Catégorie Croissance canadienne diversifiée IG AGF

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.

Groupe Investors[MC]

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 action)

	30 septembre 2009	31 mars 2009
Actif		
Placements	22 055	14 013
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1 688	2 582
Intérêts courus et dividendes à recevoir	26	22
Impôts à recouvrer (exigibles)	101	97
Débiteurs pour titres vendus	-	-
Montant à recevoir des courtiers	34	12
Montant à recevoir du gérant	-	-
Montant net à recevoir pour les écarts sur les contrats à terme standardisés	-	-
Gains non réalisés sur les contrats à terme et autres dérivés	-	-
Autres éléments d'actif	-	-
	1 849	2 713
Total de l'actif	23 904	16 726
Passif		
Découvert bancaire	-	-
Montant à verser aux courtiers	-	-
Créditeurs pour titres rachetés	27	-
Charges à payer	1	-
Obligation pour options souscrites	-	-
Pertes non réalisées sur les contrats à terme et autres dérivés	-	-
Autres éléments de passif	1	2
Total du passif	29	2
Actif net	23 875	16 724
Actif net par série à la fin de la période		
Série A	22 629	15 710
Série B	1 246	1 014
Actif net par action à la fin de la période		
Série A	14,73	11,23
Série B	14,59	11,13

ÉTATS DES RÉSULTATS

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

	2009	2008
Revenus		
Dividendes	92	86
Revenu de fiducie	16	61
Intérêts et autres revenus	3	26
Revenu (perte) provenant de dérivés	-	-
Prêt de titres	3	7
Impôts étrangers retenus à la source	-	-
	114	180
Charges		
Frais de gestion	233	278
Frais de service	32	38
Frais d'administration	29	30
Taxe sur les produits et services	13	15
Impôts sur le capital	2	1
Autres	-	-
	309	362
Bénéfice net (perte)	(195)	(182)
Gain (perte) réalisé(e)	(221)	180
Gain (perte) non réalisé(e)	5 916	(6 634)
Commissions et autres frais d'opération de portefeuille	(24)	(16)
Gain net (perte) réalisé(e) et non réalisé(e) sur placements et sur change	5 671	(6 470)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net liée aux activités	5 476	(6 652)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net liée aux activités par série		
Série A	5 171	(6 262)
Série B	305	(390)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net liée aux activités par action		
Série A	3,50	(4,74)
Série B	3,46	(4,72)

Se reporter aux notes afférentes aux états financiers.

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 A		
Actif net au début de la période	15 710	22 926
Augmentation (diminution) de l'actif net découlant des éléments suivants :		
Activités	5 171	(6 262)
Dividendes		
Réguliers	-	-
Gains en capital	-	-
Total des dividendes	-	-
Opérations portant sur les actions		
Produit de la vente d'actions	3 026	3 608
Réinvestissement à partir des dividendes	-	-
Paiement lors du rachat d'actions	(1 278)	(1 878)
Total des opérations portant sur les actions	1 748	1 730
Augmentation (diminution) de l'actif net	6 919	(4 532)
Actif net à la fin de la période	22 629	18 394
Série B		
Actif net au début de la période	1 014	1 349
Augmentation (diminution) de l'actif net découlant des éléments suivants :		
Activités	305	(390)
Dividendes		
Réguliers	-	-
Gains en capital	-	-
Total des dividendes	-	-
Opérations portant sur les actions		
Produit de la vente d'actions	225	478
Réinvestissement à partir des dividendes	-	-
Paiement lors du rachat d'actions	(298)	(242)
Total des opérations portant sur les actions	(73)	236
Augmentation (diminution) de l'actif net	232	(154)
Actif net à la fin de la période	1 246	1 195
Total		
Actif net au début de la période	16 724	24 275
Augmentation (diminution) de l'actif net découlant des éléments suivants :		
Activités	5 476	(6 652)
Dividendes		
Réguliers	-	-
Gains en capital	-	-
Total des dividendes	-	-
Opérations portant sur les actions		
Produit de la vente d'actions	3 251	4 086
Réinvestissement à partir des dividendes	-	-
Paiement lors du rachat d'actions	(1 576)	(2 120)
Total des opérations portant sur les actions	1 675	1 966
Augmentation (diminution) de l'actif net	7 151	(4 686)
Actif net à la fin de la période	23 875	19 589

Augmentation (diminution) des actions (en milliers)	2009	2008
Série A		
Actions en circulation au début de la période	1 399	1 232
Ajouter (soustraire) :		
Actions vendues	234	198
Réinvestissement à partir des dividendes	-	-
Actions rachetées	(97)	(104)
Actions en circulation à la fin de la période	1 536	1 326
Série B		
Actions en circulation au début de la période	91	73
Ajouter (soustraire) :		
Actions vendues	17	27
Réinvestissement à partir des dividendes	-	-
Actions rachetées	(23)	(13)
Actions en circulation à la fin de la période	85	87

Se reporter aux notes afférentes aux états financiers.

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					
[1] Resin Systems Inc., 8,50 %, 30-09-10, conv.	Canada	Sociétés - Obligations convertibles	7 000	7	3
[1] Resin Systems Inc., 15,00 %, 17-12-13, conv.	Canada	Sociétés - Obligations convertibles	27 000	27	17
				34	20
TITRES DE PARTICIPATION					
[1] 1608557 Ontario Inc.	Canada	Soins de santé	2 275	9	-
[1] AAER Inc., bons de souscription	Canada	Énergie	15 300	-	-
AXIA NetMedia Corp.	Canada	Technologie de l'information	51 031	121	80
Adeptron Technologies Corp.	Canada	Technologie de l'information	63 600	16	6
Advantex Marketing International Inc.	Canada	Consommation discrétionnaire	55 400	6	1
Aecon Group Inc.	Canada	Produits industriels	32 100	325	376
Mines Agnico-Eagle Limitée	Canada	Matériaux	2 200	115	159
Alamos Gold Inc.	Canada	Matériaux	17 840	116	168
[1] Allen-Vanguard Corp.	Canada	Produits industriels	42 312	157	-
Allied Nevada Gold Corp.	États-Unis	Matériaux	13 318	80	140
Allon Therapeutics Inc.	Canada	Soins de santé	39 122	37	14
[1] Anglo Swiss Resources Inc., placement privé	Canada	Matériaux	31 800	10	9
Anvil Mining Ltd.	Canada	Matériaux	5 800	52	16
[1] Ascalade Communications Inc.	Canada	Technologie de l'information	11 800	46	-
Augusta Resource Corp.	Canada	Matériaux	30 250	77	80
Aura Minerals Inc.	Canada	Matériaux	32 520	134	91
Automated Benefits Corp.	Canada	Technologie de l'information	77 000	20	10
Avion Gold Corp.	Canada	Matériaux	86 000	43	28
[1] Avion Gold Corp., bons de souscription	Canada	Matériaux	43 000	-	-
Azure Dynamics Corp.	Canada	Consommation discrétionnaire	241 307	91	52
[1] Azure Dynamics Corp., placement privé	Canada	Consommation discrétionnaire	218 293	37	41
[1] Bending Lake Iron Group Ltd., placement privé	Canada	Matériaux	15 100	15	-
Bio-Extraction Inc.	Canada	Consommation de base	231 750	118	306
[1] Bio-Extraction Inc., bons de souscription	Canada	Consommation de base	28 450	-	26
Bioniche Life Sciences Inc.	Canada	Soins de santé	19 900	23	9
Birchcliff Energy Ltd.	Canada	Énergie	6 627	35	55
BlastGard International Inc.	États-Unis	Matériaux	18 040	6	1
Boralex Inc., cat. A	Canada	Services publics	17 135	176	154
Brainhunter Inc.	Canada	Technologie de l'information	120 900	74	5
Brookfield Properties Corp.	Canada	Services financiers	16 950	267	204
Burcon Nutrascience Corp.	Canada	Soins de santé	10 100	59	71
[1] Buried Hill Energy (Cyprus) Public Co. Ltd., reçus de souscription	Canada	Énergie	20 000	34	19
[1] C.O.R.E. Holdings Inc., placement privé cat. B	États-Unis	Technologie de l'information	14	5	-
CGX Energy Inc.	Canada	Énergie	56 440	109	56
[1] CHX Technologies Inc.	Canada	Soins de santé	1 650	20	19
[1] CHX Technologies Inc., placement privé	Canada	Soins de santé	323	4	4
[1] CHX Technologies Inc., bons de souscription	Canada	Soins de santé	375	-	-
Call Genie Inc.	Canada	Technologie de l'information	47 500	49	7
Calvalley Petroleum Inc., cat. A	Canada	Énergie	23 920	108	59
Corporation Cameco	Canada	Énergie	13 388	448	398
Canaccord Capital Inc.	Canada	Services financiers	15 600	177	158
[1] Canada Lithium Corp., placement privé	Canada	Matériaux	53 200	29	29
Canadian Natural Resources Ltd.	Canada	Énergie	5 909	337	425
Canadian Oil Sands Trust	Canada	Énergie	18 691	520	573
Canadian Superior Energy Inc.	Canada	Énergie	6 324	37	6
Banque canadienne de l'Ouest	Canada	Services financiers	19 801	389	393
CanWel Building Materials Income Fund	Canada	Produits industriels	21 745	108	64
Cardiome Pharma Corp.	Canada	Soins de santé	23 342	202	109
Catch the Wind Ltd.	Canada	Technologie de l'information	41 000	53	66
Celtic Exploration Ltd.	Canada	Énergie	15 320	197	290
Central Fund of Canada Ltd., cat. A	Canada	Matériaux	30 494	342	431
[1] Century Oilfield Services Inc., placement privé	Canada	Énergie	13 500	10	9
Challenger Energy Corp., bons de souscription	Canada	Énergie	8 300	-	-
Chariot Resources Ltd.	Canada	Matériaux	59 100	44	18
Cinch Energy Corp.	Canada	Énergie	29 520	50	29
ClubLink Enterprises Ltd.	Canada	Consommation discrétionnaire	23 579	214	144
[1] Colorep Inc., priv. B	États-Unis	Produits industriels	6 382	19	19
[1] Colorep Inc., placement privé	États-Unis	Produits industriels	43 460	35	13
[1] Colorep Inc., bons de souscription	États-Unis	Produits industriels	100 761	-	1
Connacher Oil and Gas Ltd.	Canada	Énergie	131 840	253	144
Copper Mesa Mining Corp.	Canada	Matériaux	29 100	13	-

[1] *Ce titre n'est pas négocié sur un marché actif.*
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 $)
TITRES DE PARTICIPATION (suite)					
Corridor Resources Inc.	Canada	Énergie	26 952	140	88
Covalon Technologies Ltd.	Canada	Soins de santé	67 659	92	15
Culane Energy Corp.	Canada	Énergie	7 306	62	15
Cymat Technologies Ltd.	Canada	Matériaux	120 351	31	37
[1] Cymat Technologies Ltd., bons de souscription	Canada	Matériaux	10 200	-	-
DHX Media Ltd.	Canada	Consommation discrétionnaire	24 200	42	20
[1] DHX Media Ltd., bons de souscription	Canada	Consommation discrétionnaire	10 350	-	-
DPF India Opportunities Fund	Canada	Fonds négocié en bourse	3 400	33	17
DPF India Opportunities Fund, bons de souscription	Canada	Fonds négocié en bourse	2 800	-	-
Chantiers Davie Inc.	Canada	Produits industriels	68 300	92	9
Chantiers Davie Inc., bons de souscription	Canada	Produits industriels	30 350	-	-
Day4 Energy Inc.	Canada	Produits industriels	19 600	75	11
[1] EarthFirst Canada Inc.	Canada	Services publics	27 400	57	-
[1] EarthFirst Canada Inc., bons de souscription	Canada	Services publics	12 150	2	-
[1] EarthRenew Organics Ltd.	Canada	Matériaux	3 795	8	27
[1] EarthRenew Organics Ltd., priv., conv.	Canada	Matériaux	27 500	28	17
easyhome Ltd.	Canada	Consommation discrétionnaire	8 250	129	74
Eldorado Gold Corp.	Canada	Matériaux	27 103	181	329
EnCana Corp.	Canada	Énergie	7 394	405	459
Environmental Power Corp.	États-Unis	Services publics	12 900	58	6
Equinox Minerals Ltd.	Canada	Matériaux	107 626	253	367
Erdene Resource Development Corp.	Canada	Matériaux	73 300	73	20
European Goldfields Ltd.	Canada	Matériaux	26 693	127	131
European Nickel PLC	Royaume-Uni	Matériaux	49 100	42	8
FNX Mining Co. Inc.	Canada	Matériaux	16 743	281	156
Falcon Oil & Gas Ltd.	Canada	Énergie	188 500	87	91
Farallon Mining Ltd.	Canada	Matériaux	189 200	76	81
Finning International Inc.	Canada	Produits industriels	14 900	317	239
Firan Technology Group Corp.	Canada	Technologie de l'information	5 300	7	1
Fireswirl Technologies Inc.	Canada	Technologie de l'information	8 200	9	-
First Capital Realty Inc.	Canada	Services financiers	5 600	120	108
First Nickel Inc.	Canada	Matériaux	63 800	47	7
FirstService Corp., droit de vote sub.	Canada	Services financiers	13 729	316	283
Fluid Music Canada Inc.	Canada	Consommation discrétionnaire	44 740	79	60
Forbes Energy Services Ltd.	États-Unis	Énergie	12 530	88	12
Formation Capital Corp.	Canada	Matériaux	59 600	20	18
[1] Formation Capital Corp., bons de souscription	Canada	Matériaux	17 650	-	-
The Forzani Group Ltd., cat. A	Canada	Consommation discrétionnaire	9 100	148	122
Franco-Nevada Corp.	Canada	Matériaux	7 251	152	204
GC-Global Capital Corp., droit de vote sub.	Canada	Services financiers	31 911	33	21
GC-Global Capital Corp., droit de vote mult.	Canada	Services financiers	120	-	-
[1] GTO Resources Inc., reçus de souscription	Canada	Services publics	35 884	108	108
Galleon Energy Inc., cat. A	Canada	Énergie	8 900	110	55
Gazit America Inc.	Canada	Services financiers	500	3	2
GeneNews Ltd.	Canada	Soins de santé	32 700	37	20
[1] GeneNews Ltd., placement privé	Canada	Soins de santé	31 700	8	17
Genesis Land Development Co.	Canada	Services financiers	9 035	49	17
GeoGlobal Resources Inc.	États-Unis	Énergie	10 300	46	12
[1] GeoGlobal Resources Inc., bons de souscription	États-Unis	Énergie	2 600	1	-
George Weston Ltée	Canada	Consommation de base	3 700	277	206
Global Alumina Corp.	Canada	Matériaux	30 783	64	15
Global Development Resources Inc.	Canada	Services financiers	340	1	-
Gluskin Sheff + Associates Inc., droit de vote sub.	Canada	Services financiers	3 600	69	72
Gold Wheaton Gold Corp.	Canada	Matériaux	77 040	34	20
Gold Wheaton Gold Corp., bons de souscription	Canada	Matériaux	30 170	-	2
Goldcorp Inc.	Canada	Matériaux	17 547	397	754
Grand Cache Coal Corp.	Canada	Matériaux	19 900	46	79
Grey Island Systems International Inc.	Canada	Technologie de l'information	109 683	40	40
Greystar Resources Ltd.	Canada	Matériaux	16 500	89	55
Greystar Resources Ltd., bons de souscription	Canada	Matériaux	1 900	1	1
Guestlogix Inc.	Canada	Technologie de l'information	41 150	42	38
[1] Heart Force Medical Inc., placement privé	Canada	Soins de santé	9 700	4	2
Hochschild Mining PLC	Royaume-Uni	Matériaux	9 200	64	49
Hy-Drive Technologies Ltd.	Canada	Consommation discrétionnaire	33 600	11	16
IAMGOLD Corp.	Canada	Matériaux	32 139	288	486

[1] Ce titre n'est pas négocié sur un marché actif.
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 $)
TITRES DE PARTICIPATION (suite)					
Immersive Media Corp.	Canada	Technologie de l'information	5 500	15	4
Intermap Technologies Corp.	Canada	Produits industriels	49 704	193	132
[1] Intermap Technologies Corp., bons de souscription	Canada	Produits industriels	3 250	-	-
International Nickel Ventures Corp.	Canada	Matériaux	42 400	45	40
Intrinsyc Software International Inc.	Canada	Technologie de l'information	1 700	-	-
[1] Intrinsyc Software International Inc., bons de souscription	Canada	Technologie de l'information	5 000	-	-
Iteration Energy Ltd.	Canada	Énergie	61 157	128	72
Ivanhoe Mines Ltd.	Canada	Matériaux	9 600	92	131
Jovian Capital Corp.	Canada	Services financiers	2 992	46	17
[1] KAB Distribution Inc.	Canada	Technologie de l'information	63 400	74	-
Kelman Technologies Inc.	Canada	Énergie	840	17	1
Killam Properties Inc.	Canada	Services financiers	17 400	154	120
Kinross Gold Corp.	Canada	Matériaux	5 127	86	119
Kinross Gold Corp., bons de souscription	Canada	Matériaux	5 600	12	18
[1] Systèmes médicaux LMS Inc.	Canada	Soins de santé	13 209	28	-
[1] LPBP Inc., cat. A	Canada	Soins de santé	5 300	-	-
Labrador Iron Ore Royalty Income Fund	Canada	Matériaux	7 100	233	260
[1] Legend Power Systems Inc., parts	Canada	Produits industriels	75 500	38	37
[1] Leisure Canada Inc., parts, placement privé	Canada	Consommation discrétionnaire	188 900	38	36
Linamar Corp.	Canada	Consommation discrétionnaire	12 696	179	181
Les Compagnies Loblaw Ltée	Canada	Consommation de base	1 258	59	40
Luminex Corp.	États-Unis	Soins de santé	1 669	28	30
Lundin Mining Corp.	Canada	Matériaux	59 813	323	216
[1] MBAC Opportunities Inc., placement privé	Canada	Services financiers	3 900	39	29
MKS Inc.	Canada	Technologie de l'information	9 320	86	84
Marengo Mining Ltd.	Australie	Matériaux	51 000	10	10
Martinrea International Inc.	Canada	Consommation discrétionnaire	3 292	29	24
Matrikon Inc.	Canada	Technologie de l'information	27 285	95	68
McCoy Corp.	Canada	Produits industriels	19 000	80	24
[1] MedcomSoft Inc.	Canada	Soins de santé	110 759	30	-
[1] MedComSoft Inc., bons de souscription	Canada	Soins de santé	7 000	-	-
Melco China Resorts (Holdings) Ltd.	Chine	Technologie de l'information	35 786	104	5
Melco China Resorts (Holdings) Ltd., bons de souscription	Chine	Technologie de l'information	16 143	-	-
Metallic Ventures Gold Inc.	Canada	Matériaux	6 100	11	5
Midnight Oil Exploration Ltd.	Canada	Énergie	14 100	33	14
Migenix Inc.	Canada	Soins de santé	34 300	23	1
[1] Millenium Biologix Corp.	Canada	Soins de santé	7 930	5	-
NEMI Northern Energy & Mining Inc.	Canada	Matériaux	20 100	22	8
NUCRYST Pharmaceuticals Corp.	Canada	Soins de santé	4 300	35	4
NaiKun Wind Energy Group Inc.	Canada	Services publics	12 900	42	6
Neo Material Technologies Inc.	Canada	Matériaux	35 000	103	134
[1] Neuromed Pharmaceuticals Ltd., éch., série E	États-Unis	Soins de santé	31	32	1
[1] Nevaro Capital Corp.	Canada	Produits industriels	5 570	48	-
New Gold Inc., bons de souscription	Canada	Matériaux	61 707	9	6
Nexen Inc.	Canada	Énergie	15 806	406	383
Niko Resources Ltd.	Canada	Énergie	400	31	33
Northern Iron Ltd.	Australie	Matériaux	70 102	74	114
Northstar Aerospace Inc.	Canada	Produits industriels	40 800	175	39
Novabay Pharmaceuticals Inc.	États-Unis	Soins de santé	18 500	66	33
NuVista Energy Ltd.	Canada	Énergie	5 300	58	66
OPTI Canada Inc.	Canada	Énergie	28 700	50	61
Ondine Biopharma Corp.	Canada	Soins de santé	13 300	25	1
[1] Ondine Biopharma Corp., parts	Canada	Soins de santé	50 279	6	2
Open Text Corp.	Canada	Technologie de l'information	12 200	346	486
Osisko Mining Corp.	Canada	Matériaux	32 249	166	257
Osisko Mining Corp., bons de souscription	Canada	Matériaux	15 775	3	18
[1] Pacific Energy Resources Ltd.	États-Unis	Énergie	111 689	191	-
[1] Pacific Energy Resources Ltd., bons de souscription	États-Unis	Énergie	21 350	2	-
Pacific Rubiales Energy Corp.	Canada	Énergie	27 704	164	365
Palo Duro Energy Inc.	Canada	Énergie	88 200	25	3
Parkbridge Lifestyles Communities Inc.	Canada	Services financiers	26 837	130	104
Petrobank Energy and Resources Ltd.	Canada	Énergie	1 612	56	71
Polar Star Mining Corp.	Canada	Matériaux	66 500	23	35
[1] Polar Star Mining Corp., bons de souscription	Canada	Matériaux	33 250	-	3
Polaris Minerals Corp.	Canada	Matériaux	26 587	149	43

[1] *Ce titre n'est pas négocié sur un marché actif.*
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 $)
TITRES DE PARTICIPATION (suite)					
Polaris Minerals Corp., bons de souscription	Canada	Matériaux	4 100	-	1
Primeline Energy Holdings Inc.	Canada	Énergie	11 500	15	8
Pristine Power Inc.	Canada	Services publics	19 700	77	49
Probe Resources Ltd.	Canada	Énergie	134 400	56	11
ProMetic Sciences de la Vie Inc.	Canada	Soins de santé	152 055	89	33
Protox Therapeutics Inc.	Canada	Soins de santé	44 959	25	24
Pure Technologies Ltd.	Canada	Technologie de l'information	40 009	97	160
[1] Q2 Gold Resources Inc.	Canada	Matériaux	2 533	-	-
Quest Capital Corp.	Canada	Services financiers	29 800	79	33
Quicksilver Resources Inc.	États-Unis	Énergie	9 930	201	151
[1] Railpower Technologies Corp.	Canada	Produits industriels	19 400	15	-
[1] Railpower Technologies Corp., bons de souscription	Canada	Produits industriels	7 250	2	-
Red Back Mining Inc.	Canada	Matériaux	12 815	92	154
Redcorp Ventures Ltd.	Canada	Matériaux	20 100	8	-
Resin Systems Inc.	Canada	Matériaux	106 737	111	36
[1] Resin Systems Inc., bons de souscription	Canada	Matériaux	108 000	-	19
Ridley Inc.	Canada	Consommation de base	17 930	162	130
SXC Health Solutions Corp.	Canada	Soins de santé	8 295	147	415
Sandvine Corp.	Canada	Technologie de l'information	54 612	89	70
ShawCor Ltd., cat. A droit de vote sub.	Canada	Énergie	10 192	212	295
ShawCor Ltd., cat. B droit de vote mult.	Canada	Énergie	12 500	356	350
Sherritt International Corp.	Canada	Matériaux	33 968	321	259
Shore Gold Inc.	Canada	Matériaux	25 250	103	28
Softchoice Corp.	Canada	Technologie de l'information	13 700	165	111
Spectral Diagnostics Inc.	Canada	Soins de santé	21 600	20	8
Spur Ventures Inc.	Canada	Matériaux	63 795	54	19
Stantec Inc.	Canada	Produits industriels	15 839	392	425
Sterling Resources Ltd.	Canada	Énergie	10 000	22	15
Suncor Énergie Inc.	Canada	Énergie	8 470	318	314
SunOpta Inc.	Canada	Consommation de base	28 852	267	125
[1] SunOpta BioProcess Inc., priv. conv.	Canada	Consommation de base	1 482	30	22
Sustainable Energy Technologies Ltd.	Canada	Produits industriels	156 000	37	24
[1] Sustainable Energy Technologies Ltd., bons de souscription	Canada	Produits industriels	28 864	-	-
[1] Sustainable Energy Technologies Ltd., priv., priorité de premier rang, 8,00 %, série 7, conv.	Canada	Produits industriels	1 312	13	14
Groupe TMX Inc.	Canada	Services financiers	4 200	162	150
Société d'énergie Talisman Inc.	Canada	Énergie	20 338	341	377
Teck Resources Ltd., cat. B droit de vote sub.	Canada	Matériaux	11 123	347	328
Tengtu International Corp.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	4 428	2	-
Titanium Corp. Inc.	Canada	Matériaux	20 700	44	16
Toromont Industries Ltd.	Canada	Produits industriels	17 489	416	400
Trican Well Service Ltd.	Canada	Énergie	10 916	184	152
[1] Trilliant Inc.	Canada	Énergie	4 852	4	5
Tristar Oil & Gas Ltd.	Canada	Énergie	11 442	128	178
UTS Energy Corp.	Canada	Énergie	28 013	100	48
Ultra Petroleum Corp.	États-Unis	Énergie	6 666	347	349
Uranium Participation Corp.	Canada	Énergie	15 811	110	102
[1] VSM MedTech Ltd.	Canada	Soins de santé	5 600	11	-
Vaaldiam Resources Ltd.	Canada	Matériaux	51 700	30	2
Vector Aerospace Corp.	Canada	Produits industriels	34 121	156	216
Viterra Inc.	Canada	Consommation de base	17 956	155	192
Wesdome Gold Mines Ltd.	Canada	Matériaux	92 077	148	185
West Fraser Timber Co. Ltd.	Canada	Matériaux	6 510	236	175
Western Copper Corp.	Canada	Matériaux	20 100	30	35
[1] Western Copper Corp., placement privé	Canada	Matériaux	49 800	37	99
WestJet Airlines Ltd.	Canada	Produits industriels	16 650	230	184
Wi-LAN Inc.	Canada	Technologie de l'information	45 700	136	96
Workstream Inc.	Canada	Technologie de l'information	1 200	3	-
XTO Energy Inc.	États-Unis	Énergie	4 935	208	218
Xplore Technologies Corp.	États-Unis	Technologie de l'information	21 800	13	2
YM BioSciences Inc.	Canada	Soins de santé	7 300	26	12
Yamana Gold Inc.	Canada	Matériaux	23 229	263	266
Zarlink Semiconductor Inc.	Canada	Technologie de l'information	43 198	77	29
Zazu Metals Corp.	Canada	Matériaux	23 931	39	5

[1] Ce titre n'est pas négocié sur un marché actif.
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 $)
TITRES DE PARTICIPATION (suite)					
Zecotek Photonics Inc.	Canada	Soins de santé	21 991	30	15
[1] Zecotek Photonics Inc., bons de souscription	Canada	Soins de santé	8 595	-	-
Zenn Motor Co. Inc.	Canada	Consommation discrétionnaire	38 733	129	198
				24 057	22 035
COMMISSIONS ET AUTRES FRAIS D'OPÉRATION DE PORTEFEUILLE				(69)	-
TOTAL DES PLACEMENTS				24 022	22 055

Actif net	
Total des placements	22 055
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1 688
Autres éléments d'actif (de passif) net	132
	23 875

[1] *Ce titre n'est pas négocié sur un marché actif.*
Se reporter aux notes afférentes aux états financiers.

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

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

La Société de fonds Groupe Investors Inc. (la « Société ») est une société de fonds communs de placement qui a été constituée, en vertu des lois canadiennes, le 17 juillet 2002. Le Fonds représente une catégorie d'actions de la Société. La Société est autorisée à émettre un nombre illimité d'actions ordinaires et d'actions de fonds communs de placement. Les actions de série 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 dividendes 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 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 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 non 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, inexactes, 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 acquis 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 action

i) L'actif net par action est obtenu en divisant l'actif net attribuable à une série, déterminé selon les PCGR, par le nombre total d'actions de la série en circulation.

ii) L'augmentation (la diminution) nette de l'actif net liée aux activités par action représente l'augmentation (la diminution) nette de l'actif net de la série liée aux activités de la période divisée par le nombre moyen pondéré d'actions 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 pour les 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 créditeurs 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 1er 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 1er 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 1er 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. Les charges courantes de la Société sont affectées aux 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. 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) La TPS versée par le Fonds à l'égard de ses charges ne peut être recouvrée.

f) Les autres charges comprennent les intérêts et les coûts d'emprunt, les coûts liés au CEI et d'autres charges diverses.

g) 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 action

La valeur liquidative (« VL aux fins du rachat ») par action est obtenue en divisant la valeur liquidative attribuable à une série, déterminée pour l'achat ou le rachat d'actions conformément au prospectus et à la notice annuelle du Fonds, par le nombre total d'actions de la série en circulation. Cette valeur peut différer du calcul de la valeur liquidative par action, 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 actions. Il y a lieu de se reporter à la note 10 pour connaître les valeurs liquidatives par action du Fonds au 30 septembre 2009 et au 31 mars 2009.

5. Impôts sur le bénéfice

La Société est reconnue à titre de société de fonds communs de placement selon la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada). À titre de société de fonds communs de placement, la Société calcule son bénéfice net (sa perte nette) et ses gains nets (ses pertes nettes) en capital comme une entité unique aux fins de l'impôt, et non fonds par fonds. Ainsi, les pertes nettes d'un fonds de la Société de fonds peuvent être utilisées pour contrebalancer les gains nets d'un autre fonds de la Société de fonds afin de réduire le total du bénéfice net ou des gains nets de la Société dans son ensemble. La fin de l'année d'imposition de la Société de fonds est le 31 décembre.

5. Impôts sur le bénéfice (suite)

Les règles fiscales générales relatives à une société ouverte s'appliquent aussi aux sociétés de fonds communs de placement à l'exception du fait que les impôts sur le bénéfice exigibles sur les gains en capital sont remboursables en fonction d'une formule lorsque les actions émises de la Société sont rachetées ou que les dividendes de gains en capital sont versés. La Société a droit à un remboursement d'impôts de un tiers des dividendes reçus de certaines sociétés canadiennes imposables. Les remboursements de ces impôts peuvent être obtenus au taux de 1 $ pour chaque tranche de 3 $ de dividendes réguliers versés. Dans la mesure où un bénéfice net est tiré d'autres sources (telles que les intérêts et les revenus étrangers), il est imposé au taux général d'imposition des sociétés avant réductions du taux général. Dans l'éventualité d'une perte globale pour la Société, cette perte pourra être reportée en arrière de trois ans ou en avant de une année et utilisée pour réduire les impôts exigibles pour ces années.

À la fin de la dernière année d'imposition, la Société disposait de 47 905 000 $ (47 905 000 $ au 31 mars 2009) au titre de pertes en capital pouvant servir à contrebalancer des gains en capital futurs.

La Société et chaque fonds appliquent la méthode axée sur le bilan pour comptabiliser les impôts sur le bénéfice. Selon cette méthode, les actifs et les passifs d'impôts futurs correspondent aux conséquences fiscales prévues des écarts temporaires entre la valeur comptable des actifs et des passifs et leurs assiettes fiscales. Les actifs et les passifs d'impôts futurs sont mesurés en fonction des lois fiscales en vigueur ou pratiquement en vigueur qui devraient s'appliquer lorsque les éléments sous-jacents des produits et des charges devraient se réaliser.

Les écarts temporaires entre la valeur comptable des actifs et des passifs aux fins comptables et fiscales entraînent des actifs et des passifs d'impôts futurs. Lorsque la juste valeur des placements de portefeuille excède leur coût, un passif d'impôts futurs en découle. Ce passif d'impôts futurs pour les impôts recouvrables à payer est compensé par le recouvrement attendu au moment du versement des dividendes en gains en capital. Lorsque le coût des placements de portefeuille excède leur juste valeur, un actif d'impôts futurs en découle. Une provision pour moins-value est appliquée pour contrebalancer cet actif, étant donné l'incertitude que le Fonds réalise ultimement cet actif futur.

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 gérant, 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 d'actions 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 aux termes 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[2]	Valeur liquidative par action (en $) au 30 septembre 2009	Valeur liquidative par action (en $) au 31 mars 2009
Série A	s. o.	Jusqu'à 5,50 %	2,25 %	0,30 %	0,26 %	14,81	11,31
Série B	s. o.	- %	2,25 %	0,45 %	0,26 %	14,67	11,22

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

2 Les frais d'administration présentés dans le tableau correspondent à ceux de la période terminée le 30 septembre 2009.
Les chiffres correspondants de la période terminée le 30 septembre 2008 sont les suivants : 0,24 % pour la série A et 0,24 % pour la série B.

b) Rabais de courtage sur titres gérés (en milliers de $)

Pour les semestres terminés les 30 septembre

2009	2008
-	-

c) 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
1 145	1 217	1 942	2 112

d) 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 de participation de sociétés canadiennes. Le Fonds cherche à investir dans des actions ordinaires de sociétés en début de croissance et conserve ces actions jusqu'à la réussite de ces sociétés par l'augmentation de leurs chiffre d'affaires, bénéfices et flux de trésorerie. En général, le Fonds n'investira que si le cours de l'action est intéressant par rapport au potentiel de croissance. Le Fonds peut investir jusqu'à 50 % de son actif dans des titres étrangers.

ii) Risque de change

Au 30 septembre 2009 et au 31 mars 2009, le Fonds n'était pas exposé de façon notable au risque de change.

iii) Risque de taux d'intérêt

Au 30 septembre 2009 et au 31 mars 2009, le Fonds n'était pas exposé de façon notable au risque de taux d'intérêt.

iv) Autres risques liés aux cours

La plus grande part de l'exposition du Fonds aux autres risques liés aux cours réside dans ses placements dans des titres de participation. Au 30 septembre 2009, si le cours respectif des bourses où se négocient ces titres avait augmenté ou diminué de 10 %, avec toutes les autres variables restant constantes, la valeur de l'actif net aurait augmenté ou diminué, respectivement, d'environ 2 204 000 $ ou 9,2 % du total de l'actif net (environ 1 399 000 $ ou 8,4 % du total de l'actif net au 31 mars 2009). En pratique, les résultats réels pourraient être différents et l'écart pourrait être important.

v) Risque de crédit

Au 30 septembre 2009 et au 31 mars 2009, le Fonds n'était pas exposé de façon notable au risque de crédit.

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	208	0,9	238	1,4

Variation de la juste valeur constatée dans le bénéfice net de la période terminée le 30 septembre 2009	(56)
Variation de la juste valeur constatée dans le bénéfice net de la période terminée le 30 septembre 2008	49