

# **Fonds communs de placement SEAMARK**

Rapport financier semestriel (non vérifié)

Pour le semestre terminé le 30 juin 2009

Fonds d'actions canadiennes SEAMARK

Fonds de dividendes et de revenu SEAMARK

Fonds d'actions nord-américaines SEAMARK

## **Table des matières**

Fonds d'actions canadiennes SEAMARK	Page 1
Fonds de dividendes et de revenu SEAMARK	Page 6
Fonds d'actions nord-américaines SEAMARK	Page 11
Notes afférentes aux états financiers	Page 16

Aux porteurs de parts de  
Fonds d'actions canadiennes SEAMARK  
Fonds de dividendes et de revenu SEAMARK  
Fonds d'actions nord-américaines SEAMARK

(collectivement, les «Fonds»)

Les vérificateurs des Fonds n'ont pas examiné ces états financiers.

SEAMARK Asset Management Ltd., le gestionnaire et le fiduciaire des Fonds, nomme un vérificateur indépendant pour vérifier les états financiers annuels des Fonds. Les lois sur les valeurs mobilières applicables exigent que, dans le cas où les états financiers intermédiaires des Fonds ne sont pas examinés par un vérificateur, ce fait soit mentionné dans un avis écrit. Le rapport annuel sur les Fonds contiendra l'information financière annuelle vérifiée au 31 décembre 2009.

[page laissée en blanc intentionnellement]

Fonds d'actions canadiennes SEAMARK

**ÉTATS DE L'ACTIF NET (non vérifié)**

Au 30 juin 2009 et au 31 décembre 2008

	2009	2008
<b>Actif</b>		
Placements à la juste valeur (note 2)	628 862 \$	621 194 \$
Encaisse	-	6547
Montants à recevoir des courtiers	5 299	-
Dividendes à recevoir	1 247	1 779
<b>Total de l'actif</b>	<b>635 408</b>	<b>629 520</b>
<b>Passif</b>		
Dette bancaire	2 319	
Distributions à verser aux porteurs de parts	2 490	10 888
Frais de gestion à payer	690	705
Autres charges à payer	1 120	1 797
<b>Total du passif</b>	<b>6 619</b>	<b>13 390</b>
<b>Actif net représentant l'avoir des porteurs de parts</b>	<b>628 789 \$</b>	<b>616 130 \$</b>
<b>Actif net par série</b>		
Série A	195 441 \$	240 826 \$
Série F	433 348 \$	375 304 \$
<b>Actif net par part (note 2b))</b>		
Série A	7,37 \$	6,53 \$
Série F	7,45 \$	6,61 \$
<b>Valeur liquidative par part (note 2 b))</b>		
Série A	7,38 \$	6,54 \$
Série F	7,46 \$	6,62 \$

Voir les notes afférentes aux états financiers

Au nom de  
SEAMARK Asset Management Ltd., société de gestion et fiduciaire



\_\_\_\_\_  
Chef de la direction



\_\_\_\_\_  
Chef de la direction financière

Fonds d'actions canadiennes SEAMARK

**ÉTATS DES RÉSULTATS (non vérifié)**

Pour le semestre terminé le 30 juin 2009

	2009	2008
<b>Revenu de placement</b>		
Intérêts	522 \$	395 \$
Dividendes	9 132	9 658
	<b>9 654</b>	<b>10 053</b>
<b>Charges (note 2 i))</b>		
Frais de gestion	3 990	5 394
Frais d'administration	1 444	918
Droits de garde	10	19
Frais juridiques	645	3 532
Honoraires des vérificateurs	2 638	6 810
Frais de services du Fonds	780	1 937
Frais des dépôts réglementaires	2 030	3 311
Frais de communication de l'information aux porteurs de parts	592	734
Frais liés au comité d'examen indépendant	18	567
	<b>12 147</b>	<b>23 222</b>
Perte nette avant charges absorbées	<b>(2 493)</b>	<b>(13 169)</b>
Charges absorbées par le gestionnaire	<b>7 176</b>	<b>16 498</b>
<b>Revenu net</b>	<b>4 683</b>	<b>3 329</b>
<b>Gain (perte) réalisé(e) et latent(e) sur les placements et coûts de transaction</b>		
Gain (perte) réalisé(e) à la vente de placements	<b>(58 634)</b>	7 727
Coûts de transaction (notes 2 c) et 5)	<b>(170)</b>	(411)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	<b>138 538</b>	(15 707)
<b>Gain (perte) net(te) sur les placements et coûts de transaction</b>	<b>79 734</b>	<b>(8 391)</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net liée à l'exploitation</b>	<b>84 417 \$</b>	<b>(5 062) \$</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net liée à l'exploitation par série</b>		
Série A	<b>30 936 \$</b>	(3 275) \$
Série F	<b>53 481 \$</b>	(1 787) \$
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net liée à l'exploitation par part (note 2h)</b>		
Série A	<b>0,87 \$</b>	(0,10) \$
Série F	<b>0,92 \$</b>	(0,03) \$

Voir les notes afférentes aux états financiers

Fonds d'actions canadiennes SEAMARK

**ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET (non vérifié)**

Pour le semestre terminé le 30 juin 2009

	2009 Série A	2008 Série A	2009 Série F	2008 Série F
<b>Actif net au début de la période</b>	<b>240 826 \$</b>	224 441 \$	<b>375 304 \$</b>	495 522 \$
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net liée à l'exploitation</b>	<b>30 936</b>	(3 275)	<b>53 481</b>	(1 787)
<b>Opérations sur parts :</b>				
Produit de l'émission de parts	-	187 559	-	55 000
Valeur des parts rachetées	<b>(80 056)</b>	(17 144)	-	-
Parts émises au réinvestissement des distributions	<b>4 384</b>	2 290	<b>8 981</b>	6 224
<b>Opérations sur parts, montant net</b>	<b>(75 672)</b>	172 705	<b>8 981</b>	61 224
<b>Distributions versées aux porteurs de parts :</b>				
Du revenu de placement net	<b>(649)</b>	(263)	<b>(4 418)</b>	(2 200)
Des gains nets réalisés sur les placements	-	-	-	-
<b>Total des distributions versées aux porteurs de parts</b>	<b>(649)</b>	(263)	<b>(4 418)</b>	(2 200)
<b>Actif net à la fin de la période</b>	<b>195 441 \$</b>	393 608 \$	<b>433 348 \$</b>	552 759 \$

	2009 Total du Fonds	2008 Total du Fonds
<b>Actif net au début de la période</b>	<b>616 130 \$</b>	719 963 \$
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net liée à l'exploitation</b>	<b>84 417</b>	(5 062)
<b>Opérations sur parts :</b>		
Produits de l'émission de parts	-	242 559
Valeur des parts rachetées	<b>(80 056)</b>	(17 144)
Parts émises au réinvestissement des distributions	<b>13 365</b>	8 514
<b>Opérations sur parts, montant net</b>	<b>(66 691)</b>	233 929
<b>Distributions versées aux porteurs de parts :</b>		
Du revenu de placement net	<b>(5 067)</b>	(2 463)
<b>Total des distributions versées aux porteurs de parts</b>	<b>(5 067)</b>	(2 463)
<b>Actif net à la fin de la période</b>	<b>628 789 \$</b>	946 367 \$

Voir les notes afférentes aux états financiers.

## Fonds d'actions canadiennes SEAMARK

**ÉTAT DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS (non vérifié)**

Au 30 juin 2009

Description	Nombre d'actions ou valeur nominale	Coût moyen \$	Valeur marchande \$	% de l'actif net
<b>ACTIONS</b>				
<b>Énergie</b>				
EnCana Corp., actions ordinaires	550	35 711	31 719	
Husky Energy Inc., actions ordinaires	800	32 696	26 024	
Nexen Inc., actions ordinaires	1 225	35 652	30 956	
ShawCor Ltd., action sous-votantes de classe A	825	27 211	16 591	
Suncor Énergie Inc., actions ordinaires	775	35 156	27 412	
<b>Total de l'énergie</b>		166 426	132 702	21,10
<b>Matières premières</b>				
Mines Agnico-Eagle Ltée., actions ordinaires	300	14 887	18 381	
Teck Resources Ltd., actions sous-votantes de class B	600	23 507	11 130	
Yamana Gold Inc., actions ordinaires	2 375	30 086	24 462	
<b>Total des matières premières</b>		68 480	53 973	8,58
<b>Produits industriels</b>				
Aecon Group Inc., actions ordinaires	1 421	20 126	16 398	
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada, actions ordinaires	425	22 703	21 237	
Finning International Inc., actions ordinaires	750	22 247	12 510	
New Flyer Industries Inc., titres de revenus de dépôt	700	8 365	6 874	
<b>Total des produits industriels</b>		73 441	57 019	9,07
<b>Produits de consommation discrétionnaire</b>				
Astral Media Inc., actions non-votantes de classe A	450	18 497	13 338	
Les Vêtements de Sport Gildan Inc., actions ordinaires	950	31 712	16 369	
Shaw Communications Inc., actions non-votantes de classe B	1 000	22 094	19 570	
Tim Hortons Inc., actions ordinaires	700	24 778	19 894	
<b>Total des produits de consommation discrétionnaire</b>		97 081	69 171	11,00
<b>Produits de consommation de base</b>				
Empire Co. Ltd., actions non-votantes de class A	325	14 119	13 748	
Compagnies Loblaw limitée (Les), actions ordinaires	575	22 008	19 981	
Corporation Shoppers Drug Mart, actions ordinaires	350	18 703	17 486	
<b>Total des produits de consommation de base</b>		54 830	51 215	8,15

Homburg Invest Inc., actions non-votantes de classe A	300	13 974	2 055	
Société financière Manuvie, actions ordinaires	1 350	42 257	27 257	
Banque Royale du Canada, actions ordinaires	700	37 107	33 243	
Financière Sun Life du Canada Inc., actions ordinaires	875	39 171	27 465	
Groupe TMX Inc., actions ordinaires	600	28 345	20 280	
Banque Toronto-Dominion, actions ordinaires	650	45 855	39 059	
<b>Total des services financiers</b>		<b>245 976</b>	<b>182 457</b>	<b>29,02</b>
<b>Technologies de l'information</b>				
MacDonald Dettwiler & Associates Ltd., actions ordinaires	550	22 349	14 520	
Research In Motion Ltd., actions ordinaires	325	26 483	26 871	
<b>Total des technologies de l'information</b>		<b>48 832</b>	<b>41 391</b>	<b>6,58</b>
<b>Services de télécommunications</b>				
TELUS Corp., actions ordinaires	565	28 441	17 430	2,77
<b>Services publics</b>				
Fortis Inc., actions ordinaires	925	25 238	23 504	3,74
<b>Total des actions</b>		<b>808 745</b>	<b>628 862</b>	<b>100,01</b>
<b>Coûts de transaction</b>				
		(721)		
<b>Total des placements</b>		<b>808 024</b>	<b>628 862</b>	<b>100,01</b>
<b>Autres actifs nets</b>				
			(73)	(0,01)
<b>Total des actifs nets</b>			<b>628 789</b>	<b>100,00</b>

Fonds de dividendes et de revenu SEAMARK

**ÉTATS DE L'ACTIF NET (non vérifié)**

Au 30 juin 2009 et au 31 décembre 2008

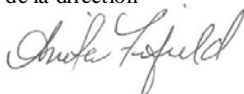
	2009	2008
<b>Actif</b>		
Placements à la juste valeur (note 2)	5 639 763 \$	5 084 741 \$
Placements à court terme (note 2)	-	364 689
Encaisse	34 892	70 890
Montants à recevoir pour les parts vendues	6 200	-
Dividendes à recevoir	23 489	21 643
Autres montants à recevoir	10 632	9 707
<b>Total de l'actif</b>	<b>5 714 976</b>	<b>5 551 670</b>
<b>Passif</b>		
Distribution à verser aux porteurs de parts	23 186	39 294
Montants à payer pour les parts rachetées	300	-
Frais de gestion à payer	10 220	8 530
Autres charges à payer	16 813	10 687
<b>Total du passif</b>	<b>50 519</b>	<b>58 511</b>
<b>Actif net représentant l'avoir des porteurs de parts</b>	<b>5 664 457 \$</b>	<b>5 493 159 \$</b>
<b>Actif net par série</b>		
Série A	5 198 258 \$	4 208 402 \$
Série F	466 199 \$	1 284 757 \$
<b>Actif net par part (note 2 b))</b>		
Série A	7,32 \$	6,96 \$
Série F	7,49 \$	7,08 \$
<b>Valeur liquidative par part (note 2 b))</b>		
Série A	7,33 \$	6,98 \$
Série F	7,50 \$	7,10 \$

*Voir les notes afférentes aux états financiers*

Au nom de  
SEAMARK Asset Management Ltd., société de gestion et fiduciaire



Chef de la direction



Chef de la direction financière

Fonds de dividendes et de revenu SEAMARK

**ÉTATS DES RÉSULTATS (non vérifié)**

Pour le semestre terminé le 30 juin 2009

	2009	2008
<b>Revenu de placement</b>		
Intérêts	78 652 \$	12 822 \$
Dividendes	71 833	51 713
	<b>150 485</b>	<b>64 535</b>
<b>Charges (note 2 i))</b>		
Frais de gestion	52 777	25 399
Frais d'administration	2 394	1 435
Droits de garde	93	64
Frais juridiques	5 791	8 340
Honoraires des vérificateurs	23 665	16 080
Frais de services du Fonds	7 002	4 574
Frais des dépôts réglementaires	18 212	7 817
Frais de communication de l'information aux porteurs de parts	5 307	1 733
Frais liés au comité d'examen indépendant	160	1 340
	<b>115 401</b>	<b>66 782</b>
Revenu (perte) net(te) avant charges absorbées	<b>35 084</b>	<b>(2 247)</b>
Charges absorbées par le gestionnaire	<b>53 528</b>	<b>37 054</b>
<b>Revenu net</b>	<b>88 612</b>	<b>34 807</b>
<b>Gain (perte) réalisé(e) et latent(e) sur les placements et les coûts de transaction</b>		
Gain (perte) réalisé(e) à la vente de placements	(278 262)	4 234
Coûts de transaction (notes 2 c) et 5)	(2 385)	(4 819)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	708 343	(76 953)
<b>Gain (perte) net(te) sur les placements et coûts de transaction</b>	<b>427 696</b>	<b>(77 538)</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net liée à l'exploitation</b>	<b>516 308 \$</b>	<b>(42 731) \$</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net liée à l'exploitation par série</b>		
Série A	397 521 \$	(37 017) \$
Série F	118 787 \$	(5 714) \$
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net liée à l'exploitation par part (note 2 h)</b>		
Série A	0,59 \$	(0,15) \$
Série F	0,69 \$	(0,10) \$

Voir les notes afférentes aux états financiers

Fonds de dividendes et de revenu SEAMARK

**ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET (non vérifié)**

Pour le semestre terminé le 30 juin 2009

	2009 Série A	2008 Série A	2009 Série F	2008 Série F
<b>Actif au début de la période</b>	<b>4 208 402 \$</b>	430 364 \$	<b>1 284 757 \$</b>	522 632 \$
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net liée à l'exploitation</b>	<b>397 521</b>	(37 017)	<b>118 787</b>	(5 714)
<b>Opérations sur parts :</b>				
Produit de l'émission de parts	778 843	3 403 446	1 575	25 000
Valeur des parts rachetées	(131 226)	(100 360)	(944 967)	(10 000)
Parts émises au réinvestissement des distributions	66 660	40 510	35 300	18 210
<b>Opérations sur parts, montant net</b>	<b>714 277</b>	3 343 596	<b>(908 092)</b>	33 210
<b>Distributions versées aux porteurs de parts :</b>				
Du revenu de placement net	(121 942)	(81 941)	(29 253)	(17 204)
<b>Total des distributions versées aux porteurs de parts</b>	<b>(121 942)</b>	(81 941)	<b>(29 253)</b>	(17 204)
<b>Actif net à la fin de la période</b>	<b>5 198 258 \$</b>	3 655 002 \$	<b>466 199 \$</b>	532 924 \$

	2009 Total du Fonds	2008 Total du Fonds
<b>Actif net au début de la période</b>	<b>5 493 159 \$</b>	952 996 \$
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net liée à l'exploitation</b>	<b>516 308</b>	(42 731)
<b>Opérations sur parts :</b>		
Produit de l'émission de parts	780 418	3 428 446
Valeur des parts rachetées	(1 076 193)	(110 360)
Parts émises au réinvestissement des distributions	101 960	58 720
<b>Opérations sur part, montant net</b>	<b>(193 815)</b>	3 376 806
<b>Distributions versées aux porteurs de parts :</b>		
Du revenu de placement net	(151 195)	(99 145)
<b>Total des distributions versées aux porteurs de parts</b>	<b>(151 195)</b>	(99 145)
<b>Actif net à la fin de la période</b>	<b>5 664 457 \$</b>	4 187 926 \$

Voir les notes afférentes aux états financiers

Fonds de dividendes et de revenu SEAMARK

**ÉTAT DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS (non vérifié)**

Au 30 juin 2009

Description	Taux d'intérêt nominal (%)	Échéance	Nombre d'actions ou Coût valeur nominale	moyen \$	Valeur marchande \$	% de l'actif net
<b>OBLIGATIONS</b>						
<b>Obligations fédérales</b>						
Gouvernement du Canada	5,000 %	1-Jun-37	60 000	75 315	71 610	1,26
<b>Obligations provinciales</b>						
Province d' Ontario	4,700 %	2-Jun-37	50 000	48 350	49 316	
Province d' Ontario	6,500 %	8-Mar-29	65 000	77 529	77 457	
Province de Québec	5,500 %	1-Dec-14	10 000	10 690	11 115	
Province de Québec	4,500 %	1-Dec-18	20 000	20 002	20 366	
				156 571	158 254	2,79
<b>Obligations de sociétés</b>						
407 International Inc.	5,100 %	20-Jan-14	50 000	49 952	53 449	
Banque de Montréal	5,050 %	3-Sep-13	50 000	49 996	53 149	
Banque de Nouvelle-Écosse	5,300 %	31-Jan-18	25 000	24 993	26 329	
EnCana Corp.	5,800 %	18-Jan-18	25 000	24 935	26 346	
Société de financement GE Capital Canada	5,150 %	6-Jun-13	75 000	72 704	76 246	
Province d' Ontario	4,300 %	8-Mar-17	50 000	49 590	51 369	
Banque Royale du Canada	4,530 %	7-May-12	68 000	67 168	71 100	
Financière Sun Life du Canada Inc.	7,900 %	31-Mar-19	35 000	34 953	39 554	
Suncor Énergie Inc.	6,700 %	22-Aug-11	50 000	53 735	53 996	
Banque Toronto-Dominion	5,141 %	19-Nov-12	30 000	30 000	32 054	
Union Gas Ltd.	9,700 %	6-Nov-17	50 000	68 085	67 187	
Westcoast Energy Inc.	8,500 %	4-Sep-18	50 000	63 870	62 588	
				589 981	613 367	10,83
<b>Total des obligations</b>				821 867	843 231	14,88
<b>ACTIONS</b>						
<b>Énergie</b>						
EnCana Corp., actions ordinaires			3 925	239 611	226 355	
Fort Chicago Energy Partners LP, classe A			16 975	155 250	143 609	
Husky Energy Inc., actions ordinaires			7 600	273 530	247 228	
Nexen Inc., actions ordinaires			6 925	187 745	174 995	
Penn West Energy Trust, parts			9 025	198 883	133 480	
Total SA, ADR			2 425	144 895	152 726	
TransCanada Corp., actions ordinaires			5 875	214 452	183 535	
Zargon Energy Trust, parts			8 700	175 824	137 460	
<b>Total de l'énergie</b>				1 590 190	1 399 388	24,70

<b>Matières premières</b>				
BHP Billiton Ltd., ADR	1 500	105 781	95 341	
Yamana Gold Inc., actions ordinaires	13 000	157 812	133 900	
<b>Total des matières premières</b>		<b>263 593</b>	<b>229 241</b>	<b>4,05</b>
<b>Produits industriels</b>				
Fonds de revenu Bird Construction, parts	5 250	145 987	130 463	
New Flyer Industries Inc., titres de revenus de dépôt	10 425	117 646	102 374	
<b>Total des produits industriels</b>		<b>263 633</b>	<b>232 837</b>	<b>4,11</b>
<b>Produits de consommation discrétionnaire</b>				
Boston Pizza Royalties Income Fund, parts	7 500	91 699	74 325	
Shaw Communications Inc., actions non-votantes de class B	7 900	161 035	154 603	
<b>Total des produits de consommation discrétionnaire</b>		<b>252 734</b>	<b>228 928</b>	<b>4,04</b>
<b>Produits de consommation de base</b>				
Fonds de revenu Colabor, parts	11 225	105 271	112 699	
Compagnies Loblaw limitée (Les), actions ordinaires	3 850	126 862	133 788	
Nestlé SA, ADR	2 650	112 272	115 778	
PepsiCo Inc., actions ordinaires	1 750	111 641	111 678	
Walgreen Co., actions ordinaires	2 875	101 628	98 129	
<b>Total des produits de consommation de base</b>		<b>557 674</b>	<b>572 072</b>	<b>10,10</b>
<b>Soins de santé</b>				
Johnson & Johnson, actions ordinaires	2 150	148 096	141 674	
<b>Total des soins de santé</b>		<b>148 096</b>	<b>141 674</b>	<b>2,50</b>
<b>Services financiers</b>				
Banque Canadienne Impériale de Commerce, actions ordinaires	3 650	201 473	212 247	
Fonds de placement immobilier Crombie, FPI	13 525	139 180	110 229	
Société Financière Manuvie, actions ordinaires	7 100	184 219	143 349	
Banque Royale du Canada, actions ordinaires	5 525	235 291	262 380	
Financière Sun Life Canada Inc., actions ordinaires	5 100	144 015	160 089	
Groupe TMX Inc., actions ordinaires	4 350	163 198	147 030	
Banque Toronto-Dominion, actions ordinaires	4 625	270 985	277 915	
<b>Total des services financiers</b>		<b>1 338 361</b>	<b>1 313 239</b>	<b>23,19</b>
<b>Technologies de l'information</b>				
Nokia OYJ, classe A, ADR	6 300	112 088	106 674	1,88
<b>Services de télécommunications</b>				
Bell Aliant Regional Communications Income Fund, parts	6 100	170 933	160 551	
Telefonica SA, ADR	1 475	103 474	116 243	
TELUS Corp., actions ordinaires	4 725	200 142	145 766	
<b>Total des services de télécommunication</b>		<b>474 549</b>	<b>422 560</b>	<b>7,46</b>
<b>Services publics</b>				
Fortis Inc., actions ordinaires	5 900	156 780	149 919	2,65
<b>Total des actions</b>		<b>5 157 698</b>	<b>4 796 532</b>	<b>84,68</b>
<b>Coûts de transaction</b>				
		(4 934)		
<b>Total des placements</b>		<b>5 974 631</b>	<b>5 639 763</b>	<b>99,56</b>
<b>Autres actifs nets</b>			24 694	0,44
<b>Total des actifs nets</b>			<b>5 664 457</b>	<b>100,00</b>

Fonds d'actions nord-américaines SEAMARK

**ÉTATS DE L'ACTIF NET (non vérifié)**

Au 30 juin 2009 et au 31 décembre 2008

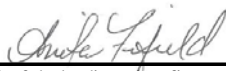
	2009	2008
<b>Actif</b>		
Placements à la juste valeur (note 2)	1 182 914 \$	1 054 486 \$
Placements à court terme (note 2)	-	29 995
Encaisse	12 135	19 833
Montants à recevoir des courtiers	8 628	-
Dividendes à recevoir	2 163	2 153
<b>Total de l'actif</b>	<b>1 205 840</b>	<b>1 106 467</b>
<b>Passif</b>		
Montants à payer aux courtiers	19 593	-
Distributions à verser aux porteurs de parts	392	805
Frais de gestion à payer	1 668	1 630
Autres charges à payer	2 242	2 351
<b>Total du passif</b>	<b>23 895</b>	<b>4 786</b>
<b>Actif net représentant l'avoir des porteurs de parts</b>	<b>1 181 945 \$</b>	<b>1 101 681 \$</b>
<b>Actif net par série</b>		
Série A	556 665 \$	551 310 \$
Série B	191 408 \$	174 564 \$
Série F	238 258 \$	198 512 \$
Série G	195 614 \$	177 295 \$
<b>Actif net par part (note 2 b))</b>		
Série A	7,56 \$	6,90 \$
Série B	7,57 \$	6,90 \$
Série F	7,66 \$	6,97 \$
Série G	7,67 \$	6,98 \$
<b>Valeur liquidative par part (note 2 b))</b>		
Série A	7,57 \$	6,90 \$
Série B	7,58 \$	6,91 \$
Série F	7,67 \$	6,98 \$
Série G	7,68 \$	6,99 \$

*Voir les notes afférentes aux états financiers*

Au nom de  
SEAMARK Asset Management Ltd., société de gestion et fiduciaire



Chef de la direction



Chef de la direction financière

Fonds d'actions nord-américaines SEAMARK

**ÉTATS DES RÉSULTATS (non vérifié)**

Pour le semestre terminé le 30 juin 2009

	2009	2008
<b>Revenu de placement</b>		
Intérêts	99 \$	380 \$
Dividendes	11 754	9 359
	<b>11 853</b>	<b>9 739</b>
<b>Charges (note 2 i))</b>		
Frais de gestion	8 701	7 594
Frais d'administration	1 528	992
Droits de garde	17	21
Frais juridiques	1 210	3 688
Honoraires des vérificateurs	4 946	7 110
Frais de services du Fonds	1 463	2 022
Frais des dépôts réglementaires	3 806	3 456
Frais de communication de l'information aux porteurs de parts	1 109	766
Frais liés au comité d'examen indépendant	30	593
	<b>22 810</b>	<b>26 242</b>
Perte nette avant charges absorbées	<b>(10 957)</b>	<b>(16 503)</b>
Charges absorbées par le gestionnaire	<b>12 432</b>	<b>17 244</b>
<b>Revenu net</b>	<b>1 475</b>	<b>741</b>
<b>Gain (perte) réalisé(e) et latent(e) sur les placements et coûts de transaction</b>		
Gain (perte) réalisé(e) à la vente de placements	<b>(95 834)</b>	6 074
Coûts de transaction (notes 2 c) et 5)	<b>(340)</b>	(476)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	<b>199 913</b>	<b>(62 350)</b>
<b>Gain (perte) net(te) sur les placements et coûts de transaction</b>	<b>103 739</b>	<b>(56 752)</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net liée à l'exploitation</b>	<b>105 214 \$</b>	<b>(56 011) \$</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net liée à l'exploitation par série</b>		
Série A	<b>47 665 \$</b>	<b>(27 748) \$</b>
Série B	<b>16 844 \$</b>	<b>(14 245) \$</b>
Série F	<b>22 317 \$</b>	<b>(1 197) \$</b>
Série G	<b>18 388 \$</b>	<b>(12 821) \$</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net liée à l'exploitation par part (note 2 h))</b>		
Série A	<b>0,62 \$</b>	<b>(0,66) \$</b>
Série B	<b>0,67 \$</b>	<b>(0,56) \$</b>
Série F	<b>0,75 \$</b>	<b>(0,30) \$</b>
Série G	<b>0,72 \$</b>	<b>(0,51) \$</b>

Voir les notes afférentes aux états financiers

Fonds d'actions nord-américaines SEAMARK

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET (non vérifié)

Pour le semestre terminé le 30 juin 2009

	2009 Série A	2008 Série A	2009 Série B	2008 Série B
<b>Actif au début de la période</b>	<b>551 310 \$</b>	275 190 \$	<b>174 564 \$</b>	234 700 \$
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net liée à l'exploitation</b>	<b>47 665</b>	(27 748)	<b>16 844</b>	(14 245)
<b>Opérations sur parts :</b>				
Produit de l'émission de parts	4 500	249 702	-	-
Valeur des parts rachetées	(46 982)	(9 820)	-	-
Parts émises au réinvestissement des distributions	172	2 805	-	2 430
<b>Opérations sur parts, montant net</b>	<b>(42 310)</b>	242 687	-	2 430
<b>Distributions versées aux porteurs de parts :</b>				
Du revenu de placement net	-	(127)	-	-
<b>Total des distributions versées aux porteurs de part</b>	<b>-</b>	(127)	<b>-</b>	-
<b>Actif net à la fin de la période</b>	<b>556 665 \$</b>	490 002 \$	<b>191 408 \$</b>	222 885 \$
	2009 Série F	2008 Série F	2009 Série G	2008 Série G
<b>Actif net au début de la période</b>	<b>198 512 \$</b>	9 \$	<b>177 295 \$</b>	235 395 \$
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net liée à l'exploitation</b>	<b>22 317</b>	(1 197)	<b>18 388</b>	(12 821)
<b>Opérations sur parts :</b>				
Produit de l'émission de parts	17 125	45 000	-	-
Valeur des parts rachetées	-	-	-	-
Parts émises au réinvestissement des distributions	1 076	110	599	2 896
<b>Opérations sur parts, montant net</b>	<b>18 201</b>	45 110	<b>599</b>	2 896
<b>Distributions versées aux porteurs de parts :</b>				
Du revenu de placement net	(772)	(110)	(668)	(460)
<b>Total des distributions versées aux porteurs de part</b>	<b>(772)</b>	(110)	<b>(668)</b>	(460)
<b>Actif net à la fin de la période</b>	<b>238 258 \$</b>	43 812 \$	<b>195 614 \$</b>	225 010 \$
			2009 Total du Fonds	2008 Total du Fonds
<b>Actif net au début de la période</b>			<b>1 101 681 \$</b>	745 294 \$
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net liée à l'exploitation</b>			<b>105 214</b>	(56 011)
<b>Opérations sur parts :</b>				
Produit de l'émission de parts			21 625	294 702
Valeur des parts rachetées			(46 982)	(9 820)
Parts émises au réinvestissement des distributions			1 847	8 241
<b>Opérations sur parts, montant net</b>			<b>(23 510)</b>	293 123
<b>Distributions versées aux porteurs de parts :</b>				
Du revenu de placement net			(1 440)	(697)
<b>Total des distributions versées aux porteurs de part</b>			<b>(1 440)</b>	(697)
<b>Actif net à la fin de la période</b>			<b>1 181 945 \$</b>	981 709 \$

Voir les notes afférentes aux états financiers

## Fonds d'actions nord-américaines SEAMARK

**ÉTAT DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS (non vérifié)**

Au 30 juin 2009

Description	Nombre d'actions ou valeur nominale	Coût moyen \$	Valeur marchande \$	% de l'actif net
<b>ACTIONS</b>				
<b>Énergie</b>				
Nabors Industries Ltd., actions ordinaires	2 195	39 707	39 639	
Nexen Inc., actions ordinaires	1 725	34 482	43 591	
Suncor Énergie Inc., actions ordinaires	770	25 291	27 235	
XTO Energy Inc., actions ordinaires	775	38 157	34 310	
<b>Total de l'énergie</b>		137 637	144 775	12,25
<b>Produits industriels</b>				
Aecon Group Inc., actions ordinaires	2 200	29 268	25 388	
FedEx Corp., actions ordinaires	695	63 804	44 885	
General Electric Co., actions ordinaires	1 875	53 247	25 477	
Norfolk Southern Corp., actions ordinaires	1 050	48 421	45 923	
<b>Total des produits industriels</b>		194 740	141 673	11,99
<b>Produits de consommation discrétionnaire</b>				
Astral Media Inc., actions non-votantes de classe A	775	24 442	22 971	
Coach Inc., actions ordinaires	1 615	42 775	50 415	
Comcast Corp., classe A	2 105	42 123	35 423	
Nike Inc., classe B	625	36 586	37 584	
Tim Hortons Inc., actions ordinaires	1 205	40 836	34 246	
<b>Total des produits de consommation discrétionnaire</b>		186 762	180 639	15,28
<b>Produits de consommation de base</b>				
Compagnies Loblaw limitée (Les), actions ordinaires	665	22 499	23 109	
PepsiCo Inc., actions ordinaires	500	34 825	31 908	
Sysco Corp., actions ordinaires	1 200	33 858	31 301	
Walgreen Co., actions ordinaires	1 205	44 453	41 129	
<b>Total des produits de consommation de base</b>		135 635	127 447	10,78
<b>Soins de santé</b>				
Johnson & Johnson, actions ordinaires	540	35 113	35 583	3,01

<b>Services financiers</b>				
American Express Co., actions ordinaires	1 605	55 795	43 318	
Bank of America Corp., actions ordinaires	3 941	134 915	60 094	
Banque Canadienne Impériale de Commerce, actions ordinaires	465	31 568	27 040	
JP Morgan Chase & Co., actions ordinaires	1 125	45 432	44 552	
Société Financière Manuvie, actions ordinaires	1 600	40 584	32 304	
Banque Royale du Canada, actions ordinaires	910	40 944	43 216	
Groupe TMX Inc., actions ordinaires	1 100	45 775	37 180	
Banque Toronto-Dominion, actions ordinaires	760	42 445	45 668	
<b>Total des services financiers</b>		<b>437 458</b>	<b>333 372</b>	<b>28,21</b>
<b>Technologies de l'information</b>				
Cisco Systems Inc., actions ordinaires	1 500	43 283	32 471	
Corning Inc., actions ordinaires	2 000	35 676	37 302	
F5 Networks Inc., actions ordinaires	650	16 473	26 096	
Google Inc., classe A	50	22 467	24 479	
Qualcomm Inc., actions ordinaires	725	33 868	38 091	
Research In Motion Ltd., actions ordinaires	510	35 426	42 167	
<b>Total des technologies de l'information</b>		<b>187 193</b>	<b>200 606</b>	<b>16,97</b>
<b>Services de télécommunications</b>				
TELUS Corp., actions ordinaires	610	30 522	18 819	1,59
<b>Total des actions</b>		<b>1 345 060</b>	<b>1 182 914</b>	<b>100,08</b>
<b>Coûts de transaction</b>		<b>(1 076)</b>		
<b>Total des placements</b>		<b>1 343 984</b>	<b>1 182 914</b>	<b>100,08</b>
<b>Autres actifs nets</b>			<b>(969)</b>	<b>(0,08)</b>
<b>Total des actifs nets</b>			<b>1 181 945</b>	<b>100,00</b>

## **1. Déclaration de fiducie**

Les Fonds communs de placement SEAMARK (les «Fonds») sont des fiducies de fonds communs de placement à capital variable sans personnalité morale établies en vertu des lois de l'Ontario aux termes de la déclaration de fiducie datée du 26 septembre 2007, par SEAMARK Asset Management Ltd., qui agit à titre de gestionnaire et fiduciaire des Fonds.

---

## **2. Principales conventions comptables**

Les états financiers ont été préparés selon les principes comptables généralement reconnus du Canada («PCGR du Canada») et comprennent des estimations et des hypothèses formulées par la direction, lesquelles pourraient avoir une incidence sur les montants déclarés des actifs, des passifs, des revenus et des charges. Les résultats réels pourraient différer de ces estimations.

### **a) Faits récents**

#### **Instruments financiers – informations à fournir et présentation**

Le 1<sup>er</sup> janvier 2008, les Fonds ont adopté le chapitre 3862 du *Manuel de l'ICCA*, «Instruments financiers – informations à fournir», et le chapitre 3863, «Instruments financiers – présentation». Les nouvelles normes ont remplacé le chapitre 3861, «Instruments financiers – informations à fournir et présentation». Ces chapitres établissent les normes régissant l'ensemble des informations à fournir sur les instruments financiers ainsi que leur présentation. Ces normes comprennent de nouvelles exigences visant à quantifier certains risques et à fournir une analyse de sensibilité pour certains risques.

Les risques de placement dans les Fonds sont détaillés dans le prospectus simplifié des Fonds. Se reporter à la note 7 pour les nouvelles informations à fournir relativement à l'adoption des nouvelles normes.

#### **Informations à fournir concernant le capital**

Les Fonds a également adopté le chapitre 1535 du *Manuel de l'ICCA*, «Informations à fournir concernant le capital», qui exige qu'un fonds fournisse des informations sur ses objectifs, ses politiques et ses processus de gestion du capital, y compris des informations sur toute exigence externe en matière de capital et les conséquences du non-respect de telles exigences. Cette norme a une incidence sur les informations fournies par les Fonds, mais non sur leurs résultats ni sur leur situation financière. Se reporter à la note 8 relativement aux nouvelles informations fournies.

### **b) Évaluation des placements**

Le 1<sup>er</sup> avril 2005, l'Institut Canadien des Comptables Agréés («ICCA») a publié le chapitre 3855, «Instruments financiers – comptabilisation et évaluation», du *Manuel de l'ICCA – Comptabilité*, qui établit les normes pour l'évaluation à la juste valeur des placements de même que le traitement comptable des coûts de transaction. Le chapitre 3855 s'applique aux exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> octobre 2006. De plus, l'article 14.2 du *Règlement 81-106*, publié par les Autorités canadiennes en valeurs mobilières («ACVM») en 2005, stipule que la valeur liquidative quotidienne d'un fonds d'investissement doit être calculée conformément aux PCGR du Canada. L'adoption du chapitre 3855 peut mener à l'utilisation d'autres techniques d'évaluation pour certains placements.

Les placements sont classés comme détenus à des fins de transaction conformément au chapitre 3855, «Instruments financiers – comptabilisation et évaluation». Les placements sont comptabilisés à leur juste valeur et l'écart entre ce montant et le coût est constaté à titre de plus-value ou de moins-value latente de la valeur des placements dans l'état des résultats.

Les écarts entre cette valeur liquidative par part et l'actif net par part présentés dans l'état de l'actif net sont attribuables aux méthodes d'établissement du prix différentes utilisées pour calculer l'actif net aux fins de la présentation de l'information financière et la valeur liquidative aux fins de l'établissement du prix des titres du

**FONDS COMMUNS DE PLACEMENT SEAMARK**  
**NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS (suite)**  
**Pour le semestre terminé le 30 juin 2009**

Fonds. Dans le cas des placements qui sont négociés sur un marché actif où les cours peuvent être obtenus facilement et régulièrement, le chapitre 3855 exige que les cours acheteurs (pour les placements détenus) et que les cours vendeurs (pour les placements vendus à découvert) soient utilisés pour l'évaluation à la juste valeur des placements pour les états financiers plutôt que les cours vendeurs de clôture couramment utilisé pour établir la valeur liquidative aux fins de l'établissement du prix des titres du Fonds. Dans le cas des placements qui ne sont pas négociés sur un marché actif, le chapitre 3855 exige l'utilisation de certaines techniques d'évaluation plutôt que l'utilisation de techniques d'évaluation appliquées couramment par le secteur des fonds d'investissement. Ces changements expliquent l'écart entre l'actif net par part et la valeur liquidative par part.

La valeur marchande des placements à la fin de la période considérée est déterminée de la façon suivante :

- i) Les titres cotés sur une Bourse publique reconnue sont évalués à leurs cours acheteurs à la date d'évaluation. Les titres qui n'ont pas de cours reconnus sont évalués aux cours vendeurs de clôture.
- ii) Les titres qui ne sont pas cotés sur une Bourse publique reconnue sont évalués selon des techniques d'évaluation dont le fondement et l'application sont établis par le gestionnaire.
- iii) Les billets à court terme, les bons du Trésor, les obligations, les titres adossés à des actifs et les autres instruments de créance sont évalués selon les cours acheteurs obtenus de courtiers en valeurs mobilières reconnus.
- iv) Les fonds sous-jacents sont évalués chaque jour ouvrable au cours calculé par le gestionnaire de chaque fonds sous-jacent conformément aux documents pertinents de chaque fonds sous-jacent.

**c) Coûts de transaction**

Conformément au chapitre 3855, les coûts de transaction sont passés en charges et inclus au poste «Coûts de transaction» dans l'état des résultats. Les coûts de transaction sont des coûts différentiels directement attribuables à l'acquisition, à l'émission ou à la liquidation d'un placement, qui comprennent les honoraires et commissions versés à des mandataires ou agents, à des conseillers et à des courtiers, les sommes prélevées par les organismes de réglementation et les Bourses de valeurs, ainsi que les taxes et droits de transfert. Avant l'adoption du chapitre 3855, les coûts de transaction étaient capitalisés et inclus dans le coût des achats ou le produit de la vente de placements. L'utilisation de l'une ou l'autre de ces méthodes n'a aucune incidence sur la valeur liquidative des Fonds. Le coût des placements pour chaque titre est établi selon le coût moyen.

**d) Trésorerie**

La trésorerie comprend les liquidités ou les dépôts et les équivalents de trésorerie et est réputée détenue à des fins de transaction et est comptabilisée à la juste valeur.

**e) Autres actifs et passifs**

Les intérêts et les dividendes à recevoir sont désignés comme prêts et créances et sont comptabilisés au coût ou au coût après amortissement. Les frais de gestion à payer et les autres passifs sont désignés comme passifs financiers et sont comptabilisés au coût après amortissement. Les autres actifs et passifs sont de nature à court terme et leur coût après amortissement se rapproche de leur juste valeur. Les distributions à verser aux porteurs de parts sont automatiquement réinvesties dans les Fonds, à moins d'indication contraire du porteur de parts.

**f) Évaluation des parts et date d'évaluation**

Les parts sont émises et rachetées de façon continue à la valeur liquidative par part qui est établie pour chaque catégorie de parts de chaque Fonds. L'évaluation des parts par catégorie est établie en divisant la valeur marchande totale de l'actif net de la catégorie du Fonds par le nombre total de parts de la catégorie en circulation à la clôture le jour de l'évaluation.

**g) Opérations de placement**

Les opérations de placement sont comptabilisées à la date de l'opération.

**FONDS COMMUNS DE PLACEMENT SEAMARK**  
**NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS (suite)**  
**Pour le semestre terminé le 30 juin 2009**

**h) Constatation des revenus**

- i) Le revenu d'intérêts est inscrit selon la méthode de la comptabilité d'exercice.
- ii) Le revenu de dividendes est constaté à la date ex-dividende, déduction faite de la retenue d'impôt à la source.
- iii) Les gains et les pertes réalisé(e)s sur les placements et la plus-value (moins-value) latente de la valeur des placements sont calculés en fonction du coût moyen des placements connexes.
- iv) Le revenu provenant des fiducies de revenu est comptabilisé à la date ex-distribution et réparti entre le revenu, les gains en capital et le remboursement de capital lorsque l'information nécessaire pour la répartition est disponible.
- v) Les revenus, les gains (pertes) réalisé(e)s et les gains (pertes) latent(e)s sont répartis au prorata entre les catégories.

**i) Monnaies étrangères**

Les montants en monnaies étrangères sont exprimés en dollars canadiens comme suit :

- i) La valeur marchande des placements et des autres actifs et passifs est convertie au taux de change en vigueur chaque jour d'évaluation.
- ii) La valeur des opérations de placement, des revenus et des charges est convertie au taux de change en vigueur à la date de chaque opération.

La partie des résultats d'exploitation découlant de la variation des taux de change des placements de portefeuille n'est pas à l'abri des variations provenant des fluctuations des prix du marché. Les incidences combinées de la variation des taux de change et des fluctuations des prix du marché sur les placements de portefeuille sont incluses dans les états des résultats au poste «Gain (perte) réalisé(e) à la vente de placements» ou au poste «Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements».

**j) Augmentation (diminution) de l'actif net liée à l'exploitation par part**

L'augmentation (la diminution) de l'actif net liée à l'exploitation par part présentée dans l'état des résultats représente l'augmentation (la diminution) de l'actif net liée à l'exploitation attribuable à chaque série pour la période, divisée par le nombre moyen pondéré de parts de cette série en circulation au cours de la période.

**k) Frais de gestion et charges d'exploitation**

Le gestionnaire et fiduciaire reçoit des frais de gestion de 2,00 % pour les parts de série A et de série B et de 0,75 % pour les parts de série F et de série G. Les frais de gestion sont calculés par catégorie de part en pourcentage de la valeur liquidative de la catégorie à la clôture de chaque jour ouvrable. Il incombe aux Fonds d'acquiescer toutes les charges liées à leur exploitation et à leur administration. Les charges d'exploitation comprennent les honoraires des vérificateurs, des conseillers juridiques, de l'agent des transferts et du fiduciaire, les frais d'administration, les frais de dépôt, le coût de préparation des rapports financiers et des prospectus, les frais raisonnables engagés par le comité d'examen indépendant et diverses charges propres à chaque Fonds. Les charges d'exploitation communes sont réparties au prorata entre les séries.

**l) Modifications futures de conventions comptables**

En février 2008, le Conseil des normes comptables a confirmé que les Normes internationales d'information financière («IFRS») remplaceront les PCGR du Canada actuels à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2011 pour les entreprises ayant une obligation publique de rendre des comptes, y compris les fonds d'investissement. Les Fonds adopteront les IFRS à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2011. La direction a entamé des activités visant à déterminer les principaux enjeux et les incidences probables découlant de l'adoption des IFRS et travaille présentement à l'élaboration d'un plan de transition qui comprendra le recensement des différences entre les conventions comptables actuelles des Fonds et celles qu'elle prévoit appliquer selon les IFRS, ainsi que toute décision liée aux conventions comptables et à la mise en œuvre et aux incidences éventuelles, le cas échéant, sur la valeur liquidative des Fonds. À l'heure

**FONDS COMMUNS DE PLACEMENT SEAMARK**  
**NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS (suite)**  
**Pour le semestre terminé le 30 juin 2009**

actuelle, la direction a déterminé que la transition aux IFRS n'aura aucune incidence importante sur la valeur liquidative par part.

**3. Les parts**

Les Fonds peuvent émettre un nombre illimité de parts de chaque série. Les parts de série A de chaque Fonds s'adressent aux épargnants. Les parts de série B et les parts de série G du Fonds d'actions nord-américaines SEAMARK s'adressent aux investisseurs commerciaux qui désirent réduire au minimum l'incidence du risque de change entre le dollar canadien et le dollar américain. Les parts de série F de chaque Fonds s'adressent aux épargnants qui participent à des programmes de services tarifés ou de comptes intégrés auprès d'un courtier ou d'un conseiller.

Les variations du nombre de parts en circulation du Fonds de dividendes et de revenu SEAMARK pour les périodes terminées les 30 juin 2009 et 2008 se présentent comme suit :

	2009		2008	
	Nombre Série A	Nombre Série F	Nombre Série A	Nombre Série F
Parts au début de la période	<b>604 456</b>	<b>181 430</b>	45 721	55 354
Souscriptions	<b>115 136</b>	<b>225</b>	368 848	2 699
Réinvestissements	<b>9 777</b>	<b>5 078</b>	4 383	1 953
Rachats	<b>(18 740)</b>	<b>(124 502)</b>	(10 914)	(1 075)
Parts à la fin de la période	<b>710 629</b>	<b>62 231</b>	408 038	58 931

Les variations du nombre de parts en circulation du Fonds d'actions canadiennes SEAMARK pour les périodes terminées les 30 juin 2009 et 2008 se présentent comme suit :

	2009		2008	
	Nombre Série A	Nombre Série F	Nombre Série A	Nombre Série F
Parts au début de la période	<b>36 893</b>	<b>56 797</b>	22 829	49 999
Souscriptions	-	-	19 349	5 822
Réinvestissements	<b>672</b>	<b>1 365</b>	234	634
Rachats	<b>(11 054)</b>	-	(1 757)	-
Parts à la fin de la période	<b>26 511</b>	<b>58 162</b>	40 655	56 455

**FONDS COMMUNS DE PLACEMENT SEAMARK**  
**NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS (suite)**  
**Pour le semestre terminé le 30 juin 2009**

Les variations du nombre de parts en circulation du Fonds d'actions nord-américaines SEAMARK pour les périodes terminées les 30 juin 2009 et 2008 se présentent comme suit :

	<b>2009</b>			
	Nombre Série A	Nombre Série B	Nombre Série F	Nombre Série G
Parts au début de la période	79 954	25 282	28 484	25 399
Souscriptions	672	-	2 453	-
Réinvestissements	25	-	160	90
Rachats	(7 024)	-	-	-
<b>Parts à la fin de la période</b>	<b>73 627</b>	<b>25 282</b>	<b>31 097</b>	<b>25 489</b>

	2008			
	Nombre Série A	Nombre Série B	Nombre Série F	Nombre Série G
Parts au début de l'exercice	29 337	25 020	1	24 999
Souscriptions	27 007	-	4 909	-
Réinvestissements	299	259	12	309
Rachats	(1 052)	-	-	-
<b>Parts à la fin de l'exercice</b>	<b>55 591</b>	<b>25 279</b>	<b>4 922</b>	<b>25 308</b>

**4. Opérations entre parties liées**

Il n'y a eu aucune opération entre parties liées au cours de la période, autre que les frais de gestion versés au gestionnaire et fiduciaire et les charges absorbées par ce dernier, et les capitaux de lancement investis par le gestionnaire et fiduciaire au cours de la première année.

**5. Commissions et autres coûts de transaction**

Les Fonds ont versé les montants suivants en commissions de courtage et autres coûts de transaction pour les opérations de portefeuille au cours de la période :

	2009	2008
Fonds de dividendes et de revenu SEAMARK	2 385 \$	4 819 \$
Fonds d'actions canadiennes SEAMARK	170 \$	411 \$
Fonds d'actions nord-américaines SEAMARK	340 \$	476 \$

**6. Impôts sur les bénéfices**

Les Fonds sont admissibles à titre de fiducie de fonds commun de placement aux termes de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada («Loi»)). En vertu de la déclaration de fiducie les ayant établis, les Fonds versent aux porteurs de parts, dans l'année civile, la totalité du revenu de placement net imposable et une partie des gains en capital nets, ou en prévoient le versement, de sorte que les Fonds ne paient pas d'impôt en vertu des dispositions actuelles de la Loi. Par conséquent, en vertu des lois fiscales en vigueur, le revenu de placement net et les gains en capital nets sont imposables entre les mains des porteurs de parts des Fonds. Aucune provision pour impôts sur les bénéfices du Canada n'a donc été constituée dans les présents états financiers.

**FONDS COMMUNS DE PLACEMENT SEAMARK**  
**NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS (suite)**  
**Pour le semestre terminé le 30 juin 2009**

**7. Gestion du risque financier**

**i) Fonds d'actions canadiennes**

Les instruments financiers du Fonds se composent de titres de créance à court terme et de placements en actions canadiennes. Il en résulte que le Fonds est exposé à différents types de risques qui sont associés à ses stratégies de placement, à ses instruments financiers et aux marchés dans lesquels il investit. Les principaux risques sont le risque de marché, le risque de taux d'intérêt, le risque de crédit et le risque d'illiquidité. Ces risques et les méthodes de gestion des risques connexes utilisées par le Fonds sont présentés ci-dessous.

**a) Risque de marché**

Le risque de marché est le risque que la juste valeur ou les flux de trésorerie futurs d'un instrument financier varient en raison des fluctuations des cours du marché. Les placements du Fonds sont assujettis aux fluctuations normales du marché et aux risques inhérents aux placements sur les marchés des capitaux. Le risque maximal que représente un instrument financier détenu par le Fonds correspond à la juste valeur de cet instrument financier. Le gestionnaire atténue le risque de marché en sélectionnant les titres avec soin et en diversifiant les placements du Fonds. Le gestionnaire surveille chaque jour l'ensemble des positions du Fonds sur le marché et maintient ces positions dans des fourchettes établies.

Les fluctuations des cours réels du marché ont une incidence sur le risque de marché du Fonds comme mesurés par les indices boursiers généraux. Si l'indice suivant avait augmenté ou diminué de 10 % au 30 juin 2009, toutes les autres variables étant demeurées constantes, l'actif net aurait augmenté ou diminué approximativement comme suit :

Sensibilité au marché			
30 juin 2009			
Indice :	Corrélation historique <sup>1</sup>	Augmentation de 10 %	Diminution de 10 %
S&P/TSX	1,0	64 313 \$	(64 313 \$)

<sup>1</sup> Pour la période de cinq ans terminée le 30 juin 2009, calculé à partir de la moyenne pondérée des titres détenues dans le Fonds au 30 juin 2009.

Sensibilité au marché			
31 décembre 2008			
Indice :	Corrélation historique <sup>1</sup>	Augmentation de 10 %	Diminution de 10 %
S&P/TSX	0,9	55 907 \$	(55 907 \$)

<sup>1</sup> Pour la période de cinq ans terminée le 31 décembre 2008, calculé à partir de la moyenne pondérée des titres détenues dans le Fonds au 31 décembre 2008.

Dans la pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et cet écart pourrait être important.

**b) Risque de taux d'intérêt**

Le risque de taux d'intérêt découle de la possibilité que des fluctuations de taux d'intérêt influent sur les flux de trésorerie futurs ou sur les justes valeurs des instruments financiers. Il y a risque de taux d'intérêt lorsque le Fonds investit dans des instruments financiers portant intérêt. Le Fonds est exposé au risque que la valeur de tels instruments financiers varie par suite de fluctuations des taux d'intérêt en vigueur sur le marché. L'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt est concentrée dans ses placements dans des titres de créance à court terme. Les autres actifs et passifs sont de nature à court terme ou ne portent pas intérêt, ou les deux.

**FONDS COMMUNS DE PLACEMENT SEAMARK**  
**NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS (suite)**  
**Pour le semestre terminé le 30 juin 2009**

La majorité des actifs et passifs financiers du Fonds ne portent pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'est pas exposé à un risque de taux d'intérêt important découlant de fluctuations des taux d'intérêt en vigueur sur le marché.

***c) Risque de crédit***

Le risque de crédit s'entend du risque qu'une perte puisse survenir si l'émetteur d'un titre ou une contrepartie à un instrument financier ne réussit pas à s'acquitter de ses obligations financières. Le Fonds est principalement exposé au risque de crédit lié aux titres de créance à court terme. Le Fonds limite son risque de pertes sur créances, en investissant ses liquidités dans des titres à revenu fixe présentant une qualité de crédit élevée. Afin de réduire le risque lié à un manquement à l'égard des placements du Fonds, le gestionnaire effectue régulièrement des évaluations du crédit en fonction de facteurs tels que la situation financière actuelle de l'émetteur, les tendances historiques et d'autres informations.

Au 30 juin 2009, le Fonds ne détenait aucun placement important dans des titres de créance ou des instruments dérivés, ou les deux.

***d) Risque d'illiquidité***

Le risque d'illiquidité pour le Fonds est principalement lié au rachat quotidien en espèces de parts rachetables. Les parts du Fonds sont rachetées au gré du porteur à la valeur liquidative par part courante aux fins de transaction. Le risque d'illiquidité est géré en investissant la majeure partie des actifs du Fonds dans des titres négociés sur un marché actif qui peuvent être liquidés facilement. En outre, le Fonds vise à conserver des positions de trésorerie et d'équivalents de trésorerie suffisantes pour maintenir la liquidité.

Les placements du Fonds sont considérés comme facilement réalisables et très liquides; le risque d'illiquidité du Fonds est donc jugé minimal.

**ii) Fonds de dividendes et de revenu**

Les instruments financiers du Fonds se composent de titres de créance à court terme, d'obligations et de placements en actions. Il en résulte que le Fonds est exposé à différents types de risques qui sont associés à ses stratégies de placement, à ses instruments financiers et aux marchés dans lesquels il investit. Les principaux risques sont le risque de marché, le risque de change, le risque de taux d'intérêt, le risque de crédit et le risque d'illiquidité. Ces risques et les méthodes de gestion des risques connexes utilisées par le Fonds sont présentés ci-dessous.

***a) Risque de marché***

Les placements du Fonds sont assujettis aux fluctuations normales du marché et aux risques inhérents aux placements sur les marchés des capitaux. Le risque maximal que représente un instrument financier détenu par le Fonds correspond à la juste valeur de cet instrument financier. Le gestionnaire atténue le risque de marché en sélectionnant les titres avec soin et en diversifiant les placements du Fonds. Le gestionnaire surveille chaque jour l'ensemble des positions du Fonds sur le marché et maintient ces positions dans des fourchettes établies.

Les fluctuations des cours réels du marché ont une incidence sur le risque de marché du Fonds comme mesuré par les indices boursiers généraux. Si les indices suivants avaient augmenté ou diminué de 10 % au 30 juin 2009, toutes les autres variables étant demeurées constantes, l'actif net aurait augmenté ou diminué approximativement comme suit :

**FONDS COMMUNS DE PLACEMENT SEAMARK**  
**NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS (suite)**  
**Pour le semestre terminé le 30 juin 2009**

Sensibilité au marché			
30 juin 2009			
Indice :	Corrélation historique <sup>1</sup>	Augmentation de 10 %	Diminution de 10 %
S&P/TSX	0,9	356 573 \$	(356 573 \$)
S&P 500	0,6	21 717 \$	(21 717 \$)
MSCI EAO	0,9	54 598 \$	(54 598 \$)

<sup>1</sup> Pour la période de cinq ans terminée le 30 juin 2009, calculé à partir de la moyenne pondérée des titres détenues dans le Fonds au 30 juin 2009.

Sensibilité au marché			
31 décembre 2008			
Indice :	Corrélation historique <sup>1</sup>	Augmentation de 10 %	Diminution de 10 %
S&P/TSX	0,9	282 597 \$	(282 597 \$)
S&P 500	0,9	40 903 \$	(40 903 \$)
MSCI EAO	1,0	38 800 \$	(38 800 \$)

<sup>1</sup> Pour la période de cinq ans terminée le 31 décembre 2008, calculé à partir de la moyenne pondérée des titres détenues dans le Fonds au 31 décembre 2008.

Dans la pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et cet écart pourrait être important.

**b) Risque de change**

L'état du portefeuille de placements indique tous les placements libellés en monnaies étrangères. Les actions sur les marchés étrangers et les obligations étrangères sont exposées au risque de change, car les cours libellés en monnaies étrangères sont convertis dans la monnaie fonctionnelle du Fonds aux fins du calcul de la juste valeur.

Le Fonds détient des actifs libellés en monnaies étrangères autres que le dollar canadien, qui est sa monnaie fonctionnelle. Ainsi, il est exposé au risque de change, car la valeur des titres libellés en d'autres monnaies étrangères varie en raison des fluctuations des taux de change. Le tableau ci-dessous résume l'exposition du Fonds au risque de change. Les montants indiqués sont calculés en fonction de la valeur comptable d'actifs monétaires et non monétaires.

30 juin 2009		
Monnaie	Exposition à la monnaie (\$)	Pourcentage de l'actif net (%)
États-Unis	941 282 \$	16,62 %

31 décembre 2008		
Monnaie	Exposition à la monnaie (\$)	Pourcentage de l'actif net (%)
États-Unis	858 660 \$	15,63 %

Tous les montants sont en dollars canadiens.

Au 30 juin 2009, si le taux de change entre le dollar canadien et les monnaies étrangères auxquelles le Fonds est exposé avait augmenté ou diminué de 5 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net aurait augmenté ou diminué respectivement d'environ 47 064 \$ (42 933 \$ en 2008). Dans la pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et cet écart pourrait être important.

**FONDS COMMUNS DE PLACEMENT SEAMARK**  
**NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS (suite)**  
**Pour le semestre terminé le 30 juin 2009**

**c) Risque de taux d'intérêt**

Le risque de taux d'intérêt est le risque que les flux de trésorerie futurs ou la juste valeur d'un instrument financier fluctuent en raison des variations des taux d'intérêt. Le risque de taux d'intérêt survient lorsque le Fonds effectue des placements dans des instruments financiers portant intérêt. Le Fonds est exposé au risque que la valeur des instruments financiers varie par suite de fluctuations des taux d'intérêt en vigueur sur le marché. Le risque de taux d'intérêt pour le Fonds est concentré dans ses placements dans des titres de créance à court terme et en obligations. Les autres actifs et passifs sont de nature à court terme ou ne portent pas intérêt, ou les deux.

Le tableau ci-dessous résume l'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt, classé selon la première date entre la date de révision contractuelle du taux et la date d'échéance.

30 juin 2009						
	Moins de 1 mois (\$)	De 1 mois à 3 mois (\$)	De 3 mois à 1 an (\$)	De 1 an à 5 ans (\$)	Plus de 5 ans (\$)	Total (\$)
Risque de taux d'intérêt	néant	néant	néant	339 993 \$	503 236 \$	843 229 \$

31 décembre 2008						
	Moins de 1 mois (\$)	De 1 mois à 3 mois (\$)	De 3 mois à 1 an (\$)	De 1 an à 5 ans (\$)	Plus de 5 ans (\$)	Total (\$)
Risque de taux d'intérêt	99 983 \$	264 706 \$	néant	361 161 \$	703 559 \$	1 429 409 \$

Au 30 juin 2009, si les taux d'intérêt avaient diminué de 25 points de base, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net aurait augmenté d'environ 14 420 \$ (21 999 \$ en 2008) pour la période. À l'inverse, si les taux d'intérêt avaient augmenté de 25 points de base, l'actif net aurait diminué d'environ 14 420 \$ (21 999 \$ en 2008). Dans la pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et cet écart pourrait être important.

**d) Risque de crédit**

Le risque de crédit s'entend du risque qu'une perte puisse survenir si l'émetteur d'un titre ou une contrepartie à un instrument financier ne réussit pas à s'acquitter de ses obligations financières. Le Fonds est principalement exposé au risque de crédit lié aux titres de créance et aux obligations à court terme. Le Fonds limite son risque de pertes sur créances, en investissant dans des titres à revenu fixe présentant une qualité de crédit élevée. Afin de réduire le risque lié à un manquement à l'égard des placements du Fonds, le gestionnaire effectue régulièrement des évaluations du crédit en fonction de facteurs tels que la situation financière actuelle de l'émetteur, les tendances historiques et d'autres informations.

Une note de crédit de qualité a été accordée aux titres à revenu fixe du Fonds par Dominion Bond Rating Services, Standard & Poor's ou Moody's. Le tableau qui suit présente l'exposition du Fonds au risque de crédit selon la notation au 30 juin 2009 (les notes de crédit sont de Dominion Bond Rating Services ou les notes équivalentes attribuées par Standard & Poor's ou Moody's.) :

**FONDS COMMUNS DE PLACEMENT SEAMARK**  
**NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS (suite)**  
**Pour le semestre terminé le 30 juin 2009**

<b>30 juin 2009</b>	
<b>Notation</b>	<b>Pourcentage de l'actif net (%)</b>
AAA	1,26 %
AA	6,31 %
A	4,07 %
BBB ou moins	3,24 %
Total	14,88 %

<b>31 décembre 2008</b>	
<b>Notation</b>	<b>Pourcentage de l'actif net (%)</b>
AAA	14,41 %
AA	4,30 %
A	5,13 %
BBB ou moins	2,18 %
Total	26,02 %

**e) Risque d'illiquidité**

Le risque d'illiquidité du Fonds est principalement lié au rachat quotidien en espèces de parts rachetables. Les parts du Fonds sont rachetées au gré du porteur à la valeur liquidative par part courante aux fins de transaction. Le risque d'illiquidité est géré en investissant la majeure partie des actifs du Fonds dans des titres négociés sur un marché actif qui peuvent être liquidés facilement. En outre, le Fonds vise à conserver des positions de trésorerie et d'équivalents de trésorerie suffisantes pour maintenir la liquidité.

Les placements du Fonds sont considérés comme facilement réalisables et très liquides; le risque d'illiquidité du Fonds est donc jugé minimal.

**iii) Fonds d'actions nord-américaines**

Les instruments financiers du Fonds se composent de titres de créance à court terme et de placements en actions. Il en résulte que le Fonds est exposé à différents types de risques qui sont associés à ses stratégies de placement, à ses instruments financiers et aux marchés dans lesquels il investit. Les principaux risques sont le risque de marché, le risque de change, le risque de taux d'intérêt, le risque de crédit et le risque d'illiquidité. Ces risques et les méthodes de gestion des risques connexes utilisées par le Fonds sont présentés ci-dessous.

**a) Risque de marché**

Les placements du Fonds sont assujettis aux fluctuations normales du marché et aux risques inhérents aux placements sur les marchés des capitaux. Le risque maximal que représente un instrument financier détenu par le Fonds correspond à la juste valeur de cet instrument financier. Le gestionnaire atténue le risque de marché en sélectionnant les titres avec soin et en diversifiant les placements du Fonds. Le gestionnaire surveille chaque jour l'ensemble des positions du Fonds sur le marché et maintient ces positions dans des fourchettes établies.

Les fluctuations des cours réels du marché ont une incidence sur le risque de marché du Fonds comme mesuré par les indices boursiers généraux. Si les indices suivants avaient augmenté ou diminué de 10 % au 30 juin 2009, toutes les autres variables étant demeurées constantes, l'actif net aurait augmenté ou diminué approximativement comme suit :

**FONDS COMMUNS DE PLACEMENT SEAMARK**  
**NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS (suite)**  
**Pour le semestre terminé le 30 juin 2009**

Sensibilité au marché			
30 juin 2009			
Indice :	Corrélation historique <sup>1</sup>	Augmentation de 10 %	Diminution de 10 %
S&P/TSX	1,1	48 998 \$	(48 998 \$)
S&P 500	1,3	98 420 \$	(98 420 \$)

<sup>1</sup> Pour la période de cinq ans terminée le 30 juin 2009, calculé à partir de la moyenne pondérée des titres détenues dans le Fonds au 30 juin 2009.

31 décembre 2008			
Indice :	Corrélation historique <sup>1</sup>	Augmentation de 10 %	Diminution de 10 %
S&P/TSX	1,0	34 367 \$	(34 367 \$)
S&P 500	1,0	69 179 \$	(69 179 \$)

<sup>1</sup> Pour la période de cinq ans terminée le 31 décembre 2008, calculé à partir de la moyenne pondérée des titres détenues dans le Fonds au 31 décembre 2008.

Dans la pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et cet écart pourrait être important.

**b) Risque de change**

L'état du portefeuille de placements indique tous les placements libellés en monnaies étrangères. Les actions sur les marchés étrangers et les obligations étrangères sont exposées au risque de change, car les cours libellés en monnaies étrangères sont convertis dans la monnaie fonctionnelle du Fonds aux fins du calcul de la juste valeur.

Le Fonds détient des actifs libellés en monnaies étrangères autres que le dollar canadien, qui est sa monnaie fonctionnelle. Ainsi, il est exposé au risque de change, car la valeur des titres libellés en d'autres monnaies étrangères varie en raison des fluctuations des taux de change. Le tableau ci-dessous résume l'exposition du Fonds au risque de change. Les montants indiqués sont calculés en fonction de la valeur comptable d'actifs monétaires et non monétaires.

30 juin 2009		
Monnaie	Exposition à la monnaie (\$)	Pourcentage de l'actif net (%)
États-Unis	761 403 \$	64,42 %

31 décembre 2008		
Monnaie	Exposition à la monnaie (\$)	Pourcentage de l'actif net (%)
États-Unis	706 599 \$	64,14 %

Tous les montants sont en dollars canadiens.

Au 30 juin 2009, si le taux de change entre le dollar canadien et les monnaies étrangères auxquelles le Fonds est exposé avait augmenté ou diminué de 5 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net aurait augmenté ou diminué respectivement d'environ 38 070 \$ (35 330 \$ en 2008). Dans la pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et cet écart pourrait être important.

**FONDS COMMUNS DE PLACEMENT SEAMARK**  
**NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS (suite)**  
**Pour le semestre terminé le 30 juin 2009**

***c) Risque de taux d'intérêt***

Le risque de taux d'intérêt est le risque que les flux de trésorerie futurs ou la juste valeur d'un instrument financier fluctuent en raison des variations des taux d'intérêt. Le risque de taux d'intérêt survient lorsque le Fonds effectue des placements dans des instruments financiers portant intérêt. Le Fonds est exposé au risque que la valeur des instruments financiers varie par suite de fluctuations des taux d'intérêt en vigueur sur le marché. Le risque de taux d'intérêt pour le Fonds est concentré dans ses placements dans des titres de créance à court terme. Les autres actifs et passifs sont de nature à court terme ou ne portent pas intérêt, ou les deux.

La majorité des actifs et passifs financiers du Fonds ne portent pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'est pas exposé à un risque de taux d'intérêt important découlant de fluctuations des taux d'intérêt en vigueur sur le marché.

***d) Risque de crédit***

Le risque de crédit s'entend du risque qu'une perte puisse survenir si l'émetteur d'un titre ou une contrepartie à un instrument financier ne réussit pas à s'acquitter de ses obligations financières. Le risque de crédit du Fonds est principalement dans ses titres de créance à court terme. Le Fonds limite son risque de pertes sur créances, en investissant ses liquidités et ses équivalents de trésorerie dans des titres à revenu fixe présentant une qualité de crédit élevée. Afin de réduire le risque lié à un manquement à l'égard des placements du Fonds, le gestionnaire effectue régulièrement des évaluations du crédit en fonction de facteurs tels que la situation financière actuelle de l'émetteur, les tendances historiques et d'autres informations.

Au 30 juin 2009, le Fonds ne détenait aucun placement important dans des titres de créance ou des instruments dérivés.

***e) Risque d'illiquidité***

Le risque d'illiquidité du Fonds est principalement lié au rachat quotidien en espèces des parts rachetables. Les parts du Fonds sont rachetées au gré du porteur à la valeur liquidative par part courante aux fins de transaction. Le risque d'illiquidité est géré en investissant la majeure partie des actifs du Fonds dans des titres négociés sur un marché actif qui peuvent être liquidés facilement. En outre, le Fonds vise à conserver des positions de trésorerie et d'équivalents de trésorerie suffisantes pour maintenir la liquidité.

Les placements du Fonds sont considérés comme facilement réalisables et très liquides; le risque d'illiquidité du Fonds est donc jugé minimal.

---

**8. Gestion du capital**

Le capital de chaque Fonds correspond aux parts émises et en circulation. Chaque Fonds est autorisé à émettre un nombre illimité de parts pour un nombre illimité de séries. Les porteurs de parts ont droit aux distributions, le cas échéant. Les distributions liées aux parts d'un Fonds sont réinvesties en parts additionnelles du Fonds en question ou, au gré des porteurs de parts, versées en espèces. Les Fonds n'ont aucune restriction relativement à des exigences précises en matière de capital pour la souscription et le rachat de parts. Les variations pertinentes sont présentées à l'état de l'évolution de l'actif net. Conformément à ses objectifs et stratégies de placement et aux méthodes de gestion des risques expliquées à la note 7, les Fonds s'efforcent d'investir les souscriptions reçues dans des placements appropriés, tout en maintenant des liquidités suffisantes pour effectuer les rachats en augmentant, par exemple, la liquidité grâce au maintien de liquidités et d'équivalents de trésorerie suffisants ou grâce à la cession de placements, le cas échéant.

**FONDS COMMUNS DE PLACEMENT SEAMARK**  
**NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS (suite)**  
**Pour le semestre terminé le 30 juin 2009**

---

**9. Chiffres correspondants**

Certains chiffres correspondants ont été reclassés afin de les rendre conformes à la présentation adoptée pour la période terminée le 30 juin 2009.



