

Fonds de revenu élevé plus Galileo
Fonds d'occasion mondiales Galileo
(auparavant, Fonds de société à petite/moyenne
capitalisation Galileo)

États financiers
31 décembre 2010

Le 28 mars 2011

Rapport de l'auditeur indépendant

Aux porteurs de parts du

Fonds de revenu élevé plus Galileo

Fonds d'occasion mondiales Galileo (auparavant, Fonds de société à petite/moyenne capitalisation Galileo)

Nous avons effectué l'audit des états financiers de chacun des Fonds, qui comprennent les états des titres en portefeuille et de l'actif net au 31 décembre 2010, et les états des résultats et de l'évolution de l'actif net pour l'exercice clos à cette date, ainsi que les notes afférentes, qui comprennent un résumé des principales méthodes comptables.

Responsabilité de la direction pour les états financiers

La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers de chacun des Fonds, conformément aux principes comptables généralement reconnus du Canada, ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Responsabilité de l'auditeur

Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur les états financiers de chacun des Fonds, sur la base de chacun de nos audits. Nous avons effectué nos audits selon les normes d'audit généralement reconnues du Canada. Ces normes requièrent que nous nous conformions aux règles de déontologie et que nous planifions et réalisons l'audit de façon à obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les états financiers. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, et notamment de son évaluation des risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. Dans l'évaluation de ces risques, l'auditeur prend en considération le contrôle interne de l'entité portant sur la préparation et la présentation fidèle des états financiers afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de l'entité. Un audit comporte également l'appréciation du caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Opinion

À notre avis, les états financiers de chacun des Fonds donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière de chacun des Fonds, de leurs résultats respectifs, de l'évolution de leur actif net au 31 décembre 2010 et pour l'exercice clos à cette date, conformément aux principes comptables généralement reconnus du Canada.

Autre point

Un autre cabinet a effectué l'audit des états financiers des Fonds au 31 décembre 2009 et pour l'exercice clos à cette date et a exprimé une opinion sans réserve sur ceux-ci dans un rapport daté du 23 février 2010.

(signé) « PricewaterhouseCoopers s.r.l./s.e.n.c.r.l. »

Comptables agréés, experts-comptables autorisés

Fonds de revenu élevé plus Galileo

État des titres en portefeuille

31 décembre 2010

Nombre d'actions ou de parts	Description	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Actions canadiennes			
Biens de consommation discrétionnaire – 3,87 %*			
115 000	Cervus Equipment Corp.	1 416 933	1 725 000
Énergie – 46,07%*			
110 000	Badger Income Fund	1 726 141	2 084 500
50 000	Baytex Energy Trust	1 786 949	2 329 500
83 400	Black Diamond Group Ltd.	1 340 418	1 791 432
70 000	Bonavista Energy Trust	1 738 283	2 016 000
45 000	Bonterra Oil & Gas Ltd.	1 765 029	2 301 750
50 000	Canadian Energy Services & Technology Corp.	747 152	1 460 000
180 400	Daylight Energy Ltd.	1 926 317	1 858 120
25 000	Freehold Royalty Trust	521 762	512 000
14 000	Pacific Northern Gas Ltd.	250 807	416 920
65 000	Pembina Pipeline Corp.	1 198 567	1 404 000
100 000	Penn West Energy Trust	2 216 103	2 382 000
150 000	Phoenix Technology Income Fund	1 405 091	1 987 500
		16 622 619	20 543 722
Services financiers – 9,56 %*			
100 000	La Société de Gestion AGF Ltée, catégorie B	1 754 874	1 948 000
50 000	Crombie Real Estate Investment Trust	475 999	631 000
55 000	Corporation financière Power	1 682 982	1 686 300
		3 913 855	4 265 300
Industries – 23,05 %*			
30 000	Bird Construction Income Fund	986 003	1 104 300
110 000	Fonds de revenu Hélicoptères Canadiens	1 625 896	1 789 700
350 000	CanWel Building Materials Group Ltd.	1 547 127	1 673 000
100 000	Exchange Income Corp.	1 609 272	1 751 000
350 000	Student Transportation Inc.	1 901 381	2 128 000
50 000	Wajax Income Fund	1 569 311	1 834 500
		9 238 990	10 280 500
Technologies de l'information – 2,66 %*			
40 000	MOSAID Technologies Inc.	857 522	1 188 400
Matières premières – 1,13 %*			
7 500	Labrador Iron Ore Royalty Corp., unités composées	516 912	504 375

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds de revenu élevé plus Galileo

État des titres en portefeuille...*suite*

31 décembre 2010

Nombre d'actions ou de parts	Description	Coût moyen \$	Juste valeur \$
125 000	Services publics – 4,18 %* Inter Pipeline Fund, cat. A	1 535 434	1 863 750
90 000	Divers – 2,51 %* Deans Knight Income Corp.	1 077 142	1 116 900
	Total des actions canadiennes – 93,03%*	35 179 407	41 487 947
	Actions étrangères		
80 000	Industries – 3,74 % Brookfield Infrastructure Partners L.P.	1 547 481	1 667 200
	Total des actions étrangères – 3,74 %	1 547 481	1 667 200
	Titres à revenu fixe		
750	Sociétés – 0,00 %* Algonquin Power & Utilities Corp., rachetables, convertibles, 7,5 %, 30 nov. 2014	791	914
660 000	Industries – 1,51%* Student Transportation Inc., convertibles, 6,75 %, 30 juin 2015	666 685	673 200
	Total des titres à revenu fixe – 1,51 %*	667 476	674 114
	Coûts de transaction	(86 673)	-
	Total des placements – 98,28 %*	37 307 691	43 829 261
	Autres actifs, déduction faite des passifs – 1,72 %*		766 062
	Actif net total – 100,00 %		44 595 323

* Juste valeur en pourcentage de l'actif net

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds de revenu élevé plus Galileo

Bilan

31 décembre 2010

	2010 \$	2009 \$
Actif		
Placements, à la juste valeur (coût moyen – 37 307 691 \$; 10 496 210 \$ en 2009)	43 829 261	12 430 734
Trésorerie	253 836	317 146
Revenu de placement à recevoir	257 041	80 695
Montants à recevoir à la vente de titres	239 600	523 415
Montants à recevoir à l'émission de parts	338 481	2 147
	<u>44 918 219</u>	<u>13 354 137</u>
Passif		
Frais de gestion à payer (note 5)	72 911	20 976
Distributions à payer aux porteurs de parts	-	22 998
Charges à payer	18 524	5 260
Montants à payer à l'achat de titres	154 480	185 350
Montants à payer au rachat de parts	76 981	777
	<u>322 896</u>	<u>235 361</u>
Actif net représentant les capitaux propres	<u>44 595 323</u>	<u>13 118 776</u>
Actif net par catégorie		
Catégorie A	42 088 400	12 871 101
Catégorie F	2 506 923	247 675
Actif net par part (notes 4 et 7)		
Catégorie A	16,37	13,18
Catégorie F	17,11	13,63

Approuvé par le conseil d'administration,

_____, administrateur

_____, administrateur

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds de revenu élevé plus Galileo

État des résultats

Pour l'exercice terminé le 31 décembre 2010

	2010 \$	2009 \$
Revenu		
Intérêts	640 780	526 998
Dividendes	885 855	87 997
	<u>1 526 635</u>	<u>614 995</u>
Charges (note 5)		
Frais de gestion	488 917	169 473
Frais juridiques et frais liés à la réglementation	41 524	40 889
Honoraires d'audit	39 097	27 387
Droits de garde	48 475	47 107
	<u>618 013</u>	<u>284 856</u>
Charges absorbées par le gestionnaire	<u>(5 452)</u>	<u>(68 698)</u>
	<u>612 561</u>	<u>216 158</u>
Revenu de placement net	<u>914 074</u>	<u>398 837</u>
Gain réalisé et non réalisé (perte) sur les placements		
Gain net réalisé à la vente de placements	2 441 247	455 261
Perte nette de change réalisée	(735)	-
Coûts de transaction	(197 366)	(132 285)
Variation de la plus-value non réalisée des placements	4 587 046	3 365 620
	<u>6 830 192</u>	<u>3 688 596</u>
Augmentation de l'actif net liée aux activités	<u>7 744 266</u>	<u>4 087 433</u>
Augmentation de l'actif net liée aux activités, par catégorie		
Catégorie A	7 439 630	4 013 774
Catégorie F	304 636	73 659
Augmentation de l'actif net liée aux activités, par part*		
Catégorie A	4,62	5,12
Catégorie F	5,48	5,30

* Calculée en fonction du nombre moyen pondéré de parts en circulation pendant l'exercice

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds de revenu élevé plus Galileo

État de l'évolution de l'actif net

Pour l'exercice terminé le 31 décembre 2010

	2010 \$	2009 \$
Catégorie A		
Actif net au début de l'exercice	12 871 101	6 451 394
Augmentation de l'actif net liée aux activités	7 439 630	4 013 774
Distributions payées ou à payer aux porteurs de parts		
Revenu de placement net	(763 894)	(445 895)
Gains en capital nets réalisés	(1 153 034)	(59 042)
Remboursement de capital	-	(189 829)
	(1 916 928)	(694 766)
Variations liées aux opérations des porteurs de parts (note 4)		
Montant reçu à l'émission de parts	25 625 823	3 754 709
Montants reçus au réinvestissement des distributions	1 381 760	497 292
Montant payé au rachat de parts	(3 312 986)	(1 151 302)
	23 694 597	3 100 699
Augmentation de l'actif net pour l'exercice	29 217 299	6 419 707
Actif net à la fin de l'exercice	42 088 400	12 871 101
Catégorie F		
Actif net au début de l'exercice	247 675	126 459
Augmentation de l'actif net liée aux activités	304 636	73 659
Distributions payées ou à payer aux porteurs de parts		
Revenu de placement net	(24 371)	(7 890)
Gains en capital nets réalisés	(45 103)	(1 078)
Remboursement de capital	-	(3 456)
	(69 474)	(12 424)
Variations liées aux opérations des porteurs de parts (note 4)		
Montant reçu à l'émission de parts	1 991 803	76 950
Montant reçu au réinvestissement des distributions	61 357	10 771
Montant payé au rachat de parts	(29 074)	(27 740)
	2 024 086	59 981
Augmentation de l'actif net pour l'exercice	2 259 248	121 216
Actif net à la fin de l'exercice	2 506 923	247 675

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds d'occasions mondiales Galileo

État des titres en portefeuille

31 décembre 2010

Nombre d'actions ou de parts	Description	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Actions canadiennes			
Énergie – 48,31 %*			
80 000	Bankers Petroleum Ltd.	581 007	608 000
1 000 000	Ceres Capital Corp.	345 037	335 000
325 000	Essential Energy Services Trust	577 534	685 750
75 000	Painted Pony Petroleum Ltd., cat. A	638 370	653 250
600 000	Petro Uno Resources Ltd.	393 948	384 000
350 000	PetroNova Inc.	528 655	528 500
170 500	Pinecrest Energy Inc.	426 493	468 875
75 000	Primary Petroleum Corp.	70 582	69 000
168 100	Renegade Petroleum Ltd.	525 453	680 805
100 000	Secure Energy Services Inc.	349 270	582 000
175 000	Spartan Exploration Ltd.	762 096	861 000
28 000	TriOil Resources Ltd., cat. A	152 969	126 000
100 000	Whitecap Resources Inc.	557 536	624 000
		5 908 950	6 606 180
Industries – 0,41 %*			
62 800	Zongshen PEM Power Systems Inc.	71 621	56 520
Matières premières – 28,66 %*			
85 000	Alderon Resource Corp.	270 077	261 800
28 200	Conifex Timber Inc.	228 506	234 060
80 100	East Asia Minerals Corp.	418 158	656 820
320 000	Eastern Platinum Ltd.	530 671	566 400
30 000	Fronteer Gold Inc.	185 655	348 300
200 000	Galway Resources Ltd.	200 000	222 000
150 000	Gran Colombia Gold Corp.	206 842	327 000
125 000	Gran Colombia Gold Corp., bons de souscription, 24 août 2015	52 500	118 750
30 000	Grande Cache Coal Corp.	231 806	314 100
200 000	Medoro Resources Ltd., bons de souscription, 22 juill. 2011	-	63 278
350 000	North Country Gold Corp.	362 596	472 500
20 000	Quadra FNX Mining Ltd.	269 128	334 200
		2 955 939	3 919 208
Total des actions canadiennes – 77,38 %*			
		8 936 510	10 581 908

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds d'occasions mondiales Galileo

État des titres en portefeuille ...*suite*Error! AutoText entry not defined.31 décembre 2010

Nombre d'actions ou de parts	Description	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Actions étrangères			
	Biens de consommation de base – 1,98 %*		
700 000	Fook Woo Group Holdings Ltd.	191 169	270 217
	Services financiers – 1,37 %*		
500 000	Country Garden Holdings Co.	214 862	187 900
	Industries – 14,51 %*		
15 000	China Yuchai International Ltd.	320 394	471 735
30 000	Fibria Celulose SA, CAAE	550 539	476 952
30 000	Hollysys Automation Technologies Ltd.	401 168	451 912
500 000	Shenzhen Expressway Co. Ltd., cat. H	290 780	292 714
75 000	Zhuzhou CSR Times Electric Co. Ltd., série H	285 349	291 436
		1 848 230	1 984 749
	Divers – 3,41 %*		
450 000	China Metal Recycling Holdings Ltd.	514 102	466 489
	Total des actions étrangères – 21,27 %*	2 768 363	2 909 355
	Coûts de transaction	(57 556)	-
	Total des placements – 98,65 %*	11 647 317	13 491 263
	Autres actifs, déduction faite des passifs – 1,35 %*		184 124
	Actif net total – 100,00 %*		13 675 387

* Juste valeur en pourcentage de l'actif net

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds d'occasions mondiales Galileo

État de l'actif net

31 décembre 2010

	2010 \$	2009 \$
Actif		
Placements, à la juste valeur (coût moyen – 11 647 317 \$; 9 956 661 \$ en 2009)	13 491 263	11 870 618
Trésorerie	647 785	165 425
Revenu de placement à recevoir	948	1 014
Montants à recevoir à l'émission de parts	16 080	-
Montants à recevoir à la vente de titres	244 654	202 378
	<u>14 400 730</u>	<u>12 239 435</u>
Passif		
Frais de gestion à payer (note 5)	18 087	12 617
Charges à payer	5 917	4 831
Montants à payer à l'achat de titres	676 949	35 647
Montants à payer au rachat de parts	24 390	581
	<u>725 343</u>	<u>53 676</u>
Actif net représentant les capitaux propres	<u>13 675 387</u>	<u>12 185 759</u>
Actif net par catégorie		
Catégorie A	6 674 047	3 492 556
Catégorie F	7 001 340	8 693 203
Actif net par part (notes 4 et 7)		
Catégorie A	18,12	14,69
Catégorie F	18,08	14,49

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds d'occasions mondiales Galileo

État des résultats

Pour l'exercice terminé le 31 décembre 2010

	2010 \$	2009 \$
Revenu		
Intérêts	402	17 869
Dividendes	53 938	50 031
Produit d'un recours collectif	88 661	-
Autres	189	-
	<u>143 190</u>	<u>67 900</u>
Charges (note 5)		
Frais de gestion	175 020	90 890
Droits de garde	47 690	57 900
Honoraires des auditeurs	38 464	27 387
Frais juridiques et frais liés à la réglementation	40 852	40 889
	<u>302 026</u>	<u>217 066</u>
Charges visées par une renonciation ou prises en charge par le gestionnaire	<u>(63 943)</u>	<u>(80 056)</u>
	<u>238 083</u>	<u>137 010</u>
Perte nette de placements	<u>(94 893)</u>	<u>(69 110)</u>
Gain réalisé et non réalisé (perte) sur les placements		
Gain net réalisé à la vente de placements	3 009 935	1 122 860
Perte nette de change réalisée	(106 834)	(104 851)
Coûts de transaction	(480 445)	(253 799)
Variation de la plus-value (moins-value) non réalisée des placements	(70 013)	2 501 068
Variation de la moins-value non réalisée sur les contrats de change à terme	-	(8 011)
	<u>2 352 643</u>	<u>3 257 267</u>
Augmentation de l'actif net liée aux activités	<u>2 257 750</u>	<u>3 188 157</u>
Augmentation de l'actif net liée aux activités, par catégorie		
Catégorie A	1 038 494	761 612
Catégorie F	1 219 256	2 426 545
Augmentation de l'actif net liée aux activités, par part*		
Catégorie A	3,64	6,32
Catégorie F	2,30	4,31

* Calculée en fonction du nombre moyen pondéré de parts en circulation pendant l'exercice

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds d'occasions mondiales Galileo

État de l'actif net

Pour l'exercice terminé le 31 décembre 2010

	2010 \$	2009 \$
Catégorie A		
Actif net au début de l'exercice	3 492 556	41 343
Augmentation de l'actif net liée aux activités	1 038 494	761 612
Variations liées aux opérations des porteurs de parts (note 4)		
Montant reçu à l'émission de parts	3 216 582	1 214 468
Montant reçu à l'émission de parts par suite de la fusion (note 10)	-	1 945 987
Montant payé au rachat de parts	(1 073 585)	(470 854)
	2 142 997	2 689 601
Augmentation de l'actif net pour l'exercice	3 181 491	3 451 213
Actif net à la fin de l'exercice	6 674 047	3 492 556
Catégorie F		
Actif net au début de l'exercice	8 693 203	5 282 915
Augmentation de l'actif net liée aux activités	1 219 256	2 426 545
Variations liées aux opérations des porteurs de parts (note 4)		
Montant reçu à l'émission de parts	382 248	-
Montant reçu à l'émission de parts par suite de la fusion (note 10)	-	2 498 163
Montant payé au rachat de parts	(3 293 367)	(1 514 420)
	(2 911 119)	983 743
(Diminution) augmentation de l'actif net pour l'exercice	(1 691 863)	3 410 288
Actif net à la fin de l'exercice	7 001 340	8 693 203

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds de revenu élevé plus Galileo

Fonds d'occasion mondiales Galileo

Notes afférentes aux états financiers

31 décembre 2010

1 Les Fonds

Les fonds suivants sont des fiducies de fonds commun de placement à capital variable. Ils sont établis sous le régime des lois de l'Ontario en vertu de déclarations de fiducie, modifiées et mises à jour aux dates indiquées ci-après :

Fonds de revenu élevé Plus Galileo
Fonds d'occasions mondiales Galileo

14 septembre 2006
15 juin 2000

Le 15 novembre 2010, le Fonds de sociétés à petite/moyenne capitalisation Galileo a été renommé Fonds d'occasions mondiales Galileo et son mandat a été élargi pour augmenter sa portée mondiale.

Fonds Galileo inc. est le fiduciaire et le gestionnaire des Fonds (le « gestionnaire »). Galileo Global Equity Advisors Inc. (« GGEA ») en est le conseiller en valeurs.

2 Résumé des principales conventions comptables

Les présents états financiers ont été préparés selon les principes comptables généralement reconnus (« PCGR ») du Canada. En appliquant les PCGR, la direction peut établir des estimations et des hypothèses qui influent sur le montant des actifs et des passifs à la date des états financiers, ainsi que sur le montant des revenus et des charges pour l'exercice. Les résultats réels peuvent différer de ces estimations.

Normes comptables futures

Normes internationales d'information financière

Le Conseil des normes comptables du Canada (« CNC ») a confirmé que les normes internationales d'information financière (« IFRS ») remplaceront les PCGR applicables aux entreprises canadiennes ayant une obligation d'information du public, notamment les fonds de placement. En 2010, le CNC a approuvé un report de un an de l'adoption obligatoire des IFRS pour les fonds de placement. En 2011, le CNC a de nouveau repoussé la date d'application, cette fois au 1^{er} janvier 2013. En conséquence, les IFRS s'appliqueront aux Fonds à compter de l'exercice ouvert le 1^{er} janvier 2013. La direction travaille à l'élaboration d'un plan de conversion lui permettant de respecter le calendrier établi par l'Institut Canadien des Comptables Agréés (« ICCA ») pour le passage aux IFRS. Les grandes étapes de son plan consistent à déterminer les différences entre les conventions comptables actuelles et les normes applicables en vertu des IFRS, ainsi qu'à évaluer et analyser toutes les modifications potentielles touchant aux conventions comptables, aux processus administratifs et de présentation de l'information, aux technologies de l'information, aux contrôles internes ainsi qu'aux besoins en personnel et en formation. Selon la direction, le passage aux IFRS n'aura pas d'incidence sur l'actif net par part. Les principales répercussions des IFRS sur le choix des conventions comptables et leur application seront présentées par voie de notes dans les états financiers des Fonds.

Fonds de revenu élevé plus Galileo

Fonds d'occasion mondiales Galileo

Notes afférentes aux états financiers

31 décembre 2010

Évaluation des placements

Les placements sont classés comme détenus à des fins de transaction et doivent être comptabilisés à la juste valeur.

Les actions et les bons de souscriptions sont comptabilisés à leur juste valeur, en se fondant sur le cours acheteur de clôture du titre à la bourse de valeurs reconnue sur laquelle le titre est le plus souvent négocié. Les obligations, instruments du marché monétaire et titres adossés à des créances sont comptabilisés à la juste valeur, en se fondant sur le cours acheteur de clôture de courtiers en valeurs mobilières reconnus. Les fonds de placement sont évalués en se fondant sur la valeur liquidative par part à la fin de chaque jour d'évaluation. Les titres non cotés sont évalués à un montant égal au dernier cours acheteur pouvant être établi pour ces titres. Lorsqu'il est difficile d'obtenir le cours acheteur de clôture d'un titre, le gestionnaire des Fonds peut utiliser le cours de la dernière opération effectuée ou estimer la juste valeur en se fondant sur les informations disponibles sur le marché. La valeur des bons de souscription qui ne sont pas cotés à une bourse de valeurs reconnue est établie à l'aide du modèle Black-Scholes.

La valeur des contrats de change à terme correspond au gain ou à la perte qui serait réalisé si les positions étaient liquidées à la date d'évaluation. Ces contrats sont portés à l'état des résultats au poste « Variation de la plus-value (moins-value) non réalisée des contrats de change à terme » et à l'état de l'actif net au poste « Gain non réalisé (perte) sur dérivés ». Lorsqu'un contrat de change à terme est liquidé, les gains et les pertes sont réalisés et portés à l'état des résultats à titre de « Gains nets réalisés (pertes) sur les contrats de change à terme ».

Coûts de transaction

Les coûts de transaction sont des frais marginaux directement reliés à l'acquisition, à l'émission ou à la vente d'un titre. Ils comprennent la rémunération des agents de placement pour compte, des conseillers et des courtiers, les frais imposés par les organismes de réglementation et les bourses de valeurs, et les taxes et autres droits exigibles sur les transferts de valeurs. Ces coûts sont passés en charges et portés à l'état des résultats au poste « Coûts de transaction ».

Conversion de devises

Les achats et ventes de titres et le revenu de placement libellés en devises sont convertis en dollars canadiens au taux de change en vigueur à la date de chaque transaction.

Les gains ou les pertes de change réalisés et non réalisés sur les placements sont portés à l'état des résultats à titre de « Gain net réalisé (perte) à la vente de placements » et de « Variation de la plus-value (moins-value) non réalisée des placements ».

Les gains ou pertes de change réalisés sur des actifs, des passifs ou des revenus autres que les placements libellés en devises sont portés à l'état des résultats à titre de « Gain net (perte) de change réalisé ».

La juste valeur des placements, des billets à court terme et des autres actifs et passifs est convertie en dollars canadiens au taux de change en vigueur à la fin de l'exercice.

Fonds de revenu élevé plus Galileo

Fonds d'occasion mondiales Galileo

Notes afférentes aux états financiers

31 décembre 2010

Opérations sur les placements et constatation des revenus

Les opérations sur les placements sont comptabilisées à la date de la transaction. Les gains et pertes résultant de la vente de placements sont calculés sur la base du coût moyen. Les revenus et les charges sont comptabilisés selon la méthode de comptabilité d'exercice, les revenus de dividendes étant comptabilisés à la date ex-dividende. Les distributions de fiducies de revenu, de fonds communs de placement et de fiducies de placement immobilier sont constatées à la date ex-distribution, et comptabilisées en tant que revenus, gains en capital ou remboursements de capital, en fonction des informations les plus fiables dont dispose le gestionnaire des Fonds. Les distributions des fiducies de placement qui sont traitées comme un remboursement de capital aux fins de l'impôt sur le revenu réduisent le coût moyen du placement sous-jacent. Les dividendes sont comptabilisés après déduction de tout impôt retenu à la source.

Opérations sur les parts des Fonds et évaluation des parts

Les parts de chaque catégorie des Fonds sont émises et rachetées à la valeur liquidative. Les parts des Fonds sont évaluées à chaque date d'évaluation. Les Fonds sont évalués à chaque séance boursière. La valeur liquidative par part est obtenue en divisant l'excédent de l'actif sur le passif du Fonds par le nombre de parts en circulation de la catégorie à la date de l'évaluation.

De plus, à la date de communication de l'information aux seules fins des états financiers, l'actif net est calculé en évaluant les placements au cours acheteur (« actif net »). Le rapprochement entre la valeur liquidative et l'actif net est présenté à la note 7.

L'actif net de chaque catégorie est obtenu en calculant la valeur de la quote-part de cette catégorie dans l'actif du Fonds, moins la valeur de la quote-part de cette catégorie dans les passifs communs du Fonds et moins la valeur des passifs propres à cette catégorie.

Les charges directement attribuables à une catégorie sont imputées à cette catégorie, alors que les charges communes du Fonds sont réparties raisonnablement entre les différentes catégories du Fonds, de la façon déterminée par le gestionnaire des Fonds.

Les revenus ainsi que les gains et pertes réalisés et non réalisés sont répartis entre les différentes catégories, au prorata de la valeur liquidative moyenne de chaque catégorie.

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

Le poste « Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités, par part », dans les états des résultats, représente l'augmentation (la diminution) nette de l'actif net par catégorie liée aux activités pour l'exercice, divisée par le nombre moyen pondéré de parts de chaque catégorie en circulation pendant l'exercice.

Fonds de revenu élevé plus Galileo

Fonds d'occasion mondiales Galileo

Notes afférentes aux états financiers

31 décembre 2010

3 Distribution des revenus et des gains en capital

Le revenu de placement net et les gains en capital nets réalisés sont distribués en émettant un nombre correspondant de part des Fonds, de manière à ce que les Fonds n'aient aucun impôt sur le revenu à payer. Les distributions sont comptabilisées le premier jour ouvrable suivant la date de clôture des registres.

Les porteurs de parts du Fonds de revenu élevé Plus Galileo reçoivent le revenu de placement net chaque mois, tandis que les gains en capital nets réalisés à la vente de placements leur sont distribués une fois l'an, à la fin de l'année civile.

Les porteurs de parts du Fonds d'occasions mondiales Galileo reçoivent le revenu de placement net et les gains en capital nets réalisés à la vente de placements une fois par an, à la fin de l'année civile.

4 Parts des Fonds

Les parts émises et en circulation représentent le capital de chaque Fonds. Les parts des Fonds sont rachetables au gré du porteur, conformément aux dispositions de la déclaration de fiducie applicable, à un prix correspondant à la valeur liquidative par part. Les porteurs de chaque catégorie de parts des Fonds ont le droit de participer, au prorata, à la distribution du revenu de placement net et des gains en capital nets réalisés. Les Fonds ne sont assujettis à aucune restriction ou exigence particulière en matière de capital applicable à la souscription ou au rachat de parts. Les états de l'évolution de l'actif net présentent la variation de capital de chaque Fonds au cours de l'exercice. Conformément aux objectifs et aux politiques de gestion des risques présentés à la note 8, les Fonds s'efforcent de placer les souscriptions tout en conservant suffisamment de liquidités pour satisfaire aux demandes de rachat. Les transactions sur les parts effectuées au cours de l'exercice sont présentées ci-dessous :

	2010				
	Nombre de parts en circulation au début de l'exercice	Émissions	Rachats	Réinvestisment de distributions	Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice
Fonds de revenu élevé Plus Galileo					
Catégorie A	976 238	1 736 349	(236 994)	95 691	2 571 284
Catégorie F	18 168	126 058	(1 757)	4 043	146 512
Fonds d'occasions mondiales Galileo					
Catégorie A	237 765	202 732	(72 202)	-	368 295
Catégorie F	599 979	24 048	(236 695)	-	387 332

Fonds de revenu élevé plus Galileo

Fonds d'occasion mondiales Galileo

Notes afférentes aux états financiers

31 décembre 2010

	2009					
	Nombre de parts en circulation au début de l'exercice	Émissions	Émissions par suite de la fusion	Rachats	Réinvestissement de distributions	Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice
Fonds de revenu élevé Plus Galileo						
Catégorie A	714 094	326 061	-	(109 605)	45 688	976 238
Catégorie F	13 678	5 977	-	(2 452)	965	18 168
Fonds d'occasions mondiales Galileo						
Catégorie A	3 923	90 852	180 803	(37 813)	-	237 765
Catégorie F	513 804	-	236 748	(150 573)	-	599 979

5 Charges

Les Fonds doivent s'acquitter des charges raisonnables engagées dans le cadre de leurs activités, telles que les honoraires des auditeurs, les frais juridiques, les droits de garde et les autres honoraires versés à des professionnels. Le gestionnaire règle ces charges au nom des Fonds et en est remboursé par ceux-ci. Il a librement accepté d'absorber certains frais, dont le montant est indiqué à l'état des résultats. Il peut en tout temps cesser de prendre en charge ces frais, mais continuera à priori à le faire jusqu'à ce que les Fonds aient atteint une taille suffisante pour pouvoir raisonnablement absorber toutes les charges associées à la gestion et aux activités.

Dans le cadre d'une convention de gestion, les Fonds ont confié la gestion de leurs activités courantes au gestionnaire et conclu avec GGEA un mandat de services-conseils en placement. En vertu de cette convention, chaque Fonds s'acquittera de frais de gestion calculés quotidiennement et versés une fois par mois. Les frais de gestion applicables aux parts de catégorie A et aux parts de catégorie F, avant la taxe de vente harmonisée (« TVH »), sont calculés en pourcentage de la valeur liquidative moyenne annuelle, comme suit :

	Catégorie A %	Catégorie F %
Fonds de revenu élevé Plus Galileo	1,90	0,90
Fonds d'occasions mondiales Galileo	1,95	0,95

6 Impôts sur le revenu

Les Fonds étant des fiducies de fonds commun de placement au sens de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada), ils sont imposés sur leur revenu de placement net, dont les gains en capital nets réalisés au cours de l'exercice qui n'ont pas été versés aux porteurs de parts ou qui ne leur sont pas payables à la fin de l'exercice. Les Fonds utilisent le mécanisme de remboursement des gains en capital, qui autorise les fiducies de fonds commun de placement à conserver des gains en capital sans avoir à payer d'impôts sur le revenu. Les Fonds peuvent donc ne pas distribuer tous leurs gains en capital nets. Les Fonds versent aux porteurs de parts un montant suffisant à titre de revenu de placement net et de gains en capital nets réalisés pour faire en sorte qu'aucune charge d'impôts sur le revenu ne soit requise aux états financiers. Il peut arriver que les distributions d'un Fonds dépassent le montant du revenu de placement net et des gains en capital imposables réalisés par le Fonds. Dans la

Fonds de revenu élevé plus Galileo

Fonds d'occasion mondiales Galileo

Notes afférentes aux états financiers

31 décembre 2010

mesure où cette distribution excédentaire n'est pas désignée par le Fonds comme un revenu aux fins de l'impôt applicable au Canada, elle constitue un remboursement de capital et n'est pas immédiatement imposable pour les porteurs de parts. Les pertes en capital peuvent être reportées indéfiniment en vue de réduire les futurs gains en capital, et les pertes autres qu'en capital expirent dans un délai de 20 ans.

Au 31 décembre 2010, les Fonds affichaient les pertes en capital et les pertes autres qu'en capital suivantes :

	Total des pertes en capital nettes \$	Total des pertes autres qu'en capital \$
Fonds de revenu élevé Plus Galileo	392 747	-
Fonds d'occasions mondiales Galileo	216 417	-

7 Rapprochement de la valeur liquidative

Conformément à la décision des Autorités canadiennes en valeurs mobilières, un rapprochement de la valeur liquidative et de l'actif net d'un fonds de placement doit être présenté pour chaque exercice. Dans le cas des titres négociés sur un marché actif, la juste valeur des placements est établie à partir des cours acheteurs (des titres détenus) et des cours vendeurs (des titres vendus à découvert), plutôt que des cours de clôture actuellement utilisés pour calculer la valeur liquidative. Ces modifications expliquent la différence entre la valeur liquidative et l'actif net.

L'effet de ces exigences sur la valeur liquidative et l'actif net par part des Fonds est indiqué ci-dessous :

	2010	
	Valeur liquidative par part \$	Actif net par part \$
Fonds de revenu élevé Plus Galileo		
Catégorie A	16,43	16,37
Catégorie F	17,17	17,11
Fonds d'occasions mondiales Galileo		
Catégorie A	18,25	18,12
Catégorie F	18,20	18,08

Fonds de revenu élevé plus Galileo

Fonds d'occasion mondiales Galileo

Notes afférentes aux états financiers

31 décembre 2010

	2009	
	Valeur liquidative par part \$	Actif net par part \$
Fonds de revenu élevé Plus Galileo		
Catégorie A	13,25	13,18
Catégorie F	13,70	13,63
Fonds d'occasions mondiales Galileo		
Catégorie A	14,85	14,69
Catégorie F	14,64	14,49

8 Instruments financiers et gestion des risques

Juste valeur

Les instruments financiers des Fonds comprennent les placements, le revenu des placements à recevoir, les montants à recevoir à la vente de titres, les montants à recevoir à l'émissions de parts, les montants à payer à l'achat de titres, les distributions à payer aux porteurs de parts, les montants à payer au rachat de parts, les frais de gestion à payer et les charges à payer. Les placements sont comptabilisés à leur juste valeur, comme l'indique la note 2. Tous les autres instruments financiers sont comptabilisés au coût après amortissement, qui correspond approximativement à leur juste valeur en raison de leur échéance rapprochée.

Gestion des risques

Les Fonds sont exposés à divers types de risques associés à leur stratégie de placement, aux instruments financiers et aux marchés sur lesquels ils investissent. Les principaux risques incluent le risque de marché (qui comprend le risque de taux d'intérêt, le risque de change et l'autre risque de prix) ainsi que le risque de crédit et le risque de liquidité. Ces risques ainsi que les pratiques afférentes de gestion des risques utilisées par les Fonds sont décrits ci-dessous. Les analyses de sensibilité indiquées dans les notes afférentes aux états financiers peuvent s'écarter des transactions réalisées, et cette différence peut être importante.

Afin de réduire au minimum les effets potentiellement défavorables de ces risques sur le rendement des Fonds, le gestionnaire engage des conseillers en valeurs professionnels chevronnés, surveille quotidiennement les positions des Fonds et l'évolution des marchés, et diversifie le portefeuille en respectant les contraintes liées aux placements. Pour mieux gérer ces risques, le gestionnaire des Fonds applique également des directives internes sur le degré de risque à cibler pour chaque catégorie, maintient une structure de gouvernance permettant de suivre les activités de placement des Fonds et veille au respect des stratégies de placement énoncées par les Fonds ainsi qu'au respect de la réglementation sur les valeurs mobilières.

Fonds de revenu élevé plus Galileo

Fonds d'occasion mondiales Galileo

Notes afférentes aux états financiers

31 décembre 2010

Risque de marché

Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt s'applique aux instruments financiers qui portent intérêt.

Le Fonds de revenu élevé Plus Galileo contient des titres à revenu fixe qui portent intérêt à des taux fixes. Il est donc exposé au risque de variation de la juste valeur causé par les fluctuations des taux d'intérêt sur le marché.

Le tableau ci-dessous résume l'exposition de ce Fonds au risque de taux d'intérêt en fonction du délai à courir jusqu'à l'échéance. Il indique la juste valeur des actifs et des passifs du Fonds liés aux opérations, ces éléments étant classés selon la première des deux dates suivantes, soit la date d'échéance, soit la date à laquelle un nouveau taux doit être fixé en vertu du contrat.

Fonds de revenu élevé Plus Galileo

					2010
	Moins d'un an \$	1 à 3 ans \$	3 à 5 ans \$	Plus de cinq ans \$	Total \$
Placement					
Titres à revenu fixe	-	-	674 114	-	674 114
					2009
	Moins d'un an \$	1 à 3 ans \$	3 à 5 ans \$	Plus de cinq ans \$	Total \$
Placement					
Titres à revenu fixe	-	582 188	1 190 156	250 000	2 022 344

Au 31 décembre 2010, si les taux d'intérêt avaient augmenté ou diminué de 100 points de base, tous les autres variantes demeurant inchangées, l'actif net du Fonds de revenu élevé Plus Galileo aurait augmenté ou diminué, selon le cas, de 26 737 \$ (77 522 \$ en 2009).

Aux 31 décembre 2010 et 2009, le Fonds d'occasions mondiales Galileo n'était pas exposé au risque de taux d'intérêt.

Risque de change

Le risque de change s'entend du risque de variation, sous l'effet des fluctuations du taux de change, de la valeur des instruments financiers libellés ou négociés dans une monnaie autre que le dollar canadien, lequel constitue la monnaie de présentation du Fonds.

Fonds de revenu élevé plus Galileo

Fonds d'occasion mondiales Galileo

Notes afférentes aux états financiers

31 décembre 2010

Le tableau ci-dessous indique, en dollars canadiens, les devises dans lesquelles chaque Fonds encourait un risque à la fin de l'exercice et comprend, le cas échéant, le capital sous-jacent des contrats de change à terme. Dans les faits, les résultats des opérations effectivement conclues peuvent s'écarter de cette analyse de sensibilité, et la différence pourrait être importante. Au 31 décembre 2009, le Fonds de revenu élevé Plus Galileo n'était pas exposé au risque de change.

		2010
	Placements	Effet d'une variation de 5 % sur l'actif net
	\$	\$
Devise		
Fonds de revenu élevé Plus Galileo		
Dollar américain	13 663	683
Fonds d'occasions mondiales Galileo		
Dollar de Hong Kong	1 508 756	75 438
Dollar américain	1 400 599	70 030
		2009
	Placements	Effet d'une variation de 5 % sur l'actif net
	\$	\$
Devise		
Fonds d'occasions mondiales Galileo		
Dollar de Hong Kong	2 750 312	137 516
Dollar australien	463 308	23 165
Dollar américain	133 420	6 671

Autre risque de prix

L'autre risque de prix s'entend du risque que la juste valeur ou les flux de trésorerie futurs d'un instrument financier fluctuent du fait des variations des prix du marché (abstraction faite du risque de taux d'intérêt et du risque de change). Les placements des Fonds sont soumis aux fluctuations normales du marché et aux risques rattachés aux placements sur les marchés financiers. Le risque maximum découlant des instruments financiers détenus par les Fonds correspond à la juste valeur des instruments financiers. Le conseiller en valeurs atténue ce risque en choisissant soigneusement les titres dans les limites définies, et gère le risque de prix en diversifiant le portefeuille des Fonds. L'autre risque de prix découle principalement des placements du Fonds dans des titres de participation.

Fonds de revenu élevé plus Galileo

Fonds d'occasion mondiales Galileo

Notes afférentes aux états financiers

31 décembre 2010

Si les cours de ces titres sur les différentes bourses de valeurs où ils sont négociés avaient augmenté ou diminué de 5 %, toutes les autres variables demeurant inchangées, l'actif net de chaque Fonds aurait augmenté ou diminué, selon le cas, comme suit :

	Variation de l'actif net	
	2010 \$	2009 \$
Fonds de revenu élevé Plus Galileo	2 157 757	520 420
Fonds d'occasions mondiales Galileo	674 563	593 531

Risque de crédit

Le risque de crédit s'entend du risque que la contrepartie à un instrument financier ne respecte pas une obligation ou un engagement convenu avec l'un ou l'autre des Fonds.

Aux 31 décembre 2010 et 2009, le Fonds d'occasions mondiales Galileo n'était pas exposé au risque de crédit.

Le Fonds de revenu élevé Plus Galileo est fortement exposé au risque de crédit. Le risque de crédit de ce Fonds est principalement concentré dans les titres à revenu fixe. Le Fonds limite son exposition aux pertes liées au risque de crédit en investissant dans des placements liquides auprès d'emprunteurs dont la note est élevée. La juste valeur des titres à revenu fixe tient compte de leur solvabilité. La valeur comptable des placements représente l'exposition maximale au risque de crédit aux 31 décembre 2010 et 2009. Les notes des titres exposant le Fonds au risque de crédit à la fin de l'exercice, selon la notation de Standard & Poor pour les titres à revenu fixe, sont présentées ci-dessous :

	2010		
	Notation, en % de l'actif net		
	Non notés %	BBB %	Total %
Fonds de revenu élevé Plus Galileo	1,5	-	1,5
	2009		
	Notation, en % de l'actif net		
	Non notés %	BBB %	Total %
Fonds de revenu élevé Plus Galileo	10,2	5,2	15,4

Fonds de revenu élevé plus Galileo

Fonds d'occasion mondiales Galileo

Notes afférentes aux états financiers

31 décembre 2010

Le règlement ou paiement de toutes les transactions sur des titres cotés en bourse intervient au moment de la livraison des titres par l'intermédiaire de courtiers approuvés. Le risque de défaillance est jugé minime, la livraison des titres vendus n'étant effectuée que lorsque le courtier a reçu le paiement. Lorsqu'il s'agit d'un achat, le paiement n'est effectué qu'après réception des titres par le courtier.

Risque de liquidité

Les Fonds peuvent quotidiennement faire l'objet de demandes de rachat de parts contre trésorerie. Conformément à la réglementation sur les valeurs mobilières, ils doivent maintenir au moins 90 % de leur actif dans des placements liquides (c'est-à-dire dans des titres négociés sur un marché actif, qui peuvent être vendus rapidement). De plus, les Fonds doivent conserver suffisamment de trésorerie et d'équivalents pour disposer de liquidités adéquates. Les Fonds peuvent également emprunter jusqu'à 5 % de leur actif net afin de financer les rachats. Le risque de liquidité des Fonds est jugé minime.

Les Fonds ont également des passifs financiers en cours, notamment des montants à payer à l'achat de titres, des montants à payer au rachat de parts, des frais de gestion à payer, des distributions à verser et des charges à payer. Dans chaque cas, il s'agit de passifs financiers à court terme, payables à moins de 30 jours.

Hierarchie des évaluations à la juste valeur

Les Fonds sont tenus de classer les instruments financiers dans l'un des trois niveaux de juste valeur. Cette hiérarchie se décrit sommairement comme suit :

- Niveau 1 : les prix (non ajustés) cotés sur des marchés actifs pour des actifs ou passifs financiers identiques;
- Niveau 2 : les données observables pour l'actif ou le passif financier, directement (à savoir les prix) ou indirectement (à savoir des données dérivées de prix);
- Niveau 3 : les données relatives à l'actif ou au passif financier ne sont pas fondées sur des données de marché observables.

Fonds de revenu élevé plus Galileo

Fonds d'occasion mondiales Galileo

Notes afférentes aux états financiers

31 décembre 2010

Le tableau ci-dessous résume les catégories de chaque Fonds, à la fin de chaque exercice :

	2010			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Fonds de revenu élevé Plus Galileo				
Titres de participation	43 155 147	-	-	43 155 147
Titres à revenu fixe	-	674 114	-	674 114
				<u>43 829 261</u>
Fonds d'occasions mondiales Galileo				
Titres de participation	13 427 985	63 278	-	13 491 263
Titres à revenu fixe	-	-	-	-
				<u>13 491 263</u>
	2009			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Fonds de revenu élevé Plus Galileo				
Titres de participation	10 408 390	-	-	10 408 390
Titres à revenu fixe	-	2 022 344	-	2 022 344
				<u>12 430 734</u>
Fonds d'occasions mondiales Galileo				
Titres de participation	11 864 618	6 000	-	11 870 618
Titres à revenu fixe	-	-	-	-
				<u>11 870 618</u>

Au cours des exercices terminés les 31 décembre 2010 et 2009, aucun placement n'a été transféré du niveau 1 au niveau 2 ou vice versa.

9 Opérations entre apparentés

Le gestionnaire des Fonds, ses dirigeants et ses administrateurs peuvent acquérir des parts des Fonds, à l'occasion, dans le cours ordinaire des activités. Au 31 décembre 2010, les dirigeants et les administrateurs des Fonds détenaient respectivement 3,2 % et 4,1 % de la valeur liquidative du Fonds de revenu élevé Plus Galileo et du Fonds d'occasions mondiales Galileo.

Toutes les opérations entre apparentés sont évaluées à la valeur d'échange.

Fonds de revenu élevé plus Galileo

Fonds d'occasion mondiales Galileo

Notes afférentes aux états financiers

31 décembre 2010

10 Fusions et liquidations

À la fermeture des bureaux le 31 mai 2009, la fusion suivante a eu lieu entre les fonds.

	Valeur liquidative par part \$	Parts en circulation devant être rachetées intégralement	\$	Parts émises suite à la fusion
Fonds ayant pris fin				
Fonds canadien actif/passif Galileo – Catégorie A	9,374	34 288,11	321 417	29 863,12
Fonds canadien actif/passif Galileo – Catégorie F	9,456	2 887,64	27 305	2 587,71
Fonds mondial actif/passif Galileo – Catégorie A	7,629	60 248,50	459 636	42 705,18
Fonds mondial actif/passif Galileo – Catégorie F	7,853	86 106,45	676 194	64 082,07
Fonds Galileo – Catégorie A	8,214	138 152,90	1 134 788	105 434,17
Fonds Galileo – Catégorie F	8,875	95 036,28	843 447	79 932,43
Fonds de rendement absolu Galileo – Catégorie A	10,457	2 882,87	30 146	2 800,91
Fonds de rendement absolu Galileo – Catégorie F	10,184	93 403,04	951 217	90 145,62
			Souscriptions provenant des fonds ayant pris fin	
	Valeur liquidative par part \$	Parts en circulation au 31 mai 2009	\$	Nombre de parts
Fonds prorogés				
Fonds d'occasions mondiales Galileo – Catégorie A	10,7630	3 063,28	1 945 987	180 803,38
Fonds d'occasions mondiales Galileo – Catégorie F	10,5517	426 595,90	2 498 163	236 747,83

La fusion a été exécutée sur une base imposable en vertu de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada). Aux fins fiscales, la date de fin d'exercice des fonds ayant pris fin est réputée être le 31 mai 2009, de sorte que les fonds ont été liquidés après cette date. Toutes les pertes non réalisées des fonds ayant pris fin sont réputées avoir été réalisées. Toute perte en capital ou perte autre qu'en capital pouvant être reportée des fonds ayant pris fin a expiré à la date de la fusion. Aucuns des frais afférents aux fusions n'ont été imputés aux Fonds.

Fonds de revenu élevé plus Galileo

Fonds d'occasion mondiales Galileo

Notes afférentes aux états financiers

31 décembre 2010

Les Fonds prorogés ont pris en charge la totalité du passif des fonds ayant pris fin, en contrepartie de l'émission, par les Fonds prorogés, de parts ayant une valeur égale à la valeur de l'actif net acquis des fonds ayant pris fin. Par conséquent, les porteurs de parts de chacun des fonds ayant pris fin sont devenus des porteurs de parts des Fonds prorogés.

11 Informations comparatives

Certains chiffres comparatifs ont été reclassés afin que leur présentation corresponde à celle adoptée pour l'exercice écoulé.

