



PRO FTSE RAFI EMERGING MARKETS INDEX FUND

PRO-FINANCIAL ASSET MANAGEMENT INC.
RAPPORT DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS
Le 30 juin 2011

Le présent Rapport semestriel de la direction sur le rendement du Fonds contient des faits saillants financiers, mais n'inclut pas l'ensemble complet des états financiers annuels du fonds de placement. Vous pouvez obtenir un exemplaire gratuit des états financiers annuels en composant le 1-877-566-5145, en nous écrivant à cette adresse : Glen Abbey Golf Course, Édifice Old Abbey, 1333, Dorval Drive, Bureau 100, Oakville (ON) L6M 4G2, ou en visitant notre site Web à www.pro-financial.ca ou celui du SEDAR à www.sedar.com.

Les détenteurs de titres peuvent également communiquer avec nous par l'une des façons ci-haut mentionnées afin de demander un exemplaire des politiques et procédures du vote par procuration du fonds d'investissement, du dossier d'information sur le vote par procuration ou du document d'information trimestrielle sur le portefeuille.

Analyse du rendement du Fonds par la direction

Cette analyse de la direction sur le rendement du Fonds présente la perspective de Pro-Financial Asset Management inc. (le « gestionnaire ») concernant la situation financière et les résultats du fonds Pro FTSE RAFI Emerging Markets Index Fund (le « Fonds ») pour la période ainsi que certains facteurs et développements qui ont entraîné de tels résultats.

Objectifs et stratégies de placement

L'objectif de placement du Fonds est de reproduire la performance de l'indice intitulé FTSE RAFI Emerging Index (l'« indice »), après déduction des frais. La stratégie de placement du Fonds consiste à acquérir et à détenir les titres constituant ou des titres équivalents de l'indice dans une proportion comparable à celle reflétée dans l'indice. L'indice fut lancé le 9 juillet 2007; il est composé des 350 plus importantes sociétés ayant les meilleures valeurs fondamentales, choisies parmi les valeurs mobilières qui composent l'indice FTSE Emerging All Cap Index. Dans le but de réduire toute erreur de réplique, le gestionnaire peut, de façon provisoire, investir une partie de l'actif du Fonds dans des fonds négociés en bourse (FNB) qui sont basés sur des titres comme ceux de cet indice.

Risque

Les risques d'investir dans le Fonds sont décrits dans le prospectus du Fonds. Il est à noter que l'utilisation des FNB sert à éliminer l'accumulation d'un excédent de liquidités dans le Fonds et à maintenir une exposition dans des régions où le Fonds ne peut pas encore faire de placements directs. On a détecté des divergences fondamentales entre le FNB et l'indice qui auraient pu occasionner une erreur de réplique entre le Fonds et l'indice. De plus, il aurait pu y avoir des décalages de temps durant le processus d'allocation, qui auraient pu contribuer à une erreur de réplique entre le Fonds et l'indice.

En raison de la portée du Fonds et des limites imposées sur la négociation, nous avons restructuré la composition du portefeuille pour inclure seulement 300 titres des marchés émergents au lieu d'utiliser le portefeuille complet. Cette restructuration du portefeuille pourrait entraîner une petite erreur de réplique entre le Fonds et l'indice, mais le Fonds aurait l'avantage de se prévaloir de frais de négociation plus bas.

De plus, les certificats américains d'actions étrangères (ADR) sont souvent utilisés pour réaliser des économies. Les certificats ADR peuvent atteindre des niveaux de rendement différents par rapport à celui du titre sous-jacent.

Le Fonds convient aux investisseurs ayant un niveau élevé de tolérance du risque et disposant d'un horizon prévisionnel des placements à long terme et qui cherchent à établir un portefeuille offrant une exposition aux actions de sociétés dans les marchés émergents.

Résultats d'exploitation

La valeur du Fonds a augmenté de 3,1 millions de \$ pour s'établir à 54,2 millions de \$ au cours de la période de six mois terminée le 30 juin 2011. La valeur nette des souscriptions du Fonds s'est élevée à 5,2 millions de \$ alors que le rendement du portefeuille a fait augmenter l'actif net de 2,0 millions de \$.

La performance des parts de catégorie A, B, F et I s'est établie à -4,2 %, à -4,3 %, à -3,7 % et à -4,0 % respectivement pour la période de six mois terminée le 30 juin 2011. Les marchés émergents ont affiché un taux de rendement de -2,0 % au cours de cette période, en termes de dollars canadiens, tels que mesurés par l'indice MSCI EMF – brut (CAD).

Le taux de rotation du portefeuille du Fonds a augmenté considérablement à mesure que la reconstitution annuelle de l'indice a constaté l'évolution de la Corée du Sud qui a passé de la catégorie de pays émergent à celle de pays développé. Les titres de la Corée du Sud détenus représentaient plus de 25 % du portefeuille, ce qui a nécessité leur vente et le remplacement de leur pondération par d'autres titres.

La méthodologie FTSE RAFI calcule la pondération selon quatre facteurs : le chiffre d'affaires, le flux de trésorerie, le total des dividendes et la valeur comptable.

Au 30 juin 2011, l'actif net total du Fonds s'est établi à 54 237 657 \$.

Événements récents

Après avoir affiché des gains impressionnants en 2010, les marchés des actions en général se sont calmés et, dans certains cas, ont fait volte-face au cours du premier semestre de 2011. L'indice S&P/TSX avait gagné 17,6 % en 2010, mais a affiché une hausse de seulement 9,2 % pour cette période de 2011. Pareillement, aux États-Unis, le S&P 500 (en dollars canadiens) avait gagné 9,4 % au cours de l'an 2010, mais a réalisé un gain de seulement 2,8 % pour le premier semestre de 2011. À l'échelle internationale, l'indice MSCI EAFE + Canada (en dollars canadiens) avait affiché une hausse de 4,0 % en 2010; pour le premier semestre de 2011, il a connu une hausse plus modeste de 1,9 %. Comme exemple d'un indice propre à un seul pays, le MSCI Hong Kong (en dollars canadiens) s'était monté en flèche jusqu'à 17,2 % en 2010, mais a clôturé le premier semestre de 2011 avec une baisse de 4,4 % par rapport au début de l'année. Dans les pays émergents, l'indice MSCI Emerging Markets (en dollars canadiens) avait montré une hausse de 13,3 % en 2010, mais a perdu 2,0 % au cours du premier semestre de 2011.

En dépit des pressions d'un taux d'inflation constamment à la hausse, le taux préférentiel de la Banque du Canada est demeuré inchangé au cours du premier semestre de l'année, restant au niveau de 3,00 %. Le dollar canadien a gagné 3,1 % vis-à-vis du dollar américain durant le premier semestre, suite à une augmentation de 5 % en 2010.

Quant au marché des marchandises, le prix du pétrole a continué d'augmenter au cours du premier semestre de 2011 pour enfin afficher 7,7 % en termes de dollars canadiens, suite

à l'augmentation de 20 % connue en 2010. Après un déclin d'environ 15 % en 2010, le prix du gaz naturel est monté de 2,4 % en termes de dollars canadiens. En témoignage de certaines inquiétudes face à l'économie mondiale qui semblent toujours persévérer, l'or a continué de suivre sa tendance vers la hausse et a fini par atteindre une hausse de 9,0 % en termes de dollars canadiens, suivant la spectaculaire montée en flèche de son prix d'environ 35 % en 2010.

Passage aux Normes internationales d'information financière (IFRS)

Le Fonds sera tenu d'adopter les Normes internationales d'information financière (IFRS) à compter du 1^{er} janvier 2013. Le gestionnaire est en train d'élaborer un plan d'action en vue de cette transition. Toutefois, selon l'évaluation effectuée par le gestionnaire sur les différences entre les PCGR canadiens et les normes IFRS, le gestionnaire ne croit pas que l'actif net attribuable aux détenteurs de parts ni la valeur liquidative par action ne seront influencés par le passage aux normes IFRS. À l'heure actuelle, le gestionnaire prévoit que le principal impact des IFRS sur les états financiers du Fonds sera la divulgation d'informations additionnelles ainsi qu'une présentation possiblement modifiée des intérêts des détenteurs de parts et de certains autres éléments.

Opérations entre apparentés

CHARGES D'EXPLOITATION

Le Fonds paie ses propres charges d'exploitation. De telles charges comprennent, sans toutefois s'y limiter, les frais de gestion et frais comptables, les frais d'inscription auprès de FundServ, les frais de tout prestataire de services administratifs retenu par le gestionnaire, les commissions payées aux courtiers, les taxes applicables, les honoraires et charges relatives à la vérification du Fonds et aux services juridiques, les frais de garde, les frais liés à l'octroi d'une licence de participation à l'indice, le coût de produire et de déposer les rapports financiers annuels, les rapports financiers semestriels à l'intention des détenteurs de parts et les rapports aux détenteurs de parts, le coût de préparer un prospectus et d'autres documents informatifs (autres que le prospectus initial du Fonds) et le coût de faire parvenir de tels documents aux détenteurs de parts.

Faits saillants financiers

Les tableaux suivants présentent les principales informations financières du Fonds et ont pour but d'aider le lecteur à comprendre ses résultats pour les périodes financières indiquées. Ces informations sont des états financiers annuels vérifiés et des états financiers semestriels non vérifiés du Fonds.

Net Assets per Unit - Class A

	30-Jun-11	31-Dec-10	31-Dec-09	31-Dec-08	31-Dec-07
Net assets, beginning of year	\$9.43	\$8.67	\$5.90	\$9.67	\$10.00
Increase (decrease) from operations:					
Total revenue	\$0.13	\$0.20	\$0.13	\$0.22	\$0.00
Total expenses	(\$0.14)	(\$0.09)	(\$0.15)	(\$0.12)	(\$0.04)
Realized gains (losses) for the period	\$0.14	\$0.27	(\$0.32)	(\$1.08)	\$0.03
Unrealized gains (losses) for the period	(\$0.52)	\$0.45	\$3.11	(\$2.79)	(\$0.32)
Total Increase (decrease) from Operations	(\$0.40)	\$0.83	\$2.77	(\$3.77)	(\$0.33)
Distributions:					
From income (excluding dividends)	-	(\$0.04)	-	-	-
From dividends	-	-	-	-	-
From capital gains	-	-	-	-	-
Return of capital	-	-	-	-	-
Total annual distributions	-	(\$0.04)	-	-	-
Net assets, end of the period	\$9.03	\$9.43	\$8.67	\$5.90	\$9.67

Net Assets per Unit - Class B

	30-Jun-11	31-Dec-10	31-Dec-09	31-Dec-08	31-Dec-07
Net assets, beginning of year	\$9.38	\$8.62	\$5.89	\$9.67	\$10.00
Increase (decrease) from operations:					
Total revenue	\$0.13	\$0.19	\$0.13	\$0.23	\$0.00
Total expenses	(\$0.14)	(\$0.08)	(\$0.14)	(\$0.12)	(\$0.04)
Realized gains (losses) for the period	\$0.14	\$0.26	(\$0.33)	(\$1.09)	\$0.03
Unrealized gains (losses) for the period	(\$0.52)	\$0.44	\$3.07	(\$2.80)	(\$0.32)
Total Increase (decrease) from Operations	(\$0.41)	\$0.80	\$2.73	(\$3.78)	(\$0.33)
Distributions:					
From income (excluding dividends)	-	(\$0.02)	-	-	-
From dividends	-	-	-	-	-
From capital gains	-	-	-	-	-
Return of capital	-	-	-	-	-
Total annual distributions	-	(\$0.02)	-	-	-
Net assets, end of the period	\$8.97	\$9.38	\$8.62	\$5.89	\$9.67

Net Assets per Unit - Class F

	30-Jun-11	31-Dec-10	31-Dec-09	31-Dec-08	31-Dec-07
Net assets, beginning of year	\$9.68	\$8.85	\$5.97	\$9.67	\$10.00
Increase (decrease) from operations:					
Total revenue	\$0.13	\$0.27	\$0.14	\$0.22	\$0.00
Total expenses	(\$0.08)	(\$0.11)	(\$0.15)	(\$0.11)	(\$0.04)
Realized gains (losses) for the period	\$0.14	\$0.36	(\$0.34)	(\$1.07)	\$0.03
Unrealized gains (losses) for the period	(\$0.52)	\$0.61	\$3.23	(\$2.74)	(\$0.32)
Total Increase (decrease) from Operations	(\$0.37)	\$1.12	\$2.88	(\$3.70)	(\$0.33)
Distributions:					
From income (excluding dividends)	-	(\$0.14)	-	-	-
From dividends	-	-	-	-	-
From capital gains	-	-	-	-	-
Return of capital	-	-	-	-	-
Total annual distributions	-	(\$0.14)	-	-	-
Net assets, end of the period	\$9.31	\$9.68	\$8.85	\$5.97	\$9.67

Net Assets per Unit - Class I

	30-Jun-11	31-Dec-10
Net assets, at launch Nov 2010	\$10.41	\$10.00
Increase (decrease) from operations:		
Total revenue	\$0.13	\$0.08
Total expenses	\$0.00	\$0.00
Realized gains (losses) for the period	\$0.14	\$0.12
Unrealized gains (losses) for the period	(\$0.52)	\$0.21
Total Increase (decrease) from Operations	(\$0.40)	\$0.41
Distributions:		
From income (excluding dividends)	-	-
From dividends	-	-
From capital gains	-	-
Return of capital	-	-
Total annual distributions	-	-
Net assets, end of the period	\$10.01	\$10.41

(1) La valeur liquidative et les distributions sont fonction du nombre réel de parts en circulation au moment considéré. L'augmentation (diminution) liée aux activités est fonction du moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période financière. Ce tableau ne vise pas à fournir une réconciliation des changements dans l'actif net par part depuis l'ouverture jusqu'à la clôture de la période.

Ratios et données supplémentaires

Pro FTSE RAFI Emerging Market Index Fund - Class A	30-Jun-11	31-Dec-10	31-Dec-09	31-Dec-08	31-Dec-07
Net asset value (000's) (1)	\$8,684	\$9,475	\$7,684	\$2,604	\$709
Number of units outstanding (000's) (1)	962	1,003	884	460	73
Management expense ratio (2)	2.04%	2.13%	1.98%	2.01%	1.77%
Management expense ratio before waivers or absorptions (2)	2.05%	2.44%	2.46%	3.26%	9.00%
Portfolio turnover rate (3)	35.46%	44.69%	18.57%	92.15%	8.93%
Trading expense ratio (4)	0.23%	0.45%	0.63%	0.77%	0.35%
Closing market price or pricing NAV	\$9.03	\$9.45	\$8.69	\$5.92	\$9.70

Pro FTSE RAFI Emerging Market Index Fund - Class B	30-Jun-11	31-Dec-10	31-Dec-09	31-Dec-08	31-Dec-07
Net asset value (000's) (1)	\$6,874	\$7,166	\$6,023	\$1,341	\$831
Number of units outstanding (000's) (1)	766	763	696	260	86
Management expense ratio (2)	2.24%	2.34%	2.19%	2.20%	2.06%
Management expense ratio before waivers or absorptions (2)	2.25%	2.65%	2.67%	3.46%	9.24%
Portfolio turnover rate (3)	35.46%	44.69%	18.57%	92.15%	8.93%
Trading expense ratio (4)	0.23%	0.45%	0.63%	0.77%	0.35%
Closing market price or pricing NAV	\$8.97	\$9.40	\$8.65	\$5.90	\$9.70

Pro FTSE RAFI Emerging Market Index Fund - Class F	30-Jun-11	31-Dec-10	31-Dec-09	31-Dec-08	31-Dec-07
Net asset value (000's) (1)	\$38,679	\$34,569	\$15,064	\$1,916	\$1,961
Number of units outstanding (000's) (1)	4,155	3,566	1,697	271	202
Management expense ratio (2)	1.07%	1.09%	0.99%	0.99%	0.91%
Management expense ratio before waivers or absorptions (2)	1.08%	1.40%	1.47%	2.25%	7.82%
Portfolio turnover rate (3)	35.46%	44.69%	18.57%	92.15%	8.93%
Trading expense ratio (4)	0.23%	0.45%	0.63%	0.77%	0.35%
Closing market price or pricing NAV	\$9.31	\$9.69	\$8.88	\$5.98	\$9.71

Pro FTSE RAFI Emerging Markets Index Fund - Class I	30-Jun-11	31-Dec-10
Net asset value (1)	\$10.01	\$10.42
Number of units outstanding (1)	1	1
Management expense ratio (2)	-	-
Management expense ratio before waivers or absorptions (2)	-	-
Portfolio turnover rate (3)	35.46%	44.69%
Trading expense ratio (4)	0.23%	0.45%
Closing market price or pricing NAV	\$10.01	\$10.42

(1) Les données sont fournies au 31 décembre ou au 30 juin de l'exercice indiqué.

(2) Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges de la période indiquée et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période.

(3) Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le conseiller en gestion de portefeuilles du Fonds gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation de 100 % signifie que le fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de l'exercice. Plus le taux de rotation au cours d'un exercice est élevé, plus les frais d'opération payables par le Fonds sont élevés au cours d'un exercice, et plus il est probable qu'un investisseur réalise des gains en capital imposables au cours de l'exercice. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement du Fonds.

(4) Le ratio des frais d'opération représente le total des courtages et des autres coûts d'opération de portefeuille et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période.

Frais de gestion

Le Fonds paie des frais de gestion au taux annuel de 1,60 % pour les parts de catégorie A, de 1,80 % de la valeur liquidative des parts de catégorie B et de 0,65 % pour les parts de catégorie F. Aucuns frais de gestion ne sont payables par les fonds pour les parts de catégorie I; de tels frais sont payés directement au gestionnaire.

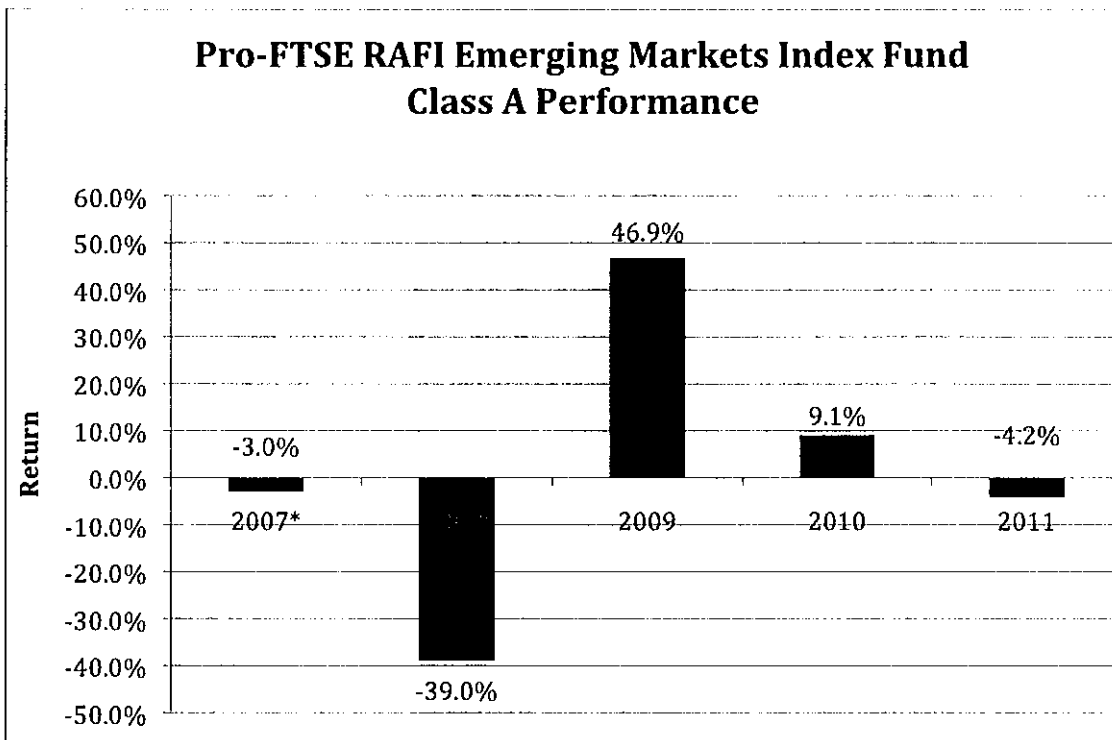
Les frais de gestion sont calculés et cumulés quotidiennement en fonction de la valeur liquidative de cette catégorie de parts. Les frais de gestion sont composés de commissions résiduelles versées aux courtiers et d'autres frais liés à la vente, à la commercialisation et à la distribution, ainsi que de diverses charges de gestion. Les commissions résiduelles payées par le gestionnaire aux courtiers représentent un pourcentage de la valeur quotidienne moyenne des parts du Fonds détenues par les clients des courtiers.

Rendement antérieur

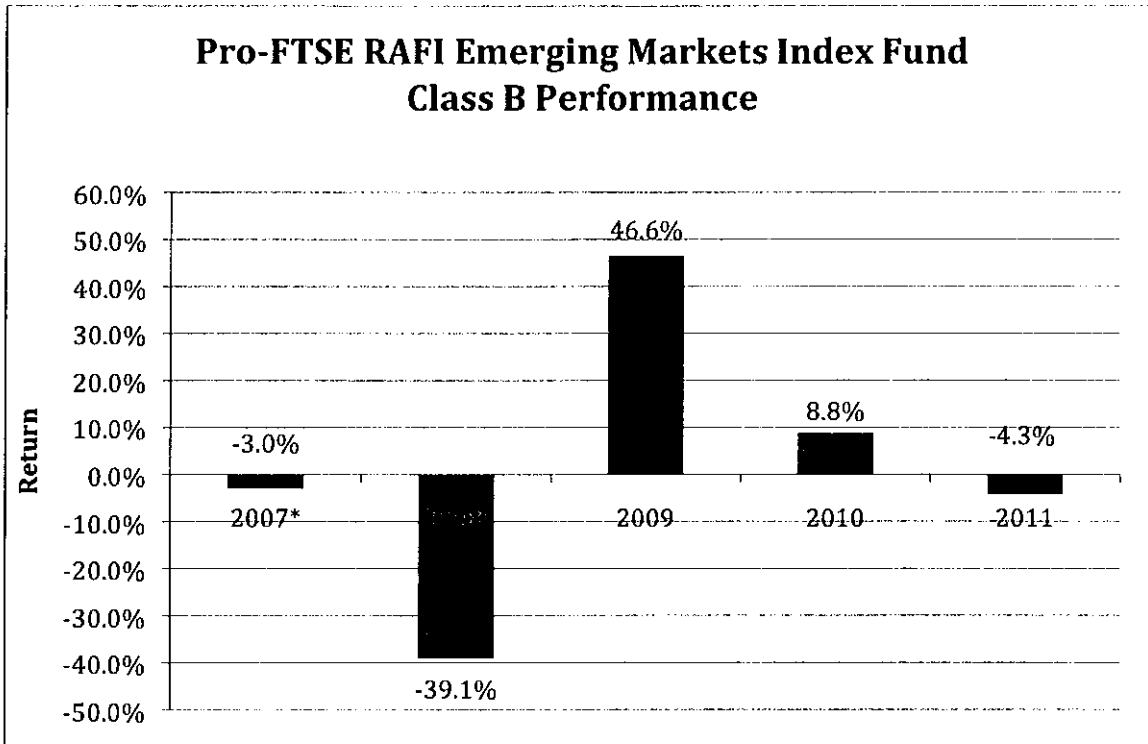
Les graphiques et tableaux qui suivent sont des instruments qui servent à refléter le rendement antérieur des parts de catégorie A, B, F et I du Fonds. Lors du calcul des taux de rendement, l'on suppose que toutes les distributions sont réinvesties dans l'achat de parts additionnelles de la catégorie pertinente du Fonds et que les taux de rendement ne font pas état des ventes, rachats, distributions ou autres charges facultatives payables par tout détenteur de parts susceptible d'atténuer les rendements. En outre, les taux de rendement passés ne sont pas signes de la performance future et le rendement antérieur du Fonds ne constitue pas nécessairement une indication du taux de rendement futur.

Rendements annuels

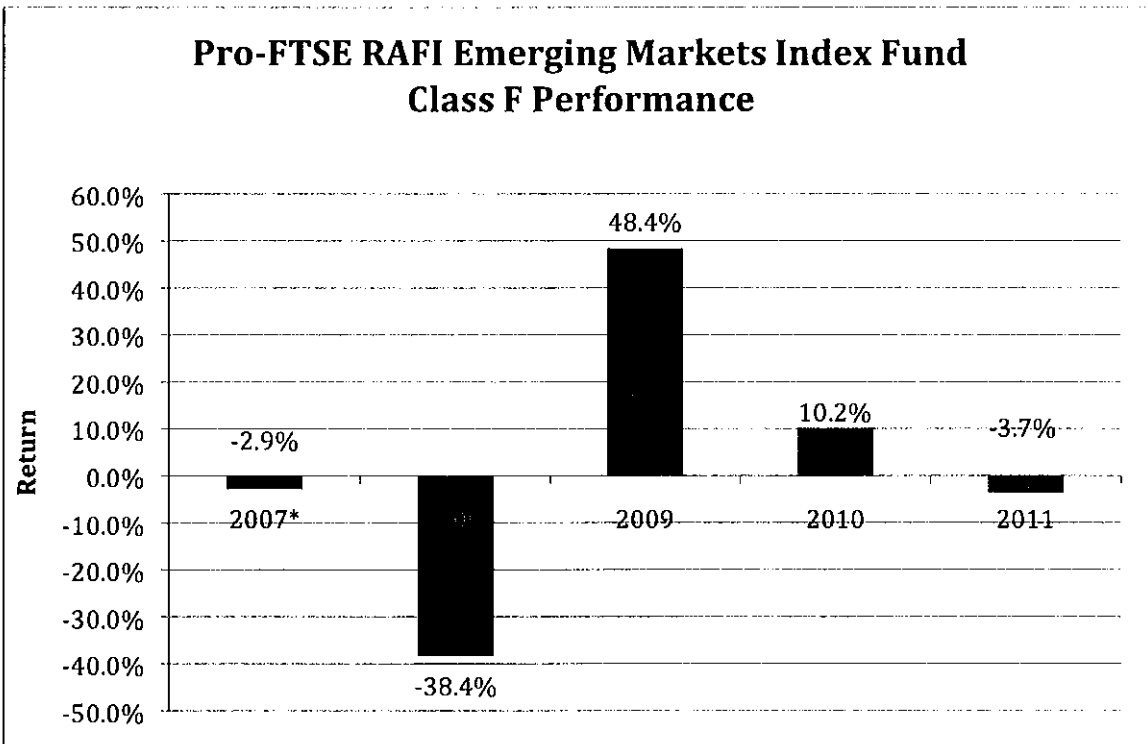
Les tableaux de rendements annuels indiquent le rendement annuel de chaque catégorie de parts du Fonds, montrant la fluctuation du Fonds d'une année à l'autre ainsi que la performance du Fonds pour la période de six mois terminée le 30 juin 2011, et pour chacune des périodes financières précédentes terminées le 31 décembre. Les tableaux illustrent en termes de pourcentage l'augmentation ou la diminution d'un placement effectué le 1^{er} janvier à la fin de la période en question.



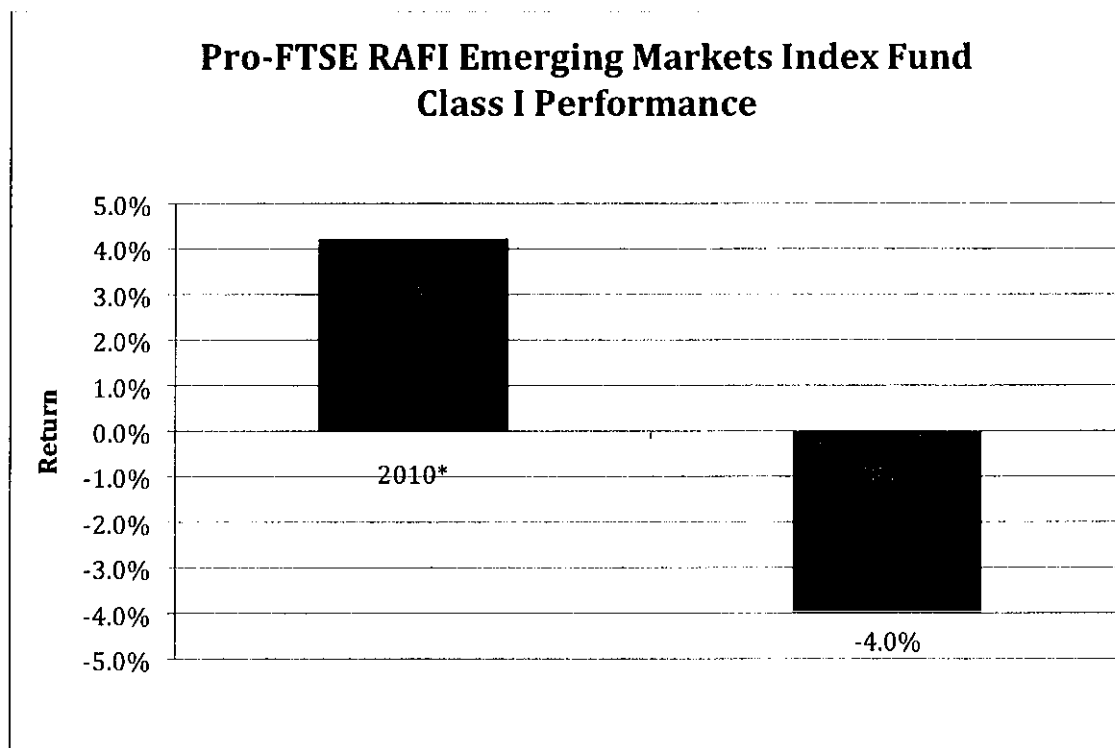
*Les taux de rendement furent calculés à partir de la date de lancement du 1^{er} décembre 2007 jusqu'au 31 décembre 2007.



*Les taux de rendement furent calculés à partir de la date de lancement du du 1^{er} décembre 2007 jusqu'au 31 décembre 2007.



*Les taux de rendement furent calculés à partir de la date de lancement du 1^{er} décembre 2007 jusqu'au 31 décembre 2007.



**Les taux de rendement furent calculés à partir de la date de lancement du 26 novembre 2010 jusqu'au 31 décembre 2010.*

TAUX DE RENDEMENT COMPOSÉS

Le tableau suivant illustre le taux de rendement composé pour chaque catégorie du Fonds depuis l'instauration du Fonds jusqu'au 30 juin 2011. Le rendement total composé est également comparé à l'indice MSCI EMF, calculé selon la même base composée.

À moins d'indication contraire ci-dessous, tous les taux de rendement de l'indice sont calculés en dollars canadiens selon l'hypothèse d'un rendement total, ce qui signifie que toutes les distributions sont réinvesties.

Taux de rendement composés	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis l'instauration (1 ^{er} déc. 2007)
Pro-FTSE RAFI Emerging Markets Index Fund, catégorie A	11,6%	0,7%	s/o	s/o	-2,6%
Pro-FTSE RAFI Emerging Markets Index Fund, catégorie B	11,3%	0,5%	s/o	s/o	-2,9%
Pro-FTSE RAFI Emerging Markets Index Fund, catégorie F	12,8%	1,7%	s/o	s/o	-1,7%
MSCI EMF (Marchés émergents-flottant) – brut (CAD)	16,5%	2,6%	s/o	s/o	-0,7%

Taux de rendement composés	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis l'instauration (26 novembre 2010)
Pro-FTSE RAFI Canadian Index Fund, catégorie I	s/o	s/o	s/o	s/o	5,7 %
Indice composé S&P/TSX	s/o	s/o	s/o	s/o	4,8 %

L'indice MSCI EMF est un indice de capitalisation boursière ajusté au flottant qui vise à mesurer la performance des marchés des actions dans les pays émergents.

Sommaire du portefeuille de placements au 30 juin 2011

DÉTAILS DE L'ACTIF	% de LA VALEUR LIQUIDATIVE
VALEURS DES MARCHÉS ÉMERGENTS	99,0 %
ESPÈCES ET QUASI-ESPÈCES	0,3 %
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (PASSIF)	0,7 %
TOTAL	100,0 %

ALLOCATION SECTORIELLE	% de LA VALEUR LIQUIDATIVE
SERVICES FINANCIERS	24,5 %
ÉNERGIE	22,4 %
MATÉRIAUX	13,0 %
SERVICES DE TÉLÉCOMMUNICATION	10,4 %
INDUSTRIES	9,0 %
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	8,0 %
SERVICES PUBLICS	4,8 %
BIENS DE CONSOMMATION D'USAGE COURANT	4,2 %
BIENS DE CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRES	2,5 %
SOINS DE SANTÉ	0,2 %
ESPÈCES ET QUASI-ESPÈCES	0,3 %
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DU PASSIF)	0,7 %
TOTAL	100,0 %

ALLOCATION GÉOGRAPHIQUE	% de LA VALEUR LIQUIDATIVE
BRÉSIL	17,5 %
TAÏWAN	17,2 %
CHINE	13,8 %
RUSSIE	12,0 %
AFRIQUE DU SUD	10,8 %
INDE	6,8 %
MEXIQUE	5,3 %
MALAISIE	3,5 %
POLOGNE	2,6 %
TURQUIE	1,9 %
CHILI	1,5 %
INDONÉSIE	1,3 %
THAÏLANDE	1,3 %
COLOMBIE	1,1 %
HONGARIE	1,0 %
RÉPUBLIQUE TCHÈQUE	0,9 %
ÉGYPTE	0,5 %
ESPÈCES ET QUASI-ESPÈCES	0,3 %
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DU PASSIF)	0,7 %
TOTAL	100,0 %

LES 25 PLUS GRANDS TITRES	% de LA VALEUR LIQUIDATIVE
GAZPROM OAO SPON ADR	3,8 %
LUKOIL OAO SPON ADR	2,8 %
PETROLEO BRASILEIRO S,A, ADR	2,2 %
TAIWAN SEMICONDUCTOR SP ADR	2,1 %
CHINA MOBILE LTD SPON ADR	2,0 %
SURGUTNEFTEGAS SP ADR	1,8 %
PETROBRAS	1,6 %
CHINA CONSTRUCTION BANK H	1,6 %
RELIANCE INDS SPONS GDR	1,5 %
ITAU UNIBANCO HOLDING SA	1,5 %
IND & COMM BK OF CHINA H	1,3 %
HON HAI PRECISION GDR	1,3 %
VALE SA PREF A	1,2 %
CEMEX SAB SPONS ADR PART CER	1,2 %
BANCO BRADESCO SA PREF	1,1 %
PETROCHINA CO LTD ADR	1,0 %
SASOL LTD	1,0 %
VALE SA	1,0 %
STANDARD BANK GROUP LTD	1,0 %
BANK OF CHINA LTD H	1,0 %
MTN GROUP LTD	1,0 %
ECOPETROL SA SPONSORED ADR	0,9 %
AMERICA MOVIL SAB DE C SER L	0,9 %
CEZ AS	0,9 %
AXIS BANK LTD GDR	0,9 %
TOTAL	36,6 %

L'information dans le Sommaire du portefeuille de placements changera en raison des opérations continues dans le portefeuille du fonds de placement. On peut consulter le plus récent sommaire du portefeuille de placements du trimestre ou le Rapport de la direction sur le rendement du fonds en visitant notre site Web : www.pro-financial.ca.

Coordonnées de la société

Adresse du siège social

Pro-Financial Asset Management inc.
Glen Abbey Golf Course
Édifice Old Abbey
1333, Dorval Drive, Bureau 100
Oakville (ON) L6M 4G2

Téléphone : (905) 815-6900
Ligne sans frais : (877) 566-5145
Télécopieur : (905) 815-6922

Courriel : info@pro-financial.ca

Site Web : www.pro-financial.ca

Vérificateurs

KPMG s.r.l.
Commerce Court Ouest
199, rue Bay, Bureau 3300
Toronto (Ontario) M5L 1B2

Pro FTSE Emerging Markets Index Fund (le « Fonds ») n'est d'aucune manière parrainé, endossé, vendu ou promu par FTSE International Limited (« FTSE »), la bourse de Londres, soit la London Stock Exchange Plc (l'« Exchange »), The Financial Times Limited (« FT ») ou Research Affiliates LLC (« RA ») (collectivement, les « parties concédantes ») et aucune des parties concédantes ne fait aucune déclaration ou garantie, explicite ou implicite, quant aux résultats devant être obtenus par l'utilisation de l'indice intitulé FTSE RAFI Emerging Markets Index (l'« indice ») et/ou du taux dudit indice à un moment donné, à un jour donné ou autrement. L'indice est compilé et calculé par FTSE conjointement avec RA. Aucune des parties concédantes ne peut être tenue responsable (que ce soit par négligence ou autrement) envers toute personne de toute erreur afférente à l'indice et aucune des parties concédantes n'a aucune obligation d'aviser qui que ce soit d'une erreur afférente à l'indice.

« FTSE® » est une marque de commerce de l'Exchange » et de FT, « Research Affiliates » et « Fundamental Index® » sont des marques de commerce de RA et toutes les marques de commerce sont utilisées par FTSE sous licence.

RA a mis au point et peut continuer de mettre au point des indices de valeurs mobilières propriétaires, créés et pondérés selon la propriété intellectuelle brevetée et à brevet en instance de RA dénommée la méthodologie de l'indice Fundamental Index®, qui est une méthode de non-capitalisation conçue pour la création et la pondération d'un indice de valeurs mobilières. (Brevets américains n^{os} 7,620,577; 7,747,502; 7,778,905 et 7,792,719; Publication de brevets en instance n^{os} US-2007-0055598-A1, US-2008-0288416-A1, US-2010-0191628, US-2010-0262563, WO 2005/076812, WO 2007/078399 A2, WO 2008/118372, EPN 1733352 et HK1099110). « Fundamental Index® » et/ou « Research Affiliates Fundamental Index® » et/ou « RAFI » et/ou tous autres marques de commerce, noms commerciaux, conceptions brevetées et à brevet en instance sont la propriété exclusive de RA.

Les opinions, estimations et projections (« information ») renfermées dans le présent rapport sont uniquement celles de la société Pro-Financial Asset Management inc. (« PFAM ») et sont sujettes à modification sans préavis. PFAM fait tous les efforts pour assurer que l'information est tirée de sources considérées fiables et exactes. Nonobstant, PFAM n'assume aucune responsabilité des pertes ou des dommages, directs ou indirects, découlant de l'utilisation de cette information. PFAM n'est pas tenue de mettre à jour ni d'actualiser l'information contenue dans les présentes. L'information ne doit pas être considérée par les destinataires comme un remplacement de l'exercice de leur propre jugement. PFAM est le gestionnaire d'investissement des fonds communs de placement de l'indice Pro FTSE NA Dividend Index Fund et du Pro Money Market Fund. Les commissions, les commissions résiduelles, les frais de gestion et encore d'autres frais peuvent être associés à ces fonds. Veuillez lire le prospectus simplifié attentivement avant de faire tout investissement.