminer la juste valeur pour l'achat et le rachat des parts. Il y a lieu de se reporter à la note 10 pour les valeurs liquidatives par part du Fonds au 30 septembre 2009 et au 31 mars 2009.

5. Impôts sur le bénéfice

Le Fonds est une fiducie de fonds communs de placement aux termes des dispositions de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada) et, par conséquent, il est assujéti à l'impôt sur le bénéfice, y compris sur les gains en capital nets réalisés qui ne sont pas payés ou payables aux porteurs de parts. La fin de l'année d'imposition du Fonds est le 15 ou le 31 décembre. Le Fonds est assujéti aux retenues à la source d'impôts étrangers. En général, le Fonds traite une retenue d'impôts en réduction du bénéfice. Le Fonds a l'intention de distribuer suffisamment de revenu net et de gains en capital nets réalisés, tel qu'il est requis, afin de ne pas payer d'impôt sur le bénéfice, à l'exception des impôts remboursables sur les gains en capital, le cas échéant.

Il y a lieu de se reporter à la note 10 pour les pertes disponibles pour réduire le revenu futur aux fins fiscales à la fin de la dernière année d'imposition. Les pertes en capital nettes peuvent être reportées en avant indéfiniment afin de réduire les gains en capital réalisés futurs. Les pertes autres qu'en capital peuvent servir à réduire le revenu imposable d'exercices ultérieurs et elles viennent à expiration en décembre des années indiquées.

6. Rabais de courtage sur titres gérés

Les commissions totales versées par le Fonds aux courtiers en regard des opérations de portefeuille pour les périodes terminées les 30 septembre 2009 et 2008 ainsi que les autres frais d'opération sont présentés dans l'état des résultats. Les opérations de courtage sont réparties entre les courtiers selon les meilleurs résultats nets du Fonds. Sous réserve de ce critère, il peut y avoir une préférence pour des firmes de courtage qui offrent certains services (ou payent pour ces derniers) (les arrangements sont appelés « rabais de courtage sur titres gérés »), services pouvant comprendre la recherche, l'analyse et les rapports de placements ainsi que les bases de données et les logiciels en lien avec ces services. Le cas échéant et de façon vérifiable, la valeur des services fournis par des tiers ayant été payés par des courtiers au cours des périodes est présentée à la note 10. Il n'est pas possible de faire une estimation raisonnable de la valeur de certains services exclusifs offerts par les courtiers.

7. Passif éventuel

En vertu des ententes entre les membres du CEI et le fiduciaire, au nom du Fonds, tous les membres du CEI sont indemnisés pour les passifs et les coûts engendrés par toute action ou poursuite intentée contre eux du fait d'être ou d'avoir été membres du CEI, à la condition qu'ils aient agi en toute honnêteté et de bonne foi, dans le meilleur intérêt du Fonds, ou, dans le cas d'une action ou d'une poursuite criminelle ou administrative donnant lieu à des sanctions monétaires, qu'ils aient des motifs raisonnables de croire que leur conduite était légale. Aucune réclamation de la sorte n'a été faite et, à ce titre, aucun montant relatif à des indemnités n'a été inscrit dans les présents états financiers.

8. Risque lié aux instruments financiers

Les activités de placement du Fonds l'exposent à une gamme de risques financiers. L'état des placements présente les titres détenus par le Fonds à la fin de la période.

a) Risque d'illiquidité

Le Fonds est exposé quotidiennement aux rachats en espèces de parts rachetables. Conformément à la réglementation des valeurs mobilières, le Fonds doit conserver au moins 90 % de son actif dans des placements liquides (c.-à-d. des placements négociés sur un marché actif et qui peuvent facilement être vendus). De plus, le Fonds maintient une trésorerie et des équivalents de trésorerie suffisants pour assurer une liquidité adéquate. Le Fonds peut également emprunter jusqu'à concurrence de 5 % de la valeur de son actif net pour financer ses rachats. L'état des placements désigne tous les titres qui ne sont pas négociés sur un marché actif.

b) Risque de change

Le risque de change est le risque que les instruments financiers libellés ou échangés en une monnaie autre que le dollar canadien, monnaie de présentation du Fonds, subissent des fluctuations en raison des variations des taux de change.

La note 10 indique les devises à l'égard desquelles le Fonds a couru un risque important notamment le capital sous-jacent de contrats de change à terme, en fin de période en dollars canadiens, le cas échéant. Les autres actifs et passifs financiers (y compris les dividendes et les intérêts à recevoir et les montants à recevoir ou à payer à l'égard des titres vendus ou achetés) libellés en devises n'exposent pas le Fonds à un risque de change important.

c) Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt est lié aux instruments financiers portant intérêt tels que les obligations. Le risque que court le Fonds découle de la variation de la valeur des instruments financiers portant intérêt selon les variations des taux d'intérêt du marché en vigueur. La trésorerie et les équivalents de trésorerie et les autres instruments du marché monétaire sont, par nature, à court terme et ne courent généralement pas de risque important de taux d'intérêt. La note 10 résume l'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt, s'il y a lieu.

d) Autres risques liés au cours

Les autres risques liés au cours comprennent le risque que la valeur des instruments financiers suive les variations des cours du marché (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change), que cette fluctuation découle de facteurs propres à un placement individuel, à son émetteur ou à d'autres facteurs ayant une incidence sur tous les instruments négociés sur un marché ou un secteur de marché. Tous les titres présentent un risque de perte en capital. Le gérant atténue ce risque par une sélection minutieuse de titres et d'autres instruments financiers conformes à la stratégie de placement. À l'exception des options souscrites et des contrats à terme standardisés, le risque maximal lié aux instruments financiers correspond à leur juste valeur. Le risque maximal de perte sur ces options souscrites et contrats à terme standardisés correspond à leur valeur notionnelle. Toutefois, les options souscrites sont utilisées dans le cadre du processus de gestion de placement global pour gérer le risque lié aux titres sous-jacents et ne font généralement pas augmenter le risque de perte global du Fonds. La note 10 résume l'exposition du Fonds aux autres risques liés au cours, s'il y a lieu.

e) Risque de crédit

Le risque de crédit est le risque qu'une partie contractante à un instrument financier n'assume pas une obligation ou un engagement pris envers le Fonds. La note 10 résume l'exposition du Fonds au risque de crédit découlant des titres de créance tels que les obligations, le cas échéant.

Toutes les opérations sur titres cotés sont réglées/payées sur livraison par des courtiers approuvés. Le risque de défaut est jugé minimal, étant donné que la livraison des titres vendus ne se fait qu'après la réception du paiement par le courtier. Le paiement est fait à l'achat une fois que les titres ont été reçus par le courtier.

La valeur comptable des placements correspond au risque maximal de crédit. La valeur comptable des autres actifs correspond également au risque maximal de crédit, puisqu'ils seront réglés à court terme.

Le Fonds peut conclure des opérations de prêt sur titres avec d'autres parties dans le cadre desquelles il échange temporairement des titres au titre de garanties avec engagement de l'autre partie à livrer les mêmes titres à une date ultérieure. Le risque de crédit associé à ces opérations est jugé minimal puisque toutes les autres parties ont une cote de crédit approuvée et suffisante, et que la valeur en espèces des titres détenus comme garantie doit être d'au moins 102 % de la juste valeur des titres prêtés.

9. Renseignements supplémentaires disponibles

Toute personne peut obtenir sans frais un exemplaire du prospectus simplifié, de la notice annuelle et du rapport intermédiaire de la direction sur le rendement du Fonds, en écrivant à : Services Financiers Groupe Investors Inc., 447, avenue Portage, Winnipeg (Manitoba), R3C 3B6 ou, au Québec, 2001, rue University, bureau 2000, Montréal (Québec), H3A 2A6, ou en composant le numéro sans frais 1-888-746-6344 (1-800-661-4578 au Québec).

10. Renseignements propres au Fonds

a) Renseignements sur le Fonds et les séries

Séries	Début des activités ¹	Frais d'acquisition reportés	Frais de gestion	Frais de service	Frais d'administration	Honoraires du fiduciaire	Valeur liquidative par part (en \$)	
							au 30 septembre 2009	au 31 mars 2009
Série C	28 juillet 2008	Jusqu'à 5,50 %	1,95 %	- %	0,16 %	0,05 %	9,38	7,51
Série P	28 juillet 2008	- %	- %	- %	- %	- %	9,37	7,52

¹ Si au cours des périodes comprises dans la période de deux ans terminée le 30 septembre 2009.

b) Pertes fiscales (en milliers de \$)

Total des pertes en capital	Total des pertes autres qu'en capital	Années d'expiration des pertes autres qu'en capital				2010	2009
		2028	2027	2026	2015		
4 161	-	-	-	-	-	-	-

c) Rabais de courtage sur titres gérés (en milliers de \$)

Pour les semestres terminés les 30 septembre

2009	2008
-	-

d) Prêt de titres (en milliers de \$)

30 septembre 2009		31 mars 2009	
Valeur des titres prêtés	Valeur des biens reçus en garantie	Valeur des titres prêtés	Valeur des biens reçus en garantie
118	125	226	245

e) Risque lié aux instruments financiers

i) Gestion du risque

Le gérant cherche à atténuer les éventuelles répercussions néfastes du risque lié aux instruments financiers sur le rendement du Fonds, par l'embauche de conseillers en portefeuille professionnels et expérimentés, par la surveillance quotidienne des positions du Fonds et des événements de marché, par la diversification du portefeuille de placements en respectant les contraintes de l'objectif de placement et par un recours périodique à des dérivés pour couvrir l'exposition à certains risques. Pour aider à la gestion du risque, le gérant maintient également une structure de gouvernance qui contrôle les activités de placement du Fonds et surveille la conformité à la stratégie de placement établie du Fonds et à la réglementation des valeurs mobilières.

Le portefeuille de placements est essentiellement composé de titres américains à haut rendement (notamment, sans s'y limiter, des obligations de qualité inférieure, des débetures, des titres convertibles, des titres adossés à des actifs, des prêts bancaires et des billets à terme). Le Fonds cherche à diversifier les secteurs et les émetteurs et peut aussi investir dans des titres en dehors des États-Unis. Le Fonds a l'intention de limiter le risque de change par une couverture en dollars canadiens.

ii) Risque de change

Au 30 septembre 2009 et au 31 mars 2009, le Fonds n'était pas exposé de façon nette et notable au risque de change, puisque le Fonds a conclu des contrats de change à terme pour couvrir son exposition au risque de change liée aux titres étrangers.

iii) Risque de taux d'intérêt

Le sommaire ci-dessous présente l'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt selon la durée résiduelle jusqu'à échéance. Le tableau illustre également l'incidence éventuelle sur l'actif net du Fonds d'une augmentation ou d'une diminution de 1 % des taux d'intérêt en vigueur, en présumant une courbe de rendement parallèle, avec toutes les autres variables restant constantes. La sensibilité du Fonds aux variations des taux d'intérêt a été évaluée selon la durée moyenne pondérée du portefeuille obligataire. En pratique, les résultats réels pourraient être différents et l'écart pourrait être important.

Obligations (en milliers de \$)	Moins de 1 an	De 1 à 5 ans	De 5 à 10 ans	> 10 ans	Total	Incidence sur l'actif net	
						(en milliers de \$)	(%)
30 septembre 2009	2 556	43 660	49 065	3 731	99 012	3 861	3,7
31 mars 2009	1 538	34 165	44 305	3 194	83 202	3 303	3,5

iv) Autres risques liés aux cours

Au 30 septembre 2009 et au 31 mars 2009, le Fonds n'était pas exposé de façon notable aux risques liés aux cours autres que ceux décrits ailleurs dans les présentes notes.

10. Renseignements propres au Fonds

e) Risque lié aux instruments financiers (suite)

v) Risque de crédit

L'exposition du Fonds au risque de crédit est principalement attribuable aux titres de créance, tels que les obligations. La juste valeur des titres de créance tient compte de la solvabilité de l'émetteur de ces titres. L'exposition maximale au risque liée à un même émetteur de titres de créance en date du 30 septembre 2009 représentait 1,8 % (2,0 % au 31 mars 2009) de l'actif net du Fonds.

Au 30 septembre 2009 et au 31 mars 2009, les cotes des titres de créance étaient les suivantes :

	30 septembre 2009		31 mars 2009	
	Pourcentage du total des obligations (%)	Pourcentage du total de l'actif net (%)	Pourcentage du total des obligations (%)	Pourcentage du total de l'actif net (%)
A	0,1	0,1	0,2	0,2
BBB	7,2	6,8	8,2	7,3
BB	30,2	28,7	34,3	30,4
B	36,5	34,6	36,9	32,7
CCC	18,0	16,9	16,0	14,2
< CCC	4,5	4,2	2,5	2,2
Non coté	3,5	3,3	1,9	1,7
Total	100,0	94,6	100,0	88,7

Les cotes de solvabilité se fondent sur celles de DBRS, Standard & Poor's ou Moody's.

vi) Juste valeur des titres

La juste valeur des titres individuels peut être évaluée au moyen de techniques d'évaluation fondées sur des hypothèses qui ne sont pas appuyées par des cours ou des taux du marché observables. Ces hypothèses peuvent comprendre les coûts payés pour le titre, des rapports récents à propos de l'émetteur et des indicateurs de marché généraux.

	30 septembre 2009		31 mars 2009	
	Juste valeur estimative (en milliers de \$)	Pourcentage du total de l'actif net (%)	Juste valeur estimative (en milliers de \$)	Pourcentage du total de l'actif net (%)
Titres évalués en fonction d'hypothèses n'étant pas étayées par des cours ou des taux du marché observables	-	-	(1 142)	(1,2)
Variation de la juste valeur constatée dans le bénéfice net de la période terminée le 30 septembre 2009	1 775			
Variation de la juste valeur constatée dans le bénéfice net de la période terminée le 30 septembre 2008	-			

f) Placements du gérant dans le Fonds

Le gérant détenait 15 939 parts de la série C au 30 septembre 2009 (15 786 au 31 mars 2009).

