

# Les Fonds Mutuels Sceptre

Rapport semestriel

Semestre terminé  
le 30 juin 2010

FONDS DE REVENU ET DE CROISSANCE SCEPTRE

FONDS D'OBLIGATIONS SCEPTRE

FONDS DE REVENU ÉLEVÉ SCEPTRE

FONDS D' ACTIONS CANADIENNES SCEPTRE

FONDS D' ACTIONS DE CROISSANCE SCEPTRE

FONDS D' ACTIONS CANADIENNES À FORTE CAPITALISATION SCEPTRE

FONDS D' ACTIONS AMÉRICAINES SCEPTRE

FONDS D' ACTIONS MONDIALES SCEPTRE

FONDS DU MARCHÉ MONÉTAIRE SCEPTRE





Les états financiers ci-joints des Fonds pour le semestre terminé le 30 juin 2010 ont été préparés par la direction et n'ont pas été vérifiés par les vérificateurs externes des Fonds.



## TABLE DES MATIÈRES

### ÉTATS FINANCIERS

Fonds de revenu et de croissance Sceptre	2
Fonds d'obligations Sceptre	13
Fonds de revenu élevé Sceptre	20
Fonds d'actions canadiennes Sceptre	26
Fonds d'actions de croissance Sceptre	33
Fonds d'actions canadiennes à forte capitalisation Sceptre	40
Fonds d'actions américaines Sceptre	46
Fonds d'actions mondiales Sceptre	53
Fonds du marché monétaire Sceptre	61

### NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS

## FONDS DE REVENU ET DE CROISSANCE SCEPTRE

### ÉTATS DE L'ACTIF NET

30 juin 2010 (non vérifié) et 31 décembre 2009 (vérifié)

(En milliers de dollars, sauf les montants par part)	2010	2009
<b>Actif</b>		
Placements à la juste valeur	48 603 \$	51 512 \$
Placements à court terme	150	950
Trésorerie	71	108
Montants à recevoir de courtiers	1 019	—
Intérêts courus et dividendes à recevoir	160	189
Montants à recevoir pour parts vendues	—	7
Autres comptes débiteurs	10	5
	<b>50 013</b>	<b>52 771</b>
<b>Passif</b>		
Montants à payer aux courtiers	1 018	—
Montants à payer pour parts rachetées	9	8
Frais de gestion à payer	45	48
Autres charges à payer	61	55
	<b>1 133</b>	<b>111</b>
<b>Actif net représentant les capitaux propres</b>	<b>48 880 \$</b>	<b>52 660 \$</b>
<b>Actif net par catégorie</b>		
Catégorie A	40 573 \$	43 612 \$
Catégorie D	28 \$	1 \$
Catégorie F	51 \$	53 \$
Catégorie O	8 228 \$	8 994 \$
<b>Actif net par part</b>		
Catégorie A	16,99 \$	17,92 \$
Catégorie D	16,88 \$	17,84 \$
Catégorie F	17,04 \$	17,92 \$
Catégorie O	17,43 \$	18,23 \$

### ÉTATS DES RÉSULTATS

Semestres terminés les 30 juin (non vérifié)

(En milliers de dollars, sauf les montants par part)	2010	2009*
<b>Revenu de placement</b>		
Intérêts, déduction faite des retenues d'impôt (néant; néant en 2009)	432 \$	605 \$
Revenu tiré des fiducies de revenu	16	—
Revenu tiré du prêt de titres	2	3
Dividendes, déduction faite des retenues d'impôt (16 \$; 14 \$ en 2009)	316	397
	<b>766</b>	<b>1 005</b>
<b>Charges</b>		
Frais de gestion	278	260
Droits de garde	16	11
Information aux porteurs de parts	61	66
Honoraires des vérificateurs	8	9
Frais juridiques	11	12
Frais d'administration	13	13
Honoraires du comité d'examen indépendant	2	2
Autres charges	15	17
	<b>404</b>	<b>390</b>
Revenu net de placement avant les charges absorbées ou ayant fait l'objet d'une renonciation	362	615
Charges absorbées par le gérant ou ayant fait l'objet d'une renonciation	1	—
<b>Revenu net (perte) de placement</b>	<b>363</b>	<b>615</b>
<b>Gain réalisé et non réalisé (perte) sur les placements et coûts de transaction</b>		
Gain réalisé (perte) à la vente de placements	724	(776)
Coûts de transaction	(13)	(3)
Plus-value (moins-value) non réalisée des placements et des devises	(2 494)	4 267
<b>Gain net (perte) sur les placements</b>	<b>(1 783)</b>	<b>3 488</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités</b>	<b>(1 420)\$</b>	<b>4 103 \$</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités, par catégorie</b>		
Catégorie A	(1 236)\$	3 033 \$
Catégorie D	(1)\$	— \$
Catégorie F	(2)\$	— \$
Catégorie O	(181)\$	1 070 \$
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités, par part</b>		
Catégorie A	(0,51)\$	1,22 \$
Catégorie D	(2,43)\$	— \$
Catégorie F	(0,49)\$	— \$
Catégorie O	(0,37)\$	1,36 \$

\* Fonds de revenu et de croissance Sceptre – la catégorie D a été créée le 1<sup>er</sup> avril 2009.

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

# FONDS DE REVENU ET DE CROISSANCE SCEPTRE

## ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET

Semestres terminés les 30 juin (non vérifié)

(En milliers de dollars ou de parts)	2010	2009	2010	2009*	2010	2009
	Catégorie A		Catégorie D		Catégorie F	
<b>Actif net au début de la période</b>	<b>43 612 \$</b>	<b>40 086 \$</b>	<b>1 \$</b>	<b>— \$</b>	<b>53 \$</b>	<b>1 \$</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités</b>	<b>(1 236)</b>	<b>3 033</b>	<b>(1)</b>	<b>—</b>	<b>(2)</b>	<b>—</b>
<b>Opérations sur les capitaux propres</b>						
Produit de l'émission de parts	542	551	28	1	—	—
Valeur des parts rachetées	(2 313)	(1 688)	—	—	—	—
Parts émises au réinvestissement des distributions	935	842	—	—	1	—
<b>Opérations sur les capitaux propres, montant net</b>	<b>(836)</b>	<b>(295)</b>	<b>28</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>—</b>
<b>Distributions versées aux porteurs de parts</b>						
Revenu net de placement	(967)	(1 024)	—	—	(1)	—
<b>Total des distributions versées aux porteurs de parts</b>	<b>(967)</b>	<b>(1 024)</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>(1)</b>	<b>—</b>
<b>Actif net à la fin de la période</b>	<b>40 573 \$</b>	<b>41 800 \$</b>	<b>28 \$</b>	<b>1 \$</b>	<b>51 \$</b>	<b>1 \$</b>

	2010	2009	2010	2009
	Catégorie O		Total du Fonds	
<b>Actif net au début de la période</b>	<b>8 994 \$</b>	<b>12 893 \$</b>	<b>52 660 \$</b>	<b>52 980 \$</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités</b>	<b>(181)</b>	<b>1 070</b>	<b>(1 420)</b>	<b>4 103</b>
<b>Opérations sur les capitaux propres</b>				
Produit de l'émission de parts	118	2 093	688	2 645
Valeur des parts rachetées	(640)	(4 474)	(2 953)	(6 162)
Parts émises au réinvestissement des distributions	133	239	1 069	1 081
<b>Opérations sur les capitaux propres, montant net</b>	<b>(389)</b>	<b>(2 142)</b>	<b>(1 196)</b>	<b>(2 436)</b>
<b>Distributions versées aux porteurs de parts</b>				
Revenu net de placement	(196)	(320)	(1 164)	(1 344)
<b>Total des distributions versées aux porteurs de parts</b>	<b>(196)</b>	<b>(320)</b>	<b>(1 164)</b>	<b>(1 344)</b>
<b>Actif net à la fin de la période</b>	<b>8 228 \$</b>	<b>11 501 \$</b>	<b>48 880 \$</b>	<b>53 303 \$</b>

	2010	2009	2010	2009*
	Catégorie A		Catégorie D	
<b>Nombre de parts</b>				
<b>Solde au début de la période</b>	<b>2 434</b>	<b>2 489</b>	<b>—</b>	<b>—</b>
Parts émises et payées au cours de la période	30	34	2	—
Parts rachetées au cours de la période	(130)	(104)	—	—
Parts émises au réinvestissement des distributions	53	53	—	—
<b>Solde à la fin de la période</b>	<b>2 387</b>	<b>2 472</b>	<b>2</b>	<b>—</b>

	2010	2009	2010	2009
	Catégorie F		Catégorie O	
<b>Nombre de parts</b>				
<b>Solde au début de la période</b>	<b>3</b>	<b>—</b>	<b>493</b>	<b>800</b>
Parts émises et payées au cours de la période	—	—	7	127
Parts rachetées au cours de la période	—	—	(35)	(268)
Parts émises au réinvestissement des distributions	—	—	7	15
<b>Solde à la fin de la période</b>	<b>3</b>	<b>—</b>	<b>472</b>	<b>674</b>

\* Fonds de revenu et de croissance Sceptre – la catégorie D a été créée le 1<sup>er</sup> avril 2009.

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

## FONDS DE REVENU ET DE CROISSANCE SCEPTRE

### TITRES EN PORTEFEUILLE

30 juin 2010 (non vérifié)

	DATE D'ÉCHÉANCE	TAUX D'INTÉRÊT	NOMBRE D' ACTIONS/ DE PARTS/VALEUR NOMINALE	COÛT MOYEN (\$)	JUSTE VALEUR (\$)	% DU TOTAL
<b>Trésorerie</b>				<b>71 382</b>	<b>71 382</b>	<b>0,15</b>
<b>Placements à court terme</b>						
<b>Bons du Trésor</b>						
Bons du Trésor du Canada, éch. le 8 juill. 2010						
0,233 %						
				<b>149 897</b>	<b>149 990</b>	<b>0,30</b>
<b>Obligations et débetures</b>						
<b>Obligations émises et garanties par un gouvernement</b>						
Fiducie canadienne pour l'habitation n° 1	15 déc. 2011	3,950 %	1 292 000	1 341 527	1 340 193	
Fiducie canadienne pour l'habitation n° 1	15 juin 2014	3,150 %	68 000	68 725	69 753	
Gouvernement du Canada	1 <sup>er</sup> juin 2011	1,250 %	280 000	280 574	280 677	
Gouvernement du Canada	1 <sup>er</sup> juin 2012	3,750 %	662 000	687 600	691 403	
Gouvernement du Canada	1 <sup>er</sup> sept. 2012	2,000 %	324 000	323 474	327 135	
Gouvernement du Canada	1 <sup>er</sup> juin 2013	3,500 %	240 000	247 882	251 206	
Gouvernement du Canada	1 <sup>er</sup> juin 2014	3,000 %	730 000	742 191	753 132	
Gouvernement du Canada	1 <sup>er</sup> juin 2016	4,000 %	231 000	247 909	249 100	
Gouvernement du Canada	1 <sup>er</sup> juin 2023	8,000 %	121 000	178 179	180 372	
Gouvernement du Canada	1 <sup>er</sup> juin 2037	5,000 %	528 000	643 385	649 763	
Gouvernement du Canada	1 <sup>er</sup> juin 2041	4,000 %	265 000	281 086	283 833	
Financement Québec	1 <sup>er</sup> juin 2034	5,250 %	310 000	332 834	329 432	
OMERS Realty CTT Holdings Inc.	5 mai 2016	4,750 %	115 000	116 245	122 291	
OMERS Realty CTT Holdings Two Inc.	5 mai 2014	4,050 %	50 000	49 987	52 036	
Province de la Colombie-Britannique	8 sept. 2023	8,000 %	175 000	239 484	242 940	
Province de la Colombie-Britannique	18 juin 2029	5,700 %	215 000	242 659	249 395	
Province du Manitoba	3 déc. 2015	5,200 %	63 000	67 059	69 831	
Province du Manitoba	3 juin 2020	4,150 %	107 000	106 290	109 107	
Province du Manitoba	22 déc. 2025	7,750 %	110 000	145 735	150 932	
Province du Nouveau-Brunswick	27 déc. 2028	5,650 %	150 000	164 150	169 804	
Province d'Ontario	2 déc. 2011	4,400 %	60 000	61 764	62 511	
Province d'Ontario	2 déc. 2012	4,500 %	20 000	20 316	21 183	
Province d'Ontario	2 juin 2013	4,750 %	197 000	208 845	210 915	
Province d'Ontario	2 déc. 2025	8,500 %	100 000	142 625	145 258	
Province d'Ontario	8 mars 2033	5,850 %	140 000	154 835	164 311	
Province d'Ontario	2 juin 2035	5,600 %	45 000	46 839	51 583	
Province d'Ontario	2 juin 2039	4,600 %	92 000	91 882	92 482	
Province de Québec	1 <sup>er</sup> oct. 2012	6,000 %	730 000	802 248	795 471	
Province de Québec	1 <sup>er</sup> déc. 2015	5,000 %	227 000	247 521	248 662	
Province de Québec	1 <sup>er</sup> déc. 2018	4,500 %	78 000	81 354	81 833	
Province de Québec	1 <sup>er</sup> oct. 2029	6,000 %	274 000	312 932	322 016	
Province de la Saskatchewan	3 déc. 2015	4,250 %	30 000	30 633	31 861	
Province de la Saskatchewan	5 sept. 2035	5,600 %	115 000	128 191	133 357	
Municipal Finance Authority of British Columbia	19 avr. 2016	4,650 %	35 000	35 838	37 571	
Ville de Montréal	10 déc. 2014	4,950 %	110 000	119 207	118 029	
Ville de Montréal	1 <sup>er</sup> déc. 2019	5,450 %	195 000	208 176	211 047	
Ville de Toronto	27 sept. 2016	4,500 %	140 000	140 753	147 356	
Ville de Vancouver	2 déc. 2019	4,900 %	55 000	54 932	58 159	
Ville de Vancouver	1 <sup>er</sup> juin 2020	4,500 %	145 000	144 446	149 022	
				<b>9 540 312</b>	<b>9 654 962</b>	<b>19,77</b>

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

## FONDS DE REVENU ET DE CROISSANCE SCEPTRE

### TITRES EN PORTEFEUILLE (suite)

30 juin 2010 (non vérifié)

	DATE D'ÉCHÉANCE	TAUX D'INTÉRÊT	NOMBRE D' ACTIONS/ DE PARTS/VALEUR NOMINALE	COÛT MOYEN (\$)	JUSTE VALEUR (\$)	% DU TOTAL
<b>Obligations de sociétés</b>						
407 International Inc.	16 juin 2015	3,880 %	115 000	114 979	117 823	
407 International Inc.	16 juin 2020	4,990 %	140 000	139 913	145 411	
407 International Inc.	14 févr. 2036	5,750 %	45 000	44 688	45 560	
Aéroports de Montréal	16 avr. 2040	5,472 %	55 000	55 000	56 342	
AltaLink LP	5 juin 2013	5,430 %	135 000	135 312	146 039	
AltaLink LP	22 sept. 2036	5,249 %	35 000	35 000	35 601	
American Express Canada Credit Corp.	3 oct. 2014	4,853 %	120 000	122 134	125 543	
Banque de Montréal	21 avr. 2016	5,100 %	70 000	73 254	74 055	
Banque Scotia	3 oct. 2013	6,000 %	50 000	55 585	54 375	
Banque Scotia	15 avr. 2014	4,940 %	200 000	203 645	210 781	
Banque Scotia	8 juin 2017	4,100 %	95 000	94 989	96 418	
Placements Bell Aliant Communications régionales, société en commandite	26 févr. 2014	4,950 %	55 000	56 964	57 865	
Bell Canada	30 juin 2014	4,850 %	140 000	143 339	147 798	
Fiducie de capital BMO	29 déc. 2014	5,474 %	35 000	36 769	37 467	
Fiducie de billets secondaires BMO	26 sept. 2017	5,750 %	65 000	66 304	70 690	
British Columbia Ferry Services Inc.	13 oct. 2034	6,250 %	30 000	26 353	34 490	
British Columbia Ferry Services Inc.	20 mars 2037	5,021 %	20 000	14 629	19 589	
Brookfield Asset Management Inc.	2 juin 2014	8,950 %	200 000	202 219	231 721	
Brookfield Renewable Power Inc.	30 nov. 2016	6,132 %	100 000	100 862	106 757	
Brookfield Renewable Power Inc.	5 nov. 2036	5,840 %	30 000	29 991	26 670	
Caisse Centrale Desjardins du Québec	4 déc. 2014	3,114 %	135 000	135 000	134 466	
Caisse Centrale Desjardins du Québec	8 juin 2015	3,788 %	155 000	155 000	158 069	
Canadian Capital Auto Receivables Asset Trust	17 juill. 2014	3,053 %	70 000	70 000	71 034	
Banque Canadienne Impériale de Commerce	6 juin 2013	5,150 %	120 000	119 841	127 128	
Banque Canadienne Impériale de Commerce	23 janv. 2014	4,950 %	120 000	126 806	128 485	
Banque Canadienne Impériale de Commerce	30 avr. 2015	4,110 %	146 000	146 294	148 747	
Chemin de fer Canadien Pacifique Limitée	17 nov. 2039	6,450 %	35 000	34 981	37 862	
La Société Canadian Tire Limitée	4 sept. 2035	5,610 %	45 000	30 330	41 767	
Capital Desjardins inc.	5 mai 2020	5,187 %	152 000	152 000	157 357	
Caterpillar Financial Services Ltd.	3 juin 2013	5,200 %	115 000	116 360	123 022	
CI Financial Corp.	17 déc. 2012	3,300 %	215 000	214 987	217 013	
Fiducie de capital CIBC	30 juin 2019	9,976 %	75 000	91 721	100 335	
Fiducie de capital CIBC	30 juin 2039	10,250 %	40 000	51 171	62 004	
Emera Inc.	20 oct. 2014	4,100 %	90 000	91 862	92 913	
Emera Inc.	2 déc. 2019	4,830 %	90 000	89 656	92 120	
Enbridge Inc.	19 mai 2016	5,170 %	55 000	54 968	59 128	
Enbridge Inc.	9 mars 2020	4,530 %	220 000	219 965	221 074	
Enbridge Inc.	24 juill. 2030	7,220 %	45 000	51 870	54 586	
Enbridge Inc.	18 juin 2032	7,200 %	15 000	12 753	18 164	
Enbridge Inc.	2 sept. 2039	5,750 %	15 000	14 985	15 674	
EPCOR Utilities Inc.	24 nov. 2039	5,750 %	50 000	49 929	52 623	
Fortis Inc.	4 juill. 2039	6,510 %	70 000	69 954	79 370	
Société de financement GE Capital Canada	6 juin 2013	5,150 %	50 000	53 623	52 817	
Société de financement GE Capital Canada	8 juin 2015	4,240 %	145 000	144 994	147 582	
Société de financement GE Capital Canada	1 <sup>er</sup> juin 2016	5,100 %	90 000	90 966	94 486	
Société de financement GE Capital Canada	10 sept. 2019	5,680 %	125 000	124 906	132 223	
Société de financement GE Capital Canada	22 oct. 2037	5,730 %	70 000	67 081	70 611	
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto	15 févr. 2016	4,700 %	90 000	95 150	95 108	
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto	4 juin 2031	7,100 %	35 000	32 757	42 426	
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto	15 oct. 2032	6,980 %	57 000	67 847	69 055	
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto	2 févr. 2034	6,470 %	50 000	44 454	57 506	
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto	7 juin 2040	5,630 %	80 000	79 919	83 081	
Great-West Life Capital Trust	31 déc. 2012	5,995 %	75 000	71 527	80 601	

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

## FONDS DE REVENU ET DE CROISSANCE SCEPTRE

### TITRES EN PORTEFEUILLE (suite)

30 juin 2010 (non vérifié)

	DATE D'ÉCHÉANCE	TAUX D'INTÉRÊT	NOMBRE D' ACTIONS/ DE PARTS/VALEUR NOMINALE	COÛT MOYEN (\$)	JUSTE VALEUR (\$)	% DU TOTAL
<b>Obligations de sociétés (suite)</b>						
Great-West Lifeco Inc.	21 mars 2018	6,140 %	40 000	38 485	44 800	
Hydro One Inc.	1 <sup>er</sup> juin 2032	6,930 %	75 000	96 046	92 188	
Société financière IGM Inc.	8 avr. 2019	7,350 %	30 000	34 394	35 504	
L'Industrielle Alliance, Assurance et services financiers inc.	27 mars 2014	8,250 %	100 000	99 811	114 969	
L'Industrielle Alliance, Assurance et services financiers inc.	30 juin 2014	5,130 %	35 000	36 500	36 500	
Kimco North Trust III	16 août 2013	5,180 %	65 000	66 674	67 194	
Kimco North Trust III	13 avr. 2018	5,990 %	144 000	144 209	148 201	
Les Compagnies Loblaw Limitée	9 juin 2034	6,050 %	60 000	48 638	59 341	
Fiducie de capital Financière Manuvie	30 juin 2012	6,700 %	100 000	108 932	107 476	
Fiducie de capital Financière Manuvie II	31 déc. 2019	7,405 %	155 000	158 107	180 000	
Société Financière Manuvie	2 juin 2014	4,896 %	75 000	75 000	79 040	
Banque Nationale du Canada	15 nov. 2013	5,550 %	140 000	139 750	150 284	
Banque Nationale du Canada	11 févr. 2015	3,147 %	152 000	152 000	151 628	
Banque Nationale du Canada	2 nov. 2015	4,700 %	40 000	41 264	41 608	
NBC Asset Trust	30 juin 2018	7,235 %	40 000	42 708	45 368	
NBC Asset Trust	30 juin 2020	7,447 %	40 000	38 933	46 239	
Power Corporation du Canada	22 avr. 2039	8,570 %	45 000	45 399	59 620	
Fiducie de capital RBC	30 juin 2018	6,821 %	65 000	55 489	73 631	
Fonds de placement immobilier RioCan	31 mars 2015	5,650 %	140 000	140 363	147 886	
Rogers Communications Inc.	4 nov. 2019	5,380 %	90 000	91 722	93 384	
Banque Royale du Canada	6 juin 2013	5,000 %	205 000	208 478	216 566	
Banque Royale du Canada	4 nov. 2013	5,450 %	65 000	70 239	69 713	
Banque Royale du Canada	15 juin 2015	4,350 %	291 000	291 262	298 120	
Fiducie de Capital Banque Scotia	30 juin 2013	6,282 %	155 000	170 723	168 323	
Scotiabank Tier I Trust	30 juin 2019	7,802 %	55 000	55 000	66 258	
Fiducie de capital Sun Life II	31 déc. 2019	5,863 %	55 000	55 000	57 866	
Financière Sun Life Inc.	1 <sup>er</sup> juin 2016	4,950 %	95 000	94 962	98 472	
Fiducie de Capital TD IV	30 juin 2021	6,631 %	90 000	90 000	100 548	
Terasen Gas Inc.	25 sept. 2036	5,550 %	20 000	19 997	21 177	
Terasen Gas Inc.	24 févr. 2039	6,550 %	35 000	34 872	41 948	
Banque Toronto-Dominion	2 avr. 2015	5,480 %	85 000	86 097	91 899	
Banque Toronto-Dominion	9 juill. 2018	5,828 %	20 000	20 565	21 980	
Banque Toronto-Dominion, catégorie IIA	30 oct. 2015	4,970 %	60 000	60 518	62 819	
Banque Toronto-Dominion, catégorie IIA	14 déc. 2016	4,779 %	75 000	75 035	77 175	
Banque Toronto-Dominion, catégorie IIA	18 déc. 2017	5,763 %	145 000	154 255	155 606	
TransCanada Pipelines Ltd.	9 déc. 2030	6,500 %	25 000	20 038	27 708	
TransCanada Pipelines Ltd.	17 févr. 2039	8,050 %	60 000	67 257	81 727	
Société de services financiers Wells Fargo Canada	6 déc. 2013	4,330 %	65 000	61 069	67 470	
Société de services financiers Wells Fargo Canada	3 nov. 2014	3,970 %	180 000	179 993	183 956	
Winnipeg Airport Authority Inc.	20 nov. 2019	4,569 %	210 000	210 000	216 959	
Les Placements YPG Inc.	2 févr. 2015	7,300 %	35 000	35 000	37 673	
				<b>8 440 370</b>	<b>8 898 256</b>	<b>18,23</b>
<b>Total des obligations et des débiteures</b>				<b>17 980 682</b>	<b>18 553 218</b>	<b>38,00</b>

#### Actions

##### Énergie

ARC Energy Trust			7 200	145 872	141 912	
Corporation Cameco			8 700	147 618	196 968	
Canadian Natural Resources Ltd.			20 900	706 085	738 397	
Canadian Oil Sands Trust			15 900	451 242	429 141	
Cenovus Energy Inc.			19 250	320 446	527 450	
Crescent Point Energy Corp.			6 043	229 950	224 368	

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

## FONDS DE REVENU ET DE CROISSANCE SCEPTRE

### TITRES EN PORTEFEUILLE (suite)

30 juin 2010 (non vérifié)

	DATE D'ÉCHÉANCE	TAUX D'INTÉRÊT	NOMBRE D' ACTIONS/ DE PARTS/VALEUR NOMINALE	COÛT MOYEN (\$)	JUSTE VALEUR (\$)	% DU TOTAL
<b>Énergie (suite)</b>						
EnCana Corp.			21 550	380 923	694 772	
Compagnie Pétrolière Impériale Ltée			8 800	425 441	341 264	
Nexen Inc.			20 321	429 814	425 522	
Petrobank Energy & Resources Ltd.			4 600	226 281	172 270	
Suncor Énergie Inc.			30 340	1 282 308	950 552	
Société d'énergie Talisman inc.			26 600	298 352	428 260	
Total SA, CAAE			5 200	285 213	246 672	
Vermilion Energy Trust			7 400	255 399	248 122	
<b>Total, énergie</b>				<b>5 584 944</b>	<b>5 765 670</b>	<b>11,81</b>
<b>Matières premières</b>						
Mines Agnico-Eagle Limitée			6 583	321 859	425 130	
Société aurifère Barrick			11 000	467 210	531 520	
BHP Billiton PLC			5 700	200 620	158 902	
Goldcorp Inc.			19 150	354 086	892 582	
Methanex Corp.			7 000	157 382	146 510	
Potash Corp. of Saskatchewan			6 900	227 100	632 592	
Rio Tinto PLC, actions nominatives			3 200	156 489	150 995	
Silver Wheaton Corp.			10 200	163 436	217 566	
Teck Cominco Ltd., cat. B			12 800	274 448	402 944	
<b>Total, matières premières</b>				<b>2 322 630</b>	<b>3 558 741</b>	<b>7,29</b>
<b>Industries</b>						
<b>Biens d'équipement</b>						
ABB Ltd., actions nominatives			9 835	212 921	183 758	
BE Aerospace Inc.			4 000	81 570	108 093	
Eaton Corp.			2 600	153 152	180 804	
Finning International Inc.			22 000	369 290	387 860	
General Electric Co.			10 400	464 853	159 033	
Honeywell International Inc.			5 150	264 031	213 325	
Siemens AG, actions nominatives			2 400	246 752	230 360	
				1 792 569	1 463 233	2,99
<b>Transport</b>						
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada			17 500	476 461	1 067 675	2,19
<b>Total, industries</b>				<b>2 269 030</b>	<b>2 530 908</b>	<b>5,18</b>
<b>Biens de consommation discrétionnaire</b>						
<b>Biens de consommation durables et vêtements</b>						
Les Vêtements de sport Gildan Inc.			6 600	173 128	201 564	0,41
<b>Services aux consommateurs</b>						
Yum! Brands Inc.			4 500	166 464	186 687	0,38
<b>Médias</b>						
Reed Elsevier PLC			19 900	164 137	157 586	
Shaw Communications Inc., cat. B			21 400	312 149	410 238	
Time Warner Inc.			10 900	341 400	334 747	
				817 686	902 571	1,85
<b>Total, biens de consommation discrétionnaire</b>				<b>1 157 278</b>	<b>1 290 822</b>	<b>2,64</b>

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

## FONDS DE REVENU ET DE CROISSANCE SCEPTRE

### TITRES EN PORTEFEUILLE (suite)

30 juin 2010 (non vérifié)

	DATE D'ÉCHÉANCE	TAUX D'INTÉRÊT	NOMBRE D' ACTIONS/ DE PARTS/VALEUR NOMINALE	COÛT MOYEN (\$)	JUSTE VALEUR (\$)	% DU TOTAL
<b>Biens de consommation de base</b>						
<b>Vente au détail de produits alimentaires et de base</b>						
CVS Caremark Corp.			11 100	345 835	345 489	
Safeway Inc.			1 500	31 005	31 290	
Corporation Shoppers Drug Mart			5 100	220 868	167 841	
				597 708	544 620	1,12
<b>Aliments, boissons et tabac</b>						
British American Tobacco PLC			4 700	154 860	159 606	
Nestlé SA, actions nominatives			8 305	283 152	427 211	
PepsiCo Inc.			5 300	339 970	343 049	
Philip Morris International Inc.			3 200	165 461	155 845	
Saputo Inc.			6 300	188 231	191 079	
				1 131 674	1 276 790	2,62
<b>Total, biens de consommation de base</b>				<b>1 729 382</b>	<b>1 821 410</b>	<b>3,74</b>
<b>Soins de santé</b>						
<b>Matériel et services de soins de santé</b>						
Cerner Corp.			2 600	90 165	209 677	
Medco Health Solutions Inc.			6 400	241 704	374 462	
				331 869	584 139	1,20
<b>Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie</b>						
Celgene Corp.			3 000	211 077	161 885	
Roche Holding AG			1 600	277 256	235 088	
Teva Pharmaceutical Industries Ltd., CAAE			4 600	258 358	254 138	
				746 691	651 111	1,33
<b>Total, soins de santé</b>				<b>1 078 560</b>	<b>1 235 250</b>	<b>2,53</b>
<b>Services financiers</b>						
<b>Banques</b>						
Bank of America Corp.			6 800	385 179	103 766	
Banque de Montréal			5 261	252 212	303 791	
Banque Scotia			24 000	835 455	1 176 960	
BNP Paribas SA			4 136	288 013	241 024	
Banque Canadienne Impériale de Commerce			11 161	706 477	738 189	
Industrial & Commercial Bank of China			195 600	150 036	152 946	
Banque Royale du Canada			31 400	984 451	1 591 980	
Banque Toronto-Dominion			9 900	431 539	682 902	
				4 033 362	4 991 558	10,22
<b>Services financiers diversifiés</b>						
CME Group Inc.			300	90 302	89 757	
Deutsche Boerse AG			1 600	133 294	104 298	
JPMorgan Chase & Co.			3 500	158 426	136 089	
State Street Corp.			4 000	310 352	143 756	
				692 374	473 900	0,97

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

## FONDS DE REVENU ET DE CROISSANCE SCEPTRE

### TITRES EN PORTEFEUILLE (suite)

30 juin 2010 (non vérifié)

	DATE D'ÉCHÉANCE	TAUX D'INTÉRÊT	NOMBRE D' ACTIONS/ DE PARTS/VALEUR NOMINALE	COÛT MOYEN (\$)	JUSTE VALEUR (\$)	% DU TOTAL
<b>Assurances</b>						
AXA SA, CAAE			14 600	551 374	236 600	
Intact Financial Corp.			6 300	213 513	282 870	
Société Financière Manuvie			45 557	946 995	703 861	
Corporation financière Power			16 100	344 348	439 208	
Prudential Financial Inc.			2 600	128 366	148 230	
Prudential PLC			15 200	181 994	122 881	
The Travelers Cos Inc.			2 500	129 723	130 786	
				2 496 313	2 064 436	4,23
<b>Immobilier</b>						
Brookfield Asset Management Inc., cat. A			12 400	261 088	298 344	0,61
<b>Total, services financiers</b>				<b>7 483 137</b>	<b>7 828 238</b>	<b>16,03</b>
<b>Technologies de l'information</b>						
<b>Logiciels et services</b>						
Google Inc., cat. A			400	214 015	189 101	
Oracle Corp.			11 500	217 184	262 130	
				431 199	451 231	0,93
<b>Matériel et équipement technologique</b>						
Cisco Systems Inc.			8 200	260 390	185 603	
Research In Motion Ltd.			9 150	371 916	478 820	
				632 306	664 423	1,36
<b>Semi-conducteurs et matériel</b>						
Samsung Electronics Co. Ltd., CMAE			500	144 882	168 165	0,34
<b>Total, technologies de l'information</b>				<b>1 208 387</b>	<b>1 283 819</b>	<b>2,63</b>
<b>Services de télécommunications</b>						
BCE Inc.			22 900	738 341	711 274	
Rogers Communications Inc., cat. B			17 700	341 828	615 606	
Vodafone Group PLC, CAAE			4 925	191 660	108 126	
<b>Total, services de télécommunications</b>				<b>1 271 829</b>	<b>1 435 006</b>	<b>2,94</b>
<b>Divers</b>						
DPF India Opportunities Fund			56 000	526 400	239 120	
DPF India Opportunities Fund, bons de souscription, 14 août 2010			56 000	33 600	280	
iShares MSCI Japan Index Fund			6 000	81 162	58 659	
<b>Total, divers</b>				<b>641 162</b>	<b>298 059</b>	<b>0,61</b>
<b>Total des actions</b>				<b>24 746 339</b>	<b>27 047 923</b>	<b>55,39</b>
<b>Fonds communs</b>						
Fonds d'actions de croissance Sceptre, cat. O			31 848	2 458 321	3 002 096	6,15
<b>Total des fonds communs</b>				<b>2 458 321</b>	<b>3 002 096</b>	<b>6,15</b>
<b>Total des obligations, des débentures, des actions et des fonds communs</b>				<b>45 185 342</b>	<b>48 603 237</b>	<b>99,55</b>
<b>Coûts de transaction</b>				<b>(28 955)</b>		
<b>Total du portefeuille de placements, y compris les liquidités et les placements à court terme</b>				<b>45 377 666</b>	<b>48 824 609</b>	<b>100,00</b>

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

## FONDS DE REVENU ET DE CROISSANCE SCEPTRE

### Analyse de la gestion des risques financiers et présentation sur la juste valeur (non vérifié)

#### Gestion des risques financiers

Les instruments financiers du Fonds regroupent la trésorerie, les placements, les comptes débiteurs et les comptes créditeurs. De ce fait, le Fonds est exposé à divers risques liés à ses stratégies de placement, à ses instruments financiers et aux marchés sur lesquels il investit. Les principaux risques sont le risque de marché, le risque de crédit et le risque de liquidité. L'analyse qui suit décrit ces risques et les méthodes de gestion de ces risques appliquées par le Fonds.

#### Risque de marché

Le risque de marché du Fonds est influencé par trois facteurs principaux : les variations des cours de marché réels, les taux d'intérêt et les fluctuations du change.

##### a) Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la juste valeur ou les flux de trésorerie futurs d'un instrument financier fluctuent en raison de variations des prix du marché. Les placements du Fonds sont soumis aux fluctuations normales du marché et aux risques inhérents aux investissements sur les marchés des capitaux. Le risque maximum découlant des instruments financiers détenus par le Fonds est déterminé par la juste valeur de ces instruments et, indirectement, par les titres qu'il détient dans les fonds sous-jacents. Le gérant atténue ce risque en sélectionnant avec soin les titres en fonction de critères précis et il gère le risque de prix du Fonds en diversifiant ses placements. Le gestionnaire de placements surveille quotidiennement les positions globales du Fonds et les maintient dans les limites établies.

En supposant un coefficient beta de 0,96 (0,96 au 31 décembre 2009), si l'indice composé S&P/TSX avait augmenté ou diminué de 5 % le 30 juin 2010, toutes les autres variables restant constantes, l'actif net du Fonds aurait augmenté ou diminué respectivement d'environ 1 442 000 \$ (1 320 000 \$ au 31 décembre 2009). Dans la pratique, les résultats réels peuvent différer de ceux de l'analyse de sensibilité et l'écart pourrait être important.

##### b) Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt découle de la possibilité que la fluctuation des taux d'intérêt puisse influencer sur les flux de trésorerie futurs ou sur la juste valeur des instruments financiers. Un risque de taux d'intérêt existe quand le Fonds investit dans des instruments financiers portant intérêt. Le Fonds est exposé au risque que la valeur de ces instruments financiers varie par suite de la fluctuation des taux d'intérêt en vigueur. Le Fonds est principalement exposé au risque de taux d'intérêt en raison de ses placements dans des obligations, des débetures et des billets à court terme, et, indirectement, des titres portant intérêt qu'il détient dans les fonds sous-jacents.

Le tableau ci-après présente un résumé de l'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt selon la date contractuelle de révision du taux ou la date d'échéance, si celle-ci est antérieure.

	De 3 mois à 1 an (\$)	De 1 à 5 ans (\$)	Plus de 5 ans (\$)	Total (\$)
Exposition au taux d'intérêt :				
30 juin 2010	460 667	7 487 483	10 785 058	18 733 208
31 décembre 2009	1 317 745	8 860 694	8 516 361	18 694 800

Au 30 juin 2010, si les taux d'intérêt avaient varié de 25 points de base, toutes les autres variables restant constantes, l'actif net du Fonds aurait varié d'environ 286 000 \$ (259 000 \$ au 31 décembre 2009). Dans la pratique, les résultats réels peuvent différer de ceux de l'analyse de sensibilité et l'écart pourrait être important.

##### c) Risque de change

Le risque de change s'entend du risque que la valeur des placements libellés en une devise autre que la monnaie fonctionnelle du Fonds varie en raison des fluctuations des taux de change. Les actions négociées sur des marchés étrangers et les obligations étrangères sont également exposées au risque de change, car leur cours libellé en devises est converti dans la monnaie fonctionnelle du Fonds pour déterminer leur juste valeur.

Le Fonds détient des actifs et des passifs, notamment de la trésorerie et des équivalents de trésorerie, libellés en devises autres que le dollar canadien, la monnaie fonctionnelle du Fonds. Il est, de ce fait, exposé au risque de change, car la valeur des titres libellés en d'autres devises varie en raison des fluctuations des taux de change. Le Fonds est également indirectement exposé au risque de change par ses placements dans les fonds sous-jacents, lesquels investissent dans des instruments financiers libellés dans une devise autre que le dollar canadien.

Le tableau qui suit présente un résumé de l'exposition du Fonds au risque de change.

	30 juin 2010		31 décembre 2009	
	Exposition à la devise (\$)	Pourcentage de l'actif net (%)	Exposition à la devise (\$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar US	5 327 119	10,90 %	5 475 537	10,40 %
Euro	575 681	1,18 %	812 433	1,54 %
Livre sterling	749 970	1,53 %	163 273	0,31 %
Franc suisse	846 056	1,73 %	906 251	1,72 %
<b>Total</b>	<b>7 498 826</b>	<b>15,34 %</b>	<b>7 357 495</b>	<b>13,97 %</b>

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

# FONDS DE REVENU ET DE CROISSANCE SCEPTRE

## Analyse de la gestion des risques financiers et présentation sur la juste valeur (non vérifié) (suite)

### c) Risque de change (suite)

Au 30 juin 2010, si le taux de change du dollar canadien par rapport aux autres devises auxquelles le Fonds est exposé avait augmenté ou diminué de 1 %, toutes les autres variables restant constantes, l'actif net du Fonds aurait augmenté ou diminué respectivement d'environ 75 000 \$ (74 000 \$ au 31 décembre 2009). Dans la pratique, les résultats réels peuvent différer de ceux de l'analyse de sensibilité et l'écart pourrait être important.

Les autres actifs financiers, y compris les dividendes et les intérêts à recevoir, et les passifs financiers libellés dans des devises n'exposent pas le Fonds à un risque de change important.

### Risque de crédit

Le risque de crédit s'entend de la possibilité qu'une partie à un instrument financier ne réussisse pas à s'acquitter d'une obligation ou d'un engagement qu'elle a conclu avec une autre partie. Le Fonds est soumis au risque de crédit en raison de ses placements dans des obligations, des débentures et des billets à court terme, et, indirectement, des placements qu'il détient dans les fonds sous-jacents. Le Fonds limite son exposition aux pertes sur créances en investissant dans des titres dont la cote de crédit est élevée et en diversifiant le nombre des émetteurs de titres dans lesquels il investit.

Le Fonds investit dans des actifs financiers de qualité supérieure, selon les critères de Dominion Bond Rating Services (« DBRS »), Standard & Poor's (« S&P ») et Moody's principalement. Le tableau ci-après présente les notes des titres qui exposaient le Portefeuille au risque de crédit, au 30 juin 2010 et au 31 décembre 2009, selon la cote de crédit la plus élevée de S&P, Moody's and DBRS.

Notation	% de l'actif net	
	30 juin 2010	31 décembre 2009
AAA	12,28 %	10,46 %
AA	6,53 %	9,67 %
A	15,83 %	12,01 %
BBB	3,62 %	3,36 %
<b>Total</b>	<b>38,26 %</b>	<b>35,50 %</b>

Le règlement ou le paiement de toutes les opérations sur titres est effectué au moment de la livraison par l'intermédiaire de courtiers agréés. Le risque de défaillance est considéré comme minime, étant donné que la livraison de titres vendus n'a lieu qu'à la suite de la réception du paiement par le courtier. Le paiement d'un achat est effectué à la réception des titres par le courtier. L'opération échoue si une des parties ne remplit pas son obligation.

Le Fonds peut conclure des opérations de prêts de titres avec des contreparties. Le risque de crédit lié à des opérations est considéré comme minime étant donné que la valeur du montant donné en garantie doit être d'au moins 102 % de la valeur du titre prêté (le montant donné en garantie étant ajusté chaque jour de négociation pour s'assurer que sa valeur n'est pas inférieure au seuil minimum de 102 %), la garantie détenue peut être composée seulement de trésorerie, de titres admissibles ou de titres pouvant être immédiatement convertis en des titres similaires à ceux qui font l'objet du prêt, le Fonds ne peut prêter, dans le cadre d'opérations de prêts de titres, plus de 50 % de la valeur totale de son actif et l'exposition globale du Fonds à un seul et unique emprunteur de titres, à des opérations sur instruments dérivés et à des prêts de titres est limitée à 10 % de la valeur totale de l'actif du Fonds.

### Risque de liquidité

Le risque de liquidité s'entend du risque que le Fonds éprouve des difficultés à réunir les liquidités nécessaires pour honorer des engagements liés aux instruments financiers. Le Fonds peut être amené à rembourser quotidiennement en trésorerie des parts rachetables. Les parts du Fonds sont rachetées à la valeur liquidative aux fins des opérations par part actuelle, au gré du porteur. Le Fonds gère le risque de liquidité en investissant la majorité de son actif dans des titres qui sont négociés sur un marché actif et dont il peut se départir facilement. En outre, l'objectif du Fonds est de conserver suffisamment de trésorerie et d'équivalents de trésorerie pour maintenir son niveau de liquidités.

Les placements du Fonds sont considérés comme facilement réalisables et très liquides. Le risque de liquidité auquel le Fonds est exposé est donc minime.

### Présentation de la juste valeur

Le tableau portant sur la hiérarchie de la juste valeur ci-après présente des renseignements sur les actifs du Fonds mesurés à leur juste valeur sur une base récurrente au 30 juin 2010.

(En milliers de dollars)	Actifs financiers à la juste valeur au 30 juin 2010		
	Niveau 1	Niveau 2	Total
Actions – positions en compte	26 811 \$	237 \$	27 048 \$
Obligations	—	18 553	18 553
Placements à court terme	—	150	150
Fonds communs	3 002	—	3 002
	<b>29 813 \$</b>	<b>18 940 \$</b>	<b>48 753 \$</b>

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

## FONDS DE REVENU ET DE CROISSANCE SCEPTRE

### Analyse de la gestion des risques financiers et présentation sur la juste valeur (non vérifié) (suite)

#### *Présentation de la juste valeur (suite)*

Au cours de la période, environ 237 000 \$ d'actions (positions en compte) ont été transférées du niveau 1 au niveau 2, leur juste valeur ayant été calculée sans qu'elles aient été négociées sur un marché actif.

Le Fonds ne détenait aucun actif financier de niveau 3 au 30 juin 2010.

Les passifs financiers du Fonds comprennent des frais de gestion et d'autres charges à payer dont l'échéance est de moins de trois mois.

(En milliers de dollars)	Actifs financiers à la juste valeur au 31 décembre 2009		
	Niveau 1	Niveau 2	Total
Actions – positions en compte	30 199 \$	124 \$	30 323 \$
Obligations	—	17 647	17 647
Placements à court terme	—	950	950
Fonds communs	3 444	—	3 444
Titres adossés à des créances immobilières	—	98	98
	<u>33 643 \$</u>	<u>18 819 \$</u>	<u>52 462 \$</u>

Au cours de l'exercice, aucun transfert n'est survenu entre les niveaux 1 et 2, et le Fonds ne détenait aucun actif financier de niveau 3 au 31 décembre 2009.

Le 31 décembre 2009, des actions, positions en compte, d'environ 1 468 000 \$ ont été transférées du niveau 2 au niveau 1, car elles se négociaient sur un marché actif.

Les passifs financiers du Fonds comprennent des frais de gestion et d'autres charges à payer dont l'échéance est de moins de trois mois.

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

## FONDS D'OBLIGATIONS SCEPTRE

### ÉTATS DE L'ACTIF NET

30 juin 2010 (non vérifié) et 31 décembre 2009 (vérifié)

(En milliers de dollars, sauf les montants par part)	2010	2009
<b>Actif</b>		
Placements à la juste valeur	138 343 \$	141 093 \$
Trésorerie	290	456
Montants à recevoir de courtiers	8 074	1 239
Intérêts courus	820	1 032
	<b>145 527</b>	<b>143 820</b>
<b>Passif</b>		
Distributions à verser aux porteurs de parts	11	—
Montants à payer aux courtiers	8 075	1 641
Montants à payer pour parts rachetées	71	7
Frais de gestion à payer	6	6
Autres charges à payer	47	51
	<b>8 210</b>	<b>1 705</b>
<b>Actif net représentant les capitaux propres</b>	<b>139 317 \$</b>	<b>142 115 \$</b>
<b>Actif net par catégorie</b>		
Catégorie A	8 757 \$	8 983 \$
Catégorie D	1 \$	1 \$
Catégorie O	130 559 \$	133 131 \$
<b>Actif net par part</b>		
Catégorie A	12,60 \$	12,39 \$
Catégorie D	12,54 \$	12,33 \$
Catégorie O	11,67 \$	11,48 \$

### ÉTATS DES RÉSULTATS

Semestres terminés les 30 juin (non vérifié)

(En milliers de dollars, sauf les montants par part)	2010	2009*
<b>Revenu de placement</b>		
Intérêts, déduction faite des retenues d'impôt	3 235 \$	3 216 \$
Revenu tiré du prêt de titres	2	10
	<b>3 237</b>	<b>3 226</b>
<b>Charges</b>		
Frais de gestion	35	35
Droits de garde	14	12
Information aux porteurs de parts	40	41
Honoraires des vérificateurs	10	14
Frais juridiques	12	18
Frais d'administration	12	13
Honoraires du comité d'examen indépendant	4	5
Autres charges	4	5
	<b>131</b>	<b>143</b>
Revenu net de placement avant les charges absorbées ou ayant fait l'objet d'une renonciation	<b>3 106</b>	<b>3 083</b>
Charges absorbées par le gérant ou ayant fait l'objet d'une renonciation	1	3
<b>Revenu net (perte) de placement</b>	<b>3 107</b>	<b>3 086</b>
<b>Gain réalisé et non réalisé (perte) à la vente de placements et coûts de transaction</b>		
Gain réalisé (perte) à la vente de placements	617	(2 874)
Coûts de transaction	—	(4)
Plus-value (moins-value) non réalisée des placements et des devises	2 107	3 607
<b>Gain net (perte) sur les placements</b>	<b>2 724</b>	<b>729</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités</b>	<b>5 831 \$</b>	<b>3 815 \$</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités, par catégorie</b>		
Catégorie A	318 \$	201 \$
Catégorie D	— \$	— \$
Catégorie O	5 513 \$	3 614 \$
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités, par part</b>		
Catégorie A	0,45 \$	0,27 \$
Catégorie D	0,47 \$	— \$
Catégorie O	0,49 \$	0,33 \$

\* La catégorie D du Fonds d'obligations Sceptre a été créée le 1<sup>er</sup> avril 2009.

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

# FONDS D'OBLIGATIONS SCEPTRE

## ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET

Semestres terminés les 30 juin (non vérifié)

(En milliers de dollars ou de parts)	2010	2009	2010	2009*
	Catégorie A		Catégorie D	
<b>Actif net au début de la période</b>	<b>8 983 \$</b>	<b>9 263 \$</b>	<b>1 \$</b>	<b>— \$</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités</b>	<b>318</b>	<b>201</b>	<b>—</b>	<b>—</b>
<b>Opérations sur les capitaux propres</b>				
Produit de l'émission de parts	482	169	—	1
Valeur des parts rachetées	(1 023)	(821)	—	—
Parts émises au réinvestissement des distributions	160	1	—	—
<b>Opérations sur les capitaux propres, montant net</b>	<b>(381)</b>	<b>(651)</b>	<b>—</b>	<b>1</b>
<b>Distributions versées aux porteurs de parts</b>				
Revenu net de placement	(163)	(167)	—	—
<b>Total des distributions versées aux porteurs de parts</b>	<b>(163)</b>	<b>(167)</b>	<b>—</b>	<b>—</b>
<b>Actif net à la fin de la période</b>	<b>8 757 \$</b>	<b>8 646 \$</b>	<b>1 \$</b>	<b>1 \$</b>

	2010	2009	2010	2009
	Catégorie O		Total du Fonds	
<b>Actif net au début de la période</b>	<b>133 131 \$</b>	<b>120 985 \$</b>	<b>142 115 \$</b>	<b>130 248 \$</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités</b>	<b>5 513</b>	<b>3 614</b>	<b>5 831</b>	<b>3 815</b>
<b>Opérations sur les capitaux propres</b>				
Produit de l'émission de parts	2 222	7 930	2 704	8 100
Valeur des parts rachetées	(10 243)	(6 173)	(11 266)	(6 994)
Parts émises au réinvestissement des distributions	3 175	—	3 335	1
<b>Opérations sur les capitaux propres, montant net</b>	<b>(4 846)</b>	<b>1 757</b>	<b>(5 227)</b>	<b>1 107</b>
<b>Distributions versées aux porteurs de parts</b>				
Revenu net de placement	(3 239)	(3 194)	(3 402)	(3 361)
<b>Total des distributions versées aux porteurs de parts</b>	<b>(3 239)</b>	<b>(3 194)</b>	<b>(3 402)</b>	<b>(3 361)</b>
<b>Actif net à la fin de la période</b>	<b>130 559 \$</b>	<b>123 162 \$</b>	<b>139 317 \$</b>	<b>131 809 \$</b>

	2010	2009	2010	2009*
	Catégorie A		Catégorie D	
<b>Nombre de parts</b>				
<b>Solde au début de la période</b>	<b>725</b>	<b>764</b>	<b>—</b>	<b>—</b>
Parts émises et payées au cours de la période	38	14	—	—
Parts rachetées au cours de la période	(81)	(67)	—	—
Parts émises au réinvestissement des distributions	13	—	—	—
<b>Solde à la fin de la période</b>	<b>695</b>	<b>711</b>	<b>—</b>	<b>—</b>

	2010	2009
	Catégorie O	
<b>Nombre de parts</b>		
<b>Solde au début de la période</b>	<b>11 597</b>	<b>10 767</b>
Parts émises et payées au cours de la période	190	703
Parts rachetées au cours de la période	(875)	(545)
Parts émises au réinvestissement des distributions	272	—
<b>Solde à la fin de la période</b>	<b>11 184</b>	<b>10 925</b>

\* La catégorie D du Fonds d'obligations Sceptre a été créée le 1<sup>er</sup> avril 2009.

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

# FONDS D'OBLIGATIONS SCEPTRE

## TITRES EN PORTEFEUILLE

30 juin 2010 (non vérifié)

	DATE D'ÉCHÉANCE	TAUX D'INTÉRÊT	VALEUR NOMINALE	COÛT MOYEN (\$)	JUSTE VALEUR (\$)	% DU TOTAL
<b>Trésorerie</b>				<b>289 650</b>	<b>289 650</b>	<b>0,21</b>
<b>Obligations et débetures</b>						
<b>Obligations émises et garanties par un gouvernement</b>						
Fiducie canadienne pour l'habitation n° 1	15 déc. 2011	3,950 %	9 725 000	10 096 799	10 087 759	
Gouvernement du Canada	1 <sup>er</sup> juin 2011	1,250 %	2 532 000	2 537 191	2 538 119	
Gouvernement du Canada	1 <sup>er</sup> juin 2012	3,750 %	4 712 000	4 894 936	4 921 284	
Gouvernement du Canada	1 <sup>er</sup> sept. 2012	2,000 %	2 457 000	2 453 399	2 480 772	
Gouvernement du Canada	1 <sup>er</sup> juin 2013	3,500 %	1 905 000	1 965 835	1 993 946	
Gouvernement du Canada	1 <sup>er</sup> juin 2014	3,000 %	4 853 000	4 935 496	5 006 779	
Gouvernement du Canada	1 <sup>er</sup> juin 2015	2,500 %	1 035 000	1 024 650	1 043 310	
Gouvernement du Canada	1 <sup>er</sup> juin 2016	4,000 %	1 150 000	1 232 938	1 240 110	
Gouvernement du Canada	1 <sup>er</sup> juin 2023	8,000 %	730 000	1 074 962	1 088 193	
Gouvernement du Canada	1 <sup>er</sup> juin 2037	5,000 %	4 652 000	5 668 085	5 724 808	
Gouvernement du Canada	1 <sup>er</sup> juin 2041	4,000 %	2 011 000	2 133 068	2 153 919	
Financement Québec	1 <sup>er</sup> juin 2034	5,250 %	2 080 000	2 204 075	2 210 382	
OMERS Realty CTT Holdings Inc.	5 mai 2016	4,750 %	870 000	879 201	925 158	
OMERS Realty CTT Holdings Two Inc.	5 mai 2014	4,050 %	350 000	349 906	364 255	
Province de la Colombie-Britannique	8 sept. 2023	8,000 %	1 365 000	1 867 975	1 894 932	
Province de la Colombie-Britannique	18 juin 2029	5,700 %	1 660 000	1 874 566	1 925 558	
Province du Manitoba	3 déc. 2015	5,200 %	367 000	390 653	406 794	
Province du Manitoba	3 juin 2020	4,150 %	519 000	515 554	529 218	
Province du Manitoba	22 déc. 2025	7,750 %	840 000	1 112 882	1 152 574	
Province du Nouveau-Brunswick	27 déc. 2028	5,650 %	1 145 000	1 252 736	1 296 172	
Province d'Ontario	2 déc. 2011	4,400 %	495 000	509 513	515 719	
Province d'Ontario	2 juin 2013	4,750 %	695 000	737 334	744 092	
Province d'Ontario	2 déc. 2025	8,500 %	785 000	1 119 606	1 140 273	
Province d'Ontario	8 mars 2033	5,850 %	740 000	846 008	868 503	
Province d'Ontario	2 juin 2035	5,600 %	558 000	617 959	639 628	
Province d'Ontario	2 juin 2039	4,600 %	687 000	686 121	690 596	
Province de Québec	1 <sup>er</sup> oct. 2012	6,000 %	5 680 000	6 242 149	6 189 417	
Province de Québec	1 <sup>er</sup> déc. 2015	5,000 %	2 266 000	2 470 846	2 482 236	
Province de Québec	1 <sup>er</sup> déc. 2018	4,500 %	363 000	378 517	380 840	
Province de Québec	1 <sup>er</sup> oct. 2029	6,000 %	2 071 000	2 367 034	2 433 923	
Province de la Saskatchewan	3 déc. 2015	4,250 %	345 000	352 265	366 399	
Province de la Saskatchewan	5 sept. 2035	5,600 %	825 000	919 628	956 689	
Municipal Finance Authority of British Columbia	19 avr. 2016	4,650 %	240 000	242 169	257 632	
Ville de Montréal	10 déc. 2014	4,950 %	775 000	839 868	831 570	
Ville de Montréal	1 <sup>er</sup> déc. 2019	5,450 %	1 560 000	1 665 409	1 688 376	
Ville de Toronto	27 sept. 2016	4,500 %	840 000	845 078	884 134	
Ville de Vancouver	2 déc. 2019	4,900 %	390 000	389 516	412 402	
Ville de Vancouver	1 <sup>er</sup> juin 2020	4,500 %	1 113 000	1 108 748	1 143 871	
			<b>70 802 675</b>	<b>71 610 342</b>	<b>51,65</b>	
<b>Obligations de sociétés</b>						
407 International Inc.	16 juin 2015	3,880 %	855 000	854 846	875 986	
407 International Inc.	16 juin 2020	4,990 %	1 050 000	1 049 349	1 090 580	
407 International Inc.	14 févr. 2036	5,750 %	310 000	310 128	313 859	
Aéroports de Montréal	16 avr. 2040	5,472 %	405 000	405 000	414 883	
AltaLink LP	5 juin 2013	5,430 %	1 285 000	1 355 611	1 390 074	
AltaLink LP	22 sept. 2036	5,249 %	195 000	194 062	198 349	
American Express Canada Credit Corp.	3 oct. 2014	4,853 %	950 000	967 342	993 885	
Banque de Montréal	21 avr. 2016	5,100 %	540 000	565 105	571 283	
Banque Scotia	3 oct. 2013	6,000 %	410 000	455 797	445 877	
Banque Scotia	15 avr. 2014	4,940 %	1 530 000	1 556 137	1 612 477	

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

## FONDS D'OBLIGATIONS SCEPTRE

### TITRES EN PORTEFEUILLE (suite)

30 juin 2010 (non vérifié)

	DATE D'ÉCHÉANCE	TAUX D'INTÉRÊT	VALEUR NOMINALE	COÛT MOYEN (\$)	JUSTE VALEUR (\$)	% DU TOTAL
<b>Obligations de sociétés (suite)</b>						
Banque Scotia	8 juin 2017	4,100 %	705 000	704 915	715 525	
Placements Bell Aliant Communications régionales, société en commandite	26 févr. 2014	4,950 %	395 000	409 102	415 576	
Bell Canada	30 juin 2014	4,850 %	1 020 000	1 044 773	1 076 816	
Fiducie de capital BMO	29 déc. 2014	5,474 %	260 000	273 158	278 327	
Fiducie de billets secondaires BMO	26 sept. 2017	5,750 %	530 000	540 634	576 392	
Brookfield Asset Management Inc.	2 juin 2014	8,950 %	1 555 000	1 588 915	1 801 630	
Brookfield Renewable Power Inc.	30 nov. 2016	6,132 %	810 000	816 911	864 731	
Brookfield Renewable Power Inc.	5 nov. 2036	5,840 %	260 000	260 760	231 139	
Caisse Centrale Desjardins du Québec	4 déc. 2014	3,114 %	975 000	975 000	971 141	
Caisse Centrale Desjardins du Québec	8 juin 2015	3,788 %	1 155 000	1 155 000	1 177 872	
Canadian Capital Auto Receivables Asset Trust	17 juill. 2014	3,053 %	560 000	560 000	568 271	
Banque Canadienne Impériale de Commerce	6 juin 2013	5,150 %	955 000	954 979	1 011 730	
Banque Canadienne Impériale de Commerce	23 janv. 2014	4,950 %	1 005 000	1 060 288	1 076 063	
Banque Canadienne Impériale de Commerce	30 avr. 2015	4,110 %	415 000	415 000	422 808	
Chemin de fer Canadien Pacifique Limitée	17 nov. 2039	6,450 %	265 000	264 860	286 672	
La Société Canadian Tire Limitée	4 sept. 2035	5,610 %	160 000	110 216	148 503	
Capital Desjardins inc.	5 mai 2020	5,187 %	1 156 000	1 156 000	1 196 744	
Caterpillar Financial Services Ltd.	3 juin 2013	5,200 %	885 000	901 325	946 734	
CI Financial Corp.	17 déc. 2012	3,300 %	1 630 000	1 629 902	1 645 264	
Fiducie de capital CIBC	30 juin 2019	9,976 %	595 000	734 294	795 993	
Fiducie de capital CIBC	30 juin 2039	10,250 %	285 000	368 654	441 782	
Emera Inc.	20 oct. 2014	4,100 %	680 000	694 069	702 010	
Emera Inc.	2 déc. 2019	4,830 %	705 000	702 307	721 610	
Enbridge Inc.	19 mai 2016	5,170 %	410 000	409 762	440 775	
Enbridge Inc.	9 mars 2020	4,530 %	1 700 000	1 699 728	1 708 299	
Enbridge Inc.	24 juill. 2030	7,220 %	390 000	449 537	473 082	
Enbridge Inc.	18 juin 2032	7,200 %	85 000	72 267	102 930	
Enbridge Inc.	2 sept. 2039	5,750 %	125 000	124 876	130 616	
EPCOR Utilities Inc.	24 nov. 2039	5,750 %	415 000	414 411	436 772	
Fortis Inc.	4 juill. 2039	6,510 %	535 000	534 647	606 614	
Société de financement GE Capital Canada	6 juin 2013	5,150 %	405 000	434 342	427 818	
Société de financement GE Capital Canada	8 juin 2015	4,240 %	1 085 000	1 084 957	1 104 318	
Société de financement GE Capital Canada	1 <sup>er</sup> juin 2016	5,100 %	649 000	655 454	681 349	
Société de financement GE Capital Canada	10 sept. 2019	5,680 %	910 000	909 318	962 585	
Société de financement GE Capital Canada	22 oct. 2037	5,730 %	525 000	502 900	529 580	
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto	15 févr. 2016	4,700 %	660 000	697 909	697 460	
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto	4 juin 2031	7,100 %	230 000	215 257	278 797	
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto	15 oct. 2032	6,980 %	433 000	515 400	524 577	
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto	2 févr. 2034	6,470 %	360 000	320 146	414 041	
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto	7 juin 2040	5,630 %	610 000	609 384	633 490	
Great-West Life Capital Trust	31 déc. 2012	5,995 %	585 000	568 877	628 689	
Great-West Lifeco Inc.	21 mars 2018	6,140 %	250 000	276 000	280 002	
Hydro One Inc.	1 <sup>er</sup> juin 2032	6,930 %	512 000	653 060	629 338	
Société financière IGM Inc.	8 avr. 2019	7,350 %	240 000	275 153	284 032	
L'Industrielle Alliance, Assurance et services financiers inc.	27 mars 2014	8,250 %	780 000	778 526	896 760	
L'Industrielle Alliance, Assurance et services financiers inc.	30 juin 2014	5,130 %	185 000	192 929	192 927	
Kimco North Trust III	16 août 2013	5,180 %	505 000	518 009	522 047	
Kimco North Trust III	13 avr. 2018	5,990 %	1 104 000	1 105 601	1 136 208	
Les Compagnies Loblaw Limitée	9 juin 2034	6,050 %	240 000	214 776	237 365	
Fiducie de capital Financière Manuvie	30 juin 2012	6,700 %	785 000	855 116	843 687	
Fiducie de capital Financière Manuvie II	31 déc. 2019	7,405 %	1 110 000	1 131 390	1 289 031	
Société Financière Manuvie	2 juin 2014	4,896 %	520 000	520 000	548 012	
Banque Nationale du Canada	15 nov. 2013	5,550 %	1 165 000	1 164 235	1 250 578	

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

## FONDS D'OBLIGATIONS SCEPTRE

### TITRES EN PORTEFEUILLE (suite)

30 juin 2010 (non vérifié)

	DATE D'ÉCHÉANCE	TAUX D'INTÉRÊT	VALEUR NOMINALE	COÛT MOYEN (\$)	JUSTE VALEUR (\$)	% DU TOTAL
<b>Obligations de sociétés (suite)</b>						
Banque Nationale du Canada	11 févr. 2015	3,147 %	1 179 000	1 179 000	1 176 116	
Banque Nationale du Canada	2 nov. 2015	4,700 %	320 000	330 112	332 865	
NBC Asset Trust	30 juin 2018	7,235 %	340 000	363 015	385 631	
NBC Asset Trust	30 juin 2020	7,447 %	310 000	299 287	358 350	
Power Corporation du Canada	22 avr. 2039	8,570 %	355 000	357 655	470 334	
Fiducie de capital RBC	30 juin 2018	6,821 %	500 000	425 797	566 395	
Fonds de placement immobilier RioCan	31 mars 2015	5,650 %	1 090 000	1 092 823	1 151 402	
Rogers Communications Inc.	4 nov. 2019	5,380 %	680 000	693 042	705 570	
Banque Royale du Canada	6 juin 2013	5,000 %	1 570 000	1 593 406	1 658 580	
Banque Royale du Canada	4 nov. 2013	5,450 %	490 000	529 494	525 527	
Banque Royale du Canada	15 juin 2015	4,350 %	2 175 000	2 176 950	2 228 217	
Fiducie de Capital Banque Scotia	30 juin 2013	6,282 %	1 220 000	1 343 757	1 324 864	
Scotiabank Tier I Trust	30 juin 2019	7,802 %	390 000	390 000	469 833	
Fiducie de capital Sun Life II	31 déc. 2019	5,863 %	420 000	420 000	441 884	
Financière Sun Life Inc.	1 <sup>er</sup> juin 2016	4,950 %	690 000	688 167	715 216	
Fiducie de Capital TD IV	30 juin 2021	6,631 %	660 000	660 000	737 354	
Terasen Gas Inc.	25 sept. 2036	5,550 %	85 000	84 547	90 003	
Terasen Gas Inc.	24 févr. 2039	6,550 %	305 000	303 887	365 542	
Banque Toronto-Dominion	13 févr. 2013	4,854 %	40 000	40 361	42 483	
Banque Toronto-Dominion	2 avr. 2015	5,480 %	675 000	683 708	729 783	
Banque Toronto-Dominion	9 juill. 2018	5,828 %	130 000	133 212	142 872	
Banque Toronto-Dominion, catégorie IIA	30 oct. 2015	4,970 %	465 000	468 960	486 847	
Banque Toronto-Dominion, catégorie IIA	14 déc. 2016	4,779 %	635 000	619 875	653 415	
Banque Toronto-Dominion, catégorie IIA	18 déc. 2017	5,763 %	1 180 000	1 255 317	1 266 311	
TransCanada Pipelines Ltd.	9 déc. 2030	6,500 %	175 000	140 268	193 958	
TransCanada Pipelines Ltd.	17 févr. 2039	8,050 %	455 000	578 854	619 766	
Société de services financiers Wells Fargo Canada	6 déc. 2013	4,330 %	550 000	516 659	570 904	
Société de services financiers Wells Fargo Canada	3 nov. 2014	3,970 %	1 435 000	1 434 943	1 466 537	
Winnipeg Airport Authority Inc.	20 nov. 2019	4,569 %	1 660 000	1 660 000	1 715 011	
Les Placements YPG Inc.	2 févr. 2015	7,300 %	250 000	250 000	269 091	
				<b>63 651 502</b>	<b>66 733 026</b>	<b>48,14</b>
<b>Total des obligations et des débetures</b>				<b>134 454 177</b>	<b>138 343 368</b>	<b>99,79</b>
<b>Coûts de transaction</b>				<b>(2 556)</b>		
<b>Total des titres en portefeuille, y compris les liquidités</b>				<b>134 741 271</b>	<b>138 633 018</b>	<b>100,00</b>

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

# FONDS D'OBLIGATIONS SCEPTRE

## Analyse de la gestion des risques financiers et présentation sur la juste valeur (non vérifié)

### Gestion des risques financiers

Les instruments financiers du Fonds regroupent la trésorerie, les placements, les comptes débiteurs et les comptes créditeurs. De ce fait, le Fonds est exposé à divers risques liés à ses stratégies de placement, à ses instruments financiers et aux marchés sur lesquels il investit. Les principaux risques sont le risque de marché, le risque de crédit et le risque de liquidité. L'analyse qui suit décrit ces risques et les méthodes de gestion de ces risques appliquées par le Fonds.

#### Risque de marché

Le risque de marché est constitué de trois composantes : le risque de prix, le risque de taux d'intérêt et le risque de change. Le principal risque de marché auquel est exposé le Fonds est le risque de taux d'intérêt. Le Fonds n'est exposé à aucun risque de prix, étant donné qu'il ne détient aucun titre de participation. En outre, le Fonds n'est pas exposé au risque de change, étant donné que tous les instruments financiers sont libellés en dollars canadiens.

Le risque de taux d'intérêt découle de la possibilité que la fluctuation des taux d'intérêt puisse influencer sur les flux de trésorerie futurs ou sur la juste valeur des instruments financiers. Un risque de taux d'intérêt existe quand le Fonds investit dans des instruments financiers portant intérêt. Le Fonds est exposé au risque que la valeur de ces instruments financiers varie par suite de la fluctuation des taux d'intérêt en vigueur. Le Fonds est principalement exposé au risque de taux d'intérêt en raison de ses placements dans des obligations et des débiteures. Les autres actifs et passifs financiers sont à court terme ou ne portent pas intérêt.

Le tableau ci-après présente un résumé de l'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt selon la date contractuelle de révision du taux ou la date d'échéance, si celle-ci est antérieure.

	De 3 mois à 1 an	De 1 à 5 ans	Plus de 5 ans	Total
	(\$)	(\$)	(\$)	(\$)
<u>Exposition au taux d'intérêt :</u>				
30 juin 2010	2 538 119	55 942 643	79 862 606	138 343 368
31 décembre 2009	2 105 289	71 949 621	67 037 650	141 092 560

Au 30 juin 2010, si les taux d'intérêt avaient varié de 25 points de base, toutes les autres variables restant constantes, l'actif net du Fonds aurait varié d'environ 2 134 000 \$ (2 067 000 \$ au 31 décembre 2009). Dans la pratique, les résultats réels peuvent différer de ceux de l'analyse de sensibilité et l'écart pourrait être important.

#### Risque de crédit

Le risque de crédit s'entend de la possibilité qu'une partie à un instrument financier ne réussisse pas à s'acquitter d'une obligation ou d'un engagement qu'elle a conclu avec une autre partie. Le Fonds est soumis au risque de crédit en raison de ses placements dans des obligations et des débiteures. Le Fonds limite son exposition aux pertes sur créances en investissant dans des titres dont la cote de crédit est élevée et en diversifiant le nombre des émetteurs de titres dans lesquels il investit.

Le Fonds investit dans des actifs financiers de qualité supérieure, selon les critères de Dominion Bond Rating Services (« DBRS »), Standard & Poor's (« S&P ») et Moody's principalement. Le tableau ci-après présente les notes des titres qui exposaient le Portefeuille au risque de crédit, au 30 juin 2010 et au 31 décembre 2009, selon la cote de crédit la plus élevée de DBRS, S&P et Moody's.

Notation	% de l'actif net	
	30 juin 2010	31 décembre 2009
AAA	31,77 %	26,18 %
AA	16,14 %	28,32 %
A	41,91 %	35,05 %
BBB	9,48 %	9,73 %
<b>Total</b>	<b>99,30 %</b>	<b>99,28 %</b>

Le règlement ou le paiement de toutes les opérations sur titres est effectué au moment de la livraison par l'intermédiaire de courtiers agréés. Le risque de défaillance est considéré comme minime, étant donné que la livraison de titres vendus n'a lieu qu'à la suite de la réception du paiement par le courtier. Le paiement d'un achat est effectué à la réception des titres par le courtier. L'opération échoue si une des parties ne remplit pas son obligation.

Le Fonds peut conclure des opérations de prêts de titres avec des contreparties. Le risque de crédit lié à des opérations est considéré comme minime étant donné que la valeur du montant donné en garantie doit être d'au moins 102 % de la valeur du titre prêté (le montant donné en garantie étant ajusté chaque jour de négociation pour s'assurer que sa valeur n'est pas inférieure au seuil minimum de 102 %), la garantie détenue peut être composée seulement de trésorerie, de titres admissibles ou de titres pouvant être immédiatement convertis en des titres similaires à ceux qui font l'objet du prêt, le Fonds ne peut prêter, dans le cadre d'opérations de prêts de titres, plus de 50 % de la valeur totale de son actif et l'exposition globale du Fonds à un seul et unique emprunteur de titres, à des opérations sur instruments dérivés et à des prêts de titres est limitée à 10 % de la valeur totale de l'actif du Fonds.

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

## FONDS D'OBLIGATIONS SCEPTRE

### Analyse de la gestion des risques financiers et présentation sur la juste valeur (non vérifié) (suite)

#### **Risque de liquidité**

Le risque de liquidité s'entend du risque que le Fonds éprouve des difficultés à réunir les liquidités nécessaires pour honorer des engagements liés aux instruments financiers. Le Fonds peut être amené à rembourser quotidiennement en trésorerie des parts rachetables. Les parts du Fonds sont rachetées à la valeur liquidative aux fins des opérations par part actuelle, au gré du porteur. Le Fonds gère le risque de liquidité en investissant la majorité de son actif dans des titres qui sont négociés sur un marché actif et dont il peut se départir facilement. En outre, l'objectif du Fonds est de conserver suffisamment de trésorerie et d'équivalents de trésorerie pour maintenir son niveau de liquidités.

Les placements du Fonds sont considérés comme facilement réalisables et très liquides. Le risque de liquidité auquel le Fonds est exposé est donc minime.

#### **Présentation de la juste valeur**

Les actifs du Fonds, évalués à la juste valeur sur une base récurrente au 30 juin 2010 étaient des actifs financiers de niveau 2, composés d'obligations d'une juste valeur de 138 M\$ (141 M\$ au 31 décembre 2009) et de titres adossés à des créances immobilières d'une juste valeur de néant (439 000 \$ au 31 décembre 2009).

Au cours de la période, le Fonds ne détenait aucun actif financier de niveau 1 et de niveau 3.

Les passifs financiers du Fonds comprennent des frais de gestion et d'autres charges à payer dont l'échéance est de moins de trois mois.

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

## FONDS DE REVENU ÉLEVÉ SCEPTRE

### ÉTATS DE L'ACTIF NET

30 juin 2010 (non vérifié) et 31 décembre 2009 (vérifié)

(En milliers de dollars, sauf les montants par part)	2010	2009
<b>Actif</b>		
Placements à la juste valeur	56 027 \$	58 810 \$
Placements à court terme	849	1 449
Trésorerie	22	110
Dividendes à recevoir	279	405
Montants à recevoir pour parts vendues	15	36
	<b>57 192</b>	<b>60 810</b>
<b>Passif</b>		
Montants à payer aux courtiers	150	—
Montants à payer pour parts rachetées	122	123
Frais de gestion à payer	47	49
Autres charges à payer	64	70
	<b>383</b>	<b>242</b>
<b>Actif net représentant les capitaux propres</b>	<b>56 809 \$</b>	<b>60 568 \$</b>
<b>Actif net par catégorie</b>		
Catégorie A	42 059 \$	45 509 \$
Catégorie D	8 \$	58 \$
Catégorie F	431 \$	466 \$
Catégorie O	14 311 \$	14 535 \$
<b>Actif net par part</b>		
Catégorie A	13,39 \$	14,11 \$
Catégorie D	13,29 \$	14,04 \$
Catégorie F	13,48 \$	14,18 \$
Catégorie O	13,43 \$	14,03 \$

### ÉTATS DES RÉSULTATS

Semestres terminés les 30 juin (non vérifié)

(En milliers de dollars, sauf les montants par part)	2010	2009*
<b>Revenu de placement</b>		
Intérêts	3 \$	41 \$
Revenu tiré des fiducies de revenu	784	803
Revenu tiré du prêt de titres	9	9
Dividendes	681	504
	<b>1 477</b>	<b>1 357</b>
<b>Charges</b>		
Frais de gestion	292	263
Droits de garde	7	5
Information aux porteurs de parts	60	68
Honoraires des vérificateurs	16	18
Frais juridiques	11	12
Frais d'administration	13	14
Honoraires du comité d'examen indépendant	2	2
Autres frais	14	18
	<b>415</b>	<b>400</b>
Revenu net de placement avant les charges absorbées ou ayant fait l'objet d'une renonciation	<b>1 062</b>	957
Charges absorbées par le gérant ou ayant fait l'objet d'une renonciation	1	13
<b>Revenu net (perte) de placement</b>	<b>1 063</b>	970
<b>Gain réalisé et non réalisé (perte) sur les placements et coûts de transaction</b>		
Gain réalisé (perte) à la vente de placements	3 265	(10 876)
Coûts de transaction	(132)	(104)
Plus-value (moins-value) non réalisée des placements et des devises	(5 364)	15 235
<b>Gain net (perte) sur les placements</b>	<b>(2 231)</b>	4 255
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités</b>	<b>(1 168)\$</b>	5 225 \$
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités, par catégorie</b>		
Catégorie A	(941)\$	4 040 \$
Catégorie D	(1)\$	1 \$
Catégorie F	(10)\$	52 \$
Catégorie O	(216)\$	1 132 \$
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités, par part</b>		
Catégorie A	(0,30)\$	1,15 \$
Catégorie D	(0,39)\$	2,38 \$
Catégorie F	(0,28)\$	1,44 \$
Catégorie O	(0,21)\$	0,77 \$

\* Fonds de revenu élevé Sceptre – la catégorie D a été créée le 1<sup>er</sup> avril 2009.

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

# FONDS DE REVENU ÉLEVÉ SCEPTRE

## ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET

Semestres terminés les 30 juin (non vérifié)

(En milliers de dollars ou de parts)	2010 Catégorie A	2009	2010 Catégorie D	2009*	2010 Catégorie F	2009
<b>Actif net au début de la période</b>	<b>45 509 \$</b>	42 879 \$	<b>58 \$</b>	— \$	<b>466 \$</b>	254 \$
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités</b>	<b>(941)</b>	4 040	<b>(1)</b>	—	<b>(10)</b>	52
<b>Opérations sur les capitaux propres</b>						
Produit de l'émission de parts	1 012	569	—	6	1	214
Valeur des parts rachetées	(3 353)	(4 338)	(49)	—	(13)	(29)
Parts émises au réinvestissement des distributions	1 144	1 170	1	—	—	2
<b>Opérations sur les capitaux propres, montant net</b>	<b>(1 197)</b>	(2 599)	<b>(48)</b>	6	<b>(12)</b>	187
<b>Distributions versées aux porteurs de parts</b>						
Revenu net de placement	(1 312)	(1 529)	(1)	—	(13)	(16)
<b>Total des distributions versées aux porteurs de parts</b>	<b>(1 312)</b>	(1 529)	<b>(1)</b>	—	<b>(13)</b>	(16)
<b>Actif net à la fin de la période</b>	<b>42 059 \$</b>	42 791 \$	<b>8 \$</b>	7 \$	<b>431 \$</b>	477 \$

	2010 Catégorie O	2009	2010 Total du Fonds	2009
<b>Actif net au début de la période</b>	<b>14 535 \$</b>	20 348 \$	<b>60 568 \$</b>	63 481 \$
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités</b>	<b>(216)</b>	1 132	<b>(1 168)</b>	5 225
<b>Opérations sur les capitaux propres</b>				
Produit de l'émission de parts	936	1 235	1 949	2 024
Valeur des parts rachetées	(853)	(9 129)	(4 268)	(13 496)
Parts émises au réinvestissement des distributions	336	474	1 481	1 646
<b>Opérations sur les capitaux propres, montant net</b>	<b>419</b>	(7 420)	<b>(838)</b>	(9 826)
<b>Distributions versées aux porteurs de parts</b>				
Revenu net de placement	(427)	(617)	(1 753)	(2 162)
<b>Total des distributions versées aux porteurs de parts</b>	<b>(427)</b>	(617)	<b>(1 753)</b>	(2 162)
<b>Actif net à la fin de la période</b>	<b>14 311 \$</b>	13 443 \$	<b>56 809 \$</b>	56 718 \$

	2010 Catégorie A	2009	2010 Catégorie D	2009*
<b>Nombre de parts</b>				
<b>Solde au début de la période</b>	<b>3 225</b>	3 638	<b>4</b>	—
Parts émises et payées au cours de la période	73	50	—	1
Parts rachetées au cours de la période	(240)	(381)	(3)	—
Parts émises au réinvestissement des distributions	82	102	—	—
<b>Solde à la fin de la période</b>	<b>3 140</b>	3 409	<b>1</b>	1

	2010 Catégorie F	2009	2010 Catégorie O	2009
<b>Nombre de parts</b>				
<b>Solde au début de la période</b>	<b>33</b>	22	<b>1 036</b>	1 766
Parts émises et payées au cours de la période	—	19	67	116
Parts rachetées au cours de la période	(1)	(3)	(61)	(637)
Parts émises au réinvestissement des distributions	—	—	24	42
<b>Solde à la fin de la période</b>	<b>32</b>	38	<b>1 066</b>	1 087

\* Fonds de revenu élevé Sceptre – la catégorie D a été créée le 1<sup>er</sup> avril 2009.

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

## FONDS DE REVENU ÉLEVÉ SCEPTRE

### TITRES EN PORTEFEUILLE

30 juin 2010 (non vérifié)

	NOMBRE D' ACTIONS	COÛT MOYEN (\$)	JUSTE VALEUR (\$)	% DU TOTAL
<b>Trésorerie</b>		21 631	21 631	0,04
<b>Placements à court terme</b>				
<b>Bons du Trésor</b>				
Bons du Trésor du Canada, échéant à diverses dates jusqu'au 2 septembre 2010 0,322 % – 0,417 %		849 391	849 469	1,49
<b>Actions</b>				
<b>Énergie</b>				
ARC Energy Trust	92 000	1 949 452	1 813 320	
Baytex Energy Trust	34 200	984 002	1 087 560	
Black Diamond Group Ltd.	45 600	688 834	800 280	
Bonavista Energy Trust	49 900	1 202 201	1 138 219	
Canadian Energy Services & Technology Corp.	72 300	1 044 660	1 190 058	
Canadian Oil Sands Trust	41 800	1 204 881	1 128 182	
Cenovus Energy Inc.	37 100	1 026 442	1 016 540	
Crescent Point Energy Corp.	70 004	2 564 016	2 599 248	
Daylight Energy Ltd.	73 100	813 830	650 590	
Enbridge Inc.	51 000	2 251 701	2 528 580	
Keyera Facilities Income Fund	38 400	1 019 125	1 026 816	
TransCanada Corp.	45 000	1 452 515	1 602 450	
Vermilion Energy Trust	52 800	1 853 610	1 770 384	
<b>Total, énergie</b>		<b>18 055 269</b>	<b>18 352 227</b>	<b>32,26</b>
<b>Matières premières</b>				
Labrador Iron Ore Royalty Income Fund	24 300	1 239 395	1 037 610	
Methanex Corp.	54 300	1 356 132	1 136 499	
<b>Total, matières premières</b>		<b>2 595 527</b>	<b>2 174 109</b>	<b>3,82</b>
<b>Industries</b>				
<b>Biens d'équipement</b>				
AG Growth International Inc.	34 300	924 759	1 200 500	
Fonds de revenu Genivar	44 300	1 208 947	1 129 650	
		2 133 706	2 330 150	4,10
<b>Services commerciaux et fournitures</b>				
Vicwest Income Fund	17 500	168 643	244 475	
		168 643	244 475	0,43
<b>Transport</b>				
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	20 200	1 149 920	1 232 402	2,17
<b>Total, industries</b>		<b>3 452 269</b>	<b>3 807 027</b>	<b>6,69</b>
<b>Biens de consommation discrétionnaire</b>				
<b>Services aux consommateurs</b>				
Tim Hortons Inc.	36 600	1 223 029	1 247 328	2,19

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

## FONDS DE REVENU ÉLEVÉ SCEPTRE

### TITRES EN PORTEFEUILLE (suite)

30 juin 2010 (non vérifié)

	NOMBRE D' ACTIONS	COÛT MOYEN (\$)	JUSTE VALEUR (\$)	% DU TOTAL
<b>Biens de consommation discrétionnaire (suite)</b>				
<b>Médias</b>				
Cineplex Galaxy Income Fund	72 600	1 404 319	1 415 700	
Shaw Communications Inc., cat. B	67 700	1 459 367	1 297 809	
		2 863 686	2 713 509	4,77
<b>Total, biens de consommation discrétionnaire</b>		<b>4 086 715</b>	<b>3 960 837</b>	<b>6,96</b>
<b>Biens de consommation de base</b>				
<b>Vente au détail de produits alimentaires et de base</b>				
North West Co. Fund	67 400	1 254 384	1 288 688	2,26
<b>Aliments boissons et tabac</b>				
Saputo Inc.	40 000	1 174 618	1 213 200	2,13
<b>Total, biens de consommation de base</b>		<b>2 429 002</b>	<b>2 501 888</b>	<b>4,40</b>
<b>Services financiers</b>				
<b>Banques</b>				
Banque Canadienne Impériale de Commerce	27 800	2 058 824	1 838 692	
Banque Royale du Canada	30 600	1 190 997	1 551 420	
Banque Toronto-Dominion	30 400	2 310 430	2 096 992	
		5 560 251	5 487 104	9,64
<b>Assurances</b>				
Great-West Lifeco Inc.	48 700	1 367 496	1 171 722	
Intact Financial Corp.	42 200	1 814 080	1 894 780	
		3 181 576	3 066 502	5,39
<b>Immobilier</b>				
Boardwalk Real Estate Investment Trust	30 100	1 223 255	1 204 301	
Brookfield Properties Corp.	132 700	2 093 051	1 981 211	
Calloway Real Estate Investment Trust	42 800	850 859	895 376	
Canadian Real Estate Investment Trust	69 600	1 811 978	1 932 097	
Fonds de placement immobilier Cominar	64 400	1 233 660	1 194 620	
First Capital Realty Inc.	121 080	1 587 219	1 646 688	
Northern Property Real Estate Investment Trust	84 100	1 719 675	1 941 869	
		10 519 697	10 796 162	18,97
<b>Total, services financiers</b>		<b>19 261 524</b>	<b>19 349 768</b>	<b>34,01</b>
<b>Services de télécommunications</b>				
BCE Inc.	54 800	1 474 387	1 702 088	
Rogers Communications Inc., cat. B	42 800	1 513 027	1 488 584	
<b>Total, services de télécommunications</b>		<b>2 987 414</b>	<b>3 190 672</b>	<b>5,61</b>
<b>Services publics</b>				
Fortis Inc.	53 600	1 548 408	1 456 312	
Northland Power Income Fund	89 900	1 226 371	1 234 327	
<b>Total, services publics</b>		<b>2 774 779</b>	<b>2 690 639</b>	<b>4,73</b>
<b>Total des actions</b>		<b>55 642 499</b>	<b>56 027 167</b>	<b>98,47</b>
<b>Coûts de transaction</b>		<b>(76 374)</b>		
<b>Total du portefeuille de placements, y compris les liquidités et les placements à court terme</b>		<b>56 437 147</b>	<b>56 898 267</b>	<b>100,00</b>

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

# FONDS DE REVENU ÉLEVÉ SCEPTRE

## Analyse de la gestion des risques financiers et présentation sur la juste valeur (non vérifié)

### **Gestion des risques financiers**

Les instruments financiers du Fonds regroupent la trésorerie, les placements, les comptes débiteurs et les comptes créditeurs. De ce fait, le Fonds est exposé à divers risques liés à ses stratégies de placement, à ses instruments financiers et aux marchés sur lesquels il investit. Les principaux risques sont le risque de marché, le risque de crédit et le risque de liquidité. L'analyse qui suit décrit ces risques et les méthodes de gestion de ces risques appliquées par le Fonds.

#### **Risque de marché**

Le risque de marché est constitué de trois composantes : le risque de prix, le risque de taux d'intérêt et le risque de change.

Le Fonds était principalement exposé au risque de marché lié aux fluctuations des cours de marché des titres de participation détenus et, dans une mesure restreinte, au risque de taux d'intérêt en raison de ses billets à court terme. Le Fonds n'est pas exposé au risque de change, étant donné que tous les instruments financiers monétaires qu'il détient sont libellés en dollars canadiens.

#### **a) Risque de prix**

Le risque de prix s'entend du risque que la juste valeur ou les flux de trésorerie futurs d'un instrument financier fluctuent en raison de variations des prix du marché. Les placements du Fonds sont soumis aux fluctuations normales du marché et aux risques inhérents aux investissements sur les marchés des capitaux. Le risque maximum découlant des instruments financiers détenus par le Fonds est déterminé par la juste valeur de ces instruments et, indirectement, par les titres qu'il détient dans les fonds sous-jacents. Le gérant atténue ce risque en sélectionnant avec soin les titres en fonction de critères précis et il gère le risque de prix du Fonds en diversifiant ses placements. Le gestionnaire de placements surveille quotidiennement les positions globales du Fonds et les maintient dans les limites établies.

En supposant un coefficient beta de 0,69 (0,83 au 31 décembre 2009), si l'indice composé S&P/TSX avait augmenté ou diminué de 5 % le 30 juin 2010, toutes les autres variables restant constantes, l'actif net du Fonds aurait augmenté ou diminué respectivement d'environ 1 933 000 \$ (2 441 000 \$ au 31 décembre 2009). Dans la pratique, les résultats réels peuvent différer de ceux de l'analyse de sensibilité et l'écart pourrait être important.

#### **b) Risque de taux d'intérêt**

Le risque de taux d'intérêt découle de la possibilité que la fluctuation des taux d'intérêt puisse influencer sur les flux de trésorerie futurs ou sur la juste valeur des instruments financiers. Un risque de taux d'intérêt existe quand le Fonds investit dans des instruments financiers portant intérêt. Le risque de taux d'intérêt auquel le Fonds est exposé est considéré comme minime, étant donné que ses placements à court terme ne représentaient que 1,49 % (2,40 % au 31 décembre 2009) de la juste valeur du Fonds au 30 juin 2010.

#### **Risque de crédit**

Le risque de crédit s'entend de la possibilité qu'une partie à un instrument financier ne réussisse pas à s'acquitter d'une obligation ou d'un engagement qu'elle a conclu avec une autre partie. Le Fonds est soumis au risque de crédit en raison de ses placements dans des billets à court terme. Cependant, étant donné que les billets à court terme sont des bons du Trésor du Canada ou qu'ils sont garantis par le gouvernement du Canada et qu'ils représentent seulement 1,49 % (2,40 % au 31 décembre 2009) de la juste valeur du Fonds, le risque de crédit est considéré comme minime.

Le règlement ou le paiement pour toutes les opérations sur titres cotés est effectué au moment de la livraison par l'intermédiaire de courtiers agréés. Le risque de défaillance est considéré comme minime, étant donné que la livraison de titres vendus n'a lieu qu'à la suite de la réception du paiement par le courtier. Le paiement d'un achat est effectué à la réception des titres par le courtier. L'opération échoue si une des parties ne remplit pas son obligation.

Le Fonds peut conclure des opérations de prêts de titres avec des contreparties. Le risque de crédit lié à des opérations est considéré comme minime étant donné que la valeur du montant donné en garantie doit être d'au moins 102 % de la valeur du titre prêté (le montant donné en garantie étant ajusté chaque jour de négociation pour s'assurer que sa valeur n'est pas inférieure au seuil minimum de 102 %), la garantie détenue peut être composée seulement de trésorerie, de titres admissibles ou de titres pouvant être immédiatement convertis en des titres similaires à ceux qui font l'objet du prêt, le Fonds ne peut prêter, dans le cadre d'opérations de prêts de titres, plus de 50 % de la valeur totale de son actif et l'exposition globale du Fonds à un seul et unique emprunteur de titres, à des opérations sur instruments dérivés et à des prêts de titres est limitée à 10 % de la valeur totale de l'actif du Fonds.

Le risque de liquidité s'entend du risque que le Fonds éprouve des difficultés à réunir les liquidités nécessaires pour honorer des engagements liés aux instruments financiers. Le Fonds peut être amené à rembourser quotidiennement en trésorerie des parts rachetables. Les parts du Fonds sont rachetées à la valeur liquidative aux fins des opérations par part actuelle, au gré du porteur. Le Fonds gère le risque de liquidité en investissant la majorité de son actif dans des titres qui sont négociés sur un marché actif et dont il peut se départir facilement. En outre, l'objectif du Fonds est de conserver suffisamment de trésorerie et d'équivalents de trésorerie pour maintenir son niveau de liquidités.

Les placements du Fonds sont considérés comme facilement réalisables et très liquides. Le risque de liquidité auquel le Fonds est exposé est donc minime.

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

## FONDS DE REVENU ÉLEVÉ SCEPTRE

### Analyse de la gestion des risques financiers et présentation sur la juste valeur (non vérifié) (suite)

#### **Présentation de la juste valeur**

Le tableau portant sur la hiérarchie de la juste valeur ci-après présente des renseignements sur les actifs du Fonds mesurés à leur juste valeur sur une base récurrente au 30 juin 2010.

(En milliers de dollars)	Actifs financiers à la juste valeur au 30 juin 2010		
	Niveau 1	Niveau 2	Total
Actions – positions en compte	56 027 \$	— \$	56 027 \$
Placements à court terme	—	849	849
	<u>56 027 \$</u>	<u>849 \$</u>	<u>56 876 \$</u>

Au cours de la période, aucun transfert n'est survenu entre les niveaux 1 et 2, et le Fonds ne détenait aucun actif financier de niveau 3.

(En milliers de dollars)	Actifs financiers à la juste valeur au 31 décembre 2009		
	Niveau 1	Niveau 2	Total
Actions – positions en compte	58 810 \$	— \$	58 810 \$
Placements à court terme	—	1 449	1 449
	<u>58 810 \$</u>	<u>1 449 \$</u>	<u>60 259 \$</u>

Au cours de l'exercice, aucun transfert n'est survenu entre les niveaux 1 et 2, et le Fonds ne détenait aucun actif financier de niveau 3.

Les passifs financiers du Fonds comprennent des frais de gestion et d'autres charges à payer dont l'échéance est de moins de trois mois.

## FONDS D' ACTIONS CANADIENNES SCEPTRE

### ÉTATS DE L'ACTIF NET

30 juin 2010 (non vérifié) et 31 décembre 2009 (vérifié)

(En milliers de dollars, sauf les montants par part)	2010	2009
<b>Actif</b>		
Placements à la juste valeur	124 016 \$	137 592 \$
Placements à court terme	2 099	2 574
Trésorerie	50	140
Montants à recevoir de courtiers	372	—
Dividendes à recevoir	192	285
	<b>126 729</b>	<b>140 591</b>
<b>Passif</b>		
Distributions à verser aux porteurs de parts	1	—
Montants à payer aux courtiers	423	—
Montants à payer pour parts rachetées	86	77
Frais de gestion à payer	21	23
Autres charges à payer	51	54
	<b>582</b>	<b>154</b>
<b>Actif net représentant les capitaux propres</b>	<b>126 147 \$</b>	<b>140 437 \$</b>
<b>Actif net par catégorie</b>		
Catégorie A	17 984 \$	20 815 \$
Catégorie D	1 \$	46 \$
Catégorie F	385 \$	447 \$
Catégorie O	107 777 \$	119 129 \$
<b>Actif net par part</b>		
Catégorie A	16,85 \$	17,66 \$
Catégorie D	16,64 \$	17,46 \$
Catégorie F	16,93 \$	17,74 \$
Catégorie O	17,79 \$	18,67 \$

### ÉTATS DES RÉSULTATS

Semestres terminés les 30 juin (non vérifié)

(En milliers de dollars, sauf les montants par part)	2010	2009*
<b>Revenu de placement</b>		
Intérêts	2 \$	40 \$
Revenu tiré des fiducies de revenu	107	115
Revenu tiré du prêt de titres	4	4
Dividendes, déduction faite des retenues d'impôt	1 283	1 732
	<b>1 396</b>	<b>1 891</b>
<b>Charges</b>		
Frais de gestion	132	121
Droits de garde	12	9
Information aux porteurs de parts	53	54
Honoraires des vérificateurs	10	14
Frais juridiques	13	18
Frais d'administration	13	13
Honoraires du comité d'examen indépendant	4	5
Autres frais	8	9
	<b>245</b>	<b>243</b>
Revenu net de placement avant les charges absorbées ou ayant fait l'objet d'une renonciation	1 151	1 648
Charges absorbées par le gérant ou ayant fait l'objet d'une renonciation	2	9
<b>Revenu net (perte) de placement</b>	<b>1 153</b>	<b>1 657</b>
<b>Gain réalisé et non réalisé (perte) sur les placements et coûts de transaction</b>		
Gain réalisé (perte) à la vente de placements	2 124	(1 242)
Coûts de transaction	(27)	(30)
Plus-value (moins-value) non réalisée des placements et des devises	(7 960)	21 265
<b>Gain net (perte) sur les placements</b>	<b>(5 863)</b>	<b>19 993</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités</b>	<b>(4 710)\$</b>	<b>21 650 \$</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités, par catégorie</b>		
Catégorie A	(821)\$	2 797 \$
Catégorie D	— \$	— \$
Catégorie F	(18)\$	71 \$
Catégorie O	(3 871)\$	18 782 \$
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités, par part</b>		
Catégorie A	(0,73)\$	2,16 \$
Catégorie D	0,12 \$	— \$
Catégorie F	(0,72)\$	2,18 \$
Catégorie O	(0,62)\$	2,76 \$

\* Fonds d'actions canadiennes Sceptre – la catégorie D a été créée le 1<sup>er</sup> avril 2009.

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

# FONDS D' ACTIONS CANADIENNES SCEPTRE

## ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET

Semestres terminés les 30 juin (non vérifié)

(En milliers de dollars ou de parts)	2010 Catégorie A	2009	2010 Catégorie D	2009*	2010 Catégorie F	2009
<b>Actif net au début de la période</b>	<b>20 815 \$</b>	18 075 \$	<b>46 \$</b>	— \$	<b>447 \$</b>	475 \$
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités</b>	<b>(821)</b>	2 797	—	—	<b>(18)</b>	71
<b>Opérations sur les capitaux propres</b>						
Produit de l'émission de parts	444	1 710	—	41	9	23
Valeur des parts rachetées	(2 453)	(2 182)	(45)	—	(53)	(106)
Parts émises au réinvestissement des distributions	32	4	—	—	1	—
<b>Opérations sur les capitaux propres, montant net</b>	<b>(1 977)</b>	(468)	<b>(45)</b>	41	<b>(43)</b>	(83)
<b>Distributions versées aux porteurs de parts</b>						
Revenu net de placement	(33)	(137)	—	—	(1)	(3)
<b>Total des distributions versées aux porteurs de parts</b>	<b>(33)</b>	(137)	—	—	<b>(1)</b>	(3)
<b>Actif net à la fin de la période</b>	<b>17 984 \$</b>	20 267 \$	<b>1 \$</b>	41 \$	<b>385 \$</b>	460 \$

	2010 Catégorie O	2009	2010 Total du Fonds	2009
<b>Actif net au début de la période</b>	<b>119 129 \$</b>	91 876 \$	<b>140 437 \$</b>	110 426 \$
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités</b>	<b>(3 871)</b>	18 782	<b>(4 710)</b>	21 650
<b>Opérations sur les capitaux propres</b>				
Produit de l'émission de parts	1 381	13 825	1 834	15 599
Valeur des parts rachetées	(8 821)	(7 503)	(11 372)	(9 791)
Parts émises au réinvestissement des distributions	1 230	—	1 263	4
<b>Opérations sur les capitaux propres, montant net</b>	<b>(6 210)</b>	6 322	<b>(8 275)</b>	5 812
<b>Distributions versées aux porteurs de parts</b>				
Revenu net de placement	(1 271)	(1 674)	(1 305)	(1 814)
<b>Total des distributions versées aux porteurs de parts</b>	<b>(1 271)</b>	(1 674)	<b>(1 305)</b>	(1 814)
<b>Actif net à la fin de la période</b>	<b>107 777 \$</b>	115 306 \$	<b>126 147 \$</b>	136 074 \$

	2010 Catégorie A	2009	2010 Catégorie D	2009*
<b>Nombre de parts</b>				
<b>Solde au début de la période</b>	<b>1 179</b>	1 320	<b>3</b>	—
Parts émises et payées au cours de la période	25	120	—	3
Parts rachetées au cours de la période	(139)	(159)	(3)	—
Parts émises au réinvestissement des distributions	2	—	—	—
<b>Solde à la fin de la période</b>	<b>1 067</b>	1 281	—	3

	2010 Catégorie F	2009	2010 Catégorie O	2009
<b>Nombre de parts</b>				
<b>Solde au début de la période</b>	<b>25</b>	35	<b>6 381</b>	6 352
Parts émises et payées au cours de la période	1	1	75	1 043
Parts rachetées au cours de la période	(3)	(7)	(467)	(499)
Parts émises au réinvestissement des distributions	—	—	69	—
<b>Solde à la fin de la période</b>	<b>23</b>	29	<b>6 058</b>	6 896

\* Fonds d'actions canadiennes Sceptre – la catégorie D a été créée le 1<sup>er</sup> avril 2009.

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

# FONDS D' ACTIONS CANADIENNES SCEPTRE

## TITRES EN PORTEFEUILLE

30 juin 2010 (non vérifié)

	NOMBRE D' ACTIONS/ DE PARTS	COÛT MOYEN (\$)	JUSTE VALEUR (\$)	% DU TOTAL
<b>Trésorerie</b>		<b>49 658</b>	<b>49 658</b>	<b>0,04</b>
<b>Placements à court terme</b>				
<b>Bons du Trésor</b>				
Bons du Trésor du Canada, échéant à diverses dates jusqu'au 19 août 2010 0,337 % – 0,434 %		<b>2 098 208</b>	<b>2 098 953</b>	<b>1,66</b>
<b>Actions</b>				
<b>Énergie</b>				
ARC Energy Trust	60 145	995 504	1 185 451	
Corporation Cameco	50 100	1 383 982	1 134 264	
Canadian Natural Resources Ltd.	131 500	3 866 152	4 645 895	
Canadian Oil Sands Trust	45 700	1 064 696	1 233 443	
Cenovus Energy Inc.	105 500	3 524 462	2 890 700	
Crescent Point Energy Trust	36 832	857 196	1 367 571	
EnCana Corp.	98 200	3 483 512	3 165 967	
Compagnie Pétrolière Impériale Ltée	44 100	1 969 689	1 710 198	
Nexen Inc.	102 804	2 816 984	2 152 716	
Pacific Energy Resources Ltd.	45 176	29 492	14	
Pacific Rubiales Energy Corp.	50 908	320 720	1 214 665	
Petrobank Energy & Resources Ltd.	14 600	747 189	546 770	
Suncor Énergie Inc.	185 160	7 307 940	5 801 063	
Société d'énergie Talisman inc.	69 430	1 120 672	1 117 823	
Vermilion Energy Trust	23 100	779 195	774 543	
<b>Total, énergie</b>		<b>30 267 385</b>	<b>28 941 083</b>	<b>22,93</b>
<b>Matières premières</b>				
Mines Agnico-Eagle Limitée	34 400	2 111 944	2 221 552	
Société aurifère Barrick	61 400	2 461 274	2 966 848	
Franco-Nevada Corp.	50 600	1 487 270	1 639 440	
Geovic Mining Corp., bons de souscription, 27 avr. 2012	115 000	—	1 150	
Goldcorp Inc.	97 825	2 917 560	4 559 622	
Potash Corp. of Saskatchewan Inc.	43 000	3 234 959	3 942 240	
Silver Wheaton Corp.	60 000	990 834	1 279 800	
Teck Cominco Ltd., cat. B	72 300	2 021 296	2 276 004	
<b>Total, matières premières</b>		<b>15 225 137</b>	<b>18 886 656</b>	<b>14,97</b>
<b>Industries</b>				
<b>Biens d'équipement</b>				
Finning International Inc.	65 900	1 100 259	1 161 817	0,92
<b>Transport</b>				
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	95 900	4 364 886	5 850 859	
Chemin de fer Canadien Pacifique Limitée	30 400	1 886 986	1 734 624	
		6 251 872	7 585 483	6,01
<b>Total, industries</b>		<b>7 352 131</b>	<b>8 747 300</b>	<b>6,93</b>

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

## FONDS D' ACTIONS CANADIENNES SCEPTRE

### TITRES EN PORTEFEUILLE (suite)

30 juin 2010 (non vérifié)

	NOMBRE D' ACTIONS/ DE PARTS	COÛT MOYEN (\$)	JUSTE VALEUR (\$)	% DU TOTAL
<b>Biens de consommation discrétionnaire</b>				
<b>Biens de consommation durables et vêtements</b>				
Les Vêtements de sport Gildan Inc.	26 500	699 995	809 310	0,64
<b>Services aux consommateurs</b>				
Tim Hortons Inc.	29 100	988 818	991 728	0,79
<b>Médias</b>				
Shaw Communications Inc., cat. B	118 000	2 168 402	2 262 060	1,79
<b>Total, biens de consommation discrétionnaire</b>		<b>3 857 215</b>	<b>4 063 098</b>	<b>3,22</b>
<b>Biens de consommation de base</b>				
<b>Vente au détail de produits alimentaires et de base</b>				
Corporation Shoppers Drug Mart	50 100	2 357 261	1 648 791	1,31
<b>Aliments boissons et tabac</b>				
Saputo Inc.	19 800	584 514	600 534	0,48
<b>Total, biens de consommation de base</b>		<b>2 941 775</b>	<b>2 249 325</b>	<b>1,79</b>
<b>Services financiers</b>				
<b>Banques</b>				
Banque de Montréal	34 037	1 550 237	1 965 292	
Banque Scotia	138 300	6 288 115	6 782 232	
Banque Canadienne Impériale de Commerce	61 495	3 869 506	4 067 279	
Banque Royale du Canada	173 300	7 599 758	8 786 310	
Banque Toronto-Dominion	86 300	5 534 306	5 952 974	
		24 841 922	27 554 087	21,84
<b>Assurances</b>				
Société Financière Manuvie	248 302	7 231 222	3 836 270	
Power Corporation du Canada	101 700	3 095 033	2 594 367	
		10 326 255	6 430 637	5,10
<b>Immobilier</b>				
Brookfield Asset Management Inc., cat. A	111 500	2 988 733	2 682 690	2,13
<b>Total, services financiers</b>		<b>38 156 910</b>	<b>36 667 414</b>	<b>29,06</b>
<b>Technologies de l'information</b>				
<b>Matériel et équipement technologique</b>				
Research In Motion Ltd.	56 600	2 948 848	2 961 878	
<b>Total, technologies de l'information</b>		<b>2 948 848</b>	<b>2 961 878</b>	<b>2,35</b>

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

## FONDS D' ACTIONS CANADIENNES SCEPTRE

### TITRES EN PORTEFEUILLE (suite)

30 juin 2010 (non vérifié)

	NOMBRE D' ACTIONS/ DE PARTS	COÛT MOYEN (\$)	JUSTE VALEUR (\$)	% DU TOTAL
<b>Services de télécommunications</b>				
BCE Inc.	74 900	2 368 115	2 326 394	
Rogers Communications Inc., cat. B	90 700	2 085 609	3 154 546	
<b>Total, services de télécommunications</b>		<b>4 453 724</b>	<b>5 480 940</b>	<b>4,34</b>
<b>Total des actions</b>		<b>105 203 125</b>	<b>107 997 694</b>	<b>85,60</b>
<b>Fonds communs</b>				
Fonds d'actions de croissance Sceptre, cat. O	169 932	14 381 399	16 018 543	
<b>Total des fonds communs</b>		<b>14 381 399</b>	<b>16 018 543</b>	<b>12,70</b>
<b>Total des actions et des fonds communs</b>		<b>119 584 524</b>	<b>124 016 237</b>	<b>98,30</b>
<b>Coûts de transaction</b>		<b>(93 093)</b>		
<b>Total du portefeuille de placements, y compris les liquidités et les placements à court terme</b>		<b>121 639 297</b>	<b>126 164 848</b>	<b>100,00</b>

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

# FONDS D' ACTIONS CANADIENNES SCEPTRE

## Analyse de la gestion des risques financiers et présentation sur la juste valeur (non vérifié)

### **Gestion des risques financiers**

Les instruments financiers du Fonds regroupent la trésorerie, les placements, les comptes débiteurs et les comptes créditeurs. De ce fait, le Fonds est exposé à divers risques liés à ses stratégies de placement, à ses instruments financiers et aux marchés sur lesquels il investit. Les principaux risques sont le risque de marché, le risque de crédit et le risque de liquidité. L'analyse qui suit décrit ces risques et les méthodes de gestion de ces risques appliquées par le Fonds.

#### **Risque de marché**

Le risque de marché est constitué de trois composantes : le risque de prix, le risque de taux d'intérêt et le risque de change.

Le Fonds était principalement exposé au risque de marché lié aux fluctuations des cours de marché des titres de participation détenus et, dans une mesure restreinte, au risque de taux d'intérêt en raison de ses billets à court terme. Le Fonds n'est pas exposé au risque de change, étant donné que tous les instruments financiers monétaires qu'il détient sont libellés en dollars canadiens.

#### **a) Risque de prix**

Le risque de prix s'entend du risque que la juste valeur ou les flux de trésorerie futurs d'un instrument financier fluctuent en raison de variations des prix du marché. Les placements du Fonds sont soumis aux fluctuations normales du marché et aux risques inhérents aux investissements sur les marchés des capitaux. Le risque maximum découlant des instruments financiers détenus par le Fonds est déterminé par la juste valeur de ces instruments et, indirectement, par les titres qu'il détient dans les fonds sous-jacents. Le gérant atténue ce risque en sélectionnant avec soin les titres en fonction de critères précis et il gère le risque de prix du Fonds en diversifiant ses placements. Le gestionnaire de placements surveille quotidiennement les positions globales du Fonds et les maintient dans les limites établies.

En supposant un coefficient beta de 1,09 (1,08 au 31 décembre 2009), si l'indice composé S&P/TSX avait augmenté ou diminué de 5 % le 30 juin 2010, toutes les autres variables restant constantes, l'actif net du Fonds aurait augmenté ou diminué respectivement d'environ 6 759 000 \$ (7 430 000 \$ au 31 décembre 2009). Dans la pratique, les résultats réels peuvent différer de ceux de l'analyse de sensibilité et l'écart pourrait être important.

#### **b) Risque de taux d'intérêt**

Le risque de taux d'intérêt découle de la possibilité que la fluctuation des taux d'intérêt puisse influencer sur les flux de trésorerie futurs ou sur la juste valeur des instruments financiers. Un risque de taux d'intérêt existe quand le Fonds investit dans des instruments financiers portant intérêt. Le risque de taux d'intérêt auquel le Fonds est exposé est considéré comme minime, étant donné que ses placements à court terme ne représentaient que 1,66 % (1,83 % au 31 décembre 2009) de la juste valeur du Fonds au 30 juin 2010.

#### **Risque de crédit**

Le risque de crédit s'entend de la possibilité qu'une partie à un instrument financier ne réussisse pas à s'acquitter d'une obligation ou d'un engagement qu'elle a conclu avec une autre partie. Le Fonds est soumis au risque de crédit en raison de ses placements dans des billets à court terme. Cependant, étant donné que les billets à court terme sont des bons du Trésor du Canada ou qu'ils sont garantis par le gouvernement du Canada et qu'ils représentent seulement 1,66 % (1,83 % au 31 décembre 2009) de la juste valeur du Fonds, le risque de crédit est considéré comme minime.

Le règlement ou le paiement pour toutes les opérations sur titres cotés est effectué au moment de la livraison par l'intermédiaire de courtiers agréés. Le risque de défaillance est considéré comme minime, étant donné que la livraison de titres vendus n'a lieu qu'à la suite de la réception du paiement par le courtier. Le paiement d'un achat est effectué à la réception des titres par le courtier. L'opération échoue si une des parties ne remplit pas son obligation.

Le Fonds peut conclure des opérations de prêts de titres avec des contreparties. Le risque de crédit lié à des opérations est considéré comme minime étant donné que la valeur du montant donné en garantie doit être d'au moins 102 % de la valeur du titre prêté (le montant donné en garantie étant ajusté chaque jour de négociation pour s'assurer que sa valeur n'est pas inférieure au seuil minimum de 102 %), la garantie détenue peut être composée seulement de trésorerie, de titres admissibles ou de titres pouvant être immédiatement convertis en des titres similaires à ceux qui font l'objet du prêt, le Fonds ne peut prêter, dans le cadre d'opérations de prêts de titres, plus de 50 % de la valeur totale de son actif et l'exposition globale du Fonds à un seul et unique emprunteur de titres, à des opérations sur instruments dérivés et à des prêts de titres est limitée à 10 % de la valeur totale de l'actif du Fonds.

#### **Risque de liquidité**

Le risque de liquidité s'entend du risque que le Fonds éprouve des difficultés à réunir les liquidités nécessaires pour honorer des engagements liés aux instruments financiers. Le Fonds peut être amené à rembourser quotidiennement en trésorerie des parts rachetables. Les parts du Fonds sont rachetées à la valeur liquidative aux fins des opérations par part actuelle, au gré du porteur. Le Fonds gère le risque de liquidité en investissant la majorité de son actif dans des titres qui sont négociés sur un marché actif et dont il peut se départir facilement. En outre, l'objectif du Fonds est de conserver suffisamment de trésorerie et d'équivalents de trésorerie pour maintenir son niveau de liquidités.

Les placements du Fonds sont considérés comme facilement réalisables et très liquides. Le risque de liquidité auquel le Fonds est exposé est donc minime.

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

## FONDS D' ACTIONS CANADIENNES SCEPTRE

### Analyse de la gestion des risques financiers et présentation sur la juste valeur (non vérifié) (suite)

#### *Présentation de la juste valeur*

Le tableau portant sur la hiérarchie de la juste valeur ci-après présente des renseignements sur les actifs du Fonds mesurés à leur juste valeur sur une base récurrente au 30 juin 2010.

(En milliers de dollars)	Actifs financiers à la juste valeur au 30 juin 2010		
	Niveau 1	Niveau 2	Total
Actions – positions en compte	107 998 \$	— \$	107 998 \$
Fonds communs	16 018	—	16 018
Placements à court terme	—	2 099	2 099
	<u>124 016 \$</u>	<u>2 099 \$</u>	<u>126 115 \$</u>

Au cours de la période, aucun transfert n'est survenu entre les niveaux 1 et 2, et le Fonds ne détenait aucun actif financier de niveau 3.

(En milliers de dollars)	Actifs financiers à la juste valeur au 31 décembre 2009		
	Niveau 1	Niveau 2	Total
Actions – positions en compte	120 383 \$	— \$	120 383 \$
Fonds communs	17 209	—	17 209
Placements à court terme	—	2 574	2 574
	<u>137 592 \$</u>	<u>2 574 \$</u>	<u>140 166 \$</u>

Au cours de l'exercice, aucun transfert n'est survenu entre les niveaux 1 et 2, et le Fonds ne détenait aucun actif financier de niveau 3.

Les passifs financiers du Fonds comprennent des frais de gestion et d'autres charges à payer dont l'échéance est de moins de trois mois.

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

## FONDS D' ACTIONS DE CROISSANCE SCEPTRE

### ÉTATS DE L'ACTIF NET

30 juin 2010 (non vérifié) et 31 décembre 2009 (vérifié)

(En milliers de dollars, sauf les montants par part)	2010	2009
<b>Actif</b>		
Placements à la juste valeur	422 976 \$	443 405 \$
Placements à court terme	6 421	6 596
Trésorerie	353	121
Montants à recevoir de courtiers	3 086	2 650
Dividendes à recevoir	590	809
Montants à recevoir pour parts vendues	100	261
	<b>433 526</b>	<b>453 842</b>
<b>Passif</b>		
Montants à payer aux courtiers	5 646	2 925
Montants à payer pour parts rachetées	707	179
Frais de gestion à payer	403	410
Autres charges à payer	288	277
	<b>7 044</b>	<b>3 791</b>
<b>Actif net représentant les capitaux propres</b>	<b>426 482 \$</b>	<b>450 051 \$</b>
<b>Actif net par catégorie</b>		
Catégorie A	357 103 \$	375 001 \$
Catégorie D	289 \$	66 \$
Catégorie F	1 581 \$	1 649 \$
Catégorie O	67 509 \$	73 335 \$
<b>Actif net par part</b>		
Catégorie A	87,91 \$	88,59 \$
Catégorie D	85,79 \$	86,66 \$
Catégorie F	88,92 \$	89,53 \$
Catégorie O	93,97 \$	93,97 \$

### ÉTATS DES RÉSULTATS

Semestres terminés les 30 juin (non vérifié)

(En milliers de dollars, sauf les montants par part)	2010	2009*
<b>Revenu de placement</b>		
Intérêts	14 \$	83 \$
Revenu tiré des fiducies de revenu	1 381	1 674
Revenu tiré du prêt de titres	61	74
Dividendes	1 897	1 941
	<b>3 353</b>	<b>3 772</b>
<b>Charges</b>		
Frais de gestion	2 502	1 699
Droits de garde	57	28
Information aux porteurs de parts	452	496
Honoraires des vérificateurs	27	33
Frais juridiques	18	38
Frais d'administration	13	13
Honoraires du comité d'examen indépendant	14	13
Autres frais	117	130
	<b>3 200</b>	<b>2 450</b>
Revenu net de placement avant les charges absorbées ou ayant fait l'objet d'une renonciation	153	1 322
Charges absorbées par le gérant ou ayant fait l'objet d'une renonciation	1	1
<b>Revenu net (perte) de placement</b>	<b>154</b>	<b>1 323</b>
<b>Gain réalisé et non réalisé (perte) sur les placements et coûts de transaction</b>		
Gain réalisé (perte) à la vente de placements	35 136	(24 093)
Coûts de transaction	(1 246)	(725)
Plus-value (moins-value) non réalisée des placements et des devises	(36 107)	74 770
<b>Gain net (perte) sur les placements</b>	<b>(2 217)</b>	<b>49 952</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités</b>	<b>(2 063)\$</b>	<b>51 275 \$</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités, par catégorie</b>		
Catégorie A	(2 317)\$	41 642 \$
Catégorie D	(14)\$	— \$
Catégorie F	(21)\$	180 \$
Catégorie O	289 \$	9 453 \$
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités, par part</b>		
Catégorie A	(0,56)\$	9,35 \$
Catégorie D	(5,93)\$	— \$
Catégorie F	(1,15)\$	8,97 \$
Catégorie O	0,39 \$	10,53 \$

\* Fonds d'actions de croissance Sceptre – la catégorie D a été créée le 1<sup>er</sup> avril 2009.

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

## FONDS D' ACTIONS DE CROISSANCE SCEPTRE

### ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET

Semestres terminés les 30 juin (non vérifié)

(En milliers de dollars ou de parts)	2010	2009	2010	2009*	2010	2009
	Catégorie A		Catégorie D		Catégorie F	
<b>Actif net au début de la période</b>	<b>375 001 \$</b>	<b>250 990 \$</b>	<b>66 \$</b>	<b>— \$</b>	<b>1 649 \$</b>	<b>1 121 \$</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités</b>	<b>(2 317)</b>	<b>41 642</b>	<b>(14)</b>	<b>—</b>	<b>(21)</b>	<b>180</b>
<b>Opérations sur les capitaux propres</b>						
Produit de l'émission de parts	8 544	5 692	237	1	212	192
Valeur des parts rachetées	(24 125)	(16 164)	—	—	(259)	(209)
Parts émises au réinvestissement des distributions	—	22	—	—	—	—
<b>Opérations sur les capitaux propres, montant net</b>	<b>(15 581)</b>	<b>(10 450)</b>	<b>237</b>	<b>1</b>	<b>(47)</b>	<b>(17)</b>
<b>Distributions versées aux porteurs de parts</b>						
Revenu net de placement	—	(532)	—	—	—	(5)
<b>Total des distributions versées aux porteurs de parts</b>	<b>—</b>	<b>(532)</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>(5)</b>
<b>Actif net à la fin de la période</b>	<b>357 103 \$</b>	<b>281 650 \$</b>	<b>289 \$</b>	<b>1 \$</b>	<b>1 581 \$</b>	<b>1 279 \$</b>
			2010	2009	2010	2009
			Catégorie O		Total du Fonds	
<b>Actif net au début de la période</b>			<b>73 335 \$</b>	<b>52 543 \$</b>	<b>450 051 \$</b>	<b>304 654 \$</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités</b>			<b>289</b>	<b>9 453</b>	<b>(2 063)</b>	<b>51 275</b>
<b>Opérations sur les capitaux propres</b>						
Produit de l'émission de parts			881	5 790	9 874	11 675
Valeur des parts rachetées			(6 996)	(6 001)	(31 380)	(22 374)
Parts émises au réinvestissement des distributions			—	—	—	22
<b>Opérations sur les capitaux propres, montant net</b>			<b>(6 115)</b>	<b>(211)</b>	<b>(21 506)</b>	<b>(10 677)</b>
<b>Distributions versées aux porteurs de parts</b>						
Revenu net de placement			—	(601)	—	(1 138)
<b>Total des distributions versées aux porteurs de parts</b>			<b>—</b>	<b>(601)</b>	<b>—</b>	<b>(1 138)</b>
<b>Actif net à la fin de la période</b>			<b>67 509 \$</b>	<b>61 184 \$</b>	<b>426 482 \$</b>	<b>344 114 \$</b>
			2010	2009	2010	2009*
			Catégorie A		Catégorie D	
<b>Nombre de parts</b>						
<b>Solde au début de la période</b>			<b>4 233</b>	<b>4 561</b>	<b>1</b>	<b>—</b>
Parts émises et payées au cours de la période			93	95	2	—
Parts rachetées au cours de la période			(263)	(282)	—	—
<b>Solde à la fin de la période</b>			<b>4 063</b>	<b>4 374</b>	<b>3</b>	<b>—</b>
			2010	2009	2010	2009
			Catégorie F		Catégorie O	
<b>Nombre de parts</b>						
<b>Solde au début de la période</b>			<b>18</b>	<b>20</b>	<b>780</b>	<b>908</b>
Parts émises et payées au cours de la période			2	3	9	93
Parts rachetées au cours de la période			(2)	(3)	(71)	(98)
<b>Solde à la fin de la période</b>			<b>18</b>	<b>20</b>	<b>718</b>	<b>903</b>

\* Fonds d'actions de croissance Sceptre – la catégorie D a été créée le 1<sup>er</sup> avril 2009.

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

## FONDS D' ACTIONS DE CROISSANCE SCEPTRE

### TITRES EN PORTEFEUILLE

30 juin 2010 (non vérifié)

	NOMBRE D' ACTIONS	COÛT MOYEN (\$)	JUSTE VALEUR (\$)	% DU TOTAL
<b>Trésorerie</b>		<b>353 262</b>	<b>353 262</b>	<b>0,08</b>
<b>Placements à court terme</b>				
<b>Total des bons du Trésor</b>				
Bons du Trésor du Canada, échéant à diverses dates jusqu'au 2 septembre 2010				
0,252 % – 0,417 %				
		<b>6 420 466</b>	<b>6 421 112</b>	<b>1,50</b>
<b>Actions</b>				
<b>Énergie</b>				
Angle Energy Inc.	647 900	4 988 830	4 619 527	
Bankers Petroleum Ltd.	1 490 200	5 306 517	10 416 498	
Birchcliff Energy Ltd.	521 500	4 489 170	5 037 690	
Black Diamond Group Ltd.	185 200	3 567 568	3 250 260	
Calfrac Well Services Ltd.	290 800	5 862 326	5 618 256	
Canadian Energy Services & Technology Corp.	358 100	5 355 156	5 894 326	
Celtic Exploration Ltd.	1 336 000	10 162 628	14 562 400	
Crew Energy Inc.	617 400	8 480 716	9 285 696	
Daylight Energy Ltd.	1 226 000	11 387 617	10 911 400	
Gran Tierra Energy Inc.	387 300	2 379 196	2 052 690	
Keyera Facilities Income Fund	213 400	5 686 264	5 706 316	
Legacy Oil + Gas Inc.	967 833	9 424 406	11 062 331	
Mullen Group Ltd.	94 800	1 071 364	1 353 744	
Pacific Energy Resources Ltd.	6 042 978	7 425 210	1 926	
Painted Pony Petroleum Ltd., cat. A	539 400	3 534 632	3 349 674	
Pan Ocean Energy Corp. Ltd., cat. B	100 000	—	—	
Renegade Petroleum Ltd.	626 500	2 192 750	1 973 475	
Sea Dragon Energy Inc.	1 819 100	727 640	518 444	
ShawCor Ltd., cat. A	160 100	3 549 254	4 297 085	
Southern Pacific Resource Corp.	2 211 600	2 653 920	2 211 600	
Westfire Energy Ltd.	319 500	2 587 398	2 083 140	
<b>Total, énergie</b>		<b>100 832 562</b>	<b>104 206 478</b>	<b>24,25</b>
<b>Matières premières</b>				
Alamos Gold Inc.	1 076 400	11 151 688	17 577 612	
Capstone Mining Corp.	964 400	2 161 927	2 073 460	
CCL Industries Inc., cat. B	177 900	4 956 809	5 025 675	
Consolidated Thompson Iron Mines Ltd.	1 410 400	8 322 455	10 211 296	
Detour Gold Corp.	192 800	2 692 707	4 555 864	
Equinox Minerals Ltd.	1 167 500	2 259 395	4 319 750	
Fortress Paper Ltd., cat. A	103 700	2 256 758	2 178 737	
Golden Star Resources Ltd.	843 200	2 662 848	3 920 880	
Hana Mining Ltd.	289 100	607 110	419 195	
Hana Mining Ltd.	600 300	1 333 339	870 435	
Hanfeng Evergreen Inc.	327 700	4 591 879	1 900 660	
Lundin Mining Corp.	731 700	3 034 265	2 202 417	
Migao Corp.	568 800	4 590 213	3 372 984	
New Gold Inc.	782 100	2 932 875	5 154 039	
Corporation minière Osisko	501 500	3 358 177	5 747 190	
Perseus Mining Ltd.	1 366 800	2 460 240	2 774 604	
Quadra FNX Mining Ltd.	962 687	11 449 463	9 366 945	
Romarco Minerals Inc.	4 569 300	7 467 596	8 087 661	

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

## FONDS D' ACTIONS DE CROISSANCE SCEPTRE

### TITRES EN PORTEFEUILLE (suite)

30 juin 2010 (non vérifié)

	NOMBRE D' ACTIONS	COÛT MOYEN (\$)	JUSTE VALEUR (\$)	% DU TOTAL
<b>Matières premières (suite)</b>				
San Gold Corp.	1 775 300	4 818 804	8 077 615	
SEMAFO Inc.	2 302 900	4 163 449	18 538 345	
Taseko Mines Ltd.	1 099 300	6 011 222	4 968 836	
Western Coal Corp.	380 500	1 465 520	1 582 880	
<b>Total, matières premières</b>		<b>94 748 739</b>	<b>122 927 080</b>	<b>28,60</b>
<b>Industries</b>				
<b>Biens d'équipement</b>				
AG Growth International Inc.	193 200	5 638 540	6 762 000	
Fonds de revenu GENIVAR	260 700	6 267 602	6 647 850	
Rocky Mountain Dealership Inc.	131 000	1 310 000	1 066 340	
Toromont Industries Ltd.	161 100	3 977 976	3 697 245	
		17 194 118	18 173 435	4,23
<b>Services commerciaux et fournitures</b>				
Groupe Aecon Inc.	200 500	1 841 571	2 069 160	
GLV Inc., cat. A	366 800	2 749 455	2 824 360	
IESI-BFC Ltd.	213 500	4 561 253	4 532 605	
The Churchill Corp., cat. A	81 900	1 428 176	1 467 648	
		10 580 455	10 893 773	2,53
<b>Transport</b>				
Transat AT Inc., cat. B	120 700	1 661 836	1 219 070	0,28
<b>Total, industries</b>		<b>29 436 409</b>	<b>30 286 278</b>	<b>7,05</b>
<b>Biens de consommation discrétionnaire</b>				
<b>Accessoires d'automobiles</b>				
Linamar Corp.	205 300	3 744 630	3 695 400	0,86
<b>Biens de consommation durables et vêtements</b>				
Les Industries Dorel Inc., cat. B	149 500	4 064 670	4 976 855	1,16
<b>Médias</b>				
Astral Media Inc., cat. A	199 900	7 006 636	7 182 407	
Cineplex Galaxy Income Fund	171 500	2 358 135	3 344 250	
Corus Entertainment Inc., cat. B	225 500	3 419 577	4 214 595	
Indigo Books & Music Inc.	156 400	2 586 856	2 208 368	
Quebecor Inc.	146 400	4 988 790	4 762 392	
		20 359 994	21 712 012	5,05
<b>Commerce de détail</b>				
Dollarama Inc.	280 000	5 447 686	6 899 200	
Reitmans (Canada) Limitée, cat. A	418 900	4 141 598	7 850 186	
		9 589 284	14 749 386	3,43
<b>Total, biens de consommation discrétionnaire</b>		<b>37 758 578</b>	<b>45 133 653</b>	<b>10,51</b>

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

## FONDS D' ACTIONS DE CROISSANCE SCEPTRE

### TITRES EN PORTEFEUILLE (suite)

30 juin 2010 (non vérifié)

	NOMBRE D' ACTIONS	COÛT MOYEN (\$)	JUSTE VALEUR (\$)	% DU TOTAL
<b>Biens de consommation de base</b>				
<b>Vente au détail de produits alimentaires et de base</b>				
Alliance Grain Traders Income Fund	372 000	7 244 899	11 167 440	
Atrium Innovations Inc.	96 900	1 336 117	1 479 663	
North West Co. Fund	264 900	4 563 946	5 064 888	
<b>Total, biens de consommation de base</b>		<b>13 144 962</b>	<b>17 711 991</b>	<b>4,12</b>
<b>Soins de santé</b>				
<b>Matériel et services de soins de santé</b>				
Paladin Labs Inc.	179 800	3 903 191	4 198 330	
<b>Total, soins de santé</b>		<b>3 903 191</b>	<b>4 198 330</b>	<b>0,98</b>
<b>Services financiers</b>				
<b>Banques</b>				
Banque Canadienne de l'Ouest	687 344	14 943 500	16 241 939	
Home Capital Group Inc.	361 900	11 593 377	15 261 323	
		26 536 877	31 503 262	7,33
<b>Services financiers diversifiés</b>				
Dundee Corp., cat. A	890 700	9 077 638	10 759 656	
		9 077 638	10 759 656	2,51
<b>Immobilier</b>				
Calloway Real Estate Investment Trust	313 200	5 608 339	6 552 144	
Fiducie de placement immobilier Dundee	151 541	3 775 765	3 705 176	
FirstService Corp.	268 400	4 969 589	5 928 956	
Melcor Developments Ltd.	525 200	2 787 720	6 654 284	
Northern Property Real Estate Investment Trust	300 100	5 234 378	6 929 309	
		22 375 791	29 769 869	6,93
<b>Total, services financiers</b>		<b>57 990 306</b>	<b>72 032 787</b>	<b>16,77</b>
<b>Technologies de l'information</b>				
<b>Logiciels et services</b>				
MacDonald, Dettwiler & Associates Ltd.	392 900	10 423 215	17 181 517	4,00
<b>Semi-conducteurs et matériel</b>				
Evertz Technologies Ltd.	249 200	3 784 350	3 339 280	
Mosaid Technologies Inc.	170 700	2 863 966	3 371 325	
		6 648 316	6 710 605	1,56
<b>Total, technologies de l'information</b>		<b>17 071 531</b>	<b>23 892 122</b>	<b>5,56</b>
<b>Services publics</b>				
Ram Power Corp.	1 073 700	3 221 100	2 587 617	
<b>Total, services publics</b>		<b>3 221 100</b>	<b>2 587 617</b>	<b>0,60</b>
<b>Total des actions</b>		<b>358 107 378</b>	<b>422 976 336</b>	<b>98,42</b>
<b>Coûts de transaction</b>		<b>(809 947)</b>		
<b>Total du portefeuille de placements, y compris les liquidités et les placements à court terme</b>		<b>364 071 159</b>	<b>429 750 710</b>	<b>100,00</b>

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

# FONDS D' ACTIONS DE CROISSANCE SCEPTRE

## Analyse de la gestion des risques financiers et présentation sur la juste valeur (non vérifié)

### **Gestion des risques financiers**

Les instruments financiers du Fonds regroupent la trésorerie, les placements, les comptes débiteurs et les comptes créditeurs. De ce fait, le Fonds est exposé à divers risques liés à ses stratégies de placement, à ses instruments financiers et aux marchés sur lesquels il investit. Les principaux risques sont le risque de marché, le risque de crédit et le risque de liquidité. L'analyse qui suit décrit ces risques et les méthodes de gestion de ces risques appliquées par le Fonds.

#### **Risque de marché**

Le risque de marché est constitué de trois composantes : le risque de prix, le risque de taux d'intérêt et le risque de change.

Le Fonds était principalement exposé au risque de marché lié aux fluctuations des cours de marché des titres de participation détenus et, dans une mesure restreinte, au risque de taux d'intérêt en raison de ses billets à court terme.

##### **a) Risque de prix**

Le risque de prix s'entend du risque que la juste valeur ou les flux de trésorerie futurs d'un instrument financier fluctuent en raison de variations des prix du marché. Les placements du Fonds sont soumis aux fluctuations normales du marché et aux risques inhérents aux investissements sur les marchés des capitaux. Le risque maximum découlant des instruments financiers détenus par le Fonds est déterminé par la juste valeur de ces instruments. Le gérant atténue ce risque en sélectionnant avec soin les titres en fonction de critères précis et il gère le risque de prix du Fonds en diversifiant ses placements. Le gestionnaire de placements surveille quotidiennement les positions globales du Fonds et les maintient dans les limites établies.

En supposant un coefficient beta de 1,24 (1,37 au 31 décembre 2009), si l'indice composé S&P/TSX avait augmenté ou diminué de 5 % le 30 juin 2010, toutes les autres variables restant constantes, l'actif net du Fonds aurait augmenté ou diminué respectivement d'environ 26 225 000 \$ (28 681 000 \$ au 31 décembre 2009). Dans la pratique, les résultats réels peuvent différer de ceux de l'analyse de sensibilité et l'écart pourrait être important.

##### **b) Risque de taux d'intérêt**

Le risque de taux d'intérêt découle de la possibilité que la fluctuation des taux d'intérêt puisse influencer sur les flux de trésorerie futurs ou sur la juste valeur des instruments financiers. Un risque de taux d'intérêt existe quand le Fonds investit dans des instruments financiers portant intérêt. Le risque de taux d'intérêt auquel le Fonds est exposé est considéré comme minime, étant donné que ses placements à court terme ne représentaient que 1,50 % (1,47 % au 31 décembre 2009) de la juste valeur du Fonds au 30 juin 2010.

##### **c) Risque de change**

Le risque de change s'entend du risque que la valeur des instruments financiers libellés en une devise autre que la monnaie fonctionnelle du Fonds varie en raison des fluctuations des taux de change. Au cours de la période, le Fonds n'était pas exposé au risque de change, étant donné que tous les instruments financiers qu'il détenait étaient libellés en dollars canadiens (0,01 % de la juste valeur du Fonds était libellée en devises au 31 décembre 2009).

#### **Risque de crédit**

Le risque de crédit s'entend de la possibilité qu'une partie à un instrument financier ne réussisse pas à s'acquitter d'une obligation ou d'un engagement qu'elle a conclu avec une autre partie. Le Fonds est soumis au risque de crédit en raison de ses placements dans des billets à court terme. Cependant, étant donné que les billets à court terme sont des bons du Trésor du Canada ou qu'ils sont garantis par le gouvernement du Canada et qu'ils représentent moins de 1,50 % (1,47 % au 31 décembre 2009) de la juste valeur du Fonds, le risque de crédit est considéré comme minime.

Le règlement ou le paiement pour toutes les opérations sur titres cotés est effectué au moment de la livraison par l'intermédiaire de courtiers agréés. Le risque de défaillance est considéré comme minime, étant donné que la livraison de titres vendus n'a lieu qu'à la suite de la réception du paiement par le courtier. Le paiement d'un achat est effectué à la réception des titres par le courtier. L'opération échoue si une des parties ne remplit pas son obligation.

Le Fonds peut conclure des opérations de prêts de titres avec des contreparties. Le risque de crédit lié à des opérations est considéré comme minime étant donné que la valeur du montant donné en garantie doit être d'au moins 102 % de la valeur du titre prêté (le montant donné en garantie étant ajusté chaque jour de négociation pour s'assurer que sa valeur n'est pas inférieure au seuil minimum de 102 %), la garantie détenue peut être composée seulement de trésorerie, de titres admissibles ou de titres pouvant être immédiatement convertis en des titres similaires à ceux qui font l'objet du prêt, le Fonds ne peut prêter, dans le cadre d'opérations de prêts de titres, plus de 50 % de la valeur totale de son actif et l'exposition globale du Fonds à un seul et unique emprunteur de titres, à des opérations sur instruments dérivés et à des prêts de titres est limitée à 10 % de la valeur totale de l'actif du Fonds.

#### **Risque de liquidité**

Le risque de liquidité s'entend du risque que le Fonds éprouve des difficultés à réunir les liquidités nécessaires pour honorer des engagements liés aux instruments financiers. Le Fonds peut être amené à rembourser quotidiennement en trésorerie des parts rachetables. Les parts du Fonds sont rachetées à la valeur liquidative aux fins des opérations par part actuelle, au gré du porteur. Le Fonds gère le risque de liquidité en investissant la majorité de son actif dans des titres qui sont négociés sur un marché actif et dont il peut se départir facilement. En outre, l'objectif du Fonds est de conserver suffisamment de trésorerie et d'équivalents de trésorerie pour maintenir son niveau de liquidités.

Les placements du Fonds sont considérés comme facilement réalisables et très liquides. Le risque de liquidité auquel le Fonds est exposé est donc minime.

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

## FONDS D' ACTIONS DE CROISSANCE SCEPTRE

### Analyse de la gestion des risques financiers et présentation sur la juste valeur (non vérifié) (suite)

#### **Présentation de la juste valeur**

Le tableau portant sur la hiérarchie de la juste valeur ci-après présente des renseignements sur les actifs du Fonds mesurés à leur juste valeur sur une base récurrente au 30 juin 2010.

(En milliers de dollars)	Actifs financiers à la juste valeur au 30 juin 2010		
	Niveau 1	Niveau 2	Total
Actions – positions en compte	422 976 \$	— \$	422 976 \$
Placements à court terme	—	6 421	6 421
	<u>422 976 \$</u>	<u>6 421 \$</u>	<u>429 391 \$</u>

Au cours de la période, aucun transfert important n'est survenu entre les niveaux 1 et 2, et le Fonds ne détenait aucun actif financier de niveau 3.

Les passifs financiers du Fonds comprennent des frais de gestion et d'autres charges à payer dont l'échéance est de moins de trois mois.

(En milliers de dollars)	Actifs financiers à la juste valeur au 31 décembre 2009		
	Niveau 1	Niveau 2	Total
Actions – positions en compte	436 782 \$	6 623 \$	443 405 \$
Placements à court terme	—	6 596	6 596
	<u>436 782 \$</u>	<u>13 219 \$</u>	<u>450 001 \$</u>

Au cours de l'exercice, aucun transfert important n'est survenu entre les niveaux 1 et 2, et le Fonds ne détenait aucun actif financier de niveau 3.

Les passifs financiers du Fonds comprennent des frais de gestion et d'autres charges à payer dont l'échéance est de moins de trois mois.

## FONDS D' ACTIONS CANADIENNES À FORTE CAPITALISATION SCEPTRE

### ÉTATS DE L'ACTIF NET

30 juin 2010 (non vérifié) et 31 décembre 2009 (vérifié)

(En milliers de dollars, sauf les montants par part)	2010	2009
<b>Actif</b>		
Placements à la juste valeur	36 407 \$	40 902 \$
Placements à court terme	750	350
Trésorerie	130	120
Dividendes à recevoir	111	127
Montants à recevoir pour parts vendues	—	5
	<b>37 398</b>	<b>41 504</b>
<b>Passif</b>		
Distributions à verser aux porteurs de parts	2	—
Autres charges à payer	29	27
	<b>31</b>	<b>27</b>
<b>Actif net représentant les capitaux propres</b>	<b>37 367 \$</b>	<b>41 477 \$</b>
<b>Actif net par part</b>	<b>16,45 \$</b>	<b>17,30 \$</b>

### ÉTATS DES RÉSULTATS

Semestres terminés les 30 juin (non vérifié)

(En milliers de dollars, sauf les montants par part)	2010	2009
<b>Revenu de placement</b>		
Intérêts	1 \$	4 \$
Revenu tiré des fiducies de revenu	20	19
Dividendes, déduction faite des retenues d'impôt	469	542
Revenu tiré du prêt de titres	2	1
	<b>492</b>	<b>566</b>
<b>Charges</b>		
Droits de garde	3	1
Information aux porteurs de parts	14	15
Honoraires des vérificateurs	7	9
Frais juridiques	7	2
Frais d'administration	12	11
Honoraires du comité d'examen indépendant	1	1
	<b>44</b>	<b>39</b>
<b>Revenu net (perte) de placement</b>	<b>448</b>	<b>527</b>
<b>Gain réalisé et non réalisé (perte) sur les placements et coûts de transaction</b>		
Gain réalisé (perte) à la vente de placements	1 047	(518)
Coûts de transaction	(6)	(12)
Plus-value (moins-value) non réalisée des placements et des devises	(3 008)	5 828
	<b>(1 967)</b>	<b>5 298</b>
<b>Gain net (perte) sur les placements</b>	<b>(1 967)</b>	<b>5 298</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités</b>	<b>(1 519)\$</b>	<b>5 825 \$</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités par part</b>	<b>(0,66)\$</b>	<b>2,26 \$</b>

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

# FONDS D' ACTIONS CANADIENNES À FORTE CAPITALISATION SCEPTRE

## ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET

Semestres terminés les 30 juin (non vérifié)

(En milliers de dollars ou de parts)	2010	2009
<b>Actif net au début de la période</b>	<b>41 477 \$</b>	<b>37 263 \$</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités</b>	<b>(1 519)</b>	<b>5 825</b>
<b>Opérations sur les capitaux propres</b>		
Produit de l'émission de parts	1 385	1 412
Valeur des parts rachetées	(3 966)	(4 944)
Parts émises au réinvestissement des distributions	481	259
<b>Opérations sur les capitaux propres, montant net</b>	<b>(2 100)</b>	<b>(3 273)</b>
<b>Distributions versées aux porteurs de parts</b>		
Revenu net de placement	(491)	(526)
<b>Total des distributions versées aux porteurs de parts</b>	<b>(491)</b>	<b>(526)</b>
<b>Actif net à la fin de la période</b>	<b>37 367 \$</b>	<b>39 289 \$</b>
	<b>2010</b>	<b>2009</b>
<b>Nombre de parts</b>		
<b>Solde au début de la période</b>	<b>2 397</b>	<b>2 752</b>
Parts émises et payées au cours de la période	80	105
Parts rachetées au cours de la période	(233)	(377)
Parts émises au réinvestissement des distributions	28	19
<b>Solde à la fin de la période</b>	<b>2 272</b>	<b>2 499</b>

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

# FONDS D' ACTIONS CANADIENNES À FORTE CAPITALISATION SCEPTRE

## TITRES EN PORTEFEUILLE

30 juin 2010 (non vérifié)

	NOMBRE D' ACTIONS/ DE PARTS	COÛT MOYEN (\$)	JUSTE VALEUR (\$)	% DU TOTAL
<b>Trésorerie</b>		130 175	130 175	0,35
<b>Placements à court terme</b>				
<b>Total des bons du Trésor</b>				
Bons du Trésor du Canada, échéant à diverses dates jusqu'au 2 septembre 2010 0,281 % – 0,453 %		749 484	749 604	2,01
<b>Actions</b>				
<b>Énergie</b>				
ARC Energy Trust	31 499	852 334	620 840	
Bonavista Energy Trust	23 900	584 255	545 159	
Corporation Cameco	32 700	1 307 180	740 328	
Canadian Natural Resources Ltd.	38 000	1 232 602	1 342 540	
Cenovus Energy Inc.	42 800	829 682	1 172 720	
Crescent Point Energy Corp.	15 175	503 493	563 442	
Enbridge Inc.	16 500	316 773	818 070	
EnCana Corp.	32 900	637 146	1 060 696	
Compagnie Pétrolière Impériale Ltée	25 600	1 341 540	992 768	
Niko Resources Ltd.	7 500	292 351	742 575	
Suncor Énergie Inc.	58 600	1 372 321	1 835 938	
TransCanada Corp.	29 300	587 103	1 043 373	
<b>Total, énergie</b>		<b>9 856 780</b>	<b>11 478 449</b>	<b>30,78</b>
<b>Matières premières</b>				
Mines Agnico-Eagle Limitée	12 500	788 184	807 250	
Franco-Nevada Corp.	32 000	915 393	1 036 800	
Goldcorp Inc.	36 200	1 068 841	1 687 282	
Potash Corp. of Saskatchewan Inc.	11 000	1 204 307	1 008 480	
Red Back Mining Inc.	6 500	117 964	174 850	
Teck Cominco Ltd., cat. B	18 900	795 890	594 972	
<b>Total, matières premières</b>		<b>4 890 579</b>	<b>5 309 634</b>	<b>14,24</b>
<b>Industries</b>				
<b>Transport</b>				
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	31 800	994 017	1 940 118	5,20
<b>Total, industries</b>		<b>994 017</b>	<b>1 940 118</b>	<b>5,20</b>
<b>Biens de consommation discrétionnaire</b>				
<b>Médias</b>				
Shaw Communications Inc., cat. B	52 700	1 035 368	1 010 259	2,71
<b>Commerce de détail</b>				
La Société Canadian Tire Limitée, cat. A	10 600	420 998	563 390	1,51
<b>Total, biens de consommation discrétionnaire</b>		<b>1 456 366</b>	<b>1 573 649</b>	<b>4,22</b>

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

## FONDS D' ACTIONS CANADIENNES À FORTE CAPITALISATION SCEPTRE

### TITRES EN PORTEFEUILLE (suite)

30 juin 2010 (non vérifié)

	NOMBRE D' ACTIONS/ DE PARTS	COÛT MOYEN (\$)	JUSTE VALEUR (\$)	% DU TOTAL
<b>Biens de consommation de base</b>				
<b>Vente au détail de produits alimentaires et de base</b>				
Corporation Shoppers Drug Mart	22 200	768 305	730 602	1,96
<b>Total, biens de consommation de base</b>		<b>768 305</b>	<b>730 602</b>	<b>1,96</b>
<b>Services financiers</b>				
<b>Banques</b>				
Banque Scotia	45 900	1 240 129	2 250 937	
Banque Canadienne Impériale de Commerce	18 232	982 945	1 205 864	
Banque Nationale du Canada	13 800	614 058	751 410	
Banque Royale du Canada	56 500	1 559 406	2 864 550	
Banque Toronto-Dominion	25 600	1 005 557	1 765 888	
		5 402 095	8 838 649	23,71
<b>Assurances</b>				
Société Financière Manuvie	51 441	1 185 521	794 769	
Corporation financière Power	37 900	856 535	1 033 912	
		2 042 056	1 828 681	4,90
<b>Immobilier</b>				
Brookfield Asset Management Inc., cat. A	40 000	857 694	962 4002	
<b>Total, services financiers</b>		<b>8 301 845</b>	<b>11 629 730</b>	<b>31,19</b>
<b>Technologies de l'information</b>				
<b>Matériel et équipement technologique</b>				
Research In Motion Ltd.	18 900	1 646 901	989 037	2,65
<b>Total, technologies de l'information</b>		<b>1 646 901</b>	<b>989 037</b>	<b>2,65</b>
<b>Services de télécommunications</b>				
BCE Inc.	56 249	1 756 216	1 747 094	
Rogers Communications Inc., cat. B	29 000	652 899	1 008 620	
<b>Total, services de télécommunications</b>		<b>2 409 115</b>	<b>2 755 714</b>	<b>7,39</b>
<b>Total des actions</b>		<b>30 323 908</b>	<b>36 406 933</b>	<b>97,64</b>
<b>Coûts de transaction</b>		<b>(21 384)</b>		
<b>Total du portefeuille de placements, y compris les liquidités et les placements à court terme</b>		<b>31 182 183</b>	<b>37 286 712</b>	<b>100,00</b>

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

# FONDS D'ACTIONNARIENNES CANADIENNES À FORTE CAPITALISATION SCEPTRE

## Analyse de la gestion des risques financiers et présentation sur la juste valeur (non vérifié)

### **Gestion des risques financiers**

Les instruments financiers du Fonds regroupent la trésorerie, les placements, les comptes débiteurs et les comptes créditeurs. De ce fait, le Fonds est exposé à divers risques liés à ses stratégies de placement, à ses instruments financiers et aux marchés sur lesquels il investit. Les principaux risques sont le risque de marché, le risque de crédit et le risque de liquidité. L'analyse qui suit décrit ces risques et les méthodes de gestion de ces risques appliquées par le Fonds.

#### **Risque de marché**

Le risque de marché est constitué de trois composantes : le risque de prix, le risque de taux d'intérêt et le risque de change.

Le Fonds était principalement exposé au risque de marché lié aux fluctuations des cours de marché des titres de participation détenus et, dans une mesure restreinte, au risque de taux d'intérêt en raison de ses billets à court terme. Le Fonds n'est pas exposé au risque de change, étant donné que tous les instruments financiers qu'il détient sont libellés en dollars canadiens.

#### **a) Risque de prix**

Le risque de prix s'entend du risque que la juste valeur ou les flux de trésorerie futurs d'un instrument financier fluctuent en raison de variations des prix du marché. Les placements du Fonds sont soumis aux fluctuations normales du marché et aux risques inhérents aux investissements sur les marchés des capitaux. Le risque maximum découlant des instruments financiers détenus par le Fonds est déterminé par la juste valeur de ces instruments. Le gérant atténue ce risque en sélectionnant avec soin les titres en fonction de critères précis et il gère le risque de prix du Fonds en diversifiant ses placements. Le gestionnaire de placements surveille quotidiennement les positions globales du Fonds et les maintient dans les limites établies.

En supposant un coefficient beta de 0,96 (0,93 au 31 décembre 2009), si l'indice composé S&P/TSX avait augmenté ou diminué de 5 % le 30 juin 2010, toutes les autres variables restant constantes, l'actif net du Fonds aurait augmenté ou diminué respectivement d'environ 1 748 000 \$ (1 902 000 \$ au 31 décembre 2009). Dans la pratique, les résultats réels peuvent différer de ceux de l'analyse de sensibilité et l'écart pourrait être important.

#### **b) Risque de taux d'intérêt**

Le risque de taux d'intérêt découle de la possibilité que la fluctuation des taux d'intérêt puisse influencer sur les flux de trésorerie futurs ou sur la juste valeur des instruments financiers. Un risque de taux d'intérêt existe quand le Fonds investit dans des instruments financiers portant intérêt. Le risque de taux d'intérêt auquel le Fonds est exposé est considéré comme minime, étant donné que ses placements à court terme ne représentaient que 2,01 % (0,85 % au 31 décembre 2009) de la juste valeur du Fonds au 30 juin 2010.

#### **Risque de crédit**

Le risque de crédit s'entend de la possibilité qu'une partie à un instrument financier ne réussisse pas à s'acquitter d'une obligation ou d'un engagement qu'elle a conclu avec une autre partie. Le Fonds est soumis au risque de crédit en raison de ses placements dans des billets à court terme. Cependant, étant donné que les billets à court terme sont des bons du Trésor du Canada et qu'ils représentent seulement 2,01 % (0,85 % au 31 décembre 2009) de la juste valeur du Fonds, le risque de crédit est considéré comme minime.

Le règlement ou le paiement pour toutes les opérations sur titres cotés est effectué au moment de la livraison par l'intermédiaire de courtiers agréés. Le risque de défaillance est considéré comme minime, étant donné que la livraison de titres vendus n'a lieu qu'à la suite de la réception du paiement par le courtier. Le paiement d'un achat est effectué à la réception des titres par le courtier. L'opération échoue si une des parties ne remplit pas son obligation.

Le Fonds peut conclure des opérations de prêts de titres avec des contreparties. Le risque de crédit lié à des opérations est considéré comme minime étant donné que la valeur du montant donné en garantie doit être d'au moins 102 % de la valeur du titre prêté (le montant donné en garantie étant ajusté chaque jour de négociation pour s'assurer que sa valeur n'est pas inférieure au seuil minimum de 102 %), la garantie détenue peut être composée seulement de trésorerie, de titres admissibles ou de titres pouvant être immédiatement convertis en des titres similaires à ceux qui font l'objet du prêt, le Fonds ne peut prêter, dans le cadre d'opérations de prêts de titres, plus de 50 % de la valeur totale de son actif et l'exposition globale du Fonds à un seul et unique emprunteur de titres, à des opérations sur instruments dérivés et à des prêts de titres est limitée à 10 % de la valeur totale de l'actif du Fonds.

#### **Risque de liquidité**

Le risque de liquidité s'entend du risque que le Fonds éprouve des difficultés à réunir les liquidités nécessaires pour honorer des engagements liés aux instruments financiers. Le Fonds peut être amené à rembourser quotidiennement en trésorerie des parts rachetables. Les parts du Fonds sont rachetées à la valeur liquidative aux fins des opérations par part actuelle, au gré du porteur. Le Fonds gère le risque de liquidité en investissant la majorité de son actif dans des titres qui sont négociés sur un marché actif et dont il peut se départir facilement. En outre, l'objectif du Fonds est de conserver suffisamment de trésorerie et d'équivalents de trésorerie pour maintenir son niveau de liquidités.

Les placements du Fonds sont considérés comme facilement réalisables et très liquides. Le risque de liquidité auquel le Fonds est exposé est donc minime.

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

## FONDS D' ACTIONS CANADIENNES À FORTE CAPITALISATION SCEPTRE

### Analyse de la gestion des risques financiers et présentation sur la juste valeur (non vérifié) (suite)

#### **Présentation de la juste valeur**

Le tableau portant sur la hiérarchie de la juste valeur ci-après présente des renseignements sur les actifs du Fonds mesurés à leur juste valeur sur une base récurrente au 30 juin 2010.

(En milliers de dollars)	Actifs financiers à la juste valeur au 30 juin 2010		
	Niveau 1	Niveau 2	Total
Actions – positions en compte	36 407 \$	— \$	36 407 \$
Placements à court terme	—	750	750
	<u>36 407 \$</u>	<u>750 \$</u>	<u>37 157 \$</u>

Au cours de la période, aucun transfert important n'est survenu entre les niveaux 1 et 2, et le Fonds ne détenait aucun actif financier de niveau 3.

Les passifs financiers du Fonds comprennent des frais de gestion et d'autres charges à payer dont l'échéance est de moins de trois mois.

(En milliers de dollars)	Actifs financiers à la juste valeur au 31 décembre 2009		
	Niveau 1	Niveau 2	Total
Actions – positions en compte	40 902 \$	— \$	40 902 \$
Placements à court terme	—	350	350
	<u>40 902 \$</u>	<u>350 \$</u>	<u>41 252 \$</u>

Au cours de l'exercice, aucun transfert important n'est survenu entre les niveaux 1 et 2, et le Fonds ne détenait aucun actif financier de niveau 3.

Les passifs financiers du Fonds comprennent des frais de gestion et d'autres charges à payer dont l'échéance est de moins de trois mois.

## FONDS D' ACTIONS AMÉRICAINES SCEPTRE

### ÉTATS DE L'ACTIF NET

30 juin 2010 (non vérifié) et 31 décembre 2009 (vérifié)

(En milliers de dollars, sauf les montants par part)	2010	2009
<b>Actif</b>		
Placements à la juste valeur	10 498 \$	10 749 \$
Placements à court terme	—	150
Trésorerie	266	169
Dividendes à recevoir	12	13
	<b>10 776</b>	<b>11 081</b>
<b>Passif</b>		
Distributions à verser aux porteurs de parts	1	—
Autres charges à payer	17	15
	<b>18</b>	<b>15</b>
<b>Actif net représentant les capitaux propres</b>	<b>10 758 \$</b>	<b>11 066 \$</b>
<b>Actif net par part</b>	<b>8,84 \$</b>	<b>9,50 \$</b>

### ÉTATS DES RÉSULTATS

Semestres terminés les 30 juin (non vérifié)

(En milliers de dollars, sauf les montants par part)	2010	2009
<b>Revenu de placement</b>		
Intérêts	— \$	(57)\$
Dividendes, déduction faite des retenues d'impôt (13 \$; 14 \$ en 2009)	58	126
	<b>58</b>	<b>69</b>
<b>Charges</b>		
Droits de garde	8	2
Information aux porteurs de parts	10	8
Honoraires des vérificateurs	6	7
Frais juridiques	7	9
Frais d'administration	11	11
	<b>42</b>	<b>37</b>
Revenu net de placement avant les charges absorbées ou ayant fait l'objet d'une renonciation	16	32
Charges absorbées par le gérant ou ayant fait l'objet d'une renonciation	13	10
	<b>29</b>	<b>42</b>
<b>Revenu net (perte) de placement</b>	<b>29</b>	<b>42</b>
<b>Gain réalisé et non réalisé (perte) sur les placements et coûts de transaction</b>		
Gain réalisé (perte) à la vente de placements	11	52
Coûts de transaction	(3)	(4)
Plus-value (moins-value) non réalisée des placements et des devises	(758)	366
	<b>(750)</b>	<b>414</b>
<b>Gain net (perte) sur les placements</b>	<b>(750)</b>	<b>414</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités</b>	<b>(721)\$</b>	<b>456 \$</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités par part</b>	<b>(0,60)\$</b>	<b>0,37 \$</b>

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

## FONDS D' ACTIONS AMÉRICAINES SCEPTRE

### ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET

Semestres terminés les 30 juin (non vérifié)

(En milliers de dollars ou de parts)	2010	2009
<b>Actif net au début de la période</b>	<b>11 066 \$</b>	<b>10 387 \$</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités</b>	<b>(721)</b>	<b>456</b>
<b>Opérations sur les capitaux propres</b>		
Produit de l'émission de parts	1 187	940
Valeur des parts rachetées	(773)	(1 079)
Parts émises au réinvestissement des distributions	55	—
<b>Opérations sur les capitaux propres, montant net</b>	<b>469</b>	<b>(139)</b>
<b>Distributions versées aux porteurs de parts</b>		
Revenu net de placement	(56)	(37)
<b>Total des distributions versées aux porteurs de parts</b>	<b>(56)</b>	<b>(37)</b>
<b>Actif net à la fin de la période</b>	<b>10 758 \$</b>	<b>10 677 \$</b>

	2010	2009
<b>Nombre de parts</b>		
<b>Solde au début de la période</b>	<b>1 165</b>	<b>1 227</b>
Parts émises et payées au cours de la période	127	114
Parts rachetées au cours de la période	(81)	(131)
Parts émises au réinvestissement des distributions	6	—
<b>Solde à la fin de la période</b>	<b>1 217</b>	<b>1 210</b>

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

## FONDS D' ACTIONS AMÉRICAINES SCEPTRE

### TITRES EN PORTEFEUILLE

30 juin 2010 (non vérifié)

	NOMBRE D' ACTIONS/ DE PARTS	COÛT MOYEN (\$)	JUSTE VALEUR (\$)	% DU TOTAL
<b>Trésorerie</b>		<b>261 641</b>	<b>265 967</b>	<b>2,47</b>
<b>Actions</b>				
<b>Énergie</b>				
Anadarko Petroleum Corp.	4 900	326 202	187 713	
Exxon Mobil Corp.	3 900	308 685	236 062	
Hess Corp.	5 000	314 479	267 470	
Marathon Oil Corp.	8 500	303 101	280 822	
<b>Total, énergie</b>		<b>1 252 467</b>	<b>972 067</b>	<b>9,03</b>
<b>Matières premières</b>				
Air Products & Chemicals Inc.	3 200	261 785	220 386	
Monsanto Co.	2 200	209 757	108 008	
Newmont Mining Corp.	2 200	122 627	144 291	
<b>Total, matières premières</b>		<b>594 169</b>	<b>472 685</b>	<b>4,39</b>
<b>Industries</b>				
<b>Biens d'équipement</b>				
BE Aerospace Inc.	6 500	128 032	175 651	
Eaton Corp.	2 600	161 336	180 804	
General Electric Co.	16 200	241 437	247 724	
Honeywell International Inc.	8 000	329 301	331 378	
		860 106	935 557	8,69
<b>Transport</b>				
CSX Corp.	5 600	319 535	295 163	2,74
<b>Total, industries</b>		<b>1 179 641</b>	<b>1 230 720</b>	<b>11,43</b>
<b>Biens de consommation discrétionnaire</b>				
<b>Services aux consommateurs</b>				
Yum! Brands Inc.	9 800	357 018	406 563	3,78
<b>Médias</b>				
Time Warner Cable Inc.	6 255	254 720	346 038	
Time Warner Inc.	12 200	333 965	374 671	
		588 685	720 709	6,69
<b>Total, biens de consommation discrétionnaire</b>		<b>945 703</b>	<b>1 127 272</b>	<b>10,47</b>

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

## FONDS D' ACTIONS AMÉRICAINES SCEPTRE

### TITRES EN PORTEFEUILLE (suite)

30 juin 2010 (non vérifié)

	NOMBRE D' ACTIONS/ DE PARTS	COÛT MOYEN (\$)	JUSTE VALEUR (\$)	% DU TOTAL
<b>Biens de consommation de base</b>				
<b>Vente au détail de produits alimentaires et de base</b>				
CVS Caremark Corp.	10 100	354 972	314 364	2,92
<b>Aliments, boissons et tabac</b>				
Kraft Foods Inc., cat. A	9 700	317 710	288 411	
PepsiCo Inc.	3 700	237 279	239 487	
Philip Morris International	7 900	404 242	384 741	
		959 231	912 639	8,48
<b>Total, biens de consommation de base</b>		<b>1 314 203</b>	<b>1 227 003</b>	<b>11,40</b>
<b>Soins de santé</b>				
<b>Matériel et services de soins de santé</b>				
Cerner Corp.	4 000	197 188	322 579	
Medco Health Solutions Inc.	7 300	362 385	427 121	
Thermo Fisher Scientific Inc.	9 700	465 145	505 286	
		1 024 718	1 254 986	11,66
<b>Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie</b>				
Celgene Corp.	6 500	416 425	350 750	3,26
<b>Total, soins de santé</b>		<b>1 441 143</b>	<b>1 605 736</b>	<b>14,92</b>
<b>Services financiers</b>				
<b>Banques</b>				
Bank of America Corp.	11 500	136 555	175 487	1,63
<b>Services financiers diversifiés</b>				
CME Group Inc., cat. A	900	281 769	269 271	
JPMorgan Chase & Co.	11 500	495 736	447 149	
State Street Corp.	6 300	315 872	226 415	
		1 093 377	942 835	8,76
<b>Assurances</b>				
Prudential Financial Inc.	4 700	164 859	267 954	
The Travelers Companies Inc.	4 300	204 617	224 952	
		369 476	492 906	4,58
<b>Total, services financiers</b>		<b>1 599 408</b>	<b>1 611 228</b>	<b>14,97</b>

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

## FONDS D' ACTIONS AMÉRICAINES SCEPTRE

### TITRES EN PORTEFEUILLE (suite)

30 juin 2010 (non vérifié)

	NOMBRE D' ACTIONS/ DE PARTS	COÛT MOYEN (\$)	JUSTE VALEUR (\$)	% DU TOTAL
<b>Technologies de l'information</b>				
<b>Logiciels et services</b>				
Google Inc., cat. A	450	185 649	212 739	
Microsoft Corp.	18 700	503 302	457 048	
Oracle Corp.	19 400	414 973	442 202	
		1 103 924	1 111 989	10,33
<b>Matériel et équipement technologique</b>				
Cisco Systems Inc.	10 700	241 925	242 189	2,25
<b>Semi-conducteurs et matériel</b>				
Intel Corp.	13 500	276 008	278 883	2,59
<b>Total, technologies de l'information</b>		<b>1 621 857</b>	<b>1 633 061</b>	<b>15,16</b>
<b>Services de télécommunications</b>				
Verizon Communications Inc.	6 800	242 623	202 402	1,88
<b>Total, services de télécommunications</b>		<b>242 623</b>	<b>202 402</b>	<b>1,88</b>
<b>Divers</b>				
SPDR Trust, série I	3 800	447 503	415 842	3,86
<b>Total, divers</b>		<b>447 503</b>	<b>415 842</b>	<b>3,86</b>
<b>Total des actions</b>		<b>10 638 717</b>	<b>10 498 016</b>	<b>97,53</b>
<b>Coûts de transaction</b>		<b>(8 588)</b>		
<b>Total des titres en portefeuille, y compris les liquidités</b>		<b>10 891 770</b>	<b>10 763 983</b>	<b>100,00</b>

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

# FONDS D'ACTION AMÉRICAINES SCEPTRE

## Analyse de la gestion des risques financiers et présentation sur la juste valeur (non vérifié)

### Gestion des risques financiers

Les instruments financiers du Fonds regroupent la trésorerie, les placements, les comptes débiteurs et les comptes créditeurs. De ce fait, le Fonds est exposé à divers risques liés à ses stratégies de placement, à ses instruments financiers et aux marchés sur lesquels il investit. Les principaux risques sont le risque de marché, le risque de crédit et le risque de liquidité. L'analyse qui suit décrit ces risques et les méthodes de gestion de ces risques appliquées par le Fonds.

#### Risque de marché

Le Fonds était principalement exposé au risque de marché lié aux fluctuations des cours de marché des titres de participation détenus, aux fluctuations de change et, dans une mesure restreinte, au risque de taux d'intérêt en raison de ses billets à court terme.

#### a) Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la juste valeur ou les flux de trésorerie futurs d'un instrument financier fluctuent en raison de variations des prix du marché. Les placements du Fonds sont soumis aux fluctuations normales du marché et aux risques inhérents aux investissements sur les marchés des capitaux. Le risque maximum découlant des instruments financiers détenus par le Fonds est déterminé par la juste valeur de ces instruments. Le gérant atténue ce risque en sélectionnant avec soin les titres en fonction de critères précis et il gère le risque de prix du Fonds en diversifiant ses placements. Le gestionnaire de placements surveille quotidiennement les positions globales du Fonds et les maintient dans les limites établies.

En supposant un coefficient beta de 0,54 (0,45 au 31 décembre 2009), si l'indice composé S&P/TSX avait augmenté ou diminué de 5 % le 30 juin 2010, toutes les autres variables restant constantes, l'actif net du Fonds aurait augmenté ou diminué respectivement d'environ 283 000 \$ (242 000 \$ au 31 décembre 2009). Dans la pratique, les résultats réels peuvent différer de ceux de l'analyse de sensibilité et l'écart pourrait être important.

#### b) Risque de change

Le risque de change s'entend du risque que la valeur des placements libellés en une devise autre que la monnaie fonctionnelle du Fonds varie en raison des fluctuations des taux de change. Les actions négociées sur des marchés étrangers et les obligations étrangères sont également exposées au risque de change, car leur cours libellé en devises est converti dans la monnaie fonctionnelle du Fonds pour déterminer leur juste valeur.

Le Fonds détient des actifs et des passifs, notamment de la trésorerie et des équivalents de trésorerie, libellés en devises autres que le dollar canadien, la monnaie fonctionnelle du Fonds. Il est, de ce fait, exposé au risque de change, car la valeur des titres libellés en d'autres devises varie en raison des fluctuations des taux de change. Le Fonds est également indirectement exposé au risque de change par ses placements dans les fonds sous-jacents, lesquels investissent dans des instruments financiers libellés dans une devise autre que le dollar canadien.

Le tableau qui suit présente un résumé de l'exposition du Fonds au risque de change.

	30 juin 2010		31 décembre 2009	
	Exposition à la devise (\$)	Pourcentage de l'actif net (%)	Exposition à la devise (\$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar US	10 624 786	98,76 %	10 762 624	97,26 %

Au 30 juin 2010, si le taux de change du dollar canadien par rapport aux autres devises auxquelles le Fonds est exposé avait augmenté ou diminué de 1 %, toutes les autres variables restant constantes, l'actif net du Fonds aurait augmenté ou diminué respectivement d'environ 106 000 \$ (108 000 \$ au 31 décembre 2009). Dans la pratique, les résultats réels peuvent différer de ceux de l'analyse de sensibilité et l'écart pourrait être important.

Les autres actifs financiers, y compris les dividendes et les intérêts à recevoir, et les passifs financiers libellés dans des devises n'exposent pas le Fonds à un risque de change important.

#### c) Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt découle de la possibilité que la fluctuation des taux d'intérêt puisse influencer sur les flux de trésorerie futurs ou sur la juste valeur des instruments financiers. Un risque de taux d'intérêt existe quand le Fonds investit dans des instruments financiers portant intérêt. Étant donné que le Fonds ne détient pas de placements à court terme, il n'est exposé à aucun risque de taux d'intérêt au 30 juin 2010 (1,35 % de la juste valeur du Fonds au 31 décembre 2009).

## FONDS D' ACTIONS AMÉRICAINES SCEPTRE

### Analyse de la gestion des risques financiers et présentation sur la juste valeur (non vérifié) (suite)

#### Risque de crédit

Le risque de crédit s'entend de la possibilité qu'une partie à un instrument financier ne réussisse pas à s'acquitter d'une obligation ou d'un engagement qu'elle a conclu avec une autre partie. Le Fonds n'est pas exposé au risque de crédit relativement à des placements dans des billets à court terme (1,35 % de la juste valeur du Fonds au 31 décembre 2009), car il ne détenait aucun billet à court terme au 30 juin 2010.

Le règlement ou le paiement pour toutes les opérations sur titres cotés est effectué au moment de la livraison par l'intermédiaire de courtiers agréés. Le risque de défaillance est considéré comme minime, étant donné que la livraison de titres vendus n'a lieu qu'à la suite de la réception du paiement par le courtier. Le paiement d'un achat est effectué à la réception des titres par le courtier. L'opération échoue si une des parties ne remplit pas son obligation.

#### Risque de liquidité

Le risque de liquidité s'entend du risque que le Fonds éprouve des difficultés à réunir les liquidités nécessaires pour honorer des engagements liés aux instruments financiers. Le Fonds peut être amené à rembourser quotidiennement en trésorerie des parts rachetables. Les parts du Fonds sont rachetées à la valeur liquidative aux fins des opérations par part actuelle, au gré du porteur. Le Fonds gère le risque de liquidité en investissant la majorité de son actif dans des titres qui sont négociés sur un marché actif et dont il peut se départir facilement. En outre, l'objectif du Fonds est de conserver suffisamment de trésorerie et d'équivalents de trésorerie pour maintenir son niveau de liquidités.

Les placements du Fonds sont considérés comme facilement réalisables et très liquides. Le risque de liquidité auquel le Fonds est exposé est donc minime.

#### Présentation de la juste valeur

Au 30 juin 2010, les actifs du Fonds mesurés à leur juste valeur sur une base récurrente comprenaient des actions – positions en compte de niveau 1 d'une valeur de 10 498 \$.

Au cours de la période, aucun transfert n'est survenu entre les niveaux, et le Fonds ne détenait aucun actif financier de niveau 3.

(En milliers de dollars)	Actifs financiers à la juste valeur au 31 décembre 2009		
	Niveau 1	Niveau 2	Total
Actions – positions en compte	10 749 \$	— \$	10 749 \$
Placements à court terme	—	150	150
	<u>10 749 \$</u>	<u>150 \$</u>	<u>10 899 \$</u>

Au cours de l'exercice, aucun transfert n'est survenu entre les niveaux 1 et 2, et le Fonds ne détenait aucun actif financier de niveau 3.

Les passifs financiers du Fonds comprennent des frais de gestion et d'autres charges à payer dont l'échéance est de moins de trois mois.

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

## FONDS D' ACTIONS MONDIALES SCEPTRE

### ÉTATS DE L'ACTIF NET

30 juin 2010 (non vérifié) et 31 décembre 2009 (vérifié)

(En milliers de dollars, sauf les montants par part)	2010	2009
<b>Actif</b>		
Placements à la juste valeur	25 102 \$	28 329 \$
Placements à court terme	150	968
Trésorerie	247	267
Dividendes à recevoir	30	26
Autres comptes débiteurs	14	9
	<b>25 543</b>	<b>29 599</b>
<b>Passif</b>		
Distributions à verser aux porteurs de parts	3	—
Frais de gestion à payer	6	7
Autres charges à payer	42	43
	<b>51</b>	<b>50</b>
<b>Actif net représentant les capitaux propres</b>	<b>25 492 \$</b>	<b>29 549 \$</b>
<b>Actif net par catégorie</b>		
Catégorie A	4 017 \$	4 696 \$
Catégorie D	1 \$	1 \$
Catégorie O	21 474 \$	24 852 \$
<b>Actif net par part</b>		
Catégorie A	11,93 \$	13,27 \$
Catégorie D	11,84 \$	13,15 \$
Catégorie O	13,51 \$	15,01 \$

### ÉTATS DES RÉSULTATS

Semestres terminés les 30 juin (non vérifié)

(En milliers de dollars, sauf les montants par part)	2010	2009*
<b>Revenu de placement</b>		
Intérêts	65 \$	72 \$
Revenu tiré du prêt de titres	3	10
Dividendes, déduction faite des retenues d'impôt (47 \$; 47 \$ en 2009)	243	368
	<b>311</b>	<b>450</b>
<b>Charges</b>		
Frais de gestion	40	39
Droits de garde	7	4
Information aux porteurs de parts	38	44
Honoraires des vérificateurs	12	13
Frais juridiques	10	10
Frais d'administration	13	13
Honoraires du comité d'examen indépendant	1	1
Autres frais	5	5
	<b>126</b>	<b>129</b>
Revenu net de placement avant les charges absorbées ou ayant fait l'objet d'une renonciation	<b>185</b>	<b>321</b>
Charges absorbées par le gérant ou ayant fait l'objet d'une renonciation	15	22
<b>Revenu net (perte) de placement</b>	<b>200</b>	<b>343</b>
<b>Gain réalisé et non réalisé (perte) sur les placements et coûts de transaction</b>		
Gain réalisé (perte) à la vente de placements	(705)	(3 339)
Coûts de transaction	(9)	(21)
Plus-value (moins-value) non réalisée des placements et des devises	(2 049)	3 840
<b>Gain net (perte) sur les placements</b>	<b>(2 763)</b>	<b>480</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités</b>	<b>(2 563)\$</b>	<b>823 \$</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités, par catégorie</b>		
Catégorie A	(453)\$	127 \$
Catégorie D	— \$	— \$
Catégorie O	(2 110)\$	696 \$
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités, par part</b>		
Catégorie A	(1,32)\$	0,33 \$
Catégorie D	(1,31)\$	— \$
Catégorie O	(1,30)\$	0,38 \$

\* La catégorie D du Fonds d'actions mondiales Sceptre a été créée le 1<sup>er</sup> avril 2009.

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

## FONDS D' ACTIONS MONDIALES SCEPTRE

### ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET

Semestres terminés les 30 juin (non vérifié)

(En milliers de dollars ou de parts)	2010	2009	2010	2009*
	Catégorie A		Catégorie D	
<b>Actif net au début de la période</b>	<b>4 696 \$</b>	<b>4 639 \$</b>	<b>1 \$</b>	<b>— \$</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités</b>	<b>(453)</b>	<b>127</b>	<b>—</b>	<b>—</b>
<b>Opérations sur les capitaux propres</b>				
Produit de l'émission de parts	84	54	—	1
Valeur des parts rachetées	(310)	(256)	—	—
Parts émises au réinvestissement des distributions	—	4	—	—
<b>Opérations sur les capitaux propres, montant net</b>	<b>(226)</b>	<b>(198)</b>	<b>—</b>	<b>1</b>
<b>Distributions versées aux porteurs de parts</b>				
Revenu net de placement	—	(15)	—	—
<b>Total des distributions versées aux porteurs de parts</b>	<b>—</b>	<b>(15)</b>	<b>—</b>	<b>—</b>
<b>Actif net à la fin de la période</b>	<b>4 017 \$</b>	<b>4 553 \$</b>	<b>1 \$</b>	<b>1 \$</b>

	2010	2009	2010	2009
	Catégorie O		Total du Fonds	
<b>Actif net au début de la période</b>	<b>24 852 \$</b>	<b>26 158 \$</b>	<b>29 549 \$</b>	<b>30 797 \$</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités</b>	<b>(2 110)</b>	<b>696</b>	<b>(2 563)</b>	<b>823</b>
<b>Opérations sur les capitaux propres</b>				
Produit de l'émission de parts	582	2 676	666	2 731
Valeur des parts rachetées	(1 845)	(6 539)	(2 155)	(6 795)
Parts émises au réinvestissement des distributions	256	1	256	5
<b>Opérations sur les capitaux propres, montant net</b>	<b>(1 007)</b>	<b>(3 862)</b>	<b>(1 233)</b>	<b>(4 059)</b>
<b>Distributions versées aux porteurs de parts</b>				
Revenu net de placement	(261)	(341)	(261)	(356)
<b>Total des distributions versées aux porteurs de parts</b>	<b>(261)</b>	<b>(341)</b>	<b>(261)</b>	<b>(356)</b>
<b>Actif net à la fin de la période</b>	<b>21 474 \$</b>	<b>22 651 \$</b>	<b>25 492 \$</b>	<b>27 205 \$</b>

	2010	2009	2010	2009*
	Catégorie A		Catégorie D	
<b>Nombre de parts</b>				
<b>Solde au début de la période</b>	<b>354</b>	<b>388</b>	<b>—</b>	<b>—</b>
Parts émises et payées au cours de la période	7	5	—	—
Parts rachetées au cours de la période	(24)	(23)	—	—
<b>Solde à la fin de la période</b>	<b>337</b>	<b>370</b>	<b>—</b>	<b>—</b>

	2010	2009
	Catégorie O	
<b>Nombre de parts</b>		
<b>Solde au début de la période</b>	<b>1 656</b>	<b>1 957</b>
Parts émises et payées au cours de la période	40	199
Parts rachetées au cours de la période	(125)	(509)
Parts émises au réinvestissement des distributions	19	—
<b>Solde à la fin de la période</b>	<b>1 590</b>	<b>1 647</b>

\* La catégorie D du Fonds d'actions mondiales Sceptre a été créée le 1<sup>er</sup> avril 2009.

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

# FONDS D' ACTIONS MONDIALES SCEPTRE

## TITRES EN PORTEFEUILLE

30 juin 2010 (non vérifié)

	NOMBRE D' ACTIONS	COÛT MOYEN (\$)	JUSTE VALEUR (\$)	% DU TOTAL
<b>Trésorerie</b>		<b>247 108</b>	<b>247 108</b>	<b>0,97</b>
<b>Placements à court terme</b>				
<b>Bons du Trésor</b>				
Bon du Trésor du Canada, éch. le 22 juill. 2010 0,251 %		<b>149 934</b>	<b>149 974</b>	<b>0,59</b>
<b>Actions</b>				
<b>Énergie</b>				
Anadarko Petroleum Corp.	4 800	308 214	183 882	
BG Group PLC	14 400	377 164	230 308	
EnCana Corp.	4 600	143 549	148 304	
Exxon Mobil Corp.	5 600	473 581	338 961	
Hess Corporation	5 000	223 932	267 470	
Marathon Oil Corp.	8 800	290 439	290 734	
Oil Services Holders Trust, reçus de dépôt	2 200	391 572	221 206	
Société d'énergie Talisman inc.	14 100	274 142	227 010	
Total SA, CAAE	12 100	932 274	573 986	
<b>Total, énergie</b>		<b>3 414 867</b>	<b>2 481 861</b>	<b>9,72</b>
<b>Matières premières</b>				
Air Products & Chemicals Inc.	1 900	136 415	130 854	
BHP Billiton PLC	9 500	260 351	264 837	
Gerdau S.A., CAAE	17 600	270 127	246 315	
Goldcorp Inc.	6 900	118 818	321 609	
Monsanto Co.	2 600	257 908	127 646	
Potash Corp. of Saskatchewan Inc.	1 000	95 793	91 680	
Rio Tinto PLC, actions nominatives	5 300	259 185	250 086	
Teck Cominco Ltd., cat. B	6 000	217 077	188 880	
<b>Total, matières premières</b>		<b>1 615 674</b>	<b>1 621 907</b>	<b>6,36</b>
<b>Industries</b>				
<b>Biens d'équipement</b>				
ABB Ltd., actions nominatives	19 210	512 237	358 920	
BE Aerospace Inc.	15 400	373 186	416 159	
Eaton Corp.	3 600	212 050	250 344	
General Electric Co.	16 000	602 711	244 665	
Honeywell International Inc.	7 600	329 301	314 809	
Siemens AG, actions nominatives	4 100	485 009	393 531	
		<b>2 514 494</b>	<b>1 978 428</b>	<b>7,76</b>
<b>Transport</b>				
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	8 300	461 575	506 383	
CSX Corp.	7 500	381 456	395 307	
		<b>843 031</b>	<b>901 690</b>	<b>3,54</b>
<b>Total, industries</b>		<b>3 357 525</b>	<b>2 880 118</b>	<b>11,29</b>

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

## FONDS D' ACTIONS MONDIALES SCEPTRE

### TITRES EN PORTEFEUILLE (suite)

30 juin 2010 (non vérifié)

	NOMBRE D' ACTIONS	COÛT MOYEN (\$)	JUSTE VALEUR (\$)	% DU TOTAL
<b>Biens de consommation discrétionnaire</b>				
<b>Biens de consommation durables et vêtements</b>				
Adidas-Saloman AG	10 600	657 922	547 895	2,15
<b>Services aux consommateurs</b>				
Yum! Brands Inc.	12 100	448 522	501 981	1,97
<b>Médias</b>				
Reed Elsevier PLC	23 300	209 723	184 511	
Time Warner Cable Inc.	6 548	342 583	362 247	
Time Warner Inc.	13 766	510 604	422 764	
WPP Group PLC	39 158	586 059	395 315	
		1 648 969	1 364 837	5,35
<b>Total, biens de consommation discrétionnaire</b>		<b>2 755 413</b>	<b>2 414 713</b>	<b>9,47</b>
<b>Biens de consommation de base</b>				
<b>Vente au détail de produits alimentaires et de base</b>				
CVS Caremark Corp.	23 900	876 583	743 891	
Safeway Inc.	6 600	136 423	137 675	
		1 013 006	881 566	3,46
<b>Aliments, boissons et tabac</b>				
British American Tobacco PLC	3 900	128 501	132 439	
Kraft Foods Inc., cat. A	13 400	443 255	398 423	
Nestlé SA, actions nominatives	10 300	473 142	529 834	
PepsiCo Inc.	9 300	596 519	601 955	
Philip Morris International	10 900	558 543	530 846	
		2 199 960	2 193 497	8,60
<b>Total, biens de consommation de base</b>		<b>3 212 966</b>	<b>3 075 063</b>	<b>12,06</b>
<b>Soins de santé</b>				
<b>Matériel et services de soins de santé</b>				
Cerner Corp.	3 100	118 384	249 999	
Covidien PLC	6 300	253 185	268 726	
Medco Health Solutions Inc.	6 400	254 952	374 462	
		626 521	893 187	3,50
<b>Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie</b>				
Allergan Inc.	4 100	253 180	253 571	
Celgene Corp.	5 600	334 025	302 185	
Novartis AG, CAAE	5 300	256 401	271 916	
Roche Holding AG	2 805	501 437	412 138	
Teva Pharmaceutical Industries Ltd., CAAE	8 100	361 263	447 504	
Thermo Fisher Scientific Inc.	5 800	348 030	302 130	
		2 054 336	1 989 444	7,80
<b>Total, soins de santé</b>		<b>2 680 857</b>	<b>2 882 631</b>	<b>11,30</b>

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

## FONDS D' ACTIONS MONDIALES SCEPTRE

### TITRES EN PORTEFEUILLE (suite)

30 juin 2010 (non vérifié)

	NOMBRE D' ACTIONS	COÛT MOYEN (\$)	JUSTE VALEUR (\$)	% DU TOTAL
<b>Services financiers</b>				
<b>Banques</b>				
Bank of America Corp.	22 300	429 078	340 292	
BNP Paribas SA	6 798	569 857	396 150	
Industrial & Commercial Bank of China	342 000	262 435	267 420	
		1 261 370	1 003 862	3,94
<b>Services financiers diversifiés</b>				
CI Financial Corp.	8 800	263 084	156 640	
CME Group Inc., cat. A	1 300	603 154	388 947	
Deutsche Boerse AG	4 100	650 796	267 264	
JPMorgan Chase & Co.	13 500	525 615	524 914	
State Street Corp.	9 180	566 055	329 920	
		2 608 704	1 667 685	6,53
<b>Assurances</b>				
AXA SA, CAAE	19 100	658 061	309 525	
Société Financière Manuvie	8 218	260 752	126 964	
Prudential Financial Inc.	6 300	424 351	359 172	
Prudential PLC	40 900	422 741	330 646	
The Travelers Companies Inc.	6 800	319 009	355 738	
		2 084 914	1 482 045	5,81
<b>Immobilier</b>				
Brookfield Asset Management Inc., cat. A	13 950	536 572	335 637	1,32
<b>Total, services financiers</b>		<b>6 491 560</b>	<b>4 489 229</b>	<b>17,61</b>
<b>Technologies de l'information</b>				
<b>Logiciels et services</b>				
Apple Inc.	1 600	343 985	427 578	
Google Inc., cat. A	900	485 326	425 478	
Microsoft Corp.	17 700	605 359	432 606	
Oracle Corp.	22 100	405 413	503 746	
		1 840 083	1 789 408	7,01
<b>Matériel et équipement technologique</b>				
Cisco Systems Inc.	20 700	596 562	468 535	1,84
<b>Semi-conducteurs et matériel</b>				
Samsung Electronics Co. Ltd.	605	383 858	407 220	1,60
<b>Total, technologies de l'information</b>		<b>2 820 503</b>	<b>2 665 163</b>	<b>10,44</b>

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

## FONDS D' ACTIONS MONDIALES SCEPTRE

### TITRES EN PORTEFEUILLE (suite)

30 juin 2010 (non vérifié)

	NOMBRE D' ACTIONS	COÛT MOYEN (\$)	JUSTE VALEUR (\$)	% DU TOTAL
<b>Services de télécommunications</b>				
China Mobile Hong Kong Ltd., CAAE	1 800	146 282	94 510	
PT Telekomunikasi Indonesia Tbk, CAAE	3 100	152 139	112 761	
Turkcell Iletisim Hizmet AS, CAAE	8 700	233 179	119 539	
Verizon Communications Inc.	7 500	335 524	223 237	
Vodafone Group PLC	176 637	606 956	390 623	
<b>Total, services de télécommunications</b>		<b>1 474 080</b>	<b>940 670</b>	<b>3,69</b>
<b>Services publics</b>				
Iberdrola Renovables SAU	36 600	337 039	122 483	
<b>Total, services publics</b>		<b>337 039</b>	<b>122 483</b>	<b>0,48</b>
<b>Divers</b>				
DPF India Opportunities Fund	25 000	235 000	106 750	
DPF India Opportunities Fund, bons de souscription, 14 août 2010	25 000	15 000	125	
iShares MSCI Japan Index Fund	145 400	2 110 265	1 421 491	
<b>Total, divers</b>		<b>2 360 265</b>	<b>1 528 366</b>	<b>6,00</b>
<b>Total des actions</b>		<b>30 520 749</b>	<b>25 102 204</b>	<b>98,44</b>
<b>Coûts de transaction</b>		<b>(49 691)</b>		
<b>Total du portefeuille de placements, y compris les liquidités et les placements à court terme</b>		<b>30 868 100</b>	<b>25 499 286</b>	<b>100,00</b>

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

# FONDS D' ACTIONS MONDIALES SCEPTRE

## Analyse de la gestion des risques financiers et présentation sur la juste valeur (non vérifié)

### Gestion des risques financiers

Les instruments financiers du Fonds regroupent la trésorerie, les placements, les comptes débiteurs et les comptes créditeurs. De ce fait, le Fonds est exposé à divers risques liés à ses stratégies de placement, à ses instruments financiers et aux marchés sur lesquels il investit. Les principaux risques sont le risque de marché, le risque de crédit et le risque de liquidité. L'analyse qui suit décrit ces risques et les méthodes de gestion de ces risques appliquées par le Fonds.

#### Risque de marché

Le Fonds était principalement exposé au risque de marché lié aux fluctuations des cours de marché des titres de participation détenus, aux fluctuations de change et, dans une mesure restreinte, au risque de taux d'intérêt en raison de ses billets à court terme.

#### a) Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la juste valeur ou les flux de trésorerie futurs d'un instrument financier fluctuent en raison de variations des prix du marché. Les placements du Fonds sont soumis aux fluctuations normales du marché et aux risques inhérents aux investissements sur les marchés des capitaux. Le risque maximum découlant des instruments financiers détenus par le Fonds est déterminé par la juste valeur de ces instruments et, indirectement, par les titres qu'il détient dans les fonds sous-jacents. Le gérant atténue ce risque en sélectionnant avec soin les titres en fonction de critères précis et il gère le risque de prix du Fonds en diversifiant ses placements. Le gestionnaire de placements surveille quotidiennement les positions globales du Fonds et les maintient dans les limites établies.

En supposant un coefficient beta de 0,63 (0,61 au 31 décembre 2009), si l'indice composé S&P/TSX avait augmenté ou diminué de 5 % le 30 juin 2010, toutes les autres variables restant constantes, l'actif net du Fonds aurait augmenté ou diminué respectivement d'environ 791 000 \$ (864 000 \$ au 31 décembre 2009). Dans la pratique, les résultats réels peuvent différer de ceux de l'analyse de sensibilité et l'écart pourrait être important.

#### b) Risque de change

Le risque de change s'entend du risque que la valeur des placements libellés en une devise autre que la monnaie fonctionnelle du Fonds varie en raison des fluctuations des taux de change. Les actions négociées sur des marchés étrangers et les obligations étrangères sont également exposées au risque de change, car leur cours libellé en devises est converti dans la monnaie fonctionnelle du Fonds pour déterminer leur juste valeur.

Le Fonds détient des actifs et des passifs, notamment de la trésorerie et des équivalents de trésorerie, libellés en devises autres que le dollar canadien, la monnaie fonctionnelle du Fonds. Il est, de ce fait, exposé au risque de change, car la valeur des titres libellés en d'autres devises varie en raison des fluctuations des taux de change. Le Fonds est également indirectement exposé au risque de change par ses placements dans les fonds sous-jacents, lesquels investissent dans des instruments financiers libellés dans une devise autre que le dollar canadien.

Le tableau qui suit présente un résumé de l'exposition du Fonds au risque de change. Les montants figurant dans le tableau sont établis selon la juste valeur des instruments financiers du Fonds.

	30 juin 2010		31 décembre 2009	
	Exposition à la devise (\$)	Pourcentage de l'actif net (%)	Exposition à la devise (\$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar US	17 205 134	67,49 %	19 480 753	65,93 %
Euro	1 727 323	6,78 %	2 739 672	9,27 %
Livre sterling	2 194 632	8,61 %	2 075 522	7,02 %
Franc suisse	1 300 893	5,10 %	1 411 907	4,78 %
Won coréen	407 220	1,60 %	434 645	1,47 %
Total	22 835 202	89,58 %	26 142 499	88,47 %

Au 30 juin 2010, si le taux de change du dollar canadien par rapport aux autres devises auxquelles le Fonds est exposé avait augmenté ou diminué de 1 %, toutes les autres variables restant constantes, l'actif net du Fonds aurait augmenté ou diminué respectivement d'environ 228 000 \$ (261 000 \$ au 31 décembre 2009). Dans la pratique, les résultats réels peuvent différer de ceux de l'analyse de sensibilité et l'écart pourrait être important.

Les autres actifs financiers, y compris les dividendes et les intérêts à recevoir, et les passifs financiers libellés dans des devises n'exposent pas le Fonds à un risque de change important.

#### c) Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt découle de la possibilité que la fluctuation des taux d'intérêt puisse influencer sur les flux de trésorerie futurs ou sur la juste valeur des instruments financiers. Un risque de taux d'intérêt existe quand le Fonds investit dans des instruments financiers portant intérêt. Le risque de taux d'intérêt auquel le Fonds est exposé est considéré comme minime, étant donné que ses placements à court terme ne représentaient que 0,59 % (3,28 % au 31 décembre 2009) de la juste valeur du Fonds au 30 juin 2010.

## FONDS D' ACTIONS MONDIALES SCEPTRE

### Analyse de la gestion des risques financiers et présentation sur la juste valeur (non vérifié) (suite)

#### Risque de crédit

Le risque de crédit s'entend de la possibilité qu'une partie à un instrument financier ne réussisse pas à s'acquitter d'une obligation ou d'un engagement qu'elle a conclu avec une autre partie. Le Fonds est soumis au risque de crédit en raison de ses placements dans des billets à court terme et, indirectement, des placements qu'il détient dans les fonds sous-jacents. Cependant, étant donné que les billets à court terme sont des bons du Trésor du Canada ou qu'ils sont garantis par le gouvernement du Canada et qu'ils représentent moins de 0,59 % (3,28 % au 31 décembre 2009) de la juste valeur du Fonds, le risque de crédit est considéré comme minime.

Le règlement ou le paiement pour toutes les opérations sur titres cotés est effectué au moment de la livraison par l'intermédiaire de courtiers agréés. Le risque de défaillance est considéré comme minime, étant donné que la livraison de titres vendus n'a lieu qu'à la suite de la réception du paiement par le courtier. Le paiement d'un achat est effectué à la réception des titres par le courtier. L'opération échoue si une des parties ne remplit pas son obligation.

Le Fonds peut conclure des opérations de prêts de titres avec des contreparties. Le risque de crédit lié à des opérations est considéré comme minime étant donné que la valeur du montant donné en garantie doit être d'au moins 102 % de la valeur du titre prêté (le montant donné en garantie étant ajusté chaque jour de négociation pour s'assurer que sa valeur n'est pas inférieure au seuil minimum de 102 %), la garantie détenue peut être composée seulement de trésorerie, de titres admissibles ou de titres pouvant être immédiatement convertis en des titres similaires à ceux qui font l'objet du prêt, le Fonds ne peut prêter, dans le cadre d'opérations de prêts de titres, plus de 50 % de la valeur totale de son actif et l'exposition globale du Fonds à un seul et unique emprunteur de titres, à des opérations sur instruments dérivés et à des prêts de titres est limitée à 10 % de la valeur totale de l'actif du Fonds.

#### Risque de liquidité

Le risque de liquidité s'entend du risque que le Fonds éprouve des difficultés à réunir les liquidités nécessaires pour honorer des engagements liés aux instruments financiers. Le Fonds peut être amené à rembourser quotidiennement en trésorerie des parts rachetables. Les parts du Fonds sont rachetées à la valeur liquidative aux fins des opérations par part actuelle, au gré du porteur. Le Fonds gère le risque de liquidité en investissant la majorité de son actif dans des titres qui sont négociés sur un marché actif et dont il peut se départir facilement. En outre, l'objectif du Fonds est de conserver suffisamment de trésorerie et d'équivalents de trésorerie pour maintenir son niveau de liquidités.

Les placements du Fonds sont considérés comme facilement réalisables et très liquides. Le risque de liquidité auquel le Fonds est exposé est donc minime.

#### Présentation de la juste valeur

Le tableau portant sur la hiérarchie de la juste valeur ci-après présente des renseignements sur les actifs du Fonds mesurés à leur juste valeur sur une base récurrente au 30 juin 2010.

(En milliers de dollars)	Actifs financiers à la juste valeur au 30 juin 2010		
	Niveau 1	Niveau 2	Total
Actions – positions en compte	24 793 \$	309 \$	25 102 \$
Placements à court terme	—	150	150
	24 793 \$	459 \$	25 252 \$

Au cours de la période, environ 309 000 \$ d'actions (positions en compte) ont été transférées du niveau 1 au niveau 2, leur juste valeur ayant été calculée sans qu'elles aient été négociées sur un marché actif.

Le Fonds ne détenait aucun actif financier de niveau 3 au 30 juin 2010.

Les passifs financiers du Fonds comprennent des frais de gestion et d'autres charges à payer dont l'échéance est de moins de trois mois.

(En milliers de dollars)	Actifs financiers à la juste valeur au 31 décembre 2009		
	Niveau 1	Niveau 2	Total
Actions – positions en compte	28 097 \$	232 \$	28 329 \$
Placements à court terme	—	968	968
	28 097 \$	1 200 \$	29 297 \$

Au cours de l'exercice, aucun transfert n'est survenu entre les niveaux 1 et 2, et le Fonds ne détenait aucun actif financier de niveau 3.

Les passifs financiers du Fonds comprennent des frais de gestion et d'autres charges à payer dont l'échéance est de moins de trois mois.

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

## FONDS DU MARCHÉ MONÉTAIRE SCEPTRE

### ÉTATS DE L'ACTIF NET

30 juin 2010 (non vérifié) et 31 décembre 2009 (vérifié)

(En milliers de dollars, sauf les montants par part)	2010	2009
<b>Actif</b>		
Placements à court terme	43 806 \$	49 750 \$
Trésorerie	95	332
Intérêts courus et dividendes à recevoir	6	7
	<b>43 907</b>	50 089
<b>Passif</b>		
Autres charges à payer	28	42
	<b>28</b>	42
<b>Actif net représentant les capitaux propres</b>	<b>43 879 \$</b>	50 047 \$
<b>Valeur liquidative par catégorie</b>		
Catégorie A	9 943 \$	10 458 \$
Catégorie O	33 936 \$	39 589 \$
<b>Valeur liquidative par part</b>		
Catégorie A	10,00 \$	10,00 \$
Catégorie O	10,00 \$	10,00 \$

### ÉTATS DES RÉSULTATS

Semestres terminés les 30 juin (non vérifié)

(En milliers de dollars, sauf les montants par part)	2010	2009
<b>Revenu de placement</b>		
Intérêts	124 \$	577 \$
Revenu tiré du prêt de titres	3	5
	<b>127</b>	582
<b>Charges</b>		
Frais de gestion	26	39
Droits de garde	5	5
Information aux porteurs de parts	36	41
Honoraires des vérificateurs	7	9
Frais juridiques	11	15
Frais d'administration	13	13
Honoraires du comité d'examen indépendant	1	2
Autres frais	4	4
	<b>103</b>	128
Revenu net de placement avant les charges absorbées ou ayant fait l'objet d'une renonciation	24	454
Charges absorbées par le gérant ou ayant fait l'objet d'une renonciation	42	5
<b>Revenu net (perte) de placement</b>	<b>66</b>	459
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités</b>	<b>66 \$</b>	459 \$
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités, par catégorie</b>		
Catégorie A	12 \$	49 \$
Catégorie O	54 \$	410 \$
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités, par part</b>		
Catégorie A	0,01 \$	0,03 \$
Catégorie O	0,02 \$	0,07 \$

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

# FONDS DU MARCHÉ MONÉTAIRE SCEPTRE

## ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET

Semestres terminés les 30 juin (non vérifié)

(En milliers de dollars ou de parts)	2010	2009	2010	2009
	Catégorie A		Catégorie O	
<b>Actif net au début de la période</b>	<b>10 458 \$</b>	<b>25 040 \$</b>	<b>39 589 \$</b>	<b>63 917 \$</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités</b>	<b>12</b>	<b>49</b>	<b>54</b>	<b>410</b>
<b>Opérations sur les capitaux propres</b>				
Produit de l'émission de parts	1 759	2 282	11 946	26 114
Valeur des parts rachetées	(2 286)	(13 472)	(17 638)	(36 585)
Parts émises au réinvestissement des distributions	12	69	39	475
<b>Opérations sur les capitaux propres, montant net</b>	<b>(515)</b>	<b>(11 121)</b>	<b>(5 653)</b>	<b>(9 996)</b>
<b>Distributions versées aux porteurs de parts</b>				
Revenu net de placement	(12)	(48)	(54)	(410)
<b>Total des distributions versées aux porteurs de parts</b>	<b>(12)</b>	<b>(48)</b>	<b>(54)</b>	<b>(410)</b>
<b>Actif net à la fin de la période</b>	<b>9 943 \$</b>	<b>19 320 \$</b>	<b>33 936 \$</b>	<b>53 921 \$</b>

	2010	2009
	Total du Fonds	
<b>Actif net au début de la période</b>	<b>50 047 \$</b>	<b>88 957 \$</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités</b>	<b>66</b>	<b>459</b>
<b>Opérations sur les capitaux propres</b>		
Produit de l'émission de parts	13 705	28 396
Valeur des parts rachetées	(19 924)	(50 057)
Parts émises au réinvestissement des distributions	51	544
<b>Opérations sur les capitaux propres, montant net</b>	<b>(6 168)</b>	<b>(21 117)</b>
<b>Distributions versées aux porteurs de parts</b>		
Revenu net de placement	(66)	(458)
<b>Total des distributions versées aux porteurs de parts</b>	<b>(66)</b>	<b>(458)</b>
<b>Actif net à la fin de la période</b>	<b>43 879 \$</b>	<b>67 841 \$</b>

	2010	2009	2010	2009
	Catégorie A		Catégorie O	
<b>Nombre de parts</b>				
<b>Solde au début de la période</b>	<b>1 046</b>	<b>2 504</b>	<b>3 959</b>	<b>6 392</b>
Parts émises et payées au cours de la période	176	228	1 195	2 611
Parts rachetées au cours de la période	(229)	(1 347)	(1 764)	(3 659)
Parts émises au réinvestissement des distributions	1	7	4	48
<b>Solde à la fin de la période</b>	<b>994</b>	<b>1 392</b>	<b>3 394</b>	<b>5 392</b>

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

## FONDS DU MARCHÉ MONÉTAIRE SCEPTRE

### TITRES EN PORTEFEUILLE

30 juin 2010 (non vérifié)

	DATE D'ÉCHÉANCE	TAUX D'INTÉRÊT	VALEUR NOMINALE	COÛT MOYEN (\$)	JUSTE VALEUR (\$)	% DU TOTAL
<b>Trésorerie</b>				<b>95 070</b>	<b>95 070</b>	<b>0,22</b>
<b>Placements à court terme</b>						
<b>Bons du Trésor</b>						
Bons du Trésor du Canada	22 juill. 2010	0,243 %	10 105 000	10 101 502	10 111 272	
Bons du Trésor du Canada	19 août 2010	0,470 %	4 000 000	3 996 008	3 997 730	
Bons du Trésor du Canada	30 sept. 2010	0,570 %	13 950 000	13 927 629	13 930 343	
Bons du Trésor du Canada	23 déc. 2010	0,770 %	6 770 000	6 736 816	6 738 593	
<b>Total des bons du Trésor</b>				<b>34 761 955</b>	<b>34 777 938</b>	<b>79,23</b>
<b>Billets de dépôt au porteur</b>						
Banque Royale du Canada	12 juill. 2010	0,459 %	1 500 000	1 498 305	1 499 793	3,42
<b>Total des placements à court terme</b>				<b>36 260 260</b>	<b>36 277 731</b>	<b>82,63</b>
<b>Obligations et débetures</b>						
<b>Obligations émises et garanties par un gouvernement</b>						
Province d'Ontario	17 sept. 2010	FRN	3 800 000	3 797 174	3 797 174	
Province de Québec	6 août 2011	FRN	3 750 000	3 731 444	3 731 444	
				<b>7 528 618</b>	<b>7 528 618</b>	<b>17,15</b>
<b>Total des obligations et des débetures</b>				<b>7 528 618</b>	<b>7 528 618</b>	<b>17,15</b>
<b>Coûts de transaction</b>						
				<b>—</b>		
<b>Total du portefeuille de placements, y compris les liquidités et les placements à court terme</b>				<b>43 883 948</b>	<b>43 901 419</b>	<b>100,00</b>

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

# FONDS DU MARCHÉ MONÉTAIRE SCEPTRE

## Analyse de la gestion des risques financiers et présentation sur la juste valeur (non vérifié)

### Gestion des risques financiers

Les instruments financiers du Fonds regroupent la trésorerie, les placements, les comptes débiteurs et les comptes créditeurs. De ce fait, le Fonds est exposé à divers risques liés à ses stratégies de placement, à ses instruments financiers et aux marchés sur lesquels il investit. Les principaux risques sont le risque de marché, le risque de crédit et le risque de liquidité. L'analyse qui suit décrit ces risques et les méthodes de gestion de ces risques appliquées par le Fonds.

#### Risque de marché

Le risque de marché est constitué de trois composantes : le risque de prix, le risque de taux d'intérêt et le risque de change. Le principal risque de marché auquel est exposé le Fonds est le risque de taux d'intérêt. Le Fonds n'est exposé à aucun risque de prix, étant donné qu'il ne détient aucun titre de participation. En outre, le Fonds n'est pas exposé au risque de change, étant donné que tous les instruments financiers sont libellés en dollars canadiens.

Le risque de taux d'intérêt découle de la possibilité que la fluctuation des taux d'intérêt puisse influencer sur les flux de trésorerie futurs ou sur la juste valeur des instruments financiers. Un risque de taux d'intérêt existe quand le Fonds investit dans des instruments financiers portant intérêt. Le Fonds est exposé au risque que la valeur de ces instruments financiers varie par suite de la fluctuation des taux d'intérêt en vigueur. Le Fonds est principalement exposé au risque de taux d'intérêt en raison de ses placements dans des instruments du marché monétaire. Les autres actifs et passifs financiers sont à court terme ou ne portent pas intérêt.

Au 30 juin 2010, 40 074 910 \$ (46 026 998 \$ au 31 décembre 2009) étaient investis dans des billets à court terme et des obligations échéant à moins d'un an.

Au 30 juin 2010, si les taux d'intérêt avaient varié de 25 points de base, toutes les autres variables restant constantes, l'actif net du Fonds aurait varié d'environ 13 000 \$ (30 000 \$ au 31 décembre 2009).

#### Risque de crédit

Le risque de crédit s'entend de la possibilité qu'une partie à un instrument financier ne réussisse pas à s'acquitter d'une obligation ou d'un engagement qu'elle a conclu avec une autre partie. Le Fonds est soumis au risque de crédit en raison de son portefeuille de billets à court terme. Le Fonds limite son exposition aux pertes sur créances en investissant dans des titres dont la cote de crédit est élevée et en diversifiant le nombre des émetteurs de titres dans lesquels il investit.

Le Fonds investit dans des actifs financiers de qualité supérieure, selon les critères de Dominion Bond Rating Services (« DBRS »), Standard & Poor's (« S&P ») et Moody's principalement. Le tableau ci-après présente les notes des titres qui exposaient le Portefeuille au risque de crédit, au 30 juin 2010 et au 31 décembre 2009, selon la cote de crédit la plus élevée de DBRS, S&P et Moody's.

Notation	% de l'actif net	
	30 juin 2010	31 décembre 2009
AAA	82,64 %	70,15 %
AA	8,65 %	13,75 %
A	8,50 %	12,91 %
Non noté	—	2,60 %
	<b>99,79 %</b>	<b>99,41 %</b>

Le règlement ou le paiement de toutes les opérations sur titres est effectué au moment de la livraison par l'intermédiaire de courtiers agréés. Le risque de défaillance est considéré comme minime, étant donné que la livraison de titres vendus n'a lieu qu'à la suite de la réception du paiement par le courtier. Le paiement d'un achat est effectué à la réception des titres par le courtier. L'opération échoue si une des parties ne remplit pas son obligation.

Le Fonds peut conclure des opérations de prêts de titres avec des contreparties. Le risque de crédit lié à des opérations est considéré comme minime étant donné que la valeur du montant donné en garantie doit être d'au moins 102 % de la valeur du titre prêté (le montant donné en garantie étant ajusté chaque jour de négociation pour s'assurer que sa valeur n'est pas inférieure au seuil minimum de 102 %), la garantie détenue peut être composée seulement de trésorerie, de titres admissibles ou de titres pouvant être immédiatement convertis en des titres similaires à ceux qui font l'objet du prêt, le Fonds ne peut prêter, dans le cadre d'opérations de prêts de titres, plus de 50 % de la valeur totale de son actif et l'exposition globale du Fonds à un seul et unique emprunteur de titres, à des opérations sur instruments dérivés et à des prêts de titres est limitée à 10 % de la valeur totale de l'actif du Fonds.

#### Risque de liquidité

Le risque de liquidité s'entend du risque que le Fonds éprouve des difficultés à réunir les liquidités nécessaires pour honorer des engagements liés aux instruments financiers. Le Fonds peut être amené à rembourser quotidiennement en trésorerie des parts rachetables. Les parts du Fonds sont rachetées à la valeur liquidative aux fins des opérations par part actuelle, au gré du porteur. Le Fonds gère le risque de liquidité en investissant la majorité de son actif dans des titres qui sont négociés sur un marché actif et dont il peut se départir facilement. En outre, l'objectif du Fonds est de conserver suffisamment de trésorerie et d'équivalents de trésorerie pour maintenir son niveau de liquidités.

Les placements du Fonds sont considérés comme facilement réalisables et très liquides. Le risque de liquidité auquel le Fonds est exposé est donc minime.

### Présentation de la juste valeur

Les actifs du Fonds, évalués à la juste valeur sur une base récurrente au 30 juin 2010 et au 31 décembre 2009, étaient des actifs financiers de niveau 2, composés de billets à court terme d'une juste valeur d'environ 36 M\$ (37 M\$ au 31 décembre 2009) et d'obligations d'une juste valeur d'environ 7 M\$ (13 M\$ au 31 décembre 2009).

Au cours de la période, le Fonds ne détenait aucun actif financier de niveau 1 ni de niveau 3.

Les passifs financiers du Fonds comprennent des frais de gestion et d'autres charges à payer dont l'échéance est de moins de trois mois.

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

# LES FONDS MUTUELS SCEPTRE

## NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS

Semestre terminé le 30 juin 2010 (non vérifié)

(En milliers de dollars, sauf les montants par part)

### I. Déclaration de fiducie

Les Fonds mutuels Sceptre (les « Fonds mutuels Sceptre ») sont des fonds communs de placement à capital variable non constitués en personne morale, établis en vertu des lois de la province d'Ontario aux termes d'une déclaration de fiducie datée du 22 novembre 1985, dans sa version modifiée, complétée et retraitée occasionnellement par Les conseillers en placements Sceptre Limitée (le « gérant »), fiduciaire et gérant des Fonds.

Les états financiers des Fonds mutuels Sceptre sont arrêtés au 30 juin 2010 et au 31 décembre 2009 et portent sur les périodes terminées à ces dates.

Ci-après, les Fonds mutuels Sceptre sont collectivement appelés « les Fonds ».

#### Les parts

Les Fonds peuvent émettre un nombre illimité de parts de chaque catégorie. Les parts de catégorie A et de catégorie D sont offertes à tous les investisseurs. Les parts de catégorie O sont conçues pour les investisseurs institutionnels, y compris les autres Fonds, et les particuliers aisés, qui ont droit à une réduction des frais de gestion en raison du coût plus faible associé à la gestion des placements importants dans les Fonds. Les parts de catégorie A peuvent être changées en parts de catégorie O du même Fonds à la discrétion du gérant et avec l'accord du porteur de parts, si ce dernier satisfait aux exigences d'admissibilité des parts de catégorie O. Les parts de catégorie F sont offertes aux investisseurs qui participent à des programmes de rémunération à l'acte ou à des programmes intégrés parrainés par un courtier qui a conclu une entente avec le gérant pour vendre des parts de catégorie F.

Le Fonds d'actions canadiennes à forte capitalisation Sceptre et le Fonds d'actions américaines Sceptre offrent des parts de catégorie O seulement. Dans les présentes notes, tout renvoi à la « catégorie de parts » de ces deux Fonds désigne cette catégorie unique de parts.

### 2. Principales conventions comptables

Ces états financiers ont été préparés selon les principes comptables généralement reconnus du Canada (les « PCGR »). La préparation des états financiers exige de la direction qu'elle fasse des estimations et des hypothèses ayant une incidence sur la présentation de l'actif, du passif, des revenus et des charges au cours des périodes de déclaration. Les résultats réels peuvent être différents de ces estimations.

#### a) Informations à fournir sur les instruments financiers et le capital

Le 20 janvier 2009, le Conseil des normes comptables de l'Institut Canadien des Comptables Agréés (l'« ICCA ») a publié l'abrégé CPN-173, « Risque de crédit et juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers » (le « CPN-173 »). Le CPN-173 s'ajoute au chapitre 3855 du *Manuel de l'ICCA*, lequel stipule que la juste valeur d'un instrument financier doit tenir compte de sa qualité de crédit. En vertu du CPN-173, le risque de crédit propre à l'entité (dans le cas de passifs financiers) et le risque de crédit de la contrepartie (dans le cas d'actifs financiers) doivent être pris en compte dans la détermination de la juste valeur des actifs et passifs financiers, y compris les instruments dérivés.

Le gérant a passé en revue ses politiques en ce qui a trait à l'évaluation des actifs et des passifs et estime que la juste valeur attribuée aux actifs et aux passifs financiers figurant dans les présents états financiers fait état des degrés appropriés de risque de crédit.

Le 1<sup>er</sup> janvier 2009, le Fonds a adopté les modifications récentes au chapitre 3862 du *Manuel de l'ICCA*, « Instruments financiers – informations à fournir ».

Ces modifications établissent une hiérarchie de la juste valeur qui accorde la priorité à des techniques d'évaluation utilisées pour mesurer la juste valeur. D'après cette hiérarchie, les prix cotés non ajustés sur des marchés actifs pour des actifs ou des passifs identiques (mesure de niveau 1) sont classés au premier rang et les données non observables viennent au dernier rang (mesure de niveau 3). Les trois niveaux de la hiérarchie de la juste valeur sont les suivants :

- Niveau 1 les données qui correspondent aux prix cotés non ajustés sur des marchés actifs pour des actifs ou des passifs identiques, auxquelles le gérant peut avoir accès à la date d'évaluation.
- Niveau 2 les données autres que les prix cotés qui sont directement ou indirectement observables pour l'actif ou le passif évalué, incluant les données provenant de marchés qui ne sont pas considérés comme actifs.
- Niveau 3 données qui ne sont pas observables. Il y a peu ou pas d'activité sur le marché. Le choix des données utilisées pour déterminer la juste valeur repose en grande partie sur le jugement et les estimations de la direction.

#### b) Évaluation des placements

Aux fins de la présentation de l'information financière, la juste valeur des placements qui sont négociés sur un marché actif et dont le cours peut être obtenu facilement et régulièrement est établie selon le cours acheteur (pour les placements détenus) ou le cours vendeur (pour les placements vendus à découvert).

Les placements sont réputés être détenus à des fins de transaction conformément au chapitre 3855 et à la note d'orientation concernant la comptabilité n° 18, et la valeur marchande des placements en date des présents états financiers est établie comme suit :

- i) Les titres négociés sur un marché actif sont évalués aux cours acheteurs cotés sur des Bourses reconnues ou fournis par des courtiers en valeurs mobilières reconnus. Les titres dont le cours acheteur n'est pas disponible sont évalués à leur cours vendeur de clôture.
- ii) Les titres qui ne sont pas négociés sur un marché actif sont évalués selon des techniques d'évaluation reposant sur des données observables sur le marché et établies par le gérant.
- iii) Les fonds sous-jacents sont évalués chaque jour ouvrable à un cours calculé par leurs gérants respectifs, conformément aux documents pertinents du fonds sous-jacent concerné.

# LES FONDS MUTUELS SCEPTRE

## NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS (suite)

Semestre terminé le 30 juin 2010 (non vérifié)

(En milliers de dollars, sauf les montants par part)

Le Fonds continue d'utiliser le cours de clôture ou le dernier cours vendeur comme juste valeur d'un titre pour déterminer la valeur liquidative aux fins des opérations quotidiennes (la « valeur liquidative ») pour les achats et les rachats des clients.

Par conséquent, la méthode d'évaluation utilisée pour calculer la valeur liquidative quotidienne aux fins de l'échange de parts du Fonds diffère des méthodes comptables selon les PCGR utilisées pour établir l'actif net aux fins des états financiers. La différence entre la valeur liquidative et l'actif net, laquelle est négligeable, est présentée à la note 9.

### c) Coûts de transaction

Les coûts de transaction sont passés en charges à mesure qu'ils sont engagés. Les coûts de transaction sont des coûts différentiels directement imputables à l'acquisition, à l'émission ou à la cession d'un placement. Ils comprennent les frais et les commissions versés aux agents, aux conseillers et aux courtiers, les taxes prélevées par les organismes de réglementation et les Bourses de valeurs, ainsi que les droits et taxes de mutation.

Le coût des placements correspond au prix payé pour chaque titre et est calculé selon la méthode du coût moyen.

### d) Évaluation des parts et date d'évaluation

Les parts sont continuellement émises et rachetées à leur valeur liquidative, laquelle est calculée, pour chacune des catégories de parts de chaque Fonds à l'exception du Fonds du marché monétaire Sceptre, chaque jour ouvrable de la Bourse de Toronto. Le Fonds du marché monétaire Sceptre est évalué tous les jours ouvrables des banques à charte canadiennes, sauf le samedi. La valeur liquidative par part de chaque catégorie correspond à la valeur marchande globale de l'actif net de cette catégorie du Fonds, divisée par le nombre total de parts en circulation à la fermeture des bureaux le jour de l'évaluation.

### e) Opérations de placement

Les opérations de placement sont comptabilisées à la date de négociation.

### f) Constatation des revenus

- i) Le revenu d'intérêts est inscrit selon la méthode de la comptabilité d'exercice.
- ii) Le revenu de dividendes est inscrit à compter de la date ex-dividende, déduction faite de la retenue d'impôt.
- iii) Les gains et les pertes réalisés sur les placements ainsi que la plus-value et la moins-value non réalisée des placements sont calculés selon le coût moyen des placements en question.
- iv) Les revenus reçus des fiducies de revenu sont inscrits à compter de la date ex-distribution et sont répartis entre les revenus, les gains en capital et le remboursement de capital lorsque l'information nécessaire à cette répartition devient disponible.
- v) Les revenus et les gains et les pertes réalisés et non réalisés sont répartis au prorata entre les catégories d'après la valeur liquidative relative de chaque catégorie.

### g) Conversion des devises

Les montants libellés en devises sont convertis en dollars canadiens comme suit :

- i) La valeur marchande des placements ainsi que des autres actifs et passifs, au taux de change en vigueur le 30 juin et le 31 décembre.
- ii) La valeur des opérations de placement, des revenus et des charges, au taux en vigueur à la date des opérations correspondantes.

### h) Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités, par part

L'augmentation (la diminution) de l'actif net liée aux activités par part dans les états des résultats représente l'augmentation (la diminution) de l'actif net liée aux activités attribuable à chaque catégorie pour l'exercice, divisée par le nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période.

### i) Frais de gestion et charges d'exploitation

Le gérant reçoit des honoraires de gestion versés par les Fonds mutuels Sceptre, calculés pour les parts de catégories A, D et F sous forme de pourcentage de la valeur liquidative de la catégorie visée, à la fermeture des bureaux chaque jour ouvrable. Le ratio des frais de gestion pour ces catégories de parts est présenté dans le tableau suivant. Le ratio correspond à un pourcentage annuel de la valeur liquidative moyenne de la catégorie.

	Catégorie A	Catégorie D	Catégorie F
Fonds de revenu et de croissance Sceptre	1,25 %	2,00 %	1,00 %
Fonds d'obligations Sceptre	0,75 %	1,00 %	s.o.
Fonds de revenu élevé Sceptre	1,25 %	2,00 %	1,00 %
Fonds d'actions canadiennes Sceptre	1,25 %	2,00 %	1,00 %
Fonds d'actions de croissance Sceptre	1,25 %	2,00 %	1,00 %
Fonds d'actions mondiales Sceptre	1,75 %	2,50 %	s.o.
Fonds du marché monétaire Sceptre	0,50 %	s.o.	s.o.

Contrairement à tous les Fonds, le Fonds d'actions américaines Sceptre et le Fonds d'actions canadiennes à forte capitalisation Sceptre offrent des parts de catégorie O seulement. Les frais de gestion attribuables aux parts de catégorie O ne sont pas pris en charge par les Fonds. En vertu des modalités d'un contrat de gestion de placements, le gérant reçoit de chaque porteur de parts, pour ses services de gestion d'actifs, des honoraires de gestion calculés en fonction des honoraires applicables au total de l'actif sous gestion du porteur de parts. Ces honoraires peuvent diminuer, en pourcentage, à mesure que l'actif sous gestion augmente.

# LES FONDS MUTUELS SCEPTRE

## NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS (suite)

Semestre terminé le 30 juin 2010 (non vérifié)

(En milliers de dollars, sauf les montants par part)

Toutes les charges liées aux activités d'un Fonds sont imputées directement à celui-ci. Elles comprennent les honoraires des vérificateurs, les frais juridiques, les honoraires de l'agent des transferts et du fiduciaire, les frais d'administration, les droits de dépôt et les charges diverses. Les Fonds prennent également en charge les frais du comité d'examen indépendant qui a été établi conformément au Règlement 81-107. Les charges d'exploitation sont réparties entre les catégories de parts en fonction des services auxquels chaque catégorie a eu recours. Le gérant peut absorber la totalité ou une partie des obligations des Fonds lorsque le total des charges excède un certain pourcentage de la valeur liquidative quotidienne moyenne par catégorie de chacun des Fonds. Le gérant peut en tout temps cesser d'absorber les charges. Les montants pris en charge par le gérant, le cas échéant, sont présentés dans l'état des résultats.

### j) Prêt de titres

Les Fonds sont autorisés à prêter des titres en portefeuille de temps à autre, afin de gagner un revenu additionnel. Ils reçoivent une garantie sous la forme de trésorerie ou d'instruments autres qu'en trésorerie admissibles dont la valeur marchande correspond à au moins 102 % de la valeur marchande des titres pendant la période de prêt, et cette garantie doit conférer aux Fonds le droit de vendre les instruments autres qu'en trésorerie si l'emprunteur ne respecte pas ses obligations au titre de l'opération.

La valeur marchande des titres prêtés est établie à la fermeture des bureaux, et toute garantie supplémentaire requise est livrée aux Fonds le jour ouvrable suivant. Les garanties en trésorerie sont investies dans des équivalents de trésorerie. La valeur des titres prêtés et les garanties qui leur sont rattachées, à la clôture de la période, sont brièvement décrites à la note 5.

### 3. Présentation de la juste valeur

Les actifs des Fonds, comptabilisés à la juste valeur, ont été classés selon une hiérarchie des évaluations à la juste valeur conformément à la modification au chapitre 3862. Se reporter à la note 2 a) pour obtenir de plus amples détails sur la politique des Fonds concernant cette hiérarchie. Le tableau de la hiérarchie des évaluations à la juste valeur de chaque Fonds présente des informations sur les actifs des Fonds évalués à la juste valeur sur une base récurrente au 30 juin 2010. Ces informations sont présentées à la suite de l'état des titres en portefeuille de chaque Fonds.

### 4. Distributions

Le Fonds d'obligations, le Fonds d'actions canadiennes, le Fonds d'actions de croissance, le Fonds d'actions mondiales et le Fonds d'actions américaines effectuent des distributions deux fois l'an, en juin et en décembre. Le revenu net du Fonds d'actions canadiennes à forte capitalisation Sceptre est distribué tous les trimestres. Depuis septembre 2007, le Fonds de revenu et de croissance et le Fonds de revenu élevé ont pour objectif de distribuer des revenus correspondant à un rendement allant de 5 % à 7 % par année. Les distributions seront effectuées tous les mois sous forme de revenu et, dans la mesure nécessaire, de remboursement de capital. Les gains en capital nets réalisés de tous les Fonds sont distribués une fois l'an en décembre aux porteurs de parts inscrits à cette date. Ces distributions sont en général réinvesties. Les pertes en capital nettes réalisées ne sont pas distribuées. Ces pertes en capital réduisent les gains en capital nets réalisés des exercices ultérieurs devant être distribués aux porteurs de parts. Voir la note 6 pour obtenir des informations sur le cumul des pertes autres qu'en capital et des pertes nettes en capital de chaque Fonds. Le revenu net du Fonds du marché monétaire est porté quotidiennement au crédit de chaque porteur de parts, au prorata de ses placements. Le dernier jour ouvrable de chaque mois, le montant total crédité à chaque porteur de parts au cours du mois visé est réinvesti dans des parts supplémentaires de la même catégorie de parts du Fonds.

### 5. Prêt de titres

Aux 30 juin 2010 et 2009, la valeur marchande totale des titres prêtés et des garanties détenues relativement aux opérations de prêt de titres s'établissait comme suit :

	Prêts en cours		Montant de la garantie	
	2010	2009	2010	2009
Fonds de revenu et de croissance Sceptre	4 923 \$	8 973 \$	5 169 \$	9 534 \$
Fonds d'obligations Sceptre	16 699 \$	41 192 \$	17 534 \$	43 770 \$
Fonds d'actions canadiennes Sceptre	5 996 \$	13 543 \$	6 296 \$	14 390 \$
Fonds d'actions de croissance Sceptre	66 768 \$	59 477 \$	70 107 \$	63 199 \$
Fonds d'actions mondiales Sceptre	1 447 \$	2 442 \$	1 519 \$	2 594 \$
Fonds du marché monétaire Sceptre	21 917 \$	8 714 \$	23 013 \$	9 259 \$
Fonds de revenu élevé Sceptre	17 344 \$	6 724 \$	18 211 \$	7 144 \$
Fonds d'actions canadiennes à forte capitalisation Sceptre	5 026 \$	4 669 \$	5 277 \$	4 962 \$
Fonds d'actions américaines Sceptre	— \$	— \$	— \$	— \$

### 6. Impôts

Les Fonds sont admissibles à titre de fiducies de fonds communs de placement au sens de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada). Aux termes de la déclaration de fiducie en vertu de laquelle ils sont établis, les Fonds paient ou déclarent payables aux porteurs de parts pendant l'année civile la totalité de leur revenu net de placement imposable et une partie suffisante du montant net de leurs gains en capital, de façon à ne payer aucun impôt aux termes des dispositions de la *Loi de l'impôt*. Par conséquent, selon la législation fiscale en vigueur, le revenu net de placement et les gains en capital sont imposables entre les mains des porteurs de parts plutôt que des Fonds. Ainsi, aucune charge d'impôts sur le revenu du Canada n'est établie dans les présents états financiers.

## LES FONDS MUTUELS SCEPTRE

### NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS (suite)

Semestre terminé le 30 juin 2010 (non vérifié)

(En milliers de dollars, sauf les montants par part)

Au 31 décembre 2009, les Fonds n'avaient accumulé aucune perte autre qu'en capital et avaient accumulé des pertes nettes en capital comme suit :

	<b>Pertes en capital</b>
Fonds de revenu et de croissance Sceptre	7 439 \$
Fonds d'obligations Sceptre	6 010 \$
Fonds d'actions canadiennes Sceptre	16 978 \$
Fonds d'actions de croissance Sceptre	73 711 \$
Fonds d'actions mondiales Sceptre	29 204 \$
Fonds du marché monétaire Sceptre	— \$
Fonds de revenu élevé Sceptre	16 124 \$
Fonds d'actions canadiennes à forte capitalisation Sceptre	804 \$
Fonds d'actions américaines Sceptre	284 \$

Les pertes en capital peuvent être reportées en avant indéfiniment aux fins de l'impôt et portées en réduction des gains en capital réalisés ultérieurement.

#### 7. Opérations entre apparentés

Il n'y a eu aucune opération entre apparentés au cours de la période, hormis les frais de gestion versés au gérant et les charges absorbées par ce dernier. Ces charges sont présentées dans des postes distincts de l'état des résultats, le cas échéant, de chaque Fonds.

Compte tenu de la politique du gérant qui consiste à fournir les capitaux de lancement aux Fonds dont il assure la promotion, il conserve certaines parts de ces Fonds.

#### 8. Courtages et autres coûts de transaction

Les montants payés par les Fonds au titre des commissions de courtage et des autres coûts de transaction sont inclus dans l'état des résultats de chaque Fonds.

Les rabais de courtage suivants sont inclus dans les coûts de transaction pour les périodes terminées les 30 juin :

	<b>2010</b>	<b>2009</b>
Fonds de revenu et de croissance Sceptre	<b>1 \$</b>	1 \$
Fonds d'obligations Sceptre	<b>— \$</b>	4 \$
Fonds d'actions canadiennes Sceptre	<b>6 \$</b>	14 \$
Fonds d'actions de croissance Sceptre	<b>168 \$</b>	109 \$
Fonds d'actions mondiales Sceptre	<b>1 \$</b>	4 \$
Fonds du marché monétaire Sceptre	<b>— \$</b>	— \$
Fonds de revenu élevé Sceptre	<b>12 \$</b>	15 \$
Fonds d'actions américaines Sceptre	<b>— \$</b>	2 \$
Fonds d'actions canadiennes à forte capitalisation Sceptre	<b>— \$</b>	2 \$

## LES FONDS MUTUELS SCEPTRE

### NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS (suite)

Semestre terminé le 30 juin 2010 (non vérifié)

(En milliers de dollars, sauf les montants par part)

#### 9. Comparaison entre la valeur liquidative et l'actif net

Le tableau ci-après présente la différence entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part.

	30 juin 2010		31 décembre 2009	
	Actif net par part (\$)	Valeur liquidative par part (\$)	Actif net par part (\$)	Valeur liquidative par part (\$)
<b>Fonds de revenu et de croissance Sceptre</b>				
Catégorie A	16,99	17,01	17,92	17,95
Catégorie D	16,88	16,89	17,84	17,88
Catégorie F	17,04	17,05	17,92	17,95
Catégorie O	17,43	17,44	18,23	18,26
<b>Fonds d'obligations Sceptre</b>				
Catégorie A	12,60	12,62	12,39	12,41
Catégorie D	12,54	12,56	12,33	12,36
Catégorie O	11,67	11,69	11,48	11,50
<b>Fonds d'actions canadiennes Sceptre</b>				
Catégorie A	16,85	16,85	17,66	17,69
Catégorie D	16,64	16,64	17,46	17,49
Catégorie F	16,93	16,93	17,74	17,77
Catégorie O	17,79	17,79	18,67	18,70
<b>Fonds d'actions de croissance Sceptre</b>				
Catégorie A	87,91	88,18	88,59	89,15
Catégorie D	85,79	86,06	86,66	87,20
Catégorie F	88,92	89,20	89,53	90,09
Catégorie O	93,97	94,26	93,67	94,55
<b>Fonds d'actions mondiales Sceptre</b>				
Catégorie A	11,93	11,94	13,27	13,28
Catégorie D	11,84	11,85	13,15	13,16
Catégorie O	13,51	13,51	15,01	15,02
<b>Fonds du marché monétaire Sceptre</b>				
Catégorie A	10,00	10,00	10,00	10,00
Catégorie O	10,00	10,00	10,00	10,00
<b>Fonds de revenu élevé Sceptre</b>				
Catégorie A	13,39	13,41	14,11	14,15
Catégorie D	13,29	13,30	14,04	14,07
Catégorie F	13,48	13,49	14,18	14,22
Catégorie O	13,43	13,44	14,03	14,07
<b>Fonds d'actions américaines Sceptre</b>				
	8,84	8,84	9,50	9,50
<b>Fonds d'actions canadiennes à forte capitalisation Sceptre</b>				
	16,45	16,45	17,30	17,34

# LES FONDS MUTUELS SCEPTRE

## NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS (suite)

Semestre terminé le 30 juin 2010 (non vérifié)

(En milliers de dollars, sauf les montants par part)

---

### 10. Capitaux propres

Les porteurs de parts peuvent demander le rachat de leurs parts en totalité ou en partie, en adressant une demande écrite au gérant ou à un courtier en valeurs mobilières ou en fonds communs de placement, qui s'assure de remettre cette demande au gérant. La signature du porteur de parts pourrait devoir être certifiée par un garant jugé acceptable par le gérant. Les parts seront rachetées à la valeur liquidative par part de la catégorie, déterminée à la prochaine date d'évaluation. Les demandes de rachat reçues après 16 h, heure de Toronto, tous les jours de semaine, sont réputées être reçues le premier jour ouvrable suivant la date réelle de réception. Les demandes de rachat relatives aux régimes enregistrés des porteurs de parts doivent être soumises avec tous les documents de transfert exigés par l'Agence du revenu du Canada dans le cas d'un transfert à un autre régime enregistré. Les parts émises et en circulation correspondent au capital de chaque Fonds. Les Fonds ne sont soumis à aucune exigence particulière en matière de capital pour la souscription et le rachat de parts, mis à part les exigences minimales en matière de souscription. Les mouvements de capital des Fonds sont rendus dans l'état de l'évolution de l'actif net. Le gérant est responsable de la gestion du capital des Fonds conformément à leurs objectifs de placement et de leur liquidité afin de répondre aux exigences en matière de rachat.

---

### 11. Gestion des risques financiers

Les Fonds classent les actifs et les passifs financiers dans les catégories suivantes : détenus à des fins de transaction, prêts et créances et autres passifs financiers comptabilisés au coût non amorti.

Les instruments financiers des Fonds regroupent la trésorerie, les placements, les comptes débiteurs et les comptes créditeurs. La valeur comptable de la trésorerie, des comptes débiteurs et des comptes créditeurs se rapproche de la juste valeur, étant donné la nature à court terme de ces instruments financiers. Le Fonds est exposé à divers types de risques liés à ses stratégies de placement, à ses instruments financiers et aux marchés sur lesquels il investit.

Ces risques sont traités à la rubrique « Analyse de la gestion des risques » de chaque Fonds. Cette analyse est présentée à la suite de l'état des titres en portefeuille de chacun des Fonds.

---

### 12. Modifications futures des normes comptables

En février 2008, le Conseil des normes comptables du Canada a confirmé que les entreprises ayant une obligation publique de rendre des comptes, y compris les fonds communs de placement, seront tenues d'adopter les Normes internationales d'information financière (les « IFRS ») à titre de PCGR du Canada d'ici le 1<sup>er</sup> janvier 2011 en remplacement des normes canadiennes et interprétations en vigueur. Les Fonds adopteront les IFRS le 1<sup>er</sup> janvier 2011. La direction a entrepris des démarches visant à cerner les principaux enjeux des IFRS et l'incidence probable de leur adoption et elle est en voie de mettre en œuvre un plan de transition, lequel comprendra l'identification des différences entre les présentes politiques comptables des Fonds et celles qui doivent s'appliquer en vertu des IFRS, de même que toute méthode comptable et décision relative à la mise en œuvre et leurs répercussions, selon le cas, sur la valeur liquidative des Fonds. À l'heure actuelle, la direction a déterminé que le passage aux IFRS n'aurait aucune incidence importante sur la valeur liquidative par part.





Nous assurons la sécurité financière depuis 1955.



26 Wellington St. E. · Bureau 1200 · Toronto · ON · Canada M5E 1W4 · Tél. : 416 360-4826 · Téléc. : 416 367-5938  
www.sceptre.ca · Sans frais : | 800 265-1888 · Téléc. sans frais : | 877 367-5938

Fonds communs de placement

| Gestion d'actif privée

| Gestion de placements institutionnels