

Pro FTSE RAFI Global Index Fund

États financiers

Le 31 décembre 2010



KPMG s.r.l./S.E.N.C.R.L.
Comptables agréés
Bay Adelaide Centre
333, rue Bay, Bureau 4600
Toronto (Ontario) M5H 2S5
Canada

Téléphone (416) 777-8500
Télécopieur (416) 777-8818
Internet www.kpmg.ca

RAPPORT DES AUDITEURS INDÉPENDANTS

Aux porteurs de parts de Pro FTSE RAFI Global Index Fund

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints de Pro FTSE RAFI Global Index Fund (le « Fonds »), qui comprennent les états de l'actif net aux 31 décembre 2010 et 2009, les états des résultats d'exploitation et de l'évolution de l'actif net pour chacun des exercices clos à ces dates, l'état du portefeuille de placement au 31 décembre 2010, ainsi que les notes, qui comprennent un résumé des principales méthodes comptables et d'autres informations explicatives.

Responsabilité de la direction pour les états financiers

La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle de ces états financiers 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 des auditeurs

Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur les états financiers, sur la base 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 de notre jugement, et notamment de notre 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, nous prenons en considération le contrôle interne du Fonds 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 du Fonds. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et 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 dans le cadre de nos audits sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Opinion

À notre avis, les états financiers donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de l'actif net de Pro FTSE RAFI Global Index Fund aux 31 décembre 2010 et 2009, des résultats de son exploitation et de l'évolution de son actif net pour chacun des exercices clos à ces dates et des placements qu'il détient au 31 décembre 2010, conformément aux principes comptables généralement reconnus du Canada.

KPMG s.r.l./S.E.N.C.R.L.

Comptables-agrégés, experts-comptables autorisés

Le 31 mars 2011
Toronto, Canada

Responsabilité de la direction à l'égard de l'information financière

Les états financiers du Fonds (tels que définis à la Note 1) ci-joints ont été dressés par Pro-Financial Asset Management Inc. (le « gestionnaire »). La responsabilité de l'information et des déclarations renfermées dans ces états financiers incombe au gestionnaire.

Le gestionnaire maintient des procédures et des mécanismes de contrôle appropriés afin d'assurer la pertinence et la fiabilité de l'information financière publiée. Les états financiers ont été dressés conformément aux principes comptables généralement reconnus du Canada et contiennent certains montants fondés sur des estimations et des jugements. Les principales conventions comptables que la direction juge appropriées pour le Fonds sont décrites dans la Note 2 des notes afférentes aux états financiers.

Le Conseil d'administration de Pro-Financial Asset Management Inc. est responsable de l'approbation des états financiers; il doit aussi s'assurer que la direction remplisse ses obligations à l'égard de l'information financière.

KPMG s.r.l./s.e.n.c.r.l. agit à titre d'auditeur externe du fonds et son rapport figure dans le présent document. KPMG a audité ces états financiers conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada en vue d'exprimer aux détenteurs de parts son opinion sur les états financiers.



Stuart McKinnon
Président et chef de la direction
Pro-Financial Asset Management Inc.



John Farrell
Premier vice-président et chef des investissements
Pro-Financial Asset Management Inc.

Le 31 mars 2011

Pro FTSE RAFI Global Index Fund

États de l'actif net

Au 31 décembre

	2010	2009
Actif		
Espèces et quasi-espèces	\$ 89,510	\$ 744,934
Souscriptions à recevoir	160,570	380,288
Dividendes à recevoir	62,485	39,748
Montant exigible des courtiers	32,353	-
Montant exigible du gestionnaire	49,037	-
Placements dans des titres à la valeur marchande	54,618,489	35,660,485
	55,012,444	36,825,455
Passif		
Rachats à payer	(19,673)	-
Montant dû au courtier	-	(622,934)
	(19,673)	(662,934)
Actif net - la VL selon les PCGR (Note 2)	\$ 54,992,771	\$ 36,202,521
Actif net par catégorie		
Catégorie A	\$ 8,907,225	\$ 7,459,991
Catégorie B	\$ 11,725,535	\$ 11,894,050
Catégorie F	\$ 34,360,001	\$ 16,848,480
Catégorie I	\$ 10	\$ -
Parts en circulation (Note 6)		
Catégorie A	1,175,637	1,041,930
Catégorie B	1,557,794	1,410,145
Catégorie F	4,457,891	2,203,866
Catégorie I	1	-
Actif net par part - la VL par part selon les PCGR (Note 2)		
Catégorie A	\$ 7.58	\$ 7.74
Catégorie B	\$ 7.53	\$ 7.69
Catégorie F	\$ 7.71	\$ 7.84
Catégorie I	\$ 10.32	\$ -

Voir les notes afférentes aux états financiers

Approuvé par Pro-Financial Asset Management Inc.



Stuart McKinnon
Administrateur



John Farrell
Administrateur

Pro FTSE RAFI Global Index Fund
États des résultats
Pour l'exercice terminé le 31 décembre

	2010	2009
Revenus provenant des placements		
Revenus en dividendes	\$ 1,430,415	\$ 561,749
Revenus de prêts de titres	13,816	-
Revenus en intérêts	-	122
Total des revenus provenant des placements	1,444,231	561,871
Charges		
Frais de gestion (Note 4)	590,014	283,685
Frais d'exploitation	132,940	49,881
Frais d'impression	13,260	10,548
Frais de publication des rapports à l'intention des détenteurs de titres	72,089	5,209
Frais de vérification	20,784	18,004
Frais juridiques et de dépôt	35,595	18,348
Frais de garde	51,621	20,510
Frais du Comité d'examen indépendant	2,500	2,500
Total des charges	918,803	408,685
Charges abandonnées/absorbées par le gestionnaire (Note 4)	(211,478)	(34,492)
Total net des charges	707,325	374,193
Revenus nets provenant des placements (perte)	736,906	202,447
Gain (perte) réalisé(e) et non réalisé(e) sur les placements		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur la vente des placements	(598,753)	(1,806,468)
Variation nette de la plus-value (moins-value) non réalisée des placements	410,343	3,554,031
Gain (perte) réalisé(e) lié(e) au taux de change	(2,507)	14,769
Frais d'opération	(158,402)	(107,814)
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur les placements	(349,319)	1,639,749
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités	\$ 387,587	\$ 1,842,196
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités par catégorie		
Catégorie A	\$ 63,363	\$ 412,256
Catégorie B	\$ 83,960	\$ 557,946
Catégorie F	\$ 240,264	\$ 871,994
Catégorie I	\$ -	\$ -
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités par part (selon le nombre moyen de parts en circulation pendant l'exercice)		
Catégorie A	\$ 0.05	\$ 1.05
Catégorie B	\$ 0.05	\$ 1.03
Catégorie F	\$ 0.06	\$ 1.14
Catégorie I	\$ 0.32	\$ -

Pro FTSE RAFI Global Index Fund
 États de l'évolution de l'actif net
 Pour l'exercice terminé le 31 décembre

	2010	2009
Actif net, au début de la période		
Catégorie A	\$ 7,459,991	\$ 5,313,630
Catégorie B	11,894,050	8,261,657
Catégorie F	16,848,480	1,595,021
Catégorie I	-	-
Actif net, au début de la période	36,202,521	15,170,308
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités		
Catégorie A	63,363	412,256
Catégorie B	83,960	557,946
Catégorie F	240,264	871,994
Catégorie I	-	-
	387,587	1,842,196
Opérations de capital		
Produit de l'émission des parts		
Catégorie A	3,780,510	3,423,587
Catégorie B	3,014,136	5,894,433
Catégorie F	24,695,921	17,160,465
Catégorie I	10	-
	31,490,577	26,478,485
Rachat des parts		
Catégorie A	(2,396,639)	(1,689,482)
Catégorie B	(3,266,611)	(2,819,986)
Catégorie F	(7,424,664)	(2,779,000)
Catégorie I	-	-
	(13,087,914)	(7,288,468)
Distributions aux détenteurs de parts - distribution du revenu		
Catégorie A	(59,742)	-
Catégorie B	(60,962)	-
Catégorie F	(496,387)	(218,975)
Catégorie I	-	-
Distributions aux détenteurs de parts - remise des frais de gestion		
Catégorie A	-	-
Catégorie B	(4,881)	-
Catégorie F	(70,045)	-
Catégorie I	-	-
	(692,017)	(218,975)
Distributions réinvesties		
Catégorie A	59,742	-
Catégorie B	65,843	-
Catégorie F	566,432	218,975
Catégorie I	-	-
	692,017	218,975
Augmentation (diminution) de l'actif net	18,790,250	21,032,213
Actif net à la fin de la période		
Catégorie A	8,907,225	7,459,991
Catégorie B	11,725,535	11,894,050
Catégorie F	34,360,001	16,848,480
Catégorie I	10	-
Actif net à la fin de la période - la VL selon les PCGR (Note 2)	\$ 54,992,771	\$ 36,202,521

Pro FTSE RAFI Global Index Fund
État du portefeuille de placements
Au 31 décembre 2010

Nom du titre	Nbr d'actions	Coût moyen (\$)	Valeur marchande (\$)	% de l'actif net
ACTIONS				
AUSTRALIE				
AGLI Energy APES	1,100	15,636	17,031	
Alumina Limited	2,000	12,689	20,161	
Amcors APES	4,441	25,501	30,474	
AMP APES	7,532	47,162	40,506	
ANZ Bank APES	8,135	165,600	193,105	
AXA Asia APES	2,300	13,644	14,754	
BHP Billiton Ltd	4,600	334,825	426,147	
Bluescope APES	12,635	38,482	28,901	
Boral Ltd APES	3,100	16,316	15,222	
Bramb Ltd APES	3,152	18,628	22,783	
Caltex APES	1,300	13,736	18,912	
CC Amatil APES	1,100	11,611	12,144	
CFS Retail Unit	5,500	9,856	9,841	
Crown APES	1,200	9,421	10,064	
CSL APES	700	23,334	25,818	
Commonwealth Bank APES	4,171	196,618	215,277	
Dexus Prop (« Stapled »)	19,700	14,761	15,921	
DULUXG APES	900	2,031	2,516	
Fairfax APES	3,800	6,379	5,370	
Fosters APES	5,766	30,586	33,295	
Good Group Forus	22,577	11,935	14,919	
GPT Group	6,640	17,760	19,846	
Incitec PV APES	4,800	15,537	19,324	
Insur. Aust APES	9,839	37,543	38,809	
Leighton APES	300	11,008	9,387	
Lend Lease (« Stapled »)	2,714	26,131	23,811	
Macq Group APES	1,017	43,266	38,264	
Mapairport Forus	3,658	8,434	11,119	
Metcashltd APES	3,700	14,455	15,422	
Mirvac Grp (« Stapled »)	12,000	16,654	14,944	
Nat. Bank APES	8,983	238,508	216,431	
Newcrest APES	800	28,477	32,889	
Onesteel APES	5,100	18,608	13,428	
Orica APES	900	22,319	22,782	
Origin Ene APES	2,000	31,614	33,873	
Qantas APES	8,125	23,682	20,980	
QBE Insurance APES	3,039	64,272	56,073	
Rio Tinto APES	2,361	145,489	205,144	
Santos APES	1,500	20,155	20,052	
Sims Metal Management Ltd	800	15,337	16,943	
Sonic Healthcare APES	900	11,684	10,613	
Stockland (« Stapled »)	8,596	34,446	31,285	
Suncorp (« GRP-Déf »)	7,853	70,160	68,737	
Tabcorp APES	4,618	36,374	33,379	
Tatts Grp APES	5,900	13,506	15,415	
Telstra APES	29,800	87,801	84,522	

Pro FTSE RAFI Global Index Fund
État du portefeuille de placements
Au 31 décembre 2010

Nom du titre	Nbr d'actions	Coût moyen (\$)	Valeur marchande (\$)	% de l'actif net
Tollholdgs APES	2,300	15,910	13,398	
Transurban (« Stapled »)	2,445	11,144	12,726	
Wesfarmer APES	2,988	78,107	97,203	
Wesfarmer (« Part Pro »)	400	11,950	13,134	
Westfield (« Stapled »)	7,454	19,473	19,399	
Westfieldg APES	7454	73,895	72,595	
Westpac Banking Corp	1500	162,833	171,192	
Woodside APES	700	30,964	30,287	
Woolworths APES	3,483	91,366	95,496	
Worleypars APES	500	12,162	13,592	
		2,579,773	2,785,654	5.1
<u>AUTRICHE</u>				
Erste Group Bank	1,260	46,127	59,012	
Immofinanz AG	6,300	23,359	26,785	
OMV AG	1,091	44,738	45,222	
Raiff Bank Int	200	9,386	10,929	
Strabag SE	300	7,970	8,197	
Telekom Austria	2,260	34,480	31,688	
Verbund Kat. « A »	200	7,829	7,432	
Vienna Insurance	200	10,638	10,369	
Voestalpine AG	1,291	40,918	61,341	
Wienerberger	800	16,200	15,237	
		241,646	276,211	0.5
<u>BELGIQUE</u>				
AB InBev	1,395	66,580	79,576	
Ageas (Ex-Fortis)	54,556	202,857	124,338	
Belgacom	989	39,516	33,118	
Banque Nationale de Belgique	2	10,938	9,290	
Colruyt SA	140	7,047	7,093	
Dexia	10,723	82,626	37,158	
D'leteren « D »	160	8,120	9,920	
Établissements Delhaize Frères	730	60,402	53,543	
GBL NV	296	31,263	24,826	
KBC Groep NV	1,282	57,930	43,571	
Mobistar	100	6,203	6,391	
Compagnie Nationale à Portefeuille « D	100	5,346	4,872	
Solvay SA	221	23,004	23,490	
UCB NV	400	17,427	13,656	
Umicore « D »	600	20,422	31,108	
		639,680	501,950	0.9
<u>CANADA</u>				
Agrium Inc.	300	21,549	27,450	
Alimentation Couche Tard	900	16,272	24,336	
ATCO Ltd	300	15,274	17,745	
Banque de Montréal	2,053	115,787	117,904	
Banque de Nouvelle-Écosse	3,079	146,897	175,595	
Barrick Gold Corp.	1,400	59,055	74,242	
BCE inc.	1,350	44,615	47,696	

Pro FTSE RAFI Global Index Fund
État du portefeuille de placements
Au 31 décembre 2010

Nom du titre	Nbr d'actions	Coût moyen (\$)	Valeur marchande (\$)	% de l'actif net
Bombardier inc.	4,100	17,101	20,500	
Brookfield Asset Management Inc.	2,100	53,216	69,615	
Brookfield Properties Corp.	1,000	15,622	17,470	
Cameco Corporation	500	14,033	20,125	
Banque Can. Impériale de Commerce	1,277	84,792	99,900	
Canadian National Railway	1,100	59,568	72,875	
Canadian Natural Resources Limited	2,000	73,202	88,540	
Canadian Pacific Railway Ltd	700	42,125	45,220	
Canadian Tire (actions « A » sans vote)	400	21,988	27,272	
Canadian Utilities Ltd	400	19,129	21,708	
Celestica Inc.	1,500	16,412	14,430	
Cenovus Energy Inc.	800	24,689	26,504	
Groupe CGI inc.	900	13,664	15,453	
CI Financial Corp	600	12,523	13,488	
Empire Ltd	500	25,877	27,725	
Enbridge inc.	1,081	48,600	60,785	
Encana Corporation	3,900	129,757	113,256	
Fairfax Finl Hldgs Ltd	70	26,141	28,439	
Finning Intl Inc.	700	12,261	18,914	
Fortis Inc.	500	14,353	16,955	
George Weston Ltée	300	20,900	25,185	
Goldcorp Inc.	900	36,309	41,211	
Great West Lifeco inc.	1,000	27,838	26,360	
Husky Energy Inc.	1,300	35,791	34,463	
La Société financière IGM inc.	300	13,030	13,011	
La Pétrolière Impériale Ltée	700	28,137	28,364	
Intact Financial Corp.	300	12,778	15,228	
Le Groupe Jean Coutu (PJC) inc. « P »	1,100	10,922	10,582	
Kinross Gold Corp.	1,100	20,624	20,746	
Les Compagnies Loblaw Ltée	500	18,819	20,140	
Magna International Inc.orporated	1,900	61,034	98,344	
Manitoba Telecom Services	207	6,504	5,900	
La Financière Manuvie	7,563	164,623	129,327	
Metro inc.	400	16,853	18,080	
Banque nationale du Canada	607	35,183	41,507	
Nexen Inc.	1,400	32,490	31,906	
Onex Corp.	1,000	27,636	30,100	
Potash Corp Sask Inc.	300	33,660	46,293	
Power Corp du Canada	2,600	81,006	71,838	
Corporation Financière Power	1,300	41,221	39,858	
Québécor inc.	500	16,960	18,800	
Research In Motion Ltd	400	28,643	23,228	
Riocan Real Estate Invest Trust	600	11,589	13,170	
Rogers Communications inc.	1,200	43,027	41,412	
Banque Royale du Canada	3,769	206,531	196,742	
Saputo Inc.	300	8,685	11,838	
Shaw Communications Inc.	1,000	20,018	21,300	
Shoppers Drug Mart Corp.	500	22,241	19,750	

Pro FTSE RAFI Global Index Fund
État du portefeuille de placements
Au 31 décembre 2010

Nom du titre	Nbr d'actions	Coût moyen (\$)	Valeur marchande (\$)	% de l'actif net
Fiducie de la Financière Sun Life inc.	2,906	99,932	87,238	
Suncor Énergie inc.	2,052	75,566	78,345	
Talisman Energy Inc.	2,800	53,042	61,908	
Teck Resources Limited	1,400	42,098	86,268	
Telus Corporation	205	7,364	8,866	
Telus Corporation	300	11,154	13,641	
Thomson Reuters Corp.	1,200	43,703	44,568	
Banque Toronto-Dominion	2,501	161,500	185,324	
Transalta Corp.	912	20,756	19,289	
Transcanada Corp.	2122	75,795	80,466	
Viterra Inc.	1400	13,153	12,978	
Yamana Gold Inc.	1,200	12,366	15,288	
		2,843,981	3,093,003	5.6
<u>DANEMARK</u>				
Carlsberg « B »	445	29,598	44,438	
Danisco	200	15,285	18,238	
Danske Bank AS	4,625	96,185	118,171	
Moeller Maersk « A »	3	21,215	26,359	
Moeller Maersk « B »	9	66,391	81,281	
Novo Nordisk AS	800	56,041	89,699	
TORM AS	900	9,655	6,294	
Trygvesta AS	100	6,594	4,604	
Vestas Wind System	500	26,732	15,743	
		327,695	404,826	0.7
<u>FINLANDE</u>				
Elisa Corporat.	800	16,862	17,337	
Fortum Corporation	1692	52,254	50,807	
Kesko « B »	671	26,126	31,238	
Kone Corporation	400	18,106	22,178	
Metso Corporation	825	26,644	45,929	
Neste Oil Corporation	1,100	19,703	17,520	
Nokia Corp	17,750	292,045	182,649	
Outokumpu Oyj	900	18,186	16,649	
Pohjola Bank	1000	12,076	11,955	
Rautaruukki Corp	800	18,058	18,670	
Sampo Corporation « A »	2610	67,682	69,746	
Sanoma-Corp	300	6,716	6,481	
Stora Enso Oyj « R »	7,099	61,917	72,712	
Upm-Kymmene Oy	5294	76,248	93,208	
Wartsila « B »	500	26,439	38,051	
Yit Corporation	500	11,951	12,388	
		751,013	707,519	1.3
<u>FRANCE</u>				
Accor	900	53,408	39,644	
ADP	100	8,122	7,864	
Air France KLM	2,466	48,192	44,682	
Air Liquide	653	78,394	82,367	
Alcatel-Lucent	15,200	58,668	44,558	

Pro FTSE RAFI Global Index Fund
État du portefeuille de placements
Au 31 décembre 2010

Nom du titre	Nbr d'actions	Coût moyen (\$)	Valeur marchande (\$)	% de l'actif net
Alstom	783	60,872	37,371	
Arkema SA	500	20,740	35,852	
Atos Origin	300	15,728	15,930	
AXA SA	18200	443,553	302,151	
BNP Paribas « A »	4638	389,787	294,302	
Bouygues	1,740	97,534	74,790	
Cap Gemini	718	35,293	33,398	
Carrefour	4,577	257,467	188,161	
Casino Guichard	328	29,966	31,891	
CGG Veritas	800	22,677	24,268	
Christian Dior	282	31,539	40,009	
Ciments Français	78	7,800	7,537	
CNP Assurances	1288	30,661	23,175	
Crédit Agricole	8202	141,051	103,894	
Danone	1458	98,280	91,370	
EADS France	2229	53,032	51,796	
Edenred France	900	15,502	21,226	
EDF	1,000	53,278	40,910	
Eiffage	541	30,792	23,794	
Eramet	35	11,361	11,965	
Essilor Internationale	300	19,555	19,262	
Esso « A »	45	5,822	5,998	
Euler Hermes	200	15,541	18,659	
Eurazeo	210	14,430	15,475	
Faurecia	300	5,938	8,593	
Foncière des Régions	130	13,909	12,440	
France Télécom SA	15,350	401,309	322,487	
GDF Suez	6071	249,099	217,174	
Gecina SA « OPA, actions nominatives »	79	8,931	8,667	
Hermès International	50	7,223	10,446	
iCade	51	5,441	5,183	
Imerys Canada	200	11,813	13,297	
JC Decaux SA	200	5,536	6,138	
Klépierre	200	7,824	7,148	
L'Oréal	602	65,036	66,651	
LVMH	839	95,596	137,653	
Lafarge	1,269	114,433	79,238	
Lagardère S.C.A.	988	49,576	40,597	
Legrand SA	300	10,343	12,185	
M6-Métropole Télévision	300	7,613	7,161	
Michelin	800	62,517	57,257	
Natixis	4600	23,934	21,458	
Nexans	300	25,366	23,475	
Nexity	200	7,193	9,082	
PagesJaunes	600	6,907	5,438	
Pernod Ricard	700	58,586	65,643	
Peugeot	4085	159,666	154,623	
PPR	553	76,630	87,708	

Pro FTSE RAFI Global Index Fund
État du portefeuille de placements
Au 31 décembre 2010

Nom du titre	Nbr d'actions	Coût moyen (\$)	Valeur marchande (\$)	% de l'actif net
Publicis Groupe SA	400	17,084	20,778	
Rallye	400	15,069	17,086	
Renault	2698	115,152	156,170	
Rexel	500	7,274	10,769	
Safran	600	16,034	21,192	
Saint-Gobain	3485	206,171	178,779	
Sanofi Aventis	3,753	284,349	120,608	
Schneider Electric	1,001	117,229	149,423	
SCOR SE	800	21,220	20,248	
Sequana SA	500	5,909	7,764	
SES FDR	800	19,821	18,995	
Société Générale « A »	5,133	371,261	275,156	
Sodexo	535	33,446	36,772	
STMicroelectronics NV	3000	29,609	31,199	
Suez Environnement	1131	24,892	23,289	
Technicolor	3,000	28,552	14,214	
Technip	300	23,697	27,629	
TF1	800	13,579	13,861	
Thales	400	16,359	13,960	
Total	13,928	900,857	736,032	
Unibail Rodamco	289	54,755	57,007	
Valeo OPR	800	29,448	45,209	
Vallourec	370	36,437	38,760	
Veolia Environnement	3,400	131,600	99,535	
Vicat	100	7,976	8,293	
Vinci (Ex.Sge)	2,165	134,157	117,383	
Vivendi	7,787	239,601	209,594	
Wendel Invest. OPA	200	12,387	18,318	
		6,543,391	5,600,062	10.2
ALLEMAGNE				
Adidas NV	700	37,838	45,832	
Allianz SE	34,200	473,640	404,095	
Aurubis	300	15,936	17,603	
BASF SE	4,628	287,741	369,290	
Bay Mot Werke	2,737	125,170	214,823	
Bayer AG	2,410	185,255	176,534	
BayWa AG « N »	200	7,593	9,330	
Beiersdorf AG « ON »	200	12,347	11,102	
Bilfinger Berger	200	13,363	16,729	
Celesio NV	658	18,433	16,290	
Commerzbank AG « ON »	9,300	81,890	69,040	
Daimler AG « N »	10,398	575,993	704,425	
Deutsche Bank « N »	4,954	363,723	257,241	
Deutsche Post NA	7,583	154,022	127,950	
Deutsche Telekom AG	28,000	423,049	357,081	
Dt Boerse « N »	500	37,094	34,679	
Dt Lufthansa AG	2,476	47,786	54,104	
E.On AG NA	10,702	479,695	325,496	

Pro FTSE RAFI Global Index Fund
État du portefeuille de placements
Au 31 décembre 2010

Nom du titre	Nbr d'actions	Coût moyen (\$)	Valeur marchande (\$)	% de l'actif net
Fraport AG Ffm.Air	100	5,344	6,271	
Fresenius Medi	500	27,997	28,875	
Fresenius SE	100	6,762	8,395	
Fresenius SE Vz	300	22,791	25,486	
GEA Group AG	700	16,513	20,185	
Generali Deutschland Holding	48	5,620	5,797	
Hannover Rueck « N »	300	15,021	16,008	
Heidelbergcement « A »	1,100	64,829	68,363	
Henkel AG & Co	300	14,312	15,504	
Henkel AG & Co Vz	500	27,624	30,824	
Hochtief AG	356	24,926	30,001	
Infineon Technologies AG	4,144	20,003	38,097	
K+S AG « ON »	300	18,630	22,639	
Kloeckner + Co « N »	200	5,997	5,598	
Lanxess AG	502	17,337	39,241	
Linde AG « ON »	349	43,211	52,957	
MAN Se	806	71,746	95,822	
Merck KGaA « ON »	600	49,647	48,045	
Metro AG St « ON »	1,356	88,222	97,846	
Muench. Rueck « N »	1,309	210,706	198,627	
ProSiebenSat.1 Welt	700	10,901	21,010	
Rheinmetall AG Vz.	100	6,822	7,982	
RWE AG	2116	212,019	141,038	
Salzgitter AG « ON »	278	25,830	21,194	
SAP AG	1,300	65,403	65,602	
Siemens « N »	3,353	337,834	415,650	
Suedzucker Ma./Och	300	6,974	7,923	
Thyssen Krupp	3,164	124,127	131,106	
TUI AG « N »	4,224	49,568	58,915	
Volkswagen AG St « O »	276	33,936	38,919	
Volkswagen Vz	1,287	124,636	208,582	
Wacker Chemie	41	5,798	7,172	
		5,101,655	5,191,319	9.4
GRÈCE				
Alpha Bank (CR)	3,059	42,897	15,574	
Coca-Cola HHB (CR)	400	11,109	10,433	
Eurobank EFG (CR)	2,792	36,513	14,029	
Hellenic Telecomm Org SA	5,200	38,028	20,740	
National Bank of Greece SA	21,200	93,899	35,301	
OPAP (CR)	1,400	33,408	23,977	
Piraeus Bank (CR)	2,400	21,062	11,675	
PPC (CR)	900	17,375	12,835	
		294,292	144,565	0.3
HONG KONG				
Bank of East Asia	5,000	19,177	20,913	
BOC Hong Kong Holdings Ltd	15,000	36,351	50,807	
Cathay Pacific Airways	7,000	14,546	19,264	
Cheung Kong	4,000	54,731	61,533	

Pro FTSE RAFI Global Index Fund
État du portefeuille de placements
Au 31 décembre 2010

Nom du titre	Nbr d'actions	Coût moyen (\$)	Valeur marchande (\$)	% de l'actif net
China Zhongwang	5,200	5,097	2,889	
Cheung Kong Holdings Ltd	7,500	55,102	60,670	
Esprit Holdings Ltd	3,800	30,259	18,063	
FIH	6,000	6,415	4,172	
Great Eagle Holdings Ltd	2,000	5,489	6,197	
Guoco Group Ltd	1,000	10,747	13,241	
Hang Lung Group Ltd	2,000	10,760	13,164	
Hang Lung Properties Ltd	3,000	12,164	13,991	
Hang Seng Bank Ltd	2,187	33,888	35,860	
Henderson Land Development	3,000	21,501	20,400	
Hong Kong & China Gas	7,700	17,630	18,178	
Hongkong Electric Holdings	4,300	25,469	27,060	
Hongkong Land Holdings	5,000	25,109	35,995	
Hutchison Whampoa Ltd	15308	121,658	157,318	
Jardine Matheson 400	800	28,175	35,098	
Jardine Str 500	500	10,203	13,800	
Kerry Properties Ltd	1500	8,088	7,794	
Kingboard Chemicals Holdings	2,000	9,910	11,906	
Lenovo Group Ltd	20,000	13,687	12,779	
Li & Fung Ltd	4000	21,850	23,248	
Link Reit	5000	12,580	15,492	
MTR Corp.	3,000	11,192	10,893	
New World Development	11000	22,287	20,577	
NWS Holdings Ltd	4,500	5,419	6,801	
Orient Overseas Intl Ltd	1,500	10,816	14,568	
PCCW Ltd	57,000	17,410	25,157	
Semiconductor Mfg Intl Corp	1700	9,103	6,153	
Shangri-La Asia	4000	8,081	10,829	
SHK Ppt	5000	80,825	82,433	
Shangri-La Asia Ltd	6,000	11,571	11,193	
Sino Land Co	10000	6,388	15,755	
SJM Holdings Ltd	5000	60,875	81,984	
Tingyi (Cayman Isln) Hldg Co	2,000	5,271	5,122	
TPV Technology Ltd	12,000	8,276	7,621	
Wharf Holdings Ltd	4000	22,963	30,689	
Wheelock & Co. Ltd	2000	6,075	8,070	
Yue Yuen Industrial Hldg	1500	5,222	5,389	
		902,362	1,043,064	1.9
IRLANDE				
Allied Irish Banks Plc	18700	74,412	16,408	
Bank of Ireland Group (Gov & Co)	12500	81,886	32,904	
CRH Plc	3500	95,191	72,589	
Ryanair Hldgs Plc ADR	300	8,068	9,111	
		259,557	131,013	0.2
ISRAËL				
Teva Pharmaceutical Inds	1100	65,829	56,946	
		65,829	56,946	0.1
ITALIE				

Pro FTSE RAFI Global Index Fund
État du portefeuille de placements
Au 31 décembre 2010

Nom du titre	Nbr d'actions	Coût moyen (\$)	Valeur marchande (\$)	% de l'actif net
A2A SpA	8100	14,891	11,120	
ACEA	500	5,458	5,718	
Atlantia	1467	32,542	29,680	
Autogrill SpA	500	6,234	7,037	
Banca Carige SpA	2,900	8,030	6,030	
Banca Popolare Di Milano	3,200	20,697	11,153	
Banco Popolare Scarl	6666	45,471	30,118	
Benetton Group SpA	600	5,214	3,854	
BMPS	24962	42,183	28,279	
Buzzi Unicem SpA	800	10,995	9,063	
Cir-Comp Ind Riuni	2,800	6,920	5,124	
Edison SpA	3,400	5,167	3,897	
ENEL SpA	49,633	344,384	246,743	
Eni SpA	10,200	548,810	444,854	
ERG SpA	700	10,030	9,693	
Exor SpA	400	7,012	13,008	
Fiat SpA	9,861	140,403	202,661	
Finmeccanica SpA	2,697	46,530	30,302	
Fondiarria-Sai SpA	1,300	21,612	10,846	
Fondiar-Sai, RSP	700	7,830	3,564	
Assicurazioni Generali	8,595	249,445	162,438	
Hera SpA	2,700	6,444	5,434	
Intesa Sanpaolo	70,059	331,286	188,617	
Italcementi SpA	900	10,886	7,581	
Italcementi SpA, RSP	1,100	7,473	5,058	
Italmobiliare SpA, RSP	300	9,036	6,997	
Luxottica Group SpA	300	8,232	9,096	
Mediaset SpA	4,682	38,326	28,237	
Mediobanca SpA	3,200	31,747	28,277	
Milano Assicurazioni	2,600	7,754	4,089	
Parmalat SpA	6,200	16,691	16,940	
Pirelli & C.	2,345	15,070	18,909	
Premafin Finanziaria	6,800	9,413	6,684	
Saipem SpA	600	23,716	29,268	
Saras SpA	3,200	8,693	6,700	
Snam Rete Gas	3,700	18,797	18,345	
Telecom Italia	8,000	117,976	87,186	
Telecom Italia SpA	16,900	304,807	217,883	
Tenaris SA	500	22,443	22,230	
Terna SpA	4,100	18,297	17,268	
UBI Banca Scpa	4,447	59,367	38,822	
Unicredito Italiano	141,210	440,591	291,717	
Unipol	20,000	21,159	12,302	
Unipol Priv.	15,200	12,502	7,212	
		3,120,563	2,350,034	
JAPON				
Acom Co. Ltd	510	8,458	6,293	
AEON Company Ltd	5,350	61,750	66,667	

Pro FTSE RAFI Global Index Fund
État du portefeuille de placements
Au 31 décembre 2010

Nom du titre	Nbr d'actions	Coût moyen (\$)	Valeur marchande (\$)	% de l'actif net
AIFUL Corp.	5,400	8,349	4,972	
Aisin Seiki Co. Ltd	950	30,062	33,497	
Ajinomoto Co. Inc.	2,000	20,833	20,748	
Alfresa Holdings Corp.	300	12,947	13,278	
Alps Electric Co.	1,400	9,383	16,157	
Amada Co. Ltd	1,000	8,412	8,115	
ANA	3,000	9,352	11,123	
Asahi Breweries Ltd	1,300	24,469	25,105	
Asahi Glass Co. Ltd	4,000	43,264	46,603	
Asahi Kaisei Corp.	6,000	32,925	39,041	
Astellas Pharma Inc.	1,100	41,979	41,730	
Bank of Yokohama Ltd/The	4,000	19,780	20,674	
Bridgestone Corp.	2,900	54,548	55,826	
Brother Industries Ltd	1,000	11,935	14,782	
Canon Inc.orporated	4,100	182,329	211,662	
Canon Marketing Japan Inc.	600	8,429	8,515	
Casio Computer Co	1,300	10,664	10,438	
Central Japan Railway Co	7	59,165	58,353	
Chiba Bank Ltd/The	3,000	18,880	19,410	
Chubu Electric Power Co. Inc.	2,800	74,375	68,614	
Chugai Pharmaceutical Ltd	400	8,060	7,317	
Chugoku Electric Power Co	1,250	26,675	25,306	
Chuo Mitsui Trust Holdings	4,000	18,664	16,549	
Cosmo Oil Company Ltd	11,000	31,771	35,923	
Crédit Saison Co. Ltd	1,400	18,198	22,911	
Dai Nippon Printing Co. Ltd	3,000	43,401	40,735	
Daihatsu Motor Co. Ltd	1,000	10,247	15,285	
Daiichi Sankyo Co. Ltd	1,400	33,737	30,526	
Daikin Industries Ltd	500	20,584	17,667	
Daito Trust Construct Co. Ltd	300	15,217	20,478	
Daiwa House Industry Co. Ltd	2,000	20,674	24,480	
Daiwa Securities Ltd Japan	7,000	42,172	35,837	
Denso Corp.	1,800	55,404	61,876	
Dentsu Inc.	600	16,343	18,541	
DIC Corp.	5,000	10,960	11,172	
East Japan Railway Co	1,100	81,328	71,305	
Eisai Co. Ltd	500	20,476	18,047	
Electric Power Development C	900	31,633	28,132	
Fanuc Ltd	300	31,532	45,891	
Fast Retailing Co. Ltd	200	37,510	31,699	
Fuji Electric Holdings Co. Ltd	4,000	11,628	12,424	
Fuji Heavy Industries Ltd	4,400	21,905	34,032	
Fujifilm Holdings Corp	1,900	67,737	67,709	
Fujikura Limited	2,000	11,571	10,043	
Fujitsu Ltd	9,900	66,976	68,671	
Fukuoka Financial Group Inc.	3,000	12,579	13,001	
Furukawa Electric	2,000	10,926	8,938	
Hachijuni Bank Ltd/The	2,000	11,435	11,148	

Pro FTSE RAFI Global Index Fund
État du portefeuille de placements
Au 31 décembre 2010

Nom du titre	Nbr d'actions	Coût moyen (\$)	Valeur marchande (\$)	% de l'actif net
Hakuhodo Dy Holdings Inc.	220	11,655	12,559	
Hankyu Hanshin Holdings Inc.	4,000	19,236	18,514	
Hanwa Co. Ltd	4,000	17,764	18,366	
Hino Motors Ltd	2,000	8,695	10,804	
Hitachi Chemical Co. Ltd	300	6,647	6,191	
Hitachi Construction Machine	300	7,085	7,160	
Hitachi Ltd	3,750	155,939	199,445	
Hitachi Metals	1,000	10,586	11,970	
Hokkaido Electric Power Co	800	16,293	16,304	
Hokuhoku Financial Group Inc.	5,000	10,767	10,129	
Hokuriku Electric Power Co.	800	18,267	19,594	
Honda Motor Co Ltd	5,400	188,341	212,681	
Hoya Corp.	1,200	32,266	29,052	
Ibiden Co. Ltd	300	10,303	9,429	
Idemitsu Kosan Co. Ltd	300	23,618	31,748	
IHI Corp.	7,000	12,930	15,555	
Inpex Corp.	2	15,194	11,663	
Isetan Mitsukoshi Holdings Ltd	800	9,166	9,262	
Isuzu Motors Ltd	9,000	22,420	40,772	
Itochu Corporation	5,600	46,017	56,513	
Japan Tobacco Inc.	17	64,323	62,613	
JFE Holdings Inc.	2,200	91,737	76,329	
JFE Shoji Holdings Inc.	2,000	8,820	9,257	
Joyo Bank Ltd/The	2,000	8,809	8,766	
JS Group Corp.	900	18,873	19,701	
JSR Corporation	500	10,475	9,300	
JTEKT Corp.	2,200	23,524	25,875	
JX Holdings Inc.	22,800	132,762	154,233	
Kajima Corp.	7,000	17,323	18,563	
Kaneka Corp.	1,000	6,635	6,900	
Kansai Electric Power Co. Inc.	3,422	84,542	84,192	
Kao Corporation	1,500	40,628	40,275	
Kawasaki Heavy Industries	6,000	16,723	20,110	
Kawasaki Kisen Kaisha Ltd	6,000	24,173	26,297	
KDDI Corporation	16	90,872	92,127	
Keio Corporation	2,000	14,039	13,603	
Keyence Corp.	100	24,573	28,876	
Kinden Corp.	1,000	9,103	9,195	
Kintetsu Corp.	4,000	13,236	12,473	
Kirin Holdings Co. Ltd	3,000	50,510	41,877	
Kobe Steel Ltd	18,000	40,329	45,302	
Komatsu Ltd	3,200	73,159	96,487	
Konica Minolta Holdings Inc.	2,000	23,811	20,724	
Kubota Corp.	2,000	18,444	18,882	
Kuraray Co. Ltd	1,000	13,513	14,290	
Kyocera Corp	600	54,724	60,819	
Kyowa Hakko Kogyo Co. Ltd	1,000	10,926	10,264	
Kyushu Electric Power	2,150	50,577	48,040	

Pro FTSE RAFI Global Index Fund
État du portefeuille de placements
Au 31 décembre 2010

Nom du titre	Nbr d'actions	Coût moyen (\$)	Valeur marchande (\$)	% de l'actif net
Lawson Inc.	200	8,899	9,846	
Leopalace21 Corp.	1,900	9,676	3,616	
Makita Corp.	300	10,124	12,228	
Marubeni Corporation	7,800	49,027	54,584	
Marui Group Co., « L »	1,600	12,215	12,965	
Mazda Motor Corporation	11,400	33,057	32,470	
Medipal Holdings Corp.	1,600	19,020	17,561	
Mitsubishi Chemical Holdings	7,000	34,684	47,352	
Mitsubishi Gas Chemical Co.	2,000	12,001	14,143	
Mitsubishi UFJ Financial Group	46,478	292,678	250,498	
Mitsubishi Corp.	4,300	110,438	116,035	
Mitsubishi Electric Corp.	6,400	57,518	66,944	
Mitsubishi Estate Co. Ltd	2,000	43,503	36,978	
Mitsubishi Heavy Inds Ltd	17700	77,294	66,277	
Mitsubishi Materials Corp.	7,000	20,131	22,258	
Mitsubishi Motors Corp.	13,600	22,683	19,702	
Mitsui Chemicals Inc.	8,000	30,141	28,483	
Mitsui & Co. Ltd	5,823	99,640	95,867	
Mitsui Fudosan Co. Ltd	3,000	54,780	59,556	
Mitsui O.S.K. Lines Ltd	6,000	46,308	40,809	
Mizuho Financial Group Inc.	47,500	120,484	89,223	
Ms&Ad Insurance Group Holdings	1,500	41,128	37,457	
Murata Manufacturing Co. Ltd	600	32,676	41,840	
NOK Corp	600	9,341	12,464	
Nagoya Railroad Co. Ltd	3,000	9,103	8,103	
Namco Bandai Holdings Inc.	900	8,915	9,635	
NEC Corp.	26,000	83,365	77,885	
Nidec Corp.	100	10,903	10,067	
Nikon Corp.	700	15,822	14,154	
Nintendo Co. Ltd	200	59,521	58,414	
Nippon Electric Glass Co. Ltd	1,000	14,730	14,364	
Nippon Meat Packers Inc.	1,000	13,236	12,989	
Nippon Sheet Glass Co. Ltd	5,000	14,900	13,443	
Nippon Steel Corp.	24,000	104,289	85,743	
Nippon Express Co. Ltd	6,300	31,165	28,231	
Nippon Paper Group Inc.	700	19,331	18,296	
Nippon Telegraph & Telephone Corp	8,350	189,941	190,994	
Nippon Yusen Kk	9,300	47,676	41,103	
Nissan Motors	7,550	128,875	142,507	
Nisshin Group	500	6,918	6,317	
Nisshin Steel Co. Ltd	6,000	12,420	13,333	
Nissin Foods Holdings Co. Ltd	200	7,224	7,145	
Nitto Denko Corp.	400	15,862	18,784	
NKSJ Holdings Inc.	7,000	49,966	51,306	
Nomura Holdings Inc.	9,000	75,416	56,904	
Nomura Research Institute Inc.	400	9,246	8,879	
NSK Ltd	2,000	15,409	17,998	
NTN Corp.	2,000	9,261	10,583	

Pro FTSE RAFI Global Index Fund
État du portefeuille de placements
Au 31 décembre 2010

Nom du titre	Nbr d'actions	Coût moyen (\$)	Valeur marchande (\$)	% de l'actif net
NTT Data Corp.	4	13,447	13,780	
NTT Docomo Inc.	7,900	126,499	137,219	
Obayashi Corp.	5,000	22,497	22,897	
Odakyu Electric Railway Co	1,000	8,571	9,269	
Oji Paper Co. Ltd	5,400	24,270	25,988	
Olympus Corp.	500	16,022	15,088	
Omron Corp.	800	18,486	21,126	
Ono Pharmaceutical Co. Ltd	200	9,584	9,294	
Oracle Corporation Japan	100	5,275	4,899	
Oriental Land Co. Ltd	100	7,405	9,232	
Orix Corp.	650	48,930	63,761	
Osaka Gas Co. Ltd	6,600	25,041	25,524	
Panasonic Corporation	13,000	215,158	182,768	
Panasonic Electric Works Co.	1,000	12,692	12,977	
Promise Co. Ltd	1,850	16,311	10,607	
Renesas Electronics Corp.	500	5,525	4,991	
Resona Holdings Inc.	1,000	12,797	5,967	
Ricoh Co. Ltd	3,000	46,558	43,755	
Rohm Company Ltd	500	34,779	32,534	
Sankyo Co. Ltd	200	10,513	11,258	
Sanyo Electric Co. Ltd	2,900	5,534	4,700	
SBI Holdings Inc.	60	11,700	9,075	
Secom Co. Ltd	400	18,574	18,857	
Sega Sammy Holdings Inc.	600	7,493	11,381	
Seiko Epson Corp.	1,150	24,613	20,895	
Sekisui Chemical Co. Ltd	2,000	13,802	14,315	
Sekisui House Ltd	3,000	29,450	30,165	
Seven & I Holdings Co. Ltd	3,200	79,775	85,251	
Sharp Corp.	5,000	71,686	51,379	
Shikoku Electric Power Co.	600	17,542	17,590	
Shimizu Corp.	4,000	17,142	16,991	
Shin Etsu Chemical Co. Ltd	900	52,136	48,562	
Shinsei Bank Ltd	14,000	16,711	18,047	
Shionogi & Co. Ltd	400	7,567	7,872	
Shiseido Company Limited	700	15,999	15,237	
Shizuoka Bank Ltd/The	2,000	18,263	18,366	
Showa Denko K K	7,000	15,930	15,727	
Showa Shell Sekiyu Kk	1,500	10,361	13,683	
SMC Corp.	100	13,530	17,065	
SMFG	4,700	203,609	166,874	
Softbank Corp.	1,300	36,973	44,864	
Sojitz Corp.	33,900	72,671	73,666	
Sony Corp.	4,600	173,994	163,790	
Sumco Corp.	400	8,195	5,692	
Sumitomo Chemical Co. Ltd	7,000	36,484	34,290	
Sumitomo Corp.	5,571	70,760	78,518	
Sumitomo Electric Industries	2,827	38,641	39,115	
Sumitomo Forestry Co. Ltd	1,100	9,072	9,629	

Pro FTSE RAFI Global Index Fund
État du portefeuille de placements
Au 31 décembre 2010

Nom du titre	Nbr d'actions	Coût moyen (\$)	Valeur marchande (\$)	% de l'actif net
Sumitomo Heavy Industries	2000	12,262	12,768	
Sumitomo Metal Industries	17,000	53,765	41,533	
Sumitomo Metal Mining Co. Ltd	2,000	29,153	34,842	
Sumitomo Realty & Developmnt	1,000	19,270	23,793	
Sumitomo Rubber Industries	700	6,211	7,279	
Sumitomo Trust & Banking Co	5,000	30,653	31,306	
Suzuken Co. Ltd	300	10,365	9,134	
Suzuki Motor Corp.	2,000	48,563	49,034	
T&D Holdings Inc.	1,150	37,426	29,070	
Taiheiyō Cement Corporation	9,000	12,828	11,381	
Taisei Corp.	8,000	17,617	18,661	
Taisho Pharmaceutical Co. Ltd	1,000	19,123	21,816	
Takashimaya Co. Ltd	2,000	16,700	17,090	
Takeda Pharmaceutical Co. Ltd	2,000	95,719	98,093	
TDK Corp	400	25,248	27,440	
Teijin Ltd	5,000	16,677	21,301	
Terumo Corporation	200	11,345	11,209	
The Daiei, Inc.	4,750	18,167	18,719	
Tobu Railway Co. Ltd	2,000	11,458	11,172	
Toho Gas Co. Ltd	2,000	11,178	9,944	
Tohoku Electric Power Co. Inc.	1,950	43,716	43,332	
Tokio Marine Holdings Inc.	2,000	63,961	59,568	
Tokyo Electric Power Co.	5,900	165,481	143,637	
Tokyo Electron Ltd	300	19,984	18,894	
Tokyo Gas Co. Ltd	8,000	35,415	35,358	
Tokyu Corporation	5,000	21,965	22,774	
Tokyu Land Corporation	3,000	11,798	15,027	
Tonengeneral Sekiyu KK	3,000	25,868	32,669	
Toppan Printing Co. Ltd	3,000	28,160	27,255	
Toray Industries Inc.	6,000	33,935	35,726	
Toshiba Corp.	15,676	89,944	84,872	
Tosoh Corporation	4,000	10,530	12,965	
Toyo Seikan Kaisha Ltd	900	16,360	17,038	
Toyoda Gosei Co. Ltd	200	5,585	4,682	
Toyota Boshoku Corp.	300	5,784	5,274	
Toyota Industries Corp.	600	17,265	18,563	
Toyota Motor Corp	6,330	559,769	496,284	
Toyota Tsusho Corp.	1,900	26,431	33,287	
Ube Industries Ltd	4,000	10,767	11,933	
Uny Co. Ltd	2,000	16,518	20,110	
West Japan Railway Co,	8	31,487	29,759	
Yamada Denki Co. Ltd	310	23,826	21,085	
Yamaha Corporation	800	10,568	9,881	
Yamaha Motor Co. Ltd	2,000	29,745	32,436	
Yamato Holdings Co. Ltd	1,500	21,489	21,270	
Yamazaki Baking Co. Ltd	1,000	12,536	12,019	
		9,044,105	9,022,466	16.4

REPUBLIC OF KOREA

Pro FTSE RAFI Global Index Fund
État du portefeuille de placements
Au 31 décembre 2010

Nom du titre	Nbr d'actions	Coût moyen (\$)	Valeur marchande (\$)	% de l'actif net
CJ Corp.	120	6,805	8,417	
Daelim Industrial Co. Ltd	250	13,151	26,114	
Daewoo Eng & Const	590	5,284	6,740	
Daewoo Shipbuilding & Marine	310	5,738	10,018	
Dongkuk Steel Mill Co. Ltd	550	11,432	17,162	
Doosan Corp.	229	21,610	31,351	
Doosan Heavy Industries	117	7,990	8,914	
GS Construction	147	10,360	15,094	
GS Holdings	590	20,118	34,198	
Hana Financial Group	770	23,442	29,640	
Hanwha Chemical Corp.	770	26,991	31,968	
Hanwha Corporation	440	6,339	12,126	
Honam Petrochemical Corp.	67	8,002	16,022	
Hynix Semiconductor Inc.	1,830	44,044	39,045	
Hyosung Corporation	180	12,159	16,882	
Hyundai Engineering & Construction	180	8,435	11,553	
Hyundai Heavy Industries	189	42,640	74,433	
Hyundai Mobis	160	26,113	40,467	
Hyundai Motor Co.	1002	122,963	154,105	
Hyundai Steel Co.	135	10,979	14,942	
HyundaiMercMar	300	7,577	10,268	
Industrial Bank of Korea	760	10,095	12,668	
KB Financial Group Inc.	900	42,153	47,418	
KCC Corp.	21	5,734	7,356	
Kia Motors Corporation	1403	39,558	62,987	
Korea Electric Power Corp	3900	64,695	52,653	
Korea Exchange Bank	1,390	16,982	14,581	
Korea Express Co. Ltd	125	6,644	10,446	
Korea Gas Corporation	200	7,970	8,588	
Korean Air Lines Co. Ltd	190	11,571	11,756	
KT Corp ADR	2,500	52,719	49,830	
KTG	240	12,276	13,783	
Kumho Petrochem	680	22,907	54,528	
LG Chem Ltd	121	31,049	42,006	
LG Corp.	1,343	88,356	103,872	
LG Display Company Ltd.	2,400	41,423	42,381	
LG Electronics Inc.	838	85,633	87,535	
LG International Corp.	500	14,294	17,158	
LG Uplus	840	6,219	5,347	
Lotte Shopping Co.	33	9,467	13,876	
LS Corp.	176	14,105	16,663	
POSCO	1200	142,695	128,231	
Samsung C&T Corp.	574	26,534	40,211	
Samsung Card Co.	110	5,228	6,151	
Samsung EI GDR	1000	358,335	419,779	
Samsung Fire & Marine Insurance	135	25,479	26,883	
Samsung Heavy Industries	720	15,886	26,339	
Samsung SDI Co. Ltd	125	16,412	18,669	

Pro FTSE RAFI Global Index Fund
État du portefeuille de placements
Au 31 décembre 2010

Nom du titre	Nbr d'actions	Coût moyen (\$)	Valeur marchande (\$)	% de l'actif net
Shinhan Financial Group Ltd	2100	87,134	98,759	
Shinsegae Co. Ltd	33	15,014	17,984	
SK Energy Co. Ltd	248	27,134	42,661	
SK Holdings Co. Ltd	1,621	122,263	200,309	
SK Networks Co. Ltd	760	7,177	8,986	
SK Telecom Co Ltd	2,300	40,017	42,633	
S-Oil Corporation	780	38,757	64,072	
STX Corporation	770	13,066	19,509	
STX Offshore & Shipbuilding	800	9,118	17,744	
Woori Finance Holdings Co.	2,400	36,422	32,964	
		2,012,693	2,496,776	4.5
<u>PAYS-BAS</u>				
AEGON NV	22,500	193,300	137,525	
Ahold Kon	6,048	83,335	79,608	
Akzo Nobel NV	1,269	85,984	78,621	
ArcelorMittal	5,700	245,888	216,597	
ASML Holdings NV (« nouvelle »)	400	13,966	15,244	
Bam Groep Kon	3,100	20,338	18,923	
Corio NV	300	19,355	19,138	
Heineken NV	639	33,767	31,247	
Heineken Holding NV	500	22,683	21,655	
ING Groep NV	91600	1,046,272	894,163	
Koninklijke DSM NV	1014	49,508	57,579	
Koninklijke Philips Electronics	4200	140,057	128,482	
Koninklijke KPN NV	7500	119,894	109,156	
Nutreco Holding NV	200	12,547	15,061	
Randstad Holding NV	500	24,414	26,323	
Reed Elsevier NV	1000	11,785	12,338	
SBM Offshore NV	600	12,088	13,395	
SNS Reaal	1800	11,185	7,629	
TNT NV	1902	60,704	49,990	
Unilever NV (« nouvelle »)	7800	250,027	244,210	
Wolters Kluwer	1000	22,072	21,858	
		2,479,168	2,198,742	4.0
<u>NOUVELLE- ZÉLANDE</u>				
Telecom Corp of New Zealand	3800	32,608	31,790	
		32,608	31,790	0.1
<u>NORVÈGE</u>				
Aker ASA - actions « A »	200	5,490	4,791	
Aker Solutions ASA	900	14,037	15,284	
DnB NOR ASA	4,900	51,523	68,664	
Frontline Ltd	500	15,651	12,824	
Norsk Hydro ASA	15800	102,250	115,191	
Orkla ASA	4600	42,271	44,626	
Statoil ASA	7900	189,471	187,238	
Storebrand ASA	2,400	18,599	17,904	
Telenor ASA	3900	46,829	63,259	

Pro FTSE RAFI Global Index Fund
État du portefeuille de placements
Au 31 décembre 2010

Nom du titre	Nbr d'actions	Coût moyen (\$)	Valeur marchande (\$)	% de l'actif net
Yara International ASA	500	22,553	28,830	
		508,674	558,611	1.0
<u>PORTUGAL</u>				
Banco Comercial Português	24,321	29,288	18,866	
Banco Espírito Santo	1,500	8,326	5,754	
Banco BPI SA	2,200	5,923	4,061	
Brisa-Priv.	1,300	11,490	8,970	
CIMPOR Cimentos de Portugal	700	5,356	4,725	
Energias de Portugal SA	14,507	61,384	48,144	
Galp Energia SGPS SA « B »	700	12,438	13,379	
J Martins SGPS	500	5,337	7,597	
Portugal Telecom SGPS SA « nominative	5,708	64,520	63,752	
Sonae SGPS SA	6,500	7,954	6,740	
		212,016	181,987	0.3
<u>SINGAPOUR</u>				
Capitaland Ltd	8,000	23,423	23,058	
City Developments Ltd	1,000	8,141	9,758	
DBS Group Holdings Ltd	5,000	45,608	55,626	
Fraser and Neave Ltd	5,000	16,656	24,900	
Golden AGri Resources Ltd	23,000	9,558	14,206	
Keppel Corp. Ltd	4,000	26,503	35,178	
Noble Group Ltd	12,362	19,523	20,841	
NOL Ltd	5,000	7,138	8,468	
Oversea Chinese Banking Corp.	6,000	33,747	46,055	
Sembcorp Industries Ltd	3,000	8,657	11,956	
Singapore Airlines Ltd	3,000	29,473	35,660	
Singapore Press Holdings Ltd	5,000	13,868	15,460	
Singapore Telecommunications	26,000	57,152	61,608	
Singapore Tech Engineering	4,000	9,591	10,628	
Starhub Ltd	3,000	5,132	6,130	
United Overseas Bank Ltd	3,000	38,920	42,419	
Wilmar International Ltd	3,000	14,262	13,122	
		367,354	435,072	0.8
<u>ESPAGNE</u>				
Abertis Infraestructuras SA	900	18,659	16,140	
Acciona SA	130	14,955	9,183	
Acerinox SA	1,100	20,437	19,242	
ACS Actividades Cons y Serv	952	49,029	44,504	
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	25,719	447,526	260,547	
Banco Santander SA	50,050	784,947	530,988	
Banesto	500	5,210	4,109	
Bankinter SA	1,400	12,199	7,755	
Banco de Sabadell SA	7,437	42,403	29,231	
Banco Popular Español	8,621	61,664	44,122	
Caja de Ahorros del Mediterráneo	1,600	13,209	14,821	
Criteria CaixaCorp SA	3,000	15,225	15,922	
Enagas	400	8,810	7,951	
Endesa SA	700	21,407	18,001	

Pro FTSE RAFI Global Index Fund
État du portefeuille de placements
Au 31 décembre 2010

Nom du titre	Nbr d'actions	Coût moyen (\$)	Valeur marchande (\$)	% de l'actif net
Fomento de Construc y Contra	400	14,418	10,481	
Gamesa Corporación Tecnológica SA	900	12,139	6,852	
Gas Natural SDG SA	1,637	37,649	25,058	
Gestevisión Telecinco SA	500	7,914	5,480	
Iberdrola SA	21,762	218,706	167,181	
Iberia Lineas Aéreas de España	13,227	41,247	56,324	
Iberdrola Renovables SA	1,800	7,690	6,369	
Inditex	400	26,964	29,871	
Mapfre SA	4,000	14,876	11,078	
Red Electrica Corporación SA	100	5,408	4,690	
Repsol YPF SA	10,200	251,745	284,162	
Sacyr Vallehermoso SA	1,000	9,277	6,134	
Telefónica SA	6050	474,077	412,741	
Zardoya Otis SA	300	5,048	4,210	
		2,642,839	2,053,147	3.7

SUÈDE

Alfa Laval AB	700	10,981	14,737	
ASSA ABLOY AB « B »	1,000	20,405	28,155	
Atlas Copco AB « A »	1,400	22,517	35,298	
Atlas Copco AB « B »	900	13,088	20,218	
Boliden AB	1,200	16,445	24,372	
Electrolux AB « B »	1,369	32,163	38,849	
Ericsson (L.M.) Tel Co	11,800	126,420	135,659	
Hennes & Mauritz AB « B »	1,196	36,147	39,804	
Holmen AB « B »	500	13,749	16,440	
Industrivarden AB « A »	1,200	16,469	21,377	
Industrivarden AB « C »	500	6,474	8,759	
Investor AB « B »	3,286	67,476	70,255	
Lundbergs AB « B »	100	5,129	7,429	
NCC AB « B »	1,100	20,085	24,090	
Nordea Bank AB	16,295	173,871	177,099	
Ratos AB « B »	400	13,293	14,798	
Sandvik AB (Publ)	4,411	56,125	85,918	
SAS AB	2,911	29,311	9,731	
SCA AB « B »	4,255	63,759	67,138	
Scania « B »	2,888	45,692	66,379	
SEB AB « A »	10,304	66,882	85,885	
Securitas « B »	1,794	19,319	20,964	
SHB « A »	2,418	69,522	77,204	
Skanska « B »	2,759	48,761	54,642	
SKF AB « B »	1,895	34,386	53,889	
SSAB AB « B »	1,000	17,848	16,774	
SSAB AB « A »	300	5,054	4,419	
Swedbank	4,310	42,527	60,066	
Tele2 B	1,800	31,200	37,334	
TeliaSonera	10,492	80,274	83,087	
Volvo « A »	4,200	44,122	71,637	
Volvo « B »	8,682	92,097	152,857	

Pro FTSE RAFI Global Index Fund
État du portefeuille de placements
Au 31 décembre 2010

Nom du titre	Nbr d'actions	Coût moyen (\$)	Valeur marchande (\$)	% de l'actif net
		1,341,590	1,625,263	3.0
<u>SUISSE</u>				
ABB Ltd	3,200	73,826	71,632	
Adecco SA « nominatives »	774	46,208	50,589	
Baloise Holding AG « nominatives »	300	27,016	29,132	
BKW FMB Énergie AG	100	7,522	7,523	
Clariant AG « nominatives »	1,500	18,976	30,316	
Credit Suisse Group	4,300	223,916	173,259	
Gam Holding Ltd	1,700	20,627	28,027	
Geberit N1	62	11,202	14,304	
Givaudan « nominatives »	18	16,293	19,381	
Helvetia Hldg	32	11,038	12,267	
Holcim Limited « nominatives »	945	70,300	71,244	
Julius Baer Group Ltd	400	14,609	18,687	
Kuehne & Nagel Intl AG « nominatives »	122	12,726	16,911	
Nestle SA	7,068	342,158	412,939	
Novartis AG	5,600	307,746	329,163	
Pargesa Holdings SA (Br)	200	16,872	16,946	
Petroplus Holdings AG	900	16,733	11,822	
Richemont « I »	1,001	32,058	58,749	
Roche Holding AG Genusschein	1,706	296,606	249,405	
Schindler Holding AG « nominatives »	100	8,721	11,941	
SGS SA « nominatives »	11	16,303	18,417	
Swatch Group AG/The-Br	47	15,400	20,894	
Swatch Group AG/The « nominatives »	200	11,844	16,092	
Swiss Life Holding AG « nominatives »	474	60,049	68,385	
Swiss Reinsurance Co. Ltd « nominatives »	2,621	120,220	140,683	
Swisscom AG « nominatives »	78	28,709	34,217	
Syngenta AG	900	50,357	52,713	
Synthes « « N » »	64	7,850	8,626	
UBS AG « nominatives »	15,274	308,437	250,188	
Zurich Fin « « N » »	813	205,269	210,121	
		2,399,592	2,454,572	4.5
<u>ROYAUME-UNI</u>				
3i Group Plc	3,300	14,920	16,859	
AMEC Plc	1,000	11,828	17,885	
Amlin Plc	1,900	11,850	11,961	
Anglo American Plc	4,790	191,196	248,475	
Antofagasta Plc	900	14,104	22,563	
Associated British Foods Plc	1,500	22,434	27,550	
Astrazeneca Plc	5,600	260,384	257,914	
Aviva Plc	35,747	255,609	218,483	
BAE Systems Plc Ord	14,941	95,670	76,680	
Balfour Beatty Plc	3,700	16,264	17,953	
Barclays Plc	18,800	387,717	309,488	
Barratt Developments Plc	11,100	21,514	15,303	
BG Group Plc	6,900	125,288	139,072	
BHP Billiton Plc	5,700	350,978	457,463	

Pro FTSE RAFI Global Index Fund
État du portefeuille de placements
Au 31 décembre 2010

Nom du titre	Nbr d'actions	Coût moyen (\$)	Valeur marchande (\$)	% de l'actif net
BP Plc	19,200	1,136,196	845,605	
British Land Co Plc	3,400	24,392	27,734	
British Airways Plc	5,059	18,227	21,440	
British American Tobacco Plc	2,700	188,112	209,020	
British Sky Broadcasting Grp	800	31,027	36,813	
BT Group Plc	9,500	272,957	270,344	
Bunzl Plc	1,300	14,791	14,526	
Cable & Wireless Communications	12,300	11,027	9,283	
Cable & Wireless Worldwide	12,300	17,266	12,549	
Capita Group Plc	1,000	11,849	10,832	
Capital Shopping Centres Group	2,100	12,168	13,638	
Capital & Counties Properties	2,100	3,775	4,922	
Carnival Plc	3,100	123,054	143,330	
Centrica Plc	23,216	105,180	119,726	
Compass Group Plc	7,254	51,421	65,545	
Diageo Plc (« nouvelle »)	2,000	145,127	148,089	
Dixons Retail	56,273	37,135	19,910	
Drax Group Plc	3,400	18,923	19,459	
Easyjet Plc	1,300	9,110	8,896	
Enterprise Inns Plc	8,800	17,044	16,163	
Eurasian Natural Resources	600	10,987	9,779	
Experian Plc	1,600	16,059	19,857	
Firstgroup Plc	3,400	19,858	21,050	
G4S Plc	4,500	18,310	17,818	
GKN Plc	10,400	21,898	35,826	
Glaxo Smith Kline Plc	10,400	436,974	406,705	
Hammerson Plc	2,500	14,801	16,221	
Hays Plc	6,900	11,379	13,832	
Home Retail Group	7,525	37,459	21,943	
HSBC Holdings Plc	14,074	810,747	716,254	
ICAP Plc	2,600	15,190	21,532	
Imperial Tobacco Group Plc	2,789	87,555	85,361	
Inchcape Plc	4,440	20,590	24,465	
Intercontntl Htls Grp Plc (« nouvelle »)	1,167	20,575	22,958	
International Power Plc	6,500	32,742	44,236	
Investec Plc	4,100	34,197	33,603	
ITV Plc	18,600	15,558	20,263	
Johnson Matthey Plc	1,025	27,839	32,487	
Kazakhmys Plc	600	13,976	15,061	
Kesa Electricals Plc	7,900	15,297	19,412	
Kingfisher Plc	16,499	59,450	67,586	
Ladbrokes Plc	6,734	22,757	12,850	
Land Securities Group Plc	4,600	47,515	48,003	
Legal & General Group Plc	50,000	65,785	75,233	
Lloyds Banking Group Plc	46,355	240,247	189,967	
Logica Plc	8,800	17,218	17,928	
London Stock Exchange Group	800	9,122	10,420	
Lonmin Plc	500	15,693	15,288	

Pro FTSE RAFI Global Index Fund
État du portefeuille de placements
Au 31 décembre 2010

Nom du titre	Nbr d'actions	Coût moyen (\$)	Valeur marchande (\$)	% de l'actif net
Man Group Plc	9,300	34,944	42,812	
Marks & Spencer Group Plc	11,066	70,732	63,504	
Mitchells & Butlers Plc	5,602	29,139	30,423	
Mondi Plc	3,397	18,529	27,128	
Morrison Supmkt	12,058	58,019	50,182	
National Express Group Plc	3,800	13,096	14,833	
National Grid Plc	2,937	142,440	129,937	
Next Plc	700	22,540	21,501	
Old Mutual Plc	43,600	84,066	83,470	
Pearson Plc	3,500	50,992	55,384	
Pennon Group Plc	1,400	11,323	13,869	
Persimmon Plc	3,300	23,194	21,370	
Prudential Plc	6,100	106,222	126,877	
Punch Taverns Plc	13,200	16,390	15,253	
Reckitt Benckiser Group Plc	1,279	70,870	70,116	
Reed Elsevier Plc	2,200	17,183	18,476	
Rentokil Initial Plc	7,600	15,224	11,453	
Rexam Plc	6,738	39,375	34,863	
Rio Tinto Plc	4,900	259,817	350,116	
Rolls Royce Group Plc	4,712	39,523	45,654	
Royal Bank of Scotland Grp Plc	14,478	249,891	177,707	
Royal Dutch Shell Plc	12,300	793,699	819,012	
Royal Dutch Shell Plc	9,350	590,220	621,277	
RSA Insurance Group Plc Grp	23,500	46,272	45,757	
Sabmiller Plc	2,582	66,846	90,550	
Sage Group Plc/The	3,700	14,121	15,732	
Sainsbury (J) Plc	13,370	88,060	78,244	
Schroders Plc	400	8,649	11,540	
Scottish & Southern Energy	4,974	92,741	94,761	
Segro Plc	2,800	13,726	12,471	
Severn Trent Plc	1,300	23,957	29,861	
Smith & Nephew Plc	1,500	15,661	15,781	
Smiths Group Plc	1,400	24,591	27,107	
Standard Life Plc	13,800	43,808	46,357	
Standard Chartered Plc	5,400	130,804	144,867	
Tate & Lyle Plc	2,800	19,599	22,557	
Taylor Wimpey Plc	37,000	22,103	18,051	
Tesco Plc	33,646	234,458	222,387	
Thomas Cook Group Plc	5,900	23,285	17,315	
Travis Perkins Plc	1,300	15,991	21,188	
TUI Travel Plc	4,140	19,048	15,839	
Unilever Plc (« nouvelle »)	8,100	251,436	249,403	
United Utilities Group Plc	5,700	48,571	52,479	
United Business Media Ltd	2,800	23,305	30,046	
Vedanta Resources Plc	300	12,534	11,743	
Vodafone Group Plc	33,950	848,538	893,342	
Whitbread Plc	800	18,966	22,270	
William Hill Plc	4,100	12,769	10,884	

Pro FTSE RAFI Global Index Fund
 État du portefeuille de placements
 Au 31 décembre 2010

Nom du titre	Nbr d'actions	Coût moyen (\$)	Valeur marchande (\$)	% de l'actif net
Wolseley Plc	2,556	66,513	81,330	
WPP Plc	1,400	74,068	81,523	
Xstrata Plc	7,105	114,532	166,353	
Yell Group Plc	33,400	20,243	7,532	
		11,340,939	11,273,898	20.5
Frais d'opération		(179,924)		
Total des placements		55,873,092	54,618,489	99.3

Actif net (la VL selon les PCGR) :

Total des placements	54,618,489	99.3
Espèces et quasi-espèces	89,510	0.2
Autres éléments de l'actif (passif) net	284,773	0.5
	54,992,772	100.0

Pro FTSE RAFI Global Index Fund
Notes afférentes à l'état du portefeuille de placements
Au 31 décembre 2010

Gestion du risque

Les activités de placement du Fonds l'exposent à toute une gamme de risques financiers. L'état du portefeuille de placements présente les titres détenus par le Fonds au 31 décembre 2010 et il groupe les titres par type d'actif et par région géographique. Les risques significatifs qui sont pertinents pour le Fonds sont analysés ci-dessous.

Le gestionnaire cherche à minimiser les effets négatifs potentiels de ces risques sur la performance du Fonds en engageant les services de conseillers en gestion de portefeuilles professionnels et expérimentés, en surveillant les positions du Fonds et les événements du marché sur une base quotidienne et en diversifiant la composition du portefeuille de placements dans les limites de l'objectif d'investissement. Dans le but de gérer les risques, le gestionnaire applique des lignes directrices internes qui identifient les expositions cibles pour chaque type de risque, il maintient une structure de gouvernance qui veille sur les activités de placement du Fonds ainsi que sur la conformité à la stratégie d'investissement du Fonds telle qu'établie, aux lignes directrices internes et aux règlements touchant les valeurs mobilières.

Le portefeuille détient principalement les titres constitutifs ou des titres équivalents de l'indice FTSE RAFI Global ex US 1000 Index dans une proportion comparable à celle reflétée dans l'indice ou un échantillon de l'indice.

Risque d'illiquidité

Le Fonds est exposé aux rachats en espèces quotidiens des parts rachetables. Conformément aux règlements régissant les valeurs mobilières, le Fonds doit conserver au moins 90 % de son actif en placements liquides (c'est-à-dire des placements qui sont négociés sur un marché actif et peuvent être facilement vendus). De plus, le Fonds conserve suffisamment d'espèces et de quasi-espèces pour assurer une liquidité adéquate.

Risque de change

Le risque de change représente le risque que les instruments financiers qui sont libellés ou négociés en une devise autre que le dollar canadien, qui est la monnaie de présentation du Fonds, subissent des fluctuations à l'instar des taux de change. Le tableau ci-dessous indique les devises étrangères auxquelles le Fonds avait une exposition significative à la fin de la période, en termes de dollars canadiens.

Devise	Placements \$	% de l'actif net
Dollar australien	2 151 211	3,9
Couronne danoise	315 127	0,6
Euro	13 231 077	24,1
Dollar de Hong Kong	952 017	1,7
Yen japonais	7 140 809	13,0
Won de la Corée du Sud	1 713 851	3,1
Couronne norvégienne	371 373	0,7
Livre Sterling	3 755 372	6,8
Dollar de Singapour	435 072	0,8
Couronne suédoise	1 489 603	2,7
Franc suisse	1 827 805	3,3
Dollar américain	18 142 168	33,0
Total	51 525 485	93,7

Au 31 décembre 2010, si la valeur du dollar canadien avait augmenté ou baissé de 5 % par rapport à toutes les autres devises, avec toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net aurait augmenté ou diminué, respectivement, de 2 576 000 \$ approximativement.

Risque de crédit

Le risque de crédit représente le risque qu'une contrepartie à un instrument financier n'assume pas une obligation ou un engagement pris envers le Fonds avec lequel elle a conclu un contrat. Le Fonds n'a pas d'exposition importante au risque de crédit au 31 décembre 2010. La valeur comptable des autres éléments d'actif représente leur risque de crédit maximum, étant donné qu'ils sont réglés à brève échéance.

Toutes les opérations de titres cotés en bourse sont réglées/payées sur livraison à l'aide des services de courtiers approuvés. Le risque de défaut est considéré minimal, puisque la livraison des titres vendus n'a lieu qu'après la réception du paiement par le courtier. Le paiement d'un achat s'effectue une fois que les titres ont été reçus par le courtier.

Pro FTSE RAFI Global Index Fund
Notes afférentes à l'état du portefeuille de placements
Au 31 décembre 2010 (non vérifié)

Autres risques liés aux prix

Les autres risques liés aux prix représentent le risque que la valeur d'un instrument financier subisse des fluctuations en fonction des changements des cours boursiers (autres que le risque lié aux taux d'intérêt ou le risque de change), que ce soit le résultat de facteurs particuliers à un placement individuel ou à son émetteur, ou encore de l'ensemble de tous les facteurs influant sur tous les instruments négociés sur un marché ou un segment de marché. Tous les titres présentent un certain risque de perte de capital. Le risque maximum associé à un instrument financier est équivalent à sa juste valeur.

Aux fins du présent Fonds, la plus importante exposition aux autres risques liés aux prix découle de l'investissement dans des titres de participation. Au 31 décembre 2010, si les cours cotés aux bourses respectives pour ces titres avaient augmenté ou baissé de 10,0 %, avec toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net aurait augmenté ou diminué, respectivement, de 5 461 000 \$ approximativement (près de 10,0 % de l'actif net total). En réalité, les résultats des opérations boursières peuvent varier et la différence pourrait être considérable.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS

1. DESCRIPTION DU FONDS

Le Pro FTSE RAFI Global Index Fund (le « Fonds ») est une fiducie de fonds communs de placement instaurée en vertu des lois de la Province d'Ontario par le biais d'un acte de fiducie en date du 3 janvier 2007. Le Fonds a démarré son exploitation le 3 janvier 2007. Pro-Financial Asset Management Inc. est le fiduciaire et le gestionnaire du Fonds.

L'objectif de placement du Fonds est de surveiller la performance de l'indice FTSE RAFI Global ex US 1000 Index, après déduction des frais.

2. PRINCIPALES CONVENTIONS COMPTABLES

Les présents états financiers ont été préparés conformément aux principes comptables généralement reconnus du Canada (les « PCGR canadiens ») qui exigent que la direction fasse des estimations et pose des hypothèses qui influent sur les éléments d'actif et de passif, les revenus et les charges au cours de la période visée par ces états financiers. En réalité, les résultats peuvent différer considérablement de ces estimations. Ce qui suit est un résumé des principales conventions comptables employées par le Fonds :

Placements :

Les placements sont réputés être classés comme détenus à des fins de transaction conformément aux stipulations du chapitre 3855 intitulé « Instruments financiers — comptabilisation et évaluation » (« chapitre 3855 ») et sont donc constatés à leur juste valeur comme suit :

Aux fins de la présentation de l'information financière selon les PCGR canadiens, les placements dans des titres cotés sur une bourse publique reconnue sont évalués selon leur cours acheteur de clôture à la date d'évaluation. Si aucun cours acheteur de clôture n'a pu être déterminé ou que les titres ne sont pas cotés sur un marché boursier quelconque, ils seront évalués à leur juste valeur selon la meilleure estimation effectuée par la direction. L'écart entre la valeur marchande et le coût moyen est exprimé sous forme de plus-value (moins-value) non réalisée des placements dans l'état des résultats. Le coût moyen sert à calculer le gain (ou perte) réalisé sur les placements vendus. Le coût moyen exclut les frais d'opération.

Le chapitre 3862, « Instruments financiers - informations à fournir » (« chapitre 3862 ») exige que les évaluations de la juste valeur des instruments financiers soient classées dans trois grands niveaux selon une hiérarchie des évaluations à la juste valeur qui rend compte de l'importance des données utilisées pour réaliser ces évaluations. Les investissements mesurés à la juste valeur sont classés dans l'un des trois niveaux de la hiérarchie des évaluations à la juste valeur d'après le niveau de données le plus bas qui sera significatif pour l'évaluation de la juste valeur dans son intégralité. Les données ou les méthodes utilisées pour évaluer des titres ne sont pas nécessairement indicatives du risque lié à un placement dans ces titres.

Les trois niveaux de la hiérarchie des évaluations à la juste valeur sont les suivants : niveau 1 – données qui reflètent des prix cotés, sans ajustement, sur des marchés actifs pour des actifs et des passifs identiques auxquelles le gestionnaire a la possibilité d'accéder à la date d'évaluation; niveau 2 – données autres des prix cotés qui sont observables pour l'actif ou le passif, directement ou indirectement, y compris les données des marchés qui ne sont pas considérés comme actifs; et niveau 3 – données qui ne sont pas observables. Le marché est peu ou pas actif. Les données utilisées pour déterminer la juste valeur exigent de la part de la direction qu'elle exerce du jugement ou qu'elle fasse des estimations. Tous les placements dans le Fonds sont classés dans le niveau 1.

Frais d'opération :

Conformément aux stipulations du chapitre 3855, les frais d'opération comme les commissions de courtage et d'autres frais d'opération relatifs au portefeuille sont compris dans les frais d'opération de l'état des résultats. Les frais d'opération sont des coûts différentiels qui sont directement attribuables à l'acquisition, à l'émission ou à la vente d'un placement.

Espèces et quasi-espèces :

Les espèces et quasi-espèces se composent des fonds en banque et des titres de créance à court terme ayant une échéance de moins de 90 jours lors de l'acquisition. Les espèces et quasi-espèces sont réputées être détenues à des fins de transaction et sont donc comptabilisées à leur juste valeur, laquelle se rapproche de leur valeur comptable.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS

Autres éléments d'actif et de passif :

La juste valeur marchande d'autres éléments d'actif financier (prêts et créances) et de passif financier se rapproche de leur valeur comptable. Aux fins de classification conformément aux termes du chapitre 3855, les souscriptions à recevoir et les dividendes à recevoir sont désignés comme prêts et créances et sont constatés au coût. De même, les charges à payer sont désignées comme d'autres éléments de passif financier et sont constatées au coût.

Constatation des opérations et des revenus de placement :

Toutes les opérations de placement sont comptabilisées à la date de l'opération. Les gains et les pertes réalisés sur la vente de placements sont calculés selon la méthode du coût moyen. Les revenus en intérêts sont cumulés quotidiennement et les revenus en dividendes sont constatés à la date de clôture des registres.

Utilisation d'estimations comptables :

La préparation des états financiers, selon les principes comptables généralement reconnus du Canada, exige que la direction fasse des estimations et pose des hypothèses qui influent sur les éléments d'actif et de passif, la divulgation d'éventualités à la date des états financiers et les montants de revenus et de charges comptabilisés au cours de la période visée par les états financiers. En réalité, les résultats peuvent différer considérablement de ces estimations.

Actif net par part :

L'actif net par part est calculé en divisant l'actif net attribuable à une catégorie de parts un jour ouvrable par le nombre total de parts de la catégorie en circulation ce jour-là.

L'actif net attribuable quotidiennement à chaque catégorie est calculé après déduction de tous les frais propres à chaque catégorie. Tous les autres frais, tous les produits et tous les gains et pertes en capital non réalisés sont attribués à chaque catégorie quotidiennement en fonction de l'actif net de chaque catégorie.

Conversion des devises étrangères :

Les placements à la valeur marchande et les autres éléments d'actif et de passif qui sont libellés en devises étrangères sont convertis en dollars canadiens aux taux de change applicables aux dates d'évaluation. Les opérations de placement ainsi que les revenus et les charges sont convertis aux taux de change applicables aux dates de telles opérations.

3. IMPÔT SUR LE REVENU

Le Fonds est admissible en tant que fiducie de fonds communs de placement selon les dispositions de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada) et, en conséquence, il est exempt de l'impôt sur le revenu net, y compris les gains en capital nets réalisés, qui ont été payés ou qui sont payables aux détenteurs de parts. Le Fonds a l'intention de distribuer suffisamment de son revenu net et de ses gains en capital nets réalisés afin de ne pas être assujéti à l'impôt sur le revenu, après avoir fait état des remboursements d'impôt applicables sur les gains en capital. Ainsi, aucune provision pour l'impôt sur le revenu n'a été constituée.

Des pertes en capital nettes sont disponibles aux fins de report sur une période de temps indéfinie, pouvant être appliquées aux gains en capital nets réalisés futurs. Des pertes autres qu'en capital peuvent être reportées sur une période maximale de 20 ans afin de réduire le revenu imposable futur.

4. DÉPENSES DU FONDS

Le gestionnaire fournit au Fonds des services administratifs et de placement. En contrepartie de ces services, le gestionnaire reçoit des honoraires comme suit :

Catégorie A – 1,60 % par an
Catégorie B – 1,80 % par an
Catégorie F – 0,65 % par an

de la valeur liquidative du Fonds, calculés quotidiennement et payables à terme échu. Aucuns frais de gestion ne sont payables par les fonds pour les parts de catégorie I; de tels frais sont payés directement au gestionnaire.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS

Le Fonds a la responsabilité de payer toutes les dépenses liées à ses opérations et à ses activités. Ces dépenses incluent, sans s'y toutefois limiter, les frais d'administration, les frais comptables, les frais de services de tout prestataire de services administratifs engagé par le gestionnaire, les frais d'opération, les frais juridiques et d'audit, les frais de garde, les droits de licence relatifs aux indices, les droits de dépôt réglementaires, ainsi que les frais associés à la production des prospectus, des rapports à l'intention des détenteurs de parts et des communications avec les investisseurs. À l'occasion, le gestionnaire a payé une partie des dépenses autrement payables par le Fonds. En outre, le gestionnaire peut réduire les frais de gestion imposés aux clients faisant d'importants investissements; dans un tel cas, le Fonds verse à l'investisseur le montant de la réduction sous forme de distribution.

5. VALEUR LIQUIDATIVE

Quant aux placements qui se négocient sur un marché actif où les cours cotés sont facilement disponibles, le chapitre 3855 exige que l'on utilise le cours acheteur dans l'évaluation des placements, au lieu du cours vendeur de clôture, utilisé à l'heure actuelle dans la détermination de l'actif net opérationnel. Ces changements expliquent l'écart entre l'actif net opérationnel et l'actif net.

	31 décembre 2010		31 décembre 2009	
	Actif net par part	Valeur liquidative par part	Actif net par part	Valeur liquidative par part
	(VL selon les PCGR)	(VL opérationnelle)	(VL selon les PCGR)	(VL opérationnelle)
	\$	\$	\$	\$
Catégorie A	7,58	7,58	7,74	7,75
Catégorie B	7,53	7,53	7,69	7,70
Catégorie F	7,71	7,71	7,85	7,86
Catégorie I	10,32	10,33	-	-

6. AVOIR DES DÉTENTEURS DE PARTS

Pour chaque part vendue, le Fonds reçoit un montant égal à la valeur liquidative par part à la prochaine date d'évaluation, qui est compris dans l'avoir des détenteurs de parts. Les parts sont rachetables au gré des détenteurs de parts, selon la valeur liquidative à la prochaine date d'évaluation suivant la date de rachat. Pour chaque part rachetée, l'avoir des détenteurs de parts est réduit par la valeur liquidative de la part lors de la prochaine date d'évaluation suivant la date de rachat.

7. PRÊTS DE TITRES

À l'occasion, le Fonds prête des titres afin de gagner des revenus supplémentaires. Le Fonds a conclu un programme de prêt de titres avec son dépositaire, State Street Trust Company Canada. La valeur marchande globale de tous les titres prêtés ne peut dépasser 50 % de l'actif total du Fonds. Le Fonds reçoit une garantie vis-à-vis des titres prêtés et maintient une garantie d'un montant égal à au moins 102 % de la valeur marchande des titres prêtés pour la période du prêt. Aux 31 décembre 2010 et 2009, les valeurs totales des titres prêtés et de la garantie reçue se sont établies comme suit :

Type de garantie	Valeur des titres prêtés	Valeur de la garantie reçue
31 décembre 2010		
Obligations du gouvernement canadien	4 435 917 \$	4 553 794 \$
31 décembre 2009		
Obligations du gouvernement canadien	0 \$	0 \$

8. PASSIF ÉVENTUEL

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS

Des conventions intervenues entre les membres du Comité d'examen indépendant (« CEI ») du Fonds et le fiduciaire, au nom du Fonds, prévoient l'indemnisation du membre individuel du CEI par le Fonds en cas de responsabilité civile et de coûts encourus à l'égard de toute poursuite ou procédure civile intentée contre le membre en sa capacité actuelle ou précédente de membre du CEI, pourvu que le membre ait agi honnêtement et de bonne foi et dans les meilleurs intérêts du Fonds, ou, dans le cas d'une poursuite ou procédure criminelle ou administrative susceptible d'une amende, et que ledit membre eût des motifs raisonnables de croire que sa conduite était légale. Aucune revendication à l'égard d'un tel fait ne s'est produite et, comme tel, aucun montant n'a été constaté dans ces états financiers relativement à une telle indemnisation.

9. NORMES COMPTABLES FUTURES

Le Conseil des normes comptables (« CNC ») du Canada a confirmé la date du 1^{er} janvier 2013 comme celle requise pour le remplacement des PCGR par les Normes internationales d'information financière (« IFRS ») aux fins des entreprises ayant une obligation publique de rendre des comptes, y compris toute entreprise qui gère un fonds de placement. Le Fonds adoptera les normes IFRS pour son exercice qui commencera le 1^{er} janvier 2013.

Au 31 décembre 2010, le gestionnaire élabore un plan de transition afin de respecter l'horaire établi par l'ICCA pour le transfert aux IFRS. Les éléments clés du plan comprennent la divulgation de l'impact qualitatif et quantitatif, le cas échéant, dans les états financiers annuels en date du 31 décembre 2012 et la préparation des états financiers annuels du 31 décembre 2013 avec des chiffres comparables, conformément aux principes IFRS. À l'heure actuelle, le gestionnaire est d'avis qu'il n'y aura pas d'impact sur l'actif net ni sur la valeur liquidative par part du Fonds en raison de la conversion aux IFRS. L'on croit que le principal impact des IFRS sur les conventions comptables et les décisions d'application sera la divulgation d'informations additionnelles dans les états financiers et potentiellement dans la présentation différente des intérêts des détenteurs de parts et de certains autres éléments.