

Rapport annuel

pour l'exercice terminé le 31 décembre 2010

Fonds d'actions canadiennes
Fonds d'actions de petites sociétés canadiennes
Fonds d'actions de grandes sociétés américaines
Fonds d'actions de petites sociétés américaines
Fonds d'actions EAEO
Fonds d'actions marchés émergents
Fonds canadien à revenu fixe
Fonds d'obligations à long terme
Fonds d'obligations à rendement réel
Fonds d'obligations à court terme
Fonds d'obligations américaines à haut rendement
Fonds de marché monétaire
Fonds synthétique de forte capitalisation américaine
Fonds synthétique de moyenne capitalisation américaine
Fonds de revenu 100
Fonds de revenu 20/80
Fonds de revenu 30/70
Fonds prudent de revenu mensuel
Fonds de revenu 40/60
Fonds équilibré orienté Canada
Fonds équilibré 50/50
Fonds équilibré 60/40
Fonds équilibré de revenu mensuel
Fonds de croissance 70/30
Fonds de croissance 80/20
Fonds de croissance orienté Canada
Fonds de croissance 100
Fonds de croissance mondiale 100

parts de catégorie O, I, P, F, R, S, D, E
O(H), I(H), P(H), F(H), R(H), D(H) et E(H)

Table des matières

Responsabilité de la direction à l'égard de l'information financière	3
Rapport des vérificateurs	4
État du portefeuille de placements, états des résultats, états de l'actif net et états de l'évolution de l'actif net pour :	
Fonds d'actions canadiennes	5
Fonds d'actions de petites sociétés canadiennes	13
Fonds d'actions de grandes sociétés américaines	19
Fonds d'actions de petites sociétés américaines	29
Fonds d'actions EAEO	43
Fonds d'actions marchés émergents	59
Fonds canadien à revenu fixe	73
Fonds d'obligations à long terme	88
Fonds d'obligations à rendement réel	92
Fonds d'obligations à court terme	96
Fonds d'obligations américaines à haut rendement	101
Fonds de marché monétaire	116
Fonds synthétique de forte capitalisation américaine	120
Fonds synthétique de moyenne capitalisation américaine	125
Fonds de revenu 100	130
Fonds de revenu 20/80	134
Fonds de revenu 30/70	139
Fonds prudent de revenu mensuel	143
Fonds de revenu 40/60	147
Fonds équilibré orienté Canada	152
Fonds équilibré 50/50	156
Fonds équilibré 60/40	160
Fonds équilibré de revenu mensuel	165
Fonds de croissance 70/30	169
Fonds de croissance 80/20	173
Fonds de croissance orienté Canada	178
Fonds de croissance 100	182
Fonds de croissance mondiale 100	187
Notes afférentes aux états financiers	191

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

Les états financiers ci-joints ont été préparés par la Société de placements SEI Canada (le « gestionnaire »), en sa qualité de gestionnaire du Groupe de fonds de placements SEI (collectivement appelés « les Fonds »). Le gestionnaire est responsable de l'information et des déclarations que renferment ces états financiers.

Le gestionnaire emploie des procédés appropriés afin de garantir la pertinence et la fiabilité de l'information financière. Les états financiers ont été dressés conformément aux principes comptables généralement reconnus du Canada et comprennent certains montants qui sont fondés sur des estimations et des jugements. Les principales conventions comptables que le gestionnaire considère appropriées pour les Fonds sont décrites dans les notes afférentes aux états financiers.

Le cabinet PricewaterhouseCoopers s.r.l./s.e.n.c.r.l. est l'auditeur externe des Fonds. Il a effectué l'audit des états financiers conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada afin d'être en mesure d'exprimer, à l'intention des porteurs de parts, une opinion sur ces états financiers. Son rapport est présenté à la page qui suit.



Roy Borzellino
Vice-président

Le 28 mars 2011

Le 28 mars 2011

Rapport de l'auditeur indépendant

Aux porteurs de parts du groupe suivant de fonds de placements SEI :

Fonds d'actions canadiennes	Fonds équilibré orienté Canada
Fonds d'actions de petites sociétés canadiennes	Fonds de croissance orienté Canada
Fonds d'actions de grandes sociétés américaines	Fonds prudent de revenu mensuel
Fonds d'actions de petites sociétés américaines	Fonds équilibré de revenu mensuel
Fonds d'actions EAEO	Fonds de revenu 100
Fonds d'actions marchés émergents	Fonds de revenu 20/80
Fonds canadien à revenu fixe	Fonds de revenu 30/70
Fonds d'obligations à long terme	Fonds équilibré 40/60
Fonds d'obligations à rendement réel	Fonds équilibré 50/50
Fonds de marché monétaire	Fonds de croissance 70/30
Fonds synthétique de forte capitalisation américaine	Fonds de croissance 80/20
Fonds synthétique de moyenne capitalisation américaine	Fonds de croissance mondiale 100
Fonds d'obligations à court terme	Fonds de croissance 100
Fonds équilibré 60/40	
Fonds d'obligations américaines à haut rendement	

(collectivement, les « Fonds »)

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints de chacun des Fonds, qui comprennent l'état du portefeuille de placements au 31 décembre 2010 et les états de l'actif net, des résultats et de l'évolution de l'actif net aux dates et pour les périodes indiquées à la note 1, ainsi que les notes annexées incluant un résumé des principales méthodes comptables.

Responsabilité de la direction pour les états financiers

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

Responsabilité de l'auditeur

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

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

Opinion

À notre avis, les états financiers de chacun des Fonds donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière de chaque Fonds, ainsi que des résultats de leurs activités et de l'évolution de leur actif net aux dates et pour les périodes indiquées à la note 1, selon les principes comptables généralement reconnus du Canada.

Comptables agréés, experts-comptables autorisés

PricewaterhouseCoopers s.r.l./s.e.n.c.r.l.

« PricewaterhouseCoopers » s'entend de PricewaterhouseCoopers LLP/s.r.l./s.e.n.c.r.l., société à responsabilité limitée de l'Ontario ou, selon le contexte, du réseau mondial de PricewaterhouseCoopers ou des autres sociétés membres du réseau, chacune étant une entité distincte sur le plan juridique.

PricewaterhouseCoopers
LLP/s.r.l./s.e.n.c.r.l.
Comptables agréés
PO Box 82
Royal Trust Tower, Suite 3000
Toronto-Dominion Centre
Toronto, Ontario
Canada M5K 1G8
Téléphone +1 416 863 1133
Télécopieur +1 416 365 8215
www.pwc.com/ca

Fonds d'actions canadiennes

État du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2010

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
ACTIONS CANADIENNES – 97,6 %			
Biens de consommation discrétionnaire – 5,1 %			
Astral Media Inc.	128 150	3 552 384	5 375 892
Groupe BMTC Inc., cat. A	191 612	1 890 108	3 872 479
La Société Canadian Tire Limitée, cat. A	95 750	2 098 297	6 528 235
Coastal Contacts Inc.	761 611	757 718	1 256 658
Cogeco Câble Inc.	236 300	3 382 130	9 690 663
COGECO Inc.	59 711	803 131	2 210 501
Corus Entertainment Inc., cat. B	525 022	8 254 722	11 629 237
Les Vêtements de Sport Gildan inc.	158 500	4 712 134	4 487 135
Glacier Media Inc.	850 261	2 474 637	1 998 113
Le Château Inc.	107 310	1 380 027	1 229 773
Magna International Inc., cat. A	944 400	28 001 861	48 882 144
MTY Food Group Inc.	58 035	707 910	835 704
Quebecor Inc., cat. B	163 600	4 555 585	6 151 360
Shaw Communications Inc.	376 650	3 841 227	8 022 645
Tim Hortons Inc.	187 250	5 757 938	7 695 975
Yellow Media Inc.	1 155 215	11 440 398	7 162 333
		83 610 207	127 028 847

Biens de consommation de base – 2,5 %

Alimentation Couche-Tard Inc., cat. B	181 400	4 337 701	4 905 056
Pain Canada Compagnie, Limitée	34 536	2 248 528	1 580 367
Cineplex Galaxy Income Fund	120 285	2 069 287	2 695 587
Empire Co. Ltd., cat. A	83 202	3 472 695	4 613 551
Groupe Jean Coutu (PJC) Inc., cat. A	494 233	4 505 543	4 759 464
Industries Lassonde Inc., cat. A	20 003	873 859	1 165 175
Les Compagnies Loblaw Ltée	508 076	18 686 616	20 470 382
Les Aliments Maple Leaf Inc.	146 700	1 582 849	1 669 446
Metro Inc., cat. A	86 900	2 119 392	3 927 880
North West Co. Fund (The)	146 735	2 455 517	3 025 676
Saputo Inc.	196 200	5 707 301	7 744 014
Viterra Inc.	529 400	4 917 832	4 912 832
		52 977 120	61 469 430

Énergie – 26,6 %

Angle Energy Inc.	439 079	3 253 596	3 626 793
ARC Energy Trust	484 947	10 707 880	12 317 654
Athabasca Oil Sands Corp.	1 009 700	16 728 479	15 145 500
Bankers Petroleum Ltd.	1 182 487	6 392 820	8 986 901
Baytex Energy Trust	118 300	4 169 190	5 513 963
Birchcliff Energy Ltd.	393 300	3 707 683	3 752 082
Bonavista Energy Trust	357 400	9 957 146	10 293 120
Calfrac Well Services Ltd.	174 962	5 300 254	5 985 450
Corporation Cameco	513 650	14 982 427	20 674 412
Canadian Natural Resources Ltd.	1 723 000	55 079 044	76 277 210
Canadian Oil Sands Trust	276 643	7 035 024	7 317 207
Celtic Exploration Ltd.	97 952	1 062 794	1 735 709
Cenovus Energy Inc.	754 700	22 548 537	25 003 211
Crescent Point Energy Corp.	102 400	3 895 694	4 523 008
Crew Energy Inc.	1 877 091	24 653 538	35 814 896
Daylight Energy Ltd.	143 225	1 334 228	1 475 218
EnCana Corp.	1 629 606	53 391 753	47 323 758
Ensign Energy Services Inc.	439 514	5 626 265	6 605 895

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Fairborne Energy Ltd.	557 597	2 699 065	2 353 059
Husky Energy Inc.	556 490	13 901 333	14 752 550
Compagnie Pétrolière Impériale Ltée	456 213	17 216 916	18 485 751
Legacy Oil + Gas Inc., cat. A	835 302	9 805 057	12 963 887
Mullen Group Ltd.	375 347	6 336 452	6 347 118
Nexen Inc.	623 750	12 899 490	14 215 262
Niko Resources Ltd.	216 100	13 108 714	22 284 232
NuLoch Resources Inc., cat. A	1 509 500	2 060 399	3 109 570
Pacific Rubiales Energy Corp.	1 027 400	10 961 101	34 643 928
Painted Pony Petroleum Ltd., cat. A	312 224	2 216 431	2 719 471
Paramount Resources Ltd., cat. A	102 300	1 695 118	3 239 841
Parex Resources Inc.	122 161	393 270	1 050 585
Pason Systems Inc.	142 800	1 572 572	1 992 060
Pembina Pipeline Corp.	261 950	3 895 408	5 658 120
PetroBakken Energy Ltd.	269 800	7 273 644	5 854 660
Petroleum Energy & Resources Ltd.	426 200	10 599 969	19 453 217
Petrominerales Ltd.	404 700	5 477 462	13 363 194
Phoenix Technology Income Fund	300 960	2 436 031	3 978 691
Precision Drilling Corp.	659 900	4 724 847	6 335 040
Progress Energy Resources Corp.	57 800	787 079	734 060
Rock Energy Inc.	436 739	1 508 683	2 118 184
Second Wave Petroleum Inc.	504 540	1 171 333	1 296 668
Suncor Énergie Inc.	2 362 707	86 796 279	90 208 153
Société d'énergie Talisman Inc.	1 299 600	20 049 107	28 734 156
TransCanada Corp.	990 370	31 152 475	37 554 830
TransGlobe Energy Corp.	437 787	1 982 082	6 947 680
Trican Well Service Ltd.	294 800	4 067 138	5 928 428
UEX Corp.	1 213 100	7 019 351	2 717 344
Vermilion Energy Inc.	146 295	5 192 616	6 755 903
		538 825 774	668 167 629

Services financiers – 26,6 %

Artis REIT	232 658	2 197 725	3 073 412
Banque de Montréal	538 638	29 993 269	30 939 367
Banque Scotia	2 424 919	100 468 315	138 293 131
Brookfield Asset Management Inc., cat. A	413 700	12 825 204	13 722 429
Banque Canadienne Impériale de Commerce	153 200	9 410 518	11 984 836
Banque Canadienne de l'Ouest	758 617	16 243 509	21 514 378
Fiera Sceptre Inc.	202 000	1 040 945	1 616 000
First National Financial Income Fund	100 054	1 287 796	1 857 002
GMP Capital Inc.	411 797	5 427 453	4 982 744
Great-West Lifeco Inc.	1 113 579	25 913 537	29 353 942
Home Capital Group Inc.	119 762	3 815 569	6 201 276
Société financière IGM Inc.	222 855	8 332 262	9 665 221
L'Industrielle Alliance, Assurance et services financiers inc.	221 500	7 124 737	8 137 910
Intact Corporation financière	193 267	7 306 067	9 810 233
Killam Properties Inc.	100 996	816 604	1 051 368
Banque Laurentienne du Canada	54 575	2 466 738	2 620 692
Société Financière Manuvie	3 647 693	80 214 132	62 375 550
Morguard Corp.	51 681	1 017 414	2 441 927
Morguard REIT	176 406	2 253 677	2 573 764
Morneau Sobeco Income Fund	146 000	1 351 184	1 508 180
NorthWest Healthcare Properties REIT	130 000	1 319 557	1 513 200

Fonds d'actions canadiennes

État du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2010

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$		Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Power Corporation du Canada	493 950	11 338 388	13 647 838	Matières premières – 25,1 %			
Corporation financière Power	1 066 978	24 664 656	32 713 545	Mines Agnico-Eagle Limitée	380 800	22 675 729	29 112 160
Banque Royale du Canada	1 970 052	91 086 696	102 836 714	Agrium Inc.	205 000	14 907 559	18 757 500
Financière Sun Life inc.	118 600	4 018 472	3 560 372	Alamos Gold Inc.	345 423	4 019 575	6 535 403
Groupe TMX Inc.	278 518	8 937 360	10 288 455	Anatolia Minerals Development Ltd.	319 595	2 340 069	2 464 077
Banque Toronto-Dominion	1 852 839	104 210 029	137 295 370	Argonaut Gold Inc.	389 681	1 493 387	1 800 326
		565 081 813	665 578 856	Augusta Resource Corp.	665 300	2 679 006	2 508 181
				Mines Aurizon Ltée	228 975	1 479 685	1 664 648
Soins de santé – 0,2 %				B2Gold Corp.	1 422 450	2 232 952	3 797 942
Valeant Pharmaceuticals International Inc.	185 500	4 396 707	5 232 955	Baja Mining Corp.	2 078 667	2 429 537	2 307 320
		4 396 707	5 232 955	Société aurifère Barrick	1 642 982	71 232 412	87 127 335
				Bear Creek Mining Corp.	300 735	1 132 780	2 856 982
Services industriels – 5,7 %				Canexus Income Fund	204 430	1 297 475	1 433 054
Air Canada, cat. B	2 710 540	8 728 674	9 351 363	Canfor Corp.	195 000	1 606 629	2 164 500
Bird Construction Income Fund	47 100	1 585 595	1 733 751	Chemtrade Logistics Income Fund	202 113	2 505 410	3 055 949
Black Diamond Group Ltd.	119 245	2 295 001	2 561 383	Cline Mining Corp.	1 525 472	3 308 187	6 147 652
Bombardier Inc., cat. B	1 144 500	5 695 958	5 722 500	Cline Mining Corp., bons de souscription, 11 févr. 2012	45 425	84 831	165 765
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	330 560	16 695 150	21 899 600	Colossus Minerals Inc.	251 836	2 307 783	2 221 194
Chemin de fer Canadien Pacifique Limitée	127 800	6 274 325	8 258 436	Consolidated Thompson Iron Mines Ltd.	1 218 275	11 979 490	17 141 129
CanWel Building Materials Group Ltd.	461 812	1 880 157	2 207 461	Continental Gold Ltd.	202 600	2 015 327	2 009 792
Cervus Equipment Corp.	154 000	1 821 636	2 310 000	Copper Mountain Mining Corp.	648 241	1 942 717	4 200 602
The Churchill Corporation, cat. A	131 673	1 948 992	2 392 498	Eastern Platinum Ltd.	1 174 100	1 891 754	2 078 157
Contrans Group Inc., cat. A	93 500	771 814	832 150	Eldorado Gold Corp.	268 500	5 019 608	4 964 565
Fonds de revenu Davis + Henderson	125 317	1 866 504	2 483 783	Equinox Minerals Ltd.	1 017 600	6 026 683	6 217 536
Finning International Inc.	747 900	18 854 797	20 223 216	European Goldfields Ltd.	239 000	3 427 277	3 322 100
Flint Energy Services Ltd.	173 311	2 779 543	3 145 595	First Quantum Minerals Ltd.	46 800	3 731 707	5 046 444
Garda World Security Corp., cat. A	45 000	413 124	415 800	Franco-Nevada Corp.	438 000	13 405 245	14 567 880
Fonds de revenu Genivar	118 492	3 012 140	3 555 945	Fronteer Gold Inc.	480 300	5 243 294	5 576 283
GLV Inc., cat. A	137 242	1 429 765	1 032 060	Gabriel Resources Ltd.	580 546	4 180 499	4 615 341
Martinrea International Inc.	183 000	1 605 050	1 628 700	Goldcorp Inc.	1 365 700	59 258 674	62 535 403
Quincaillerie Richelieu Ltée	137 228	2 897 886	4 193 688	Gran Colombia Gold Corp.	991 375	1 169 822	2 151 284
Métaux Russel Inc.	298 323	7 833 159	6 831 597	Gran Colombia Gold Corp., bons de souscription, 24 août 2015	986 875	828 975	937 531
Groupe SNC-Lavalin Inc.	387 150	18 206 538	23 016 068	Grande Cache Coal Corp.	508 125	4 472 925	5 320 069
Superior Plus Corp.	442 250	5 273 504	4 900 130	Guyana Goldfields Inc.	405 919	4 104 529	4 343 333
Transat A.T. Inc., cat. B	159 950	3 421 765	3 003 861	Harry Winston Diamond Corp.	206 900	2 839 042	2 391 764
Transcontinental Inc., cat. A	324 747	5 986 001	5 195 952	Ivanhoe Nickel & Platinum Ltd.	155 799	1 479 364	1 207 515
Vicwest Income Fund	130 368	1 812 007	1 989 416	Jaguar Mining Inc.	214 529	1 381 410	1 518 865
WFI Industries Ltd.	124 234	2 074 161	3 046 218	Karnalyte Resources Inc.	157 800	1 357 080	1 311 318
		125 163 246	141 931 171	Keegan Resources Inc.	169 000	1 233 710	1 478 750
				Kinross Gold Corp.	1 362 209	25 687 655	25 704 884
Technologies de l'information – 2,7 %				Labrador Iron Ore Royalty Corp., parts composées	122 981	4 953 989	8 270 472
Aastra Technologies Ltd.	199 060	4 481 723	4 548 521	Lundin Mining Corp.	339 400	1 650 720	2 457 256
Absolute Software Corp.	505 600	2 570 003	1 870 720	MAG Silver Corp.	251 100	1 712 846	3 111 129
AXIA NetMedia Corp.	694 000	1 049 787	1 214 500	Major Drilling Group International Inc.	98 801	1 707 077	4 105 182
Groupe CGI Inc., cat. A	1 126 600	12 599 326	19 343 722	Mercator Minerals Ltd.	604 791	2 453 561	2 401 020
Descartes Systems Group Inc. (The)	741 648	4 645 583	5 191 536	Methanex Corp.	634 279	13 568 076	19 180 597
Guestlogix Inc.	946 700	1 187 954	870 964	Neo Material Technologies Inc.	375 100	2 203 463	2 937 033
MacDonald, Dettwiler and Associates Ltd.	79 400	2 902 831	4 011 288	New Gold Inc.	518 000	3 275 077	5 014 240
MKS Inc.	143 302	1 198 113	2 436 134	OceanaGold Corp.	1 134 200	4 100 040	4 230 566
Open Text Corp.	107 900	4 765 817	4 921 319	Corporation minière Osisko	881 100	11 750 001	12 758 328
Research In Motion Ltd.	146 500	9 255 299	8 494 070	Platinum Group Metals Ltd.	951 767	2 029 962	2 531 700
Ruggedcom Inc.	108 200	1 909 853	1 923 796	Polaris Minerals Corp.	536 800	960 158	805 200
SXC Health Solutions Corp.	238 750	3 352 275	10 149 262	Potash Corp. of Saskatchewan Inc.	380 300	39 970 931	58 684 093
Wi-LAN Inc.	477 883	868 833	3 053 672				
		50 787 397	68 029 504				

(Se reporter aux notes afférentes ci-jointes.)

SCEF

Fonds d'actions canadiennes

État du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2010

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Premier Gold Mines Ltd.	403 078	1 204 720	2 962 623
Q2 Gold Resources Inc.	85 045	—	—
Rubicon Minerals Corp.	171 800	1 020 631	975 824
Semafo Inc.	733 412	3 809 652	7 884 179
Sherritt International Corp.	1 206 011	10 410 531	10 166 673
Silver Wheaton Corp.	347 600	5 760 549	13 542 496
Silvercorp Metals Inc.	644 800	4 742 014	8 195 408
Sino-Forest Corp., cat. A	543 800	11 610 917	12 654 226
Tahoe Resources Inc.	1 500	21 441	22 050
Teck Resources Ltd., cat. B	1 279 300	54 165 423	78 830 466
Thompson Creek Metals Co. Inc.	793 792	10 060 640	11 589 363
Trevali Resources Corp.	627 865	1 029 533	973 191
Winpak Ltd.	140 463	1 021 060	1 736 123
	495 602 805	628 779 971	
Services de télécommunications – 1,6 %			
BCE Inc.	658 047	18 207 817	23 248 801
Rogers Communications Inc., cat. B	133 700	4 814 540	4 613 987
TELUS Corp., sans droit de vote	259 373	8 216 407	11 217 882
	31 238 764	39 080 670	

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Services publics – 1,5 %			
ATCO Ltd., cat. I	194 769	8 474 201	11 520 587
Canadian Utilities Ltd., cat. A	148 733	5 059 000	8 071 740
Fortis Inc.	195 200	5 336 057	6 619 232
Innergex Renewable Energy Inc.	107 459	1 100 534	1 061 695
Just Energy Income Fund	433 521	5 779 390	6 489 809
Northland Power Income Fund	144 040	1 768 671	2 255 666
Plutonic Power Corp.	1 150 000	3 358 380	2 438 000
	30 876 233	38 456 729	
Total des actions canadiennes	1 978 560 066	2 443 755 762	
ACTIONS ÉTRANGÈRES – 0,2 %			
Oridion Systems Ltd., nominatives	145 400	1 658 182	1 588 763
Perseus Mining Ltd.	883 200	2 623 356	3 029 376
Western Areas NL	197 500	1 239 321	1 204 750
	5 520 859	5 822 889	
ACTIONS AMÉRICAINES – 0,4 %			
Allied Nevada Gold Corp.	350 372	6 589 521	9 169 234
Finisar Corp.	66 900	1 060 005	1 973 648
	7 649 526	11 142 882	
Total des actions	1 991 730 451	2 460 721 533	

	Nombre de parts	Coût moyen \$	Juste valeur \$
FONDS COMMUNS DE PLACEMENT – 0,0 %			
Fonds de marché monétaire SEI, catégorie O	239	2 391	2 391
		2 391	2 391
Total des billets à court terme* – 1,2 %		28 928 530	28 944 989
Moins : Coûts de transaction inclus dans le coût moyen		(2 857 144)	—
Total des placements – 99,4 %		2 017 804 228	2 489 668 913
Plus-value (moins-value) non réalisée des contrats à terme** – 0,0 %			53 128
Autres actifs et passifs, montant net – 0,6 %			14 259 701
Actif net – 100,0 %			2 503 981 742

TABEAU DES POSITIONS EN COMPTE SUR CONTRATS À TERME**

	Nombre de contrats	Coût moyen par contrat \$	Valeur contractuelle \$	Valeur courante \$	Plus-value (moins-value) non réalisée \$
Moins-value non réalisée					
Indice S&P/Toronto Stock Exchange 60 du Canada échéant en mars 2011	29	CAD 757,94	4 396 052	4 449 180	53 128
Plus-value (moins-value) non réalisée des positions en compte sur contrats à terme					53 128

*Les billets à court terme portent intérêt à des taux variant entre 0,237 % et 1,065 % et échoient entre le 4 janvier 2011 et le 28 avril 2011.

**Des bons du Trésor du Canada d'un montant de 1 500 000 \$ sont détenus comme sûreté par les contreparties aux contrats à terme.

Fonds d'actions canadiennes

Sommaire du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE

Toutes les catégories de portefeuille sont présentées dans le tableau ci-dessous.

Portefeuille par catégorie	Pourcentage de l'actif net (%)	
	2009	2010
Biens de consommation discrétionnaire	5,4	5,1
Biens de consommation de base	3,4	2,5
Énergie	25,6	26,6
Services financiers	32,7	26,6
Soins de santé	0,1	0,2
Industries	5,8	5,7
Technologies de l'information	4,2	2,7
Matières premières	16,9	25,1
Services de télécommunications	2,3	1,6
Services publics	1,2	1,5
Actions étrangères	0,1	0,2
Actions américaines	0,1	0,4
Obligations canadiennes	0,4	—
Fonds commun de placement	—	—
Total des placements à court terme	1,3	1,2
Plus-value (moins-value) non réalisée des contrats à terme	—	—
Autres actifs et passifs, montant net	0,5	0,6
	100,0	100,0

Fonds d'actions canadiennes

Notes afférentes à l'état du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2010 ET 2009

Risque de change

Le tableau ci-après indique les devises auxquelles le Fonds était exposé aux 31 décembre 2010 et 2009 de par ses actifs et passifs monétaires et non monétaires détenus à des fins de transaction.

	Placements exposés au risque de change*		Contrats de change à terme		Exposition nette		% de l'actif net	
	2010	2009	2010	2009	2010	2009	2010	2009
Dollar US	3 181 467	320	—	—	3 181 467	320	0,13 %	0,00 %
Franc suisse	1 588 763	—	—	—	1 588 763	—	0,06 %	0,00 %

*Les montants comprennent les éléments monétaires et non monétaires.

Au 31 décembre 2010, si le dollar canadien s'était apprécié de 5 % (5 % en 2009) par rapport aux autres devises, toutes les autres variables restant constantes, l'actif net aurait diminué ou augmenté respectivement d'environ 238 512 \$ (16 \$ en 2009). Dans les faits, les résultats de négociation réels peuvent différer de l'analyse de sensibilité, et l'écart peut être important.

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2010 et 2009, le risque de taux d'intérêt était minime, étant donné que la majorité des instruments financiers détenus par le Fonds ne portaient pas intérêt.

Autre risque de prix

Au 31 décembre 2010, une variation à la hausse de 10 % (10 % en 2009) du cours des actions dans des bourses canadiennes aurait entraîné une augmentation ou une diminution de 246 517 071 \$ de l'actif net du Fonds (238 423 320 \$ en 2009). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de l'analyse de sensibilité, et l'écart peut être important.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2010 et 2009, le risque de crédit était minime étant donné que le Fonds ne détenait pas de placement important dans des instruments de créance ni dans des instruments dérivés.

Évaluation à la juste valeur

Le tableau ci-après présente un sommaire des données utilisées aux 31 décembre 2010 et 2009 pour évaluer les placements et dérivés détenus par le Fonds et comptabilisés à la juste valeur.

2010	Prix cotés sur des marchés actifs pour des actifs identiques (niveau 1)	Autres données observables importantes (niveau 2)	Données non observables importantes (niveau 3)	Total
Actions ordinaires	2 455 362 328 \$	4 151 690 \$	1 207 515 \$	2 460 721 533 \$
Actions privilégiées	—	—	—	—
Billets à court terme	28 944 989	—	—	28 944 989
Obligations	—	—	—	—
Placements dans les fonds	2 391	—	—	2 391
Total des placements	2 484 309 708 \$	4 151 690 \$	1 207 515 \$	2 489 668 913 \$
Actifs dérivés	53 128	—	—	53 128
Passifs dérivés	—	—	—	—
2009				
Actions ordinaires	2 373 444 950 \$	— \$	1 117 048 \$	2 374 561 998 \$
Actions privilégiées	—	—	—	—
Billets à court terme	30 529 210	—	—	30 529 210
Obligations	—	8 520 600	—	8 520 600
Placements dans les fonds	2 374	—	—	2 374
Total des placements	2 403 976 534 \$	8 520 600 \$	1 117 048 \$	2 413 614 182 \$
Actifs dérivés	105 083	—	—	105 083
Passifs dérivés	—	—	—	—

Au cours de l'exercice terminé le 31 décembre 2010, des placements en actions d'environ 834 573 \$ (néant en 2009) ont été transférés entre les niveaux 1 et 2, car ils ont cessé d'être négociés sur des marchés actifs.

Le rapprochement des placements évalués à la juste valeur au moyen de données du marché non observables (niveau 3) pour les exercices terminés les 31 décembre 2010 et 2009 est présenté ci-dessous :

	2010	2009
Solde d'ouverture	1 117 048 \$	603 312 \$
Achats	—	—
Ventes	—	—
Transferts nets entrants ou sortants du niveau 3	—	—
Gains (pertes) réalisés	—	—
Variation de la plus-value (moins-value) non réalisée	90 468	513 735 \$
Solde de fermeture	1 207 515 \$	1 117 048
Variation totale de la plus-value non réalisée au cours de l'exercice pour les actifs détenus au 31 décembre	(271 849) \$	513 735 \$

Fonds d'actions canadiennes

États de l'actif net

31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

	2010	2009
ACTIF		
Placements à la juste valeur	2 489 669 \$	2 413 614 \$
Encaisse, y compris les avoirs en devises, à la juste valeur	13 580	15 762
Dividendes à recevoir	4 917	5 030
Marge à recevoir sur les contrats à terme	2 202	—
Montant à recevoir pour la vente de titres en portefeuille	502	3 911
Montant à recevoir pour la souscription de parts	1 042	856
Plus-value non réalisée des contrats à terme	53	105
	<u>2 511 965</u>	<u>2 439 278</u>
PASSIF		
Charges à payer	551	436
Montant à payer pour l'achat de titres en portefeuille	1 517	7 835
Marge à payer sur les contrats à terme	—	98
Montant à payer pour le rachat de parts	5 915	4 912
	<u>7 983</u>	<u>13 281</u>
ACTIF NET REPRÉSENTANT LES CAPITAUX PROPRES	<u>2 503 982 \$</u>	<u>2 425 997 \$</u>
ACTIF NET PAR CATÉGORIE		
(Catégorie D)	1 931 \$	— \$
(Catégorie E)	97 \$	— \$
(Catégorie F)	13 542 \$	11 480 \$
(Catégorie I)	42 \$	417 \$
(Catégorie O)	2 399 344 \$	2 343 001 \$
(Catégorie P)	89 026 \$	71 099 \$
ACTIF NET PAR PART (note 7)		
(Catégorie D)	23,37 \$	— \$
(Catégorie E)	24,06 \$	— \$
(Catégorie F)	26,07 \$	22,56 \$
(Catégorie I)	23,94 \$	20,45 \$
(Catégorie O)	23,27 \$	20,15 \$
(Catégorie P)	24,27 \$	21,07 \$
PLACEMENTS AU COÛT MOYEN	<u>2 017 804 \$</u>	<u>2 128 772 \$</u>

États des résultats

EXERCICES TERMINÉS LES 31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

	2010	2009
REVENU DE PLACEMENT		
Dividendes	53 397 \$	61 132 \$
Intérêts	483	775
	<u>53 880</u>	<u>61 907</u>
Retenues d'impôt étranger à la source	—	(20)
	<u>53 880</u>	<u>61 887</u>
CHARGES		
Droits de garde et frais d'administration	2 308	1 672
Frais juridiques	81	74
Honoraires des vérificateurs	105	70
Frais de gestion	1 875	1 650
Honoraires du fiduciaire	27	17
Frais du comité d'examen indépendant	2	1
Coût de la communication de l'information aux porteurs de parts	55	51
	<u>4 453</u>	<u>3 535</u>
Charges visées par une renonciation	(260)	—
	<u>4 193</u>	<u>3 535</u>
REVENU DE PLACEMENT NET (PERTE)	<u>49 687</u>	<u>58 352</u>
GAIN RÉALISÉ ET NON RÉALISÉ (PERTE) SUR LES PLACEMENTS		
Gain net (perte) réalisé à la vente de placements	157 643	(71 380)
Gain net réalisé (perte) sur les contrats à terme et à livrer	2 551	(3 466)
Gain de change net réalisé (perte)	(5)	(66)
Coûts de transaction sur l'achat et la vente de placements	(3 626)	(3 788)
Plus-value (moins-value) non réalisée des placements	187 008	739 608
Plus-value (moins-value) non réalisée des contrats à terme et à livrer	(52)	(4 047)
	<u>343 519</u>	<u>656 861</u>
GAIN NET (PERTE) SUR LES PLACEMENTS AUGMENTATION (DIMINUTION) NETTE DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	<u>393 206 \$</u>	<u>715 213 \$</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS		
(Catégorie D)	29 \$	— \$
(Catégorie E)	1 \$	— \$
(Catégorie F)	2 005 \$	3 086 \$
(Catégorie I)	(3) \$	4 132 \$
(Catégorie O)	379 750 \$	688 175 \$
(Catégorie P)	11 424 \$	19 820 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS PAR PART*		
(Catégorie D)	1,82 \$	— \$
(Catégorie E)	2,01 \$	— \$
(Catégorie F)	3,83 \$	6,22 \$
(Catégorie I)	(0,34) \$	5,30 \$
(Catégorie O)	3,55 \$	5,67 \$
(Catégorie P)	3,36 \$	5,47 \$

*Fondé sur le nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période.

(Se reporter aux notes afférentes ci-jointes.)

SCEF

Fonds d'actions canadiennes

États de l'évolution de l'actif net

EXERCICES TERMINÉS LES 31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

	Total du Fonds		Catégorie D	
	2010	2009	2010	2009
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	2 425 997 \$	1 852 710 \$	— \$	— \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	393 206	715 213	29	—
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS				
Du revenu de placement net *	(52 342)	(48 848)	(17)	—
Des gains en capital nets réalisés	(1 622)	—	(25)	—
	(53 964)	(48 848)	(42)	—
OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES				
Produit de l'émission de parts	263 500	458 168	1 920	—
Paiements au rachat de parts	(578 320)	(599 774)	(18)	—
Réinvestissement des distributions *	53 563	48 528	42	—
	(261 257)	(93 078)	1 944	—
VARIATION DE L'ACTIF NET	77 985	573 287	1 931	—
ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE	2 503 982 \$	2 425 997 \$	1 931 \$	— \$

	Catégorie E		Catégorie F	
	2010	2009	2010	2009
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	— \$	— \$	11 480 \$	7 256 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	1	—	2 005	3 086
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS				
Du revenu de placement net *	—	—	(193)	(164)
	—	—	(193)	(164)
OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES				
Produit de l'émission de parts	96	—	5 625	5 597
Paiements au rachat de parts	—	—	(5 561)	(4 453)
Réinvestissement des distributions *	0	—	186	158
	96	—	250	1 302
VARIATION DE L'ACTIF NET	97	—	2 062	4 224
ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE	97 \$	— \$	13 542 \$	11 480 \$

* Comprend les distributions de frais de gestion, le cas échéant, qui correspondent aux réductions de frais de gestion accordées à certains porteurs de parts de catégorie I en 2009.

Fonds d'actions canadiennes

États de l'évolution de l'actif net

EXERCICES TERMINÉS LES 31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

	Catégorie I		Catégorie O	
	2010	2009	2010	2009
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	417 \$	21 028 \$	2 343 001 \$	1 762 811 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	(3)	4 132	379 750	688 175
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS				
Du revenu de placement net *	—	(43)	(51 966)	(48 641)
Des gains en capital nets réalisés	—	—	(1 597)	—
	—	(43)	(53 563)	(48 641)
OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES				
Produit de l'émission de parts	—	1 617	222 486	432 837
Paiements au rachat de parts	(372)	(26 347)	(545 499)	(540 521)
Réinvestissement des distributions *	—	30	53 169	48 340
	(372)	(24 700)	(269 844)	(59 344)
VARIATION DE L'ACTIF NET	(375)	(20 611)	56 343	580 190
ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE	42 \$	417 \$	2 399 344 \$	2 343 001 \$
	Catégorie P			
	2010	2009		
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	71 099 \$	61 615 \$		
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	11 424	19 820		
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS				
Du revenu de placement net *	(166)	—		
	(166)	—		
OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES				
Produit de l'émission de parts	33 374	18 117		
Paiements au rachat de parts	(26 870)	(28 453)		
Réinvestissement des distributions *	165	—		
	6 669	(10 336)		
VARIATION DE L'ACTIF NET	17 927	9 484		
ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE	89 026 \$	71 099 \$		

* Comprend les distributions de frais de gestion, le cas échéant, qui correspondent aux réductions de frais de gestion accordées à certains porteurs de parts de catégorie I en 2009.

(Se reporter aux notes afférentes ci-jointes.)

SCEF

Fonds d'actions de petites sociétés canadiennes

État du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2010

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
ACTIONS CANADIENNES – 93,3 %			
Biens de consommation discrétionnaire – 5,7 %			
Groupe BMTC Inc., cat. A	98 009	877 923	1 980 762
Coastal Contacts Inc.	427 966	483 165	706 144
COGECO inc.	25 132	787 207	930 387
Les Industries Dorel Inc., cat. B	12 700	384 443	438 150
Fluid Music Canada Inc.	146 500	272 938	265 165
Glacier Media Inc.	407 278	1 149 225	957 103
Le Château Inc.	43 947	567 933	503 633
Meubles Léon Ltée	24 100	234 147	356 680
Linamar Corp.	24 200	270 344	491 744
MTY Food Group Inc.	29 546	359 020	425 462
Quebecor Inc., cat. B	33 500	635 257	1 259 600
Uni-Select Inc.	35 100	844 391	948 402
		6 865 993	9 263 232
Biens de consommation de base – 2,5 %			
Pain Canada Compagnie, Limitée	17 694	876 980	809 677
Cineplex Galaxy Income Fund	50 677	870 431	1 135 672
Industries Lassonde Inc., cat. A	10 297	432 110	592 078
North West Co. Fund (The)	73 685	1 247 603	1 519 385
		3 427 124	4 056 812
Énergie – 23,0 %			
AltaGas Ltd.	27 700	542 227	601 090
Angle Energy Inc.	217 762	1 615 806	1 798 714
Bankers Petroleum Ltd.	127 939	1 032 385	972 336
C&C Energia Ltd.	16 000	160 640	198 560
Calfrac Well Services Ltd.	28 808	837 999	985 522
Canyon Services Group Inc.	43 000	177 851	464 830
Cathedral Energy Services Ltd.	87 900	379 326	791 100
Celtic Exploration Ltd.	81 553	826 157	1 445 119
Crew Energy Inc.	222 697	2 429 265	4 249 059
Daylight Energy Ltd.	72 199	671 683	743 650
Ensign Energy Services Inc.	38 700	444 138	581 661
Fairborne Energy Ltd.	431 700	2 222 351	1 821 774
Legacy Oil + Gas Inc., cat. A	309 798	3 409 923	4 808 065
NuLoch Resources Inc., cat. A	862 500	1 190 138	1 776 750
Pacific Rubiales Energy Corp.	24 117	179 830	813 225
Painted Pony Petroleum Ltd., cat. A	123 776	878 655	1 078 089
Paramount Resources Ltd., cat. A	93 000	1 453 903	2 945 310
Parex Resources Inc.	60 514	195 599	520 420
Pason Systems Inc.	77 700	929 392	1 083 915
PetroBakken Energy Ltd.	21 277	732 164	461 711
Phoenix Technology Income Fund	153 370	1 273 767	2 027 551
Progress Energy Resources Corp.	31 000	406 183	393 700
Rock Energy Inc.	186 234	641 912	903 235
Second Wave Petroleum Inc.	207 451	481 522	533 149
ShawCor Ltd., cat. A	10 700	187 441	354 170
TransGlobe Energy Corp.	228 242	1 071 904	3 622 201
Uranium One Inc.	258 500	646 002	1 230 460
		25 018 163	37 205 366
Services financiers – 10,5 %			
Artis REIT	93 038	935 538	1 229 032
Banque Canadienne de l'Ouest	45 524	802 608	1 291 061
Equitable Group Inc.	24 900	468 720	622 251
Fiera Sceptre Inc.	109 800	565 884	878 400

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
First National Financial Income Fund	42 478	561 971	788 392
Home Capital Group Inc.	60 275	1 964 915	3 121 040
L'Industrielle Alliance, Assurance et services financiers inc.	41 100	1 020 258	1 510 014
Intact Corporation financière	36 300	1 198 164	1 842 588
Killam Properties Inc.	54 899	411 465	571 499
Banque Laurentienne du Canada	33 020	1 513 513	1 585 620
Morguard Corp.	20 420	589 188	964 845
Morguard REIT	69 937	922 852	1 020 381
Morneau Sobeco Income Fund	79 400	727 363	820 202
NorthWest Healthcare Properties REIT	70 000	728 874	814 800
		12 411 313	17 060 125
Soins de santé – 0,0 %			
Response Biomedical Corp., bons de souscription, 21 mai 2011	357 200	—	107
Response Biomedical Corp., bons de souscription, 28 oct. 2011	65 200	—	—
		—	107
Industries – 12,6 %			
Air Canada, cat. B	330 306	732 250	1 139 556
Bird Construction Income Fund	25 600	835 478	942 336
Black Diamond Group Ltd.	50 030	962 143	1 074 644
CanWel Building Materials Group Ltd.	191 710	795 218	916 374
Cervus Equipment Corp.	83 750	953 637	1 256 250
Churchill Corporation (The), cat. A	52 366	890 525	951 490
Contrans Group Inc., cat. A	50 700	418 520	451 230
Fonds de revenu Davis + Henderson	51 357	762 493	1 017 896
FirstService Corp.	16 200	284 178	486 810
Flint Energy Services Ltd.	68 857	1 372 029	1 249 755
Garda World Security Corp., cat. A	23 675	217 348	218 757
Fonds de revenu Genivar	68 751	1 789 958	2 063 218
GLV Inc., cat. A	70 111	509 671	527 235
Martinex International Inc.	99 500	868 900	885 550
Quincaillerie Richelieu Ltée	72 182	1 571 150	2 205 882
Toromont Industries Ltd.	12 900	282 013	396 804
Transat A.T. Inc., cat. B	82 175	1 894 852	1 543 246
Vicwest Income Fund	64 561	894 550	985 201
WestJet Airlines Ltd.	45 600	519 632	639 768
WFI Industries Ltd.	62 797	1 080 849	1 539 782
		17 635 394	20 491 784
Technologies de l'information – 6,4 %			
Absolute Software Corp.	278 000	1 427 248	1 028 600
AXIA NetMedia Corp.	358 000	574 352	626 500
COM DEV International Ltd.	174 000	575 454	372 360
Dalsa Corp.	40 200	374 037	730 836
Descartes Systems Group Inc. (The)	340 484	2 129 640	2 383 388
Gennum Corp.	74 200	493 386	514 206
Guestlogix Inc.	539 500	720 322	496 340
MKS Inc.	74 177	750 866	1 261 009
Ruggedcom Inc.	58 800	1 164 449	1 045 464
SXC Health Solutions Corp.	13 776	101 175	585 618
Wi-LAN Inc.	203 504	725 361	1 300 391
		9 036 290	10 344 712

Fonds d'actions de petites sociétés canadiennes

État du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2010

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$		Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Matières premières – 30,8 %							
Alamos Gold Inc.	178 986	2 050 903	3 386 415	Premier Gold Mines Ltd.	159 489	478 590	1 172 244
Anatolia Minerals Development Ltd.	158 491	1 160 494	1 221 966	Semafo Inc.	86 458	184 711	929 424
Augusta Resource Corp.	357 100	1 438 318	1 346 267	Sulliden Gold Corp. Ltd.	43 200	55 835	95 472
Mines Aurizon Ltée	112 900	726 891	820 783	Thompson Creek Metals Co. Inc.	113 579	1 335 440	1 658 253
B2Gold Corp.	563 825	884 910	1 505 413	Trevali Resources Corp.	253 884	414 820	393 520
Baja Mining Corp.	859 550	1 004 529	954 100	Volta Resources Inc.	218 100	327 801	521 259
Bear Creek Mining Corp.	119 720	669 544	1 137 340	Winpak Ltd.	111 837	795 767	1 382 305
Canexus Income Fund	87 003	552 113	609 891	ZCL Composites Inc.	54 400	218 055	166 464
Canfor Corporation	99 300	817 922	1 102 230			35 049 494	49 937 791
CCL Industries Inc., cat. B	28 800	757 270	849 600	Services publics – 1,8 %			
Chemtrade Logistics Income Fund	80 828	996 411	1 222 119	Innergex Renewable Energy Inc.	58 308	607 339	576 083
Cline Mining Corp.	655 595	1 402 234	2 642 048	Northland Power Income Fund	60 170	725 048	942 262
Cline Mining Corp., bons de souscription, 11 févr. 2012	29 025	54 204	105 918	Plutonic Power Corp.	622 600	1 955 065	1 319 912
Colossus Minerals Inc.	100 431	920 263	885 801			3 287 452	2 838 257
Consolidated Thompson Iron Mines Ltd.	163 650	879 732	2 302 556	Total des actions canadiennes			
Copper Mountain Mining Corp.	256 894	769 920	1 664 673			112 731 223	151 198 186
Eastern Platinum Ltd.	638 700	1 029 175	1 130 499	ACTIONS ÉTRANGÈRES – 1,9 %			
Fronteer Gold Inc.	17 700	182 899	205 497	Oridion Systems Ltd., nominatives	79 100	902 092	864 313
Gammon Lake Resources Inc.	37 500	228 574	304 500	Perseus Mining Ltd.	474 200	1 407 214	1 626 506
Grande Cache Coal Corp.	115 700	858 026	1 211 379	Western Areas NL	107 400	673 923	644 400
Guyana Goldfields Inc.	103 527	1 018 283	1 107 739			2 983 229	3 135 219
Hanfeng Evergreen Inc.	126 500	759 996	752 675	ACTIONS AMÉRICAINES – 2,8 %			
Hudbay Minerals Inc.	22 000	121 536	395 340	Allied Nevada Gold Corp.	96 398	1 022 221	2 522 736
Jaguar Mining Inc.	109 664	725 072	776 421	Argonaut Gold Inc.	198 079	759 034	915 125
Karnalyte Resources Inc.	84 600	727 560	703 026	Finisar Corp.	36 400	576 751	1 073 853
Keegan Resources Inc.	200 100	1 374 870	1 750 875			2 358 006	4 511 714
Labrador Iron Ore Royalty Corp., parts composées	35 378	1 522 732	2 379 170	Total des actions			
Lundin Mining Corp.	184 600	910 178	1 336 504			118 072 458	158 845 119
MAG Silver Corp.	136 600	956 532	1 692 474	Total des billets à court terme* – 1,4 %			
Major Drilling Group International Inc.	62 174	1 126 621	2 583 330			2 296 396	2 296 583
Mercator Minerals Ltd.	381 459	1 677 840	1 514 392	Moins : Coûts de transaction inclus dans le coût moyen			
Minefinders Corp. Ltd.	109 850	907 478	1 199 562			(372 043)	—
New Gold Inc.	91 100	308 151	881 848	Total des placements – 99,4 %			
Orezone Gold Corp.	110 400	308 752	434 976			119 996 810	161 141 702
Platinum Group Metals Ltd.	391 080	834 062	1 040 273	Plus-value (moins-value) non réalisée			
Polaris Minerals Corp.	307 500	574 480	461 250				14 100
				des contrats à terme** – 0,0 %			
				Autres actifs et passifs, montant net – 0,6 %			
				Actif net – 100,0 %			

TABLEAU DES POSITIONS EN COMPTE SUR CONTRATS À TERME**

	Nombre de contrats	Coût moyen par contrat \$	Valeur contractuelle \$	Valeur courante \$	Plus-value (moins-value) non réalisée \$
Plus-value non réalisée					
Indice S&P/Toronto Stock Exchange 60 du Canada échéant en mars 2011	11	CAD 760,69	1 673 520	1 687 620	14 100
Plus-value (moins-value) non réalisée des positions en compte sur contrats à terme					14 100

*Les billets à court terme portent intérêt à des taux variant entre 0,850 % et 1,007 % et échoient entre le 20 janvier 2011 et le 28 avril 2011.

**Des bons du Trésor du Canada d'un montant de 100 000 \$ sont détenus comme sûreté par les contreparties aux contrats à terme.

(Se reporter aux notes afférentes ci-jointes.)

SCSC

Fonds d'actions de petites sociétés canadiennes

Sommaire du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE

Toutes les catégories de portefeuille sont présentées dans le tableau ci-dessous.

Portefeuille par catégorie	Pourcentage de l'actif net (%)	
	2009	2010
Biens de consommation discrétionnaire	8,2	5,7
Biens de consommation de base	3,1	2,5
Énergie	22,4	23,0
Services financiers	12,3	10,5
Soins de santé	0,8	—
Industries	12,9	12,6
Technologies de l'information	6,4	6,4
Matières premières	24,9	30,8
Services publics	1,5	1,8
Actions étrangères	0,5	1,9
Actions américaines	2,0	2,8
Total des placements à court terme	3,4	1,4
Plus-value (moins-value) non réalisée des contrats à terme	—	—
Autres actifs et passifs, montant net	1,6	0,6
	100,0	100,0

Fonds d'actions de petites sociétés canadiennes

Notes afférentes à l'état du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2010 ET 2009

Risque de change

Aux 31 décembre 2010 et 2009, le Fonds investissait principalement dans des titres canadiens. À la fin de ces exercices, le Fonds était donc peu exposé aux devises de par ses actifs et passifs monétaires et non monétaires détenus à des fins de transaction.

	Placements exposés au risque de change*		Contrats de change à terme		Exposition nette		% de l'actif net	
	2010	2009	2010	2009	2010	2009	2010	2009
Dollar US	1 073 853	—	—	—	1 073 853	—	0,66 %	0,00 %
Franc suisse	864 313	—	—	—	864 313	—	0,53 %	0,00 %

*Les montants comprennent les éléments monétaires et non monétaires.

Au 31 décembre 2010, si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 5 % (5 % en 2009) par rapport aux autres devises, toutes les autres variables restant constantes, l'actif net aurait diminué ou augmenté respectivement d'environ 96 908 \$ (néant en 2009). Dans les faits, les résultats de négociation réels peuvent différer de l'analyse de sensibilité, et l'écart peut être important.

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2010 et 2009, le risque de taux d'intérêt était minime, étant donné que la majorité des instruments financiers détenus par le Fonds ne portaient pas intérêt.

Autre risque de prix

Au 31 décembre 2010, une variation à la hausse ou à la baisse de 10 % (10 % en 2009) du cours des actions aurait entraîné une augmentation ou une diminution de 16 053 274 \$ de l'actif net du Fonds (14 743 510 \$ en 2009). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de l'analyse de sensibilité, et l'écart peut être important.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2010 et 2009, le Fonds avait investi dans des instruments de créance ayant reçu les notations suivantes :

Titres de créance à court terme selon la notation	2010	2009
R-1 (élevée)	1,42 %	3,40 %
R-1 (moyenne)	0,00 %	0,00 %
R-1 (faible)	0,00 %	0,00 %
Non noté	0,00 %	0,00 %
Total	1,42 %	3,40 %

Évaluation à la juste valeur

Le tableau ci-après présente un sommaire des données utilisées aux 31 décembre 2010 et 2009 pour évaluer les placements et dérivés détenus par le Fonds et comptabilisés à la juste valeur.

2010	Prix cotés sur des marchés actifs pour des actifs identiques (niveau 1)	Autres données observables importantes (niveau 2)	Données non observables importantes (niveau 3)	Total
Actions ordinaires	156 605 754 \$	2 239 365 \$	— \$	158 845 119 \$
Actions privilégiées	—	—	—	—
Billets à court terme	2 296 583	—	—	2 296 583
Obligations	—	—	—	—
Placements dans des fonds	—	—	—	—
Total des placements	158 902 337 \$	2 239 365 \$	— \$	161 141 702 \$
Actifs dérivés	14 100	—	—	14 100
Passifs dérivés	—	—	—	—
2009				
Actions ordinaires	145 211 174 \$	13 370 \$	— \$	145 224 544
Actions privilégiées	—	—	—	—
Billets à court terme	5 202 739	—	—	5 202 739
Obligations	—	—	—	—
Placements dans des fonds	—	—	—	—
Total des placements	150 413 913 \$	13 370 \$	— \$	150 427 283 \$
Actifs dérivés	22 203	—	—	22 203
Passifs dérivés	—	—	—	—

Au cours de l'exercice terminé le 31 décembre 2010, des placements en actions d'environ 529 209 \$ (néant en 2009) ont été transférés entre les niveaux 1 et 2, car ils ont cessé d'être négociés sur des marchés actifs.

(Se reporter aux notes afférentes ci-jointes.)

SCSC

Fonds d'actions de petites sociétés canadiennes

États de l'actif net

31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

	2010	2009
ACTIF		
Placements à la juste valeur	161 142 \$	150 427 \$
Encaisse, y compris les avoirs en devises, à la juste valeur	2 444	2 458
Dividendes à recevoir	340	346
Intérêts courus à recevoir	—	1
Marge à recevoir sur les contrats à terme	16	235
Montant à recevoir pour la vente de titres en portefeuille	102	139
Montant à recevoir pour la souscription de parts	21	14
Plus-value non réalisée des contrats à terme	14	22
	<u>164 079</u>	<u>153 642</u>
PASSIF		
Charges à payer	69	32
Montant à payer pour l'achat de titres en portefeuille	1 805	543
Montant à payer pour le rachat de parts	133	66
	<u>2 007</u>	<u>641</u>
ACTIF NET REPRÉSENTANT LES CAPITAUX PROPRES	<u>162 072 \$</u>	<u>153 001 \$</u>
ACTIF NET PAR CATÉGORIE		
(Catégorie F)	3 312 \$	2 750 \$
(Catégorie O)	151 380 \$	143 784 \$
(Catégorie P)	7 380 \$	6 467 \$
ACTIF NET PAR PART (note 7)		
(Catégorie F)	13,62 \$	10,74 \$
(Catégorie O)	12,52 \$	9,83 \$
(Catégorie P)	17,90 \$	13,55 \$
PLACEMENTS AU COÛT MOYEN	<u>119 997 \$</u>	<u>129 759 \$</u>

États des résultats

EXERCICES TERMINÉS LES 31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

	2010	2009
REVENU DE PLACEMENT		
Dividendes	3 057 \$	2 065 \$
Intérêts	21	46
	<u>3 078</u>	<u>2 111</u>
CHARGES		
Droits de garde et frais d'administration	161	70
Frais juridiques	29	14
Honoraires des vérificateurs	7	3
Frais de gestion	183	149
Honoraires du fiduciaire	2	1
Frais du comité d'examen indépendant	2	1
Coût de la communication de l'information aux porteurs de parts	12	9
	<u>396</u>	<u>247</u>
	<u>2 682</u>	<u>1 864</u>
REVENU DE PLACEMENT NET (PERTE) GAIN RÉALISÉ ET NON RÉALISÉ (PERTE) SUR LES PLACEMENTS		
Gain net (perte) réalisé à la vente de placements	23 560	(185)
Gain net réalisé (perte) sur les contrats à terme et à livrer	32	2 002
Gain de change net réalisé (perte)	18	2
Coûts de transaction sur l'achat et la vente de placements	(638)	(412)
Plus-value (moins-value) non réalisée des placements	20 477	60 220
Plus-value (moins-value) non réalisée des contrats à terme et à livrer	(8)	(293)
	<u>43 441</u>	<u>61 334</u>
GAIN NET (PERTE) SUR LES PLACEMENTS AUGMENTATION (DIMINUTION) NETTE DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	<u>46 123 \$</u>	<u>63 198 \$</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS		
(Catégorie F)	894 \$	1 071 \$
(Catégorie O)	43 330 \$	59 320 \$
(Catégorie P)	1 899 \$	2 807 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS PAR PART*		
(Catégorie F)	3,63 \$	4,40 \$
(Catégorie O)	3,28 \$	4,01 \$
(Catégorie P)	4,34 \$	5,09 \$

*Fondé sur le nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période.

Fonds d'actions de petites sociétés canadiennes

États de l'évolution de l'actif net

EXERCICES TERMINÉS LES 31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

	Total du Fonds		Catégorie F	
	2010	2009	2010	2009
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	153 001 \$	94 321 \$	2 750 \$	1 423 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	46 123	63 198	894	1 071
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS				
Du revenu de placement net	(2 474)	(2 739)	(30)	(34)
Des gains en capital nets réalisés	(6 624)	—	(149)	—
	(9 098)	(2 739)	(179)	(34)
OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES				
Produit de l'émission de parts	8 464	15 559	1 033	873
Paievements au rachat de parts	(45 515)	(20 076)	(1 364)	(617)
Réinvestissement des distributions	9 097	2 738	178	34
	(27 954)	(1 779)	(153)	290
VARIATION DE L'ACTIF NET	9 071	58 680	562	1 327
ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE	162 072 \$	153 001 \$	3 312 \$	2 750 \$

	Catégorie O		Catégorie P	
	2010	2009	2010	2009
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	143 784 \$	87 445 \$	6 467 \$	5 453 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	43 330	59 320	1 899	2 807
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS				
Du revenu de placement net	(2 444)	(2 705)	—	—
Des gains en capital nets réalisés	(6 475)	—	—	—
	(8 919)	(2 705)	—	—
OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES				
Produit de l'émission de parts	4 899	13 591	2 532	1 095
Paievements au rachat de parts	(40 633)	(16 571)	(3 518)	(2 888)
Réinvestissement des distributions	8 919	2 704	—	—
	(26 815)	(276)	(986)	(1 793)
VARIATION DE L'ACTIF NET	7 596	56 339	913	1 014
ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE	151 380 \$	143 784 \$	7 380 \$	6 467 \$

(Se reporter aux notes afférentes ci-jointes.)

SCSC

Fonds d'actions de grandes sociétés américaines

État du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2010

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$		Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
ACTIONS – 97,6 %							
Actions américaines – 91,1 %							
Biens de consommation discrétionnaire – 11,8 %							
AboveNet Inc.	1 200	68 636	69 707	Time Warner Cable Inc.	15 100	531 123	990 572
Amazon.com Inc.	53 124	5 650 188	9 494 737	Time Warner Inc.	221 766	8 815 113	7 088 910
Apollo Group Inc., cat. A	99 300	4 727 630	3 896 456	TJX Cos. Inc.	20 600	948 056	908 423
Autoliv Inc.	30 100	1 466 104	2 361 006	TRW Automotive Holdings Corp.	20 100	494 034	1 052 344
AutoZone Inc.	7 100	1 573 645	1 923 029	Urban Outfitters Inc.	85 382	2 757 901	3 037 266
Bed Bath & Beyond Inc.	67 943	3 301 028	3 316 843	V.F. Corp.	25 948	2 119 619	2 220 967
Best Buy Co. Inc.	127 704	4 636 845	4 351 164	Viacom Inc., cat. B	9 700	313 473	381 777
BorgWarner Inc.	24 693	1 086 499	1 775 439	WABCO Holdings Inc.	3 300	98 437	199 497
Brinker International Inc.	6 300	121 242	130 709	Walt Disney Co. (The)	2 300	79 325	85 702
CEC Entertainment Inc.	600	21 375	23 144	Warnaco Group Inc. (The)	1 100	43 127	60 192
Children's Place Retail Stores Inc. (The)	19 700	907 219	971 698	Whirlpool Corp.	27 200	2 172 294	2 400 833
Coach Inc.	193 001	8 164 077	10 607 100	Wolverine World Wide Inc.	1 500	48 103	47 516
Comcast Corp., cat. A	141 900	2 566 035	3 099 157	Yum! Brands Inc.	32 500	1 261 801	1 584 002
DeVry Inc.	8 200	362 997	390 938			117 809 653	133 897 395
DIRECTV, cat. A	57 300	1 614 083	2 273 460	Biens de consommation de base – 6,6 %			
DISH Network Corp., cat. A	46 600	783 394	907 560	Altria Group Inc.	43 200	1 026 319	1 056 401
Dollar Tree Stores Inc.	11 350	408 367	632 466	Archer-Daniels-Midland Co.	75 100	2 352 022	2 244 663
Eastman Kodak Co.	392 700	3 833 165	2 091 506	BJ's Wholesale Club Inc.	4 100	154 699	195 143
Family Dollar Stores Inc.	16 900	790 372	834 596	Coca-Cola Co. (The)	82 964	4 654 324	5 421 893
Ford Motor Co.	233 900	3 406 507	3 902 244	Colgate-Palmolive Co.	15 433	1 313 789	1 232 474
Fossil Inc.	20 400	831 171	1 426 838	ConAgra Foods Inc.	89 200	2 036 706	2 001 346
Gannett Co. Inc.	59 000	960 258	883 484	Corn Products International Inc.	28 700	878 719	1 311 817
Gap Inc. (The)	93 600	1 816 798	2 058 215	Costco Wholesale Corp.	93 087	6 324 118	6 679 129
Genuine Parts Co.	1 300	58 818	66 318	CVS Caremark Corp.	123 800	4 116 513	4 277 192
H&R Block Inc.	7 300	111 757	86 318	Dean Foods Co.	54 000	513 993	474 329
Helen of Troy Ltd.	6 100	149 391	180 262	Del Monte Foods Co.	64 800	725 586	1 210 504
Home Depot Inc.	13 000	373 597	452 757	Dr. Pepper Snapple Group Inc.	2 200	61 226	76 861
IAC/InterActiveCorp	52 500	1 360 664	1 496 139	General Motors Corp.	39 300	1 390 631	1 438 618
Johnson Controls Inc.	116 711	4 223 873	4 430 050	Kimberly-Clark Corp.	1 800	114 053	112 751
Jones Group Inc. (The)	29 700	1 056 065	458 607	Kroger Co.	183 300	4 066 955	4 072 562
Kohl's Corp.	1 300	65 452	70 193	Lorillard Inc.	6 200	475 003	505 233
Liberty Media Holding Corp. - Interactive, série A	9 000	102 757	140 850	Mead Johnson Nutrition Co., cat. A	57 608	3 109 957	3 563 326
Liberty Media-Starz, série A	3 600	198 933	237 808	Molson Coors Brewing Co., cat. B	7 300	333 766	364 060
Limited Brands Inc.	18 900	602 754	577 109	Pantry Inc. (The)	3 200	64 823	63 148
LKQ Corp.	10 100	207 937	228 015	Pepsico Inc.	91 900	6 016 693	5 964 790
Lowe's Cos. Inc.	359 944	8 889 326	8 970 072	Philip Morris International Inc.	33 300	1 697 378	1 936 673
Macy's Inc.	20 900	392 512	525 412	Prestige Brands Holdings Inc.	10 400	79 624	123 491
McDonald's Corp.	47 714	3 485 424	3 638 795	Procter & Gamble Co.	222 903	14 012 269	14 248 295
McGraw-Hill Companies, Inc.	23 100	819 710	835 730	Ralcorp Holdings Inc.	3 400	208 560	219 597
Netflix Inc.	18 029	2 284 703	3 147 580	Reynolds American Inc.	5 100	149 578	165 306
Newell Rubbermaid Inc.	40 900	325 232	738 840	Safeway Inc.	171 600	4 212 053	3 834 778
News Corp., cat. A	32 200	445 075	465 855	Sara Lee Corp.	7 600	113 843	132 155
Nike Inc., cat. B	100 867	7 386 035	8 561 347	Smart Balance Inc.	2 900	18 523	12 506
Nordstrom Inc.	30 397	1 130 344	1 279 743	Smithfield Foods Inc.	34 500	607 269	707 216
Oxford Industries Inc.	2 900	63 942	73 769	Supervalu Inc.	69 100	1 552 858	661 208
PetSmart Inc.	41 000	969 590	1 620 623	Sysco Corp.	31 700	1 027 302	926 062
Priceline.com Inc.	16 510	3 281 948	6 554 682	Tyson Foods Inc., cat. A	79 800	1 477 242	1 365 430
Ross Stores Inc.	7 200	366 847	452 580	Walgreen Co.	130 200	5 336 740	5 040 381
Sauer-Danfoss Inc.	800	25 105	22 456	Wal-Mart Stores Inc.	69 300	3 851 684	3 713 617
Staples Inc.	125 700	3 096 509	2 844 014			74 074 818	75 352 955
Starbucks Corp.	75 448	2 043 722	2 406 502	Énergie – 7,2 %			
Superior Industries International Inc.	1 500	30 406	31 613	Cameron International Corp.	32 881	1 265 234	1 657 461
Target Corp.	96 508	5 425 373	5 765 218	Chesapeake Energy Corp.	45 100	1 157 371	1 161 121
Timberland Co. (The), cat. A	2 400	55 811	58 641	Chevron Corp.	189 100	14 439 328	17 145 803

Fonds d'actions de grandes sociétés américaines

État du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2010

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$		Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Complete Production Services Inc.	9 300	217 142	273 070	First Community Bancshares Inc.	3 500	47 816	51 923
ConocoPhillips	182 500	10 704 267	12 349 331	First Interstate BancSystem Inc.	1 300	19 692	19 699
Continental Resources Inc.	5 400	252 409	315 235	Franklin Resources Inc.	16 600	1 566 833	1 834 363
Denbury Resources Inc.	35 033	577 520	664 533	Fulton Financial Corp.	31 100	295 752	319 532
Devon Energy Corp.	14 500	998 261	1 131 166	Goldman Sachs Group Inc. (The)	33 800	4 910 343	5 647 380
Diamond Offshore Drilling Inc.	13 000	1 216 639	863 790	Hospitality Properties Trust	16 200	348 017	370 878
Dril-Quip Inc.	2 200	180 066	169 898	Huntington Bancshares Inc.	27 100	225 884	184 995
El Paso Corp.	19 200	273 431	262 514	Inland Real Estate Corp.	2 300	18 692	20 111
EOG Resources Inc.	56 549	5 917 525	5 136 320	IntercontinentalExchange Inc.	24 800	2 572 507	2 936 156
ExxonMobil Corp.	143 500	11 119 817	10 426 091	Invesco Mortgage Capital Inc.	1 200	26 888	26 042
FMC Technologies Inc.	45 927	3 312 868	4 053 333	Jones Lang LaSalle Inc.	24 900	1 906 335	2 076 339
Frontier Oil Corp.	17 700	252 128	316 401	JPMorgan Chase & Co.	447 639	19 262 794	18 863 819
Halliburton Co.	74 400	2 365 276	3 018 462	KeyCorp	19 400	787 446	170 600
Helmerich & Payne Inc.	4 700	192 674	226 409	Lakeland Bancorp Inc.	2 700	21 681	29 458
Hess Corp.	38 400	2 380 128	2 920 472	Liberty Property Trust	6 600	202 965	209 334
Holly Corp.	3 500	102 635	141 789	Lincoln National Corp.	34 100	1 900 200	941 960
ITT Educational Services Inc.	23 600	2 099 905	1 493 305	Mack-Cali Realty Corp.	12 300	398 858	403 567
Marathon Oil Corp.	160 300	5 228 117	5 895 030	MetLife Inc.	62 400	2 643 322	2 754 827
Murphy Oil Corp.	44 300	2 756 960	3 281 594	MFA Financial Inc.	43 000	339 434	348 225
Occidental Petroleum Corp.	7 700	615 456	750 573	Morgan Stanley	126 800	3 756 750	3 428 319
Patterson-UTI Energy Inc.	40 700	818 713	871 516	Nasdaq Stock Market Inc.	37 100	818 536	874 055
Range Resources Corp.	23 704	1 146 692	1 059 436	Nelnet Inc., cat. A	6 300	109 557	148 299
RPC Inc.	11 250	166 304	202 556	Newcastle Investment Corp.	3 400	20 355	22 635
Seacor Holdings Inc.	2 200	224 037	220 986	NewStar Financial Inc., 0 %	3 000	22 445	31 509
Southwestern Energy Co.	23 455	1 160 574	872 346	NYSE Euronext	96 500	3 078 979	2 874 699
Tidewater Inc.	19 100	904 930	1 021 814	OceanFirst Financial Corp.	1 700	18 545	21 723
Valero Energy Corp.	173 400	4 509 710	3 980 105	Parkway Properties Inc.	3 300	56 890	57 416
	76 556 117	81 882 460		Phoenix Cos. Inc. (The)	6 500	19 792	16 405
Services financiers – 14,0 %				PNC Financial Services Group	53 400	5 119 212	3 221 858
Aflac Inc.	63 900	2 186 326	3 582 980	Presidential Life Corp.	3 700	39 029	36 581
Agree Realty Corp.	1 200	28 568	31 181	PrivateBancorp Inc.	2 300	32 381	32 864
Allstate Corp. (The)	59 500	2 768 446	1 884 815	Prudential Financial Inc.	31 500	1 737 392	1 837 622
American Express Co.	181 700	7 056 125	7 749 043	Ramco-Gershenson Properties Trust	1 600	17 849	19 794
American Financial Group Inc.	75 800	1 899 220	2 432 040	Regions Financial Corp.	72 400	1 320 287	502 862
American International Group Inc.	10 900	463 662	624 070	Reinsurance Group of America Inc.	19 500	907 045	1 040 694
American National Insurance Co.	400	32 388	34 031	Resource Capital Corp.	29 200	207 112	213 547
Ameriprise Financial Inc.	84 400	3 169 372	4 823 022	Senior Heights Properties Trust	24 300	519 967	529 757
Assurant Inc.	81 900	3 691 705	3 134 755	SLM Corp.	14 100	169 305	176 252
Bank of America Corp.	842 199	16 319 945	11 163 593	StanCorp Financial Group Inc.	21 900	694 757	982 071
Bank of New York Mellon Corp. (The)	190 340	5 858 098	5 711 766	State Street Corp.	7 500	289 476	345 343
Berkshire Hathaway Inc., cat. B	19 000	1 589 118	1 512 236	Symetra Financial Corp.	11 800	133 369	160 633
BlackRock Inc., cat. A	6 200	1 156 712	1 172 183	T. Rowe Price Group Inc.	32 200	1 593 815	2 064 032
Brandywine Realty Trust	28 600	273 694	330 506	Taubman Centers Inc.	22 600	877 232	1 133 604
Capital One Financial Corp.	144 200	5 566 439	6 096 748	Torchmark Corp.	14 300	664 519	848 857
Cardinal Financial Corp.	2 600	26 279	30 046	Transatlantic Holdings Inc.	19 300	1 016 376	989 940
Charles Schwab Corp. (The)	181 364	2 673 204	3 079 829	Travelers Cos. Inc. (The)	107 800	5 593 921	5 967 403
Chubb Corp. (The)	98 500	5 233 222	5 837 237	Unitrin Inc.	2 900	80 108	70 714
Citigroup Inc.	2 080 100	14 274 009	9 776 397	Unum Group	7 700	177 369	185 233
CME Group Inc.	13 585	4 682 851	4 343 218	Washington Federal Inc.	7 200	112 555	120 979
CommonWealth REIT	14 525	373 489	368 180	Wells Fargo & Co.	566 534	15 097 537	17 439 773
Cowen Group Inc., cat. A	3 200	18 762	14 563	Winthrop Realty Trust	3 500	45 102	44 411
Duke Realty Corp.	5 400	61 189	66 696	Zions Bancorp	14 800	709 869	356 180
East West Bancorp Inc.	24 100	468 695	468 163			164 506 275	159 630 719
Fifth Third Bancorp	157 800	2 020 062	2 301 794				
First Citizens Bancshares Inc.	300	61 803	56 355				

(Se reporter aux notes afférentes ci-jointes.)

SULC

Fonds d'actions de grandes sociétés américaines

État du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2010

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$		Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Soins de santé – 12,5 %				Industries – 9,1 %			
Abbott Laboratories	147 900	7 382 745	7 040 894	3M Co.	98 336	8 469 457	8 431 531
Aetna Inc.	215 300	6 921 607	6 527 091	AMERCO Inc.	300	24 817	28 629
Allergan Inc.	136 587	8 457 529	9 319 870	Ametek Inc.	6 750	210 610	263 255
AmeriSourceBergen Corp.	109 600	2 331 055	3 715 806	Applied Industrial Technologies Inc.	2 600	79 332	83 886
Amgen Inc.	139 853	8 267 037	7 629 175	Atlas Air Worldwide Holdings Inc.	900	50 710	49 928
Baxter International Inc.	17 600	762 479	885 080	Avery Dennison Corp.	4 500	165 158	189 320
Beckman Coulter Inc.	7 100	370 747	530 741	Boeing Co. (The)	40 631	2 755 640	2 634 742
Becton, Dickinson & Co.	10 400	826 937	873 426	Caterpillar Inc.	22 964	1 656 744	2 137 151
Biogen Idec Inc.	64 100	3 421 151	4 269 976	Copart Inc.	900	31 949	33 384
Bristol-Myers Squibb Co.	138 300	3 625 718	3 638 929	Crane Co.	26 700	991 454	1 089 340
Bruker BioSciences Corp.	13 700	186 835	225 840	CSX Corp.	24 200	1 337 742	1 553 633
Cardinal Health Inc.	62 500	2 234 633	2 379 171	Cubic Corp.	800	35 755	37 480
CareFusion Corp.	4 900	120 345	125 082	Cummins Inc.	23 147	1 231 594	2 530 002
Celgene Corp.	98 649	5 830 481	5 793 134	Danaher Corp.	104 178	4 064 755	4 880 802
Cephalon Inc.	23 700	1 678 239	1 453 475	Deere and Co.	10 800	730 302	891 244
CIGNA Corp.	24 100	700 473	877 896	Dover Corp.	9 300	446 546	539 671
Covance Inc.	78 735	3 800 657	4 022 063	Eaton Corp.	11 300	829 003	1 139 779
Coventry Health Care Inc.	53 300	1 259 054	1 398 185	Emerson Electric Co.	37 791	1 690 932	2 146 792
Cyberonics Inc.	1 200	28 647	36 988	EnerSys	700	15 914	22 334
DaVita Inc.	42 573	3 043 624	2 939 612	Ennis Inc.	3 500	57 399	59 435
Eli Lilly and Co.	91 200	4 181 832	3 173 543	Expeditors International of Washington Inc.	53 200	1 882 898	2 885 746
Endo Pharmaceuticals Holdings Inc.	53 700	1 253 617	1 905 450	Fairchild Semiconductor International Inc., cat. A	73 600	785 154	1 141 601
Express Scripts Inc., cat. A	24 508	1 318 086	1 315 759	FedEx Corp.	4 100	355 274	378 919
Forest Laboratories Inc., cat. A	58 800	1 699 168	1 868 483	Fluor Corp.	53 023	3 108 146	3 490 468
Gilead Sciences Inc.	130 600	5 173 894	4 702 890	Franklin Electric Co. Inc.	700	24 986	27 071
Health Net Inc.	60 800	1 709 978	1 648 696	Gardner Denver Inc.	13 500	650 058	923 036
Hill-Rom Holdings Inc.	3 500	130 074	136 920	General Dynamics Corp.	45 200	3 058 812	3 187 025
Humana Inc.	44 000	1 915 652	2 392 828	General Electric Co.	420 300	8 814 632	7 638 473
IDEXX Laboratories Inc.	42 397	2 707 652	2 916 085	GenOn Energy Inc.	170 950	952 979	647 184
Impax Laboratories Inc.	12 400	243 827	247 781	Goodrich Corp.	43 600	3 035 987	3 815 469
Intuitive Surgical Inc.	15 177	4 301 471	3 887 031	Honeywell International Inc.	6 100	264 628	322 217
Invacare Corp.	5 200	134 474	155 836	Hubbell Inc., cat. B	11 600	497 770	693 079
Johnson & Johnson	164 300	10 653 180	10 095 794	Idex Corp.	4 300	145 332	167 148
King Pharmaceuticals Inc.	56 600	751 378	790 180	International Paper Co.	27 800	685 993	752 463
Laboratory Corp. of America Holdings	13 985	1 138 021	1 221 615	ITT Industries Inc.	17 500	802 779	906 134
Life Technologies Corp.	15 200	774 746	838 243	KBR Inc.	64 500	1 310 920	1 952 194
LifePoint Hospitals Inc.	26 000	690 453	949 433	Kennametal Inc.	5 000	160 105	196 047
Medco Health Solutions Inc.	84 000	4 591 809	5 113 164	L-3 Communications Holdings Inc.	24 100	2 031 281	1 688 022
Medicines Co. (The)	6 900	98 334	96 878	Lockheed Martin Corp.	37 400	2 846 565	2 598 031
Medidata Solutions Inc.	1 600	31 581	37 965	McDermott International Inc.	21 100	396 635	433 158
Medtronic Inc.	230 900	9 249 470	8 509 699	Nacco Industries Inc., cat. A	900	72 722	96 914
Merck & Co. Inc.	139 900	5 121 267	5 009 979	Nordson Corp.	900	73 276	82 086
Mylan Laboratories Inc.	35 500	443 752	744 646	Norfolk Southern Corp.	14 200	837 782	886 097
Par Pharmaceutical Cos. Inc.	2 000	55 571	76 531	Northrop Grumman Corp.	80 900	5 152 957	5 207 424
Perrigo Co.	26 100	1 602 917	1 642 417	Oshkosh Truck Corp., cat. B	42 500	1 749 610	1 487 767
Pfizer Inc.	480 306	11 579 919	8 356 754	Parker Hannifin Corp.	12 200	780 724	1 046 174
Questcor Pharmaceuticals Inc.	2 400	24 533	35 151	Polypore International Inc.	4 800	138 074	194 215
Seaboard Corp.	45	90 522	89 071	Precision Castparts Corp.	17 134	2 211 369	2 370 078
Sirona Dental Systems Inc.	7 900	292 869	328 045	Quanta Services Inc.	122 400	2 606 431	2 421 509
St. Jude Medical Inc.	9 100	342 531	386 555	Raytheon Co.	78 800	4 375 929	3 628 404
Thermo Electron Corp.	20 200	955 078	1 111 171	Republic Services Inc.	4 800	143 042	142 418
United Therapeutics Corp.	400	24 353	25 123	Rockwell Automation Inc.	9 800	520 905	698 295
UnitedHealth Group Inc.	183 812	6 110 231	6 595 304	Rockwell Collins Inc.	35 462	2 209 685	2 052 897
Wellpoint Inc.	48 500	2 401 970	2 740 199	Roper Industries Inc.	46 593	3 211 154	3 538 027
		143 044 203	142 827 653	Ryder System Inc.	30 000	1 272 605	1 569 172

Fonds d'actions de grandes sociétés américaines

État du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2010

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$		Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Stericycle Inc.	45 261	3 297 742	3 639 263	National Instruments Corp.	1 800	63 214	67 322
Thomas & Betts Corp.	700	25 972	33 595	NetApp Inc.	90 900	4 590 264	4 965 043
Timken Co.	21 300	605 381	1 010 193	Novellus Systems Inc.	5 400	153 567	173 366
Toro Co.	2 500	113 959	153 097	Nuance Communications Inc.	155 500	2 634 564	2 809 039
Union Pacific Corp.	15 200	1 251 444	1 399 488	OPNET Technologies Inc.	1 100	24 364	29 271
United Continental Holdings Inc.	87 100	2 141 198	2 061 548	Oracle Corp.	289 361	7 949 966	8 990 862
United Parcel Service Inc., cat. B	4 600	287 547	331 702	Plantronics Inc.	4 300	145 645	159 030
United Technologies Corp.	87 525	6 067 841	6 846 217	Polycom Inc.	53 600	1 546 810	2 076 061
W.W. Grainger Inc.	1 000	101 389	137 233	Qualcomm Inc.	415 541	18 552 777	20 422 149
	95 935 485		103 619 636	Rackspace Hosting Inc.	45 900	799 706	1 432 564
				Red Hat Inc.	38 900	1 228 486	1 764 509
Technologies de l'information – 21,5 %				Salesforce.com Inc.	32 985	3 201 804	4 326 372
Acme Packet Inc.	9 600	404 005	506 905	SanDisk Corp.	25 701	1 240 628	1 273 825
Activision Blizzard Inc.	39 400	443 663	486 632	Synopsys Inc.	14 200	367 145	379 696
Adobe Systems Inc.	241 883	7 528 360	7 393 075	Teradata Corp.	57 600	1 504 559	2 355 761
Agilent Technologies Inc.	9 500	275 450	391 086	Texas Instruments Inc.	407 868	10 600 804	13 171 536
Akamai Technologies Inc.	13 500	678 287	631 142	Trimble Navigation Ltd.	47 765	1 699 452	1 895 145
Amphenol Corp., cat. A	63 296	3 206 175	3 318 920	VeriSign Inc.	81 900	2 366 213	2 658 683
ANSYS Inc.	40 119	1 884 896	2 075 731	Visa Inc.	95 144	6 532 168	6 653 714
Apple Inc.	81 737	13 469 342	26 187 110	Vishay Intertechnology Inc.	31 700	527 878	462 086
Applied Materials Inc.	23 300	261 915	324 823	Western Digital Corp.	47 900	1 054 045	1 613 499
Atmel Corp.	20 200	254 332	247 284	Xerox Corp.	161 900	1 951 461	1 853 245
Autodesk Inc.	152 746	5 158 358	5 797 846	Yahoo! Inc.	2 000	35 322	33 089
AVX Corp.	4 500	64 465	68 994	Zebra Technologies Corp., cat. A	5 300	185 049	200 068
Brightpoint Inc.	6 600	46 633	57 318			213 419 108	244 748 558
Broadcom Corp., cat. A	16 500	487 190	714 832				
CA Inc.	7 600	146 994	184 489	Matières premières – 2,4 %			
Cisco Systems Inc.	834 740	19 061 609	16 762 971	99 Cents Only Stores	1 100	15 670	17 423
Citrix Systems Inc.	103 764	5 376 235	7 051 358	Air Products and Chemicals Inc.	4 000	333 035	361 490
Cognizant Technology Solutions Corp., cat. A	45 595	2 965 628	3 320 438	Alcoa Inc.	55 400	794 167	847 192
Computer Sciences Corp.	29 800	1 349 621	1 468 102	Allegheny Technologies Inc.	49 749	2 629 440	2 727 718
Comtech Telecommunications Corp.	4 000	124 005	110 216	Ashland Inc.	30 500	1 304 086	1 541 077
Convergys Corp.	88 800	959 885	1 162 070	Cabot Corp.	27 500	832 554	1 028 800
Corning Inc.	176 020	3 183 007	3 379 112	CF Industries Holdings Inc.	2 700	331 479	362 588
eBay Inc.	95 500	2 335 880	2 638 990	Cytec Industries Inc.	2 000	101 745	105 446
EchoStar Communications Corp., cat. A	2 100	45 279	52 041	Domtar Corp.	10 400	819 286	784 141
EMC Corp.	408 393	6 799 793	9 292 813	E.I. du Pont de Nemours & Co.	2 000	70 131	99 107
F5 Network Inc.	12 078	1 217 235	1 562 090	Eastman Chemical Co.	36 900	2 361 983	3 082 851
FactSet Research Systems Inc.	1 200	108 239	111 786	Freeport-McMoRan Copper & Gold Inc., cat. B	41 862	4 087 260	4 994 869
Google Inc., cat. A	16 625	8 527 986	9 810 560	International Flavors and Fragrances Inc.	4 700	240 587	259 567
Harris Corp.	53 200	2 075 102	2 394 657	Lubrizol Corp. (The)	30 500	1 640 683	3 239 140
Hewlett-Packard Co.	133 100	5 987 277	5 567 928	MeadWestvaco Corp.	700	18 327	18 196
Hittite Microwave Corp.	300	18 701	18 196	Monsanto Co.	49 950	3 461 738	3 455 437
IBM Corp.	52 729	6 889 120	7 689 369	Mosaic Co. (The)	6 300	443 912	477 763
Ingram Micro Inc., cat. A	97 600	1 589 863	1 851 353	Nalco Holding Co.	99 200	2 540 799	3 148 328
Intel Corp.	425 316	9 335 903	8 887 599	Omnova Solutions Inc.	4 300	26 533	35 720
Intuit Inc.	112 000	3 548 517	5 483 199	Praxair Inc.	4 800	449 038	455 346
Itron Inc.	4 700	288 884	258 960	Schnitzer Steel Industries Inc., cat. A	2 200	122 394	145 131
Juniper Networks Inc.	34 630	1 232 520	1 270 421	Spartech Corp.	3 200	36 659	29 762
Lam Research Corp.	12 900	523 232	663 464			22 661 506	27 217 092
Lexmark International Inc.	19 100	1 012 666	660 839				
Loral Space & Communications Inc.	1 100	78 513	83 397	Services de télécommunications – 3,0 %			
MasterCard Inc., cat. A	38 582	8 760 178	8 591 323	American Tower Corp., cat. A	117 049	5 482 678	6 004 865
Micron Technology Inc.	135 100	1 315 691	1 076 622	AT&T Inc.	489 343	15 645 829	14 285 604
Microsoft Corp.	553 600	15 420 614	15 347 361	CenturyTel Inc.	5 200	174 905	238 559
MKS Instruments Inc.	1 200	21 969	29 201				

(Se reporter aux notes afférentes ci-jointes.)

SULC

Fonds d'actions de grandes sociétés américaines

État du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2010

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Crown Castle International Corp.	89 600	2 866 382	3 899 560
Metropcs Communications Inc.	88 700	795 001	1 113 167
Telephone and Data Systems Inc.	22 300	735 989	809 889
USA Mobility Inc.	1 900	34 459	33 530
Verizon Communications Inc.	232 873	8 105 615	8 276 973
	33 840 858	34 662 147	
Services publics – 3,0 %			
AES Corp. (The)	558 800	7 025 824	6 762 965
AGL Resources Inc.	4 500	173 332	160 256
Alliant Energy Corp.	53 300	1 920 704	1 947 396
American Electric Power Co. Inc.	41 800	1 584 009	1 494 414
American Water Works Co. Inc.	16 100	368 337	404 583
Atmos Energy Corp.	35 685	1 055 763	1 106 302
CMS Energy Corp.	97 500	1 445 455	1 801 984
Constellation Energy Group Inc.	58 900	1 960 234	1 792 066
DPL Inc.	9 700	263 565	247 803
DTE Energy Co.	19 000	814 011	855 612
Duke Energy Corp.	8 400	151 123	148 654
Edison International	54 700	2 042 652	2 098 012
Energen Corp.	21 900	1 012 376	1 050 183
Entergy Corp.	32 800	2 665 532	2 308 472
Exelon Corp.	73 700	3 280 594	3 049 381
NRG Energy Inc.	39 000	877 938	757 221
NV Energy Inc.	79 600	1 218 407	1 111 278
Pinnacle West Capital Corp.	26 600	1 111 786	1 095 569
Portland General Electric Co.	10 800	226 824	232 872
PPL Corp.	5 800	155 657	151 687
Public Services Enterprise Group Inc.	101 600	3 823 127	3 211 374
Southern Union Co.	43 400	913 769	1 038 005
Teco Energy Inc.	3 500	61 142	61 904
Xcel Energy Inc.	34 900	792 460	816 676
	34 944 621	33 704 669	
Total des actions américaines	976 792 644	1 037 543 284	

Actions étrangères – 6,5 %

ABB Ltd., CAAE	155 334	3 404 258	3 465 104
Accenture PLC, cat. A	73 443	3 353 032	3 537 178
ACE Ltd.	15 400	939 331	952 410
Allied World Assurance Co. Holdings Ltd.	13 600	815 156	803 251
Arch Capital Group Ltd.	21 100	1 685 331	1 846 058
Axis Capital Holdings Ltd.	43 400	1 537 086	1 546 441
BCE Inc.	20 600	576 998	724 814
BP PLC, CAAE	62 500	2 653 098	2 743 095
Canadian Natural Resources Ltd.	170 933	5 999 460	7 452 912

	Nombre d'actions/ de parts	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Carnival Corp.	18 800	733 329	861 363
Check Point Software Technologies Ltd.	45 407	1 606 506	2 086 287
Chicago Bridge & Iron Co. NV	7 700	204 045	251 415
Cooper Industries PLC, cat. A	8 500	410 068	492 234
Covidien PLC	48 833	2 281 075	2 213 130
Credicorp Ltd.	13 700	738 690	1 616 272
Ctrip.com International Ltd., CAAE	25 115	1 178 601	1 009 201
Diageo PLC, CAAE	40 300	2 876 090	2 973 675
Endurance Specialty Holdings Ltd.	22 500	982 068	1 029 993
Everest Re Group Ltd.	12 300	1 361 640	1 036 661
Genpact Ltd.	157 109	2 804 743	2 372 893
Herbalife Ltd.	26 100	932 750	1 773 126
Maiden Holdings Ltd.	2 800	21 985	21 868
Marvell Technology Group Ltd.	40 600	642 230	747 944
Methanex Corp.	27 100	812 879	816 993
Nabors Industries Ltd.	3 600	69 220	83 812
Noble Corp.	30 000	1 372 109	1 065 690
Novo Nordisk AS, CAAE	29 200	1 885 962	3 262 690
OneBeacon Insurance Group Ltd., cat. A	1 500	21 623	22 566
Orthofix International NV	700	20 134	20 171
Potash Corp. of Saskatchewan Inc.	12 824	1 815 262	1 972 040
RenaissanceRe Holdings Ltd.	29 700	1 760 872	1 879 581
Research In Motion Ltd.	117 417	6 698 483	6 782 109
Schlumberger Ltd.	81 577	5 588 437	6 768 425
Seagate Technology	86 100	1 188 826	1 280 732
Syngenta AG, CAAE	50 100	2 619 587	2 924 187
Transocean Ltd.	46 000	3 179 524	3 174 871
Tyco Electronics Ltd.	51 900	1 409 560	1 821 983
XL Group PLC	20 700	1 157 657	448 600
Total des actions étrangères		67 337 705	73 881 775
Total des actions		1 044 130 349	1 111 425 059

FONDS COMMUNS DE PLACEMENT – 0,0 %

Fonds de marché monétaire SEI, catégorie O	12 053	120 528	120 528
		120 528	120 528
Billet à court terme* – 0,2 %		1 747 515	1 749 141
Moins : Coûts de transaction inclus dans le coût moyen		(448 614)	—
Total des placements – 97,8 %		1 045 549 778	1 113 294 728
Plus-value (moins-value) non réalisée des contrats à terme** – 0,0 %			173 789
Plus-value (moins-value) non réalisée des contrats de change à livrer – 0,0 %			56 555
Autres actifs et passifs, montant net – 2,2 %			25 653 843
Actif net – 100,0 %			1 139 178 915

*Les billets à court terme portent intérêt à 0,895 % et échoient le 20 janvier 2011.

Fonds d'actions de grandes sociétés américaines

État du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2010

TABLEAU DES POSITIONS EN COMPTE SUR CONTRATS À TERME**

	Nombre de contrats	Coût moyen par contrat \$	Valeur contractuelle \$	Valeur courante \$	Plus-value (moins-value) non réalisée \$
Plus-value non réalisée					
Indice S&P 500 des États-Unis	60	USD 1 241,34	18 501 863	18 675 652	173 789
Plus-value (moins-value) non réalisée des positions en compte sur contrats à terme					173 789

TABLEAU DES CONTRATS DE CHANGE À TERME

Contrepartie	Notation de la contrepartie ¹	Date de règlement	Montant vendu \$	Montant acheté \$	Taux à terme	Taux courant	Plus-value (moins-value) non réalisée \$
Bank of New York Mellon Corp. (The)	A-1+	14-01-2011	USD 2 942 545	CAD 2 972 559	0,990	1,006	48 143
Bank of New York Mellon Corp. (The)	A-1+	14-01-2011	USD 291 945	CAD 294 923	0,990	1,006	4 776
Bank of New York Mellon Corp. (The)	A-1+	14-01-2011	USD 131 866	CAD 132 683	0,994	1,006	1 630
Bank of New York Mellon Corp. (The)	A-1+	14-01-2011	USD 67 848	CAD 68 540	0,990	1,006	1 110
Bank of New York Mellon Corp. (The)	A-1+	14-01-2011	USD 48 610	CAD 48 556	1,001	1,006	246
Bank of New York Mellon Corp. (The)	A-1+	14-01-2011	USD 44 666	CAD 44 344	1,007	1,006	(46)
Bank of New York Mellon Corp. (The)	A-1+	14-01-2011	USD 26 836	CAD 27 110	0,990	1,006	439
Bank of New York Mellon Corp. (The)	A-1+	14-01-2011	USD 10 541	CAD 10 606	0,994	1,006	130
Bank of New York Mellon Corp. (The)	A-1+	14-01-2011	USD 7 159	CAD 7 165	0,999	1,006	50
Bank of New York Mellon Corp. (The)	A-1+	14-01-2011	USD 7 126	CAD 7 075	1,007	1,006	(7)
Bank of New York Mellon Corp. (The)	A-1+	14-01-2011	USD 5 111	CAD 5 163	0,990	1,006	84
							56 555

¹Les notations attribuées aux effets de commerce sont conformes au guide des effets de commerce Standard & Poor's.

**Des bons du Trésor du Canada d'un montant de 1 750 000 \$ sont détenus comme sûreté par les contreparties aux contrats à terme.

Sommaire du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE

Toutes les catégories de portefeuille sont présentées dans le tableau ci-dessous.

Portefeuille par catégorie	Pourcentage de l'actif net (%)	
	2009	2010
Biens de consommation discrétionnaire	10,6	11,8
Biens de consommation de base	7,1	6,6
Énergie	9,5	7,2
Services financiers	13,6	14,0
Soins de santé	11,9	12,5
Industries	8,2	9,1
Technologies de l'information	21,8	21,5
Matières premières	2,9	2,4
Services de télécommunications	3,4	3,0
Services publics	4,1	3,0
Actions étrangères	4,7	6,5
Fonds communs de placement	—	—
Total des billets à court terme	0,1	0,2
Plus-value (moins-value) non réalisée des contrats à terme	—	—
Plus-value (moins-value) non réalisée des contrats de change à terme	—	—
Autres actifs et passifs, montant net	2,1	2,2
	100,0	100,0

(Se reporter aux notes afférentes ci-jointes.)

SULC

Fonds d'actions de grandes sociétés américaines

Notes afférentes à l'état du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2010 ET 2009

Risque de change

Les tableaux ci-après indiquent les devises auxquelles le Fonds était exposé aux 31 décembre 2010 et 2009 de par ses actifs et passifs monétaires et non monétaires détenus à des fins de transaction.

Catégories non couvertes	Placements exposés au risque de change*		Contrats de change à terme		Exposition nette		% de l'actif net	
	2010	2009	2010	2009	2010	2009	2010	2009
Dollar US	1 118 508 563	1 140 929 587	—	—	1 118 508 563	1 140 929 587	98,50 %	98,87 %

*Les montants comprennent les éléments monétaires et non monétaires.

Au 31 décembre 2010, si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 5 % (5 % en 2009) par rapport aux autres devises, toutes les autres variables restant constantes, l'actif net de toutes les catégories (à l'exception des catégories couvertes) aurait diminué ou augmenté respectivement d'environ 55 925 428 \$ (57 046 479 \$ en 2009). Dans les faits, les résultats de négociation réels peuvent différer de l'analyse de sensibilité, et l'écart peut être important.

Catégories couverte	Placements exposés au risque de change*		Contrats de change à terme		Exposition nette		% de l'actif net	
	2010	2009	2010	2009	2010	2009	2010	2009
Dollar US	3 633 938	—	(3 562 171)	—	71 767	—	1,95 %	0,00 %

*Les montants comprennent les éléments monétaires et non monétaires.

Au 31 décembre, si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 5 % par rapport aux autres devises, toutes les autres variables restant constantes, l'actif net de toutes les catégories couvertes aurait diminué ou augmenté respectivement d'environ 3 588 \$ (0 \$ en 2009). Dans les faits, les résultats de négociation réels peuvent différer de l'analyse de sensibilité, et l'écart peut être important.

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2010 et 2009, le risque de taux d'intérêt était minime, étant donné que la majorité des instruments financiers détenus par le Fonds ne portaient pas intérêt.

Autre risque de prix

Au 31 décembre 2010, une variation à la hausse ou à la baisse de 10 % (10 % en 2009) du cours des actions aurait entraîné une augmentation ou une diminution de 113 010 071 \$ (114 163 874 \$ en 2009). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de l'analyse de sensibilité, et l'écart peut être important.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2010 et 2009, le risque de crédit était minime étant donné que le Fonds ne détenait pas de placement important dans des instruments de créance ni dans des instruments dérivés.

Évaluation à la juste valeur

Le tableau ci-après présente un sommaire des données utilisées aux 31 décembre 2010 et 2009 pour évaluer les placements et dérivés détenus par le Fonds et comptabilisés à la juste valeur.

2010	Prix cotés sur des marchés actifs pour des actifs identiques (niveau 1)	Autres données observables importantes (niveau 2)	Données non observables importantes (niveau 3)	Total
Actions ordinaires	1 111 425 059 \$	— \$	— \$	1 111 425 059 \$
Actions privilégiées	—	—	—	—
Billets à court terme	1 749 141	—	—	1 749 141
Obligations	—	—	—	—
Placements dans des fonds	120 528	—	—	120 528
Total des placements	1 113 294 728 \$	— \$	— \$	1 113 294 728 \$
Actifs dérivés	173 789	56 555	—	230 344
Passifs dérivés	—	—	—	—
2009				
Actions ordinaires	1 128 248 111 \$	— \$	— \$	1 128 248 111 \$
Actions privilégiées	—	—	—	—
Billets à court terme	1 499 339	—	—	1 499 339
Obligations	—	—	—	—
Placements dans des fonds	119 643	—	—	119 643
Total des placements	1 129 867 093 \$	— \$	— \$	1 129 867 093 \$
Actifs dérivés	6 552	—	—	6 552
Passifs dérivés	—	—	—	—

Au cours des exercices terminés les 31 décembre 2010 et 2009, aucun placement n'a été transféré entre les niveaux 1 et 2.

Au cours des exercices terminés les 31 décembre 2010 et 2009, le Fonds n'a détenu aucun placement de niveau 3.

Fonds d'actions de grandes sociétés américaines

États de l'actif net

31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

	2010	2009
ACTIF		
Placements à la juste valeur	1 113 295 \$	1 129 867 \$
Encaisse, y compris les avoirs en devises, à la juste valeur	22 681	22 716
Dividendes et intérêts à recevoir	589	921
Marge à recevoir sur les contrats à terme	3 723	1 854
Montant à recevoir pour la vente de titres en portefeuille	872	2 562
Montant à recevoir pour la souscription de parts	745	765
Plus-value non réalisée des contrats à terme	174	7
Plus-value non réalisée des contrats de change à terme	57	—
	<u>1 142 136</u>	<u>1 158 692</u>
PASSIF		
Charges à payer	307	208
Montant à payer pour l'achat de titres en portefeuille	1 218	2 423
Montant à payer pour le rachat de parts	1 432	2 146
	<u>2 957</u>	<u>4 777</u>
ACTIF NET REPRÉSENTANT LES CAPITAUX PROPRES	<u>1 139 179 \$</u>	<u>1 153 915 \$</u>
ACTIF NET PAR CATÉGORIE		
(Catégorie D)	1 082 \$	— \$
(Catégorie D couverte)	120 \$	— \$
(Catégorie E)	54 \$	— \$
(Catégorie E couverte)	27 \$	— \$
(Catégorie F)	2 874 \$	3 005 \$
(Catégorie F couverte)	300 \$	— \$
(Catégorie I)	13 \$	41 \$
(Catégorie O)	1 093 645 \$	1 117 505 \$
(Catégorie O couverte)	3 163 \$	— \$
(Catégorie P)	37 822 \$	33 364 \$
(Catégorie P couverte)	79 \$	— \$
ACTIF NET PAR PART (note 7)		
(Catégorie D)	5,39 \$	— \$
(Catégorie D couverte)	5,34 \$	— \$
(Catégorie E)	5,44 \$	— \$
(Catégorie E couverte)	5,41 \$	— \$
(Catégorie F)	5,80 \$	5,43 \$
(Catégorie F couverte)	5,92 \$	— \$
(Catégorie I)	5,80 \$	5,41 \$
(Catégorie O)	5,75 \$	5,39 \$
(Catégorie O couverte)	5,80 \$	— \$
(Catégorie P)	5,45 \$	5,15 \$
(Catégorie P couverte)	5,49 \$	— \$
PLACEMENTS AU COÛT MOYEN	<u>1 045 550 \$</u>	<u>1 094 496 \$</u>

États des résultats

EXERCICES TERMINÉS LES 31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

	2010	2009
REVENU DE PLACEMENT		
Dividendes	18 581 \$	24 845 \$
Intérêts	174	95
Revenu provenant de fonds communs de placement	—	1
	<u>18 755</u>	<u>24 941</u>
Retenues d'impôt étranger à la source	(2 600)	(3 413)
	<u>16 155</u>	<u>21 528</u>
CHARGES		
Droits de garde et frais d'administration	1 109	763
Frais juridiques	51	40
Honoraires des vérificateurs	49	30
Frais de gestion	806	741
Honoraires du fiduciaire	13	8
Frais du comité d'examen indépendant	2	1
Coût de la communication de l'information aux porteurs de parts	31	28
	<u>2 061</u>	<u>1 611</u>
Charges visées par une renonciation	(40)	—
	<u>2 021</u>	<u>1 611</u>
REVENU DE PLACEMENT NET (PERTE)	<u>14 134</u>	<u>19 917</u>
GAIN RÉALISÉ ET NON RÉALISÉ (PERTE) SUR LES PLACEMENTS		
Gain net (perte) réalisé à la vente de placements à terme et à livrer	39 277	(167 855)
Gain net réalisé (perte) sur les contrats à terme et à livrer	3 962	2 177
Gain de change net réalisé (perte)	(254)	(3 430)
Coûts de transaction sur l'achat et la vente de placements	(1 099)	(1 569)
Plus-value (moins-value) non réalisée des placements	32 373	258 235
Plus-value (moins-value) non réalisée des contrats à terme et à livrer	224	40
	<u>74 483</u>	<u>87 598</u>
GAIN NET (PERTE) SUR LES PLACEMENTS	<u>74 483</u>	<u>87 598</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) NETTE DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	<u>88 617 \$</u>	<u>107 515 \$</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS		
(Catégorie D)	(6) \$	— \$
(Catégorie D couverte)	— \$	— \$
(Catégorie E)	— \$	— \$
(Catégorie E couverte)	— \$	— \$
(Catégorie F)	193 \$	243 \$
(Catégorie F couverte)	39 \$	— \$
(Catégorie I)	1 \$	(114) \$
(Catégorie O)	86 002 \$	104 670 \$
(Catégorie O couverte)	343 \$	— \$
(Catégorie P)	2 040 \$	2 716 \$
(Catégorie P couverte)	5 \$	— \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS PAR PART*		
(Catégorie D)	(0,14) \$	— \$
(Catégorie D couverte)	0,07 \$	— \$
(Catégorie E)	(0,07) \$	— \$
(Catégorie E couverte)	0,15 \$	— \$
(Catégorie F)	0,36 \$	0,49 \$
(Catégorie F couverte)	1,40 \$	— \$
(Catégorie I)	0,10 \$	(0,25) \$
(Catégorie O)	0,43 \$	0,47 \$
(Catégorie O couverte)	1,20 \$	— \$
(Catégorie P)	0,31 \$	0,42 \$
(Catégorie P couverte)	0,68 \$	— \$

*Fondé sur le nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période.

(Se reporter aux notes afférentes ci-jointes.)

SULC

Fonds d'actions de grandes sociétés américaines

États de l'évolution de l'actif net

EXERCICES TERMINÉS LES 31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

	Total du Fonds		Catégorie D	
	2010	2009	2010	2009
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	1 153 915 \$	1 136 968 \$	— \$	— \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	88 617	107 515	(6)	—
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS				
Du revenu de placement net *	(18 565)	(20 551)	(6)	—
	(18 565)	(20 551)	(6)	—
OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES				
Produit de l'émission de parts	134 108	301 833	1 093	—
Paiements au rachat de parts	(237 421)	(392 361)	(5)	—
Réinvestissement des distributions *	18 525	20 511	6	—
	(84 788)	(70 017)	1 094	—
VARIATION DE L'ACTIF NET	(14 736)	16 947	1 082	—
ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE	1 139 179 \$	1 153 915 \$	1 082 \$	— \$
	Catégorie D couverte		Catégorie E	
	2010	2009	2010	2009
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	— \$	— \$	— \$	— \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	—	—	—	—
OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES				
Produit de l'émission de parts	120	—	54	—
	120	—	54	—
VARIATION DE L'ACTIF NET	120	—	54	—
ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE	120 \$	— \$	54 \$	— \$
	Catégorie E couverte		Catégorie F	
	2010	2009	2010	2009
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	— \$	— \$	3 005 \$	2 098 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	—	—	193	243
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS				
Du revenu de placement net *	—	—	(25)	(35)
	—	—	(25)	(35)
OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES				
Produit de l'émission de parts	27	—	1 929	1 638
Paiements au rachat de parts	—	—	(2 252)	(973)
Réinvestissement des distributions *	—	—	24	34
	27	—	(299)	699
VARIATION DE L'ACTIF NET	27	—	(131)	907
ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE	27 \$	— \$	2 874 \$	3 005 \$

* Comprend les distributions de frais de gestion, le cas échéant, qui correspondent aux réductions de frais de gestion accordées à certains porteurs de parts de catégorie I en 2009.

Fonds d'actions de grandes sociétés américaines

États de l'évolution de l'actif net

EXERCICES TERMINÉS LES 31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

	Catégorie F couverte		Catégorie I	
	2010	2009	2010	2009
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	— \$	— \$	41 \$	4 022 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	39	—	1	(114)
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS Du revenu de placement net *	(10) (10)	— —	— —	(8) (8)
OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES				
Produit de l'émission de parts	266	—	—	542
Paiements au rachat de parts	(5)	—	(29)	(4 406)
Réinvestissement des distributions *	10	—	—	5
	271	—	(29)	(3 859)
VARIATION DE L'ACTIF NET	300	—	(28)	(3 981)
ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE	300 \$	— \$	13 \$	41 \$

	Catégorie O		Catégorie O couverte	
	2010	2009	2010	2009
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	1 117 505 \$	1 103 063 \$	— \$	— \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	86 002	104 670	343	—
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS Du revenu de placement net *	(18 415) (18 415)	(20 508) (20 508)	(108) (108)	— —
OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES				
Produit de l'émission de parts	112 929	287 049	3 064	—
Paiements au rachat de parts	(222 752)	(377 241)	(244)	—
Réinvestissement des distributions *	18 376	20 472	108	—
	(91 447)	(69 720)	2 928	—
VARIATION DE L'ACTIF NET	(23 860)	14 442	3 163	—
ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE	1 093 645 \$	1 117 505 \$	3 163 \$	— \$

	Catégorie P		Catégorie P couverte	
	2010	2009	2010	2009
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	33 364 \$	27 785 \$	— \$	— \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	2 040	2 716	5	—
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS Du revenu de placement net *	— —	— —	(1) (1)	— —
OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES				
Produit de l'émission de parts	14 548	12 604	78	—
Paiements au rachat de parts	(12 130)	(9 741)	(4)	—
Réinvestissement des distributions *	—	—	1	—
	2 418	2 863	75	—
VARIATION DE L'ACTIF NET	4 458	5 579	79	—
ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE	37 822 \$	33 364 \$	79 \$	— \$

* Comprend les distributions de frais de gestion, le cas échéant, qui correspondent aux réductions de frais de gestion accordées à certains porteurs de parts de catégorie I en 2009.

(Se reporter aux notes afférentes ci-jointes.)

SULC

Fonds d'actions de petites sociétés américaines

État du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2010

	Nombre d'actions/ de parts	Coût moyen \$	Juste valeur \$		Nombre d'actions/ de parts	Coût moyen \$	Juste valeur \$
ACTIONS – 96,4 %							
Actions canadiennes – 0,5 %							
Methanex Corp.	9 790	275 333	295 142	GSI Commerce Inc.	4 400	107 892	101 432
SXC Health Solutions Corp.	7 970	200 633	339 108	Guess? Inc.	7 250	294 873	340 892
Vitran Corp. Inc.	12 270	177 752	153 133	Hanesbrands Inc.	18 030	325 818	454 875
Total des actions canadiennes	653 718	787 383		Harley-Davidson Inc.	11 975	298 869	412 537
				hgregg Inc.	9 449	203 108	196 700
				Interface Inc., cat. A	8 952	74 578	139 209
				International Game Technology	12 591	214 542	221 320
				International Speedway Corp., cat. A	3 586	104 145	93 250
				Interpublic Group of Cos. Inc.	27 235	190 124	287 399
				J. Crew Group Inc.	5 192	194 843	222 561
				John Wiley & Sons Inc., cat. A	1 200	52 358	53 931
				Jones Group Inc. (The)	2 400	41 647	37 059
				Kirkland's Inc.	10 600	139 437	147 668
				Las Vegas Sands Corp.	8 400	177 483	383 362
				Leggett & Platt Inc.	10 100	212 406	228 416
				Limited Brands Inc.	400	13 547	12 214
				LKQ Corp.	10 500	216 173	237 045
				Lululemon Athletica Inc.	2 650	116 951	179 767
				Lumber Liquidators Holdings Inc.	7 500	168 853	185 639
				Maidenform Brands Inc.	6 100	159 738	144 016
				Marriott International Inc., cat. A	6 400	236 275	264 168
				Men's Wearhouse Inc. (The)	5 428	134 939	134 676
				Meredith Corp.	5 400	194 123	185 922
				National CineMedia Inc.	3 600	68 040	71 185
				Nefflix Inc.	3 250	562 244	567 399
				Newpark Resources Inc.	25 700	161 913	157 307
				Nordstrom Inc.	4 502	148 243	189 538
				NutriSystem Inc.	3 349	59 024	69 982
				Pacific Sunwear of California Inc.	48 300	279 085	260 124
				Panera Bread Co., cat. A	4 050	366 956	407 257
				Penn National Gaming Inc.	8 320	233 502	290 591
				Pinnacle Entertainment Inc.	19 000	263 911	264 688
				RC2 Corp.	8 040	129 919	173 999
				Regis Corp.	4 708	86 663	77 657
				Royal Caribbean Cruises Ltd.	2 000	62 063	93 383
				Scientific Games Corp., cat. A	9 841	140 657	97 394
				Scripps Networks Interactive Inc.	3 658	163 056	188 099
				Sherwin-Williams Co.	600	47 940	49 931
				Sirius XM Radio Inc.	49 200	53 329	79 687
				Sotheby's Holdings Inc., cat. A	3 600	118 238	160 971
				Spectrum Group International Inc.	6 912	14 412	17 170
				Stage Stores Inc.	17 106	271 542	294 735
				Stamps.com Inc.	795	10 165	10 467
				Starwood Hotels & Resorts Worldwide Inc.	4 000	202 722	241 576
				Strayer Education Inc.	700	140 869	105 857
				Talbots Inc.	16 660	145 243	141 042
				Tempur-Pedic International Inc.	14 615	383 713	581 033
				Tenneco Automotive Inc.	4 900	88 580	200 355
				Thor Industries Inc.	4 300	142 717	145 101
				Tupperware Corp.	5 861	283 406	277 620
				Under Armour Inc., cat. A	5 150	297 510	280 633
				Urban Outfitters Inc.	10 200	324 485	362 841
				Warnaco Group Inc. (The)	2 045	86 956	111 903
				Williams Sonoma Inc.	8 673	179 583	307 488
				Wyndham Worldwide Corp.	2 400	37 203	71 424
						18 908 620	22 419 079

Fonds d'actions de petites sociétés américaines

État du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2010

	Nombre d'actions/ de parts	Coût moyen \$	Juste valeur \$		Nombre d'actions/ de parts	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Biens de consommation de base – 3,2 %							
AMERIGROUP Corp.	1 445	44 110	63 047	Oceaneering International Inc.	3 210	146 187	234 851
Casey's General Stores Inc.	3 332	135 189	140 711	Oil States International Inc.	450	29 635	28 657
Central Garden & Pet Co.	8 208	106 082	80 254	Overseas Shipholding Group Inc.	6 100	249 086	214 690
Central Garden & Pet Co., cat. A	7 326	84 194	71 921	Patterson-UTI Energy Inc.	5 500	99 783	117 772
ConAgra Foods Inc.	10 718	240 661	240 476	PetroQuest Energy Inc.	5 700	39 572	42 648
Constellation Brands Inc., cat. A	10 497	174 250	231 032	Pioneer Natural Resources Co.	2 838	94 747	244 831
Corn Products International Inc.	3 968	120 920	181 369	Quicksilver Resources Inc.	2 800	33 726	41 010
Del Monte Foods Co.	18 400	250 467	343 723	Range Resources Corp.	5 533	235 399	247 294
Diamond Foods Inc.	7 450	297 938	393 675	Rosetta Resources Inc.	5 600	183 898	209 446
Dole Food Co. Inc.	7 467	89 012	100 239	SM Energy Co.	7 250	404 528	424 530
Flowers Foods Inc.	5 700	145 297	152 413	Spectra Energy Corp.	9 696	193 008	240 764
Fresh Market Inc. (The)	5 700	190 364	233 349	Swift Energy Co.	7 342	156 399	285 614
Green Mountain Coffee Roasters Inc.	19 797	551 002	646 399	Tidewater Inc.	5 649	273 532	302 211
Hansen Natural Corp.	2 795	133 184	145 167	Venoco Inc.	1 700	28 315	31 166
J & J Snack Foods Corp.	3 500	172 880	167 768	W&T Offshore Inc.	2 100	31 528	37 289
Kroger Co.	11 509	249 203	255 707	Whiting Petroleum Corp.	3 700	382 345	430 813
Mead Johnson Nutrition Co., cat. A	4 900	228 772	303 088	World Fuel Services Corp.	12 896	280 516	463 230
Molson Coors Brewing Co., cat. B	5 713	270 947	284 915			8 683 305	10 485 445
Nash Finch Co.	1 613	58 978	68 133				
Pantry Inc. (The)	8 336	172 496	164 502	Services financiers – 15,7 %			
Prestige Brands Holdings Inc.	12 957	124 270	153 853	American Capital Agency Corp.	9 164	257 394	261 701
Ruddick Corp.	4 350	144 755	159 236	American Equity Investment Life Holding Co.	12 300	137 104	153 385
Spartan Stores Inc.	6 995	122 591	117 812	American National Insurance Co.	150	12 187	12 761
Whole Foods Market Inc.	800	41 241	40 167	Ameriprise Financial Inc.	4 549	163 617	259 952
		4 148 803	4 738 956	Anworth Mortgage Asset Corp.	4 914	33 803	34 180
				Arthur J. Gallagher & Co.	650	17 087	18 756
				Associated Banc-Corp.	17 300	261 910	260 087
Énergie – 7,1 %				Astoria Financial Corp.	3 549	52 428	49 053
Alpha Natural Resources Inc.	10 450	538 932	622 915	BancorpSouth Inc.	8 267	170 456	131 021
Arch Coal Inc.	7 700	245 498	268 248	BioMed Realty Trust Inc.	12 800	227 475	237 204
Atlas Energy Inc.	1 725	53 496	75 298	BofI Holding Inc.	150	2 419	2 313
Berry Petroleum Co., cat. A	24 936	800 968	1 082 784	Boston Private Financial Holdings Inc.	7 245	44 972	47 153
Brigham Exploration Co.	6 600	120 297	178 511	Boston Properties Inc.	2 705	160 057	231 422
Cabot Oil & Gas Corp.	4 700	175 328	176 765	Brandywine Realty Trust	19 800	211 112	228 812
CARBO Ceramics Inc.	1 250	102 043	128 603	Capstead Mortgage Corp.	26 378	318 017	329 990
Clean Energy Fuels Corp.	7 350	105 578	101 005	Cardinal Financial Corp.	9 292	83 420	107 380
Complete Production Services Inc.	3 000	74 520	88 087	CB Richard Ellis Group Inc., cat. A	4 100	57 130	83 435
Crosstex Energy Inc.	1 500	13 657	13 176	CBL & Associates Properties Inc.	8 048	61 767	139 946
Dresser-Rand Group Inc.	5 120	191 678	216 676	Centerstate Banks Inc.	300	2 450	2 361
Dril-Quip Inc.	7 180	421 398	554 486	Chemical Financial Corp.	3 632	99 126	79 938
Exterran Holdings Inc.	13 954	305 397	332 076	City National Corp.	700	44 281	42 679
Forest Oil Corp.	9 800	361 232	369 646	Comerica Inc.	6 585	188 281	276 384
Frontier Oil Corp.	10 977	151 011	196 222	Commonwealth REIT	2 832	78 347	71 786
Global Industrial Ltd.	21 500	149 693	148 263	CoreLogic Inc.	3 000	54 195	55 088
Goodrich Petroleum Corp.	14 655	304 189	256 873	Corrections Corp. of America	15 710	314 231	391 193
GrafTech International Ltd.	11 200	229 973	220 463	Credit Acceptance Corp.	150	9 368	9 336
Green Plains Renewable Energy Inc.	350	4 137	3 916	Cullen Frost Bankers Inc.	1 900	105 200	115 353
Houston American Energy Corp.	1 100	11 649	19 795	CVB Financial Corp.	25 375	231 482	218 604
ION Geophysical Corp.	47 400	337 539	399 400	DuPont Fabros Technology Inc.	1 000	22 740	21 135
Key Energy Services Inc.	35 833	344 224	462 159	Eagle Bancorp Inc.	9 666	140 898	138 018
Magnum Hunter Resources Corp.	27 300	167 213	196 397	East West Bancorp Inc.	8 210	141 256	159 486
Massey Energy Co.	1 150	60 860	61 306	Eaton Vance Corp.	7 398	269 388	222 221
Murphy Oil Corp.	3 376	201 193	250 083	Education Realty Trust Inc.	48 908	343 442	377 602
Newfield Exploration Co.	3 441	141 241	246 555	EMC Insurance Group Inc.	2 428	64 902	54 597
Northern Oil and Gas Inc.	8 100	208 157	218 921	Employers Holdings Inc.	24 132	385 392	419 149
				Equity One Inc.	10 139	165 855	183 157

(Se reporter aux notes afférentes ci-jointes.)

SUSC

Fonds d'actions de petites sociétés américaines

État du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2010

	Nombre d'actions/ de parts	Coût moyen \$	Juste valeur \$		Nombre d'actions/ de parts	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Evercore Partners Inc., cat. A	2 500	85 211	84 435	Synovus Financial Corp.	170 579	498 312	447 469
Excel Trust Inc.	7 569	95 268	91 003	Taubman Centers Inc.	6 600	287 873	331 052
Federated Investors Inc., cat. B	21 290	568 029	553 198	TCF Financial Corp.	22 320	315 304	328 460
Fifth Third Bancorp	15 808	171 084	230 588	TD Ameritrade Holding Corp.	46 323	828 364	873 628
First Financial Bancorp	9 108	114 639	167 247	TFS Financial Corp.	10 500	127 329	94 109
First Horizon National Corp.	13 308	148 722	155 771	Tower Group Inc.	2 866	75 649	72 818
First Niagara Financial Group Inc.	2 632	40 320	36 536	Towers Watson & Co., cat. A	9 358	425 485	484 084
First Potomac Realty Trust	17 600	280 036	294 152	Trustco Bank Corp.	19 812	184 954	124 810
FirstMerit Corp.	28 415	544 315	558 762	Umpqua Holdings Corp.	20 700	244 426	250 525
Flushing Financial Corp.	1 716	30 301	23 871	Unitrin Inc.	4 749	111 594	115 800
Hancock Holding Co.	9 218	362 508	318 749	Unum Group	11 803	231 098	283 936
Hanover Insurance Group Inc.	6 700	320 791	311 036	Waddell & Reed Financial, cat. A	7 050	226 937	247 215
Hatteras Financial Corp.	4 250	133 004	127 831	Walter Investment Management Corp.	2 300	40 901	41 046
Highwoods Properties Inc.	8 400	252 059	265 758	Washington Federal Inc.	21 131	377 341	355 056
Horace Mann Educators Corp.	7 016	90 125	125 765	Westamerica Bancorp	1 483	86 678	81 740
Hospitality Properties Trust	3 750	93 513	85 851	Whitney Holding Co.	12 756	144 244	178 844
Host Hotels & Resorts Inc.	15 605	214 372	277 091	WSFS Financial Corp.	5 777	283 188	272 321
IBERIABANK Corp.	8 443	470 747	495 981	Zions Bancorp	27 169	557 741	653 855
Infinity Property & Casualty Corp.	6 954	334 401	427 028			21 897 757	23 251 098
Jones Lang LaSalle Inc.	504	38 496	42 027				
Kilroy Realty Corp.	1 553	72 742	56 278	Soins de santé – 7,0 %			
LaSalle Hotel Properties	8 100	212 645	212 482	Accelrys Inc.	2 834	20 079	23 373
Liberty Property Trust	8 259	228 798	261 953	Acorda Therapeutics Inc.	3 000	84 007	81 112
LTC Properties Inc.	3 866	107 139	107 830	Alere Inc.	2 100	89 092	76 372
M & T Bank Corp.	400	29 067	34 599	Alexion Pharmaceuticals Inc.	4 850	328 952	387 271
MarketAxess Holdings Inc.	11 830	236 913	244 619	Allscripts Healthcare Solutions Inc.	24 870	474 822	476 202
Meadowbrook Insurance Group Inc.	33 428	294 437	340 461	AmerisourceBergen Corp.	7 790	192 020	264 107
MFA Financial Inc.	67 224	500 594	544 397	AmSurg Corp.	9 952	222 892	207 170
Mid-America Apartment Communities Inc.	7 290	406 388	459 903	Analogic Corp.	887	57 043	43 637
Moody's Corp.	12 900	361 116	339 936	Bruker BioSciences Corp.	3 265	25 181	53 822
NASB Financial Inc.	150	2 617	2 498	Catalyst Health Solutions Inc.	9 800	365 294	452 709
National Financial Partners Corp.	15 000	196 457	199 575	Cepheid Inc.	250	5 196	5 649
National Penn Bancshares Inc.	19 534	119 290	155 862	Cooper Cos. Inc. (The)	7 206	245 530	403 336
National Retail Properties Inc.	9 000	236 244	236 986	CorVel Corp.	258	8 768	12 395
Nationwide Health Properties Inc.	2 297	79 768	83 034	Cyberonics Inc.	13 400	366 231	413 029
NewAlliance Bancshares Inc.	6 098	79 733	90 768	Edwards Lifesciences Corp.	4 300	293 195	345 405
Old National Bancorp	29 582	370 887	349 203	Genomic Health Inc.	600	10 683	12 758
PacWest Bancorp	8 422	129 862	178 919	Gen-Probe Inc.	4 583	245 250	265 629
People's United Financial Inc.	35 729	544 349	497 385	Health Management Associates Inc., cat. A	6 231	39 520	59 066
Plum Creek Timber Co. Inc.	50	2 028	1 861	HealthSouth Corp.	6 529	122 803	134 357
ProAssurance Corp.	12 039	692 470	724 931	HeartWare International Inc.	2 750	225 311	238 988
Prosperity Bancshares Inc.	7 900	302 279	308 263	Henry Schein Inc.	4 548	248 249	277 429
Protective Life Corp.	13 828	258 637	365 901	Hill-Rom Holdings Inc.	14 424	482 847	564 267
Pzena Investment Management Inc., cat. A	200	1 531	1 461	Hologic Inc.	14 385	222 622	269 007
Redwood Trust Inc.	18 187	303 539	269 808	IDEXX Laboratories Inc.	2 882	155 722	198 225
Regency Centers Corp.	2 250	85 649	94 436	Incyte Corp.	10 220	92 579	168 067
Reinsurance Group of America Inc.	8 187	334 768	436 932	Invacare Corp.	6 332	189 909	189 760
S&T Bancorp Inc.	4 099	137 388	92 049	LifePoint Hospitals Inc.	66	2 047	2 410
Safeguard Scientifics Inc.	8 560	140 443	145 191	Magellan Health Services Inc.	5 800	266 498	272 425
Sandy Spring Bancorp Inc.	5 047	91 299	92 426	MEDNAX Inc.	5 987	377 667	400 307
Selective Insurance Group Inc.	8 982	197 856	161 988	Meridian Bioscience Inc.	3 048	81 321	70 143
Senior Heights Properties Trust	4 900	113 684	106 823	Momenta Pharmaceutical Inc.	1 450	22 344	21 453
Signature Bank	2 950	99 297	146 563	Nektar Therapeutics	750	10 399	9 576
Sovran Self Storage Inc.	3 366	127 979	123 082	NuVasive Inc.	6 290	154 659	160 314
Stifel Financial Corp.	3 825	226 454	235 796	Onyx Pharmaceuticals Inc.	5 250	166 741	192 338
SVB Financial Group	4 000	204 862	210 813	Owens & Minor Inc.	4 117	121 548	120 394

susc

(Se reporter aux notes afférentes ci-jointes.)

Fonds d'actions de petites sociétés américaines

État du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2010

	Nombre d'actions/ de parts	Coût moyen \$	Juste valeur \$		Nombre d'actions/ de parts	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Par Pharmaceutical Cos. Inc.	9 895	294 655	378 637	Fluor Corp.	4 382	216 510	288 464
Parexel International Corp.	11 170	187 463	235 633	G & K Services Inc., cat. A	14 705	421 100	451 645
Patterson Cos. Inc.	3 550	88 528	107 975	Gardner Denver Inc.	1 974	90 221	134 968
PDL BioPharma Inc.	27 350	225 034	169 309	GATX Corp.	1 900	73 814	66 606
Pharmaceutical Product Development Inc.	20 943	645 137	564 784	General Cable Corp.	2 500	89 584	87 168
Pharmasset Inc.	3 000	86 266	129 403	Geo Group Inc. (The)	10 590	269 877	259 491
Quest Diagnostics Inc.	4 196	197 644	225 020	Global Defense Technology & Systems Inc.	4 337	70 527	72 313
Regeneron Pharmaceuticals Inc.	7 800	151 205	254 448	Graco Inc.	2 250	78 313	88 199
Salix Pharmaceuticals Ltd.	5 750	173 180	268 305	Hawaiian Holdings Inc.	23 500	197 635	183 070
Seattle Genetics Inc.	7 930	102 499	117 801	HEICO Corp.	2 790	104 008	103 434
Techne Corp.	3 599	280 729	234 846	Hexcel Corp.	1 450	26 382	26 050
United Therapeutics Corp.	5 500	341 334	345 447	Idex Corp.	3 677	103 559	142 931
ViroPharma Inc.	1 230	12 908	21 168	Intrepid Potash Inc.	12 300	327 828	455 754
Volcano Corp.	10 067	167 195	273 184	J.B. Hunt Transport Services Inc.	14 553	500 338	590 137
Waters Corp.	250	15 586	19 302	Kadant Inc.	12 217	223 715	286 126
WellCare Health Plans Inc.	9 790	283 711	293 878	Kaman Corp., cat. A	2 233	62 725	64 523
		9 270 095	10 511 642	Kansas City Southern Industries Inc.	7 700	299 806	366 182
Industries – 14,3 %				KAR Auction Services Inc.	550	7 800	7 514
A.O. Smith Corp.	2 974	82 786	112 531	Kaydon Corp.	12 667	471 814	512 525
Acacia Research Corp.	700	18 340	18 043	Knoll Inc.	7 200	76 968	119 476
Actuant Corp., cat. A	3 000	83 075	79 353	L.B. Foster Co., cat. A	5 650	230 831	229 842
Advisory Board Co. (The)	7 100	247 469	336 026	Lincoln Electric Holdings Inc.	2 320	157 583	150 442
Aecom Technology Corp.	15 160	388 411	421 333	Lindsay Corp.	3 010	132 241	177 689
AGCO Corp.	7 950	311 400	400 111	M & F Worldwide Corp.	250	5 860	5 738
Aircastle Ltd.	22 659	215 678	234 608	Manitowoc Co. Inc. (The)	12 800	147 928	166 488
Alexander & Baldwin Inc.	5 400	231 140	214 789	Masco Corp.	14 393	175 740	180 772
Allegiant Travel Co.	3 640	192 738	178 059	Miller Industries Inc.	300	4 370	4 242
Alliant Techsystems Inc.	521	51 901	38 521	Mine Safety Appliances Co.	4 932	157 744	152 509
Altra Holdings Inc.	150	3 203	2 960	Mistras Group Inc.	350	4 423	4 685
American Science and Engineering Inc.	350	30 607	29 641	MSC Industrial Direct Co. Inc., cat. A	5 900	327 246	379 189
American Superconductor Corp.	2 100	75 648	59 616	Navistar International Corp.	10 150	447 658	584 054
AptarGroup Inc.	1 901	76 018	89 705	Nordson Corp.	1 500	101 031	136 811
Atlas Air Worldwide Holdings Inc.	5 900	318 296	327 305	Old Dominion Freight Line Inc.	9 920	246 769	315 326
Avery Dennison Corp.	15 289	559 007	643 226	Oshkosh Truck Corp., cat. B	750	26 775	26 255
BE Aerospace Inc.	4 157	72 603	152 915	Owens Corning Inc.	600	15 434	18 565
Beacon Roofing Supply Inc.	2 590	44 961	45 989	Pitney Bowes Inc.	10 355	245 381	248 794
Belden CDT Inc.	14 009	420 065	512 536	Quanex Building Products Corp.	9 600	177 869	180 860
Briggs & Stratton Corp.	17 123	381 400	335 011	Raven Industries Inc.	100	4 539	4 739
Bucyrus International Inc., cat. A	3 700	249 200	328 680	Regal-Beloit Corp.	1 800	103 394	119 405
C.H. Robinson Worldwide Inc.	4 009	248 045	319 440	Robbins & Myers Inc.	7 000	248 482	248 800
Cascade Corp.	150	6 934	7 047	Roper Industries Inc.	4 950	334 079	375 877
Cintas Corp.	11 295	301 413	313 803	RSC Holdings Inc.	24 320	202 289	235 373
Clean Harbors Inc.	2 304	145 258	192 490	Rush Enterprises Inc., cat. A	10 740	151 848	218 132
Columbus Mckinnon Corp., N.Y.	2 807	73 006	56 676	School Specialty Inc.	9 622	193 988	133 183
Con-way Inc.	7 060	228 180	256 545	Spirit Aerosystems Holdings Inc., cat. A	9 834	167 634	203 346
Courier Corp.	3 517	61 902	54 132	Sun Hydraulics Corp.	300	10 447	11 268
Cubic Corp.	4 200	209 084	196 773	TAL International Group Inc.	7 550	227 945	231 589
Delta Air Lines Inc.	5 500	76 637	68 751	Teledyne Technologies Inc.	5 565	212 959	243 084
Dover Corp.	4 554	180 209	264 265	Teleflex Inc.	9 488	497 857	507 213
EMCOR Group Inc.	9 200	269 964	264 923	Terex Corp.	7 037	117 679	217 041
EnerNOC Inc.	2 550	64 317	60 583	Tetra Tech Inc.	6 436	145 191	160 262
Ennis Inc.	3 151	52 209	53 509	Timken Co.	3 950	132 597	187 336
ESCO Technologies Inc.	6 500	249 845	244 398	Trex Co. Inc.	9 266	182 671	220 604
Fastenal Co.	5 617	216 532	334 378	Triumph Group Inc.	1 567	75 832	139 216
Flowserve Corp.	2 062	215 797	244 148	TrueBlue Inc.	29 470	520 175	526 506
				Tutor Perini Corp.	4 100	78 855	87 183

(Se reporter aux notes afférentes ci-jointes.)

SUSC

Fonds d'actions de petites sociétés américaines

État du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2010

	Nombre d'actions/ de parts	Coût moyen \$	Juste valeur \$		Nombre d'actions/ de parts	Coût moyen \$	Juste valeur \$
United Continental Holdings Inc.	14 354	158 310	339 741	Equinix Inc.	2 400	248 398	193 762
United Rentals Inc.	21 730	337 523	491 218	F5 Network Inc.	3 650	360 862	472 067
US Ecology Inc.	750	12 298	12 893	Finisar Corp.	11 380	167 949	335 727
Verisk Analytics Inc., cat. A	4 650	160 357	157 466	Fortinet Inc.	4 200	115 731	134 757
Wabtec Corp.	6 800	331 934	357 368	Heartland Payment Systems Inc.	13 887	190 924	212 778
Walter Energy Inc.	2 250	221 389	285 813	iGATE Corp.	1 150	23 608	22 534
Watsco Inc., cat. A	5 400	318 102	338 469	Informatica Corp.	6 800	181 143	297 435
Watts Water Technologies Inc., cat. A	4 165	112 711	151 430	Integrated Device Technology Inc.	32 000	220 749	211 767
WESCO International Inc.	4 179	127 067	219 209	Intermec Inc.	12 442	152 831	156 515
Woodward Governor Co.	700	23 175	26 125	Intersil Corp., cat. A	12 100	164 290	183 594
		18 382 012	21 211 545	Itron Inc.	6 906	429 648	380 506
				Ixia	8 080	81 100	134 561
Technologies de l'information – 18,4 %				j2 Global Communications Inc.	9 300	281 738	267 525
Acme Packet Inc.	17 165	625 975	906 356	Jabil Circuit Inc.	33 840	478 185	675 529
Adobe Systems Inc.	7 518	207 539	229 785	JDS Uniphase Corp.	17 990	216 298	259 020
Adtran Inc.	14 500	490 317	521 711	Lawson Software Inc.	17 407	113 370	159 992
Akamai Technologies Inc.	1 600	82 778	74 802	Lender Processing Services Inc.	3 600	100 449	105 526
Amkor Technology Inc.	13 315	74 461	97 773	Linear Technology Corp.	3 199	107 139	110 014
Analog Devices Inc.	7 679	215 497	287 431	Littelfuse Inc.	3 514	103 809	164 319
Ancestry.com Inc.	7 330	197 737	206 267	LSI Logic Corp.	32 250	183 359	191 951
ANSYS Inc.	14 598	640 479	755 291	MasTec Inc.	1 900	27 727	27 545
Applied Micro Circuits Corp.	18 840	189 686	199 559	Methode Electronics Inc.	13 196	121 732	169 934
Archipelago Learning Inc.	100	1 064	973	Micrel Inc.	3 782	34 544	48 816
Ariba Inc.	7 100	166 522	165 720	Microsemi Corp.	6 861	151 673	156 119
Aruba Networks Inc.	8 850	179 995	183 615	Molex Inc.	19 360	393 414	437 066
Atmel Corp.	16 500	206 280	201 989	Monolithic Power Systems Inc.	4 536	87 362	74 459
Avid Technology Inc.	12 410	228 646	215 303	Move Inc.	16 518	46 049	41 853
AVX Corp.	4 500	66 052	68 994	MSCI Inc., cat. A	2 866	74 026	110 922
Blackbaud Inc.	3 024	76 241	77 794	MTS Systems Corp.	1 758	67 152	65 437
Blackboard Inc.	3 400	131 658	139 528	Multi-Fineline Electronix Inc.	600	14 847	15 793
Brightpoint Inc.	35 226	274 028	305 920	Nanometrics Inc.	200	2 707	2 544
Brocade Communications Systems Inc.	102 608	686 389	539 350	National Instruments Corp.	4 648	158 178	173 840
CACI International Inc., cat. A	3 487	165 450	184 954	Netgear Inc.	2 066	30 691	69 141
Cadence Design Systems Inc.	37 620	315 536	308 768	OmniVision Technologies Inc.	10 040	226 629	295 297
Cavium Networks Inc.	18 555	548 949	694 713	OpenTable Inc.	3 350	226 414	234 609
Checkpoint Systems Inc.	5 269	121 471	107 590	Parametric Technology Corp.	31 036	581 249	694 801
Cognex Corp.	16 416	433 301	479 729	Pegasystems Inc.	14 511	419 704	528 018
Coherent Inc.	5 306	135 413	237 992	Photronics Inc.	2 200	13 460	12 919
Commvault Systems Inc.	4 810	142 630	136 788	Polycom Inc.	10 220	303 580	395 846
Comtech Telecommunications Corp.	5 745	145 853	158 297	Power Integration Inc.	9 050	301 697	360 960
Concur Technologies Inc.	4 430	196 749	228 589	Power-One Inc.	25 500	267 291	258 448
Constant Contact Inc.	14 950	424 451	460 359	Quest Software Inc.	5 900	152 950	162 627
Cree Inc.	5 400	312 675	353 493	QuinStreet Inc.	10 600	220 147	202 333
CSG Systems International Inc.	1 966	37 199	37 000	Rambus Inc.	9 000	181 534	183 150
CTS Corp.	10 068	114 328	110 645	RealD Inc.	6 700	187 003	172 561
Cymer Inc.	1 337	42 262	59 876	RealPage Inc.	5 500	142 446	169 417
Cypress Semiconductor Corp.	6 532	69 285	120 399	Riverbed Technology Inc.	18 420	375 399	643 718
Daktronics Inc.	3 949	39 940	62 469	Rofin-Sinar Technologies Inc.	5 400	186 430	190 214
Dice Holdings Inc.	12 000	142 844	171 107	Sanmina-SCI Corp.	1 330	16 906	15 158
Diebold Inc.	10 960	357 602	349 037	ScanSource Inc.	3 116	75 333	98 800
Digital River Inc.	10 125	342 601	346 290	Silicon Laboratories Inc.	2 966	101 235	135 599
DST Systems Inc.	3 620	205 534	159 492	Skyworks Solutions Inc.	15 150	224 480	430 990
EarthLink Inc.	35 100	315 887	299 943	Solarwinds Inc.	21 950	407 980	419 854
EchoStar Communications Corp., cat. A	1 700	38 583	42 129	Solera Holdings Inc.	2 300	91 778	117 286
Electronics for Imaging Inc.	4 820	82 308	68 536	STEC Inc.	9 050	127 562	158 718
Emulex Corp.	15 784	166 472	182 873	SuccessFactors Inc.	13 810	330 984	397 398

Fonds d'actions de petites sociétés américaines

État du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2010

	Nombre d'actions/ de parts	Coût moyen \$	Juste valeur \$		Nombre d'actions/ de parts	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Sykes Enterprises Inc.	16 035	348 727	322 806	Neenah Paper Inc.	4 404	83 714	86 077
Synaptics Inc.	2 400	76 758	70 064	NewMarket Corp.	958	66 223	117 438
SYNNEX Corp.	1 800	41 166	55 803	Nucor Corp.	6 641	283 032	289 095
Synopsys Inc.	20 896	504 187	558 741	Olin Corp.	2 950	60 604	60 150
Syntel Inc.	13 600	654 750	645 411	OM Group Inc.	4 767	149 986	182 364
Taleo Corp., cat. A	3 728	62 414	102 425	Owens Illinois Inc.	9 319	287 118	284 277
Tech Data Corp.	2 549	65 396	111 444	Packaging Corp. of America	14 283	315 066	366 729
Tennant Co.	1 100	38 988	41 983	PolyOne Corp.	30 275	266 148	375 734
Teradata Corp.	4 086	105 030	167 112	Royal Gold Inc.	450	24 565	24 405
Teradyne Inc.	4 582	48 425	63 923	RTI International Metals Inc.	13 327	357 230	357 279
Tibco Software Inc.	21 650	395 960	424 012	Schnitzer Steel Industries Inc., cat. A	2 466	100 649	162 678
TNS Inc.	8 414	198 260	173 900	Schweitzer Mauduit International Inc.	2 683	142 256	167 716
Trimble Navigation Ltd.	3 932	129 112	156 008	Sensient Technologies Corp.	4 266	121 763	155 653
Ultra Clean Holdings Inc.	13 300	126 355	123 037	Silgan Holdings Inc.	20 208	598 796	719 053
Unisys Corp.	6 210	177 969	159 633	Spartech Corp.	3 513	43 003	32 673
United Online Inc.	27 060	214 409	177 462	Stillwater Mining Co.	18 650	340 162	395 649
ValueClick Inc.	350	5 487	5 575	STR Holdings Inc.	18 650	410 067	370 631
Varian Semiconductor Equipment Associates Inc.	4 070	153 567	149 512	Temple Inland Inc.	4 250	89 062	89 697
VASCO Data Security International Inc.	1 150	10 036	9 290	Titanium Metals Corp.	432	5 583	7 375
Veeco Instruments Inc.	3 300	137 788	140 868	W.R. Grace & Co.	6 670	133 470	232 763
VeriFone Holdings Inc.	5 200	183 958	199 239	Westlake Chemical Corp.	1 934	48 759	83 537
VeriSign Inc.	600	18 377	19 478	Worthington Industries Inc.	3 465	40 299	63 351
Vishay Intertechnology Inc.	9 900	82 477	144 311	Zep Inc.	400	7 655	7 902
Vishay Precision Group Inc.	1 435	16 593	26 864			8 262 516	9 932 030
WebMD Health Corp.	750	38 414	37 992				
Zebra Technologies Corp., cat. A	5 772	163 769	217 886				
Zoran Corp.	10 769	109 112	94 058				
		24 040 024	27 280 135				
Matières premières – 6,7 %							
A. Schulman Inc.	6 219	121 488	141 449	Services de télécommunications – 0,7 %			
AK Steel Holding Corp.	8 314	103 292	135 236	Alaska Communications Systems Holdings Inc.	16 841	210 592	185 413
Alcoa Inc.	12 773	169 853	195 328	Metropcs Communications Inc.	25 750	242 573	323 157
Allegheny Technologies Inc.	4 903	190 837	268 830	NII Holdings Inc., cat. B	8 700	357 415	385 815
American Vanguard Corp.	400	2 900	3 394	Qwest Communications International Inc.	13 600	64 146	102 839
Ameron International Corp.	2 700	223 145	204 890			874 726	997 224
Bemis Co. Inc.	5 385	169 417	174 757				
Brady Corp., cat. A	5 115	152 376	165 690	Services publics – 2,9 %			
Cabot Corp.	4 191	142 129	156 789	AGL Resources Inc.	15 568	568 654	554 414
Cytec Industries Inc.	8 656	301 312	456 371	American Water Works Co. Inc.	10 695	239 156	268 759
Domtar Corp.	4 050	185 635	305 363	Black Hills Corp.	2 341	85 997	69 784
Great Plains Energy Inc.	32 702	571 608	630 065	Chesapeake Utilities Corp.	3 165	131 473	130 576
Greif Inc., cat. A	1 200	67 674	73 808	Cleco Corp.	8 300	257 168	253 687
H.B. Fuller Co.	8 964	167 957	182 773	Consolidated Edison Inc.	3 310	142 385	163 035
Huntsman Corp.	24 340	237 382	377 535	Edison International	5 356	185 571	205 429
Innophos Holdings Inc.	6 170	171 255	221 200	Empire District Electric Co.	7 169	155 288	157 999
Kaiser Aluminum Corp.	2 750	102 538	136 873	EQT Corp.	5 334	191 227	237 658
KMG Chemicals Inc.	750	10 964	12 349	Hawaiian Electric Industries Inc.	7 914	198 074	179 215
Koppers Holdings Inc.	4 386	112 410	155 891	IDACORP Inc.	1 882	55 573	69 154
LSB Industries Inc.	10 040	181 416	241 924	ITC Holdings Corp.	3 842	229 968	236 615
Lubrizol Corp. (The)	2 950	317 774	313 294	NorthWestern Corp.	8 100	228 310	232 040
McMoRan Exploration Co.	5 550	89 730	94 523	Portland General Electric Co.	33 827	750 912	729 385
Minerals Technologies Inc.	5 045	332 173	327 848	SCANA Corp.	5 020	188 592	202 518
Nalco Holding Co.	10 197	162 041	323 624	South Jersey Industries Inc.	1 694	68 142	88 909
				UIL Holdings Corp.	8 200	254 565	244 112
				Westar Energy Inc.	3 320	71 123	83 001
				Xcel Energy Inc.	11 026	238 491	258 013
						4 240 669	4 364 303
				Total des actions américaines		118 708 527	135 191 457

(Se reporter aux notes afférentes ci-jointes.)

SUSC

Fonds d'actions de petites sociétés américaines

État du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2010

	Nombre d'actions/ de parts	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Actions étrangères – 4,8 %			
Bermudes – 2,2 %			
Aspen Insurance Holdings Ltd.	2 150	58 967	61 142
Assured Guaranty Ltd.	10 569	234 221	185 883
Axis Capital Holdings Ltd.	1 500	46 064	53 448
Endurance Specialty Holdings Ltd.	17 055	650 863	780 735
Energy XXI (Bermuda) Ltd.	5 852	105 368	161 071
Frontline Ltd.	14 903	450 059	375 688
Golar LNG Ltd.	550	6 296	8 192
Maiden Holdings Ltd.	800	6 321	6 248
Nabors Industries Ltd.	11 940	226 198	277 978
Nordic American Tanker Shipping Ltd.	11 970	351 590	309 482
PartnerRe Ltd.	3 049	224 763	243 401
Platinum Underwriters Holdings Ltd.	10 135	414 014	452 877
Ship Finance International Ltd.	9 627	177 996	205 762
Xyratex Ltd.	11 839	132 507	191 868
		3 085 227	3 313 775
Brésil – 0,3 %			
Localiza Rent a Car SA	16 540	181 394	264 346
Totvs SA	2 490	196 639	251 145
		378 033	515 491
Îles Caïmans – 0,1 %			
Garmin Ltd.	1 900	63 471	58 469
Herbalife Ltd.	1 600	99 731	108 697
		163 202	167 166
Chine – 0,3 %			
VancelInfo Technologies Inc., CAAE	10 450	338 297	358 028
		338 297	358 028
Hong Kong – 0,2 %			
AAC Acoustic Technology Holdings Inc.	80 000	188 781	212 186
		188 781	212 186
Irlande – 0,2 %			
Willis Group Holdings PLC	7 440	215 671	256 011
		215 671	256 011

	Nombre d'actions/ de parts	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Îles Marshall – 0,0 %			
DHT Maritime Inc.	1 000	4 339	4 620
Teekay Tankers Ltd., cat. A	1 500	20 483	18 348
		24 822	22 968
Pays-Bas – 0,7 %			
AerCap Holdings NV	8 180	109 205	114 768
Chicago Bridge & Iron Co. NV	750	23 641	24 489
Core Laboratories NV	2 800	251 339	247 757
Sensata Technologies Holding NV	15 750	323 449	470 282
VistaPrint NV	3 940	182 116	180 089
		889 750	1 037 385
Panama – 0,2 %			
Copa Holdings SA, cat. A	5 240	256 513	305 999
		256 513	305 999
Suisse – 0,2 %			
Foster Wheeler AG	7 800	229 221	267 314
		229 221	267 314
Royaume-Uni – 0,4 %			
Domino's Pizza UK & IRL PLC	31 650	242 428	271 302
InterContinental Hotels Group PLC, CAAE	19 600	366 991	384 252
		609 419	655 554
Total des actions étrangères		6 378 936	7 111 877
Total des actions		125 741 181	143 090 717
FONDS COMMUNS DE PLACEMENT – 0,0 %			
Fonds de marché monétaire SEI, catégorie O	62	616	616
		616	616
Total des billets à court terme* – 0,2 %		249 645	249 880
Moins : Coûts de transaction inclus dans le coût moyen		(100 069)	—
Total des placements – 96,6 %		125 891 373	143 341 213
Plus-value (moins-value) non réalisée des contrats à terme** – (0,0 %)			1 351
Plus-value (moins-value) non réalisée des contrats à livrer – 0,0 %			4 460
Autres actifs et passifs, montant net – 3,4 %			5 066 092
Actif net – 100,0 %			148 413 116

*Les billets à court terme portent intérêt à 0,879 % et échoient le 20 janvier 2011.

Fonds d'actions de petites sociétés américaines

État du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2010

TABLEAU DES POSITIONS EN COMPTE SUR CONTRATS À TERME**

	Nombre de contrats	Coût moyen par contrat \$	Valeur contractuelle \$	Valeur courante \$	Plus-value (moins-value) non réalisée \$
Plus-value non réalisée					
Indice Russell 2000 des États-Unis échéant en mars 2011	20	USD 781,75	1 553 572	1 554 665	1 093
Indice S&P MidCap 400 E-Mini des États-Unis échéant en mars 2011	9	USD 905,01	809 338	809 596	258
Plus-value (moins-value) non réalisée des positions en compte sur contrats à terme					1 351

TABLEAU DES CONTRATS DE CHANGE À TERME

Contrepartie	Notation de la contrepartie ¹	Date de règlement	Montant vendu \$	Montant acheté \$	Taux à terme	Taux courant	Plus-value (moins-value) non réalisée \$
Bank of New York Mellon Corp. (The)	A-1+	2011-01-14	USD 299 835	CAD 302 894	0,990	1,006	4 906
Bank of New York Mellon Corp. (The)	A-1+	2011-01-14	USD 53 480	CAD 54 026	0,990	1,006	875
Bank of New York Mellon Corp. (The)	A-1+	2011-01-14	USD 14 445	CAD 14 534	0,994	1,006	179
Bank of New York Mellon Corp. (The)	A-1+	2011-01-14	USD 11 398	CAD 11 515	0,990	1,006	186
Bank of New York Mellon Corp. (The)	A-1+	2011-01-14	USD 6 107	CAD 6 169	0,990	1,006	100
Bank of New York Mellon Corp. (The)	A-1+	2011-01-14	USD 5 917	CAD 5 910	1,001	1,006	30
Bank of New York Mellon Corp. (The)	A-1+	2011-01-14	USD 5 376	CAD 5 337	1,007	1,006	(6)
Bank of New York Mellon Corp. (The)	A-1+	2011-01-14	USD 5 280	CAD 5 334	0,990	1,006	86
Bank of New York Mellon Corp. (The)	A-1+	2011-01-14	USD 2 585	CAD 2 601	0,994	1,006	32
Bank of New York Mellon Corp. (The)	A-1+	2011-01-14	USD 1 413	CAD 1 414	0,999	1,006	10
Bank of New York Mellon Corp. (The)	A-1+	2011-01-14	USD 1 297	CAD 1 288	1,007	1,006	(1)
Barclays Bank PLC, Londres	A-1+	2011-01-05	AUD 143 000	USD 137 419	1,041	0,976	(9 105)
Barclays Bank PLC, Londres	A-1+	2011-01-05	USD 10 791	AUD 11 000	0,981	1,025	481
Citibank N.A., New York	A-1	2011-01-05	USD 11 535	AUD 12 000	0,961	1,025	761
Deutsche Bank AG, Londres	A-1	2011-01-05	USD 33 127	AUD 34 000	0,974	1,025	1 714
Deutsche Bank AG, Londres	A-1	2011-01-05	USD 22 559	AUD 23 000	0,981	1,025	1 011
Westpac Banking Corp., Sydney	A-1+	2011-01-05	USD 33 805	AUD 35 000	0,966	1,025	2 059
UBS AG, Zurich	A-1	2011-01-05	USD 27 552	AUD 28 000	0,984	1,025	1 142
							4 460

¹Les notations attribuées aux effets de commerce sont conformes au guide des effets de commerce Standard & Poor's.

**Des bons du Trésor du Canada d'un montant de 250 000 \$ sont détenus comme sûreté par les contreparties aux contrats à terme.

(Se reporter aux notes afférentes ci-jointes.)

SUSC

Fonds d'actions de petites sociétés américaines

Sommaire du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE

Toutes les catégories de portefeuille sont présentées dans le tableau ci-dessous.

Portefeuille par catégorie	Pourcentage de l'actif net (%)	
	2009	2010
Actions canadiennes	0,4	0,5
Biens de consommation discrétionnaire	15,5	15,1
Biens de consommation de base	4,8	3,2
Énergie	5,1	7,1
Services financiers	13,1	15,7
Soins de santé	13,2	7,0
Industries	13,4	14,3
Technologies de l'information	16,4	18,4
Matières premières	6,9	6,7
Services de télécommunications	1,6	0,7
Services publics	4,4	2,9
Actions étrangères	4,1	4,8
Fonds communs de placement	—	—
Total des billets à court terme	0,1	0,2
Plus-value (moins-value) non réalisée des contrats à terme	—	—
Plus-value (moins-value) non réalisée des contrats de change à terme	—	—
Autres actifs et passifs, montant net	1,0	3,4
	100,0	100,0

Fonds d'actions de petites sociétés américaines

Notes afférentes à l'état du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2010 ET 2009

Risque de change

Les tableaux ci-après indiquent les devises auxquelles le Fonds était exposé aux 31 décembre 2010 et 2009 de par ses actifs et passifs monétaires et non monétaires détenus à des fins de transaction.

Catégories non couvertes	Placements exposés au risque de change*		Contrats de change à terme		Exposition nette		% de l'actif net	
	2010	2009	2010	2009	2010	2009	2010	2009
Dollar US	144 921 213	143 030 191	(1 931)	—	144 919 281	143 030 191	97,92 %	98,88 %
Réal brésilien	514 034	532 564	—	—	514 034	532 564	0,35 %	0,37 %
Dollar australien	—	207 047	—	—	—	207 047	0,00 %	0,14 %
Livre sterling	270 535	182 799	—	—	270 535	182 799	0,18 %	0,13 %
Dollar de Hong Kong	211 586	—	—	—	211 586	—	0,14 %	0,00 %

*Les montants comprennent les éléments monétaires et non monétaires.

Au 31 décembre 2010, si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 5 % (5 % en 2009) par rapport aux autres devises, toutes les autres variables restant constantes, l'actif net de toutes les catégories (à l'exception des catégories couvertes) aurait diminué ou augmenté respectivement d'environ 7 295 772 \$ (7 197 630 \$ en 2009). Dans les faits, les résultats de négociation réels peuvent différer de l'analyse de sensibilité, et l'écart peut être important.

Catégorie couverte	Placements exposés au risque de change*		Contrats de change à terme		Exposition nette		% de l'actif net	
	2010	2009	2010	2009	2010	2009	2010	2009
Dollar US	410 712	—	(404 630)	—	6 082	—	1,45 %	0,00 %
Réal brésilien	1 457	—	—	—	1 457	—	0,35 %	0,00 %
Dollar australien	—	—	—	—	—	—	0,00 %	0,00 %
Livre sterling	767	—	—	—	767	—	0,18 %	0,00 %
Dollar de Hong Kong	600	—	—	—	600	—	0,14 %	0,00 %

*Les montants comprennent les éléments monétaires et non monétaires.

Au 31 décembre 2010, si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 5 % par rapport aux autres devises, toutes les autres variables restant constantes, l'actif net de toutes les catégories couvertes aurait diminué ou augmenté respectivement d'environ 445 \$ (0 \$ en 2009). Dans les faits, les résultats de négociation réels peuvent différer de l'analyse de sensibilité, et l'écart peut être important.

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2010 et 2009, le risque de taux d'intérêt était minime, étant donné que la majorité des instruments financiers détenus par le Fonds ne portaient pas intérêt.

Autre risque de prix

Au 31 décembre 2010, une variation à la hausse ou à la baisse de 10 % (10 % en 2009) du cours des actions dans des bourses américaines aurait entraîné une augmentation ou une diminution de 14 545 498 \$ de l'actif net du Fonds (14 396 123 \$ en 2009). Dans les faits, les résultats de négociation réels peuvent différer de l'analyse de sensibilité, et l'écart peut être important.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2010 et 2009, le risque de crédit était minime étant donné que le Fonds ne détenait pas de placement important dans des instruments de créance ni dans des instruments dérivés.

(Se reporter aux notes afférentes ci-jointes.)

SUSC

Fonds d'actions de petites sociétés américaines

Notes afférentes à l'état du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2010 ET 2009

Évaluation à la juste valeur

Le tableau ci-après présente un sommaire des données utilisées aux 31 décembre 2010 et 2009 pour évaluer les placements et dérivés détenus par le Fonds et comptabilisés à la juste valeur.

2010	Prix cotés sur des marchés actifs pour des actifs identiques (niveau 1)	Autres données observables importantes (niveau 2)	Données non observables importantes (niveau 3)	Total
Actions ordinaires	143 090 717 \$	— \$	— \$	143 090 717 \$
Actions privilégiées	—	—	—	—
Billets à court terme	249 880	—	—	249 880
Obligations	—	—	—	—
Placements dans des fonds	616	—	—	616
Total des placements	143 341 213 \$	— \$	— \$	143 341 213 \$
Actifs dérivés	1 351	4 460	—	5 811
Passifs dérivés	—	—	—	—
2009				
Actions ordinaires	142 939 835 \$	— \$	— \$	142 939 835 \$
Actions privilégiées	—	—	—	—
Billets à court terme	199 893	—	—	199 893
Obligations	—	—	—	—
Placements dans des fonds	611	—	—	611
Total des placements	143 140 339 \$	— \$	— \$	143 140 339 \$
Actifs dérivés	24 196	—	—	24 196
Passifs dérivés	—	—	—	—

Au cours des exercices terminés les 31 décembre 2010 et 2009, aucun placement n'a été transféré entre les niveaux 1 et 2.

Au cours des exercices terminés les 31 décembre 2010 et 2009, le Fonds n'a détenu aucun placement de niveau 3.

Fonds d'actions de petites sociétés américaines

États de l'actif net

31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

	2010	2009
ACTIF		
Placements à la juste valeur	143 341 \$	143 140 \$
Encaisse, y compris les avoirs en devises, à la juste valeur	5 084	1 427
Dividendes à recevoir	121	142
Marge à recevoir sur les contrats à terme	142	318
Montant à recevoir pour la vente de titres en portefeuille	391	75
Montant à recevoir pour la souscription de parts	88	105
Plus-value non réalisée des contrats à terme	1	24
Plus-value non réalisée des contrats de change à terme	4	—
	<u>149 172</u>	<u>145 231</u>
PASSIF		
Charges à payer	54	28
Montant à payer pour l'achat de titres en portefeuille	488	310
Montant à payer pour le rachat de parts	217	246
	<u>759</u>	<u>584</u>
ACTIF NET REPRÉSENTANT LES CAPITAUX PROPRES	<u>148 413 \$</u>	<u>144 647 \$</u>
ACTIF NET PAR CATÉGORIE		
(Catégorie D)	134 \$	— \$
(Catégorie D couverte)	17 \$	— \$
(Catégorie E)	13 \$	— \$
(Catégorie E couverte)	9 \$	— \$
(Catégorie F)	971 \$	851 \$
(Catégorie F couverte)	55 \$	— \$
(Catégorie I)	— \$	3 \$
(Catégorie O)	140 444 \$	138 179 \$
(Catégorie O couverte)	324 \$	— \$
(Catégorie P)	6 432 \$	5 614 \$
(Catégorie P couverte)	14 \$	— \$
ACTIF NET PAR PART (note 7)		
(Catégorie D)	3,99 \$	— \$
(Catégorie D couverte)	4,05 \$	— \$
(Catégorie E)	4,01 \$	— \$
(Catégorie E couverte)	4,05 \$	— \$
(Catégorie F)	4,34 \$	3,77 \$
(Catégorie F couverte)	4,37 \$	— \$
(Catégorie I)	4,33 \$	3,74 \$
(Catégorie O)	4,41 \$	3,83 \$
(Catégorie O couverte)	4,42 \$	— \$
(Catégorie P)	4,04 \$	3,53 \$
(Catégorie P Catégorie)	4,10 \$	— \$
PLACEMENTS AU COÛT MOYEN	<u>125 891 \$</u>	<u>133 189 \$</u>

États des résultats

EXERCICES TERMINÉS LES 31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

	2010	2009
REVENU DE PLACEMENT		
Dividendes	2 195 \$	2 204 \$
Intérêts	18	130
	<u>2 213</u>	<u>2 334</u>
Retenues d'impôt étranger à la source	(330)	(410)
	<u>1 883</u>	<u>1 924</u>
CHARGES		
Droits de garde et frais d'administration	153	65
Frais juridiques	28	12
Honoraires des vérificateurs	6	2
Frais de gestion	143	129
Honoraires du fiduciaire	2	1
Frais du comité d'examen indépendant	2	1
Coût de la communication de l'information aux porteurs de parts	12	7
	<u>346</u>	<u>217</u>
REVENU DE PLACEMENT NET (PERTE)	<u>1 537</u>	<u>1 707</u>
GAIN RÉALISÉ ET NON RÉALISÉ (PERTE) SUR LES PLACEMENTS		
Gain net (perte) réalisé à la vente de placements	12 705	(19 187)
Gain net réalisé (perte) sur les contrats à terme et à livrer	806	557
Gain de change net réalisé (perte)	(4)	(88)
Coûts de transaction sur l'achat et la vente de placements	(346)	(556)
Plus-value (moins-value) non réalisée des placements	7 498	31 059
Plus-value (moins-value) non réalisée des contrats à terme et à livrer	(19)	(95)
	<u>20 640</u>	<u>11 690</u>
GAIN NET (PERTE) SUR LES PLACEMENTS AUGMENTATION (DIMINUTION) NETTE DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	<u>22 177 \$</u>	<u>13 397 \$</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS		
(Catégorie D)	— \$	— \$
(Catégorie D couverte)	— \$	— \$
(Catégorie E)	— \$	— \$
(Catégorie E couverte)	— \$	— \$
(Catégorie F)	137 \$	106 \$
(Catégorie F couverte)	7 \$	— \$
(Catégorie I)	— \$	(25) \$
(Catégorie O)	21 188 \$	12 839 \$
(Catégorie O couverte)	42 \$	— \$
(Catégorie P)	802 \$	477 \$
(Catégorie P couverte)	1 \$	— \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS PAR PART*		
(Catégorie D)	(0,08) \$	— \$
(Catégorie D couverte)	0,24 \$	— \$
(Catégorie E)	0,14 \$	— \$
(Catégorie E couverte)	0,30 \$	— \$
(Catégorie F)	0,60 \$	0,50 \$
(Catégorie F couverte)	1,06 \$	— \$
(Catégorie I)	0,18 \$	(0,36) \$
(Catégorie O)	0,62 \$	0,33 \$
(Catégorie O couverte)	1,20 \$	— \$
(Catégorie P)	0,54 \$	0,29 \$
(Catégorie P couverte)	0,54 \$	— \$

*Fondé sur le nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période.

(Se reporter aux notes afférentes ci-jointes.)

SUSC

Fonds d'actions de petites sociétés américaines

États de l'évolution de l'actif net

EXERCICES TERMINÉS LES 31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

	Total du Fonds		Catégorie D	
	2010	2009	2010	2009
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	144 647 \$	140 751 \$	— \$	— \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	22 177	13 397	—	—
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS				
Du revenu de placement net *	(2 268)	(1 610)	(1)	—
	(2 268)	(1 610)	(1)	—
OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES				
Produit de l'émission de parts	21 740	33 490	135	—
Paiements au rachat de parts	(40 147)	(42 988)	(1)	—
Réinvestissement des distributions *	2 264	1 607	1	—
	(16 143)	(7 891)	135	—
VARIATION DE L'ACTIF NET	3 766	3 896	134	—
ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE	148 413 \$	144 647 \$	134 \$	— \$
	Catégorie D couverte		Catégorie E	
	2010	2009	2010	2009
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	— \$	— \$	— \$	— \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	—	—	—	—
OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES				
Produit de l'émission de parts	18	—	13	—
Paiements au rachat de parts	(1)	—	—	—
	17	—	13	—
VARIATION DE L'ACTIF NET	17	—	13	—
ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE	17 \$	— \$	13 \$	— \$
	Catégorie E couverte		Catégorie F	
	2010	2009	2010	2009
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	— \$	— \$	851 \$	533 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	—	—	137	106
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS				
Du revenu de placement net *	—	—	(8)	(4)
	—	—	(8)	(4)
OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES				
Produit de l'émission de parts	9	—	377	482
Paiements au rachat de parts	—	—	(394)	(270)
Réinvestissement des distributions *	—	—	8	4
	9	—	(9)	216
VARIATION DE L'ACTIF NET	9	—	120	318
ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE	9 \$	— \$	971 \$	851 \$

* Comprend les distributions de frais de gestion, le cas échéant, qui correspondent aux réductions de frais de gestion accordées à certains porteurs de parts de catégorie I en 2009.

Fonds d'actions de petites sociétés américaines

États de l'évolution de l'actif net

EXERCICES TERMINÉS LES 31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

	Catégorie F couverte		Catégorie I	
	2010	2009	2010	2009
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	— \$	— \$	3 \$	446 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	7	—	—	(25)
DISTRIBUIONS AUX PORTEURS DE PARTS				
Du revenu de placement net *	(1)	—	—	(1)
	(1)	—	—	(1)
OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES				
Produit de l'émission de parts	49	—	—	7
Paievements au rachat de parts	(1)	—	(3)	(425)
Réinvestissement des distributions *	1	—	—	1
	49	—	(3)	(417)
VARIATION DE L'ACTIF NET	55	—	(3)	(443)
ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE	55 \$	— \$	— \$	3 \$
	Catégorie O		Catégorie O couverte	
	2010	2009	2010	2009
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	138 179 \$	134 500 \$	— \$	— \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	21 188	12 839	42	—
DISTRIBUIONS AUX PORTEURS DE PARTS				
Du revenu de placement net *	(2 248)	(1 605)	(10)	—
	(2 248)	(1 605)	(10)	—
OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES				
Produit de l'émission de parts	18 500	31 025	306	—
Paievements au rachat de parts	(37 419)	(40 182)	(24)	—
Réinvestissement des distributions *	2 244	1 602	10	—
	(16 675)	(7 555)	292	—
VARIATION DE L'ACTIF NET	2 265	3 679	324	—
ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE	140 444 \$	138 179 \$	324 \$	— \$
	Catégorie P		Catégorie P couverte	
	2010	2009	2010	2009
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	5 614 \$	5 272 \$	— \$	— \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	802	477	1	—
OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES				
Produit de l'émission de parts	2 320	1 976	13	—
Paievements au rachat de parts	(2 304)	(2 111)	—	—
	16	(135)	13	—
VARIATION DE L'ACTIF NET	818	342	14	—
ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE	6 432 \$	5 614 \$	14 \$	— \$

* Comprend les distributions de frais de gestion, le cas échéant, qui correspondent aux réductions de frais de gestion accordées à certains porteurs de parts de catégorie I en 2009.

(Se reporter aux notes afférentes ci-jointes.)

SUSC

Fonds d'actions EAE0

État du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2010

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
ACTIONS – 96,7 %			
Australie – 3,9 %			
AGL Energy Ltd.	781	11 312	12 099
Alumina Ltd.	454 364	915 409	1 147 715
Ancor Ltd.	319 197	1 862 196	2 191 276
Ausdrill Ltd.	6 950	15 425	21 874
Australia and New Zealand Banking Group Ltd.	145 695	3 283 537	3 465 054
Australian Stock Exchange Ltd.	839	32 053	32 131
BGP Holdings PLC	73 834	—	—
BHP Billiton Ltd.	62 166	2 365 403	2 865 167
Brambles Ltd.	14 872	96 017	107 397
Caltex Australia Ltd.	81 255	856 019	1 183 490
Centamin Egypt Ltd.	475 300	1 386 578	1 307 075
Coca-Cola Amatil Ltd.	31 705	292 103	350 377
Cochlear Ltd.	414	22 217	33 886
Commonwealth Bank of Australia	12 606	559 778	651 745
Dexus Property Group	189 550	149 365	153 486
Fairfax Media Ltd.	222 068	328 517	313 267
Fortescue Metals Group Ltd.	104 389	552 907	694 299
Foster's Group Ltd.	9 256	55 889	53 455
Goodman Group	21 996	12 946	14 562
GPT Group	123 725	359 790	369 236
GrainCorp Ltd.	5 405	39 911	36 224
Macarthur Coal Ltd.	2 510	27 948	32 596
Newcrest Mining Ltd.	82 331	2 894 837	3 387 843
Orica Ltd.	8 602	178 052	218 073
OZ Minerals Ltd.	429 991	647 307	753 297
Qantas Airways Ltd.	170 785	464 713	441 837
QR National Ltd.	10 979	29 865	30 528
Ramelius Resources Ltd.	91 447	37 934	99 197
Rio Tinto Ltd.	33 577	2 149 018	2 922 693
Santos Ltd.	107 545	1 416 096	1 438 247
SP AusNet	161 245	129 104	142 884
Stockland	88 643	321 495	323 226
STW Communications Group Ltd.	27 053	22 552	29 208
Suncorp Group Ltd.	10 727	94 331	94 072
Tabcorp Holdings Ltd.	5 211	37 762	37 578
Transurban Group	11 183	56 156	58 319
Wesfarmers Ltd.	12 236	318 207	398 812
Wesfarmers Ltd., actions partiellement protégées	4 658	107 311	153 243
Westfield Group	24 731	293 532	241 316
Westfield Retail Trust	28 330	74 357	73 869
Westpac Banking Corp. Ltd.	641	13 588	14 494
Whitehaven Coal Ltd.	101 400	686 943	694 042
Woolworths Ltd.	17 366	476 165	476 691
		23 674 645	27 065 880
Autriche – 0,4 %			
IMMOEAST AG	88 961	—	—
Immofinanz Immobilien Anlagen AG	99 550	364 591	423 854
OMV AG	9 964	345 877	416 135
Raiffeisen International Bank-Holding AG	1 105	59 716	60 540
Telekom Austria AG	14 680	209 234	206 550
Vienna Insurance Group	26 015	1 165 972	1 355 248
voestalpine AG	4 214	162 730	202 030
		2 308 120	2 664 357

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Belgique – 1,3 %			
Anheuser-Busch InBev NV	74 455	3 789 040	4 247 936
Bekaert SA	1 140	125 175	130 538
Belgacom SA	32 016	1 269 666	1 072 293
Colruyt NV	32 865	1 643 730	1 665 440
Delhaize Group	717	52 244	52 826
Fortis	115 340	457 662	262 916
KBC Groep NV	16 182	779 002	550 063
RHJ International	2 974	24 457	24 381
Telenet Group Holding NV	19 274	731 650	748 946
Umicore	7 518	372 309	389 845
		9 244 935	9 145 184
Bermudes – 0,6 %			
Axis Capital Holdings Ltd.	23 600	804 987	840 219
Hong Kong Land Holdings Ltd.	87 000	475 516	624 151
Jardine Strategic Holdings Ltd.	82 453	1 765 879	2 267 807
SeaDrill Ltd.	12 163	312 914	410 032
		3 359 296	4 142 209
Brésil – 1,8 %			
Amil Participacoes SA	183 035	1 598 350	1 950 202
Anhanguera Educacional Participacoes SA	67 929	1 061 504	1 622 383
Banco Santander (Brasil) SA, CAAE	85 000	1 023 855	1 147 815
Centrais Electricas Brasileiras SA, CAAE	66 700	976 420	909 313
Embraer SA, CAAE	25 846	767 093	755 047
Itau Unibanco Holding SA, CAAE	85 500	1 943 046	2 037 271
Petróleo Brasileiro SA, CAAE	66 728	2 327 615	2 506 302
Porto Seguro SA	106 800	1 176 970	1 784 253
		10 874 853	12 712 586
Canada – 3,7 %			
Bankers Petroleum Ltd.	147 500	1 279 263	1 121 000
Barrick Gold Corp.	39 656	1 937 730	2 095 909
Cenovus Energy Inc.	42 400	1 225 502	1 404 712
Centerra Gold Inc.	14 500	188 896	287 680
CI Financial Corp.	8 000	174 369	179 840
Les Industries Dorel Inc., cat. B	800	27 015	27 600
Eldorado Gold Corp.	74 900	1 218 246	1 384 901
First Quantum Minerals Ltd.	17 972	1 345 848	1 937 921
Flint Energy Services Ltd.	2 900	36 907	52 635
Gildan Activewear Inc.	13 800	428 450	390 678
Kinross Gold Corp.	82 300	1 568 114	1 543 957
Magna International Inc., cat. A	6 201	269 070	319 850
Nexen Inc.	74 000	1 578 231	1 679 427
Niko Resources Ltd.	20 528	2 301 932	2 116 847
Pacific Rubiales Energy Corp.	67 300	1 077 882	2 269 356
Research In Motion Ltd.	16 683	973 280	963 625
Saputo Inc.	4 800	144 687	189 456
Silver Wheaton Corp.	77 500	1 385 057	3 019 400
Suncor Énergie Inc.	113 683	3 943 888	4 312 658
West Fraser Timber Co. Ltd.	1 700	62 297	79 628
		21 166 664	25 377 080
Chili – 0,3 %			
Sociedad Quimica y Minera de Chile SA, CAAE	41 000	1 756 438	2 375 122
		1 756 438	2 375 122

Fonds d'actions EAEO

État du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2010

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Chine - 1,0 %			
Bank of China Ltd., cat. H	2 715 900	1 361 315	1 416 389
China Vanke Co. Ltd., série B	489 300	700 330	599 169
Ctrip.com International Ltd., CAAE	47 830	1 838 042	1 921 963
Dongfeng Motor Corp., cat. H	122 000	283 728	208 029
Ping An Insurance (Group) Co. of China Ltd.	159 000	1 408 123	1 760 044
Wynn Macau Ltd.	171 600	312 262	381 220
Yangzijiang Shipbuilding Holdings Ltd.	458 900	464 870	679 859
	6 368 670	6 966 673	

Danemark - 0,9 %			
Carlsberg AS, série B	5 378	508 622	537 285
Coloplast AS, cat. B	2 244	258 585	304 266
Danske Bank AS	1 063	28 382	27 172
DSV AS	730	15 087	16 088
Monberg & Thorsen AS, cat. B	107	4 292	5 742
Novo Nordisk AS, série B	33 151	2 433 360	3 729 996
Novozymes AS, cat. B	2 300	272 334	319 676
Royal Unibrew A/S	1 046	56 168	61 746
Trygvesta AS	31 962	2 020 728	1 472 219
	5 597 558	6 474 190	

Finlande - 1,4 %			
Digia PLC	6 276	44 873	42 082
Kesko OYJ, série B	4 370	145 230	203 479
Kone OYJ, cat. B	15 799	530 400	876 119
Metso OYJ	47 253	2 348 188	2 631 081
Nokia OYJ	5 837	175 157	60 185
Nokia OYJ, CAAE	114 800	1 258 812	1 177 213
Nokian Renkaat OYJ	6 131	210 293	224 262
Orion OYJ, cat. B	12 261	229 223	267 556
Pohjola Bank PLC, série A	6 003	75 602	71 780
Sampo OYJ, série A	20 427	499 472	545 958
Stora Enso OYJ, série R	220 839	1 861 005	2 262 351
UPM-Kymmene Corp. OYJ	43 247	717 330	761 551
Wärtsilä OYJ, série B	4 898	259 732	372 817
	8 355 317	9 496 434	

France - 8,3 %			
Accor SA	5 715	249 950	251 784
Air France-KLM	2 503	44 874	45 361
Air Liquide SA	289	36 264	36 460
Alcatel SA, série A	697 287	2 171 205	2 025 392
Areva SA	13 680	630 464	665 609
Arkema	8 606	358 534	617 197
AXA SA	67 567	1 252 210	1 121 358
BNP Paribas SA	102 433	7 040 498	6 500 973
Bureau Veritas SA	9 017	601 672	680 329
Carrefour SA	32 764	1 722 937	1 347 169
Christian Dior SA	4 502	543 733	638 839
CNP Assurances	48 452	1 217 045	871 938
Compagnie Générale des Établissements Michelin, nominatives, série B	9 711	724 069	695 150
Danone	1 769	109 237	110 879
Dassault Systèmes SA	1 765	108 818	132 745
Edenred	711	17 004	16 771
EDF Group	21 710	946 163	888 317
Eurazeo	611	44 506	45 033

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Eutelsat Communications	48 852	1 699 479	1 783 671
Foncière des Régions	512	54 221	49 004
France Télécom SA	5 512	140 459	114 550
GDF Suez	74 626	2 821 923	2 670 011
Gecina	841	100 633	92 276
Groupe Eurotunnel SA	2 696	23 626	23 648
Hermès International	2 936	643 226	613 485
Icade	1 004	100 535	102 050
Lagardère SCA, nominatives	2 199	88 437	90 373
Legrand SA	2 501	81 606	101 601
L'Oréal SA	889	99 706	98 443
LVMH Moët Hennessy-Louis Vuitton SA	17 288	2 583 456	2 836 894
Natixis	154 339	816 111	720 085
Pinault-Printemps Redoute SA	1 782	238 089	282 680
PSA Peugeot Citroën SA	43 344	1 540 239	1 640 921
Publicis Groupe	2 000	68 595	103 910
Renault SA	12 364	611 956	715 796
SAFRAN SA	84 062	2 627 227	2 969 518
Sanofi-Aventis SA	88 447	6 874 258	5 641 640
Schneider Electric SA	39 522	4 420 847	5 900 614
SCOR SA	2 987	75 509	75 614
Société Générale	32 458	1 749 072	1 740 220
Sodexho Alliance SA	31 519	1 914 413	2 166 755
Technip SA	11 491	938 561	1 058 464
Thales SA	33 412	1 305 973	1 166 260
TOTAL SA	40 151	2 571 818	2 122 168
Unibail-Rodamco SE	897	171 025	176 968
Vallourec SA	20 344	1 947 213	2 131 568
Vinci SA	29 965	1 594 678	1 624 933
Vivendi SA	55 111	1 500 632	1 483 619
	57 222 706	56 989 043	

Allemagne - 8,2 %			
Adidas-Salomon AG	24 147	1 332 557	1 582 075
Allianz AG, nominatives	25 002	3 264 628	2 963 565
Axel Springer AG	400	63 317	65 052
BASF SE	47 712	2 713 364	3 807 827
Bayer AG	11 873	882 050	870 173
Bayerische Motoren Werke (BMW) AG	15 368	1 027 198	1 202 734
Bayerische Motoren Werke (BMW) AG, privilégiées	2 934	135 497	149 991
Beiersdorf AG	798	43 744	44 306
Brenntag AG	14 927	1 354 013	1 512 260
Commerzbank AG	29 799	259 845	221 257
Continental AG	3 170	248 414	249 317
Daimler AG, nominatives	23 455	1 291 574	1 590 201
Deutsche Bank AG, nominatives	9 967	755 225	518 698
Deutsche Boerse AG	29 644	2 395 291	2 056 432
Deutsche Lufthansa AG	70 794	1 462 704	1 546 734
Deutsche Post AG, nominatives	125 536	2 239 230	2 115 221
Deutsche Telekom AG, nominatives	30 574	417 239	392 074
Draegerwerk AG & Co. KGAA, privilégiées	1 129	33 200	92 196
E.ON AG	37 482	1 572 977	1 140 444
Fraport AG	2 127	134 483	133 404
Fresenius AG, privilégiées	2 894	213 646	245 896
Fresenius Medical Care AG	27 213	1 473 757	1 572 918
Fresenius SE	1 674	117 282	140 584
GEA Group AG	80 152	1 790 826	2 305 183
Hannover Rueckversicherungs AG, nominatives	3 128	135 156	166 935
Henkel AG & Co. KGaA	6 051	286 625	312 766

(Se reporter aux notes afférentes ci-jointes.)

SEEF

Fonds d'actions EAEO

État du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2010

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$		Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Henkel AG & Co. KGaA, privilégiées	9 539	552 005	588 169	Li & Fung Ltd.	47 100	222 929	272 727
Hochtief AG	770	61 550	64 901	New World Development Co. Ltd.	85 000	164 061	158 411
Infineon Technologies AG	110 209	710 766	1 028 678	Orient Overseas International Ltd.	69 200	556 913	669 592
Jungheinrich AG, privilégiées	5 730	104 503	221 892	Pacific Textiles Holding Ltd.	44 000	26 337	28 402
Kabel Deutschland Holding AG	348	16 526	16 099	RCG Holdings Ltd.	17 545	18 457	6 141
Lanxess	1 299	99 426	101 559	Shangri-La Asia Ltd.	69 000	160 305	186 097
Linde AG	39 695	5 003 723	6 029 627	SJM Holdings Ltd.	170 000	274 732	266 843
MAN SE	8 349	884 792	992 972	Sun Hung Kai Properties Ltd.	106 000	1 706 442	1 741 075
Merck KGaA	2 291	205 918	183 483	Swire Pacific Ltd., cat. A	293 500	3 688 382	4 794 545
METRO AG	3 012	218 611	216 253	Victory City International Holdings Ltd.	272 000	44 184	65 363
Munchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG, nominatives	6 877	1 000 429	1 043 692	Wharf (Holdings) Ltd. (The)	55 300	298 712	422 702
Porsche AG, privilégiées	8 277	660 871	656 493	Wheelock and Co. Ltd.	145 000	434 907	582 904
ProsiebenSat.1 Media AG, privilégiées	2 924	85 026	87 739	Wing Hang Bank Ltd.	9 500	117 764	130 903
RWE AG, cat. A	7 664	870 612	510 920	Wing On Co. International Ltd.	30 000	49 292	62 582
SAP AG	53 771	2 812 613	2 716 970	Yue Yuen Industrial Holdings Ltd.	370 300	1 344 396	1 325 318
SAP AG, CAAE	30 700	1 547 702	1 543 861			20 751 941	23 633 273
Siemens AG, nominatives	53 869	5 028 776	6 686 859	Irlande – 0,9 %			
Thyssen Krupp AG	75 014	2 702 594	3 108 876	Allied Irish Banks PLC, CAAE	58 018	149 731	50 824
Tognum AG	81 977	1 599 058	2 146 218	Experian PLC	259 372	2 526 651	3 219 987
TUI AG, nominatives	37 702	391 684	525 949	Smurfit Kappa Group PLC	62 509	660 935	599 962
Volkswagen AG	616	128 793	86 672	Willis Group Holdings PLC	51 500	1 508 179	1 769 562
Volkswagen AG, privilégiées	5 764	738 126	934 325	WPP PLC	60 710	623 090	745 659
Wacker Chemie AG	1 358	259 606	237 596			5 468 586	6 385 994
		51 327 552	56 728 046	Israël – 0,9 %			
Grèce – 0,2 %				Check Point Software Technologies Ltd.	38 195	1 758 786	1 751 886
OPAP SA	49 950	846 222	855 616	Israel Chemicals Ltd.	23 217	351 950	395 990
Public Power Corp.	26 131	550 545	372 718	Israel Corp. Ltd. (The)	135	142 071	162 873
		1 396 767	1 228 334	Teva Pharmaceutical Industries Ltd.	12 451	676 504	649 426
				Teva Pharmaceutical Industries Ltd., CAAE	56 614	3 150 482	2 931 985
Hong Kong – 3,4 %				United Mizrahi Bank Ltd.	4 732	46 006	51 673
AIA Group Ltd.	42 900	130 640	119 817			6 125 799	5 943 833
Alco Holdings Ltd.	82 000	32 679	37 314	Italie – 1,3 %			
ASM Pacific Technology Ltd.	26 300	234 422	331 131	Enel Green Power SPA	7 800	17 400	16 428
Bank of East Asia Ltd.	21 800	94 008	90 841	Enel SPA	269 762	1 958 273	1 343 110
BOC Hong Kong (Holdings) Ltd.	163 200	493 062	550 722	ENI SPA	14 157	457 330	307 232
Cathay Pacific Airways	294 600	750 581	807 734	EXOR SPA	3 649	93 935	118 687
Cheung Kong (Holdings) Ltd.	39 000	564 970	597 712	Fiat SPA	10 956	203 311	225 350
Cheung Kong Infrastructure Holdings Ltd.	10 000	45 540	45 441	Finmeccanica SPA	2 781	31 056	31 251
China Mobile Ltd.	11 500	123 606	113 261	Italmobiliare SPA	1 198	35 138	39 621
China Mobile Ltd., CAAE	31 600	1 575 438	1 557 407	Mediaset SPA	182 122	1 454 826	1 098 554
CLP Holdings Ltd.	232 500	1 751 450	1 873 771	Parmalat SPA	203 425	504 424	555 902
CNOOC Ltd.	658 000	1 436 614	1 544 212	Pirelli & C., SPA	15 366	129 729	123 924
First Pacific Co. Ltd.	110 000	85 781	98 424	Saipem SPA	3 802	136 119	185 496
Genting Singapore PLC	41 000	37 046	69 328	Saras Raffinerie	55 556	118 426	116 345
Great Eagle Holdings Ltd.	200 000	355 179	617 384	Snam Rete Gas SPA	171 146	891 139	848 692
Hang Lung Group Ltd.	38 400	251 349	251 801	Telecom Italia SPA	463 655	644 706	597 052
Hang Lung Properties Ltd.	39 400	187 143	183 067	Telecom Italia SPA, RNC	2 056 891	2 635 077	2 226 423
Hang Seng Bank Ltd.	3 400	56 748	55 542	UniCredit SPA	478 796	1 328 532	988 011
HKR International Ltd.	54 400	23 406	28 927			10 639 421	8 822 078
Hong Kong & China Gas Co.	22 000	56 522	51 743	Japon – 17,8 %			
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	21 600	500 221	486 760	Aeon Co. Ltd.	164 000	1 901 160	2 039 368
Hongkong Electric Holdings Ltd.	7 500	46 628	47 023	AEON Credit Service Co. Ltd.	45 400	559 418	637 977
Hung Hing Printing Group Ltd.	86 000	28 843	33 528	AEON Mall Co. Ltd.	5 400	131 829	144 157
Hutchison Whampoa Ltd.	204 300	1 588 304	2 091 748	AIRPORT FACILITIES Co. Ltd.	13 800	64 928	59 681
Hysan Development Co. Ltd.	38 700	148 950	181 546	Aisin Seiki Co. Ltd.	20 200	627 983	710 758
Kerry Properties Ltd.	203 500	1 044 998	1 053 484				

Fonds d'actions EAEO

État du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2010

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$		Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Alfresa Holdings Corp.	1 400	64 115	61 833	Inabata & Co. Ltd.	18 300	62 007	110 307
All Nippon Airways Co. Ltd.	55 000	195 813	203 496	INFOCOM CORP.	130	99 363	195 263
Aozora Bank Ltd.	62 000	114 274	127 611	Isuzu Motors Ltd.	114 200	355 535	516 272
ARC Land Sakamoto Co. Ltd.	4 600	57 372	56 018	ITOCHU Corp.	11 100	93 410	111 784
ARTNATURE INC.	2 400	23 729	22 993	ITOCHU ENEX Co. Ltd.	6 300	35 676	33 961
Asahi Breweries Ltd.	10 700	213 752	206 205	JACCS Co. Ltd.	15 000	30 737	41 900
Asahi Glass Co. Ltd.	1 700	16 983	19 765	Japan Prime Realty Investment Corp.	17	48 691	51 860
Asahi Kasei Corp.	68 000	390 326	441 541	Japan Real Estate Investment Corp.	10	95 370	103 157
ASICS Corp.	5 400	63 040	68 936	Japan Retail Fund Investment Corp.	85	112 406	162 037
Bank of Kyoto Ltd. (The)	2 000	18 965	18 843	Japan Securities Finance Co. Ltd.	9 600	58 714	69 980
BANK OF SAGA Ltd. (The)	10 000	30 306	28 178	JFE SHOJI HOLDINGS INC.	10 000	46 309	46 188
Belluna Co. Ltd.	5 250	26 536	29 008	JGC Corp.	55 000	1 093 435	1 189 305
BEST BRIDAL Inc.	24	24 244	22 435	JS Group Corp.	50 700	945 411	1 107 503
Best Denki Co. Ltd.	11 000	31 584	35 713	Jupiter Telecommunications Co. Ltd.	2 345	2 374 676	2 453 503
Bridgestone Corp.	125 200	2 104 236	2 405 117	JX Holdings Inc.	196 420	1 125 681	1 325 938
Brother Industries Ltd.	80 300	978 792	1 184 480	K.R.S. Corp.	3 200	35 483	33 677
Canon Inc.	12 000	561 299	618 206	Kansai Electric Power Co. Inc.	3 100	74 883	76 111
Central Japan Railway Co.	231	1 918 299	1 921 620	Kansai Paint Co. Ltd.	2 000	19 395	19 259
Chugai Ro Co. Ltd.	9 000	30 544	32 748	Kanto Auto Works Ltd.	3 000	26 155	25 765
Coca-Cola West Co. Ltd.	112 600	1 840 309	2 029 256	Kao Corp.	27 800	691 246	744 868
Cosmo Oil Co. Ltd.	63 100	194 313	205 635	Kasai Kogyo Co. Ltd.	13 000	58 916	71 989
Credit Saison Co. Ltd.	55 400	858 457	904 744	Kawasaki Kisen Kaisha Ltd.	180 700	743 270	790 337
Dai Nippon Printing Co. Ltd.	147 000	1 924 555	1 991 857	KDDI Corp.	529	2 897 863	3 039 585
Daicel Chemical Industries Ltd.	12 000	85 332	87 181	Keihin Electric Express Railway Co. Ltd.	9 300	92 468	81 694
Daido Steel Co. Ltd.	74 600	363 520	435 956	Keisei Electric Railway Co. Ltd.	2 000	13 905	13 281
DAIHATSU DIESEL MFG. CO. LTD.	5 000	30 491	18 316	Kobe Steel Ltd.	141 300	313 107	354 880
Daihatsu Motor Co. Ltd.	28 000	371 859	427 084	Komatsu Ltd.	21 000	546 200	631 878
Dai-ichi Life Insurance Co. (The)	63	108 807	101 805	KONAKA Co. Ltd.	10 800	37 341	48 824
DAIICHI SANKYO CO. LTD.	3 400	74 436	73 979	KURABO INDUSTRIES Ltd.	61 000	102 656	109 858
Daiichikoshu Co. Ltd.	4 900	51 945	94 550	Kuraray Co. Ltd.	10 200	132 972	145 458
Dainippon Screen Manufacturing Co. Ltd.	85 000	405 261	599 829	Kyocera Corp.	5 600	501 485	568 759
Daito Trust Construction Co. Ltd.	9 400	522 543	640 307	Kyodo Printing Co. Ltd.	16 000	51 932	37 244
Daiwa House Industry Co. Ltd.	30 000	338 975	366 439	Leopalace21 Corp.	138 900	648 797	263 767
DeNA Co. Ltd.	18 700	521 887	667 143	Mabuchi Motor Co. Ltd.	24 400	1 293 400	1 249 545
DENSO Corp.	3 500	104 166	120 064	Makita Corp.	42 500	1 323 277	1 728 673
EDION Corp.	13 400	105 141	119 679	Marubeni Corp.	278 200	1 619 663	1 942 754
FamilyMart Co. Ltd.	1 000	36 256	37 428	Marui Co. Ltd.	12 500	91 242	101 074
Fanuc Ltd.	14 400	1 687 808	2 198 196	Maruichi Steel Tube Ltd.	7 300	144 000	154 186
Fuji Electric Holdings Co. Ltd.	100 000	292 838	309 960	McDonald's Holdings Co. (Japan) Ltd.	2 500	60 088	62 329
Fuji Heavy Industries Ltd.	60 500	417 889	466 962	Medipal Holdings Corp.	9 200	125 619	100 765
Fuji Photo Film Co. Ltd.	39 400	1 357 845	1 415 775	Meiji Holdings Co. Ltd.	3 500	169 204	157 369
Fujitsu Ltd.	359 000	2 459 832	2 485 013	Mikuni Coca-Cola Bottling Co. Ltd.	4 400	40 214	39 729
Fukuda Denshi Co. Ltd.	1 700	41 908	45 904	Miraca Holdings Inc.	1 400	55 853	56 087
Fukuoka Financial Group Inc.	7 500	32 683	32 436	Mitsubishi Chemical Holdings Corp.	133 900	678 965	903 895
HAJIME CONSTRUCTION CO. LTD.	1 500	44 646	51 272	Mitsubishi Corp.	127 900	2 930 519	3 444 166
Hamamatsu Photonics K.K.	2 500	83 259	90 905	Mitsubishi Electric Corp.	66 700	589 159	696 228
Haseko Corp.	509 500	454 988	449 430	Mitsubishi Gas Chemical Co. Inc.	127 956	742 531	902 961
HI-LEX CORP.	2 300	28 484	36 744	Mitsubishi Materials Corp.	45 000	143 306	142 790
Hino Motors Ltd.	29 000	133 669	156 328	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc.	373 200	1 917 070	2 007 206
Hisamitsu Pharmaceutical Co. Inc.	1 100	45 749	46 022	Mitsubishi UFJ Lease & Finance Co. Ltd.	1 980	75 967	78 110
Hitachi Capital Corp.	41 400	584 802	636 546	Mitsui & Co. Ltd.	29 500	418 036	484 659
Hitachi High-Technologies Corp.	1 600	36 019	37 166	Mitsui Chemicals Inc.	16 000	51 144	56 847
Hitachi Ltd.	493 100	1 951 808	2 609 784	Mitsui Mining & Smelting Co. Ltd.	93 000	258 805	305 354
Hitachi Metals Ltd.	6 400	75 215	76 449	Mitsui O.S.K. Lines Ltd.	15 600	105 354	105 882
Hokuriku Electric Power Co.	1 300	31 749	31 774	Mitsui Sumitomo Insurance Group Holdings Inc.	51 000	1 306 399	1 270 887
Honda Motor Co. Ltd.	137 800	4 650 362	5 427 702	Mitsui Trust Holdings Inc.	76 000	282 763	313 783
H-ONE Co. Ltd.	3 000	27 468	30 543	Mizuho Financial Group Inc.	455 200	852 530	853 256
HOSHIZAKI ELECTRIC CO. LTD.	1 100	20 757	20 269	MORY INDUSTRIES INC.	10 000	39 586	41 287
IBJ Leasing Co. Ltd.	1 600	37 727	40 087	N.I.C. Corp.	3 600	21 690	15 657
Idemitsu Kosan Co. Ltd.	11 600	1 030 922	1 225 042	Nabtesco Corp.	2 700	56 678	57 292
Imasen Electric Industrial Co. Ltd.	4 000	63 038	59 689	NEC Corp.	72 000	399 305	215 233

(Se reporter aux notes afférentes ci-jointes.)

SEEF

Fonds d'actions EAEO

État du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2010

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$		Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
NEC Networks & System Integration Corp.	7 400	95 890	95 012	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc.	30 700	956 187	1 087 733
NGK Spark Plug Co. Ltd.	1 900	25 313	29 004	Sumitomo Realty & Development Co. Ltd.	3 000	67 925	71 230
NICHIBAN CO. LTD.	5 000	18 492	18 500	Sumitomo Rubber Industries Ltd.	6 700	65 929	69 525
Nichireki Co. Ltd.	14 000	63 993	54 029	Sumitomo Trust and Banking Co. Ltd. (The)	144 000	825 169	899 743
Nihon Yamamura Glass Co. Ltd.	15 000	44 574	40 797	Symex Corp.	200	11 565	13 795
Nintendo Co. Ltd.	3 800	1 002 635	1 108 482	T & K Toka Co. Ltd.	1 800	23 232	23 905
Nippon Building Fund Inc.	6	60 186	61 159	Takashimaya Co. Ltd.	1 200	10 038	10 232
Nippon Electric Glass Co. Ltd.	171 800	2 405 909	2 462 605	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	50 300	2 331 976	2 461 901
Nippon Flour Mills Co. Ltd.	20 000	98 524	98 501	Tanabe Seiyaku Co. Ltd.	2 700	39 489	45 351
Nippon Meat Packers Inc.	13 000	164 515	168 506	Tokyo Electron Ltd.	17 900	1 033 933	1 125 010
Nippon Steel Trading Co. Ltd.	10 000	32 380	30 629	Tokyo Gas Co. Ltd.	58 100	257 202	256 250
Nippon Telegraph & Telephone Corp.	68 800	3 123 184	3 097 645	Tokyo Tekko Co. Ltd.	18 000	67 268	47 192
Nippon Telegraph and Telephone Corp., CAAE	83 700	1 912 479	1 905 390	Tokyo Land Corp.	23 000	109 632	114 967
Nippon Yusen Kabushiki Kaisha	54 600	229 609	240 814	TOMOE Engineering Co. Ltd.	1 700	23 767	23 951
Nishi-Nippon City Bank Ltd. (The)	162 400	463 625	491 438	TORII PHARMACEUTICAL CO. LTD.	1 500	26 629	32 344
NISHIO RENT ALL CO. LTD.	2 000	16 376	13 256	TOSHIBA TEC CORP.	37 000	148 144	177 694
Nissan Motor Co. Ltd.	50 000	428 397	473 517	Tosoh Corp.	27 000	78 669	87 328
NISSHIN FUDOSAN Co. Ltd.	3 800	27 218	30 727	Toyota Auto Body Co. Ltd.	9 100	146 539	168 904
Nisshin Steel Co. Ltd.	170 000	317 584	376 976	Toyota Industries Corp.	4 000	145 185	123 494
Nitto Denko Corp.	1 000	41 834	46 862	Toyota Motor Corp.	53 896	2 841 731	2 632 089
Nok Corp.	2 600	43 556	53 896	Toyota Tsusho Corp.	6 100	96 365	106 645
Nomura Real Estate Office Fund Inc.	10	67 373	71 548	Uni-Charm Corp.	78 500	2 685 636	3 106 404
NTN Corp.	4 000	21 184	21 121	UNIPRES CORP.	2 600	46 950	51 539
NTT Data Corp.	166	511 579	570 665	USS Co. Ltd.	490	33 070	39 861
NTT DoCoMo Inc.	59	100 752	102 498	Wacoal Corp.	87 573	1 255 690	1 249 919
Omron Corp.	3 500	78 743	92 235	Yachiyo Bank Ltd. (The)	1 200	24 831	31 212
Onoken Co. Ltd.	2 900	26 446	26 469	Yamaguchi Financial Group Inc.	7 000	68 060	70 495
Oriental Land Co. Ltd.	3 800	334 898	350 096	Yamaha Motor Co. Ltd.	1 800	26 324	29 131
Orix Corp.	1 710	139 690	167 390	Yellow Hat Ltd.	5 000	43 815	50 108
Panasonic Corp.	43 900	700 847	620 126	Zojirushi Corp.	9 000	25 033	23 706
Resona Holdings Inc.	83 300	983 936	495 983			112 972 769	122 451 787
Ricoh Leasing Co. Ltd.	1 400	37 506	38 249				
Rohm Co. Ltd.	14 500	971 549	943 297	Jersey, îles Anglo-Normandes – 0,0 %			
Roland Corp.	1 900	23 921	23 580	Randgold Resources Ltd.	869	81 095	71 313
SAN-AI OIL Co. Ltd.	25 000	117 084	122 208			81 095	71 313
Sankyo Co. Ltd.	39 400	2 133 457	2 213 204				
Sanoh Industrial Co. Ltd.	3 900	31 635	35 453	Luxembourg – 0,3 %			
Sanshin Electronics Co. Ltd.	6 400	54 947	52 848	JP Morgan Structured Products, bons de souscription, 24 sept. 2014	93 101	1 239 117	1 616 257
Sapporo Hokuyo Holdings Inc.	165 700	642 675	771 422	Millicom International Cellular SA	2 772	265 492	263 237
Scroll Corp.	5 000	26 183	21 256			1 504 609	1 879 494
Sega Sammy Holdings Inc.	42 600	662 420	806 351				
Seiko Epson Corp.	2 900	52 120	52 583	Malaisie – 0,2 %			
Seino Holdings Co. Ltd.	15 000	112 333	102 544	Affin Holdings BHD	90 900	60 232	90 513
Sekisui Chemical Co. Ltd.	319 000	2 243 436	2 278 479	Axiata Group BHD	726 700	1 069 117	1 102 974
Sekisui House Ltd.	97 000	949 188	973 288			1 129 349	1 193 487
Seven & I Holdings Co. Ltd.	52 200	1 269 716	1 387 765				
SHiDAX CORP.	6 000	21 528	23 964	Pays-Bas – 4,5 %			
Shimano Inc.	3 500	183 210	178 380	AEGON NV	16 853	102 579	102 802
Shin-Etsu Chemicals Co. Ltd.	31 100	1 677 589	1 674 577	Akzo Nobel NV	71 897	4 220 164	4 455 166
ShinMaywa Industries Ltd.	11 000	43 606	47 168	ASML Holding NV	27 831	870 699	1 070 323
Shinsei Bank Ltd.	425 000	526 015	546 719	Corio NV	1 471	97 798	93 858
Shiseido Co. Ltd.	60 600	1 309 650	1 316 337	European Aeronautic Defence and Space Co.	82 832	1 776 430	1 925 131
Showa Shell Sekiyu K.K.	23 300	194 677	212 095	Fugro NV, CVA	31 611	2 045 133	2 591 515
SMC Corp.	6 700	984 665	1 140 973	Gemalto NV	15 237	639 135	644 887
Softbank Corp.	27 400	801 247	943 620	Heineken NV	596	31 511	29 150
Sojitz Corp.	192 700	431 516	417 870	ING Groep NV	388 977	4 061 741	3 774 814
Sony Corp.	104 300	3 170 373	3 738 905	Koninklijke Ahold NV	169 075	2 317 023	2 225 875
Sony Financial Holdings Inc.	486	1 752 373	1 955 949	Koninklijke Boskalis Westminster NV, CVA	163	6 347	7 718
Sumitomo Corp.	171 900	2 124 863	2 417 706				
Sumitomo Electric Industries Ltd.	13 300	169 732	183 637				
Sumitomo Metal Mining Co. Ltd.	7 000	118 744	121 693				

SEEF

(Se reporter aux notes afférentes ci-jointes.)

Fonds d'actions EAE0

État du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2010

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Koninklijke DSM NV	22 485	884 178	1 277 008
Koninklijke KPN NV	21 579	340 962	314 119
Koninklijke Philips Electronics NV	11 076	356 416	338 406
Koninklijke Vopak NV	1 293	52 080	60 869
Mediq NV	1 106	20 082	20 582
Reed Elsevier NV	147 532	1 958 356	1 820 526
TNT NV	136 427	3 987 287	3 586 308
Unilever NV	191 870	5 949 701	5 959 410
Wolters Kluwer NV	42 991	960 417	939 857
	30 678 039	1 544 800	1 520 083

Nouvelle-Zélande – 0,2 %

Telecom Corp. of New Zealand Ltd.	902 427	1 544 800	1 520 083
	1 544 800	1 520 083	

Norvège – 1,3 %

Aker Solutions ASA	88 407	1 325 976	1 499 988
DNB NOR ASA	352 683	3 934 341	4 937 861
Orkla ASA	2 572	22 553	24 930
Statoil ASA	79 310	1 774 571	1 879 151
Telenor ASA	33 549	439 926	543 699
Yara International ASA	7 085	372 408	408 169
	7 869 775	9 293 798	

Philippines – 0,1 %

Union Bank of the Philippines	43 500	29 828	58 457
Universal Robina Corp.	374 100	188 684	296 124
	218 512	354 581	

Pologne – 0,1 %

KGHM Polska Miedz SA	9 308	446 846	537 193
	446 846	537 193	

Portugal – 0,2 %

Banco Espirito Santo SA, nominatives	32 569	151 408	124 950
Energias de Portugal SA	108 970	431 563	361 698
Galp Energia, SGPS, SA, cat. B	1 040	19 863	19 880
Jeronimo Martins SGPS SA	38 135	456 362	579 521
Portugal Telecom SGPS SA, nominatives	17 289	214 912	193 132
	1 274 108	1 279 181	

Russie – 0,1 %

OAO Gazprom, CAAE	28 424	632 044	712 019
	632 044	712 019	

Singapour – 1,1 %

City Developments Ltd.	18 100	172 741	176 334
DBS Group Holdings Ltd.	82 000	940 782	910 803
Fraser and Neave Ltd.	56 800	214 431	282 406
Global Logistic Properties Ltd.	10 000	17 602	16 677
Jardine Cycle & Carriage Ltd.	7 500	134 527	212 917
Keppel Corp. Ltd.	15 800	106 596	138 730
Keppel Land Ltd.	46 300	135 251	172 381
Low Keng Huat (Singapore) Ltd.	118 000	40 028	42 102
Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd.	249 900	1 558 406	1 915 096
Sembcorp Marine Ltd.	20 000	74 588	83 305
Singapore Airlines Ltd.	196 400	2 207 601	2 330 775
Singapore Exchange Ltd.	21 000	145 922	137 151

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Singapore Press Holdings Ltd.	71 900	217 566	221 962
Singapore Technologies Engineering Ltd.	51 000	122 286	135 289
United Overseas Bank Ltd.	3 600	50 324	50 821
UOL Group Ltd.	117 000	334 115	431 069
	6 472 766	7 257 818	

Afrique du Sud – 0,9 %

AngloGold Ashanti Ltd., CAAE	33 600	1 579 173	1 642 957
Gold Fields Ltd.	80 882	1 290 549	1 465 054
Impala Platinum Holdings Ltd.	22 260	624 915	777 392
MTN Group Ltd.	104 134	1 666 892	2 092 055
	5 161 529	5 977 458	

Corée du Sud – 3,2 %

Hana Financial Group Inc.	12 740	423 909	482 984
Hyundai Heavy Industries Co. Ltd.	3 562	1 046 417	1 381 572
Hyundai Mobis	14 295	2 035 864	3 560 756
Hyundai Motor Co. Ltd.	19 573	2 776 596	2 964 690
Korea Electric Power Corp., CAAE	76 586	1 061 485	1 028 107
KT Corp., CAAE	48 300	1 066 181	996 821
KT&G Corp.	16 347	1 018 584	924 584
LG Corp.	15 447	1 068 952	1 176 628
LG Display Co. Ltd.	20 830	729 915	724 940
Namyang Dairy Products Co. Ltd.	70	31 521	42 289
Nexen Corp.	661	29 133	36 460
Nong Shim Holdings Co. Ltd.	1 044	53 906	53 107
Samsung Electronics Co. Ltd.	5 033	3 403 351	4 177 449
Samsung SDI Co. Ltd.	6 488	870 116	954 324
Shinhan Financial Group Co. Ltd.	38 248	1 634 300	1 771 496
SK Telecom Co. Ltd., CAAE	102 600	1 899 928	1 896 242
Woori Finance Holdings Co. Ltd.	17 140	185 358	231 854
	19 335 516	22 404 303	

Espagne – 0,9 %

Amadeus IT Holding SA, cat. A	1 274	25 629	26 587
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	15 229	286 980	153 453
Banco de Sabadell SA	7 614	38 923	29 931
Banco Santander Central Hispano SA, nominatives	146 309	1 978 072	1 546 233
Criteria Caixacorp SA	99 317	543 114	527 188
Enagas	57 527	1 180 579	1 143 761
Ferrovial SA	26 264	269 294	260 305
Gas Natural SDG SA	20 452	675 198	313 117
Iberia Lineas Aereas de Espana SA	30 492	132 819	129 866
Industria de Diseno Textil SA	12 226	758 514	913 157
Repsol YPF SA	8 854	235 296	246 085
Telefónica SA	51 255	1 327 238	1 159 125
	7 451 656	6 448 808	

Suède – 1,9 %

Aarhus/Karlshamn AB	4 936	111 798	137 155
AB SKF, série B	25 258	523 957	714 531
Alfa Laval AB	8 914	134 294	186 691
Assa Abloy AB, série B	12 807	222 732	358 704
Atlas Copco AB, série A	29 424	454 205	738 012
Atlas Copco AB, série B	20 949	328 039	468 161
Bilia AB, cat. A	1 603	14 287	30 682
Elekta AB, cat. B	21 310	648 481	815 132
ForeningsSparbanken AB	40 233	480 403	557 783
Hennes & Mauritz AB, série B	2 860	95 416	94 688

(Se reporter aux notes afférentes ci-jointes.)

SEEF

Fonds d'actions EAEO

État du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2010

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Hexagon AB, série B	11 341	234 625	241 711
Holmen AB, série B	1 231	38 883	40 264
Industrivarden AB, série C	6 290	94 820	109 609
Kinnevik Investment AB	9 451	172 956	191 372
Modern Times Group MTG AB, cat. B	3 236	201 083	212 838
Nordea Bank AB	64 139	574 585	693 452
Ratos AB, série B	2 640	83 933	97 159
Sandvik AB, rachat d'actions	9 461	118 111	183 324
Scania AB, série B	73 270	1 266 866	1 675 315
Skandinaviska Enskilda Banken, série A	171 376	1 317 708	1 420 996
Skanska AB, série B	2 391	36 368	47 107
Svenska Cellulosa AB, série B	25 434	383 465	399 226
Svenska Handelsbanken, série A	58 756	1 677 352	1 866 245
Swedish Match AB	7 795	185 567	224 317
Tele2 AB, série B	23 129	410 426	477 224
Volvo AB, série B	59 980	819 292	1 050 521
	10 629 652	13 032 219	

Suisse – 6,7 %

ABB Ltd., nominatives	6 893	148 257	152 475
Actelion Ltd., nominatives	1 512	81 430	81 076
Aryzta AG, nominatives	1 178	51 529	53 999
Charles Voegelé Holding AG	1 434	60 482	82 014
Clariant AG, nominatives	59 085	776 593	1 178 479
Compagnie Financière Richemont SA	35 105	1 450 842	2 039 560
Credit Suisse Group AG	35 283	1 750 459	1 416 124
Dufry Group, nominatives	249	23 089	33 286
GAM Holding Ltd.	24 157	382 808	397 871
Geberit AG, nominatives	77	12 048	17 648
Givaudan SA, nominatives	3 752	3 523 833	4 027 757
Helvetia Patria Holding, nominatives	323	117 883	120 515
Julius Baer Group Ltd.	5 236	210 650	243 141
Kuehne & Nagel International AG, nominatives	383	39 944	52 465
Lindt & Spruengli AG	45	125 461	132 977
Lindt & Spruengli AG, nominatives	2	60 604	63 536
Logitech International SA, nominatives	6 217	125 800	117 705
Nestlé SA, nominatives, série B	129 979	5 910 128	7 586 269
Novartis AG, nominatives	141 757	7 811 569	8 296 364
Roche Holding AG Genussscheine	30 863	4 950 782	4 507 437
Schindler Holding AG	3 223	256 603	377 941
Schindler Holding AG, nominatives	1 433	108 324	168 039
SGS SA, nominatives	1 652	2 306 919	2 747 297
Sika AG	112	214 507	244 761
STMicroelectronics NV	27 645	249 323	285 048
Sulzer AG, nominatives	20 951	2 017 566	3 126 826
Swatch Group AG, nominatives	8 296	395 836	654 442
Swatch Group Ltd. (The)	1 980	563 274	872 161
Swiss Life Holding AG, nominatives	4 422	534 550	629 319
Swiss Reinsurance Co. Ltd.	8 563	446 491	457 335
Swisscom AG	157	61 902	68 788
Transocean Ltd.	6 164	391 389	420 546
UBS AG, nominatives	217 735	3 775 908	3 552 972
Zurich Financial Services AG	6 820	1 770 551	1 755 789
	40 707 334	45 961 962	

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Taiwan – 0,1 %			
United Microelectronics Corp., CAAE	219 266	737 400	686 302
		737 400	686 302

Thaïlande – 0,4 %

Kasikornbank Public Co. Ltd.	576 600	1 606 740	2 457 451
Krung Thai Bank Public Co. Ltd.	562 500	165 527	320 765
		1 772 267	2 778 216

Turquie – 0,3 %

Haci Omer Sabanci Holding AS	72 123	292 732	335 275
Turkiye Garanti Bankasi AS	319 362	1 856 647	1 608 321
		2 149 379	1 943 596

Royaume-Uni – 17,3 %

3i Group PLC	45 918	215 368	234 664
Admiral Group PLC	14 057	298 451	331 309
Aggreko PLC	17 771	421 591	409 721
Amec PLC	36 485	549 101	652 740
Amlin PLC	336 325	2 088 726	2 118 009
Anglo American PLC	6 986	294 038	362 508
Antofagasta PLC	82 709	1 329 444	2 074 178
ARM Holdings PLC	90 512	442 099	596 050
Associated British Foods PLC	67 839	1 005 171	1 246 400
AstraZeneca PLC	111 320	5 673 880	5 059 495
Aviva PLC	343 681	2 135 398	2 101 243
BAE Systems PLC	53 792	278 792	276 159
Balfour Beatty PLC	153 406	650 809	744 604
Barclays PLC	221 100	1 429 328	899 990
BG Group PLC	228 872	4 119 674	4 614 512
BHP Billiton PLC	24 309	907 077	964 730
BP PLC	382 042	3 850 236	2 766 977
British Airways PLC	35 211	149 684	149 270
British American Tobacco PLC	77 209	2 598 719	2 959 025
British Land Co. PLC	14 529	118 693	118 552
British Sky Broadcasting Group PLC	44 344	509 712	507 739
BT Group PLC	327 038	815 447	919 866
Bunzl PLC	768	8 603	8 585
Burberry Group PLC	26 813	247 105	468 439
Cairn Energy PLC	391 160	2 444 294	2 555 829
Cape PLC	8 411	33 888	53 910
Carnival PLC	149	5 724	6 912
Centrica PLC	154 613	748 816	797 606
Compass Group PLC	23 836	193 219	215 446
Dart Group PLC	24 046	28 513	35 538
Davis Service Group PLC	11 200	79 817	76 073
Diageo PLC	41 734	713 137	769 372
Essar Energy Ltd.	2 023	17 166	18 254
Eurasian Natural Resources Corp.	19 101	299 987	311 419
FirstGroup PLC	6 286	37 275	38 931
Fresnillo PLC	10 843	198 588	281 367
GlaxoSmithKline PLC	125 246	2 858 437	2 416 093
Hammerson PLC	24 133	159 221	156 633
HSBC Holdings PLC	468 743	5 362 719	4 760 392
ICAP PLC	74 426	556 889	616 556
Imperial Tobacco Group PLC	46 885	1 548 866	1 435 447
Infarma PLC	264 203	1 483 104	1 671 630
InterContinental Hotels Group PLC	20 364	327 455	393 788

Fonds d'actions EAEO

État du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2010

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
International Power PLC	84 566	533 720	575 707
Intertek Group PLC	9 809	293 704	270 864
Invensys PLC	33 522	180 235	184 717
ITV PLC	311 540	343 108	339 508
J Sainsbury PLC	41 726	241 532	244 269
Johnson Matthey PLC	162	4 535	5 136
Kingfisher PLC	1 169 682	4 214 587	4 793 047
Land Securities Group PLC	20 099	210 944	209 809
Legal & General Group PLC	410 507	667 664	617 874
Liberty International PLC	26 713	170 240	173 545
Lloyds Banking Group PLC	2 668 019	2 934 237	2 726 982
London Stock Exchange Group PLC	4 020	51 418	52 377
Man Group PLC	15 170	68 639	69 856
Michael Page International PLC	95 053	743 107	819 226
Next PLC	13 768	433 815	423 025
Old Mutual PLC	245 338	500 876	469 841
Pearson PLC	24 638	353 328	386 362
Petrofac Ltd.	15 187	280 499	374 953
Prudential PLC	237 751	2 444 343	2 468 890
Reckitt Benckiser Group PLC	14 640	732 124	802 839
Reed Elsevier PLC	215 519	1 763 272	1 810 537
Rexam PLC	253 994	1 293 285	1 314 633
Rio Tinto PLC, CAAE	26 300	1 861 906	1 872 690
Rio Tinto PLC, nominatives	109 048	5 543 373	7 611 206
Rolls-Royce Group PLC	455 079	4 208 217	4 410 654
Rolls-Royce Group PLC, cat. C	34 634 450	—	53 891
Royal Bank of Scotland PLC (The)	1 816 387	1 314 499	1 104 027
Royal Dutch Shell PLC, CAAE, cat. B	25 700	1 576 064	1 701 773
Royal Dutch Shell PLC, cat. A	155 865	4 834 199	5 138 224
Royal Dutch Shell PLC, cat. B	32 523	1 126 050	1 070 112
RSA Insurance Group PLC	120 239	255 466	234 195
SABMiller PLC	18 641	478 627	653 949
Sage Group PLC (The)	597 590	2 169 040	2 541 733
Schroders PLC	2 465	49 335	71 136
Serco Group PLC	4 748	43 729	41 032
Severn Trent PLC	14 465	301 514	332 374
Shire PLC	32 767	715 190	786 558
Smith & Nephew PLC	111 767	1 188 304	1 176 277
Smiths Group PLC	17 816	312 915	345 070
Standard Chartered PLC	14 538	412 671	390 141

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Standard Life PLC	46 932	166 126	157 707
Tesco PLC	664 672	4 592 855	4 394 652
Travis Perkins PLC	51 478	672 771	839 288
Tullow Oil PLC	86 719	1 761 840	1 701 208
Unilever PLC	25 482	733 077	778 183
United Utilities Group PLC	30 180	279 415	277 952
Vodafone Group PLC	4 581 106	11 701 405	11 816 340
Weir Group PLC (The)	6 091	169 801	168 385
Whitbread PLC	6 246	155 852	173 933
Whitbread PLC, privilégiées, cat. B	27 428	86 821	—
Xstrata PLC	146 852	2 893 659	3 439 448
		115 298 194	119 612 096

États-Unis – 0,6 %

Advance America Cash Advance Centers Inc.	18 131	99 587	96 925
Calamos Asset Management Inc., cat. A	2 624	31 420	36 477
Capital One Financial Corp.	1 370	57 580	57 937
Central Garden & Pet Co.	2 096	22 449	20 473
ConocoPhillips	11 702	742 485	790 916
Domtar Corp.	10 705	509 770	791 501
Eli Lilly and Co.	44 402	1 606 624	1 545 084
Gladstone Capital Corp.	6 320	79 818	72 281
Humana Inc.	8 861	530 087	481 971
John B. Sanfilippo & Son Inc.	4 500	69 129	55 625
Pacer International Inc.	4 389	36 718	29 874
Providence Service Corp.	882	16 156	14 075
State Bancorp Inc.	4 002	39 903	36 783
UnitedHealth Group Inc.	4 562	161 702	163 688
		4 003 428	4 193 610

Total des actions	617 710 335	666 977 964
Total des billets à court terme* – 0,2 %	998 580	999 509
Moins : Coûts de transaction inclus dans le coût moyen	(585 944)	—
Total des placements – 96,9 %	618 122 971	667 977 473
Plus-value (moins-value) non réalisée		
des contrats à terme** – (0,0 %)		8 229
Plus-value (moins-value) non réalisée		
des contrats de change à terme – 0,0 %		(21 547)
Autres actifs et passifs, montant net – 3,1 %***		21 642 741
Actif net – 100,0 %		689 606 896

(Se reporter aux notes afférentes ci-jointes.)

SEEF

Fonds d'actions EAEO

État du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2010

TABEAU DES POSITIONS EN COMPTE SUR CONTRATS À TERME*

	Nombre de contrats	Coût moyen par contrat \$	Valeur contractuelle \$	Valeur courante \$	Plus-value (moins-value) non réalisée \$
Plus-value non réalisée					
Indice Amsterdam Exchanges échéant en janvier 2011	3	EUR 350,95	280 697	283 616	2 919
Indice FTSE 100 de Grande-Bretagne échéant en mars 2011	28	GBP 5 831,50	2 540 191	2 566 981	26 790
Indice KFX Copenhagen Share du Danemark échéant en janvier 2011	31	DKK 450,70	249 925	253 973	4 048
Indice Hang Seng de Hong Kong échéant en janvier 2011	3	HKD 22 883,00	438 746	441 334	2 588
Indice TOPIX du Japon échéant en mars 2011	24	JPY 878,67	2 583 588	2 634 542	50 954
Indice OMX de la Suède échéant en janvier 2011	31	SEK 1 155,00	529 205	530 121	916
					88 215
Moins-value non réalisée					
Indice SPI 200 d'Australie échéant en mars 2011	9	AUD 4 783,00	1 096 128	1 083 753	(12 375)
Indice 20 de Belgique échéant en janvier 2011	3	EUR 2 621,30	104 829	102 297	(2 532)
Indice Matif CAC 40 de la France échéant en janvier 2011	21	EUR 3 885,50	1 087 693	1 066 418	(21 275)
Indice FTSE MIB échéant en mars 2011	2	EUR 20 655,00	275 338	269 339	(5 999)
Indice Eurex Deutschland DAX d'Allemagne échéant en mars 2011	4	EUR 7 024,00	936 321	923 391	(12 930)
Indice IBEX 35 d'Espagne échéant en janvier 2011	3	EUR 10 002,50	400 009	391 551	(8 458)
Indice SMI Soffex de Suisse échéant en mars 2011	14	CHF 6 468,00	965 315	948 898	(16 417)
					(79 986)
Plus-value (moins-value) non réalisée des positions en compte sur contrats à terme achetés					8 229

Fonds d'actions EAEO

État du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2010

TABEAU DES CONTRATS AU COMPTANT***

Contrepartie	Notation de la contrepartie ¹	Date de règlement	Montant vendu \$	Montant acheté \$	Taux à terme	Taux courant	Plus-value (moins-value) non réalisée \$
Bank of New York Mellon Corp. (The)	A-1+	03-01-2011	EUR 3 342	USD 4 459	0,749	0,745	(24)
Bank of New York Mellon Corp. (The)	A-1+	03-01-2011	NOK 27 685	USD 4 738	5,843	5,813	(25)
Bank of New York Mellon Corp. (The)	A-1+	03-01-2011	USD 46 724	EUR 35 228	1,326	1,342	534
Bank of New York Mellon Corp. (The)	A-1+	03-01-2011	USD 16 114	EUR 12 179	1,323	1,342	223
Bank of New York Mellon Corp. (The)	A-1+	04-01-2011	USD 196 819	EUR 148 397	1,326	1,342	2 249
Bank of New York Mellon Corp. (The)	A-1+	04-01-2011	USD 32 954	HKD 256 429	0,129	0,129	33
Bank of New York Mellon Corp. (The)	A-1+	05-01-2011	USD 8 522	EUR 6 381	1,336	1,342	38
Credit Suisse First Boston	A-1	03-01-2011	SGD 107 318	USD 82 807	1,296	1,281	(960)
Credit Suisse First Boston	A-1	03-01-2011	USD 1 084 753	EUR 825 346	1,314	1,342	22 348
Credit Suisse First Boston	A-1	03-01-2011	USD 49 557	HKD 385 675	0,128	0,129	55
Credit Suisse First Boston	A-1	03-01-2011	USD 29 154	CHF 27 719	1,052	1,073	581
HSBC Bank, Seoul	A-1+	03-01-2011	KRW 11 042 208	USD 9 668	1 142,140	1134,941	(61)
JPMorgan & Chase Co., Londres	A-1	04-01-2011	CAD 61 533	USD 61 626	0,998	0,994	(299)
JPMorgan & Chase Co., Londres	A-1	04-01-2011	CAD 37 005	EUR 27 759	1,333	1,333	(2)
JPMorgan & Chase Co., Londres	A-1	05-01-2011	CAD 86 726	GBP 56 166	1,544	1,556	652
Mellon Bank N.A., Londres	A-1+	04-01-2011	CAD 32 817	GBP 21 216	1,547	1,556	189
UBS AG, Stamford	A-1	03-01-2011	CHF 1 801	USD 1 894	0,951	0,932	(38)
UBS AG, Stamford	A-1	03-01-2011	SGD 18 218	USD 14 041	1,297	1,281	(179)
UBS AG, Stamford	A-1	03-01-2011	USD 1 276 550	EUR 968 110	1,319	1,342	22 077
UBS AG, Stamford	A-1	03-01-2011	USD 497 867	HKD 3 873 752	0,129	0,129	449
UBS AG, Stamford	A-1	03-01-2011	USD 47 373	ILS 169 123	0,280	0,282	379
							48 219

TABEAU DES CONTRATS DE CHANGE À TERME

Contrepartie	Notation de la contrepartie ¹	Date de règlement	Montant vendu \$	Montant acheté \$	Taux à terme	Taux courant	Plus-value (moins-value) non réalisée \$
Bank of New York Mellon Corp. (The)	A-1+	05-01-2011	USD 193 350	EUR 145 781	1,326	1,342	2 209
Bank of New York Mellon Corp. (The)	A-1+	06-01-2011	USD 1 553	EUR 1 163	1,335	1,341	7
Brown Brothers Harriman & Co.	NR	05-01-2011	JPY 11 682 101	USD 143 147	81,609	81,105	(884)
Credit Suisse First Boston	A-1	04-01-2011	SEK 2 200 656	USD 321 522	6,844	6,723	(5 781)
Credit Suisse First Boston	A-1	04-01-2011	USD 111 060	GBP 71 935	1,544	1,566	1 555
Credit Suisse First Boston	A-1	04-01-2011	USD 228 880	EUR 174 139	1,314	1,342	4 707
Credit Suisse First Boston	A-1	05-01-2011	JPY 29 870 266	USD 363 917	82,080	81,105	(4 347)
Credit Suisse First Boston	A-1	05-01-2011	NZD 31 402	USD 23 916	1,313	1,280	(612)
Credit Suisse, Zurich	A-1	04-01-2011	NOK 1 020 775	USD 171 516	5,951	5,812	(4 076)
UBS AG, Stamford	A-1	04-01-2011	DKK 230 317	USD 40 732	5,654	5,555	(726)
UBS AG, Stamford	A-1	04-01-2011	GBP 178 364	USD 275 796	0,647	0,639	(3 438)
UBS AG, Stamford	A-1	04-01-2011	SEK 1 752 410	USD 256 581	6,830	6,723	(4 058)
UBS AG, Stamford	A-1	04-01-2011	USD 3 490	NOK 20 692	0,169	0,172	70
UBS AG, Stamford	A-1	04-01-2011	USD 131 941	EUR 100 061	1,319	1,342	2 281
UBS AG, Stamford	A-1	05-01-2011	JPY 50 000 514	USD 607 983	82,240	81,105	(8 454)
							(21 547)

¹Les notations attribuées aux effets de commerce sont conformes au guide des effets de commerce Standard & Poor's. Brown Brothers Harriman & Co. étant une société fermée, sa notation de crédit n'est pas disponible.

*Les billets à court terme portent intérêt à 0,895 % et échoient le 20 janvier 2011.

**Des bons du Trésor du Canada d'un montant de 1 000 000 \$ sont détenus comme sûreté par les contreparties aux contrats à terme.

***La plus-value (moins-value) non réalisée des contrats au comptant est incluse dans le poste Autres actifs et passifs de l'état du portefeuille de placements.

(Se reporter aux notes afférentes ci-jointes.)

SEEF

Fonds d'actions EAEO

Sommaire du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE

Toutes les catégories de portefeuille sont présentées dans le tableau ci-dessous.

Portefeuille par catégorie	Pourcentage de l'actif net (%)	
	2009	2010
Australie	6,5	3,9
Autriche	0,2	0,4
Belgique	1,4	1,3
Bermudes	0,2	0,6
Brésil	0,9	1,8
Canada	0,9	3,7
Chili	—	0,3
Chine	0,4	1,0
Danemark	0,6	0,9
Finlande	0,8	1,4
France	7,4	8,3
Allemagne	6,9	8,2
Grèce	0,8	0,2
Guernesey	0,1	—
Hong Kong	3,3	3,4
Inde	0,7	—
Indonésie	0,2	—
Irlande	0,1	0,9
Israël	0,3	0,9
Italie	2,6	1,3
Japon	18,9	17,8
Luxembourg	0,1	0,3
Malaisie	—	0,2
Pays-Bas	3,6	4,5
Nouvelle-Zélande	0,2	0,2
Norvège	0,9	1,3
Philippines	—	0,1
Pologne	—	0,1
Portugal	0,5	0,2
Russie	0,3	0,1
Singapour	1,8	1,1
Afrique du Sud	0,1	0,9
Corée du Sud	0,5	3,2
Espagne	3,9	0,9
Suède	1,9	1,9
Suisse	8,2	6,7
Taiwan	0,7	0,1
Thaïlande	0,1	0,4
Turquie	0,4	0,3
Royaume-Uni	19,3	17,3
États-Unis	0,4	0,6
Billet à court terme	—	0,2
Plus-value (moins-value) non réalisée des contrats à terme	0,1	—
Plus-value (moins-value) non réalisée des contrats de change à terme	—	—
Autres actifs et passifs, montant net	3,8	3,1
	100,0	100,0

Fonds d'actions EAEO

Notes afférentes à l'état du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2010 ET 2009

Risque de change

Le tableau ci-après indique les devises auxquelles le Fonds était exposé aux 31 décembre 2010 et 2009 de par ses actifs et passifs monétaires et non monétaires détenus à des fins de transaction.

	Placements exposés au risque de change*		Contrats de change au comptant et à terme		Exposition nette		% de l'actif net	
	2010	2009	2010	2009	2010	2009	2010	2009
Euro	186 267 325	189 851 926	3 254 202	116 476	189 521 527	189 968 402	27,48 %	28,87 %
Yen	119 766 375	124 107 269	(1 121 651)	20 282	118 644 724	124 127 551	17,20 %	18,87 %
Livre sterling	114 334 415	125 152 257	(45 190)	—	114 289 225	125 152 257	16,57 %	19,02 %
Franc suisse	45 355 156	54 142 723	27 631	—	45 382 787	54 142 723	6,58 %	8,23 %
Dollar australien	26 196 338	43 174 103	—	—	26 196 338	43 174 103	3,80 %	6,56 %
Dollar de Hong Kong	28 827 552	21 504 825	577 229	(147 341)	29 404 781	21 357 484	4,26 %	3,25 %
Dollar américain	61 523 113	22 335 404	(1 562 339)	(197 032)	59 960 774	22 138 372	8,69 %	3,36 %
Couronne suédoise	13 328 188	12 349 009	(584 271)	—	12 743 917	12 349 009	1,85 %	1,88 %
Dollar de Singapour	8 007 279	13 643 470	(97 373)	—	7 909 906	13 643 470	1,15 %	2,07 %
Couronne danoise	6 498 421	3 914 501	(41 199)	—	6 457 222	3 914 501	0,94 %	0,59 %
Couronne norvégienne	9 712 116	7 049 724	(175 698)	—	9 536 418	7 049 724	1,38 %	1,07 %
Won sud-coréen	18 483 132	3 611 747	(9 668)	—	18 473 464	3 611 747	2,68 %	0,55 %
Dollar taïwanais	5	2 916 100	—	—	5	2 916 100	0,00 %	0,44 %
Rand sud-africain	4 335 662	729 125	—	—	4 335 662	729 125	0,63 %	0,11 %
Baht thaïlandais	2 778 216	408 231	—	—	2 778 216	408 231	0,40 %	0,06 %
Nouvelle livre turque	1 943 598	2 879 671	—	—	1 943 598	2 879 671	0,28 %	0,44 %
Dollar de Nouvelle-Zélande	1 528 501	1 147 296	(24 376)	—	1 504 125	1 147 296	0,22 %	0,17 %
Forint hongrois	18 549	435 263	—	—	18 549	435 263	0,00 %	0,07 %
Ringgit malais	1 199 556	234 392	—	—	1 199 556	234 392	0,17 %	0,04 %
Peso mexicain	9 713	90 936	—	—	9 713	90 936	0,00 %	0,01 %
Peso philippin	361 683	36 005	—	—	361 683	36 005	0,05 %	0,01 %
Réal brésilien	5 356 840	3 448 534	—	—	5 356 840	3 448 534	0,78 %	0,52 %
Roupie indonésienne	1 591	1 261 058	—	—	1 591	1 261 058	0,00 %	0,19 %
Shekel israélien	1 263 633	—	47 451	—	1 311 084	—	0,19 %	0,00 %
Zloty polonais	537 288	—	—	—	537 288	—	0,08 %	0,00 %

*Les montants comprennent les éléments monétaires et non monétaires.

Au 31 décembre 2010, si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 5 % (5 % en 2009) par rapport aux autres devises, toutes les autres variables restant constantes, l'actif net aurait diminué ou augmenté respectivement d'environ 32 893 950 \$ (31 710 798 \$ en 2009). Dans les faits, les résultats de négociation réels peuvent différer de l'analyse de sensibilité, et l'écart peut être important.

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2010 et 2009, le risque de taux d'intérêt était minime, étant donné que la majorité des instruments financiers détenus par le Fonds ne portaient pas intérêt.

Autre risque de prix

Au 31 décembre 2010, une variation à la hausse ou à la baisse de 10 % (10 % en 2009) du cours des actions dans des bourses mondiales aurait entraîné une augmentation ou une diminution de 67 847 418 \$ de l'actif net du Fonds (64 917 428 \$ en 2009). Dans les faits, les résultats de négociation réels peuvent différer de l'analyse de sensibilité, et l'écart peut être important.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2010 et 2009, le risque de crédit était minime étant donné que le Fonds ne détenait pas de placement important dans des instruments de créance.

(Se reporter aux notes afférentes ci-jointes.)

SEEF

Fonds d'actions EAEO

Notes afférentes à l'état du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2010 ET 2009

Évaluation à la juste valeur

Le tableau ci-après présente un sommaire des données utilisées aux 31 décembre 2010 et 2009 pour évaluer les placements et dérivés détenus par le Fonds et comptabilisés à la juste valeur.

2010	Prix cotés sur des marchés actifs pour des actifs identiques (niveau 1)	Autres données observables importantes (niveau 2)	Données non observables importantes (niveau 3)	Total
Actions ordinaires	662 801 252 \$	4 122 821 \$	53 891 \$	666 977 964 \$
Actions privilégiées	—	—	—	—
Billets à court terme	999 509	—	—	999 509
Obligations	—	—	—	—
Placements dans des fonds	—	—	—	—
Total des placements	663 800 761 \$	4 122 821 \$	53 891 \$	667 977 473 \$
Actifs dérivés	8 229	48 219	—	56 448
Passifs dérivés	—	(21 547)	—	(21 547)
2009				
Actions ordinaires	629 396 484 \$	3 178 593 \$	— \$	632 575 077 \$
Actions privilégiées	—	—	—	—
Billets à court terme	—	—	—	—
Obligations	—	94 443	—	94 443
Placements dans des fonds	—	—	—	—
Total des placements	629 396 484 \$	3 273 036 \$	— \$	632 669 520 \$
Actifs dérivés	396 667	—	—	396 667
Passifs dérivés	—	(60 252)	—	(60 252)

Au cours de l'exercice terminé le 31 décembre 2010, des placements en actions d'environ 1 637 650 \$ (1 744 070 \$ en 2009) ont été transférés entre les niveaux 1 et 2, car ils ont cessé d'être négociés sur des marchés actifs.

Au cours des exercices terminés les 31 décembre 2010 et 2009, le rapprochement des placements évalués à la juste valeur au moyen de données du marché non observables (niveau 3) pour l'exercice terminé le 31 décembre est présenté ci-dessous :

	2010	2009
Solde d'ouverture	— \$	57 608 \$
Achats	—	—
Ventes	—	(1 914)
Transferts nets entrants ou sortants du niveau 3	—	—
Gains (pertes) réalisés	—	(131 531)
Variation de la plus-value (moins-value) non réalisée	53 891	75 837
Solde de fermeture	53 891 \$	— \$
Variation totale de la plus-value non réalisée au cours de l'exercice pour les actifs détenus au 31 décembre	53 891 \$	— \$

Fonds d'actions EAEO

États de l'actif net

31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

	2010	2009
ACTIF		
Placements à la juste valeur	667 977 \$	632 670 \$
Encaisse, y compris les avoirs en devises, à la juste valeur	21 666	22 056
Dividendes et intérêts à recevoir	1 505	2 106
Marge à recevoir sur les contrats à terme	718	1 259
Montant à recevoir pour la vente de titres en portefeuille	9 568	153
Montant à recevoir pour la souscription de parts	396	783
Plus-value non réalisée des contrats à terme	8	397
	<u>701 838</u>	<u>659 424</u>
PASSIF		
Charges à payer	272	114
Montant à payer pour l'achat de titres en portefeuille	11 511	208
Montant à payer pour le rachat de parts	426	1 108
Moins-value non réalisée des contrats de change à terme	22	60
	<u>12 231</u>	<u>1 490</u>
ACTIF NET REPRÉSENTANT LES CAPITAUX PROPRES	<u>689 607 \$</u>	<u>657 934 \$</u>
ACTIF NET PAR CATÉGORIE		
(Catégorie D)	232 \$	— \$
(Catégorie E)	16 \$	— \$
(Catégorie F)	2 458 \$	2 635 \$
(Catégorie I)	9 \$	42 \$
(Catégorie O)	651 544 \$	625 827 \$
(Catégorie P)	35 348 \$	29 430 \$
ACTIF NET PAR PART (note 7)		
(Catégorie D)	4,31 \$	— \$
(Catégorie E)	4,34 \$	— \$
(Catégorie F)	4,56 \$	4,36 \$
(Catégorie I)	4,54 \$	4,32 \$
(Catégorie O)	4,39 \$	4,20 \$
(Catégorie P)	4,37 \$	4,22 \$
PLACEMENTS AU COÛT MOYEN	<u>618 123 \$</u>	<u>610 690 \$</u>

États des résultats

EXERCICES TERMINÉS LES 31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

	2010	2009
REVENU DE PLACEMENT		
Dividendes	16 962 \$	23 077 \$
	<u>16 962</u>	<u>23 077</u>
Retenues d'impôt étranger à la source	(1 572)	(3 110)
	<u>15 390</u>	<u>19 967</u>
CHARGES		
Droits de garde et frais d'administration	1 022	510
Frais juridiques	41	24
Honoraires des vérificateurs	30	14
Frais de gestion	761	729
Honoraires du fiduciaire	19	8
Frais du comité d'examen indépendant	2	1
Coût de la communication de l'information aux porteurs de parts	22	16
	<u>1 897</u>	<u>1 302</u>
REVENU DE PLACEMENT NET (PERTE)	<u>13 493</u>	<u>18 665</u>
GAIN RÉALISÉ ET NON RÉALISÉ (PERTE) SUR LES PLACEMENTS		
Gain net (perte) réalisé à la vente de placements	5 700	(155 186)
Gain net réalisé (perte) sur les contrats à terme et à livrer	(4 138)	9 379
Gain de change net réalisé (perte)	720	(1 931)
Coûts de transaction sur l'achat et la vente de placements	(2 166)	(1 923)
Plus-value (moins-value) non réalisée des placements	27 874	184 864
Plus-value (moins-value) non réalisée des contrats à terme et à livrer	(350)	336
	<u>27 640</u>	<u>35 539</u>
GAIN NET (PERTE) SUR LES PLACEMENTS AUGMENTATION (DIMINUTION) NETTE DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	<u>41 133 \$</u>	<u>54 204 \$</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS		
(Catégorie D)	— \$	— \$
(Catégorie E)	— \$	— \$
(Catégorie F)	115 \$	170 \$
(Catégorie I)	(1) \$	(486) \$
(Catégorie O)	39 750 \$	52 054 \$
(Catégorie P)	1 269 \$	2 466 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS PAR PART*		
(Catégorie D)	(0,01) \$	— \$
(Catégorie E)	0,03 \$	— \$
(Catégorie F)	0,20 \$	0,32 \$
(Catégorie I)	(0,49) \$	(0,49) \$
(Catégorie O)	0,26 \$	0,34 \$
(Catégorie P)	0,17 \$	0,35 \$

*Fondé sur le nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période.

(Se reporter aux notes afférentes ci-jointes.)

SEEF

Fonds d'actions EAEO

États de l'évolution de l'actif net

EXERCICES TERMINÉS LES 31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

	Total du Fonds		Catégorie D	
	2010	2009	2010	2009
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	657 934 \$	658 240 \$	— \$	— \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	41 133	54 204	—	—
DISTRIBUIONS AUX PORTEURS DE PARTS				
Du revenu de placement net *	(10 311)	(27 999)	(2)	—
	(10 311)	(27 999)	(2)	—
OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES				
Produit de l'émission de parts	107 895	155 793	234	—
Paiements au rachat de parts	(117 346)	(210 265)	(2)	—
Réinvestissement des distributions *	10 302	27 961	2	—
	851	(26 511)	234	—
VARIATION DE L'ACTIF NET	31 673	(306)	232	—
ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE	689 607 \$	657 934 \$	232 \$	— \$
	Catégorie E		Catégorie F	
	2010	2009	2010	2009
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	— \$	— \$	2 635 \$	1 987 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	—	—	115	170
DISTRIBUIONS AUX PORTEURS DE PARTS				
Du revenu de placement net *	—	—	(15)	(95)
	—	—	(15)	(95)
OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES				
Produit de l'émission de parts	16	—	920	1 454
Paiements au rachat de parts	—	—	(1 211)	(972)
Réinvestissement des distributions *	—	—	14	91
	16	—	(277)	573
VARIATION DE L'ACTIF NET	16	—	(177)	648
ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE	16 \$	— \$	2 458 \$	2 635 \$

* Comprend les distributions de frais de gestion, le cas échéant, qui correspondent aux réductions de frais de gestion accordées à certains porteurs de parts de catégorie I en 2010 and 2009.

Fonds d'actions EAEO

États de l'évolution de l'actif net

EXERCICES TERMINÉS LES 31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

	Catégorie I		Catégorie O	
	2010	2009	2010	2009
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	42 \$	8 682 \$	625 827 \$	622 421 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	(1)	(486)	39 750	52 054
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS				
Du revenu de placement net *	—	(14)	(10 294)	(27 281)
	—	(14)	(10 294)	(27 281)
OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES				
Produit de l'émission de parts	—	517	91 144	142 797
Paiements au rachat de parts	(32)	(8 666)	(105 169)	(191 417)
Réinvestissement des distributions *	—	9	10 286	27 253
	(32)	(8 140)	(3 739)	(21 367)
VARIATION DE L'ACTIF NET	(33)	(8 640)	25 717	3 406
ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE	9 \$	42 \$	651 544 \$	625 827 \$
	Catégorie P			
	2010	2009		
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	29 430 \$	25 150 \$		
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	1 269	2 466		
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS				
Du revenu de placement net *	—	(609)		
	—	(609)		
OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES				
Produit de l'émission de parts	15 581	11 025		
Paiements au rachat de parts	(10 932)	(9 210)		
Réinvestissement des distributions *	—	608		
	4 649	2 423		
VARIATION DE L'ACTIF NET	5 918	4 280		
ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE	35 348 \$	29 430 \$		

* Comprend les distributions de frais de gestion, le cas échéant, qui correspondent aux réductions de frais de gestion accordées à certains porteurs de parts de catégorie I en 2010 and 2009.

(Se reporter aux notes afférentes ci-jointes.)

SEEF

Fonds d'actions marchés émergents

État du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2010

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$		Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
ACTIONS – 93,4 %				Fibra Celulose SA, CAAE	21 483	384 668	341 545
Australie – 0,1 %				Fleury SA	21 100	232 788	336 593
Centamin Egypt Ltd.	53 800	162 668	147 950	Gerdau SA, CAAE	51 526	706 537	712 175
		162 668	147 950	Grendene SA	38 003	146 179	212 011
				Hypermarcas SA	31 700	297 529	427 320
Bermudes – 0,4 %				Itau Unibanco Holding SA	10 386	218 239	246 562
Alliance Oil Co. Ltd.	17 539	138 173	275 043	Itau Unibanco Holding SA, CAAE	27 735	552 113	660 862
Cosan Ltd., cat. A	6 684	89 887	88 598	Itau Unibanco Holding SA, CAAE, privilégiées	6 120	105 871	145 826
VimpelCom Ltd., CAAE	25 920	390 619	383 240	Itausa-Investimentos Itau SA, privilégiées, nominatives	9 500	45 654	74 608
		618 679	746 881	JBS SA	85 500	379 669	366 953
				Julio Simoes Logistica SA	25 900	120 503	171 312
Brésil – 14,7 %				Klabin SA, privilégiées	52 296	155 573	183 126
Amil Participacoes SA	13 000	140 347	138 512	Light SA	17 600	230 909	267 907
Banco Bradesco SA, CAAE	27 223	514 200	546 954	Metalurgica Gerdau SA, privilégiées	14 756	245 012	234 685
Banco do Brasil SA	34 808	619 576	653 610	MRV Engenharia e Participacoes SA	48 270	461 919	451 030
Banco do Estado do Rio Grande do Sul SA, privilégiées, cat. B	24 700	281 030	260 956	OGX Petroleo e Gas Participacoes SA	10 600	108 689	126 583
Banco Santander (Brasil) SA, CAAE	34 830	456 181	470 334	PDG Realty SA Empreendimentos e Participacoes	34 800	203 414	211 432
BM&F BOVESPA SA	82 600	645 578	649 187	Petróleo Brasileiro SA	117 483	2 603 132	2 674 040
BR Properties SA	18 700	202 918	203 274	Petróleo Brasileiro SA, privilégiées	35 279	585 398	576 295
Bradespar SA, privilégiées	8 262	191 344	213 151	Petróleo Brasileiro SA, CAAE	38 061	1 497 515	1 290 773
Brasil Insurance Participacoes e Administracao SA	127	126 861	144 438	Porto Seguro SA	19 200	267 085	320 765
Brasil Telecom SA	2 975	26 627	26 302	Raia SA	6 800	104 216	101 759
Brasil Telecom SA, CAAE	5 030	103 692	109 408	Randon SA Implementos e Participações, privilégiées	58 350	380 659	426 114
Brasil Telecom SA, privilégiées	20 302	133 520	145 830	Redecard SA	27 500	429 283	345 024
Centrais Elétricas Brasileiras SA	12 089	176 186	160 211	SLC Agricola SA	18 358	183 014	236 259
Cia. Hering	25 671	337 696	409 664	Souza Cruz SA	4 731	225 586	255 154
Cielo SA	75 707	689 714	609 514	Sul America SA	4 782	50 734	59 539
Companhia Brasileira de Distribuição Grupo Pão deAçuár, CAAE	2 350	98 150	97 863	Suzano Bahia Sul Papel e Celulose	21 121	206 204	186 733
Companhia Brasileira de Distribuição Grupo Pão de Açuár, privilégiées	1 601	57 035	65 751	Tele Norte Leste Participações SA, CAAE, privilégiées	16 689	274 735	243 273
Companhia de Bebidas das Américas, CAAE, privilégiées	21 285	492 023	645 070	Telecomunicações de São Paulo SA, privilegiées	5 590	139 887	136 119
Companhia de Saneamento de Minas Gerais – Copasa MG	20 700	292 767	353 754	Telemar Norte Leste SA	1 100	32 275	31 447
Companhia de Tecidos Norte de Minas, privilégiées	28 108	123 849	88 836	Tim Participações SA, CAAE	2 194	74 543	74 428
Companhia Energetica de Minas Gerais, privilegiées	39 188	484 828	626 545	Tim Participações SA, privilégiées	75 300	175 572	248 354
Companhia Siderurgica Nacional SA, CAAE	4 052	72 959	67 037	Totvs SA	8 987	755 602	906 442
Companhia Vale do Rio Doce	40 042	951 037	1 326 178	Ultrapar Participações SA, CAAE	3 860	219 660	247 849
Companhia Vale do Rio Doce, privilegiées, série A	14 996	395 502	435 354	Usinas Siderurgicas de Minas Gerais SA, privilégiées, série A	19 100	237 894	218 827
Confab Industrial SA, privilegiées	12 349	44 704	44 425	Vale SA, CAAE	24 036	569 319	825 170
Cosan SA Industria e Comercio	12 304	176 668	203 347	Vale SA, CAAE, privilegiées	27 942	544 252	839 045
Cyrela Brazil Realty SA Empreendimentos e Participações	33 583	485 853	437 626	Vivo Participacoes SA, CAAE	488	12 582	15 381
Diagnosticos da America	26 100	303 627	351 519	Wilson Sons Ltd.	7 898	48 618	149 629
EDP - Energias do Brasil SA	4 396	101 670	101 861			23 482 985	25 754 886
Eletropaulo Metropolitana SA, privilegiées	6 215	125 800	118 488	Canada – 0,8 %			
Embraer SA, CAAE	2 230	53 923	65 146	Bankers Petroleum Ltd.	22 100	156 784	167 960
Embraer-Empresa Brasileira de Aeronautica SA	29 600	148 837	209 074	Eldorado Gold Corp.	5 700	105 286	105 393
Equatorial Energia SA	2 884	31 068	19 680	Equinox Minerals Ltd.	10 291	59 715	62 878
Eternit SA	5 671	31 987	38 019	Pacific Rubiales Energy Corp.	30 795	845 088	1 038 407
Even Construtora e Incorporadora SA	27 100	152 197	139 019	Uranium One Inc.	15 000	55 813	71 400
						1 222 686	1 446 038

SEME

(Se reporter aux notes afférentes ci-jointes.)

Fonds d'actions marchés émergents

État du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2010

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$		Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Îles Caïmans – 0,9 %							
Asia Cement China Holdings Corp.	413 000	275 118	200 077	First Tractor Co. Ltd., cat. H	175 600	165 415	194 155
China Liansu Group Holding Ltd.	262 200	165 867	208 799	Great Wall Motor Co. Ltd., cat. H	83 361	151 913	252 534
Eurasia Drilling Co. Ltd., CIAE	2 012	38 245	64 055	Guangzhou Automobile Group Co. Ltd., cat. H	134 974	168 701	184 259
Eurasia Drilling Co. Ltd., CIAE, nominatives	14 409	341 906	458 733	Haitian International Holdings Ltd.	15 016	12 092	15 566
Golden Eagle Retail Group Ltd.	24 647	62 751	61 056	Hidili Industry International Development Ltd.	407 825	359 603	342 490
Mindray Medical International Ltd., CAAE	10 677	298 361	270 853	Huaneng Power International Inc., CAAE, série N	4 300	103 294	91 179
SOHO China Ltd.	282 139	168 186	208 449	Huaneng Power International Inc., série H	398 500	282 589	208 843
SouFun Holdings Ltd., CAAE	2 100	153 168	148 863	Industrial and Commercial Bank of China, cat. H	1 149 562	860 465	847 845
		1 503 602	1 620 885	Jiangling Motors Corp. Ltd., cat. B	4 906	5 261	14 097
				Kingdee International Software Group Co. Ltd.	446 900	204 851	248 490
Chili – 0,8 %							
Banco Santander Chile SA, CAAE	2 620	230 160	243 336	Lianhua Supermarket Holdings Ltd., cat. H	23 173	96 044	109 595
Compania Cervcerias Unidas SA, CAAE	1 700	94 409	101 944	Maanshan Iron & Steels Co. Ltd., série H	140 000	77 380	73 728
Empresa Nacional de Telecomunicaciones SA	18 821	266 961	326 951	Minth Group Ltd.	100 000	178 616	163 102
Enersis SA, CAAE	8 680	152 285	200 184	Netease.com Inc., CAAE	5 888	228 251	211 500
Lan Airlines SA, CAAE	5 656	166 159	172 761	Noah Holdings Ltd., CAAE	5 549	90 904	107 794
Sociedad Quimica y Minera de Chile SA, CAAE	4 800	227 632	278 063	Parkson Retail Group Ltd.	107 140	196 167	163 792
		1 137 606	1 323 239	Peak Sport Products Ltd.	123 000	102 946	80 183
				Perfect World Co. Ltd., CAAE	8 470	199 353	198 791
Chine – 9,6 %							
Agricultural Bank of China	700 435	341 306	348 278	PetroChina Co. Ltd., CAAE	1 500	172 929	195 983
Airmidia Group Inc., CAAE	15 462	93 077	105 857	PetroChina Co. Ltd., série H	690 205	933 127	891 062
Baidu Inc., CAAE	351	28 777	33 667	Ping An Insurance (Group) Co. of China Ltd.	40 000	394 835	442 778
Bank of China Ltd., cat. H	1 521 906	702 529	793 701	Real Gold Mining Ltd.	65 500	124 980	113 195
Bank of Communications Co. Ltd., cat. H	126 000	144 036	125 946	Renhe Commercial Holdings Co. Ltd.	2 632 864	557 412	454 329
Beijing Capital International Airport Co. Ltd., série H	638 000	354 473	335 175	Sinotrans Ltd., série H	768 700	201 107	206 341
BYD Electronic (International) Co. Ltd.	364 500	209 714	189 627	SPG Land (Holdings) Ltd.	18 213	9 177	8 823
China Automation Group Ltd.	208 800	158 165	150 795	Springland International Holdings Ltd.	339 000	278 304	267 358
China Coal Energy Co., cat. H	281 975	400 510	436 118	Tencent Holdings Ltd.	16 335	326 483	353 914
China Communication Services Corp. Ltd.	154 000	79 559	91 140	Tingyi (Cayman Islands) Holding Corp.	160 000	285 168	408 215
China Construction Bank, cat. H	1 031 460	824 756	917 635	Travelsky Technology Ltd., cat. H	256 504	252 692	265 903
China Dongxiang (Group) Co. Ltd.	1 248 000	573 367	537 593	Tsingtao Brewery Co. Ltd., série H	15 688	87 302	81 214
China Life Insurance Co. Ltd., série H	3 190	13 076	12 905	Want Want China Holdings Ltd.	17 713	14 935	15 487
China Merchants Bank Co. Ltd.	113 560	297 932	284 215	Weichai Power Co. Ltd., cat. H	52 622	242 998	323 198
China National Materials Co. Ltd., cat. H	310 000	247 286	248 449	Weiqiao Textile Co. Ltd., série H	285 500	276 507	286 108
China Oilfield Services Ltd., série H	72 000	120 457	153 878	Yangzijiang Shipbuilding Holdings Ltd.	191 000	285 391	282 966
China Pacific Insurance (Group) Co. Ltd., cat. H	24 200	96 665	99 605	Yanzhou Coal Mining Co. Ltd., cat. H	103 557	167 757	312 392
China Petroleum and Chemical Corp. (Sinopec), série H	204 000	166 613	193 222	Yingde Gases	184 500	177 081	163 904
China Railway Construction Corp., cat. H	288 000	406 860	344 570	Zhejiang Expressway Co. Ltd., série H	166 684	164 727	162 991
China Railway Group Ltd., cat. H	361 000	279 361	258 407	Zhuzhou CSR Times Electric Co. Ltd., série H	180 000	302 628	699 447
China Rongsheng Heavy Industries Group Holdings Ltd.	271 000	278 743	227 931	Zijin Mining Group Co. Ltd.	104 100	102 768	94 342
China Shenhua Energy Co. Ltd.	121 401	489 420	505 105			15 780 556	16 742 880
China Shineway Pharmaceutical Group Ltd.	64 754	200 368	183 750				
China South Locomotive and Rolling Stock Corp. Ltd., cat. H	189 000	167 729	246 900	Colombie – 0,1 %			
China Vanke Co. Ltd., série B	138 800	172 503	169 967	Bancolombia SA, CAAE, privilégiées	480	29 568	29 528
Dongfeng Motor Corp., cat. H	123 479	91 121	210 551	Grupo de Inversiones Suramericana	10 358	230 268	200 806
						259 836	230 334
				République tchèque – 0,2 %			
				Komerční banka AS	687	142 008	161 879
				Telefonica O2 Czech Republic	7 500	153 489	152 895
						295 497	314 774

(Se reporter aux notes afférentes ci-jointes.)

SEME

Fonds d'actions marchés émergents

État du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2010

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$		Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Égypte – 0,5 %				Hongrie – 0,3 %			
Commercial International Bank	41 555	307 008	323 714	EGIS Gyogyszergyar Nyrt	358	34 108	34 444
EFG-Hermes Holding SAE	63 459	257 373	358 458	Gedeon Richter Rt.	318	75 447	64 800
National Société Générale Bank	625	3 934	5 146	Magyar Telekom Rt., nominatives	5 771	18 011	14 261
Talaat Moustafa Group	140 132	189 581	204 845	MOL Hungarian Oil and Gas Co. PLC	4 185	302 291	416 676
		757 896	892 163			429 857	530 181
Hong Kong – 6,3 %				Inde – 6,3 %			
AAC Acoustic Technology Holdings Inc.	92 520	183 657	245 393	Allahabad Bank Ltd.	36 328	187 794	181 354
AIA Group Ltd.	92 800	249 330	259 184	Andhra Bank	87 669	343 385	293 491
Ajisen China Holdings Ltd.	264 000	232 076	439 363	Apollo Tyres Ltd.	39 671	77 163	59 065
Belle International Holdings Ltd.	134 279	246 595	225 877	Bajaj Holdings and Investment Ltd.	822	16 752	15 774
Bosideng International Holdings Ltd.	296 536	106 290	117 503	Ballarpur Industries Ltd.	140 546	120 922	120 711
Chaoda Modern Agriculture Holdings Ltd.	438 000	336 090	326 401	Bank of Baroda	24 993	528 431	497 908
China Green (Holdings) Ltd.	193 900	218 472	188 365	Bank of India	47 904	457 584	480 629
China High Precision Automation Group Ltd.	355 000	269 389	277 254	BEML Ltd.	4 840	125 713	111 108
China Merchants Holdings International Co. Ltd.	49 722	176 611	192 893	Bharti Airtel Ltd.	68 770	513 094	544 802
China Mobile Ltd.	275 044	3 045 088	2 708 839	Cairn India Ltd.	61 086	432 775	452 029
China Petroleum and Chemical Corp. (Sinopec), CAAE	4 885	418 720	464 041	Canara Bank Ltd.	20 290	267 931	297 153
China Pharmaceutical Group Ltd.	268 698	154 231	148 717	Corporation Bank	2 458	36 619	34 663
China Power International Development Ltd.	1 037 000	340 341	212 083	DEN Networks Ltd.	35 825	181 730	143 775
China Resources Power Holdings Co. Ltd.	36 000	78 591	64 883	Eicher Motors Ltd.	7 180	207 591	195 500
China State Construction International Holdings Ltd.	382 772	207 636	358 146	Escorts Ltd.	20 900	103 940	79 976
China Unicom Ltd.	169 730	242 588	241 253	Ess Dee Aluminum Ltd.	6 773	75 802	68 557
CNOOC Ltd.	421 122	658 808	988 301	Exide Industries Ltd.	56 200	209 880	208 561
Comba Telecom Systems Holdings Ltd.	78 500	87 804	88 099	Glenmark Pharmaceuticals Ltd.	21 930	120 400	176 753
Cosco International Holdings Ltd.	109 616	67 418	63 752	Grasim Industries Ltd.	2 513	130 638	130 618
Cosco Pacific Ltd.	17 176	23 067	29 727	Gujarat State Petronet Ltd.	54 360	151 763	143 146
Fosun International	45 417	30 533	33 265	Hindalco Industries Ltd.	50 780	216 390	276 577
Geely Automobile Holdings Ltd.	713 010	307 208	308 961	ICICI Bank Ltd., CAAE	8 325	396 677	418 901
Global Bio-chem Technology Group Co. Ltd.	1 629 000	320 301	245 704	IDBI Bank Ltd.	26 297	84 071	96 362
GOME Electrical Appliances Holding Ltd.	1 924 160	574 379	688 665	India Cements Ltd.	262 616	763 627	621 514
Greentown China Holdings Ltd.	16 000	18 937	17 261	Indian Bank	29 250	169 180	160 352
GZI REIT	67 302	34 257	36 906	Indian Overseas Bank	40 007	128 546	129 354
GZI Transport Ltd.	38 941	21 623	22 399	Infosys Technologies Ltd., CAAE	1 000	72 989	75 597
Huabao International Holdings Ltd.	453 000	470 478	727 271	Jet Airways (India) Ltd.	1 128	21 223	19 075
Lumena Resources Corp.	280 000	92 451	100 571	Jindal Saw Ltd.	6 604	33 071	26 738
Man Wah Holdings Ltd.	113 200	204 883	182 606	Jubilant Industries Ltd.	739	1 064	249
NWS Holdings Ltd.	169 460	232 856	255 165	Jubilant Life Sciences Ltd.	45 530	297 021	282 484
Shenzhen Investment Ltd.	167 320	61 722	57 746	Mahanagar Telephone Nigam Ltd.	54 870	148 241	67 062
Sino Biopharmaceutical Ltd.	110 535	42 740	40 691	Mahanagar Telephone Nigam Ltd., CAAE	23 720	97 266	57 981
Sinochem Hong Kong Holdings Ltd.	136 000	80 221	69 536	MOIL Ltd.	708	5 946	7 056
Sinolink Worldwide Holdings Ltd.	309 726	51 122	44 737	Nagarjuna Construction Co. Ltd.	130 681	458 701	405 104
SJM Holdings Ltd.	87 000	112 738	136 561	NMDC Ltd.	36 290	235 722	223 946
TPV Technology Ltd.	266 464	156 077	168 598	Oil and Natural Gas Corp. Ltd.	10 779	342 041	310 681
Vinda International Holdings Ltd.	97 000	130 302	106 010	Oriental Bank of Commerce	24 623	256 049	220 646
Xinyi Glass Holding Co. Ltd.	158 000	107 845	129 254	Patni Computer Systems Ltd.	22 625	233 896	238 614
		10 393 475	11 011 981	Power Finance Corp.	48 133	308 480	331 203
				Reliance Energy Ltd.	15 912	364 079	286 782
				Reliance Industries Ltd.	29 900	649 708	702 970
				Rohta India Ltd.	53 600	218 814	184 024
				Rohta India Ltd., CIAE, nominatives S	17 300	64 586	59 396

Fonds d'actions marchés émergents

État du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2010

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$		Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
State Bank of India	4 370	222 138	272 295	Malaisie – 2,0 %			
State Bank of India, CIAE	3 762	317 931	484 085	AMMB Holdings BHD	5 533	10 309	12 463
Sun TV Network Ltd.	8 570	100 831	99 801	Axiata Group BHD	297 000	411 350	450 782
Syndicate Bank	29 462	76 656	83 834	British American Tobacco Malaysia Berhad	877	13 177	12 701
Tata Chemicals Ltd.	19 216	179 765	168 671	Dialog Group BHD	50 693	18 617	29 241
Tata Motors Ltd., CAAE	3 243	101 267	94 545	Gamuda BHD	91 894	109 077	112 824
Triveni Engineering & Industries Ltd.	28 901	72 043	70 999	Genting Berhad	105 645	325 823	378 567
Union Bank of India Ltd.	4 050	35 206	31 234	Genting Malaysia BHD	417 968	327 274	456 596
United Phosphorus Ltd.	36 605	168 146	140 846	Hong Leong Bank Berhad	52 513	157 097	155 684
Welspun Gujarat Stahl Rohren Ltd.	48 574	296 407	183 499	Hong Leong Financial Group Berhad	13 569	39 859	38 872
		11 427 685	11 068 050	IOI Corp. BHD	21 534	37 562	40 248
				KLCC Property Holdings BHD	19 063	21 179	20 456
Indonésie – 2,6 %				Kuala Lumpur Kepong Berhad	10 103	57 749	71 885
Global Mediacom TBK PT	4 395 000	209 106	310 204	Lafarge Malayan Cement BHD	22 558	54 143	55 755
Harum Energy TBK PT	126 700	104 952	125 057	Malayan Banking BHD	194 451	440 112	531 995
Indo Tambangraya Megah PT	18 477	95 477	103 311	Malaysian Bulk Carriers BHD	53 877	51 957	48 786
PT Astra International TBK	131 497	604 091	790 353	Multi-Purpose Holdings BHD	15 512	11 282	11 047
PT Bank Mandiri	112 625	33 801	80 113	Parkson Holdings BHD	5 869	10 652	10 194
PT Bank Negara Indonesia (Persero) TBK	855 634	352 784	363 294	Petronas Chemicals Group BHD	69 500	117 166	123 403
PT Bank Rakyat Indonesia TBK	458 038	518 095	525 344	Public Bank BHD	42 480	171 866	177 684
PT Charoen Pokphand Indonesia Tbk	197 500	38 375	39 859	RHB Capital BHD	33 067	75 062	92 172
PT Gudang Garam TBK	37 000	215 531	163 219	Sime Darby Berhad	30 300	88 697	85 924
PT Indika Energy Tbk	99 917	37 978	51 790	Tan Chong Motor Holdings BHD	9 615	16 106	16 050
PT Indofood Sukses Makmur TBK	300 000	186 969	153 845	Tenaga Nasional BHD	96 968	279 493	261 231
PT Indosat TBK	214 000	129 571	123 903	Top Glove Corp. BHD	179 564	344 323	287 584
PT International Nickel Indonesia TBK	113 000	46 154	60 441			3 189 932	3 482 144
PT Kalbe Farma TBK	785 619	221 057	279 416				
PT Medco Energi Internasional TBK	229 000	66 511	84 604	Mexique – 3,6 %			
PT Perusahaan Gas Negara	787 275	366 724	382 021	Alfa SA, série A	24 800	179 536	248 743
PT Semen Gresik (Persero) TBK	155 902	168 163	161 617	America Movil SA de CV, série L, CAAE	3 090	109 454	176 056
PT Tambang Batubara Bukit Asam Tbk	68 400	161 277	173 120	America Movil SA de CV, série L, BHD	344 843	721 052	983 454
PT Telekomunikasi Indonesia	470 649	421 262	410 046	Bolsa Mexicana de Valores SA	94 834	96 931	197 036
PT United Tractors TBK	57 000	131 388	148 038	Coca-Cola FEMSA SAB de CV, CAAE, série L	167	13 425	13 678
		4 109 266	4 529 595	Conсорcio ARA SA de CV	192 800	156 582	117 580
				Corporación GEO SA de CV, série B	179 255	536 089	651 728
Île de Man – 0,0 %				Desarrolladora Homex SAB de CV, CAAE	6 810	200 399	228 581
Lamprell PLC	9 006	50 982	45 044	Embotelladoras Arca SA, série B	10 402	28 255	50 289
		50 982	45 044	Fomento Economico Mexicano SAB de CV, cat. B, CAAE	6 200	323 418	344 010
Israël – 0,4 %				Genomma Lab Internacional SA, cat. B	276 014	600 680	648 185
Ceragon Networks Ltd.	2 996	29 426	39 207	Grupo Bimbo SAB de CV, série A	21 873	162 030	185 817
Israel Chemicals Ltd.	19 644	293 135	335 049	Grupo Carso SAB de CV, série A1	9 602	38 924	60 732
Teva Pharmaceutical Industries Ltd., CAAE	4 880	253 483	252 731	Grupo Comercial Chedraui SA de CV	26 000	78 041	78 443
		576 044	626 987	Grupo Continental SAB de CV, série I	67 441	147 087	190 161
				Grupo Financiero Banorte SA de CV	180 046	580 271	851 434
Kazakstan – 0,6 %				Grupo México SAB de CV, série B	12 500	44 649	51 157
JCS Halyk Savings Bank of Kazakhstan, CIAE	57 594	523 838	575 144	Grupo Simec, SA de CV, série B	3 887	10 069	10 193
KazMunaiGas, CIAE	26 696	470 473	523 898	Grupo Televisa SA, CAAE	3 266	76 296	84 117
		994 311	1 099 042	Grupo Televisa SA, série CPO	70 113	242 249	358 676
				Industrias CH SA, série B	8 400	28 242	32 483
Luxembourg – 0,5 %				OHL Mexico SAB de CV	150 629	308 145	281 652
Millicom International Cellular SA	5 255	503 453	498 718	Organizacion Soriana SA de CV, série B	19 503	56 006	62 109
Oriflame Cosmetics SA, DTS	2 436	153 271	127 456	Téléfonos de México SAB de CV, CAAE, série L	6 815	103 276	109 228
Tenaris SA, CAAE	7 041	291 468	326 307	Urbi Desarrollos Urbanos SA de CV	130 730	199 471	305 529
		948 192	952 481			5 040 577	6 321 071

(Se reporter aux notes afférentes ci-jointes.)

SEME

Fonds d'actions marchés émergents

État du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2010

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Pays-Bas – 0,2 %			
Pyaterochka Holding NV, CIAE	8 137	317 987	371 521
		317 987	371 521

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Nigeria – 0,1 %			
Guaranty Trust Bank PLC, CIAE	28 150	196 074	165 030
		196 074	165 030

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Pérou – 0,1 %			
Banco Continental	14 882	37 265	40 571
Intergroup Financial Services Corp.	1 731	58 687	61 920
Sociedad Minera Cerro Verde SAA	2 176	77 521	116 779
		173 473	219 270

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Philippines – 0,8 %			
Bank of the Philippine Islands	110 333	101 014	144 517
Energy Development Corp.	1 260 500	173 480	166 962
Filinvest Land Inc.	1 667 000	52 383	49 530
International Container Terminal Services Inc.	378 422	334 100	374 217
SM Investments Corp.	45 111	541 267	555 575
SM Prime Holdings Inc.	238 800	67 071	61 203
		1 269 315	1 352 004

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Pologne – 0,8 %			
Asseco Poland SA	15 370	300 862	273 972
Bank Handlowy w Warszawie SA	3 186	99 508	99 705
Bank Pekao SA	2 540	141 228	152 913
KGHM Polska Miedz SA	5 656	231 387	326 425
Polski Koncern Naftowy Orlen SA	16 819	144 599	259 073
Telekomunikacja Polska SA	42 190	247 674	231 998
Warsaw Stock Exchange	4 029	72 741	66 397
		1 237 999	1 410 483

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Russie – 5,7 %			
Gazprom OAO, CAAE	85 042	2 661 084	2 132 677
Globaltrans Investment PLC, CIAE	29 137	313 486	492 184
LUKOIL, CAAE	27 771	1 725 080	1 559 098
Magnitogorsk Iron & Steel Works, CIAE, nominatives	34 847	427 032	502 073
Mechel CAAE	9 735	87 368	92 379
Mechel OAO, CAAE	701	16 360	19 768
Mining and Metallurgical Co. Norilsk Nickel, CAAE	19 073	330 137	448 591
Mobile TeleSystems OJSC, CAAE	19 917	397 677	412 435
Novatek OAO, CIAE	628	46 495	74 569
OAO TMK, CIAE	17 736	312 531	362 160
OJSC LSR Group, CIAE	27 069	224 563	247 722
OJSC Magnit, CIAE	14 888	370 971	433 448
OJSC Rosneft Oil Co., CIAE	92 889	638 743	660 400
Pharmstandart, CIAE	7 425	186 120	210 343
Razguliyat Group	72 939	125 569	111 941
Sberbank, CIAE, nominatives	2 275	748 042	980 922
Severstal, CIAE, nominatives	14 887	184 488	247 034

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Surgutneftegaz, CAAE	14 848	152 807	155 504
Tatneft, CIAE	3 086	83 371	101 498
Uralkali, CIAE	8 335	192 589	302 296
VTB Bank, CIAE	64 827	378 839	424 175
		9 603 352	9 971 217

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Afrique du Sud – 7,3 %			
ABSA Group Ltd.	28 183	437 954	586 685
Adcock Ingram Holdings Ltd.	2 206	19 240	19 747
African Bank Investments Ltd.	54 760	187 734	318 459
Anglo American Platinum Corp. Ltd.	4 290	413 117	444 591
AngloGold Ashanti Ltd., CAAE	488	18 355	23 862
Aspen Pharmacare Holdings Ltd.	12 469	106 295	172 314
Barloworld Ltd.	16 156	118 184	161 972
Clicks Group Ltd.	65 383	383 659	423 249
Exxaro Resources Ltd.	25 929	450 885	530 573
FirstRand Ltd.	29 799	89 054	87 320
Fountainhead Property Trust	26 663	26 111	27 632
Grindrod Ltd.	6 234	13 656	17 743
Group Five Ltd.	2 102	10 111	11 492
Harmony Gold Mining Co. Ltd.	27 220	313 005	338 102
Impala Platinum Holdings Ltd.	27 138	575 656	947 747
Imperial Holdings Ltd.	13 361	166 168	253 653
Investec Ltd.	22 159	162 589	186 643
JD Group Ltd.	39 160	246 075	341 134
Kumba Iron Ore Ltd.	2 196	112 075	139 847
Life Healthcare Group Holdings Pte Ltd.	85 310	159 488	189 890
Mittal Steel South Africa Ltd.	14 863	188 226	176 355
MMI Holdings Ltd.	72 065	168 085	178 592
Mondi Ltd.	41 473	222 502	333 315
Mr. Price Group Ltd.	35 514	139 034	350 711
MTN Group Ltd.	96 972	1 512 777	1 948 171
Murray & Roberts Holdings Ltd.	77 700	520 932	467 855
Nampak Ltd.	26 574	53 885	91 600
Naspers Ltd., série N	5 949	134 043	344 009
Nedbank Group Ltd.	16 040	320 310	312 824
Network Healthcare Holdings Ltd.	13 214	25 661	30 385
Raubex Group Ltd.	63 048	213 629	219 976
Redefine Income Fund Ltd.	46 204	49 857	55 170
Remgro Ltd.	4 954	66 712	83 558
Sanlam Ltd.	68 766	213 376	286 197
Sappi Ltd.	40 390	261 292	204 800
Sasol Ltd.	10 558	426 129	546 292
Sasol Ltd., CAAE	1 760	55 279	90 991
Shoprite Holdings Ltd.	7 038	98 591	105 337
Standard Bank Group Ltd.	78 026	1 175 713	1 260 388
Telkom South Africa Ltd.	33 420	153 225	188 231
Tiger Brands Ltd.	5 349	144 600	155 561
Woolworths Holdings Ltd.	13 190	44 177	52 894
		10 197 446	12 705 867

Fonds d'actions marchés émergents

État du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2010

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$		Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Corée du Sud – 11,4 %							
Busan Bank	32 309	385 894	405 930	SK Telecom Co. Ltd.	1 349	227 837	204 331
CJ CheilJedang Corp.	1 286	246 661	243 767	SK Telecom Co. Ltd., CAAE	14 420	345 543	266 509
CJ Corp.	1 708	111 878	117 989	STX Shipbuilding Co. Ltd.	2 270	49 383	49 588
Daegu Bank	7 365	89 238	100 594	Taewoong Co. Ltd.	2 758	151 258	113 372
Daelim Industrial Co. Ltd.	2 013	173 510	207 089	Tong Yang Life Insurance Co. Ltd.	29 390	371 908	299 779
Daewoo Shipbuilding & Marine Engineering Co. Ltd.	9 580	184 259	304 892	Yuhan Corp.	1 959	304 631	296 727
Daishin Securities Co. Ltd.	4 315	55 115	62 525			17 460 923	19 994 264
Daum Communications Corp.	1 454	107 809	97 769	Taiwan – 10,3 %			
Dongbu Insurance Co. Ltd.	12 490	404 409	490 457	Acer Inc.	73 305	140 080	225 090
Dongkuk Steel Mill Co. Ltd.	4 244	91 982	130 424	Advanced Semiconductor Engineering Inc., CAAE	14 000	77 604	79 432
Doosan Heavy Industries and Construction Co. Ltd.	1 323	100 260	99 270	Asia Cement Corp.	159 910	183 323	175 753
GLOVIS Co. Ltd.	350	50 968	45 659	Asustek Computer Inc.	27 240	257 079	257 149
Grand Korea Leisure Co., Ltd.	15 950	287 696	287 676	AU Optronics Corp., CAAE	45 790	469 692	473 647
Halla Climate Control Corp.	6 314	94 699	110 010	Catcher Technology Co. Ltd.	20 000	68 593	73 272
Hanwha Chemical Corp.	14 568	343 516	395 401	Cathay Financial Holding Co. Ltd.	136 750	152 649	240 944
Hiite Brewery Co. Ltd.	1 807	211 147	189 852	Chinatrust Financial Holding Co. Ltd.	746 031	380 773	544 087
Honam Petrochemical Corp.	1 435	242 568	337 971	Chunghwa Telecom Co. Ltd.	118 898	245 174	300 255
Hyundai Department Store Co. Ltd.	804	82 770	97 847	Compal Electronics Inc.	37 512	49 877	49 410
Hyundai Development Co.	9 720	285 436	288 923	Delta Electronics Inc.	87 174	355 005	421 865
Hyundai Marine & Fire Insurance Co. Ltd.	1 989	37 615	45 452	Eternal Chemical Co. Ltd.	21 234	22 231	24 604
Hyundai Mobis	3 382	771 658	842 426	Evergreen Marine Corp.	117 000	91 902	120 817
Hyundai Motor Co. Ltd.	3 789	494 233	573 914	Far Eastern Textile Ltd.	198 107	180 094	333 185
Jinro Ltd.	2 690	85 360	83 374	Far EastOne Telecommunications Co. Ltd.	25 109	34 547	36 154
Kangwon Land Inc.	10 336	203 088	252 483	Farglory Land Development Co. Ltd.	42 589	102 636	113 792
KB Financial Group Inc.	12 242	584 246	642 030	First Financial Holding Co. Ltd.	275 561	181 422	251 681
Korea Electric Power Corp.	7 000	227 832	184 783	Formosa Chemicals & Fibre Corp.	51 304	119 907	171 696
Korea Exchange Bank	57 009	605 645	588 981	Formosa Taffeta Co. Ltd.	17 374	14 282	16 816
Korea Investment Holdings Co. Ltd.	770	29 828	30 068	Fubon Financial Holding Co. Ltd.	113 000	141 076	153 848
Korean Reinsurance Co.	17 184	163 171	176 782	Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	187 384	408 739	747 165
KP Chemical Corp.	8 113	94 035	128 569	Hotai Motor Co. Ltd.	4 359	13 247	13 251
KT Corp.	1 685	70 034	68 158	HTC Corp.	34 495	644 362	1 056 851
KT Corp., CAAE	22 810	500 842	470 755	Huaku Development Co. Ltd.	17 859	52 012	53 803
KT&G Corp.	5 528	321 529	312 663	Hung Poo Real Estate Development Corp.	85 000	125 781	126 010
LG Chem Ltd.	660	228 410	225 653	Inventec Co. Ltd.	6 500	3 583	3 655
LG Corp.	4 014	236 409	305 754	KGI Securities Co. Ltd.	346 000	169 200	195 741
LG Display Co. Ltd.	7 474	234 434	260 115	Largan Precision Co. Ltd.	2 992	59 737	73 926
LG Electronics Inc.	6 351	571 981	653 365	Lite-On Technology Corp.	125 042	102 254	170 883
LG Innotek Co. Ltd.	949	125 263	110 923	Macronix International Co. Ltd.	5 396	3 111	3 742
LG Telecom Ltd.	32 320	218 007	202 610	MediaTek Inc.	39 887	504 442	566 847
Lock & Lock Co. Ltd.	1 560	52 361	49 375	Nan Ya Printed Circuit Board Corp.	81 137	286 420	300 018
Lotte Chilsung Beverage Co. Ltd.	72	49 682	60 517	Novatek Microelectronics Corp. Ltd.	25 514	71 430	81 734
Lotte Shopping Co. Ltd.	305	131 556	126 310	Pou Chen Corp.	208 774	176 976	191 749
MegaStudy Co. Ltd.	959	146 307	147 945	President Chain Store Corp.	60 136	234 787	274 623
NHN Corp.	534	104 868	105 664	Prime View International Co. Ltd.	303 000	552 479	610 279
Nong Shim Co. Ltd.	1 936	404 704	343 247	Quanta Computer Inc.	270 000	559 857	563 136
POSCO	1 539	640 385	655 537	Radium Life Tech Co. Ltd.	17 463	21 852	25 888
POSCO, CAAE	370	41 413	39 552	RichTek Technology Corp.	30 000	240 093	248 442
Samsung Electronics Co. Ltd.	5 968	3 467 570	4 953 509	Siliconware Precision Industries Co.	84 000	91 705	99 909
Samsung Engineering Co. Ltd.	2 546	316 041	427 992	Siliconware Precision Industries Co., CAAE	19 690	103 630	116 412
Samsung Fire & Marine Insurance	1 520	253 889	298 104	Silitech Technology Corp.	31 608	98 203	97 271
Shinhan Financial Group Co. Ltd.	18 383	609 399	851 428	Simplo Technology Co. Ltd.	46 000	263 575	332 347
Shinsegae Co. Ltd.	991	438 753	531 875	Sincere Navigation Corp.	44 241	55 130	53 147
				SinoPac Holdings Co.	1 003 404	454 810	458 225

(Se reporter aux notes afférentes ci-jointes.)

SEME

Fonds d'actions marchés émergents

État du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2010

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Sinyi Realty Co., Ltd.	38 000	72 171	83 530
Soft-World International Corp.	19 290	95 364	91 379
Synnex Technology International Corp.	153 000	358 159	410 359
Taishin Financial Holdings Co. Ltd.	319 300	144 677	187 709
Taiwan Fertilizer Co. Ltd.	81 000	179 353	300 891
Taiwan Hon Chuan Enterprise Co. Ltd.	37 000	75 382	82 845
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	900 989	1 665 814	2 180 097
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., CAAE	10 000	121 651	124 604
Tatung Co. Ltd.	1 170 278	243 603	314 277
Teco Electric & Machinery Co. Ltd.	118 157	64 101	78 522
Transcend Information Inc.	87 000	252 246	233 934
Tripod Technology Corp.	117 000	439 982	474 494
TSRC Corp.	37 727	56 892	86 787
TXC Corp.	124 000	222 805	235 383
U-Ming Marine Transport Corp.	74 788	155 244	161 592
Unimicron Technology Corp.	83 000	137 281	160 666
United Microelectronics Corp.	1 209 795	610 932	669 982
UPC Technology Corp.	10 964	7 385	9 042
Wintek Corp.	102 978	149 360	175 825
Wistron Corp.	229 902	412 017	465 401
WPG Holdings Co. Ltd.	142 000	291 230	272 455
Yageo Corp.	145 060	66 796	70 941
Young Fast Optoelectronics Co. Ltd.	22 191	267 242	210 242
Yuanta Financial Holding Co. Ltd.	493 000	308 366	365 430
	14 963 414	17 974 938	
Thaïlande – 2,1 %			
Bangkok Bank Public Co. Ltd.	71 400	266 638	349 461
Bangkok Bank Public Co. Ltd., certificat d'actions étrangères SDV	85 500	327 628	414 287
Banpu Public Co. Ltd.	7 376	151 619	192 073
BEC World Public Co. Ltd.	54 600	66 836	44 994
Bumrungrad Hospital Public Co. Ltd.	137 949	108 953	144 371
C.P. 7-Eleven Public Co. Ltd.	150 428	187 770	194 620
Cal-Comp Electronics (Thailand) Public Co. Ltd. TDR	91 000	15 443	15 910
Charoen Pokphand Foods Public Co. Ltd.	248 432	200 333	202 266
Glow Energy PCL	160 878	185 269	241 477
Kasikornbank Public Co. Ltd.	74 100	130 428	316 305
Kasikornbank Public Co. Ltd., certificat d'actions étrangères SDV	45 928	167 270	189 994
Krung Thai Bank Public Co. Ltd.	114 972	53 752	64 986
PTT Exploration and Production Public Co. Ltd.	48 360	242 399	263 020
PTT Public Co. Ltd.	20 400	143 651	215 178
Quality Houses Public Co. Ltd.	793 200	64 923	27 453
Siam Cement Public Co. Ltd. (The)	4 008	18 763	44 918
Siam Commercial Bank Public Co. Ltd.	102 000	212 527	346 302
Thai Airways International Public Co. Ltd., certificat d'actions étrangères SDV	79 889	86 509	128 375
Thai Union Frozen Products Public Co. Ltd.	19 600	38 076	33 918
Thanachart Capital Public Co. Ltd.	276 190	322 918	273 116
	2 991 705	3 703 024	

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Turquie – 2,3 %			
Arcelik AS	13 541	65 165	68 193
Cimsa Cimento Sanayi ve Ticaret AS	26 844	93 715	172 451
Emlak Konut Gayrimenkul Yatirim	152 322	180 619	193 742
Ford Otomotiv Sanayi AS	37 456	285 243	315 593
Haci Omer Sabanci Holding AS	11 358	53 203	52 799
Koc Holding AS	19 122	92 734	92 595
Koza Anadolu Metal Madencilik Isletmeleri AS	19 743	61 880	58 764
Selcuk Ecza Deposu Ticaret ve Sanayi AS	14 984	23 052	24 960
Sinpas Gayrimenkul Yatirim Ortakligi AS	128 863	196 482	172 224
Tofas Turk Otomobil Fabrikasi AS	67 785	311 934	348 371
Turk Ekonomi Bankasi AS	154 931	286 814	222 068
Turk Sise ve Cam Fabrikalari AS (Sisecam)	118 425	135 135	207 973
Turk Traktor ve Ziraat Makineleri AS	6 040	77 564	91 448
Turkcell Iletisim Hizmetleri AS	29 290	205 329	198 565
Turkiye Garanti Bankasi AS	118 000	509 619	594 253
Turkiye Halk Bankasi AS	24 189	204 341	203 028
Turkiye Is Bankasi, série C	144 779	488 274	512 247
Turkiye Sinai Kalkinma Bankasi AS	189 511	114 308	319 352
Yazicilar Holding AS, cat. A	9 621	79 809	83 238
	3 465 220	3 931 864	
Royaume-Uni – 1,2 %			
Afren PLC	95 543	149 838	219 388
African Barrick Gold Ltd.	37 620	343 675	356 422
Antofagasta PLC	23 807	397 313	597 032
BHP Billiton PLC	4 583	157 753	182 720
Cairn Energy PLC	34 618	228 587	226 193
JKX Oil & Gas PLC	15 590	72 865	75 816
Tullow Oil PLC	8 853	181 540	173 674
Zhaimunai L.P., CIAE	22 356	210 602	266 568
	1 742 173	2 097 813	
États-Unis – 0,3 %			
China Information Technology Inc.	19 900	112 391	103 021
NII Holdings Inc., cat. B	7 862	339 928	348 809
	452 319	451 830	
Îles Vierges – 0,0 %			
Renesola Ltd., CAAE	7 087	67 606	61 477
	67 606	61 477	
Total des actions	146 521 338	163 297 208	
Moins : Coûts de transaction inclus dans le coût moyen	(213 854)	—	
Total des placements – 93,4 %	146 307 484	163 297 208	
Plus-value (moins-value) non réalisée des contrats à livrer – 0,0 %			(149)
Autres actifs et passifs, montant net* – 6,7 %			11 638 785
Actif net – 100,0 %			174 935 844

Fonds d'actions marchés émergents

État du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2010

TABLEAU DES CONTRATS AU COMPTANT*

Contrepartie	Notation de la contrepartie ¹	Date de règlement	Montant vendu \$	Montant acheté \$	Taux à terme	Taux courant	Plus-value (moins-value) non réalisée \$		
Bank of New York Mellon Corp. (The)	A-1+	03-01-2011	TWD	3 788 009	USD	128 407	29,500	29,157	(1 503)
Bank of New York Mellon Corp. (The)	A-1+	03-01-2011	TWD	3 023 861	USD	102 504	29,500	29,156	(1 200)
Bank of New York Mellon Corp. (The)	A-1+	03-01-2011	TWD	2 661 312	USD	90 214	29,500	29,156	(1 056)
Bank of New York Mellon Corp. (The)	A-1+	03-01-2011	TWD	2 161 337	USD	73 266	29,500	29,156	(858)
Bank of New York Mellon Corp. (The)	A-1+	03-01-2011	TWD	2 040 805	USD	69 180	29,500	29,156	(810)
Bank of New York Mellon Corp. (The)	A-1+	03-01-2011	TWD	1 513 428	USD	51 303	29,500	29,156	(601)
Bank of New York Mellon Corp. (The)	A-1+	03-01-2011	TWD	1 403 876	USD	47 589	29,500	29,157	(557)
Bank of New York Mellon Corp. (The)	A-1+	03-01-2011	TWD	1 274 994	USD	43 220	29,500	29,157	(506)
Bank of New York Mellon Corp. (The)	A-1+	03-01-2011	TWD	1 222 468	USD	41 440	29,500	29,156	(485)
Bank of New York Mellon Corp. (The)	A-1+	03-01-2011	TWD	1 175 485	USD	39 847	29,500	29,156	(466)
Bank of New York Mellon Corp. (The)	A-1+	03-01-2011	USD	5 377	KRW	6 096 736	0,001	0,001	(5)
Bank of New York Mellon Corp. (The)	A-1+	04-01-2011	BRL	387 899	USD	231 071	1,679	1,660	(2 587)
Bank of New York Mellon Corp. (The)	A-1+	04-01-2011	BRL	330 849	USD	197 086	1,679	1,660	(2 206)
Bank of New York Mellon Corp. (The)	A-1+	04-01-2011	BRL	129 906	USD	77 385	1,679	1,660	(866)
Bank of New York Mellon Corp. (The)	A-1+	04-01-2011	BRL	100 367	USD	59 788	1,679	1,660	(669)
Bank of New York Mellon Corp. (The)	A-1+	04-01-2011	BRL	98 044	USD	58 405	1,679	1,660	(654)
Bank of New York Mellon Corp. (The)	A-1+	04-01-2011	BRL	83 644	USD	49 827	1,679	1,660	(558)
Bank of New York Mellon Corp. (The)	A-1+	04-01-2011	BRL	80 703	USD	48 075	1,679	1,660	(538)
Bank of New York Mellon Corp. (The)	A-1+	04-01-2011	BRL	77 399	USD	46 107	1,679	1,660	(516)
Bank of New York Mellon Corp. (The)	A-1+	04-01-2011	BRL	71 007	USD	42 299	1,679	1,660	(473)
Bank of New York Mellon Corp. (The)	A-1+	04-01-2011	BRL	70 024	USD	41 713	1,679	1,660	(467)
Bank of New York Mellon Corp. (The)	A-1+	04-01-2011	BRL	62 911	USD	37 476	1,679	1,660	(419)
Bank of New York Mellon Corp. (The)	A-1+	04-01-2011	BRL	58 256	USD	34 703	1,679	1,660	(388)
Bank of New York Mellon Corp. (The)	A-1+	04-01-2011	BRL	57 938	USD	34 514	1,679	1,660	(386)
Bank of New York Mellon Corp. (The)	A-1+	04-01-2011	BRL	52 381	USD	31 204	1,679	1,660	(349)
Bank of New York Mellon Corp. (The)	A-1+	04-01-2011	BRL	43 916	USD	26 161	1,679	1,660	(293)
Deutsche Bank AG, Londres	A-1	03-01-2011	HKD	158 274	USD	20 362	7,773	7,773	1
HSBC Bank, Jakarta	A-1+	03-01-2011	IDR	193 072 098	USD	21 473	8 991,389	9 009,893	44
HSBC Bank, Jakarta	A-1+	03-01-2011	IDR	3 652 560	USD	406	8 996,453	9 011,417	1
HSBC Bank, Séoul	A-1+	03-01-2011	KRW	114 201 152	USD	100 045	1 141,498	1 134,898	(578)
HSBC Bank, Séoul	A-1+	03-01-2011	USD	3 450	KRW	3 936 817	0,001	0,001	19
Mellon Bank N.A., Londres	A-1+	04-01-2011	GBP	10 368	USD	15 993	0,648	0,639	(238)
Mellon Bank N.A., Londres	A-1+	04-01-2011	USD	15 277	HKD	118 896	0,128	0,129	17
Mellon Bank N.A., Londres	A-1+	04-01-2011	USD	10 159	CZK	193 078	0,053	0,053	163
UBS AG, Stamford	A-1	04-01-2011	USD	53 896	ZAR	356 896	0,151	0,151	51
								(19 939)	

TABLEAU DES CONTRATS DE CHANGE À TERME

Contrepartie	Notation de la contrepartie ¹	Date de règlement	Montant vendu \$	Montant acheté \$	Taux à terme	Taux courant	Plus-value (moins-value) non réalisée \$		
Bank of New York Mellon Corp. (The)	A-1+	05-01-2011	CAD	11 852	PHP	518 210	0,023	0,023	(99)
Bank of New York Mellon Corp. (The)	A-1+	04-01-2011	CAD	5 131	PHP	224 030	0,023	0,023	(50)
								(149)	

¹Les cotes attribuées aux effets de commerce sont conformes au guide des effets de commerce Standard & Poor's.

*La plus-value (moins-value) non réalisée sur les contrats au comptant est incluse au poste Autres actifs et passifs de l'état du portefeuille de placements.

(Se reporter aux notes afférentes ci-jointes.)

SEME

Fonds d'actions marchés émergents

Sommaire du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE

Toutes les catégories de portefeuille sont présentées dans le tableau ci-dessous.

Portefeuille par catégorie	Pourcentage de l'actif net (%)	
	2009	2010
Australie	0,1	0,1
Bermudes	0,3	0,4
Brésil	17,0	14,7
Canada	0,1	0,8
Îles Caïmans	0,3	0,9
Chili	1,5	0,8
Chine	10,6	9,6
Colombie	—	0,1
République tchèque	0,2	0,2
Égypte	0,6	0,5
Hong Kong	6,0	6,3
Hongrie	0,3	0,3
Inde	6,0	6,3
Indonésie	1,6	2,6
Île de Man	—	—
Israël	2,0	0,4
Kazakstan	0,3	0,6
Luxembourg	0,4	0,5
Malaisie	1,8	2,0
Mexique	4,2	3,6
Pays-Bas	0,3	0,2
Nigeria	—	0,1
Pérou	—	0,1
Philippines	0,1	0,8
Pologne	1,0	0,8
Russie	5,3	5,7
Afrique du Sud	8,0	7,3
Corée du Sud	13,2	11,4
Taiwan	11,4	10,3
Thaïlande	2,2	2,1
Turquie	2,4	2,3
Royaume-Uni	0,3	1,2
États-Unis	—	0,3
Îles Vierges	—	—
Plus-value (moins-value) non réalisée des contrats à livrer	—	—
Autres actifs et passifs, montant net	2,5	6,7
	100,0	100,0

Fonds d'actions marchés émergents

Notes afférentes à l'état du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2010 ET 2009

Risque de change

Le tableau ci-après indique les devises auxquelles le Fonds était exposé aux 31 décembre 2010 et 2009 de par ses actifs et passifs monétaires et non monétaires détenus à des fins de transaction.

	Placements exposés au risque de change*		Contrats de change à terme		Exposition nette		% de l'actif net	
	2010	2009	2010	2009	2010	2009	2010	2009
Dollar américain	32 267 901	32 298 378	1 761 643	5 688	34 029 544	32 304 066	19,45 %	18,18 %
Dollar de Hong Kong	26 754 670	26 742 225	(5 033)	—	26 749 637	26 742 225	15,29 %	15,05 %
Won sud-coréen	19 228 086	22 543 080	(91 203)	—	19 136 883	22 543 080	10,94 %	12,69 %
Réal brésilien	17 563 993	22 371 729	(1 020 734)	(5 709)	16 543 259	22 366 020	9,46 %	12,59 %
Dollar taïwanais	17 533 321	20 338 176	(690 648)	—	16 842 673	20 338 176	9,63 %	11,45 %
Rand sud-africain	12 790 326	14 033 482	53 604	—	12 843 930	14 033 482	7,34 %	7,90 %
Roupie indienne	9 913 750	10 105 153	—	—	9 913 750	10 105 153	5,67 %	5,69 %
Peso mexicain	5 373 802	5 623 634	—	—	5 373 802	5 623 634	3,07 %	3,17 %
Nouvelle livre turque	3 938 123	4 174 845	—	—	3 938 123	4 174 845	2,25 %	2,35 %
Baht thaïlandais	3 687 103	3 926 186	—	—	3 687 103	3 926 186	2,11 %	2,21 %
Ringgit malais	3 502 863	3 270 553	—	—	3 502 863	3 270 553	2,00 %	1,84 %
Roupie indonésienne	4 536 268	2 910 733	(21 696)	—	4 514 572	2 910 733	2,58 %	1,64 %
Shekel israélien	338 959	2 295 065	—	—	338 959	2 295 065	0,19 %	1,29 %
Zloty polonais	1 415 388	1 751 429	—	—	1 415 388	1 751 429	0,81 %	0,99 %
Livre égyptienne	911 180	1 035 577	—	—	911 180	1 035 577	0,52 %	0,58 %
Peso chilien	328 495	863 504	—	—	328 495	863 504	0,19 %	0,49 %
Livre sterling	1 697 512	497 960	(16 129)	—	1 681 383	497 960	0,96 %	0,28 %
Forint hongrois	534 082	455 423	—	—	534 082	455 423	0,31 %	0,26 %
Euro	15	454 899	—	—	15	454 899	0,00 %	0,26 %
Dollar de Singapour	282 967	311 836	—	—	282 967	311 836	0,16 %	0,18 %
Couronne tchèque	318 983	307 078	10 258	—	329 241	307 078	0,19 %	0,17 %
Couronne suédoise	402 501	279 880	—	—	402 501	279 880	0,23 %	0,16 %
Peso philippin	1 361 782	181 196	16 834	—	1 378 616	181 196	0,79 %	0,10 %
Nouveau sol péruvien	40 571	—	—	—	40 571	—	0,02 %	0,00 %
Peso colombien	200 806	—	—	—	200 806	—	0,11 %	0,00 %

*Les montants comprennent les éléments monétaires et non monétaires.

Au 31 décembre 2010, si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 5 % (5 % en 2009) par rapport aux autres devises, toutes les autres variables restant constantes, l'actif net aurait diminué ou augmenté respectivement d'environ 8 246 017 \$ (8 838 600 \$ en 2009). Dans les faits, les résultats de négociation réels peuvent différer de l'analyse de sensibilité, et l'écart peut être important.

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2010 et 2009, le risque de taux d'intérêt était minime, étant donné que la majorité des instruments financiers détenus par le Fonds ne portaient pas intérêt.

Autre risque de prix

Au 31 décembre 2010, une variation à la hausse ou à la baisse de 15 % (15 % en 2009) du cours des actions dans des bourses mondiales aurait entraîné une augmentation ou une diminution de 24 494 581 \$ de l'actif net du Fonds (25 980 063 \$ en 2009). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de l'analyse de sensibilité, et l'écart peut être important.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2010 et 2009, le risque de crédit était minime étant donné que le Fonds ne détenait pas de placement important dans des instruments de créance ni dans des instruments dérivés.

(Se reporter aux notes afférentes ci-jointes.)

SEME

Fonds d'actions marchés émergents

Notes afférentes à l'état du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2010 ET 2009

Instruments à la juste valeur

Le tableau ci-après présente un sommaire des données utilisées aux 31 décembre 2010 et 2009 pour évaluer les placements et dérivés détenus par le Fonds et comptabilisés à la juste valeur.

2010	Prix cotés sur des marchés actifs pour des actifs identiques (niveau 1)	Autres données observables importantes (niveau 2)	Données non observables importantes (niveau 3)	Total
Actions ordinaires	159 130 600 \$	1 724 670 \$	249 \$	160 855 519 \$
Actions privilégiées	2 441 689	—	—	2 441 689
Billets à court terme	—	—	—	—
Obligations	—	—	—	—
Placements dans des fonds	—	—	—	—
Total des placements	161 572 289 \$	1 724 670 \$	249 \$	163 297 208 \$
Actifs dérivés	—	—	—	—
Passifs dérivés	—	(20 088)	—	(20 088)
2009				
Actions ordinaires	166 904 046 \$	1 608 474 \$	— \$	168 512 520 \$
Actions privilégiées	4 687 903	—	—	4 687 903
Billets à court terme	—	—	—	—
Obligations	—	—	—	—
Placements dans des fonds	—	—	—	—
Total des placements	171 591 949 \$	1 608 474 \$	— \$	173 200 423 \$
Actifs dérivés	—	—	—	—
Passifs dérivés	(21)	—	—	(21)

Au cours des exercices terminés les 31 décembre 2010 et 2009, aucun placement n'a été transféré entre les niveaux 1 et 2.

Le rapprochement des placements évalués à la juste valeur au moyen de données du marché non observables (niveau 3) pour les exercices terminés les 31 décembre 2010 et 2009 est présenté ci-dessous :

	2010	2009
Solde d'ouverture	— \$	— \$
Achats	—	—
Ventes	—	—
Transferts nets entrants ou sortants du niveau 3	1 064	—
Gains (pertes) réalisés	—	—
Variation de la plus-value (moins-value) non réalisée	(815)	—
Solde de fermeture	249 \$	— \$
Variation totale de la plus-value non réalisée au cours de l'exercice pour les actifs détenus au 31 décembre	(815) \$	— \$

L'utilisation d'autres hypothèses raisonnables possibles dans le cadre de l'évaluation des instruments financiers de niveau 3 entraînerait une augmentation ou une diminution maximale de leur juste valeur.

Fonds d'actions marchés émergents

États de l'actif net

31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

	2010	2009
ACTIF		
Placements à la juste valeur	163 297 \$	173 200 \$
Encaisse, y compris les avoirs en devises, à la juste valeur	9 277	4 224
Dividendes à recevoir	169	130
Montant à recevoir pour la vente de titres en portefeuille	4 898	350
Montant à recevoir pour la souscription de parts	55	409
	<u>177 696</u>	<u>178 313</u>
PASSIF		
Charges à payer	79	38
Montant à payer pour l'achat de titres en portefeuille	2 519	413
Montant à payer pour le rachat de parts	162	211
	<u>2 760</u>	<u>662</u>
ACTIF NET REPRÉSENTANT LES CAPITAUX PROPRES	<u>174 936 \$</u>	<u>177 651 \$</u>
ACTIF NET PAR CATÉGORIE		
(Catégorie D)	53 \$	— \$
(Catégorie E)	5 \$	— \$
(Catégorie F)	2 999 \$	3 191 \$
(Catégorie I)	6 \$	19 \$
(Catégorie O)	164 028 \$	167 423 \$
(Catégorie P)	7 845 \$	7 018 \$
ACTIF NET PAR PART (note 7)		
(Catégorie D)	5,61 \$	— \$
(Catégorie E)	5,52 \$	— \$
(Catégorie F)	6,26 \$	5,99 \$
(Catégorie I)	5,74 \$	5,20 \$
(Catégorie O)	5,25 \$	5,10 \$
(Catégorie P)	5,85 \$	5,61 \$
PLACEMENTS AU COÛT MOYEN	<u>146 307 \$</u>	<u>141 534 \$</u>

États des résultats

EXERCICES TERMINÉS LES 31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

	2010	2009
REVENU DE PLACEMENT		
Dividendes	4 525 \$	4 468 \$
Intérêts	—	16
	<u>4 525</u>	<u>4 484</u>
Retenues d'impôt étranger à la source	(468)	(423)
	<u>4 057</u>	<u>4 061</u>
CHARGES		
Droits de garde et frais d'administration	264	198
Frais juridiques	112	83
Honoraires des vérificateurs	8	6
Frais de gestion	233	219
Honoraires du fiduciaire	5	3
Frais du comité d'examen indépendant	2	2
Coût de la communication de l'information aux porteurs de parts	12	15
	<u>636</u>	<u>526</u>
Charges visées par une renonciation	(69)	—
	<u>567</u>	<u>526</u>
	<u>3 490</u>	<u>3 535</u>
REVENU DE PLACEMENT NET (PERTE)		
GAIN RÉALISÉ ET NON RÉALISÉ (PERTE) SUR LES PLACEMENTS		
Gain net (perte) réalisé à la vente de placements	31 273	(4 290)
Gain net réalisé (perte) sur les contrats à terme et à livrer	(210)	—
Gain de change net réalisé (perte)	(671)	(1 121)
Coûts de transaction sur l'achat et la vente de placements	(805)	(560)
Plus-value (moins-value) non réalisée des placements	(14 677)	69 254
	<u>14 910</u>	<u>63 283</u>
GAIN NET (PERTE) SUR LES PLACEMENTS AUGMENTATION (DIMINUTION) NETTE DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	<u>18 400 \$</u>	<u>66 818 \$</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS		
(Catégorie D)	— \$	— \$
(Catégorie E)	— \$	— \$
(Catégorie F)	311 \$	1 021 \$
(Catégorie I)	— \$	814 \$
(Catégorie O)	17 484 \$	62 499 \$
(Catégorie P)	605 \$	2 484 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS PAR PART*		
(Catégorie D)	0,16 \$	— \$
(Catégorie E)	0,09 \$	— \$
(Catégorie F)	0,61 \$	2,03 \$
(Catégorie I)	(0,05) \$	1,50 \$
(Catégorie O)	0,56 \$	1,81 \$
(Catégorie P)	0,49 \$	1,87 \$

*Fondé sur le nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période.

(Se reporter aux notes afférentes ci-jointes.)

SEME

Fonds d'actions marchés émergents

États de l'évolution de l'actif net

EXERCICES TERMINÉS LES 31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

	Total du Fonds		Catégorie D	
	2010	2009	2010	2009
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	177 651 \$	115 611 \$	— \$	— \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	18 400	66 818	—	—
DISTRIBUIONS AUX PORTEURS DE PARTS				
Du revenu de placement net *	(3 296)	(3 516)	(1)	—
Des gains en capital nets réalisés	(10 714)	—	(1)	—
	(14 010)	(3 516)	(2)	—
OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES				
Produit de l'émission de parts	21 336	48 525	54	—
Paiements au rachat de parts	(42 432)	(53 297)	(1)	—
Réinvestissement des distributions *	13 991	3 510	2	—
	(7 105)	(1 262)	55	—
VARIATION DE L'ACTIF NET	(2 715)	62 040	53	—
ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE	174 936 \$	177 651 \$	53 \$	— \$

	Catégorie E		Catégorie F	
	2010	2009	2010	2009
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	— \$	— \$	3 191 \$	1 648
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	—	—	311	1 021
DISTRIBUIONS AUX PORTEURS DE PARTS				
Du revenu de placement net *	—	—	(28)	(41)
Des gains en capital nets réalisés	—	—	(145)	—
	—	—	(173)	(41)
OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES				
Produit de l'émission de parts	5	—	1 719	1 168
Paiements au rachat de parts	—	—	(2 221)	(646)
Réinvestissement des distributions *	—	—	172	41
	5	—	(330)	563
VARIATION DE L'ACTIF NET	5	—	(192)	1 543
ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE	5 \$	— \$	2 999 \$	3 191

* Comprend les distributions de frais de gestion, le cas échéant, qui correspondent aux réductions de frais de gestion accordées à certains porteurs de parts de catégorie I en 2009.

Fonds d'actions marchés émergents

États de l'évolution de l'actif net

EXERCICES TERMINÉS LES 31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

	Catégorie I		Catégorie O	
	2010	2009	2010	2009
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	19 \$	3 843 \$	167 423 \$	105 738 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	—	814	17 484	62 499
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS				
Du revenu de placement net *	—	(7)	(3 267)	(3 468)
Des gains en capital nets réalisés	—	—	(10 243)	—
	—	(7)	(13 510)	(3 468)
OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES				
Produit de l'émission de parts	—	530	16 425	43 876
Paiements au rachat de parts	(13)	(5 166)	(37 286)	(44 686)
Réinvestissement des distributions *	—	5	13 492	3 464
	(13)	(4 631)	(7 369)	2 654
VARIATION DE L'ACTIF NET	(13)	(3 824)	(3 395)	61 685
ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE	6 \$	19 \$	164 028 \$	167 423 \$
	Catégorie P			
	2010	2009		
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	7 018 \$	4 382 \$		
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	605	2 484		
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS				
Des gains en capital nets réalisés	(325)	—		
	(325)	—		
OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES				
Produit de l'émission de parts	3 133	2 951		
Paiements au rachat de parts	(2 911)	(2 799)		
Réinvestissement des distributions *	325	—		
	547	152		
VARIATION DE L'ACTIF NET	827	2 636		
ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE	7 845 \$	7 018 \$		

* Comprend les distributions de frais de gestion, le cas échéant, qui correspondent aux réductions de frais de gestion accordées à certains porteurs de parts de catégorie I en 2009.

(Se reporter aux notes afférentes ci-jointes.)

SEME

Fonds canadien à revenu fixe

État du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2010

	Valeur nominale \$	Taux d'intérêt %	Date d'échéance	Coût moyen \$	Juste valeur \$
OBLIGATIONS CANADIENNES – 85,0 %					
Obligations de sociétés – 42,9 %					
407 International Inc., rachetables	4 625 000	3,870	24-11-2017	4 623 612	4 600 697
407 International Inc., rachetables	3 960 000	4,300	26-05-2021	3 958 654	3 946 449
407 International Inc., rachetables	5 000 000	4,990	16-06-2020	4 996 900	5 321 284
407 International Inc., série 06D1	3 275 000	5,750	14-02-2036	3 286 155	3 424 505
Fiducie cartes de crédit Algonquin, série 061B	5 000 000	5,160	15-07-2011	5 000 000	5 062 712
Fiducie cartes de crédit Algonquin, série 071B	4 900 000	4,790	15-06-2012	4 900 000	4 980 672
Fiducie cartes de crédit Algonquin, série 071C	4 850 000	5,090	15-06-2012	4 859 850	4 772 204
Alliance Pipeline L.P.	5 561 421	6,770	31-12-2025	6 299 361	6 355 552
Alliance Pipeline L.P., rachetables	1 895 000	4,930	16-12-2019	1 895 000	1 957 709
Alliance Pipeline L.P., série A	1 899 195	7,220	31-12-2025	2 161 733	2 235 816
AltaGas Income Trust, rachetables	5 000 000	5,490	27-03-2017	4 999 400	5 276 910
AltaGas Ltd.	700 000	4,600	15-01-2018	700 455	697 909
AltaLink L.P., rachetables	1 750 000	4,870	15-11-2040	1 742 250	1 735 886
AltaLink L.P., rachetables	6 380 000	5,250	22-09-2036	6 305 010	6 668 991
AltaLink L.P., série 03-2	300 000	5,430	05-06-2013	321 360	321 179
AltaLink L.P., série 2008-1, rachetables	1 360 000	5,240	29-05-2018	1 490 614	1 492 010
American Express Canada Credit Corp.	750 000	4,700	20-05-2011	773 250	757 770
American Express Canada Credit Corp.	2 100 000	4,850	03-10-2014	2 100 000	2 206 652
Banque de Montréal, rachetables	2 890 000	3,100	10-03-2016	2 861 476	2 855 791
Banque de Montréal, rachetables	3 000 000	4,610	10-09-2025	3 004 260	2 967 767
Banque de Montréal, série F, taux variable, rachetables	5 003 000	6,170	28-03-2023	5 674 267	5 647 338
Banque Scotia	1 560 000	3,350	18-11-2014	1 589 960	1 581 611
Banque Scotia	220 000	3,430	16-07-2014	224 689	224 272
Banque Scotia	56 574	3,990	04-03-2013	53 123	57 489
Banque Scotia	1 600 000	4,100	08-06-2017	1 635 168	1 637 434
Banque Scotia	1 170 000	4,560	30-10-2013	1 248 413	1 233 596
Banque Scotia	1 200 000	5,040	08-04-2013	1 272 240	1 270 234
Banque Scotia, taux variable	4 110 000	1,729	20-04-2012	4 110 000	4 110 482
Banque Scotia, taux variable, rachetables	13 158 000	4,940	15-04-2019	13 498 301	13 945 836
Banque Scotia, taux variable, rachetables	8 450 000	5,250	01-11-2017	8 931 852	8 884 346
Bell Canada, rachetables	505 000	4,850	30-06-2014	531 553	533 551
Bell Canada, rachetables	3 555 000	7,300	23-02-2032	4 007 765	4 067 191
Bell Canada, série M-17, rachetables	2 900 000	6,100	16-03-2035	2 853 520	2 946 812
BMW Canada Inc., série A, avec restrictions	4 715 000	3,220	28-03-2013	4 693 341	4 788 739
Brascan Corp.	1 000 000	5,950	14-06-2035	913 090	918 735
Brookfield Renewable Power Inc., série 3, rachetables	2 000 000	5,250	05-11-2018	2 034 300	2 031 943
Cameco Corp., série D, rachetables	16 295 000	5,670	02-09-2019	16 891 350	17 450 458
Canadian Credit Card Master Trust, cat. A, série 2010-1	10 209 000	3,440	24-07-2015	10 209 000	10 293 392
Canadian Credit Card Trust	4 000 000	5,260	24-04-2012	4 000 000	4 062 160
Banque Canadienne Impériale de Commerce	1 000 000	3,050	03-06-2013	1 015 090	1 015 289
Banque Canadienne Impériale de Commerce, taux variable, rachetables	8 967 000	3,150	02-11-2020	8 951 296	8 777 420
Banque Canadienne Impériale de Commerce, taux variable, rachetables	1 646 000	4,110	30-04-2020	1 653 599	1 698 522
Banque Canadienne Impériale de Commerce/Canada	3 520 000	3,950	14-07-2017	3 541 118	3 574 672
Chemin de fer Canadien Pacifique Limitée, rachetables	350 000	6,450	17-11-2039	376 215	379 412
La Société Canadian Tire Limitée, rachetables	4 829 000	5,610	04-09-2035	4 422 838	4 571 408
Canadian Utilities Ltd.	1 475 000	9,920	01-04-2022	2 192 189	2 167 325
Capital Desjardins Inc., série E, taux variable, rachetables	1 065 000	5,756	01-04-2019	1 065 000	1 148 860
Capital Desjardins Inc., série G, rachetables	6 080 000	5,190	05-05-2020	6 089 474	6 409 890
Capital Desjardins Inc., série H, taux variable, rachetables	1 065 000	3,797	23-11-2020	1 065 000	1 063 000

SCFI

(Se reporter aux notes afférentes ci-jointes.)

Fonds canadien à revenu fixe

État du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2010

	Valeur nominale \$	Taux d'intérêt %	Date d'échéance	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Capital Power L.P., rachetables	1 500 000	5,280	16-11-2020	1 485 750	1 474 686
Cards II Trust, série 2010-1, taux variable	4 050 000	1,834	15-05-2012	4 050 000	4 037 741
CDP Financial Inc.	12 614 000	4,600	15-07-2020	12 601 325	13 110 046
Centra Gas Ontario Inc., rachetables	100 000	8,650	19-10-2018	127 950	129 596
CI Investments Inc., taux variable, rachetables	1 785 000	3,940	14-12-2016	1 784 518	1 793 193
Fiducie de capital CIBC, série A, rachetables	5 892 000	9,980	30-06-2019	7 421 637	7 441 463
CIT Canada Equipment Receivables Trust, cat. A2, série 2008-1	1 065 590	5,930	22-08-2016	1 065 590	1 072 516
Citigroup Finance Canada Inc.	2 425 000	4,350	08-03-2013	2 423 108	2 472 172
Citigroup Finance Canada Inc.	3 725 000	6,750	22-09-2014	4 053 756	4 054 480
Consumers Gas Co. Ltd.	260 000	7,600	29-10-2026	346 130	341 569
Consumers' Waterheater Operating Trust (The), rachetables	3 000 000	5,250	15-03-2013	3 000 120	3 025 253
Consumers' Waterheater Operating Trust (The), rachetables	7 000 000	6,750	30-04-2014	6 987 890	7 300 961
CU Inc.	1 500 000	5,100	18-11-2014	1 631 250	1 625 359
CU Inc.	2 600 000	5,430	23-01-2019	2 880 630	2 874 749
CU Inc.	1 000 000	6,150	22-11-2017	1 163 990	1 155 340
CU Inc.	700 000	6,800	13-08-2019	845 615	841 783
CU Inc., rachetables	315 000	4,800	22-11-2021	328 702	328 431
CU Inc., rachetables	1 110 000	4,950	18-11-2050	1 110 000	1 128 611
CU Inc., rachetables	1 390 000	5,560	30-10-2037	1 451 730	1 519 129
CU Inc., rachetables	14 080 000	5,560	26-05-2038	14 558 777	15 451 762
CU Inc., rachetables	795 000	6,500	07-03-2039	846 564	989 620
Eagle Credit Card Trust, cat. A, série 2010-1	1 400 000	2,780	17-12-2013	1 400 000	1 402 663
Eagle Credit Card Trust, cat. C, série 2006-1	2 500 000	4,980	17-03-2011	2 499 283	2 502 186
Eagle Credit Card Trust, cat. C, série 2010-2	4 000 000	5,480	17-12-2015	4 000 000	4 014 840
Electricity Distributors Finance Corp., rachetables	5 585 000	6,450	15-08-2012	5 927 370	5 924 216
Enbridge Gas Distribution Inc.	950 000	5,160	24-09-2014	1 030 470	1 031 044
Enbridge Gas Distribution Inc.	100 000	6,900	15-11-2032	121 100	126 130
Enbridge Gas Distribution Inc., rachetables	470 000	4,040	23-11-2020	469 807	469 706
Enbridge Gas Distribution Inc., rachetables	9 735 000	4,770	17-12-2021	10 101 126	10 229 138
Enbridge Gas Distribution Inc., rachetables	1 680 000	4,950	22-11-2050	1 676 506	1 701 019
Enbridge Gas Distribution Inc., rachetables	1 790 000	5,160	04-12-2017	1 887 233	1 962 733
Enbridge Inc., rachetables	16 660 000	4,530	09-03-2020	16 657 334	16 882 136
Pipelines Enbridge Inc.	337 000	6,350	17-11-2023	394 740	393 764
Pipelines Enbridge Inc., rachetables	100 000	4,460	17-12-2012	104 840	104 413
Pipelines Enbridge Inc., rachetables	3 315 000	4,490	12-11-2019	3 441 273	3 450 950
Pipelines Enbridge Inc., rachetables	128 000	5,080	19-12-2036	131 328	130 922
Pipelines Enbridge Inc., rachetables	2 800 000	5,330	06-04-2040	2 871 100	2 971 013
Pipelines Enbridge Inc., rachetables	4 780 000	5,350	10-11-2039	4 775 746	5 087 535
Epcor Utilities Inc., rachetables	1 605 000	5,800	31-01-2018	1 773 756	1 786 081
ERAC Canada Finance Ltd., série 06-1, rachetables	5 624 000	5,380	26-02-2016	5 620 176	5 844 317
Finning International Inc., rachetables	7 000 000	6,020	01-06-2018	6 995 520	7 803 380
First Capital Realty Inc., série F, rachetables	4 175 000	5,320	30-10-2014	4 174 582	4 367 284
First Capital Realty Inc., série G, rachetables	1 100 000	5,950	01-06-2015	1 101 617	1 174 417
First Capital Realty Inc., série H, rachetables	2 060 000	5,850	31-01-2017	2 152 494	2 169 520
First National Financial Income Fund, série 1, rachetables	3 780 000	5,070	07-05-2015	3 788 925	3 832 530
Fiducie de titrisation automobile Ford, cat. A2, série 2010-R3, rachetables	565 000	2,300	15-07-2014	565 000	563 536
Fiducie de titrisation automobile Ford, cat. A3, série 2010-R3, rachetables	645 000	2,710	15-09-2015	645 000	642 282
Fiducie de titrisation automobile Ford, cat. B, série 2010-R3, rachetables	755 000	3,530	15-10-2015	755 000	758 096
Fiducie de titrisation de programme de financement des stocks automobile Ford, série 2010-F2, taux variable	2 000 000	2,700	15-06-2012	2 000 000	2 012 120
Fortis Inc., rachetables	4 450 000	6,510	04-07-2039	4 447 063	5 239 638

(Se reporter aux notes afférentes ci-jointes.)

SCFI

Fonds canadien à revenu fixe

État du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2010

	Valeur nominale \$	Taux d'intérêt %	Date d'échéance	Coût moyen \$	Juste valeur \$
FortisAlberta Inc.	600 000	5,330	31-10-2014	653 640	654 992
FortisAlberta Inc., rachetables	760 000	4,800	27-10-2050	759 460	742 382
FortisAlberta Inc., rachetables	1 660 000	5,370	30-10-2039	1 659 270	1 769 189
FortisAlberta Inc., rachetables	15 000	5,850	15-04-2038	12 834	17 105
FortisAlberta Inc., rachetables	11 150 000	7,060	14-02-2039	12 604 827	14 771 879
FortisBC Inc.	100 000	5,480	28-11-2014	108 650	109 154
Société de financement GE Capital Canada	4 700 000	5,680	10-09-2019	4 696 475	5 030 603
Société de financement GE Capital Canada	8 100 000	5,730	22-10-2037	8 289 783	8 319 779
Société de financement GE Capital Canada, série A	5 941 000	4,240	08-06-2015	5 940 762	6 105 088
Société de financement GE Capital Canada, série A	12 154 000	5,530	17-08-2017	11 666 872	13 058 550
Genesis Trust, cat. A, série 2006-2	12 280 000	4,240	15-09-2011	12 264 036	12 494 928
Genworth MI Canada Inc.	5 815 000	5,680	15-06-2020	5 817 092	5 869 267
Glacier Credit Card Trust	7 650 000	4,570	18-11-2011	7 644 319	7 778 764
Glacier Credit Card Trust	725 000	4,770	20-05-2014	721 627	736 129
Fiducie cartes de crédit Gloucester	4 450 000	4,990	15-03-2011	4 452 012	4 465 579
Fiducie cartes de crédit Gloucester, cat. A, série 2006-2	4 750 000	4,910	15-11-2013	4 746 014	4 708 628
Fiducie cartes de crédit Gloucester, série 04-1	1 400 000	6,490	15-05-2014	1 523 578	1 421 956
Great-West Lifeco Inc.	5 920 000	6,000	16-11-2039	5 973 055	6 387 253
Great-West Lifeco Inc., rachetables	785 000	4,650	13-08-2020	785 000	786 194
Great-West Lifeco Inc., taux variable, rachetables	8 505 000	7,127	26-06-2068	8 673 327	9 515 899
Green Timbers L.P., fonds d'amortissement, rachetables, à droit de vote restreint	2 840 000	6,840	30-06-2037	2 840 000	3 049 743
Groupe Aéroplan Inc., rachetables	4 000 000	6,950	26-01-2017	4 015 360	4 167 531
Groupe Aéroplan Inc., rachetables	3 000 000	9,000	23-04-2012	3 000 000	3 174 879
Hamilton Utilities Corp.	458 000	6,250	30-07-2012	488 626	485 664
Holcim Finance (Canada) Inc.	7 840 000	5,900	21-06-2013	7 829 102	8 274 809
Hydro One Inc.	1 885 000	4,640	03-03-2016	1 996 928	2 019 373
Hydro One Inc.	5 000	5,360	20-05-2036	4 995	5 317
Hydro One Inc., rachetables	2 900 000	3,130	19-11-2014	2 932 790	2 939 568
Hydro One Inc., rachetables	950 000	4,400	01-06-2020	977 645	976 509
Hydro One Inc., rachetables	10 000	4,890	13-03-2037	9 306	9 943
Hydro One Inc., rachetables	2 170 000	5,000	19-10-2046	2 181 250	2 196 194
Hydro One Inc., rachetables	1 300 000	5,180	18-10-2017	1 431 100	1 429 478
Hydro One Inc., rachetables	5 494 000	5,490	16-07-2040	5 987 920	5 979 594
Hydro One Inc., rachetables	860 000	6,350	31-01-2034	1 035 424	1 031 079
Hydro One Inc., rachetables	5 000	6,930	01-06-2032	5 995	6 321
Hydro One Inc., série 17, rachetables	1 985 000	6,030	03-03-2039	2 067 914	2 316 485
Hydro Ottawa Holding Inc., rachetables	10 000 000	4,930	09-02-2015	10 106 110	10 710 194
Société financière IGM Inc.	3 960 000	7,350	08-04-2019	3 970 400	4 669 889
Société financière IGM Inc., série 1997	6 800 000	6,650	13-12-2027	6 676 353	7 466 707
Intact Corporation financière	5 773 000	6,400	23-11-2039	5 761 900	6 173 524
Intact Corporation financière, rachetables	6 595 000	5,410	03-09-2019	6 702 863	6 941 028
Inter Pipeline (Corridor) Inc., rachetables	695 000	4,900	03-02-2020	728 221	726 542
Inter Pipeline (Corridor) Inc., série B, rachetables	4 515 000	5,030	02-02-2015	4 531 191	4 804 187
Leisureworld Senior Care L.P., série A, rachetables	6 500 000	4,810	24-11-2015	6 500 000	6 691 624
Les Compagnies Loblaw Ltée	3 325 000	6,150	29-01-2035	3 469 015	3 355 444
Les Compagnies Loblaw Ltée	405 000	6,450	09-02-2028	413 128	422 880
Les Compagnies Loblaw Ltée	13 300 000	6,540	17-02-2033	14 727 757	14 058 407
Les Compagnies Loblaw Ltée, rachetables	7 120 000	5,220	18-06-2020	7 254 499	7 363 393
Fiducie de capital Financière Manuvie II, série 1, taux variable, rachetables	4 065 000	7,405	31-12-2108	4 333 580	4 441 531
Société Financière Manuvie, rachetables	993 000	4,080	20-08-2015	995 826	999 342

Fonds canadien à revenu fixe

État du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2010

	Valeur nominale \$	Taux d'intérêt %	Date d'échéance	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Société Financière Manuvie, rachetables	5 540 000	4,900	02-06-2014	5 688 857	5 764 692
Société Financière Manuvie, rachetables	201 000	5,160	26-06-2015	209 265	211 274
Société Financière Manuvie, rachetables	4 376 000	7,770	08-04-2019	5 222 820	5 234 484
Manulife Financial Delaware L.P., taux variable, rachetables	1 229 000	4,448	15-12-2026	1 229 102	1 230 911
Master Credit Card Trust, cat. A, série 2006-2	3 480 000	4,440	21-11-2011	3 600 581	3 562 001
Molson Coors Capital Finance, rachetables	5 520 000	5,000	22-09-2015	5 473 308	5 834 054
Banque Nationale du Canada, série 6, taux variable, rachetables	1 250 000	5,550	15-11-2018	1 249 612	1 342 194
NAV Canada, série 2009-1	1 065 000	5,300	17-04-2019	1 103 260	1 170 716
NBC Asset Trust, série 2, taux variable, rachetables	6 960 000	7,447	30-06-2020	7 260 253	8 190 308
NBC Asset Trust, taux variable, perpétuelles, rachetables	1 850 000	7,235	30-06-2018	1 859 656	2 133 048
NOVA Gas Transmission Ltd., série 21	2 295 000	12,200	28-02-2016	3 327 664	3 208 137
Nova Scotia Power Corp., série I	500 000	8,400	23-10-2015	612 500	607 066
Nova Scotia Power Inc., série X, rachetables	3 000 000	5,610	15-06-2040	3 235 500	3 195 997
OMERS Realty Corp., série D, rachetables	5 000 000	4,740	04-06-2018	4 997 050	5 296 767
Power Corp. of Canada, rachetables	3 500 000	8,570	22-04-2039	3 497 340	4 665 015
Fiducie de capital RBC II, série 2013, rachetables	2 301 000	5,810	31-12-2053	2 431 644	2 476 653
Fiducie de capital RBC, privilégiées, série 2018, taux variable, rachetables	1 000 000	6,821	30-06-2018	1 000 000	1 151 946
Reliance L.P., rachetables	5 000 000	7,300	03-04-2013	5 000 000	5 154 919
Rogers Communications Inc., rachetables	5 000 000	4,700	29-09-2020	4 997 250	4 907 432
Rogers Communications Inc., rachetables	5 220 000	5,380	04-11-2019	5 355 317	5 460 387
Rogers Communications Inc., rachetables	16 825 000	6,680	04-11-2039	17 536 615	17 973 604
Banque Royale du Canada	300 000	4,970	05-06-2014	322 680	322 167
Banque Royale du Canada	3 525 000	5,950	18-06-2014	3 827 974	3 823 774
Banque Royale du Canada, taux variable, rachetables	6 195 000	3,180	02-11-2020	6 193 265	6 066 548
Banque Royale du Canada, taux variable, rachetables	5 653 000	4,350	15-06-2020	5 682 201	5 843 424
Fiducie de capital Banque Scotia, rachetables	5 400 000	6,630	30-06-2052	5 882 250	5 711 763
Fiducie de capital Banque Scotia, série 06-1, rachetables	3 000 000	5,650	31-12-2036	3 024 000	3 022 478
Fiducie de catégorie 1 (Tier 1) Banque Scotia, taux variable, rachetables	1 600 000	7,802	30-06-2108	1 600 000	1 836 924
Serco Des Inc., série 2003-1, rachetables	1 545 113	5,270	27-08-2013	1 546 504	1 570 743
Shaw Communications Inc., rachetables	1 760 000	5,500	07-12-2020	1 753 576	1 781 616
Shaw Communications Inc., rachetables	2 000 000	6,500	02-06-2014	2 209 620	2 196 352
Shaw Communications Inc., rachetables	2 065 000	6,750	09-11-2039	2 051 082	2 036 092
Groupe SNC-Lavalin Inc., rachetables	1 200 000	6,190	03-07-2019	1 326 840	1 328 651
SNC-Lavalin Innisfree McGill Finance Inc., rachetables	2 730 000	6,630	30-06-2044	2 746 253	2 941 067
Fiducie de capital Sun Life II, rachetables	6 670 000	5,860	31-12-2019	6 867 225	6 873 895
Financière Sun Life inc., taux variable, rachetables	1 608 000	4,800	23-11-2035	1 617 847	1 660 564
Financière Sun Life inc., taux variable, rachetables	3 194 000	4,950	01-06-2036	3 311 994	3 300 485
Financière Sun Life inc., taux variable, rachetables	4 503 000	5,590	30-01-2023	4 645 463	4 733 959
Suncor Énergie Inc., rachetables	3 600 000	5,390	26-03-2037	3 580 058	3 642 833
Fiducie de capital TD III, privilégiées, taux variable, rachetables	15 540 000	7,243	31-12-2018	16 222 347	18 218 348
Fiducie de capital TD IV, perpétuelles, rachetables	1 185 000	10,000	30-06-2108	1 642 332	1 521 659
Fiducie de capital TD IV, taux variable, rachetables	2 075 000	6,631	30-06-2108	2 081 099	2 250 013
Fiducie de capital TD IV, taux variable, rachetables	990 000	9,523	30-06-2108	1 233 362	1 226 608
TELUS Corp., série CF, rachetables	2 640 000	4,950	15-05-2014	2 639 894	2 794 616
TELUS Corp., série CG, rachetables	8 545 000	5,050	04-12-2019	8 495 354	8 706 149
Teranet Holdings L.P., rachetables	3 367 000	5,750	17-12-2040	3 367 000	3 447 982
Terasen Gas Inc.	6 980 000	5,900	26-02-2035	7 155 533	7 922 187
Terasen Gas Inc., rachetables	30 000	5,550	25-09-2036	33 000	32 901
Terasen Gas Inc., rachetables	375 000	6,000	02-10-2037	385 530	429 848
Terasen Gas Inc., rachetables	515 000	6,950	21-09-2029	649 250	647 173
Terasen Gas Vancouver Island Inc., rachetables	1 905 000	5,200	06-12-2040	1 899 552	1 910 520

(Se reporter aux notes afférentes ci-jointes.)

SCFI

Fonds canadien à revenu fixe

État du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2010

	Valeur nominale \$	Taux d'intérêt %	Date d'échéance	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Thomson Reuters Corp., rachetables	5 860 000	4,350	30-09-2020	5 970 922	5 872 371
Toronto Hydro Corp.	2 300 000	6,110	30-12-2011	2 408 859	2 395 876
Toronto Hydro Corp.	625 000	6,110	07-05-2013	680 038	677 281
Toronto Hydro Corp., rachetables	2 700 000	5,150	14-11-2017	2 974 050	2 955 820
Toronto Hydro Corp., série 3, rachetables	1 120 000	4,490	12-11-2019	1 146 911	1 161 446
Toronto Hydro Corp., série 6, rachetables	3 900 000	5,540	21-05-2040	3 974 760	4 273 907
Banque Toronto-Dominion	2 000 000	4,850	13-02-2013	2 110 870	2 106 712
Banque Toronto-Dominion, taux variable, rachetables	10 350 000	5,763	18-12-2017	10 616 080	11 267 148
TransAlta Corp., rachetables	12 300 000	6,400	18-11-2019	12 344 524	13 378 754
TransCanada PipeLines Ltd.	1 680 000	5,050	20-08-2013	1 790 880	1 791 137
TransCanada PipeLines Ltd.	660 000	5,650	15-01-2014	716 928	718 255
TransCanada PipeLines Ltd.	400 000	6,890	07-08-2028	475 120	476 670
TransCanada PipeLines Ltd.	3 250 000	7,900	15-04-2027	4 242 788	4 203 577
TransCanada PipeLines Ltd.	2 800 000	8,290	05-02-2026	3 570 700	3 702 238
TransCanada PipeLines Ltd., rachetables	1 400 000	4,650	03-10-2016	1 482 740	1 487 368
TransCanada PipeLines Ltd., rachetables	1 000 000	5,100	11-01-2017	1 064 000	1 084 951
TransCanada PipeLines Ltd., rachetables	8 985 000	8,050	17-02-2039	11 143 042	12 646 552
TransCanada PipeLines Ltd., série U	420 000	11,800	20-11-2020	651 001	659 617
TransCanada PipeLines Ltd., série W	1 050 000	9,450	20-03-2018	1 370 095	1 396 496
Trans-Northern Pipelines Inc.	3 666 668	4,740	31-03-2015	3 666 595	3 877 836
Union Gas Ltd.	1 140 000	7,900	24-02-2014	1 335 173	1 316 725
Union Gas Ltd.	2 250 000	8,650	10-11-2025	3 174 300	3 163 938
Union Gas Ltd., rachetables	500 000	4,640	30-06-2016	535 750	532 115
Union Gas Ltd., rachetables	2 925 000	5,200	23-07-2040	3 030 905	3 033 646
Union Gas Ltd., rachetables	1 840 000	6,050	02-09-2038	1 707 875	2 133 177
Union Gas Ltd., série 1993	900 000	8,750	03-08-2018	1 177 900	1 169 930
Union Gas Ltd., série 6, rachetables	680 000	4,850	25-04-2022	682 426	706 901
Union Gas Ltd., série 6, rachetables	2 150 000	5,350	27-04-2018	2 368 170	2 357 077
VW Credit Canada Inc.	1 275 000	2,550	18-11-2013	1 273 355	1 270 157
Société de services financiers Wells Fargo Canada	4 200 000	3,970	03-11-2014	4 283 664	4 297 411
Société de services financiers Wells Fargo Canada	3 690 000	5,200	13-09-2012	3 865 674	3 853 975
Westcoast Energy Inc.	6 070 000	5,600	16-01-2019	6 298 627	6 689 201
Westcoast Energy Inc.	395 000	6,750	15-12-2027	464 782	465 745
Westcoast Energy Inc.	1 145 000	8,500	23-11-2015	1 424 375	1 399 233
Westcoast Energy Inc.	385 000	8,850	21-07-2025	540 984	533 551
Westcoast Energy Inc., rachetables	835 000	3,280	15-01-2016	835 343	834 469
Westcoast Energy Inc., rachetables	100 000	7,150	20-03-2031	119 610	123 607
Westcoast Energy Inc., série 10, rachetables	400 000	4,570	02-07-2020	407 120	405 32
Westcoast Energy Inc., série O'	1 585 000	8,500	04-09-2018	2 056 862	2 027 064
Westcoast Energy Inc., série P	265 000	8,300	30-12-2013	306 733	305 980
Westcoast Energy Inc., série S	100 000	9,900	10-01-2020	139 510	139 935
Westcoast Energy Inc., série W	1 320 000	7,300	18-12-2026	1 578 796	1 625 345
				853 553 859	883 597 913

Titre adossés à des créances immobilières – 4,8 %

Access Health Abbotsford Ltd., série A	3 801 696	6,030	07-03-2038	4 249 615	4 107 653
Canada Mortgage Acceptance Corp., cat. C, série 2006-C5	1 358 000	4,850	15-11-2011	1 357 991	1 356 516
Canada Mortgage Acceptance Corp., cat. D, série 2006-C4	3 000 000	5,080	15-02-2011	2 918 340	3 001 500
Canada Mortgage Acceptance Corp., cat. D, série 2006-C5	1 832 000	5,150	15-11-2011	1 805 570	1 800 749
Fiducie hypothécaire CHIP, rachetables	672 000	5,610	02-05-2011	672 000	680 189

Fonds canadien à revenu fixe

État du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2010

	Valeur nominale \$	Taux d'intérêt %	Date d'échéance	Coût moyen \$	Juste valeur \$
ClareGold Trust, cat. A1, série 2007-2A	1 029 984	5,063	15-05-2044	1 016 539	1 066 300
ClareGold Trust, cat. C, série 2007-2A	8 913 000	5,063	15-05-2044	8 412 556	8 072 950
Claret Trust, cat. A, série 2006-1	484 060	4,710	15-12-2012	484 246	492 213
Corporation émettrice Column Canada, cat. A-2, série 2006-WEM	10 975 000	4,930	15-09-2016	10 591 737	11 081 713
Glacier Credit Card Trust, série 2008-1	2 300 000	6,030	20-02-2013	2 360 559	2 425 086
Merrill Lynch Financial Assets Inc.	3 000 000	6,470	12-04-2034	3 047 622	3 091 365
Merrill Lynch Financial Assets Inc.	1 825 000	6,960	15-05-2011	1 917 619	1 926 957
Merrill Lynch Financial Assets Inc., cat. A-2, série 2006-Canada 18	327 682	4,680	12-08-2015	321 476	336 824
Merrill Lynch Financial Assets Inc., cat. A2, série 2007-CA23, rachetables	3 503 000	5,260	12-05-2017	3 470 931	3 659 668
Merrill Lynch Financial Assets Inc., cat. B	5 775 000	4,940	12-05-2017	5 774 573	4 636 805
Merrill Lynch Financial Assets Inc., cat. B, série 2003-CA10	4 250 000	5,470	12-07-2013	4 249 830	4 357 649
Merrill Lynch Financial Assets Inc., cat. C	4 760 000	5,140	12-05-2017	4 759 681	3 806 334
Merrill Lynch Financial Assets Inc., cat. C, série 2006-CA19	4 200 000	5,250	12-06-2016	4 199 859	3 772 507
Merrill Lynch Financial Assets Inc., cat. C, série 2006-CDA20	3 899 000	5,100	12-10-2016	3 895 725	3 209 813
Merrill Lynch Financial Assets Inc., cat. C, série 2007-CDA21	4 486 000	5,020	12-01-2017	4 485 779	3 643 843
Merrill Lynch Financial Assets Inc., cat. D1, série 2005-CA 16	2 770 000	5,320	12-07-2015	2 747 752	2 280 181
Merrill Lynch Financial Assets Inc., cat. D1, série 2005-CA15, taux variable, rachetables	500 000	5,754	12-03-2015	490 579	420 525
Merrill Lynch Financial Assets Inc., cat. E1, série 2005-CA15, taux variable	1 079 000	5,754	12-02-2037	1 043 361	870 807
TACH LNH, Banque Toronto-Dominion	4 096 095	2,150	01-10-2014	4 002 909	4 062 563
Fiducie de liquidité sur actifs immobiliers, cat. A1, série 2007-2, taux variable, rachetables	596 579	5,195	12-03-2017	594 288	626 543
Fiducie de liquidité sur actifs immobiliers, cat. C, série 2006-1	4 457 000	5,170	12-03-2016	4 456 695	4 206 571
Fiducie de liquidité sur actifs immobiliers, cat. C, série 2006-3	5 000 000	4,900	12-11-2016	4 999 928	4 500 305
Fiducie de liquidité sur actifs immobiliers, cat. C, série 2007-1	1 810 000	5,040	12-03-2017	1 809 867	1 614 975
Fiducie de liquidité sur actifs immobiliers, cat. D1, série 2006-2, taux variable	2 000 000	5,294	12-04-2017	1 974 259	1 680 620
Schooner Trust, cat. A1, série 2005-4	382 717	3,970	12-09-2015	368 419	390 793
Schooner Trust, cat. A1, série 2007-8	828 518	5,190	12-06-2022	845 362	875 800
Schooner Trust, cat. A2, série 2004-CCF1	548 000	5,340	12-06-2037	572 364	576 813
Schooner Trust, cat. C	4 700 000	5,050	12-09-2016	4 699 718	4 409 711
Schooner Trust, cat. E, série 2005-3	2 500 000	5,580	12-04-2015	2 347 400	2 325 200
Xceed Mortgage Trust, cat. D, série 2007-T2	3 030 000	6,420	17-03-2012	3 030 000	3 088 418
				103 975 149	98 456 459

Obligations émises et garanties par le gouvernement du Canada – 17,0 %

Fiducie canadienne pour l'habitation N° 1	8 631 000	3,750	15-03-2020	8 683 217	8 869 429
Fiducie canadienne pour l'habitation N° 1	10 325 000	3,950	15-12-2011	10 590 740	10 566 674
Fiducie canadienne pour l'habitation N° 1	4 945 000	4,050	15-03-2011	4 981 822	4 973 715
Fiducie canadienne pour l'habitation N° 1, série 1	7 000 000	2,200	15-03-2014	6 982 500	7 002 038
Fiducie canadienne pour l'habitation N° 1, série 16	11 470 000	4,000	15-06-2012	11 916 363	11 854 411
Fiducie canadienne pour l'habitation N° 1, série 17	20 000 000	4,800	15-06-2012	19 995 992	20 897 576
Fiducie canadienne pour l'habitation N° 1, série 19	20 920 000	3,600	15-06-2013	21 817 584	21 735 428
Fiducie canadienne pour l'habitation N° 1, série 23	35 000	4,100	15-12-2018	36 295	37 132
Fiducie canadienne pour l'habitation N° 1, série 28	9 200 000	3,150	15-06-2014	9 450 710	9 466 575
Gouvernement du Canada	29 520 000	1,000	01-09-2011	29 449 557	29 469 170
Gouvernement du Canada	780 000	1,250	01-06-2011	780 390	780 347
Gouvernement du Canada	6 877 000	1,250	01-12-2011	6 870 948	6 870 181
Gouvernement du Canada	10 550 000	1,500	01-03-2012	10 570 539	10 556 142
Gouvernement du Canada	33 080 000	1,500	01-06-2012	32 923 121	33 066 039
Gouvernement du Canada	765 000	1,500	01-12-2012	761 473	762 539
Gouvernement du Canada	25 920 000	2,000	01-09-2012	26 152 759	26 084 394
Gouvernement du Canada	1 900 000	2,500	01-09-2013	1 925 536	1 930 438
Gouvernement du Canada	1 650 000	2,500	01-06-2015	1 594 395	1 663 686

(Se reporter aux notes afférentes ci-jointes.)

SCFI

Fonds canadien à revenu fixe

État du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2010

	Valeur nominale \$	Taux d'intérêt %	Date d'échéance	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Gouvernement du Canada	32 692 000	3,000	01-12-2015	33 073 765	33 570 189
Gouvernement du Canada	9 338 000	3,250	01-06-2021	9 339 240	9 359 865
Gouvernement du Canada	32 120 000	3,500	01-06-2020	32 604 713	33 118 530
Gouvernement du Canada	18 624 000	3,750	01-06-2019	19 966 450	19 631 462
Gouvernement du Canada	2 475 000	4,000	01-06-2016	2 656 418	2 658 110
Gouvernement du Canada	735 000	4,000	01-06-2017	790 755	790 930
Gouvernement du Canada	11 535 000	4,000	01-06-2041	12 148 588	12 548 762
Gouvernement du Canada	100 000	4,250	01-06-2018	109 180	109 313
Gouvernement du Canada	14 304 000	5,000	01-06-2037	17 665 508	17 740 783
Gouvernement du Canada	3 385 000	5,750	01-06-2029	4 370 259	4 415 751
Gouvernement du Canada	842 000	8,000	01-06-2023	1 223 900	1 239 990
Gouvernement du Canada, coupon zéro	900 000	0,000	15-03-2014	829 881	841 124
Royal Office Finance L.P., série A, rachetables, fonds d'amortissement	7 922 094	5,210	12-11-2032	7 922 015	8 472 233
				348 184 613	351 082 956
Obligations provinciales et municipales – 20,3 %					
55 School Board Trust, série A	4 700 000	5,900	02-06-2033	4 955 673	5 380 161
Aéroports de Montréal	2 050 000	5,470	16-04-2040	2 050 000	2 166 600
Ville de Montréal	2 030 000	4,950	10-12-2014	2 022 794	2 183 787
Ville de Toronto	4 615 000	4,500	02-12-2019	4 600 740	4 784 024
Financement Québec	6 240 000	5,250	01-06-2034	6 213 500	6 869 250
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto, série 02-3	8 670 000	6,980	15-10-2032	10 302 768	10 813 870
Hydro-Québec, série HL	2 700 000	11,000	15-08-2020	4 443 795	4 230 994
Hydro-Québec, série JN	10 000 000	5,000	15-02-2050	10 211 600	11 162 846
Centre universitaire de santé McGill, rachetables	3 020 000	5,360	31-12-2043	3 042 167	3 160 121
Municipal Finance Authority of British Columbia	7 830 000	4,450	01-06-2020	7 840 779	8 159 652
Newfoundland & Labrador Hydro, série X	785 000	10,250	14-07-2017	1 135 778	1 103 924
Ontario Electricity Financial Corp.	603 000	8,250	22-06-2026	874 863	876 849
Ontario School Boards Financing Corp.	1 810 000	5,700	11-10-2017	1 893 314	2 035 238
Province d'Alberta	5 025 000	4,000	01-12-2019	5 066 446	5 205 651
Province d'Alberta	270 000	4,500	01-12-2040	280 678	283 707
Province de la Colombie-Britannique	830 000	4,100	18-12-2019	839 509	860 432
Province de la Colombie-Britannique	7 050 000	4,250	18-06-2014	7 462 350	7 511 895
Province de la Colombie-Britannique	755 000	4,300	18-06-2042	750 160	759 625
Province de la Colombie-Britannique	7 980 000	4,650	18-12-2018	8 503 738	8 644 028
Province de la Colombie-Britannique	4 398 000	4,700	18-06-2037	4 474 328	4 663 682
Province de la Colombie-Britannique	4 400 000	4,950	18-06-2040	4 587 355	4 883 776
Province de la Colombie-Britannique	11 588 000	5,700	18-06-2029	12 902 618	13 822 362
Province de la Colombie-Britannique	2 500 000	8,000	08-09-2023	3 347 311	3 485 803
Province de la Colombie-Britannique, série BCCD-24	13 880 000	3,700	18-12-2020	13 838 571	13 831 959
Province du Manitoba	1 475 000	4,250	03-05-2018	1 556 200	1 561 057
Province du Manitoba	1 885 000	4,400	05-09-2025	1 875 820	1 943 007
Province du Manitoba	6 948 000	4,650	05-03-2040	6 771 193	7 341 112
Province du Manitoba	1 400 000	5,200	03-12-2015	1 556 100	1 555 703
Province du Nouveau-Brunswick	5 000 000	4,450	26-03-2018	5 066 400	5 335 060
Province du Nouveau-Brunswick	8 210 000	4,500	02-06-2020	8 227 035	8 635 952
Province du Nouveau-Brunswick	3 303 000	4,800	03-06-2041	3 364 083	3 515 062
Province de Terre-Neuve-et-Labrador	88 000	4,500	17-04-2037	87 441	89 601
Province de Terre-Neuve-et-Labrador	80 000	4,650	17-10-2040	79 519	84 029
Province de Terre-Neuve-et-Labrador	7 055 000	6,150	17-04-2028	7 787 630	8 700 829

Fonds canadien à revenu fixe

État du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2010

	Valeur nominale \$	Taux d'intérêt %	Date d'échéance	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Province de la Nouvelle-Écosse	2 890 000	4,150	25-11-2019	2 866 764	2 983 663
Province de la Nouvelle-Écosse	2 200 000	4,500	01-06-2037	2 182 931	2 218 445
Province de la Nouvelle-Écosse	238 000	4,700	01-06-2041	232 685	249 937
Province d'Ontario	43 746 000	4,200	02-06-2020	44 871 200	45 108 311
Province d'Ontario	15 749 000	4,400	02-06-2019	16 721 544	16 605 400
Province d'Ontario	3 838 000	4,600	02-06-2039	3 792 217	3 987 075
Province d'Ontario	4 177 000	4,650	02-06-2041	4 362 710	4 400 586
Province d'Ontario	5 458 000	4,700	02-06-2037	5 504 673	5 726 788
Province d'Ontario	375 000	5,500	02-12-2018	412 950	420 793
Province d'Ontario	12 766 000	6,500	08-03-2029	15 659 136	16 364 225
Province d'Ontario, coupon zéro	11 220 000	0,000	02-12-2019	7 263 440	7 880 871
Province d'Ontario, coupon zéro	24 830 000	0,000	02-12-2022	14 177 086	14 751 251
Province d'Ontario, coupon zéro	468 000	0,000	02-12-2025	217 747	237 187
Province de l'Île-du-Prince-Édouard	6 000 000	4,650	19-11-2037	5 990 109	6 136 855
Province de Québec	7 160 000	4,500	01-12-2019	7 401 608	7 565 338
Province de Québec	7 275 000	4,500	01-12-2020	7 234 712	7 630 647
Province de Québec	4 885 000	5,000	01-12-2038	4 963 798	5 310 515
Province de Québec	2 249 000	5,000	01-12-2041	2 375 980	2 472 009
Province de Québec	10 236 000	6,250	01-06-2032	11 940 783	12 826 166
Province de Québec	12 820 000	9,380	16-01-2023	19 321 763	19 173 695
Province de Québec, taux variable	43 375 000	1,290	10-12-2013	43 533 473	43 180 502
Province de Québec, série OS	12 261 000	6,000	01-10-2029	13 527 227	14 854 680
Administration de l'aéroport international de Vancouver	440 000	4,420	07-12-2018	438 065	455 725
Administration de l'aéroport international de Vancouver, série E, rachetables	1 200 000	5,020	13-11-2015	1 305 360	1 300 626
Ville de Montréal	5 000 000	5,000	01-12-2017	5 024 550	5 401 528
Ville de Montréal	4 570 000	5,450	01-12-2019	5 045 110	5 035 412
				404 379 877	417 919 878
Total des obligations canadiennes				1 710 093 498	1 751 057 206
OBLIGATIONS ÉTRANGÈRES – 1,3 %					
Dow Chemical Co. (The), rachetables	3 000 000	8,550	15-05-2019	3 829 070	3 739 810
Goldman Sachs Group Inc. (The)	1 339 000	4,100	03-11-2015	1 338 879	1 322 329
Great-West Lifeco Finance (Delaware) L.P., taux variable, rachetables	3 375 000	5,691	21-06-2067	3 375 000	3 523 251
Manulife Finance Delaware L.P., taux variable, rachetables	279 000	5,059	15-12-2041	232 125	233 033
Metropolitan Life Global Funding I	4 000 000	2,620	03-12-2012	3 995 000	3 992 800
Metropolitan Life Global Funding I	3 600 000	4,450	08-11-2013	3 592 080	3 735 560
Molson Coors International L.P., rachetables	5 430 000	3,950	06-10-2017	5 412 896	5 289 421
Morgan Stanley, série F	1 800 000	4,500	23-02-2012	1 797 282	1 832 318
Morgan Stanley, série F, rachetables	1 674 000	4,900	23-02-2017	1 569 999	1 653 073
TCNZ Finance Ltd., rachetables	1 318 000	4,750	11-10-2013	1 316 243	1 327 482
TD Banknorth National Association, taux variable	323 000	4,644	20-09-2022	315 608	331 295
Total des obligations étrangères*				26 774 182	26 980 372
Total des obligations				1 736 867 680	1 778 037 578
Billets à court terme – 11,1 %				228 892 460	229 162 394
Total des placements – 97,4 %				1 965 760 139	2 007 199 972
Plus-value (moins-value) non réalisée des contrats à terme** – 0,0 %					(23 869)
Plus-value (moins-value) non réalisée des contrats à livrer – 0,0 %					83 385
Autres actifs et passifs, montant net – 2,6 %					53 281 306
Actif net – 100,0 %					2 060 540 794

(Se reporter aux notes afférentes ci-jointes.)

SCFI

Fonds canadien à revenu fixe

État du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2010

	Valeur nominale \$	Taux d'intérêt %	Date d'échéance	Coût moyen \$	Juste valeur \$
TABLEAU DES BILLETS À COURT TERME					
Banque de Montréal, billet de dépôt au porteur	205 000	1,096	19-01-2011	204 422	204 883
Banque Scotia, acceptation bancaire	1 510 000	1,061	22-02-2011	1 507 584	1 507 673
Banque Scotia, acceptation bancaire	400 000	1,111	10-02-2011	398 964	399 501
Banque Scotia, acceptation bancaire	50 000	1,115	22-02-2011	49 863	49 919
Banque Scotia, acceptation bancaire	10 700 000	1,116	22-02-2011	10 671 770	10 682 657
Banque Scotia, acceptation bancaire	2 050 000	1,117	28-02-2011	2 044 896	2 046 299
Banque Scotia, acceptation bancaire	3 045 000	1,125	09-03-2011	3 037 307	3 038 617
Banque Scotia, billet de dépôt au porteur	2 750 000	0,934	05-01-2011	2 741 558	2 749 648
Banque Scotia, billet de dépôt au porteur	3 500 000	0,948	05-01-2011	3 488 870	3 499 546
Banque Scotia, billet de dépôt au porteur	1 750 000	1,136	25-02-2011	1 744 733	1 746 950
Banque Scotia, billet de dépôt au porteur	1 950 000	1,145	01-04-2011	1 944 248	1 944 433
Banque Scotia, billet de dépôt au porteur	2 150 000	1,146	18-02-2011	2 143 504	2 146 694
Banque Scotia, billet de dépôt au porteur	3 800 000	1,153	25-03-2011	3 788 581	3 789 918
Caisse centrale Desjardins, billet de dépôt au porteur	7 495 000	1,053	20-01-2011	7 476 113	7 490 676
Banque Canadienne Impériale de Commerce, acceptation bancaire	100 000	1,032	28-01-2011	99 824	99 921
Banque Canadienne Impériale de Commerce, acceptation bancaire	400 000	1,095	22-02-2011	399 352	399 364
Banque Canadienne Impériale de Commerce, acceptation bancaire	650 000	1,103	15-02-2011	648 213	649 096
Banque Canadienne Impériale de Commerce, acceptation bancaire	1 200 000	1,117	28-02-2011	1 196 676	1 197 834
Banque Canadienne Impériale de Commerce, acceptation bancaire	865 000	1,120	09-03-2011	862 898	863 194
Firstbank, acceptation bancaire	9 475 000	1,112	09-03-2011	9 449 797	9 455 365
Bon du Trésor du gouvernement du Canada	19 485 000	0,804	06-01-2011	19 477 791	19 482 425
Bon du Trésor du gouvernement du Canada	49 710 000	0,842	20-01-2011	49 574 789	49 687 062
Bon du Trésor du gouvernement du Canada	8 310 000	0,898	03-02-2011	8 294 810	8 303 051
Bon du Trésor du gouvernement du Canada	1 145 000	0,924	17-02-2011	1 142 069	1 143 608
Bon du Trésor du gouvernement du Canada	50 000 000	0,951	03-03-2011	49 898 000	49 919 195
Bon du Trésor du gouvernement du Canada	1 575 000	0,960	17-03-2011	1 571 222	1 571 850
Bon du Trésor du gouvernement du Canada	25 000	0,963	17-02-2011	24 943	24 968
Bon du Trésor du gouvernement du Canada	425 000	0,983	03-03-2011	423 986	424 291
Bon du Trésor du gouvernement du Canada	435 000	0,994	31-03-2011	433 922	433 934
Bon du Trésor du gouvernement du Canada	3 710 000	1,095	09-06-2011	3 691 661	3 692 195
Bon du Trésor du gouvernement du Canada	360 000	1,273	29-09-2011	356 573	356 585
Banque Nationale du Canada, acceptation bancaire	3 250 000	0,854	04-01-2011	3 240 673	3 249 696
Banque Nationale du Canada, acceptation bancaire	2 150 000	1,054	31-01-2011	2 145 636	2 148 074
Bon du Trésor de la province du Manitoba	425 000	0,962	09-02-2011	423 955	424 552
Bon du Trésor de la province de Québec	590 000	0,961	21-01-2011	589 168	589 674
Bon du Trésor de la province de Québec	6 365 000	1,038	18-02-2011	6 351 697	6 356 131
Banque Royale du Canada, acceptation bancaire	12 385 000	1,024	28-01-2011	12 365 695	12 375 269
Banque Royale du Canada, acceptation bancaire	1 410 000	1,046	04-02-2011	1 407 504	1 408 586
Banque Royale du Canada, acceptation bancaire	2 310 000	1,054	24-01-2011	2 304 641	2 308 399
Banque Royale du Canada, acceptation bancaire	1 350 000	1,132	23-03-2011	1 345 778	1 346 566
Banque Toronto-Dominion, acceptation bancaire	1 990 000	0,778	04-01-2011	1 986 400	1 989 830
Banque Toronto-Dominion, acceptation bancaire	7 965 000	0,845	04-01-2011	7 942 379	7 964 262
Total des billets à court terme				228 892 460	229 162 394

Fonds canadien à revenu fixe

État du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2010

TABLEAU DES POSITIONS À DÉCOUVERT SUR CONTRATS À TERME**

	Nombre de contrats	Coût moyen par contrat \$	Valeur contractuelle \$	Valeur courante \$	Plus-value (moins-value) non réalisée \$
(Moins-value) non réalisée					
Obligation à 10 ans du gouvernement du Canada échéant en mars 2011	(79)	CAD 122,37	(9 667 110)	(9 683 030)	(15 920)
Billet du Trésor à 10 ans des États-Unis échéant en mars 2011	(32)	USD 120,19	(3 821 578)	(3 829 527)	(7 949)
Plus-value (moins-value) non réalisée des positions à découvert sur contrats à terme					(23 869)

TABLEAU DES CONTRATS DE CHANGE À TERME

Contrepartie	Notation de la contrepartie ¹	Date de règlement	Montant vendu \$	Montant acheté \$	Taux à terme	Taux courant	Plus-value (moins-value) non réalisée \$
Banque Royale du Canada	A-1+	21-03-2011	USD 3 782 900	CAD 3 848 647	0,983	1,005	83 385
							83 385

¹Les notations attribuées aux effets de commerce sont conformes au guide des effets de commerce Standard & Poor's.

*Libellées en dollars canadiens.

**Aucun bon du Trésor du Canada n'est détenu comme sûreté par les contreparties aux contrats à terme.

Sommaire du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE

Toutes les catégories de portefeuille sont présentées dans le tableau ci-dessous.

Portefeuille par catégorie	Pourcentage de l'actif net (%)	
	2009	2010
Obligations de sociétés	41,7	42,9
Titres adossés à des créances immobilières	6,0	4,8
Obligations émises et garanties par le gouvernement du Canada	18,0	17,0
Obligations provinciales et municipales	22,6	20,3
Obligations étrangères	1,7	1,3
Billets à court terme	6,5	11,1
Plus-value (moins-value) non réalisée des contrats à terme	—	—
Plus-value (moins-value) non réalisée des contrats à livrer	—	—
Autres actifs et passifs, montant net	3,5	2,6
	100,0	100,0

(Se reporter aux notes afférentes ci-jointes.)

SCFI

Fonds canadien à revenu fixe

Notes afférentes à l'état du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2010 ET 2009

Risque de change

Le tableau ci-après indique les devises auxquelles le Fonds était fortement exposé aux 31 décembre 2010 et 2009 tant de par ses actifs et passifs monétaires et non monétaires détenus à des fins de transaction que par le montant du capital sous-jacent des contrats de change à terme.

	Placements exposés au risque de change*		Contrats de change à terme		Exposition nette		% de l'actif net	
	2010	2009	2010	2009	2010	2009	2010	2009
Dollar US	5 919 062	345 627	(3 765 262)	—	2 153 800	345 627	0,10 %	0,02 %

*Les montants incluent des éléments monétaires et non monétaires.

Au 31 décembre 2010 si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 5 % (5 % en 2009) par rapport aux autres devises, toutes les autres variables restant constantes, l'actif net aurait diminué ou augmenté respectivement d'environ 107 690 \$ (17 281 \$ en 2009).

Dans les faits, les résultats de négociation réels peuvent différer de l'analyse de sensibilité, et l'écart peut être important.

Risque de taux d'intérêt

Le tableau ci-après résume l'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt aux 31 décembre 2010 et 2009, Il présente les actifs du Fonds à la juste valeur et selon la date d'échéance.

Obligations	2010	2009
Moins de 1 an	100 445 814	79 901 236
De 1 an à 3 ans	267 772 896	185 759 535
De 3 à 5 ans	188 774 034	287 731 798
Plus de 5 ans	1 221 044 834	1 011 334 177
Total	1 778 037 578	1 564 726 746

Au 31 décembre 2010 si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 1 % (1 % en 2009), toutes les autres variables restant constantes, l'actif net aurait diminué ou augmenté respectivement d'environ 136 844 697 \$ (115 192 769 \$ en 2009). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de l'analyse de sensibilité, et l'écart peut être important.

Autre risque de prix

Au 31 décembre 2010 une variation à la hausse ou à la baisse de 5 % (5 % en 2009) du prix des obligations et des contrats à terme aurait entraîné une augmentation ou une diminution de 675 628 \$ de l'actif net du Fonds (967 169 \$ en 2009). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de l'analyse de sensibilité, et l'écart peut être important.

Le risque de perte associé aux positions à découvert est illimité. Au 31 décembre 2010 le Fonds détenait des positions à découvert sur des contrats à terme sur obligations des gouvernements canadien et américain évaluées à 13 512 557 \$ CA.

Au 31 décembre 2009 le Fonds ne détenait aucune position à découvert sur des contrats à terme sur obligations.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2010 et 2009 le Fonds avait investi dans des instruments de créance et des instruments dérivés ayant reçu les notations suivantes :

Titres de créance selon la notation	2010	2009
AAA	21,96 %	24,31 %
AA	16,43 %	16,38 %
A	33,18 %	32,76 %
BBB	14,53 %	15,61 %
Inférieure à BBB	0,00 %	0,80 %
Non noté	0,19 %	0,13 %
Total	86,29 %	89,99 %

Les notations proviennent des notes générales de Bloomberg, qui sont une combinaison des notes attribuées par Standard & Poor's, Moody's et Dominion Bond Rating Services.

Aux 31 décembre 2010 et 2009 le Fonds avait investi dans des titres de créance à court terme ayant reçu les notations suivantes :

Titres de créance à court terme selon la notation	2010	2009
R-1 (élevée)	10,04 %	4,87 %
R-1 (moyenne)	0,62 %	1,31 %
R-1 (faible)	0,00 %	0,00 %
Non noté	0,46 %	0,33 %
Total	11,12 %	6,51 %

Fonds canadien à revenu fixe

Notes afférentes à l'état du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2010 ET 2009

Évaluation à la juste valeur

Le tableau ci-après présente un sommaire des données utilisées aux 31 décembre 2010 et 2009 pour évaluer les placements et dérivés détenus par le Fonds et comptabilisés à la juste valeur.

2010	Prix cotés sur des marchés actifs pour des actifs identiques (niveau 1)	Autres données observables importantes (niveau 2)	Données non observables importantes (niveau 3)	Total
Actions ordinaires	— \$	— \$	— \$	— \$
Actions privilégiées	—	—	—	—
Billets à court terme	229 162 394	—	—	229 162 394
Obligations	—	1 778 037 578	—	1 778 037 578
Placements dans des fonds	—	—	—	—
Total des placements	229 162 394 \$	1 778 037 578 \$	— \$	2 007 199 972 \$
Actifs dérivés	—	83 385	—	83 385
Passifs dérivés	(23 869)	—	—	(23 869)
2009				
Actions ordinaires	— \$	— \$	— \$	— \$
Actions privilégiées	—	—	—	—
Billets à court terme	113 190 040	—	—	113 190 040
Obligations	—	1 564 726 746	—	1 564 726 746
Placements dans des fonds	—	—	—	—
Total des placements	113 190 040 \$	1 564 726 746 \$	— \$	1 677 916 786 \$
Actifs dérivés	—	—	—	—
Passifs dérivés	(820 514)	—	—	(820 514)

Au cours des exercices terminés les 31 décembre 2010 et 2009 aucun placement n'a été transféré entre les niveaux 1 et 2.

Le rapprochement des placements évalués à la juste valeur au moyen de données du marché non observables (niveau 3) pour les exercices terminés les 31 décembre 2010 et 2009 est présenté ci-dessous :

	2010	2009
Solde d'ouverture	— \$	22 380 482 \$
Achats	—	—
Ventes	—	(19 218 159)
Transferts nets entrants ou sortants du niveau 3	—	—
Gains (pertes) réalisés	—	(26 781 893)
Variation de la plus-value (moins-value) non réalisée	—	23 619 570
Solde de fermeture	— \$	— \$
Variation totale de la plus-value non réalisée au cours de l'exercice pour les actifs détenus au 31 décembre	— \$	— \$

Fonds canadien à revenu fixe

États de l'actif net

31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

	2010	2009
ACTIF		
Placements à la juste valeur	2 007 200 \$	1 677 917 \$
Encaisse, y compris les avoirs en devises, à la juste valeur	33 319	44 713
Intérêts courus à recevoir	13 436	12 869
Marge à recevoir sur les contrats à terme	2 351	1 324
Montant à recevoir pour la vente de titres en portefeuille	11 994	4 599
Montant à recevoir pour la souscription de parts	1 697	1 431
Plus-value non réalisée des contrats de change à terme	83	—
	2 070 080	1 742 853
PASSIF		
Charges à payer	520	300
Montant à payer pour l'achat de titres en portefeuille	7 712	987
Montant à payer pour le rachat de parts	1 283	1 830
Moins-value non réalisée des contrats à terme	24	821
	9 539	3 938
ACTIF NET REPRÉSENTANT LES CAPITAUX PROPRES	2 060 541 \$	1 738 915 \$
ACTIF NET PAR CATÉGORIE		
(Catégorie D)	1 222 \$	— \$
(Catégorie E)	309 \$	— \$
(Catégorie F)	6 308 \$	8 030 \$
(Catégorie I)	— \$	234 \$
(Catégorie O)	1 971 208 \$	1 673 387 \$
(Catégorie P)	81 494 \$	57 264 \$
ACTIF NET PAR PART (note 7)		
(Catégorie D)	11,92 \$	— \$
(Catégorie E)	11,99 \$	— \$
(Catégorie F)	11,97 \$	11,54 \$
(Catégorie I)	— \$	11,60 \$
(Catégorie O)	11,78 \$	11,40 \$
(Catégorie P)	11,95 \$	11,56 \$
PLACEMENTS AU COÛT MOYEN	1 965 760 \$	1 673 994 \$

États des résultats

EXERCICES TERMINÉS LES 31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

	2010	2009
REVENU DE PLACEMENT		
Intérêts	78 119 \$	79 492 \$
CHARGES		
Droits de garde et frais d'administration	1 880	1 038
Frais juridiques	70	48
Honoraires des vérificateurs	83	43
Frais de gestion	1 192	931
Honoraires du fiduciaire	22	11
Frais du comité d'examen indépendant	2	1
Coût de la communication de l'information aux porteurs de parts	46	34
	3 295	2 106
Charges visées par une renonciation	(38)	—
	3 257	2 106
REVENU DE PLACEMENT NET (PERTE)	74 862	77 386
GAIN RÉALISÉ ET NON RÉALISÉ (PERTE) SUR LES PLACEMENTS		
Gain net (perte) réalisé à la vente de placements	30 265	(10 688)
Gain net réalisé (perte) sur les contrats à terme et à livrer	1 127	(134)
Gain de change net réalisé (perte)	(78)	(201)
Coûts de transaction sur l'achat et la vente de placements	(5)	(14)
Plus-value (moins-value) non réalisée des placements	37 278	72 529
Plus-value (moins-value) non réalisée des contrats à terme et à livrer	880	1 257
	69 467	62 749
GAIN NET (PERTE) SUR LES PLACEMENTS AUGMENTATION (DIMINUTION) NETTE DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	144 329 \$	140 135 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS		
(Catégorie D)	4 \$	— \$
(Catégorie E)	— \$	— \$
(Catégorie F)	556 \$	586 \$
(Catégorie I)	10 \$	295 \$
(Catégorie O)	140 061 \$	135 775 \$
(Catégorie P)	3 698 \$	3 479 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS PAR PART*		
(Catégorie D)	0,31 \$	— \$
(Catégorie E)	0,21 \$	— \$
(Catégorie F)	0,90 \$	0,86 \$
(Catégorie I)	0,60 \$	0,93 \$
(Catégorie O)	0,90 \$	0,94 \$
(Catégorie P)	0,68 \$	0,77 \$

*Fondé sur le nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période.

Fonds canadien à revenu fixe

États de l'évolution de l'actif net

EXERCICES TERMINÉS LES 31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

	Total du Fonds		Catégorie D	
	2010	2009	2010	2009
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	1 738 915 \$	1 742 121 \$	— \$	— \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	144 329	140 135	4	—
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS				
Du revenu de placement net *	(76 457)	(77 773)	(2)	—
Des gains en capital nets réalisés	(7 769)	—	(2)	—
	(84 226)	(77 773)	(4)	—
OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES				
Produit de l'émission de parts	565 077	351 365	1 222	—
Paiements au rachat de parts	(385 432)	(492 637)	(4)	—
Réinvestissement des distributions *	81 878	75 704	4	—
	261 523	(65 568)	1 222	—
VARIATION DE L'ACTIF NET	321 626	(3 206)	1 222	—
ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE	2 060 541 \$	1 738 915 \$	1 222 \$	— \$

	Catégorie E		Catégorie F	
	2010	2009	2010	2009
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	— \$	— \$	8 030 \$	8 701 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	—	—	556	586
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS				
Du revenu de placement net *	—	—	(256)	(308)
	—	—	(256)	(308)
OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES				
Produit de l'émission de parts	309	—	3 154	2 993
Paiements au rachat de parts	—	—	(5 419)	(4 237)
Réinvestissement des distributions *	—	—	243	295
	309	—	(2 022)	(949)
VARIATION DE L'ACTIF NET	309	—	(1 722)	(671)
ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE	309 \$	— \$	6 308 \$	8 030 \$

* Comprend les distributions de frais de gestion, le cas échéant, qui correspondent aux réductions de frais de gestion accordées à certains porteurs de parts de catégorie I en 2009.

(Se reporter aux notes afférentes ci-jointes.)

SCFI

Fonds canadien à revenu fixe

États de l'évolution de l'actif net

EXERCICES TERMINÉS LES 31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

	Catégorie I		Catégorie 0	
	2010	2009	2010	2009
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	234 \$	6 078 \$	1 673 387 \$	1 681 086 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	9	295	140 062	135 775
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS				
Du revenu de placement net *	(3)	(134)	(74 599)	(75 611)
Des gains en capital nets réalisés	—	—	(7 510)	—
	(3)	(134)	(82 109)	(75 611)
OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES				
Produit de l'émission de parts	—	549	514 151	320 339
Paiements au rachat de parts	(243)	(6 684)	(354 063)	(461 767)
Réinvestissement des distributions *	3	130	79 780	73 565
	(240)	(6 005)	239 868	(67 863)
VARIATION DE L'ACTIF NET	(234)	(5 844)	297 821	(7 699)
ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE	— \$	234 \$	1 971 208 \$	1 673 387 \$
	Catégorie P			
	2010	2009		
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	57 264 \$	46 256 \$		
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	3 698	3 479		
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS				
Du revenu de placement net *	(1 597)	(1 720)		
Des gains en capital nets réalisés	(257)	—		
	(1 854)	(1 720)		
OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES				
Produit de l'émission de parts	46 241	27 484		
Paiements au rachat de parts	(25 703)	(19 949)		
Réinvestissement des distributions *	1 848	1 714		
	22 386	9 249		
VARIATION DE L'ACTIF NET	24 230	11 008		
ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE	81 494 \$	57 264 \$		

* Comprend les distributions de frais de gestion, le cas échéant, qui correspondent aux réductions de frais de gestion accordées à certains porteurs de parts de catégorie I en 2009.

Fonds d'obligations à long terme

État du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2010

	Valeur nominale \$	Date d'échéance	Coût moyen \$	Juste valeur \$
OBLIGATIONS – 95,4 %				
Obligations du gouvernement du Canada – 95,4 %				
Gouvernement du Canada, coupon zéro	17 250 000	01-06-2024	10 381 276	10 622 406
Gouvernement du Canada, coupon zéro	60 965 000	01-12-2024	35 630 380	36 832 126
Gouvernement du Canada, coupon zéro	75 015 000	01-06-2025	42 347 647	45 121 357
Gouvernement du Canada, coupon zéro	21 550 000	01-06-2025	11 836 837	12 795 323
Gouvernement du Canada, coupon zéro	78 075 000	01-12-2025	43 042 556	45 443 692
Gouvernement du Canada, coupon zéro	95 625 000	01-06-2026	52 454 107	54 396 917
Gouvernement du Canada, coupon zéro	21 125 000	01-12-2026	10 757 813	11 745 271
Gouvernement du Canada, coupon zéro	50 000 000	01-06-2027	26 686 628	27 903 666
Gouvernement du Canada, coupon zéro	9 745 000	01-06-2027	5 057 592	5 328 293
Gouvernement du Canada, coupon zéro	32 400 000	01-12-2028	17 234 057	16 694 339
Total des obligations			255 428 893	266 883 390
Billets à court terme* – 0,0 %			49 882	49 994
Total des placements – 95,4 %			255 478 775	266 933 384
Autres actifs et passifs, montant net – 4,6 %				12 930 280
Actif net – 100,0 %				279 863 664

*Les billets à court terme portent intérêt à 0,732 % et échoient le 6 janvier 2011.

Sommaire du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE

Toutes les catégories de portefeuille sont présentées dans le tableau ci-dessous.

Portefeuille par catégorie	Pourcentage de l'actif net (%)	
	2009	2010
Obligations du gouvernement du Canada	97,4	95,4
Billet à court terme	0,2	—
Autres actifs et passifs, montant net	2,4	4,6
	100,0	100,0

Fonds d'obligations à long terme

Notes afférentes à l'état du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2010 ET 2009

Risque de change

Aux 31 décembre 2010 et 2009, le Fonds investissait principalement dans des titres canadiens. À la fin de ces exercices, le Fonds était donc peu exposé aux devises de par ses actifs et passifs monétaires et non monétaires détenus à des fins de transaction.

Risque de taux d'intérêt

Le tableau ci-après résume l'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt. Il présente les actifs et les passifs détenus à des fins de transaction du Fonds, à la juste valeur et selon la date de réévaluation contractuelle du prix ou la date d'échéance, si celle-ci intervient plus tôt.

Obligations	2010	2009
Moins de 1 an	—	—
De 1 an à 3 ans	—	—
De 3 à 5 ans	—	—
Plus de 5 ans	266 883 390	300 319 547
Total	266 883 390	300 319 547

Au 31 décembre 2010, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 1 % (1 % en 2009), toutes les autres variables restant constantes, l'actif net aurait diminué ou augmenté respectivement d'environ 40 383 145 \$ (45 698 088 \$ en 2009). Dans les faits, les résultats peuvent différer de l'analyse de sensibilité, et l'écart peut être important.

Autre risque de prix

Aux 31 décembre 2010 et 2009, le Fonds n'était pas exposé à un autre risque de prix important puisqu'il effectuait tous ses placements dans des titres de créance.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2010 et 2009, le Fonds avait investi dans des titres de créance ayant reçu les notations suivantes :

Titres de créance selon la notation	2010	2009
AAA	95,36 %	97,42 %
AA	0,00 %	0,00 %
A	0,00 %	0,00 %
BBB	0,00 %	0,00 %
Inférieure à BBB	0,00 %	0,00 %
Non noté	0,00 %	0,00 %
Total	95,36 %	97,42 %

Les notations de crédit proviennent des notes générales de Bloomberg, qui sont une combinaison des notes attribuées par Standard & Poor's, Moody's et Dominion Bond Rating Services.

Évaluation à la juste valeur

Le tableau ci-après présente un sommaire des données utilisées aux 31 décembre 2010 et 2009 pour évaluer les placements et dérivés détenus par le Fonds et comptabilisés à la juste valeur.

2010	Prix cotés sur des marchés actifs pour des actifs identiques (niveau 1)	Autres données observables importantes (niveau 2)	Données non observables importantes (niveau 3)	Total
Actions ordinaires	— \$	— \$	— \$	— \$
Actions privilégiées	—	—	—	—
Billets à court terme	49 994	—	—	49 994
Obligations	—	266 883 390	—	266 883 390
Placements dans les fonds	—	—	—	—
Total des placements	49 994 \$	266 883 390 \$	— \$	266 933 384 \$
Actifs dérivés	—	—	—	—
Passifs dérivés	—	—	—	—
2009				
Actions ordinaires	— \$	— \$	— \$	— \$
Actions privilégiées	—	—	—	—
Billets à court terme	549 931	—	—	549 931
Obligations	—	300 319 547	—	300 319 547
Placements dans les fonds	—	—	—	—
Total des placements	549 931 \$	300 319 547 \$	— \$	300 869 478 \$
Actifs dérivés	—	—	—	—
Passifs dérivés	—	—	—	—

Au cours des exercices terminés les 31 décembre 2010 et 2009, aucun placement n'a été transféré entre les niveaux 1 et 2.

Au cours des exercices terminés les 31 décembre 2010 et 2009, le Fonds n'a détenu aucun placement de niveau 3.

(Se reporter aux notes afférentes ci-jointes.)

SLDB

Fonds d'obligations à long terme

États de l'actif net

31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

	2010	2009
ACTIF		
Placements à la juste valeur	266 933 \$	300 869 \$
Encaisse, y compris les avoirs en devises, à la juste valeur	14 746	7 202
Montant à recevoir pour la souscription de parts	27	251
	<u>281 706</u>	<u>308 322</u>
PASSIF		
Charges à payer	63	45
Montant à payer pour le rachat de parts	1 779	—
	<u>1 842</u>	<u>45</u>
ACTIF NET REPRÉSENTANT LES CAPITAUX PROPRES	<u>279 864 \$</u>	<u>308 277 \$</u>
ACTIF NET PAR CATÉGORIE		
(Catégorie F)	46 \$	49 \$
(Catégorie O)	279 741 \$	304 236 \$
(Catégorie P)	77 \$	3 992 \$
ACTIF NET PAR PART (note 7)		
(Catégorie F)	9,85 \$	9,19 \$
(Catégorie O)	10,07 \$	9,43 \$
(Catégorie P)	12,10 \$	10,84 \$
PLACEMENTS AU COÛT MOYEN	<u>255 479 \$</u>	<u>319 136 \$</u>

États des résultats

EXERCICES TERMINÉS LES 31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

	2010	2009
REVENU DE PLACEMENT		
Intérêts	15 985 \$	16 985 \$
CHARGES		
Droits de garde et frais d'administration	295	257
Frais juridiques	31	26
Honoraires des vérificateurs	13	10
Frais de gestion	14	34
Honoraires du fiduciaire	3	3
Frais du comité d'examen indépendant	2	2
Coût de la communication de l'information aux porteurs de parts	15	17
	<u>373</u>	<u>349</u>
Charges visées par une renonciation	(8)	—
	<u>365</u>	<u>349</u>
REVENU DE PLACEMENT NET (PERTE) GAIN RÉALISÉ ET NON RÉALISÉ (PERTE) SUR LES PLACEMENTS	<u>15 620</u>	<u>16 636</u>
Gain net (perte) réalisé à la vente de placements	9 559	(1 616)
Plus-value (moins-value) non réalisée des placements	29 721	(25 360)
GAIN NET (PERTE) SUR LES PLACEMENTS AUGMENTATION (DIMINUTION) NETTE DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	<u>39 280</u>	<u>(26 976)</u>
	<u>54 900 \$</u>	<u>(10 340) \$</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS		
(Catégorie F)	7 \$	(10) \$
(Catégorie O)	54 725 \$	(10 198) \$
(Catégorie P)	168 \$	(132) \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS PAR PART*		
(Catégorie F)	1,06 \$	(0,57) \$
(Catégorie O)	1,86 \$	(0,33) \$
(Catégorie P)	2,42 \$	(0,78) \$

*Fondé sur le nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période.

Fonds d'obligations à long terme

États de l'évolution de l'actif net

EXERCICES TERMINÉS LES 31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

	Total du Fonds		Catégorie F	
	2010	2009	2010	2009
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	308 277 \$	149 389 \$	49 \$	280 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	54 900	(10 340)	7	(10)
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS				
Du revenu de placement net	(15 959)	(16 131)	(2)	(7)
Des gains en capital nets réalisés	(7 810)	—	(1)	—
	(23 769)	(16 131)	(3)	(7)
OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES				
Produit de l'émission de parts	183 247	231 328	58	26
Paiements au rachat de parts	(266 560)	(62 098)	(68)	(246)
Réinvestissement des distributions	23 769	16 129	3	6
	(59 544)	185 359	(7)	(214)
VARIATION DE L'ACTIF NET	(28 413)	158 888	(3)	(231)
ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE	279 864 \$	308 277 \$	46 \$	49 \$

	Catégorie O		Catégorie P	
	2010	2009	2010	2009
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	304 236 \$	147 635 \$	3 992 \$	1 474 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	54 725	(10 198)	168	(132)
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS				
Du revenu de placement net	(15 957)	(16 048)	—	(76)
Des gains en capital nets réalisés	(7 807)	—	(2)	—
	(23 764)	(16 048)	(2)	(76)
OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES				
Produit de l'émission de parts	181 200	226 535	1 989	4 767
Paiements au rachat de parts	(260 420)	(59 736)	(6 072)	(2 116)
Réinvestissement des distributions	23 764	16 048	2	75
	(55 456)	182 847	(4 081)	2 726
VARIATION DE L'ACTIF NET	(24 495)	156 601	(3 915)	2 518
ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE	279 741 \$	304 236 \$	77 \$	3 992 \$

(Se reporter aux notes afférentes ci-jointes.)

SLDB

Fonds d'obligations à rendement réel

État du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2010

	Valeur nominale \$	Taux d'intérêt %	Date d'échéance	Coût moyen \$	Juste valeur \$
OBLIGATIONS – 97,6 %					
Obligations du gouvernement du Canada – 48,3 %					
Gouvernement du Canada, rendement réel	9 375 000	1,500	12-01-2044	9 883 850	10 519 274
Gouvernement du Canada, rendement réel	37 017 000	2,000	12-01-2041	42 387 828	48 046 143
Gouvernement du Canada, rendement réel	17 823 000	3,000	12-01-2036	23 785 654	28 763 258
Gouvernement du Canada, rendement réel	15 095 000	4,250	12-01-2021	25 567 742	28 718 106
Gouvernement du Canada, rendement réel	17 736 000	4,250	12-01-2026	30 409 291	34 871 164
				132 034 365	150 917 945
Obligations provinciales – 44,8 %					
Province du Manitoba, rendement réel	9 000 000	1,740	12-01-2018	9 000 000	10 188 234
Province du Manitoba, rendement réel	13 000 000	2,000	12-01-2036	12 831 619	15 496 712
Province d'Ontario, rendement réel	19 891 000	2,000	12-01-2036	20 152 491	24 494 841
Province de Québec, rendement réel	23 000 000	4,250	12-01-2031	37 813 271	42 252 892
Province de Québec, rendement réel	10 000 000	4,500	12-01-2021	15 016 711	16 246 466
Province de Québec, rendement réel	16 479 000	4,500	12-01-2026	23 110 516	31 049 138
				117 924 608	139 728 283
Obligations de sociétés – 4,5 %					
Teranet Holdings L.P., rachetables	13 400 000	3,270	12-01-2031	13 398 124	13 982 397
				13 398 124	13 982 397
Total des obligations				263 357 097	304 628 625
Billets à court terme* – 0,0 %				39 965	39 967
Total des placements – 97,6 %				263 397 062	304 668 592
Autres actifs et passifs, montant net – 2,4 %					7 475 946
Actif net – 100,0 %					312 144 538

*Les billets à court terme portent intérêt à 0,891 % et échoient le 3 février 2011.

Sommaire du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE

Toutes les catégories de portefeuille sont présentées dans le tableau ci-dessous.

Portefeuille par catégorie	Pourcentage de l'actif net (%)	
	2009	2010
Obligations du gouvernement du Canada	44,9	48,3
Obligations provinciales	48,9	44,8
Obligations de sociétés	—	4,5
Billets à court terme	0,3	—
Autres actifs et passifs, montant net	5,9	2,4
	100,0	100,0

Fonds d'obligations à rendement réel

Notes afférentes à l'état du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2010 ET 2009

Risque de change

Aux 31 décembre 2010 et 2009, le Fonds investissait principalement dans des titres canadiens. À la fin de ces exercices, le Fonds était donc peu exposé aux devises de par ses actifs et passifs monétaires et non monétaires détenus à des fins de transaction.

Risque de taux d'intérêt

Le tableau ci-après résume l'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt. Il présente les actifs et les passifs détenus à des fins de transaction du Fonds, à la juste valeur et selon la date de réévaluation contractuelle du prix ou la date d'échéance, si celle-ci intervient plus tôt.

Obligations	2010	2009
Moins de 1 an	—	—
De 1 an à 3 ans	—	—
De 3 à 5 ans	—	—
Plus de 5 ans	304 628 625	247 341 936
Total	304 628 625	247 341 936

Au 31 décembre 2010, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 1 % (1 % en 2009), toutes les autres variables restant constantes, l'actif net aurait diminué ou augmenté respectivement d'environ 50 927 935 \$ (39 910 801 \$ en 2009). Dans les faits, les résultats peuvent différer de l'analyse de sensibilité, et l'écart peut être important.

Autre risque de prix

Aux 31 décembre 2010 et 2009, le Fonds n'était pas exposé à un autre risque de prix important puisqu'il effectuait tous ses placements dans des titres de créance.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2010 et 2009, le Fonds avait investi dans des titres de créance ayant reçu les notations suivantes :

Titres de créance selon la notation	2010	2009
AAA	48,35 %	44,93 %
AA	16,08 %	17,24 %
A	28,69 %	31,62 %
BBB	4,48 %	0,00 %
Inférieure à BBB	0,00 %	0,00 %
Non noté	0,00 %	0,00 %
Total	97,59 %	93,79 %

Les notations proviennent des notes générales de Bloomberg, qui sont une combinaison des notes attribuées par Standard & Poor's, Moody's et Dominion Bond Rating Services.

Évaluation à la juste valeur

Le tableau ci-après présente un sommaire des données utilisées aux 31 décembre 2010 et 2009 pour évaluer les placements et dérivés détenus par le Fonds et comptabilisés à la juste valeur.

2010	Prix cotés sur des marchés actifs pour des actifs identiques (niveau 1)	Autres données observables importantes (niveau 2)	Données non observables importantes (niveau 3)	Total
Actions ordinaires	— \$	— \$	— \$	— \$
Actions privilégiées	—	—	—	—
Billets à court terme	39 967	—	—	39 967
Obligations	—	304 628 625	—	304 628 625
Placements dans des fonds	—	—	—	—
Total des placements	39 967 \$	304 628 625 \$	— \$	304 668 592 \$
Actifs dérivés	—	—	—	—
Passifs dérivés	—	—	—	—
2009				
Actions ordinaires	— \$	— \$	— \$	—
Actions privilégiées	—	—	—	—
Billets à court terme	799 883	—	—	799 883
Obligations	—	247 341 936	—	247 341 936
Placements dans des fonds	—	—	—	—
Total des placements	799 883 \$	247 341 936 \$	— \$	248 141 819 \$
Actifs dérivés	—	—	—	—
Passifs dérivés	—	—	—	—

Au cours des exercices terminés les 31 décembre 2010 et 2009, aucun placement n'a été transféré entre les niveaux 1 et 2.

Au cours des exercices terminés les 31 décembre 2010 et 2009, le Fonds n'a détenu aucun placement de niveau 3.

(Se reporter aux notes afférentes ci-jointes.)

SRRB

Fonds d'obligations à rendement réel

États de l'actif net

31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

	2010	2009
ACTIF		
Placements à la juste valeur	304 669 \$	248 142 \$
Encaisse, y compris les avoirs en devises, à la juste valeur	6 598	15 063
Intérêts courus à recevoir	596	545
Montant à recevoir pour la souscription de parts	411	171
	<u>312 274</u>	<u>263 921</u>
PASSIF		
Charges à payer	93	51
Montant à payer pour le rachat de parts	36	162
	<u>129</u>	<u>213</u>
ACTIF NET REPRÉSENTANT LES CAPITAUX PROPRES	<u>312 145 \$</u>	<u>263 708 \$</u>
ACTIF NET PAR CATÉGORIE		
(Catégorie F)	3 337 \$	1 396 \$
(Catégorie O)	290 346 \$	248 863 \$
(Catégorie P)	18 462 \$	13 449 \$
ACTIF NET PAR PART (note 7)		
(Catégorie F)	16,83 \$	15,73 \$
(Catégorie O)	16,43 \$	15,34 \$
(Catégorie P)	17,69 \$	16,57 \$
PLACEMENTS AU COÛT MOYEN	<u>263 397 \$</u>	<u>226 619 \$</u>

États des résultats

EXERCICES TERMINÉS LES 31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

	2010	2009
REVENU DE PLACEMENT		
Intérêts	6 968 \$	6 768 \$
CHARGES		
Droits de garde et frais d'administration	282	148
Frais juridiques	31	18
Honoraires des vérificateurs	13	6
Frais de gestion	272	226
Honoraires du fiduciaire	3	2
Frais du comité d'examen indépendant	2	1
Coût de la communication de l'information aux porteurs de parts	14	12
	<u>617</u>	<u>413</u>
Charges visées par une renonciation	(7)	—
	<u>610</u>	<u>413</u>
REVENU DE PLACEMENT NET (PERTE)	<u>6 358</u>	<u>6 355</u>
GAIN RÉALISÉ ET NON RÉALISÉ (PERTE) SUR LES PLACEMENTS		
Gain net (perte) réalisé à la vente de placements	3 855	34
Plus-value (moins-value) non réalisée des placements	19 749	31 552
	<u>23 604</u>	<u>31 586</u>
GAIN NET (PERTE) SUR LES PLACEMENTS AUGMENTATION (DIMINUTION) NETTE DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	<u>29 962 \$</u>	<u>37 941 \$</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS		
(Catégorie F)	266 \$	160 \$
(Catégorie O)	28 390 \$	35 937 \$
(Catégorie P)	1 306 \$	1 844 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS PAR PART*		
(Catégorie F)	1,77 \$	2,31 \$
(Catégorie O)	1,72 \$	2,27 \$
(Catégorie P)	1,55 \$	2,18 \$

*Fondé sur le nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période.

Fonds d'obligations à rendement réel

États de l'évolution de l'actif net

EXERCICES TERMINÉS LES 31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

	Total du Fonds		Catégorie F	
	2010	2009	2010	2009
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	263 708 \$	232 661 \$	1 396 \$	872 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	29 962	37 941	266	160
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS				
Du revenu de placement net	(10 615)	(5 895)	(92)	(26)
	(10 615)	(5 895)	(92)	(26)
OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES				
Produit de l'émission de parts	95 906	42 156	2 553	691
Paiements au rachat de parts	(77 426)	(49 047)	(876)	(325)
Réinvestissement des distributions	10 610	5 892	90	24
	29 090	(999)	1 767	390
VARIATION DE L'ACTIF NET	48 437	31 047	1 941	524
ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE	312 145 \$	263 708 \$	3 337 \$	1 396 \$
	Catégorie O		Catégorie P	
	2010	2009	2010	2009
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	248 863 \$	219 117 \$	13 449 \$	12 672 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	28 390	35 937	1 306	1 844
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS				
Du revenu de placement net	(10 130)	(5 768)	(393)	(101)
	(10 130)	(5 768)	(393)	(101)
OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES				
Produit de l'émission de parts	84 165	36 454	9 188	5 011
Paiements au rachat de parts	(71 070)	(42 645)	(5 480)	(6 077)
Réinvestissement des distributions	10 128	5 768	392	100
	23 223	(423)	4 100	(966)
VARIATION DE L'ACTIF NET	41 483	29 746	5 013	777
ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE	290 346 \$	248 863 \$	18 462 \$	13 449 \$

(Se reporter aux notes afférentes ci-jointes.)

SRRB

Fonds d'obligations à court terme

État du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2010

	Valeur nominale \$	Taux d'intérêt %	Date d'échéance	Coût moyen \$	Juste valeur \$
OBLIGATIONS – 97,2 %					
Obligations canadiennes – 90,5 %					
Obligations de sociétés – 74,6 %					
Fiducie cartes de crédit Algonquin, série 061C	4 000 000	5,460	15-07-2011	3 992 500	4 022 996
Fiducie cartes de crédit Algonquin, série 071C	2 600 000	5,090	15-06-2012	2 548 960	2 558 295
AltaGas Income Trust, rachetables	2 500 000	7,420	29-04-2014	2 499 600	2 791 644
Banque Scotia, taux variable, rachetables	6 500 000	4,940	15-04-2019	6 849 895	6 889 188
Banque Scotia, taux variable, rachetables	7 000 000	4,990	27-03-2018	7 425 250	7 354 727
BMW Canada Inc., série A	5 000 000	3,220	28-03-2013	5 007 110	5 078 196
British Columbia Ferry Services Inc., série 08-2, rachetables	4 258 000	6,210	19-12-2013	4 560 828	4 679 305
Canadian Credit Card Master Trust, cat. A, série 2010-1	4 396 000	3,440	24-07-2015	4 396 000	4 432 339
Banque Canadienne Impériale de Commerce, taux variable, rachetables	5 000 000	5,150	06-06-2018	5 287 800	5 288 701
Cards II Trust, 3,10 %	3 160 000	3,100	15-09-2015	3 160 000	3 143 658
CNH Capital Canada Receivables Trust, cat. B, série 2010-1, rachetables	1 780 000	3,990	15-05-2017	1 780 000	1 780 358
Consumers' Waterheater Operating Trust (The), rachetables	1 800 000	5,250	15-03-2013	1 800 072	1 815 152
Consumers' Waterheater Operating Trust (The), rachetables	1 250 000	6,750	30-04-2014	1 247 838	1 303 743
Eagle Credit Card Trust, cat. C, série 2010-1	3 000 000	4,750	17-12-2013	3 000 000	3 012 060
Eagle Credit Card Trust, cat. C, série 2010-2	2 000 000	5,480	17-12-2015	2 000 000	2 007 420
Pipelines Enbridge Inc., rachetables	3 205 000	2,930	08-09-2015	3 204 263	3 200 905
Fiducie de titrisation de programme de financement des stocks automobile Ford, série 2010-F1	3 700 000	4,170	15-06-2013	3 700 000	3 818 537
Fiducie cartes de crédit Gloucester, série 04-1	1 500 000	5,380	15-05-2014	1 413 240	1 606 215
Fiducie cartes de crédit Gloucester, série 04-1	3 050 000	6,490	15-05-2014	2 984 425	3 097 834
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto, rachetables	4 250 000	4,700	15-02-2016	4 380 348	4 535 818
Groupe Aéroplan Inc., rachetables	1 600 000	9,000	23-04-2012	1 607 500	1 693 269
Holcim Finance (Canada) Inc.	1 500 000	5,900	21-06-2013	1 497 915	1 583 190
Hydro One Inc., rachetables	4 090 000	3,130	19-11-2014	4 166 769	4 145 804
Les Compagnies Loblaw Ltée, rachetables	5 000 000	4,850	08-05-2014	5 157 300	5 278 755
Master Credit Card Trust	3 700 000	5,300	21-08-2012	3 954 153	3 885 540
Fiducie de capital RBC, série 2011, rachetables	6 650 000	7,180	30-06-2011	6 895 052	6 812 273
Banque Royale du Canada, série 11, taux variable, rachetables	6 700 000	4,840	11-03-2018	6 842 004	7 017 327
Fiducie de capital TD II, série 2012	3 000 000	6,790	31-12-2012	3 080 700	3 233 135
Banque Toronto-Dominion, taux variable, rachetables	6 600 000	4,779	14-12-2016	6 948 348	6 862 052
Banque Toronto-Dominion, taux variable, rachetables	7 600 000	4,970	30-10-2015	6 908 552	8 026 989
				118 296 422	120 955 425
Obligations du gouvernement du Canada – 11,0 %					
Gouvernement du Canada	8 932 000	2,000	01-09-2012	8 991 646	8 988 650
Gouvernement du Canada	8 581 000	3,000	01-12-2015	8 833 511	8 811 507
				17 825 157	17 800 157
Titre adossés à des créances immobilières – 3,7 %					
Canada Mortgage Acceptance Corp., cat. C, série 2006-C5	1 400 000	4,850	15-11-2011	1 399 990	1 398 470
Canada Mortgage Acceptance Corp., cat. D, série 2006-C5	1 350 000	5,150	15-11-2011	1 330 524	1 326 971
Corporation émettrice Column Canada, cat. A-2, série 2006-WEM	2 000 000	4,930	15-09-2016	1 865 300	2 019 446
Glacier Credit Card Trust, série 2008-1	1 150 000	6,030	20-02-2013	1 180 280	1 212 543
				5 776 094	5 957 430
Obligations provinciales et municipales – 1,2 %					
Province d'Ontario	1 861 000	5,000	08-03-2014	2 002 510	2 013 634
				2 002 510	2 013 634
Total des obligations canadiennes				143 900 183	146 726 646

Fonds d'obligations à court terme

État du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2010

	Valeur nominale \$	Taux d'intérêt %	Date d'échéance	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Obligations étrangères – 6,6 %					
Bear Stearns Cos. LLC (The)	5 700 000	4,350	20-07-2012	5 894 712	5 850 493
Goldman Sachs Group Inc. (The)	5 000 000	4,100	03-11-2015	4 999 550	4 937 750
Total des obligations étrangères*				10 894 262	10 788 243
Total des obligations				154 794 445	157 514 889
Billets à court terme** – 1,2 %				1 840 195	1 840 833
Total des placements – 98,3 %				156 634 640	159 355 722
Autres actifs et passifs, montant net – 1,7 %					2 697 949
Actif net – 100,0 %					162 053 671

*Libellées en dollars canadiens.

**Les billets à court terme portent intérêt à des taux variant entre 0,958 % et 1,235 % et échoient entre le 3 mars 2011 et le 31 mars 2011.

Sommaire du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE

Toutes les catégories de portefeuille sont présentées dans le tableau ci-dessous.

Portefeuille par catégorie	Pourcentage de l'actif net (%)	
	2009	2010
Obligations de sociétés	79,7	74,6
Obligations du gouvernement du Canada	3,6	11,0
Titres adossés à des créances immobilières	5,3	3,7
Obligations provinciales et municipales	5,9	1,2
Obligations étrangères	3,2	6,6
Billets à court terme	1,3	1,2
Autres actifs et passifs, montant net	1,0	1,7
	100,0	100,0

(Se reporter aux notes afférentes ci-jointes.)

SSTB

Fonds d'obligations à court terme

Notes afférentes à l'état du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2010 ET 2009

Risque de change

Aux 31 décembre 2010 et 2009, le Fonds investissait principalement dans des titres canadiens. À la fin de l'exercice, le Fonds était donc peu exposé aux devises de par ses actifs et passifs monétaires et non monétaires détenus à des fins de transaction.

Risque de taux d'intérêt

Le tableau ci-après résume l'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt aux 31 décembre 2010 et 2009. Il présente les actifs du Fonds à la juste valeur et selon la date d'échéance.

Obligations	2010	2009
Moins de 1 an	13 560 710	2 110 709
De 1 an à 3 ans	44 175 230	53 684 149
De 3 à 5 ans	54 798 197	29 452 484
Plus de 5 ans	44 980 752	48 341 017
Total	157 514 889	133 588 359

Aux 31 décembre 2010, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 1 % (1 % en 2009), toutes les autres variables restant constantes, l'actif net aurait diminué ou augmenté respectivement d'environ 8 575 791 \$ (6 639 894 \$ en 2009). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de l'analyse de sensibilité, et l'écart peut être important.

Autre risque de prix

Aux 31 décembre 2010 et 2009, le Fonds n'était pas exposé à un autre risque de prix important puisqu'il effectuait tous ses placements dans des titres de créance.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2010 et 2009, le Fonds avait investi dans des titres de créance ayant reçu les notations suivantes :

Titres de créance selon la notation	2010	2009
AAA	22,65 %	10,01 %
AA	9,82 %	31,73 %
A	47,83 %	35,67 %
BBB	16,89 %	20,27 %
Inférieure à BBB	0,00 %	0,00 %
Non noté	0,00 %	0,00 %
Total	97,20 %	97,68 %

Les notations proviennent des notes générales de Bloomberg, qui sont une combinaison des notes attribuées par Standard & Poor's, Moody's et Dominion Bond Rating Services.

Évaluation à la juste valeur

Le tableau ci-après présente un sommaire des données utilisées aux 31 décembre 2010 et 2009 pour évaluer les placements et dérivés détenus par le Fonds et comptabilisés à la juste valeur.

2010	Prix cotés sur des marchés actifs pour des actifs identiques (niveau 1)	Autres données observables importantes (niveau 2)	Données non observables importantes (niveau 3)	Total
Actions ordinaires	— \$	— \$	— \$	— \$
Actions privilégiées	—	—	—	—
Billets à court terme	1 840 833	—	—	1 840 833
Obligations	—	157 514 889	—	157 514 889
Placements dans les fonds	—	—	—	—
Total des placements	1 840 833 \$	157 514 889 \$	— \$	159 355 722 \$
Actifs dérivés	—	—	—	—
Passifs dérivés	—	—	—	—
2009				
Actions ordinaires	— \$	— \$	— \$	— \$
Actions privilégiées	—	—	—	—
Billets à court terme	1 754 166	—	—	1 754 166
Obligations	—	133 588 359	—	133 588 359
Placements dans les fonds	—	—	—	—
Total des placements	1 754 166 \$	133 588 359 \$	— \$	135 342 525 \$
Actifs dérivés	—	—	—	—
Passifs dérivés	—	—	—	—

Au cours des exercices terminés les 31 décembre 2010 et 2009, aucun placement n'a été transféré entre les niveaux 1 et 2.

Au cours des exercices terminés les 31 décembre 2010 et 2009, le Fonds n'a détenu aucun placement de niveau 3.

Fonds d'obligations à court terme

États de l'actif net

31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

	2010	2009
ACTIF		
Placements à la juste valeur	159 356 \$	135 343 \$
Encaisse, y compris les avoirs en devises, à la juste valeur	1 468	667
Intérêts courus à recevoir	1 308	1 089
Montant à recevoir pour la souscription de parts	204	169
	<u>162 336</u>	<u>137 268</u>
PASSIF		
Charges à payer	58	8
Montant à payer pour le rachat de parts	224	489
	<u>282</u>	<u>497</u>
ACTIF NET REPRÉSENTANT LES CAPITAUX PROPRES	<u>162 054 \$</u>	<u>136 771</u>
ACTIF NET PAR CATÉGORIE		
(Catégorie D)	524 \$	— \$
(Catégorie E)	111 \$	— \$
(Catégorie F)	1 676 \$	1 437 \$
(Catégorie O)	140 609 \$	130 895 \$
(Catégorie P)	19 134 \$	4 439 \$
ACTIF NET PAR PART (note 7)		
(Catégorie D)	9,88 \$	— \$
(Catégorie E)	9,90 \$	— \$
(Catégorie F)	9,89 \$	9,83 \$
(Catégorie O)	9,94 \$	9,88 \$
(Catégorie P)	9,91 \$	9,86 \$
PLACEMENTS AU COÛT MOYEN	<u>156 635 \$</u>	<u>131 519 \$</u>

États des résultats

EXERCICES TERMINÉS LES 31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

	2010	2009
REVENU DE PLACEMENT		
Intérêts	6 797 \$	6 044 \$
CHARGES		
Droits de garde et frais d'administration	152	113
Frais juridiques	28	36
Honoraires des vérificateurs	7	4
Frais de gestion	242	87
Honoraires du fiduciaire	2	1
Frais du comité d'examen indépendant	2	1
Coût de la communication de l'information aux porteurs de parts	12	11
	<u>445</u>	<u>253</u>
Charges visées par une renonciation	(55)	(42)
	<u>390</u>	<u>211</u>
	<u>6 407</u>	<u>5 833</u>
REVENU DE PLACEMENT NET (PERTE) GAIN RÉALISÉ ET NON RÉALISÉ (PERTE) SUR LES PLACEMENTS		
Gain net (perte) réalisé à la vente de placements	2 044	(1 377)
Plus-value (moins-value) non réalisée des placements	(1 103)	6 311
	<u>941</u>	<u>4 934</u>
GAIN NET (PERTE) SUR LES PLACEMENTS AUGMENTATION (DIMINUTION) NETTE DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	<u>7 348 \$</u>	<u>10 767 \$</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS		
(Catégorie D)	1 \$	—
(Catégorie E)	— \$	—
(Catégorie F)	68 \$	97 \$
(Catégorie O)	6 886 \$	10 373 \$
(Catégorie P)	393 \$	297 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS PAR PART*		
(Catégorie D)	0,05 \$	— \$
(Catégorie E)	(0,01) \$	— \$
(Catégorie F)	0,44 \$	0,72 \$
(Catégorie O)	0,51 \$	0,85 \$
(Catégorie P)	0,31 \$	0,63 \$

*Fondé sur le nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période.

(Se reporter aux notes afférentes ci-jointes.)

SSTB

Fonds d'obligations à court terme

États de l'évolution de l'actif net

EXERCICES TERMINÉS LES 31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

	Total du Fonds		Catégorie D	
	2010	2009	2010	2009
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	136 771 \$	62 562 \$	— \$	— \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	7 348	10 767	1	—
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS Du revenu de placement net	(6 406) (6 406)	(5 835) (5 835)	(1) (1)	— —
OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES				
Produit de l'émission de parts	68 857	123 877	528	—
Paiements au rachat de parts	(50 910)	(60 430)	(5)	—
Réinvestissement des distributions	6 394	5 830	1	—
	24 341	69 277	524	—
VARIATION DE L'ACTIF NET	25 283	74 209	524	—
ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE	162 054 \$	136 771 \$	524 \$	— \$

	Catégorie E		Catégorie F	
	2010	2009	2010	2009
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	— \$	— \$	1 437 \$	1 149 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	—	—	68	97
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS Du revenu de placement net	— —	— —	(58) (58)	(54) (54)
OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES				
Produit de l'émission de parts	111	—	777	807
Paiements au rachat de parts	—	—	(602)	(612)
Réinvestissement des distributions	—	—	54	50
	111	—	229	245
VARIATION DE L'ACTIF NET	111	—	239	288
ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE	111 \$	— \$	1 676 \$	1 437 \$

	Catégorie O		Catégorie P	
	2010	2009	2010	2009
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	130 895 \$	56 512 \$	4 439 \$	4 901 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	6 886	10 373	393	297
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS Du revenu de placement net	(5 993) (5 993)	(5 640) (5 640)	(354) (354)	(141) (141)
OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES				
Produit de l'émission de parts	47 489	120 827	19 952	2 243
Paiements au rachat de parts	(44 659)	(56 816)	(5 644)	(3 002)
Réinvestissement des distributions	5 991	5 639	348	141
	8 821	69 650	14 656	(618)
VARIATION DE L'ACTIF NET	9 714	74 383	14 695	(462)
ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE	140 609 \$	130 895 \$	19 134 \$	4 439 \$

Fonds d'obligations américaines à haut rendement

État du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2010

	Valeur nominale/parts	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Coût moyen	Juste valeur
	\$	%		\$	\$
OBLIGATIONS CANADIENNES – 2,3 %					
Obligations de sociétés – 2,3 %					
Algoma Acquisition Corp., rachetables	240 000	9,880	15-06-2015	216 715	214 628
MDC Partners Inc., rachetables	395 000	11,000	01-11-2016	404 150	432 722
Millar Western Forest Products Ltd., rachetables	220 000	7,750	15-11-2013	201 230	207 126
NOVA Chemicals Corp., rachetables	55 000	8,620	01-11-2019	59 348	59 706
Novelis Inc., rachetables	305 000	8,380	15-12-2017	308 124	313 670
Novelis Inc., rachetables	395 000	8,750	15-12-2020	401 192	407 210
OPTI Canada Inc., rachetables	270 000	7,880	15-12-2014	220 138	189 477
OPTI Canada Inc., rachetables	270 000	8,250	15-12-2014	248 001	191 153
OPTI Canada Inc., rachetables	55 000	9,000	15-12-2012	56 415	54 787
OPTI Canada Inc., rachetables	50 000	9,750	15-08-2013	50 433	49 682
Quebecor Media Inc., rachetables	350 000	7,750	15-03-2016	361 349	359 080
Sun Media Corp., rachetables	10 000	7,620	15-02-2013	8 923	9 961
Télesat Canada / Telesat LLC, rachetables	115 000	12,500	01-11-2017	137 334	134 553
Trinidad Drilling Ltd., rachetables	80 000	7,880	15-01-2019	80 234	80 287
Total des obligations canadiennes				2 753 586	2 704 042
OBLIGATIONS AMÉRICAINES – 83,3 %					
Accellent Inc., rachetables	30 000	8,380	01-02-2017	32 353	30 555
Accellent Inc., rachetables	240 000	10,000	01-11-2017	245 916	225 360
ACCO Brand Corp., rachetables	155 000	10,620	15-03-2015	166 497	173 268
ACCO Brands Corp., rachetables	90 000	7,620	15-08-2015	82 850	89 428
Aeroflex Inc., rachetables	200 000	11,750	15-02-2015	202 330	218 603
AES Corp. (The), rachetables	50 000	8,000	15-10-2017	53 733	52 539
AES Corp. (The), rachetables	190 000	8,000	01-06-2020	198 708	200 121
AES Corp. (The), rachetables	55 000	9,750	15-04-2016	61 303	61 072
Affinion Group Inc., rachetables	280 000	7,880	15-12-2018	278 984	271 266
AK Steel Corp., rachetables	185 000	7,620	15-05-2020	187 038	184 285
Alcatel-Lucent USA Inc.	190 000	6,450	15-03-2029	139 363	149 147
Alere Inc., rachetables	140 000	9,000	15-05-2016	148 301	143 284
Alion Science and Technology Corp., rachetables	175 000	10,250	01-02-2015	132 594	135 633
Alion Science and Technology Corp., à rendement réinvesti, rachetables	384 633	12,000	01-11-2014	387 595	394 134
Alion Science and Technology Corp., bons de souscription	380	0,000	01-11-2014	—	—
Allen Systems Group Inc., rachetables	115 000	10,250	15-11-2016	116 121	115 127
Alliant Techsystems Inc., rachetables	165 000	6,750	01-04-2016	171 874	169 896
Allison Transmission Inc., rachetables	199 000	11,000	01-11-2015	207 796	215 533
Ally Financial Inc.	115 000	6,250	01-12-2017	114 271	114 270
Ally Financial Inc.	225 000	8,000	31-12-2018	220 945	236 427
Ally Financial Inc., série 8	675 000	6,750	01-12-2014	696 004	705 926
AMC Entertainment Holdings Inc., rachetables	90 000	9,750	01-12-2020	91 994	93 006
American Achievement Corp., rachetables	220 000	10,880	15-04-2016	226 572	224 068
American Axle & Manufacturing Holdings Inc., rachetables	355 000	7,880	01-03-2017	336 417	361 123
American International Group Inc., série W1, rachetables	370 000	8,175	15-05-2058	285 266	391 478
American Petroleum Tankers LLC, rachetables	210 000	10,250	01-05-2015	217 688	215 970
American Tire Distributors Holdings Inc., rachetables	90 000	9,750	01-06-2017	93 473	96 583
Amkor Technology Inc., rachetables	133 000	9,250	01-06-2016	148 635	140 085
Amsted Industries Inc., rachetables	380 000	8,120	15-03-2018	383 301	400 714
Anadarko Petroleum Corp., rachetables	80 000	6,380	15-09-2017	82 148	86 591
Antero Resources Finance Corp., rachetables	140 000	9,380	01-12-2017	146 909	145 545
Appleton Papers Inc., rachetables	180 000	10,500	15-06-2015	188 021	177 068
Apria Healthcare Group Inc., série A2, rachetables	250 000	12,380	01-11-2014	279 601	273 254
Aquilex Holdings LLC / Aquilex Finance Corp., rachetables	195 000	11,120	15-12-2016	202 232	196 184
Arch Coal Inc., rachetables	145 000	8,750	01-08-2016	161 515	157 046
ArvinMeritor Inc.	225 000	8,120	15-09-2015	207 623	233 911
ArvinMeritor Inc., rachetables	110 000	10,620	15-03-2018	113 967	122 964
Ashland Inc., rachetables	45 000	9,120	01-06-2017	52 306	51 533
Ashtead Capital Inc., rachetables	400 000	9,000	15-08-2016	409 053	414 352
Aspect Software Inc., rachetables	540 000	10,620	15-05-2017	559 487	550 656

Fonds d'obligations américaines à haut rendement

État du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2010

	Valeur nominale/parts	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Coût moyen	Juste valeur
	\$	%		\$	\$
Associated Materials LLC, rachetables	265 000	9,120	01-11-2017	272 348	275 167
Atkore International Inc., rachetables	240 000	9,880	01-01-2018	240 804	248 015
Atlas Energy Operating Co. LLC / Atlas Energy Finance Corp., rachetables	250 000	10,750	01-02-2018	274 240	303 374
Avaya Inc., rachetables	100 000	9,750	01-11-2015	102 060	101 104
Avaya Inc., rachetables	105 437	10,120	01-11-2015	103 393	107 387
Avis Budget Car Rental LLC / Avis Budget Finance Inc., rachetables	150 000	7,750	15-05-2016	144 849	152 028
Avis Budget Car Rental LLC / Avis Budget Finance Inc., rachetables	60 000	8,250	15-01-2019	60 879	60 215
Avis Budget Car Rental LLC / Avis Budget Finance Inc., rachetables	60 000	9,620	15-03-2018	62 017	64 239
AWAS Aviation Capital Ltd., rachetables	100 000	7,000	15-10-2016	102 114	98 496
B&G Foods Inc., rachetables	135 000	7,620	15-01-2018	138 009	141 185
Bankrate Inc., rachetables	225 000	11,750	15-07-2015	234 237	248 164
Bausch & Lomb Inc., rachetables	90 000	9,880	01-11-2015	98 662	95 688
BE Aerospace Inc., rachetables	55 000	6,880	01-10-2020	55 987	56 427
Beazer Homes USA Inc., rachetables	145 000	8,120	15-06-2016	126 741	141 558
Beazer Homes USA Inc., rachetables	80 000	9,120	15-06-2018	82 058	77 107
Beazer Homes USA Inc., rachetables	115 000	9,120	15-05-2019	113 775	108 556
Belden Inc.	80 000	9,250	15-06-2019	90 608	87 143
Berry Plastics Corp., rachetables	330 000	9,750	15-01-2021	331 851	324 625
Beverages & More Inc., rachetables	250 000	9,620	01-10-2014	257 994	254 623
Biomet Inc., rachetables	505 000	10,380	15-10-2017	586 523	548 209
Biomet Inc., rachetables	690 000	11,620	15-10-2017	805 664	757 608
BioScrip Inc., rachetables	427 000	10,250	01-10-2015	436 896	437 017
Bon-Ton Department Stores Inc. (The), rachetables	105 000	10,250	15-03-2014	105 305	106 420
Boyd Gaming Corp., rachetables	65 000	7,120	01-02-2016	59 628	57 967
BreitBurn Energy Partners L.P., rachetables	115 000	8,620	15-10-2020	116 708	114 841
Brigham Exploration Co., rachetables	95 000	8,750	01-10-2018	99 379	101 948
Building Materials Corporation of America, rachetables	120 000	6,880	15-08-2018	121 365	118 046
Bumble Bee Acquisition Corp., rachetables	375 000	9,000	15-12-2017	381 915	387 524
Bumble Bee Foods LLC, rachetables	90 000	7,750	15-12-2015	94 777	102 273
Burlington Coat Factory Investment Holdings Inc., taux variable, coupon à taux croissant, rachetables	320 000	14,500	15-10-2014	318 867	334 661
Burlington Coat Factory Warehouse Corp., rachetables	105 000	11,120	15-04-2014	110 810	107 724
Bway Holding Co., rachetables	150 000	10,000	15-06-2018	161 498	160 785
Cablevision System Corp., rachetables	100 000	8,000	15-04-2020	106 898	106 321
Calpine Corp., rachetables	85 000	7,500	15-02-2021	86 169	83 193
Calpine Corp., rachetables	95 000	7,880	31-07-2020	99 732	95 577
Cardtronics Inc., rachetables	50 000	8,250	01-09-2018	52 320	52 912
Case New Holland Inc., rachetables	110 000	7,880	01-12-2017	112 120	119 412
Casella Waste Systems Inc., rachetables	215 000	9,750	01-02-2013	219 783	213 635
Catalent Pharma Solutions Inc., rachetables	657 688	9,500	15-04-2015	629 047	660 047
CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp., rachetables	105 000	7,250	30-10-2017	108 155	105 898
CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp., rachetables	205 000	7,880	30-04-2018	208 577	210 828
CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp., rachetables	60 000	8,120	30-04-2020	60 782	62 749
CDW LLC / CDW Finance Corp., rachetables	300 000	8,000	15-12-2018	300 900	304 057
Central Garden and Pet Co., rachetables	120 000	8,250	01-03-2018	127 275	120 728
Century Aluminum Co., rachetables	161 600	8,000	15-05-2014	149 245	168 803
Cequel Communications Holdings I LLC / Cequel Capital Corp., rachetables	210 000	8,620	15-11-2017	219 706	218 056
CEVA Group PLC, rachetables	150 000	11,500	01-04-2018	151 394	160 971
Chaparral Energy Inc., rachetables	152 000	8,500	01-12-2015	153 676	153 678
Charter Communications Operating LLC, rachetables	95 000	10,880	15-09-2014	108 525	105 488
Chemtura Corp., rachetables	30 000	7,880	01-09-2018	30 915	31 673
Chesapeake Energy Corp.	135 000	9,500	15-02-2015	147 846	151 246
Chesapeake Energy Corp., rachetables	5 000	6,620	15-08-2020	5 134	4 894
Chesapeake Energy Corp., rachetables	55 000	6,880	15-08-2018	56 477	55 471
Chesapeake Energy Corp., rachetables	100 000	7,250	15-12-2018	107 272	102 843
Chiquita Brands International Inc., rachetables	200 000	8,880	01-12-2015	220 539	202 829
Chukchansi Economic Development Authority, taux variable, rachetables	255 000	0,039	15-11-2012	187 101	163 747
Cincinnati Bell Inc., rachetables	135 000	8,380	15-10-2020	136 627	128 777
CIT Group Inc., rachetables	100 000	7,000	01-05-2017	100 571	99 613
CIT Group Inc., série A, rachetables	90 000	7,000	01-05-2015	85 935	89 652
CIT Group Inc., série A, rachetables	885 000	7,000	01-05-2016	833 495	882 678

(Se reporter aux notes afférentes ci-jointes.)

SUHY

Fonds d'obligations américaines à haut rendement

État du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2010

	Valeur nominale/parts	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Coût moyen	Juste valeur
	\$	%		\$	\$
CKE Restaurants Inc., rachetables	530 000	11,380	15-07-2018	545 817	583 248
Clean Harbors Inc., rachetables	67 000	7,620	15-08-2016	73 432	70 735
Clear Channel Worldwide Holdings Inc., série B, rachetables	345 000	9,250	15-12-2017	375 926	375 376
Clearwater Paper Corp., rachetables	10 000	7,120	01-11-2018	10 022	10 259
Clearwater Paper Corp., rachetables	115 000	10,620	15-06-2016	136 988	130 553
Clearwire Communications LLC / Clearwire Finance Inc., rachetables	1 770 000	12,000	01-12-2015	1 872 493	1 897 946
Clearwire Communications LLC, rachetables	35 000	12,000	01-12-2017	36 805	35 995
Cleveland Unlimited Inc., taux variable, rachetables	500 000	11,000	30-04-2011	529 328	447 142
Cloud Peak Energy Resources LLC / Cloud Peak Energy Finance Corp., rachetables	150 000	8,250	15-12-2017	157 855	160 040
CNO Financial Group Inc., rachetables	250 000	9,000	15-01-2018	251 662	258 349
Coleman Cable Inc., rachetables	450 000	9,000	15-02-2018	471 594	462 792
Community Health Systems Inc., rachetables	210 000	8,880	15-07-2015	231 009	219 100
Complete Production Services Inc., rachetables	115 000	8,000	15-12-2016	113 619	118 269
CompuCom Systems Inc., rachetables	260 000	12,500	01-10-2015	289 855	277 725
Consol Energy Inc., rachetables	50 000	8,000	01-04-2017	50 938	52 912
Consol Energy Inc., rachetables	20 000	8,250	01-04-2020	20 375	21 463
Constellation Brands Inc.	205 000	7,250	01-09-2016	219 311	215 920
Continental Airlines, Pass Through Trust, cat. C, série 2007-1, rachetables	115 701	7,340	19-04-2014	111 282	116 403
Cooper Cos. Inc. (The), rachetables	140 000	7,120	15-02-2015	144 029	143 284
Copano Energy LLC, rachetables	135 000	7,750	01-06-2018	135 143	136 826
Cott Beverages Inc., rachetables	125 000	8,380	15-11-2017	132 200	134 143
Cott Beverages USA Inc., rachetables	25 000	8,120	01-09-2018	26 160	26 766
CPG International I Inc., rachetables	265 000	10,500	01-07-2013	274 178	268 584
CPM Holdings Inc., rachetables	225 000	10,620	01-09-2014	245 474	239 221
Cricket Communications Inc., rachetables	65 000	10,000	15-07-2015	71 123	69 189
Crosstex Energy L.P., rachetables	305 000	8,880	15-02-2018	317 762	324 657
Crown Castle International Corp., rachetables	5 000	9,000	15-01-2015	5 647	5 477
DAE Aviation Holdings Inc., rachetables	190 000	11,250	01-08-2015	187 643	195 401
Darling International Inc., rachetables	240 000	8,500	15-12-2018	243 165	248 611
Dave & Busters Inc., rachetables	190 000	11,000	01-06-2018	199 253	207 201
DaVita Inc., rachetables	15 000	6,380	01-11-2018	15 245	14 830
DaVita Inc., rachetables	15 000	6,620	01-11-2020	15 245	14 756
DCP LLC/DCP Corp., rachetables	280 000	10,750	15-08-2015	281 889	274 744
Dean Foods Co., rachetables	235 000	7,000	01-06-2016	218 037	214 243
Delphi Financial Group Inc.	200 000	7,880	31-01-2020	205 370	212 305
Delta Air Lines Inc., rachetables	445 000	12,250	15-03-2015	467 299	498 551
Denbury Resources Inc., rachetables	85 000	9,750	01-03-2016	96 181	94 173
DineEquity Inc., rachetables	85 000	9,500	30-10-2018	85 863	89 528
DISH DBS Corp., rachetables	75 000	7,120	01-02-2016	77 903	76 946
DISH DBS Corp., rachetables	445 000	7,880	01-09-2019	491 223	462 072
Diversey Holdings Inc., rachetables	393 703	10,500	15-05-2020	403 818	449 884
Diversey Inc., rachetables	170 000	8,250	15-11-2019	180 147	183 279
DJO Finance LLC / DJO Finance Corp., rachetables	360 000	9,750	15-10-2017	367 563	368 445
DJO Finance LLC, rachetables	220 000	10,880	15-11-2014	235 840	238 551
Dole Food Co. Inc., rachetables	135 000	8,000	01-10-2016	144 324	141 521
Drummond Co. Inc., rachetables	185 000	9,000	15-10-2014	198 381	196 233
Dunkin Finance Corp., rachetables	570 000	9,620	01-12-2018	569 283	572 044
DynaCorp International Inc., rachetables	300 000	10,380	01-07-2017	310 969	305 547
Dynegy Holdings Inc.	105 000	7,750	01-06-2019	90 503	69 642
Dynegy Holdings Inc.	185 000	8,380	01-05-2016	177 662	137 409
Dynegy Holdings Inc., rachetables	150 000	7,620	15-10-2026	105 414	87 938
E*TRADE Financial Corp., rachetables	250 000	7,380	15-09-2013	251 611	247 170
E*TRADE Financial Corp., rachetables	381 000	12,500	30-11-2017	441 155	444 832
Eastman Kodak Co.	290 000	7,250	15-11-2013	285 360	283 116
Eastman Kodak Co., rachetables	230 000	9,750	01-03-2018	238 424	233 110
Easton-Bell Sports Inc., rachetables	290 000	9,750	01-12-2016	314 051	316 254
EchoStar DBS Corp., rachetables	335 000	7,750	31-05-2015	367 563	353 677
El Pollo Loco Inc., rachetables	500 000	11,750	01-12-2012	567 508	506 762
Encore Acquisition Co., rachetables	60 000	9,500	01-05-2016	66 741	66 177
Energy Future Holdings Corp. et EFH Finance Inc., rachetables	334 000	10,000	01-12-2020	341 900	342 258

Fonds d'obligations américaines à haut rendement

État du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2010

	Valeur nominale/parts	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Coût moyen	Juste valeur
	\$	%		\$	\$
Energy Future Holdings Corp., rachetables	110 000	10,000	15-01-2020	113 844	112 446
Energy Transfer Equity L.P.	225 000	7,500	15-10-2020	230 794	230 278
Equinox Holdings Inc., rachetables	105 000	9,500	01-02-2016	109 406	110 202
EXCO Resources Inc., rachetables	90 000	7,500	15-09-2018	91 586	87 640
Express LLC / Express Finance Corp., rachetables	140 000	8,750	01-03-2018	142 606	147 805
Felcor Lodging L.P., rachetables	210 000	10,000	01-10-2014	215 802	233 706
Fidelity National Information Services Inc., rachetables	20 000	7,620	15-07-2017	20 827	20 916
Fidelity National Information Services Inc., rachetables	15 000	7,880	15-07-2020	15 620	15 762
First Data Corp., rachetables	143 000	8,250	15-01-2021	136 864	136 408
First Data Corp., rachetables	120 000	8,880	15-08-2020	123 407	125 796
First Data Corp., rachetables	624 000	9,880	24-09-2015	574 021	588 598
First Data Corp., rachetables	288 000	12,620	15-01-2021	275 642	273 293
First Data Corp., payables en nature, rachetables	143 000	8,750	15-01-2022	136 864	137 474
First Data Corp., payables en nature, rachetables	530 821	10,550	24-09-2015	432 573	499 759
Ford Motor Co.	200 000	7,450	16-07-2031	181 511	212 890
Ford Motor Credit Co. LLC	25 000	7,000	15-04-2015	24 990	26 695
Ford Motor Credit Co. LLC	100 000	8,000	15-12-2016	113 303	111 036
Ford Motor Credit Co. LLC	425 000	8,700	01-10-2014	457 635	475 578
Ford Motor Credit Co. LLC	240 000	12,000	15-05-2015	290 611	299 988
Freescale Semiconductor Inc., rachetables	500 000	9,250	15-04-2018	502 768	546 508
Freescale Semiconductor Inc., rachetables	130 000	10,120	15-03-2018	138 921	145 321
Frontier Communications Corp.	125 000	6,620	15-03-2015	127 754	129 796
FTI Consulting Inc., rachetables	75 000	6,750	01-10-2020	76 984	73 965
GCI Inc., rachetables	205 000	8,620	15-11-2019	216 797	220 503
General Cable Corp., rachetables	135 000	7,120	01-04-2017	139 973	138 167
GenOn Escrow Corp., rachetables	140 000	9,500	15-10-2018	142 007	138 242
Genworth Financial Inc., taux variable, rachetables	434 000	6,150	15-11-2066	333 809	339 605
Geo Group Inc. (The), rachetables	140 000	7,750	15-10-2017	151 550	146 067
GeoEye Inc., rachetables	175 000	8,620	01-10-2016	179 130	181 714
Georgia-Pacific LLC, rachetables	260 000	7,120	15-01-2017	273 165	275 142
Giraffe Acquisition Corp., rachetables	45 000	9,120	01-12-2018	46 101	46 615
Glatfelter, rachetables	130 000	7,120	01-05-2016	135 501	133 857
Global Aviation Holdings Inc., rachetables	400 000	14,000	15-08-2013	426 091	429 257
Goodyear Tire & Rubber Co. (The), rachetables	225 000	8,250	15-08-2020	231 778	231 396
Goodyear Tire & Rubber Co. (The), rachetables	70 000	8,750	15-08-2020	78 481	73 207
Graham Packaging Co. Inc., rachetables	140 000	9,880	15-10-2014	153 950	143 980
Graham Packaging Co. L.P. / GPB Capital Corp. I, rachetables	365 000	8,250	01-10-2018	377 740	380 816
Graphic Packaging International Inc., rachetables	45 000	7,880	01-10-2018	46 159	46 838
GWR Operating Partnership LLP, rachetables	105 000	10,880	01-04-2017	102 695	110 072
GXS Worldwide Inc., rachetables	830 000	9,750	15-06-2015	864 515	814 420
Hanesbrands Inc., rachetables	105 000	8,000	15-12-2016	113 626	111 897
Hanesbrands Inc., série B, taux variable, rachetables	40 000	3,831	15-12-2014	36 384	39 498
Harrah's Operating Co. Inc., rachetables	1 060 000	10,000	15-12-2018	885 323	961 108
Harrah's Operating Co. Inc., rachetables	385 000	11,250	01-06-2017	426 897	430 375
HCA Holdings Inc., rachetables	145 000	7,750	15-05-2021	145 703	144 079
HCA Inc., rachetables	10 000	9,250	15-11-2016	10 801	10 601
HCA Inc., rachetables	1 100 000	9,620	15-11-2016	1 239 630	1 170 892
Headwaters Inc., rachetables	210 000	11,380	01-11-2014	221 072	228 229
Health Management Associates Inc., rachetables	272 000	6,120	15-04-2016	268 174	272 976
HealthSouth Corp., rachetables	65 000	7,250	01-10-2018	67 090	65 879
HealthSouth Corp., rachetables	65 000	7,750	15-09-2022	67 090	66 686
Helix Energy Solutions Group Inc., rachetables	275 000	9,500	15-01-2016	295 727	280 768
Hercules Offshore Inc., rachetables	205 000	10,500	15-10-2017	211 191	168 560
Hertz Corp., rachetables	135 000	7,500	15-10-2018	138 755	139 173
Hertz Corp., rachetables	85 000	8,880	01-01-2014	91 519	86 361
Hexion US Finance Corp. / Hexion Nova Scotia Finance ULC, rachetables	240 000	9,000	15-11-2020	250 698	252 188
Hilcorp Energy I L.P. / Hilcorp Finance Co., rachetables	225 000	8,000	15-02-2020	227 369	236 706
Hillman Group Inc., rachetables	80 000	10,880	01-06-2018	83 522	87 242
Holly Corp., rachetables	175 000	9,880	15-06-2017	185 440	189 539
Host Hotels & Resorts Inc. L.P., rachetables	10 000	9,000	15-05-2017	11 499	11 030

(Se reporter aux notes afférentes ci-jointes.)

SUHY

Fonds d'obligations américaines à haut rendement

État du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2010

	Valeur nominale/parts	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Coût moyen	Juste valeur
	\$	%		\$	\$
Host Hotels & Resorts Inc., série Q, rachetables	195 000	6,750	01-06-2016	196 384	197 879
Huntsman International LLC	145 000	5,500	30-06-2016	135 879	139 397
Huntsman International LLC, rachetables	70 000	7,380	01-01-2015	68 842	71 120
Huntsman International LLC, rachetables	60 000	8,620	15-03-2020	59 412	64 836
Huntsman International LLC, rachetables	30 000	8,620	15-03-2021	30 729	32 194
Icahn Enterprises L.P. / Icahn Enterprises Finance Corp., rachetables	250 000	7,750	15-01-2016	257 325	248 412
Icahn Enterprises L.P. / Icahn Enterprises Finance Corp., rachetables	100 000	7,750	15-01-2016	103 648	98 868
Icon Health & Fitness Inc., rachetables	120 000	11,880	15-10-2016	122 011	120 430
ILFC E-Capital Trust II, rachetables	425 000	6,250	21-12-2065	299 068	329 395
Inergy L.P. / Inergy Finance Corp., rachetables	95 000	7,000	01-10-2018	97 579	95 105
Inergy L.P. / Inergy Finance Corp., rachetables	45 000	8,750	01-03-2015	49 173	47 621
Inergy L.P., rachetables	70 000	6,880	15-12-2014	71 717	70 599
Intcomex Inc., rachetables	300 000	13,250	15-12-2014	330 180	318 962
Interactive Data Corp., rachetables	145 000	10,250	01-08-2018	154 547	157 767
Interface Inc., rachetables	160 000	7,620	01-12-2018	163 048	164 151
Interline Brands Inc., rachetables	70 000	7,000	15-11-2018	70 613	70 599
International Coal Group Inc., rachetables	205 000	9,120	01-04-2018	209 434	219 994
International Lease Finance Corp.	55 000	8,250	15-12-2020	54 794	56 290
International Lease Finance Corp.	430 000	8,620	15-09-2015	430 765	459 315
International Lease Finance Corp.	230 000	8,750	15-03-2017	232 377	245 109
International Lease Finance Corp., rachetables	35 000	7,120	01-09-2018	36 582	36 951
International Coal Group Inc., rachetables	195 000	9,750	15-04-2015	193 542	202 481
Intertape Polymer US Inc., rachetables	130 000	8,500	01-08-2014	109 239	106 569
inVentiv Health Inc., rachetables	230 000	10,000	15-08-2018	240 908	229 111
Iron Mountain Inc., rachetables	260 000	8,750	15-07-2018	292 596	271 266
Ironshore Holdings U.S. Inc., rachetables	500 000	8,500	15-05-2020	509 585	519 530
ITC Deltacom Inc., rachetables	90 000	10,500	01-04-2016	90 300	97 253
Jarden Corp., rachetables	240 000	8,000	01-05-2016	267 334	259 641
JC Penney Corp. Inc.	60 000	7,950	01-04-2017	65 579	64 985
JDA Software Group Inc., rachetables	125 000	8,000	15-12-2014	133 868	133 832
K. Hovnanian Enterprises Inc., rachetables	115 000	6,250	15-01-2015	103 609	87 416
K. Hovnanian Enterprises Inc., rachetables	150 000	7,500	15-05-2016	125 192	106 196
Kratos Defense & Security Solutions Inc.	250 000	10,000	01-06-2017	254 038	275 117
Lantheus Medical Imaging Inc., rachetables	140 000	9,750	15-05-2017	149 725	145 371
Laureate Education Inc., rachetables	200 000	11,750	15-08-2017	209 990	214 628
LBI Escrow Corp., rachetables	110 000	8,000	01-11-2017	112 937	120 915
Leap Wireless International Inc., convertibles	242 000	4,500	15-07-2014	215 037	215 215
Lear Corp., rachetables	25 000	7,880	15-03-2018	25 260	26 580
Level 3 Financing Inc., rachetables	110 000	9,250	01-11-2014	107 409	108 482
Level 3 Financing Inc., rachetables	415 000	10,000	01-02-2018	413 128	395 870
Libbey Glass Inc., rachetables	130 000	10,000	15-02-2015	137 416	138 863
Liberty Mutual Group, taux variable, rachetables	270 000	7,000	15-03-2037	228 962	240 990
Linn Energy LLC / Linn Energy Finance Corp., rachetables	40 000	7,750	01-02-2021	40 754	40 740
Linn Energy LLC / Linn Energy Finance Corp., rachetables	215 000	8,620	15-04-2020	216 012	230 191
Linn Energy LLC / Linn Energy Finance Corp., rachetables	50 000	11,750	15-05-2017	59 204	56 886
Linn Energy LLC, rachetables	120 000	9,880	01-07-2018	133 963	130 566
Lions Gate Entertainment Inc., rachetables	250 000	10,250	01-11-2016	250 381	258 970
Live Nation Entertainment Inc., rachetables	190 000	8,120	15-05-2018	189 858	191 153
Live Nation Entertainment Inc., convertibles, rachetables	123 000	2,880	15-07-2027	110 232	109 233
Lyondell Chemical Co., rachetables	405 000	11,000	01-05-2018	443 732	455 750
M/I Homes Inc., rachetables	340 000	8,620	15-11-2018	345 038	341 219
MacDermid Inc., rachetables	220 000	9,500	15-04-2017	223 865	230 626
Manitowoc Co. Inc. (The), rachetables	95 000	8,500	01-11-2020	94 414	100 297
Manitowoc Co. Inc. (The), rachetables	290 000	9,500	15-02-2018	309 974	315 534
Marina District Finance Co. Inc., rachetables	35 000	9,500	15-10-2018	35 319	34 169
Marina District Finance Co. Inc., rachetables	280 000	9,880	15-08-2018	286 700	274 049
MarkWest Energy Partners L.P., série B, rachetables	155 000	8,750	15-04-2018	166 572	166 722
MedAssets Inc., rachetables	110 000	8,000	15-11-2018	110 496	109 848
MetroPCS Wireless Inc., rachetables	290 000	7,880	01-09-2018	302 756	298 964
MGM MIRAGE, rachetables	350 000	5,880	27-02-2014	288 324	320 825

Fonds d'obligations américaines à haut rendement

État du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2010

	Valeur nominale/parts	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Coût moyen	Juste valeur
	\$	%		\$	\$
MGM MIRAGE, rachetables	15 000	9,000	15-03-2020	15 394	16 395
MGM Resorts International	915 000	11,380	01-03-2018	928 449	986 471
MGM Resorts International, rachetables	350 000	11,120	15-11-2017	412 283	399 944
Michael Foods Inc., rachetables	60 000	9,750	15-07-2018	63 555	65 134
Michaels Stores Inc., rachetables	125 000	7,750	01-11-2018	125 913	123 896
Michaels Stores Inc., taux variable, rachetables	55 000	0,130	01-11-2016	51 395	54 104
Mirant Americas Generation LLC, rachetables	235 000	8,500	01-10-2021	217 894	233 508
Mobile Mini Inc., rachetables	110 000	7,880	01-12-2020	110 534	113 127
Mohegan Tribal Gaming Authority, rachetables	55 000	6,880	15-02-2015	36 316	33 747
Mohegan Tribal Gaming Authority, rachetables	140 000	7,120	15-08-2014	105 915	87 640
Momentive Performance Materials Inc., rachetables	140 000	9,000	15-01-2016	144 501	146 762
Momentive Performance Materials, rachetables	230 000	11,500	01-12-2016	243 322	247 965
Mueller Water Products Inc., rachetables	55 000	8,750	01-09-2020	58 150	60 389
Multiplan Inc., rachetables	105 000	9,880	01-09-2018	110 029	110 854
Murray Energy Corp., rachetables	205 000	10,250	15-10-2015	213 421	213 883
Mylan Inc., rachetables	35 000	7,620	15-07-2017	35 555	36 995
Mylan Inc., rachetables	155 000	7,880	15-07-2020	160 696	165 952
NAI Entertainment Holdings LLC, rachetables	250 000	8,250	15-12-2017	253 523	260 833
Nalco Co., rachetables	25 000	6,620	15-01-2019	25 264	25 400
National Life Insurance Co., rachetables	110 000	10,500	15-09-2039	117 766	127 939
NBTY Inc., rachetables	285 000	9,000	01-10-2018	293 037	302 306
Neiman Marcus Group Inc., rachetables	155 000	9,000	15-10-2015	140 978	161 331
NewPage Corp., rachetables	70 000	11,380	31-12-2014	71 765	65 382
Nexstar Broadcasting Inc./Mission Broadcasting Inc., rachetables	305 000	8,880	15-04-2017	310 447	322 005
NFR Energy LLC / NFR Energy Finance Corp., rachetables	245 000	9,750	15-02-2017	257 287	240 401
Nielsen Finance LLC / Nielsen Finance Co., rachetables	200 000	7,750	15-10-2018	205 175	205 686
Nielsen Finance LLC / Nielsen Finance Co., rachetables	90 000	11,500	01-05-2016	99 952	103 290
Nielsen Finance LLC / Nielsen Finance Co., rachetables	250 000	12,500	01-08-2016	242 610	260 833
NII Capital Corp., rachetables	200 000	10,000	15-08-2016	225 393	220 093
Noranda Aluminum Acquisition Corp., taux variable, rachetables	392 935	5,190	15-05-2015	313 539	352 860
Norcraft Co., rachetables	166 000	9,750	01-09-2012	163 413	165 977
Norcraft Cos. L.P. / Norcraft Finance Corp., rachetables	150 000	10,500	15-12-2012	154 247	158 363
Nortek Inc., rachetables	135 000	10,000	01-12-2018	137 572	138 502
NRG Energy Inc., rachetables	195 000	7,380	01-02-2016	204 879	198 606
NRG Energy Inc., rachetables	230 000	8,250	01-09-2020	237 682	234 253
Nuveen Investments Inc., rachetables	1 140 000	10,500	15-11-2015	1 078 542	1 158 248
Open Solutions Inc., rachetables	480 000	9,750	01-02-2015	407 662	332 674
Oshkosh Corp., rachetables	65 000	8,250	01-03-2017	68 635	70 239
OSI Restaurant Partners Inc., rachetables	120 000	10,000	15-06-2015	114 596	124 008
P.H. Glatfelter Co., rachetables	25 000	7,120	01-05-2016	25 306	25 742
Packaging Dynamics Corp., rachetables	100 000	10,000	01-05-2016	81 762	101 973
PAETEC Escrow Corp., rachetables	135 000	9,880	01-12-2018	133 257	137 832
PAETEC Holding Corp., rachetables	120 000	8,880	30-06-2017	124 793	127 287
PAETEC Holding Corp., rachetables	235 000	9,500	15-07-2015	237 893	241 681
Parker Drilling Co., rachetables	75 000	9,120	01-04-2018	77 352	77 877
Peninsula Gaming LLC, rachetables	225 000	10,750	15-08-2017	219 455	240 898
PETCO Animal Supplies Inc., rachetables	105 000	9,250	01-12-2018	108 345	109 941
Petrohawk Energy Corp., rachetables	470 000	7,880	01-06-2015	494 965	486 280
Petroleum Development Corp., rachetables	200 000	12,000	15-02-2018	210 281	222 578
PharmaNet Development Group Inc., rachetables	200 000	10,880	15-04-2017	205 284	206 679
PHH Corp., rachetables	205 000	9,250	01-03-2016	211 614	214 902
Pinafore LLC / Pinafore Inc., rachetables	305 000	9,000	01-10-2018	316 377	327 308
Pinnacle Entertainment Inc., rachetables	220 000	8,750	15-05-2020	221 120	226 254
Pinnacle Foods Finance LLC / Pinnacle Foods Finance Corp., rachetables	45 000	9,250	01-04-2015	47 662	46 559
Pinnacle Foods Finance LLC, rachetables	595 000	10,620	01-04-2017	664 189	632 607
Pioneer Drilling Co., rachetables	100 000	9,880	15-03-2018	98 761	105 078
Plains Exploration & Production Co., rachetables	95 000	7,000	15-03-2017	88 350	96 993
Plains Exploration & Production Co., rachetables	30 000	7,750	15-06-2015	32 117	31 076
Plastipak Holdings Inc., rachetables	105 000	10,620	15-08-2019	119 587	117 244
Ply Gem Industries Inc., rachetables	230 000	13,120	15-07-2014	244 092	242 823

(Se reporter aux notes afférentes ci-jointes.)

SUHY

Fonds d'obligations américaines à haut rendement

État du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2010

	Valeur nominale/parts	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Coût moyen	Juste valeur
	\$	%		\$	\$
PolyOne Corp., rachetables	70 000	7,380	15-09-2020	72 626	72 077
Polypore International Inc., rachetables	305 000	7,500	15-11-2017	311 997	309 125
Pregis Corp., rachetables	276 000	12,380	15-10-2013	269 329	268 762
Pride International Inc.	75 000	6,880	15-08-2020	80 702	77 318
Protective Life Corp., rachetables	300 000	8,450	15-10-2039	317 131	320 358
Puget Sound Energy Inc., série A, taux variable, rachetables	160 000	6,974	01-06-2067	160 228	156 513
Quality Distribution LLC / QD Capital Corp., rachetables	410 000	9,880	01-11-2018	412 706	404 341
Quicksilver Resources Inc., rachetables	115 000	7,120	01-04-2016	113 694	109 413
Quicksilver Inc., rachetables	325 000	6,880	15-04-2015	269 034	315 670
Quintiles Transnational Corp., payables en nature, rachetables	100 000	9,500	30-12-2014	102 939	101 849
Qwest Communications International Inc., série B, rachetables	205 000	7,500	15-02-2014	218 751	206 244
Radiation Therapy Services Inc., rachetables	295 000	9,880	15-04-2017	296 049	292 394
Radnet Management Inc., rachetables	190 000	10,380	01-04-2018	186 394	176 522
RailAmerica Inc., rachetables	113 000	9,250	01-07-2017	123 922	123 370
Rain CH Carbon LLC and CH Carbon Corp., rachetables	45 000	8,000	01-12-2018	45 947	45 832
RBS Global Inc. / Rexnord LLC, rachetables	400 000	8,500	01-05-2018	399 389	422 301
RBS Global Inc. / Rexnord LLC, rachetables	205 000	11,750	01-08-2016	206 476	218 466
Reichhold Industries Inc., rachetables	270 000	9,000	15-08-2014	232 598	236 762
Rental Service Corp., rachetables	200 000	9,500	01-12-2014	203 909	208 666
Reynolds Group Holdings Ltd., rachetables	335 000	9,000	15-04-2019	338 400	344 939
Reynolds Group Issuer Inc. / Reynolds Group Issuer LLC / Reynolds Group Issuer (Luxembourg) SA, rachetables	245 000	8,500	15-05-2018	248 690	244 661
Reynolds Group Issuer Inc. / Reynolds Group Issuer LLC, rachetables	230 000	7,120	15-04-2019	232 334	232 539
Rite Aid Corp., rachetables	130 000	7,500	01-03-2017	123 430	124 169
Rite Aid Corp., rachetables	80 000	8,000	15-08-2020	82 353	82 771
Rite Aid Corp., rachetables	450 000	9,500	15-06-2017	388 155	380 071
River Rock Entertainment Authority, rachetables	600 000	9,750	01-11-2011	596 682	532 100
Ryerson Inc., rachetables	300 000	12,000	01-11-2015	313 220	312 255
Sabre Holding Corp., rachetables	300 000	6,350	15-03-2016	296 550	286 171
Sally Holdings LLC, rachetables	155 000	9,250	15-11-2014	167 155	161 717
SandRidge Energy Inc., rachetables	200 000	8,000	01-06-2018	197 293	201 711
SandRidge Energy Inc., rachetables	200 000	9,880	15-05-2016	229 656	210 157
SBA Telecommunications Inc., rachetables	35 000	8,000	15-08-2016	37 821	37 647
Scientific Games Corp., rachetables	175 000	8,120	15-09-2018	181 449	175 193
Scotts Miracle-Gro Co. (The), rachetables	45 000	7,250	15-01-2018	46 543	47 062
Sealy Mattress Co., rachetables	415 000	8,250	15-06-2014	410 700	421 643
Select Medical Corp., rachetables	215 000	7,620	01-02-2015	217 411	213 635
Seminole Tribe of Florida, rachetables	360 000	7,750	01-10-2017	363 294	369 340
Sequa Corp., rachetables	380 000	11,750	01-12-2015	390 101	404 018
Service Corp. International, rachetables	300 000	7,000	15-06-2017	315 107	304 057
Service Corp. International, rachetables	55 000	7,000	15-05-2019	56 125	54 651
ServiceMaster Co. (The), rachetables	395 000	10,750	15-07-2015	406 506	419 966
Shingle Springs Tribal Gaming Authority, rachetables	245 000	9,380	15-06-2015	193 182	167 977
Simmons Bedding Co., rachetables	380 000	11,250	15-07-2015	419 147	407 794
Sinclair Television Group Inc., rachetables	15 000	8,380	15-10-2018	15 229	15 389
Sinclair Television Group Inc., rachetables	270 000	9,250	01-11-2017	280 542	290 419
Sitel LLC / Sitel Finance Corp., rachetables	210 000	11,500	01-04-2018	212 140	172 150
Smithfield Foods Inc., rachetables	160 000	7,750	01-07-2017	157 753	165 343
Snoqualmie Entertainment Authority, rachetables	600 000	9,120	01-02-2015	455 075	566 380
Solo Cup Co. / Solo Cup Operating Corp., rachetables	105 000	10,500	01-11-2013	111 717	109 028
Solo Cup Co., rachetables	250 000	8,500	15-02-2014	258 106	223 571
Spectrum Brands Holdings Inc., rachetables	425 000	9,500	15-06-2018	440 217	464 003
Spectrum Brands Inc. payables en nature, rachetables	251 856	12,000	28-08-2019	256 107	279 349
Spirit AeroSystems Inc., rachetables	115 000	7,500	01-10-2017	121 519	118 841
Sprint Capital Corp.	990 000	8,750	15-03-2032	999 252	993 551
Sprint Capital Corp., rachetables	150 000	6,900	01-05-2019	145 435	147 184
SSI Investments II / SSI Co-Issuer LLC, rachetables	100 000	11,120	01-06-2018	105 546	107 811
Standard Pacific Corp., rachetables	110 000	10,750	15-09-2016	117 313	125 970
Standard Steel LLC / Standard Steel Finance Corp., rachetables	400 000	12,000	01-05-2015	397 437	401 435
Steel Dynamics Inc., rachetables	160 000	7,620	15-03-2020	166 094	170 113
Steinway Musical Instruments Inc., rachetables	215 000	7,000	01-03-2014	209 506	215 237

Fonds d'obligations américaines à haut rendement

État du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2010

	Valeur nominale/parts	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Coût moyen	Juste valeur
	\$	%		\$	\$
Stoneridge Inc., rachetables	100 000	9,500	15-10-2017	102 665	107 314
Stratus Technologies Inc., rachetables	310 000	12,000	29-03-2015	300 936	258 746
SunGard Data Systems Inc., rachetables	65 000	7,380	15-11-2018	66 337	64 910
Sungard Data Systems Inc., rachetables	928 000	10,250	15-08-2015	1 026 689	969 365
Supervalu Inc., rachetables	440 000	8,000	01-05-2016	471 112	418 625
Surgical Care Affiliates Inc., rachetables	149 812	8,880	15-07-2015	140 278	150 349
Susser Holdings LLC / Susser Finance Corp., rachetables	195 000	8,500	15-05-2016	197 668	207 809
Swift Services Holdings Inc., rachetables	70 000	10,000	15-11-2018	70 438	72 859
Swift Transportation Co., rachetables	140 000	12,500	15-05-2017	146 867	153 022
Symetra Financial Corp., rachetables	50 000	6,120	01-04-2016	47 658	50 107
Syniverse Holdings Inc.	400 000	9,120	15-01-2019	405 294	410 377
Telcordia Technologies Inc., rachetables	730 000	11,000	01-05-2018	736 806	728 991
Tenet Healthcare Corp., rachetables	300 000	8,880	01-07-2019	342 824	336 847
Terex Corp., rachetables	145 000	8,000	15-11-2017	148 980	145 520
Thermadyne Holdings Corp., rachetables	165 000	9,000	15-12-2017	168 374	169 076
Thermon Industries Inc., rachetables	200 000	9,500	01-05-2017	202 661	211 647
Tops Holding Corp. / Tops Markets LLC, rachetables	105 000	10,120	15-10-2015	110 832	107 202
Travelport LLC / Travelport Inc., rachetables	55 000	9,000	01-03-2016	57 552	52 943
Travelport LLC, rachetables	100 000	9,880	01-09-2014	105 395	96 757
Travelport LLC, rachetables	50 000	11,880	01-09-2016	55 922	48 813
TriMas Corp., rachetables	150 000	9,750	15-12-2017	157 921	163 207
Triumph Group Inc., rachetables	30 000	8,000	15-11-2017	30 798	31 002
Triumph Group Inc., rachetables	50 000	8,620	15-07-2018	52 434	54 278
TRW Automotive Inc., rachetables	100 000	7,250	15-03-2017	93 600	107 066
U.S. Foodservice, rachetables	250 000	10,250	30-06-2015	255 000	257 107
UCI Holdco Inc., billet structuré, taux variable, payables en nature, rachetables	138 122	9,250	15-12-2013	139 401	136 902
United Air Lines Inc, rachetables	250 000	12,000	01-11-2013	257 333	273 875
United Air Lines Inc., rachetables	118 966	9,750	15-01-2017	124 200	135 942
United Maritime Group LLC / United Maritime Group Finance Corp., rachetables	600 000	11,750	15-06-2015	633 214	597 680
United Rentals North America Inc., rachetables	35 000	8,380	15-09-2020	35 716	35 386
United Rentals North America Inc., rachetables	115 000	9,250	15-12-2019	119 023	127 125
United Surgical Partners International Inc., rachetables	160 000	8,880	01-05-2017	169 916	163 754
United Surgical Partners International Inc., payables en nature, rachetables	50 000	9,250	01-05-2017	53 358	51 670
Univision Communications Inc., rachetables	220 000	7,880	01-11-2020	224 964	229 533
US Oncology Inc., rachetables	230 000	9,120	15-08-2017	249 334	281 675
USI Holdings Corp.	400 000	9,750	15-05-2015	390 682	401 435
Valeant Pharmaceuticals International Inc., rachetables	20 000	6,750	01-10-2017	20 498	19 774
Valeant Pharmaceuticals International Inc., rachetables	205 000	6,880	01-12-2018	207 654	202 171
Vector Group Ltd., taux variable	45 000	3,880	15-06-2026	49 374	51 757
Verso Paper Holdings LLC, série B, rachetables	205 000	11,380	01-08-2016	195 694	204 207
Vertellus Specialties Inc., rachetables	100 000	9,380	01-10-2015	104 456	105 327
ViaSat Inc., rachetables	105 000	8,880	15-09-2016	109 980	111 115
Viking Acquisition Inc., rachetables	230 000	9,250	01-11-2018	234 048	226 825
Virgin Media Finance PLC, rachetables	125 000	8,380	15-10-2019	130 535	135 695
Visant Corp., rachetables	320 000	10,000	01-10-2017	330 706	337 841
Viskase Cos. Inc., rachetables	225 000	9,880	15-01-2018	236 943	233 073
VWR Funding Inc., série B, payables en nature, rachetables	422 500	10,250	15-07-2015	411 471	440 808
Wachovia National Bank Association	125 000	9,500	15-06-2016	141 184	133 211
West Corp., rachetables	555 000	11,000	15-10-2016	592 282	598 351
Windstream Corp., rachetables	30 000	8,120	01-09-2018	30 992	31 300
Windstream Corp., rachetables	280 000	8,620	01-08-2016	297 208	292 829
Wynn Las Vegas LLC / Wynn Las Vegas Capital Corp., rachetables	295 000	7,750	15-08-2020	307 493	317 310
Wynn Las Vegas LLC / Wynn Las Vegas Capital Corp., rachetables	20 000	7,880	01-11-2017	20 489	21 413
Wynn Las Vegas LLC / Wynn Las Vegas Capital Corp., rachetables	40 000	7,880	01-05-2020	40 189	42 528
XM Escrow LLC.	450 000	13,000	08-01-2013	507 716	532 100
XM Satellite Radio Inc., rachetables	180 000	7,620	01-11-2018	180 773	184 670
Yankee Acquisition Corp., rachetables	365 000	9,750	15-02-2017	371 661	378 096
Zayo Group LLC/Zayo Capital Inc., rachetables	140 000	10,250	15-03-2017	143 733	152 327
Total des obligations américaines				97 801 383	98 395 333

(Se reporter aux notes afférentes ci-jointes.)

SUHY

Fonds d'obligations américaines à haut rendement

État du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2010

	Valeur nominale/parts	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Coût moyen	Juste valeur
	\$	%		\$	\$
OBLIGATIONS ÉTRANGÈRES – 6,8 %					
Aircastle Ltd., rachetables	75 000	9,750	01-08-2018	78 222	81 417
Ardagh Packaging Finance PLC, rachetables	200 000	9,120	15-10-2020	212 163	206 679
Cemex Espana Luxembourg, rachetables	230 000	9,250	12-05-2020	222 802	224 540
CEVA Group PLC, rachetables	400 000	11,620	01-10-2016	416 986	436 212
Columbus International Inc., rachetables	190 000	11,500	20-11-2014	202 616	209 561
Digicel Group Ltd., rachetables	110 000	8,250	01-09-2017	113 404	112 034
Digicel Group Ltd., rachetables	410 000	10,500	15-04-2018	446 094	448 136
FMG Resources (August 2006) Pty Ltd., rachetables	230 000	7,000	01-11-2015	234 956	234 253
General Maritime Corp., rachetables	210 000	12,000	15-11-2017	227 707	201 363
Global Crossing Ltd., rachetables	285 000	12,000	15-09-2015	327 250	319 297
Ineos Finance PLC, rachetables	350 000	9,000	15-05-2015	362 332	369 948
Ineos Group Holdings PLC, rachetables	100 000	8,500	15-02-2016	91 706	94 645
Intelsat Jackson Holdings Ltd., rachetables	100 000	7,250	15-10-2020	102 645	100 359
Intelsat Jackson Holdings Ltd., rachetables	655 000	9,500	15-06-2016	743 981	686 637
Intelsat Luxembourg SA, payables en nature, rachetables	241 113	11,500	04-02-2017	257 713	264 738
Intelsat Luxembourg SA, coupon à taux croissant, rachetables	500 000	11,250	04-02-2017	537 166	541 539
Kansas City Southern de Mexico SA de CV, rachetables	210 000	8,000	01-02-2018	218 376	225 881
MagnaChip Semiconductor SA / MagnaChip Semiconductor Finance Co., rachetables	320 000	10,500	15-04-2018	323 643	335 456
MCE Finance Ltd., rachetables	100 000	10,250	15-05-2018	100 265	113 897
NCL Corp. Ltd., rachetables	80 000	9,500	15-11-2018	81 467	81 877
NCL Corp. Ltd., rachetables	215 000	11,750	15-11-2016	232 831	249 152
Novasep Holding SAS, rachetables	205 000	9,750	15-12-2016	211 807	143 607
NXP BV / NXP Funding LLC, rachetables	235 000	9,750	01-08-2018	242 308	262 696
NXP BV / NXP Funding LLC, rachetables	75 000	10,000	15-07-2013	81 261	83 467
NXP BV, rachetables	405 000	9,500	15-10-2015	402 168	430 598
PE Paper Escrow GMBH, rachetables	210 000	12,000	01-08-2014	245 046	241 417
Seagate HDD Cayman, rachetables	165 000	7,750	15-12-2018	167 066	166 002
UPC Holding BV, rachetables	200 000	9,880	15-04-2018	218 210	217 609
Vantage Drilling Co., rachetables	200 000	11,500	01-08-2015	202 668	215 622
Wind Acquisition Finance SA	485 000	11,750	15-07-2017	—	—
Wind Acquisition Finance SA, rachetables	485 000	11,750	15-07-2017	547 999	543 365
XL Capital Ltd., série E, taux variable, perpétuelles, rachetables	240 000	6,500	31-12-2049	198 239	205 089
Total des obligations étrangères				8 051 097	8 047 093
PRÊTS PRIVILÉGIÉS – 1,3 %					
Alliance Laundry Systems LLC, prêt à terme	203 463	4,500	30-09-2016	207 054	204 950
Chester Downs and Marina LLC, prêt initial	80 519	9,875	31-07-2016	82 920	81 375
Claire's Stores Inc., prêt à terme B	108 417	2,750	29-05-2014	90 010	99 706
Clear Channel Communications Inc., prêt à terme, tranche B	270 000	3,650	29-01-2016	220 530	233 945
PQ Corp., prêt à terme de second rang	240 000	6,500	30-07-2015	215 837	230 204
Realogy Corp., prêt à terme B	134 308	3,000	10-10-2013	121 780	125 813
Texas Competitive Electric Holdings Co. LLC, prêt à terme, tranche B-2	695 399	3,500	10-10-2014	561 928	535 910
Vertafore Inc., prêt à terme de second rang	60 000	8,250	27-10-2017	61 310	60 402
Total des prêts privilégiés				1 561 369	1 572 305

Fonds d'obligations américaines à haut rendement

État du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2010

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
ACTIONS PRIVILÉGIÉES – 1,3 %			
Ally Financial Inc., 7,00 %, privilégiées, série G, perpétuelles, rachetables	500	425 003	469 546
Bank of America Corp., 8,00 %, privilégiées, série K, taux variable, rachetables	120 000	119 604	120 168
Citigroup Capital XXI, 8,30 %, privilégiées, taux variable, rachetables	115 000	113 980	118 841
Fifth Third Capital Trust IV, 6,50 %, privilégiées, taux variable, rachetables	240 000	233 937	226 552
HBOS Capital Funding No.2 L.P., 6,07 %, privilégiées, taux variable, rachetables	285 000	225 375	230 800
SandRidge Energy Inc., 8,50 %, privilégiées, convertibles, perpétuelles	1 240	111 111	147 325
SunTrust Capital VIII, 6,10 %, privilégiées, taux variable, rachetables	300 000	275 366	272 757
Total des actions privilégiées		1 504 376	1 585 989
Total des obligations et des actions privilégiées		110 167 435	110 718 773
Total des placements – 95,0 %		111 671 811	112 304 762
Plus-value (moins-value) non réalisée des contrats de change à terme – 0,0 %			3 151
Autres actifs et passifs, montant net – 5,0 %			5 915 103
Actif net – 100,0 %			118 223 016

TABLEAU DES CONTRATS DE CHANGE À TERME

Contrepartie	Notation de la contrepartie ¹	Date de règlement	Montant vendu \$	Montant acheté \$	Taux à terme	Taux courant	Plus-value (moins-value) non réalisée \$
Bank of New York Mellon Corp. (The)	A-1+	14-01-2011	CAD 11 968	USD 11 957	1,001	0,994	(84)
Bank of New York Mellon Corp. (The)	A-1+	14-01-2011	USD 134 080	CAD 135 448	0,990	1,006	2 194
Bank of New York Mellon Corp. (The)	A-1+	14-01-2011	USD 18 208	CAD 18 394	0,990	1,006	298
Bank of New York Mellon Corp. (The)	A-1+	14-01-2011	USD 12 063	CAD 12 136	0,994	1,006	147
Bank of New York Mellon Corp. (The)	A-1+	14-01-2011	USD 11 651	CAD 11 823	0,985	1,006	244
Bank of New York Mellon Corp. (The)	A-1+	14-01-2011	USD 7 341	CAD 7 365	0,997	1,006	70
Bank of New York Mellon Corp. (The)	A-1+	14-01-2011	USD 5 570	CAD 5 627	0,990	1,006	91
Bank of New York Mellon Corp. (The)	A-1+	14-01-2011	USD 5 560	CAD 5 617	0,990	1,006	91
Bank of New York Mellon Corp. (The)	A-1+	14-01-2011	USD 4 906	CAD 4 956	0,990	1,006	80
Bank of New York Mellon Corp. (The)	A-1+	14-01-2011	USD 4 858	CAD 4 853	1,001	1,006	25
Bank of New York Mellon Corp. (The)	A-1+	14-01-2011	USD 4 491	CAD 4 459	1,007	1,006	(5)
							3 151

¹Les notations attribuées aux effets de commerce sont conformes au guide des effets de commerce Standard & Poor's.

Sommaire du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE

Toutes les catégories de portefeuille sont présentées dans le tableau ci-dessous.

Portefeuille par catégorie	Pourcentage de l'actif net (%)	
	2009	2010
Obligations canadiennes	2,0	2,3
Obligations américaines	80,5	83,3
Obligations étrangères	6,8	6,8
Prêts privilégiés	0,5	1,3
Actions privilégiées	—	1,3
Autres actifs et passifs, montant net	10,2	5,0
Plus-value (moins-value) non réalisée des contrats à livrer	—	—
	100,0	100,0

(Se reporter aux notes afférentes ci-jointes.)

SUHY

Fonds d'obligations américaines à haut rendement

Notes afférentes à l'état du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2010 ET 2009

Risque de change

Le tableau ci-après indique les devises auxquelles le Fonds était exposé aux 31 décembre 2010 et 2009 de par ses actifs et passifs monétaires et non monétaires détenus à des fins de transaction.

Catégories non couvertes	Placements exposés au risque de change*		Contrats de change à terme		Exposition nette		% de l'actif net	
	2010	2009	2010	2009	2010	2009	2010	2009
Dollar US	114 694 835	115 664 298	—	—	114 694 835	115 664 298	97,18 %	98,39 %

*Les montants comprennent les éléments monétaires et non monétaires.

Au 31 décembre 2010, si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 5 % (5 % en 2009) par rapport aux autres devises, toutes les autres variables restant constantes, l'actif net de toutes les catégories (à l'exception des catégories couvertes) aurait diminué ou augmenté respectivement d'environ 5 734 742 \$ (5 783 215 \$ en 2009). Dans les faits, les résultats de négociation réels peuvent différer de l'analyse de sensibilité, et l'écart peut être important.

Catégories couvertes	Placements exposés au risque de change*		Contrats de change à terme		Exposition nette		% de l'actif net	
	2010	2009	2010	2009	2010	2009	2010	2009
Dollar US	199 993	—	(195 558)	—	4 435	—	2,16 %	0,00 %

*Les montants comprennent les éléments monétaires et non monétaires.

Au 31 décembre, si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 5 % par rapport aux autres devises, toutes les autres variables restant constantes, l'actif net de toutes les catégories couvertes aurait diminué ou augmenté respectivement d'environ 222 \$ (0 \$ en 2009). Dans les faits, les résultats de négociation réels peuvent différer de l'analyse de sensibilité, et l'écart peut être important.

Risque de taux d'intérêt

Le tableau ci-après résume l'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt aux 31 décembre 2010 et 2009. Il présente les actifs et les passifs détenus à des fins de transaction du Fonds à la juste valeur et selon la date d'échéance.

Obligations	2010	2009
Moins de 1 an	979 242	669 634
De 1 an à 3 ans	4 129 751	8 724 819
De 3 à 5 ans	32 455 035	26 403 445
Plus de 5 ans	73 154 745	69 814 122
Total	110 718 773	105 612 020

Au 31 décembre 2010, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 1 % (1 % en 2009), toutes les autres variables restant constantes, l'actif net aurait diminué ou augmenté respectivement d'environ 5 312 770 \$ (4 911 275 \$ en 2009). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de l'analyse de sensibilité, et l'écart peut être important.

Autre risque de prix

Aux 31 décembre 2010 et 2009, le Fonds n'était pas exposé à un autre risque de prix important puisqu'il effectuait tous ses placements dans des titres de créance.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2010 et 2009, le Fonds avait investi dans des instruments de créance et des instruments dérivés ayant reçu les notations suivantes :

Titres de créance selon la notation	2010	2009
AAA	0,00 %	0,00 %
AA	0,00 %	0,30 %
A	0,00 %	0,12 %
BBB	1,16 %	1,87 %
Inférieure à BBB	92,50 %	87,53 %
Non noté	0,00 %	0,03 %
Total	93,65 %	89,85 %

Les notations proviennent des notes générales de Bloomberg, qui sont une combinaison des notes attribuées par Standard & Poor's, Moody's et Dominion Bond Rating Services.

Fonds d'obligations américaines à haut rendement

Notes afférentes à l'état du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2010 ET 2009

Évaluation de la juste valeur

Le tableau ci-après présente un sommaire des données utilisées au 31 décembre 2010 pour évaluer les placements et dérivés détenus par le Fonds et comptabilisés à la juste valeur.

2010	Prix cotés sur des marchés actifs pour des actifs identiques (niveau 1)	Autres données observables importantes (niveau 2)	Données non observables importantes (niveau 3)	Total
Actions ordinaires	— \$	— \$	— \$	— \$
Actions privilégiées	1 585 989	—	—	1 585 989
Billets à court terme	—	—	—	—
Obligations	—	110 317 338	401 435	110 718 773
Placements dans des fonds	—	—	—	—
Total des placements	1 585 989 \$	110 317 338 \$	401 435 \$	112 304 762 \$
Actifs dérivés	—	3 151	—	3 151
Passifs dérivés	—	—	—	—
2009				
Actions ordinaires	— \$	— \$	— \$	— \$
Actions privilégiées	—	—	—	—
Billets à court terme	—	—	—	—
Obligations	—	105 612 020	—	105 612 020
Placements dans des fonds	—	—	—	—
Total des placements	— \$	105 612 020 \$	— \$	105 612 020 \$
Actifs dérivés	—	—	—	—
Passifs dérivés	—	—	—	—

Au cours des exercices terminés les 31 décembre 2010 et 2009, aucun placement n'a été transféré entre les niveaux 1 et 2.

Le rapprochement des placements évalués à la juste valeur au moyen de données du marché non observables (niveau 3) pour les exercices terminés les 31 décembre 2010 et 2009 est présenté ci-dessous :

	2010	2009
Solde d'ouverture	— \$	— \$
Achats	—	—
Ventes	—	—
Transferts nets entrants ou sortants du niveau 3	397 438	—
Gains (pertes) réalisés	—	—
Variation de la plus-value (moins-value) non réalisée	3 997	—
Solde de fermeture (31 décembre 2010)	401 435 \$	— \$
Variation totale de la plus-value non réalisée au cours de l'exercice pour les actifs détenus au 31 décembre 2010	3 997 \$	— \$

(Se reporter aux notes afférentes ci-jointes.)

SUHY

Fonds d'obligations américaines à haut rendement

États de l'actif net

31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

	2010	2009
ACTIF		
Placements à la juste valeur	112 305 \$	105 612 \$
Encaisse, y compris les avoirs en devises, à la juste valeur	3 573	10 643
Dividendes à recevoir	7	—
Intérêts courus à recevoir	2 208	2 127
Montant à recevoir pour la vente de titres en portefeuille	201	—
Montant à recevoir pour la souscription de parts	88	110
Plus-value non réalisée des contrats de change à terme	3	—
	<u>118 385</u>	<u>118 492</u>
PASSIF		
Charges à payer	52	28
Montant à payer pour l'achat de titres en portefeuille	—	692
Montant à payer pour le rachat de parts	110	220
	<u>162</u>	<u>940</u>
ACTIF NET REPRÉSENTANT LES CAPITAUX PROPRES	118 223 \$	117 552 \$
ACTIF NET PAR CATÉGORIE		
(Catégorie D)	100 \$	— \$
(Catégorie D couverte)	15 \$	— \$
(Catégorie E)	5 \$	— \$
(Catégorie E couverte)	5 \$	— \$
(Catégorie F)	235 \$	218 \$
(Catégorie F couverte)	18 \$	— \$
(Catégorie O)	107 381 \$	109 487 \$
(Catégorie O couverte)	150 \$	— \$
(Catégorie P)	10 295 \$	7 847 \$
(Catégorie P couverte)	19 \$	— \$
ACTIF NET PAR PART (note 7)		
(Catégorie D)	10,19 \$	— \$
(Catégorie D couverte)	10,53 \$	— \$
(Catégorie E)	10,16 \$	— \$
(Catégorie E couverte)	10,55 \$	— \$
(Catégorie F)	10,26 \$	10,17 \$
(Catégorie F couverte)	10,69 \$	— \$
(Catégorie O)	10,22 \$	10,17 \$
(Catégorie O couverte)	10,40 \$	— \$
(Catégorie P)	10,20 \$	10,15 \$
(Catégorie P couverte)	10,42 \$	— \$
PLACEMENTS AU COÛT MOYEN	111 671 \$	104 384 \$

États des résultats

EXERCICES TERMINÉS LES 31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

	2010	2009
REVENU DE PLACEMENT		
Dividendes	17 \$	— \$
Intérêts	10 387	2 364
	<u>10 404</u>	<u>2 364</u>
Retenues d'impôt étranger à la source	(2)	—
	<u>10 402</u>	<u>2 364</u>
CHARGES		
Droits de garde et frais d'administration	146	24
Frais juridiques	27	12
Honoraires des vérificateurs	5	2
Frais de gestion	165	55
Honoraires du fiduciaire	2	—
Frais du comité d'examen indépendant	2	—
Coût de la communication de l'information aux porteurs de parts	11	2
	<u>358</u>	<u>95</u>
Charges visées par une renonciation	(7)	—
	<u>351</u>	<u>95</u>
	<u>10 051</u>	<u>2 269</u>
REVENU DE PLACEMENT NET (PERTE) GAIN RÉALISÉ ET NON RÉALISÉ (PERTE) SUR LES PLACEMENTS		
Gain net (perte) réalisé à la vente de placements à terme et à livrer	1 855	223
Gain net réalisé (perte) sur les contrats à terme et à livrer	3	—
Gain de change net réalisé (perte)	(193)	(770)
Plus-value (moins-value) non réalisée des placements	(595)	1 228
Plus-value (moins-value) non réalisée des contrats à terme et à livrer	3	—
	<u>1 073</u>	<u>681</u>
GAIN NET (PERTE) SUR LES PLACEMENTS AUGMENTATION (DIMINUTION) NETTE DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	11 124 \$	2 950 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS		
(Catégorie D)	(1) \$	— \$
(Catégorie D couverte)	— \$	— \$
(Catégorie E)	— \$	— \$
(Catégorie E couverte)	— \$	— \$
(Catégorie F)	21 \$	7 \$
(Catégorie F couverte)	1 \$	— \$
(Catégorie O)	10 497 \$	2 725 \$
(Catégorie O couverte)	8 \$	— \$
(Catégorie P)	596 \$	218 \$
(Catégorie P couverte)	2 \$	— \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS PAR PART*		
(Catégorie D)	(0,27) \$	— \$
(Catégorie D couverte)	(0,05) \$	— \$
(Catégorie E)	(0,14) \$	— \$
(Catégorie E couverte)	0,02 \$	— \$
(Catégorie F)	0,92 \$	0,32 \$
(Catégorie F couverte)	1,40 \$	— \$
(Catégorie O)	0,99 \$	0,29 \$
(Catégorie O couverte)	1,47 \$	— \$
(Catégorie P)	0,73 \$	0,29 \$
(Catégorie P couverte)	1,29 \$	— \$

*Fondé sur le nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période.

Fonds d'obligations américaines à haut rendement

États de l'évolution de l'actif net

EXERCICES TERMINÉS LES 31 DÉCEMBRE (voir la note 1)

(en milliers de dollars sauf les données par part)

	Total du Fonds		Catégorie D	
	2010	2009	2010	2009
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	117 552 \$	— \$	— \$	— \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	11 124	2 950	(1)	—
DISTRIBUIONS AUX PORTEURS DE PARTS				
Du revenu de placement net	(10 002)	(1 872)	—	—
Des gains en capital nets réalisés	(495)	—	—	—
	(10 497)	(1 872)	—	—
OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES				
Produit de l'émission de parts	15 265	122 111	103	—
Paievements au rachat de parts	(25 715)	(7 508)	(2)	—
Réinvestissement des distributions	10 494	1 871	—	—
	44	116 474	101	—
VARIATION DE L'ACTIF NET	671	117 552	100	—
ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE	118 223 \$	117 552 \$	100 \$	— \$
	Catégorie D couverte		Catégorie E	
	2010	2009	2010	2009
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	— \$	— \$	— \$	— \$
VARIATION RÉSULTANT DES OPÉRATIONS DES PORTEURS DE PARTS				
Produit de l'émission de parts	16	—	5	—
Paievements au rachat de parts	(1)	—	—	—
	15	—	5	—
VARIATION DE L'ACTIF NET	15	—	5	—
ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE	15 \$	— \$	5 \$	— \$
	Catégorie E couverte		Catégorie F	
	2010	2009	2010	2009
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	— \$	— \$	218 \$	— \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	—	—	21	7
DISTRIBUIONS AUX PORTEURS DE PARTS				
Du revenu de placement net	—	—	(19)	(4)
	—	—	(19)	(4)
VARIATION RÉSULTANT DES OPÉRATIONS DES PORTEURS DE PARTS				
Produit de l'émission de parts	5	—	175	233
Paievements au rachat de parts	—	—	(179)	(22)
Réinvestissement des distributions	—	—	19	4
	5	—	15	215
VARIATION DE L'ACTIF NET	5	—	17	218
ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE	5 \$	— \$	235 \$	218 \$

(Se reporter aux notes afférentes ci-jointes.)

SUHY

Fonds d'obligations américaines à haut rendement

États de l'évolution de l'actif net

EXERCICES TERMINÉS LES 31 DÉCEMBRE (voir la note 1)

(en milliers de dollars sauf les données par part)

	Catégorie F couverte		Catégorie O	
	2010	2009	2010	2009
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	— \$	— \$	109 487 \$	— \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	1	—	10 497	2 725
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS				
Du revenu de placement net	—	—	(9 408)	(1 767)
Des gains en capital nets réalisés	—	—	(457)	—
	—	—	(9 865)	(1 767)
VARIATION RÉSULTANT DES OPÉRATIONS DES PORTEURS DE PARTS				
Produit de l'émission de parts	17	—	9 729	113 263
Paiements au rachat de parts	—	—	(22 330)	(6 500)
Réinvestissement des distributions	—	—	9 863	1 766
	17	—	(2 738)	108 529
VARIATION DE L'ACTIF NET	18	—	(2 106)	109 487
ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE	18 \$	— \$	107 381 \$	109 487 \$

	Catégorie O couverte		Catégorie P	
	2010	2009	2010	2009
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	— \$	— \$	7 847 \$	— \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	8	—	596	218
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS				
Du revenu de placement net	(7)	—	(567)	(101)
Des gains en capital nets réalisés	(1)	—	(37)	—
	(8)	—	(604)	(101)
VARIATION RÉSULTANT DES OPÉRATIONS DES PORTEURS DE PARTS				
Produit de l'émission de parts	152	—	5 046	8 615
Paiements au rachat de parts	(10)	—	(3 193)	(986)
Réinvestissement des distributions	8	—	603	101
	150	—	2 456	7 730
VARIATION DE L'ACTIF NET	150	—	2 448	7 847
ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE	150 \$	— \$	10 295 \$	7 847 \$

	Catégorie P couverte	
	2010	2009
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	— \$	— \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	2	—
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS		
Du revenu de placement net	(1)	—
	(1)	—
VARIATION RÉSULTANT DES OPÉRATIONS DES PORTEURS DE PARTS		
Produit de l'émission de parts	17	—
Réinvestissement des distributions	1	—
	18	—
VARIATION DE L'ACTIF NET	19	—
ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE	19 \$	— \$

Fonds de marché monétaire

État du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2010

	Valeur nominale \$	Taux d'intérêt %	Date d'échéance	Coût moyen \$	Juste valeur \$
BILLETS À COURT TERME – 70,9 %					
Enbridge Inc., billet à escompte	2 275 000	1,132	17-01-2011	2 273 726	2 273 801
Société de financement GE Capital Canada, billet à escompte	5 000 000	0,979	10-01-2011	4 992 700	4 998 659
Bon du Trésor du gouvernement du Canada	11 420 000	0,739	06-01-2011	11 408 164	11 418 613
Bon du Trésor du gouvernement du Canada	10 155 000	0,838	20-01-2011	10 143 914	10 150 336
Bon du Trésor du gouvernement du Canada	920 000	0,920	17-03-2011	916 155	918 238
Bon du Trésor du gouvernement du Canada	3 900 000	0,966	31-03-2011	3 889 879	3 890 714
Bon du Trésor du gouvernement du Canada	3 535 000	0,986	14-04-2011	3 524 006	3 525 067
Bon du Trésor du gouvernement du Canada	5 925 000	1,026	28-04-2011	5 896 646	5 905 340
Bon du Trésor du gouvernement du Canada	6 550 000	1,074	09-06-2011	6 502 033	6 519 161
Bon du Trésor du gouvernement du Canada	11 675 000	1,082	26-05-2011	11 616 691	11 624 476
Bon du Trésor du gouvernement du Canada	3 855 000	1,090	12-05-2011	3 830 302	3 839 798
Bon du Trésor du gouvernement du Canada	2 855 000	1,114	04-08-2011	2 830 390	2 836 170
Bon du Trésor du gouvernement du Canada	7 270 000	1,153	01-09-2011	7 191 999	7 213 955
Bon du Trésor du gouvernement du Canada	3 380 000	1,318	29-09-2011	3 335 418	3 346 808
Bon du Trésor du gouvernement du Canada	4 850 000	1,387	24-11-2011	4 786 780	4 789 553
Prime Trust Senior, billet à escompte	5 000 000	0,874	06-01-2011	4 998 850	4 999 281
Banque Royale du Canada, acceptation bancaire	4 000 000	0,804	04-01-2011	3 996 240	3 999 648
Shoppers Drug Mart Corp., billet à escompte	5 000 000	0,899	07-01-2011	4 998 850	4 999 138
Suncor Énergie Inc., billet à escompte	2 000 000	1,185	15-02-2011	1 996 880	1 997 013
Suncor Énergie Inc., billet à escompte	8 000 000	0,906	05-01-2011	7 991 350	7 999 007
Banque Toronto-Dominion, acceptation bancaire	4 000 000	1,009	28-01-2011	3 996 560	3 996 904
				111 117 533	111 241 680
OBLIGATIONS – 29,4 %					
International Bank for Reconstruction and Development (The), série GDIF, taux variable	5 000 000	1,585	31-10-2012	5 000 000	5 009 359
Banque Manuvie du Canada, taux variable	11 700 000	2,296	15-06-2011	11 700 000	11 712 510
Province du Manitoba, taux variable	11 380 000	1,699	04-09-2012	11 380 000	11 395 888
Province d'Ontario, taux variable	11 395 000	2,270	02-04-2013	11 390 556	11 455 591
Banque Royale du Canada, taux variable	6 500 000	1,934	11-05-2012	6 500 000	6 517 223
				45 970 556	46 090 571
Total des placements – 100,3 %				157 088 088	157 332 251
Autres actifs et passifs, montant net – (0,3 %)					(531 106)
Actif net – 100,0 %					156 801 145

Sommaire du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE

Toutes les catégories de portefeuille sont présentées dans le tableau ci-dessous.

Portefeuille par catégorie	Pourcentage de l'actif net (%)	
	2009	2010
Billets à court terme	77,0	70,9
Obligations	30,2	29,4
Autres actifs et passifs, montant net	(7,2)	(0,3)
	100,0	100,0

Fonds de marché monétaire

Notes afférentes à l'état du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2010 ET 2009

Risque de change

Aux 31 décembre 2010 et 2009, le Fonds investissait principalement dans des titres canadiens. À la fin de ces exercices, le Fonds était donc peu exposé aux devises de par ses actifs et passifs monétaires et non monétaires détenus à des fins de transaction.

Risque de taux d'intérêt

Le tableau ci-après résume l'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt. Il présente les actifs et les passifs détenus à des fins de transaction du Fonds, à la juste valeur et selon la date de réévaluation contractuelle du prix ou la date d'échéance, si celle-ci intervient plus tôt.

Obligations	2010	2009
Moins de 1 an	11 712 510	5 628 033
De 1 an à 3 ans	34 378 061	34 614 608
De 3 à 5 ans	—	11 431 731
Plus de 5 ans	—	—
Total	46 090 571	51 674 372

Au 31 décembre 2010, si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 1 % (1 % en 2009) par rapport aux autres devises, toutes les autres variables restant constantes, l'actif net aurait diminué ou augmenté respectivement d'environ 142 482 \$ (194 898 \$ en 2009). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de l'analyse de sensibilité, et l'écart peut être important.

Autre risque de prix

Aux 31 décembre 2010 et 2009, le Fonds n'était pas exposé à un autre risque de prix important puisqu'il effectuait tous ses placements dans des obligations et des billets à court terme.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2010 et 2009, le Fonds avait investi dans des titres de créance à court terme ayant reçu les notations suivantes :

Titres de créance à court terme selon la notation	2010	2009
R-1 (élevée)	56,74 %	31,43 %
R-1 (moyenne)	0,00 %	34,65 %
R-1 (faible)	11,01 %	10,37 %
Non noté	3,19 %	0,58 %
Total	70,94 %	77,03 %

Aux 31 décembre 2010 et 2009, le Fonds avait investi dans des instruments de créance ayant reçu les notations suivantes :

Titres de créance selon la notation	2010	2009
AAA	3,19 %	3,50 %
AA	11,46 %	26,68 %
A	14,74 %	0,00 %
BBB	0,00 %	0,00 %
Inférieure à BBB	0,00 %	0,00 %
Non noté	0,00 %	0,00 %
Total	29,39 %	30,18 %

Les notations proviennent des notes générales de Bloomberg, qui sont une combinaison des notes attribuées par Standard & Poor's, Moody's et Dominion Bond Rating Services.

Évaluation à la juste valeur

Le tableau ci-après présente un sommaire des données utilisées aux 31 décembre 2010 et 2009 pour évaluer les placements et dérivés détenus par le Fonds et comptabilisés à la juste valeur.

2010	Prix cotés sur des marchés actifs pour des actifs identiques (niveau 1)	Autres données observables importantes (niveau 2)	Données non observables importantes (niveau 3)	Total
Actions ordinaires	— \$	— \$	— \$	— \$
Actions privilégiées	—	—	—	—
Billets à court terme	111 241 680	—	—	111 241 680
Obligations	—	46 090 571	—	46 090 571
Placements dans les fonds	—	—	—	—
Total des placements	111 241 680 \$	46 090 571 \$	— \$	157 332 251 \$
Actifs dérivés	—	—	—	—
Passifs dérivés	—	—	—	—
2009				
Actions ordinaires	— \$	— \$	— \$	— \$
Actions privilégiées	—	—	—	—
Billets à court terme	131 907 490	—	—	131 907 490
Obligations	—	51 674 372	—	51 674 372
Placements dans les fonds	—	—	—	—
Total des placements	131 907 490 \$	51 674 372 \$	— \$	183 581 862 \$
Actifs dérivés	—	—	—	—
Passifs dérivés	—	—	—	—

Au cours des exercices terminés les 31 décembre 2010 et 2009, aucun placement n'a été transféré entre les niveaux 1 et 2.

Au cours des exercices terminés les 31 décembre 2010 et 2009, le Fonds n'a détenu aucun placement de niveau 3.

(Se reporter aux notes afférentes ci-jointes.)

SMMF

Fonds de marché monétaire

États de l'actif net

31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

	2010	2009
ACTIF		
Placements à la juste valeur	157 332 \$	183 582 \$
Encaisse, y compris les avoirs en devises, à la juste valeur	16	58
Montant à recevoir pour la souscription de parts	406	468
	<u>157 754</u>	<u>184 108</u>
PASSIF		
Charges à payer	123	44
Montant à payer pour le rachat de parts	830	12 838
	<u>953</u>	<u>12 882</u>
ACTIF NET REPRÉSENTANT LES CAPITAUX PROPRES	<u>156 801 \$</u>	<u>171 226 \$</u>
ACTIF NET PAR CATÉGORIE		
(Catégorie F)	559 \$	1 193 \$
(Catégorie I)	770 \$	756 \$
(Catégorie O)	152 374 \$	167 422 \$
(Catégorie P)	3 098 \$	1 855 \$
ACTIF NET PAR PART (note 7)		
(Catégorie F)	10,00 \$	10,00 \$
(Catégorie I)	10,00 \$	10,00 \$
(Catégorie O)	10,00 \$	10,00 \$
(Catégorie P)	10,00 \$	10,00 \$
PLACEMENTS AU COÛT MOYEN	<u>157 088 \$</u>	<u>183 438 \$</u>

États des résultats

EXERCICES TERMINÉS LES 31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

	2010	2009
REVENU DE PLACEMENT		
Intérêts	1 422 \$	2 349 \$
CHARGES		
Droits de garde et frais d'administration	164	145
Frais juridiques	28	20
Honoraires des vérificateurs	7	5
Frais de gestion	20	39
Honoraires du fiduciaire	2	1
Frais du comité d'examen indépendant	2	1
Coût de la communication de l'information aux porteurs de parts	12	13
	<u>235</u>	<u>224</u>
Charges visées par une renonciation	(7)	—
	<u>228</u>	<u>224</u>
REVENU DE PLACEMENT NET (PERTE)	<u>1 194</u>	<u>2 125</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) NETTE DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	<u>1 194 \$</u>	<u>2 125 \$</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS		
(Catégorie F)	2 \$	19 \$
(Catégorie I)	3 \$	16 \$
(Catégorie O)	1 182 \$	2 074 \$
(Catégorie P)	7 \$	16 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS PAR PART*		
(Catégorie F)	0,03 \$	0,05 \$
(Catégorie I)	0,04 \$	0,09 \$
(Catégorie O)	0,08 \$	0,11 \$
(Catégorie P)	<u>0,03 \$</u>	<u>0,07 \$</u>

*Fondé sur le nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période.

Fonds de marché monétaire

États de l'évolution de l'actif net

EXERCICES TERMINÉS LES 31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

	Total du Fonds		Catégorie F	
	2010	2009	2010	2009
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	171 226 \$	198 447 \$	1 193 \$	3 137 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	1 194	2 125	2	19
DISTRIBUIONS AUX PORTEURS DE PARTS Du revenu de placement net *	(1 194)	(2 125)	(2)	(20)
	(1 194)	(2 125)	(2)	(20)
OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES				
Produit de l'émission de parts	236 278	296 977	922	2 811
Paiements au rachat de parts	(251 897)	(326 320)	(1 558)	(4 774)
Réinvestissement des distributions *	1 194	2 122	2	20
	(14 425)	(27 221)	(634)	(1 943)
VARIATION DE L'ACTIF NET	(14 425)	(27 221)	(634)	(1 944)
ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE	156 801 \$	171 226 \$	559 \$	1 193 \$

	Catégorie I		Catégorie O	
	2010	2009	2010	2009
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	756 \$	2 339 \$	167 422 \$	190 493 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	3	16	1 182	2 074
DISTRIBUIONS AUX PORTEURS DE PARTS Du revenu de placement net *	(3)	(17)	(1 183)	(2 073)
	(3)	(17)	(1 183)	(2 073)
OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES				
Produit de l'émission de parts	170	304	151 296	276 127
Paiements au rachat de parts	(159)	(1 902)	(167 526)	(301 270)
Réinvestissement des distributions *	3	16	1 183	2 071
	14	(1 582)	(15 047)	(23 072)
VARIATION DE L'ACTIF NET	14	(1 583)	(15 048)	(23 071)
ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE	770 \$	756 \$	152 374 \$	167 422 \$

	Catégorie P	
	2010	2009
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	1 855 \$	2 478 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	7	16
DISTRIBUIONS AUX PORTEURS DE PARTS Du revenu de placement net *	(6)	(15)
	(6)	(15)
OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES		
Produit de l'émission de parts	83 890	17 735
Paiements au rachat de parts	(82 654)	(18 374)
Réinvestissement des distributions *	6	15
	1 242	(624)
VARIATION DE L'ACTIF NET	1 243	(623)
ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE	3 098 \$	1 855 \$

* Comprend les distributions de frais de gestion, le cas échéant, qui correspondent aux réductions de frais de gestion accordées à certains porteurs de parts de catégorie I en 2010 et en 2009.

(Se reporter aux notes afférentes ci-jointes.)

SMMF

Fonds synthétique de forte capitalisation américaine

État du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2010

	Valeur nominale \$	Taux d'intérêt %	Date d'échéance	Coût moyen \$	Juste valeur \$
BILLETS À COURT TERME – 100,0 %					
Banque Scotia, billet de dépôt au porteur	3 500 000	1,185	09-03-2011	3 489 570	3 492 274
Banque Scotia, billet de dépôt au porteur	1 000 000	1,194	14-03-2011	997 070	997 612
Banque Scotia, billet de dépôt au porteur	1 400 000	1,196	15-03-2011	1 395 898	1 396 605
Banque Scotia, billet de dépôt au porteur	1 200 000	1,215	25-03-2011	1 196 832	1 196 645
Banque Scotia, billet de dépôt au porteur	1 700 000	1,223	29-03-2011	1 695 206	1 694 989
Bay Street Funding Trust, billet à escompte	1 100 000	1,255	25-03-2011	1 096 821	1 096 824
Bay Street Funding Trust, billet à escompte	1 250 000	1,341	09-03-2011	1 246 388	1 246 877
Caisse centrale Desjardins, acceptation bancaire	1 000 000	1,189	19-01-2011	995 970	999 381
Caisse centrale Desjardins, acceptation bancaire	2 200 000	1,266	31-03-2011	2 193 180	2 193 132
Caisse centrale Desjardins, billet de dépôt au porteur	500 000	1,223	08-03-2011	498 600	498 878
Banque Canadienne Impériale de Commerce, acceptation bancaire	1 700 000	1,181	07-03-2011	1 695 291	1 696 370
Banque Canadienne Impériale de Commerce, acceptation bancaire	2 800 000	1,187	10-03-2011	2 792 532	2 793 719
Banque Canadienne Impériale de Commerce, acceptation bancaire	4 000 000	1,215	25-03-2011	3 989 200	3 988 815
Diversified Trust, billet à escompte	700 000	1,190	04-01-2011	697 830	699 909
Diversified Trust, billet à escompte	1 300 000	1,221	07-03-2011	1 296 282	1 297 130
Diversified Trust, billet à escompte	300 000	1,228	11-03-2011	299 142	299 293
Diversified Trust, billet à escompte	600 000	1,236	15-03-2011	598 302	598 497
Diversified Trust, billet à escompte	300 000	1,240	17-03-2011	299 151	299 226
Firstbank, acceptation bancaire	500 000	1,170	01-03-2011	498 615	499 039
Firstbank, acceptation bancaire	800 000	1,183	08-03-2011	797 880	798 263
Firstbank, acceptation bancaire	400 000	1,213	24-03-2011	398 940	398 897
Firstbank, acceptation bancaire	1 700 000	1,226	31-03-2011	1 695 121	1 694 860
Bon du Trésor du gouvernement du Canada	57 770 000	0,965	17-03-2011	57 624 717	57 653 981
Banque HSBC Canada, acceptation bancaire	2 700 000	1,221	07-03-2011	2 692 089	2 694 040
Banque HSBC Canada, acceptation bancaire	1 000 000	1,234	14-03-2011	997 110	997 532
Banque HSBC Canada, billet de dépôt au porteur	2 000 000	1,228	11-03-2011	1 994 000	1 995 288
OMERS Finance Trust, billet à escompte	500 000	1,083	03-03-2011	498 560	499 080
OMERS Finance Trust, billet à escompte	500 000	1,091	08-03-2011	498 575	498 999
Plaza Trust, billet à escompte	2 400 000	1,355	18-03-2011	2 392 920	2 393 139
Plaza Trust, billet à escompte	300 000	1,372	29-03-2011	299 088	299 008
Bon du Trésor de la province du Manitoba	2 900 000	0,987	09-03-2011	2 892 953	2 894 668
Bon du Trésor de la province d'Ontario	950 000	0,990	23-03-2011	947 444	947 887
Bon du Trésor de la province d'Ontario	2 500 000	0,997	30-03-2011	2 493 325	2 493 925
Bon du Trésor de la province de Québec	4 000 000	0,989	11-03-2011	3 989 360	3 992 415
Pure Trust, billet à escompte	3 000 000	1,299	14-01-2011	2 997 990	2 998 505
Ridge Trust, série A, billet à escompte	100 000	1,349	14-03-2011	99 705	99 730
Ridge Trust, série A, billet à escompte	300 000	1,350	15-03-2011	299 151	299 179
Ridge Trust, série A, billet à escompte	2 300 000	1,355	18-03-2011	2 293 671	2 293 425
Ridge Trust, série A, billet à escompte	400 000	1,360	21-03-2011	398 876	398 808
Banque Royale du Canada, billet de dépôt au porteur	2 100 000	1,194	14-03-2011	2 094 099	2 094 984
Banque Royale du Canada, billet de dépôt au porteur	5 200 000	1,207	21-03-2011	5 185 440	5 186 238
Banque Royale du Canada, billet de dépôt au porteur	1 000 000	1,211	23-03-2011	997 200	997 279
Safe Trust, série 96-1, billet à escompte	500 000	1,300	06-01-2011	498 310	499 893
Sound Trust, série 98-1, billet à escompte	2 000 000	1,361	22-03-2011	1 994 180	1 993 958
Storm King Funding, billet à escompte	1 000 000	1,355	18-03-2011	997 080	997 141
Storm King Funding Trust, effet à escompte	900 000	1,299	19-01-2011	899 208	899 391
Storm King Funding Trust, effet à escompte	1 300 000	1,300	04-01-2011	1 298 791	1 299 815
Summit Trust, série A, billet à escompte	300 000	1,190	04-01-2011	299 070	299 961
Summit Trust, série A, billet à escompte	100 000	1,228	11-03-2011	99 745	99 764
Summit Trust, série A, billet à escompte	2 600 000	1,240	17-03-2011	2 592 202	2 593 289
Summit Trust, série A, billet à escompte	200 000	1,249	22-03-2011	199 424	199 446
Total des billets à court terme				130 428 104	130 487 999
Total des placements – 100,0 %				130 428 104	130 487 999
Plus-value (moins-value) non réalisée sur les contrats à terme* – 1,3 %					1 717 430
Autres actifs et passifs, montant net – (1,3 %)					(1 693 453)
Actif net – 100,0 %					130 511 976

Fonds synthétique de forte capitalisation américaine

État du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2010

TABLEAU DES POSITIONS EN COMPTE SUR CONTRATS À TERME*

	Nombre de contrats	Coût moyen par contrat \$	Valeur contractuelle \$	Valeur courante \$	Plus-value (moins-value) non réalisée \$
Plus-value non réalisée					
Indice S&P MidCap 500 E-Mini des États-Unis échéant en mars 2011	124	USD 1 236,15	7 615 477	7 719 269	103 792
Indice S&P MidCap 500 des États-Unis échéant en mars 2011	381	USD 1 235,95	116 976 751	118 590 389	1 613 638
Plus-value (moins-value) non réalisée des positions en compte sur contrats à terme					1 717 430

*Des bons du Trésor du Canada d'un montant de 10 420 000 \$ sont détenus comme sûreté par les contreparties aux contrats à terme.

Sommaire du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE

Toutes les catégories de portefeuille sont présentées dans le tableau ci-dessous.

Portefeuille par catégorie	Pourcentage de l'actif net (%)	
	2009	2010
Billets à court terme	99,8	100,0
Plus-value (moins-value) non réalisée des contrats à terme	—	1,3
Autres actifs et passifs, montant net	0,2	(1,3)
	100,0	100,0

(Se reporter aux notes afférentes ci-jointes.)

SLCS

Fonds synthétique de forte capitalisation américaine

Notes afférentes à l'état du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2010 ET 2009

Risque de change

Le tableau ci-après indique les devises auxquelles le Fonds était exposé aux 31 décembre 2010 et 2009 de par ses actifs et passifs monétaires et non monétaires détenus à des fins de transaction.

	Placements exposés au risque de change*		Contrats de change à terme		Exposition nette		% de l'actif net	
	2010	2009	2010	2009	2010	2009	2010	2009
Dollar US	7 896 154	1 628 424	—	—	7 896 154	1 628 424	6,05 %	1,50 %

* Les montants comprennent les éléments monétaires et non monétaires.

Au 31 décembre 2010, si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 5 % (5 % en 2009) par rapport aux autres devises, toutes les autres variables restant constantes, l'actif net aurait diminué ou augmenté respectivement d'environ 394 808 \$ (81 421 \$ en 2009).

Dans les faits, les résultats de négociation réels peuvent différer de l'analyse de sensibilité, et l'écart peut être important.

Risque de taux d'intérêt

Le tableau ci-après résume l'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt aux 31 décembre 2010 et 2009. Il présente les actifs du Fonds à la juste valeur et selon la date d'échéance.

Le Fonds est exposé à un risque de taux d'intérêt du fait de ses placements dans des titres de créance à court terme.

Titres de créance à court terme	2010	2009
Moins de 1 an	130 487 999	108 619 524
De 1 à 3 ans	—	—
De 3 à 5 ans	—	—
Plus de 5 ans	—	—
Total	130 487 999	108 619 524

La sensibilité du Fonds aux fluctuations des taux d'intérêt n'est pas jugée importante, étant donné que les titres de créance à court terme viennent à échéance dans moins d'un an.

Autre risque de prix

Au 31 décembre 2010, une variation à la hausse ou à la baisse de 10 % (10 % en 2009) du cours des actions dans des bourses américaines aurait entraîné une augmentation ou une diminution de 12 630 966 \$ de l'actif net du Fonds (10 817 308 \$ en 2009).

Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de l'analyse de sensibilité, et l'écart peut être important.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2010 et 2009, le Fonds avait investi dans des titres de créance ayant reçu les notations suivantes :

Titres de créance à court terme selon la notation	2010	2009
R-1 (élevée)	89,47 %	83,34 %
R-1 (moyenne)	7,91 %	14,14 %
R-1 (faible)	0,00 %	0,00 %
Non noté	2,60 %	2,29 %
Total	99,98 %	99,77 %

Les notations proviennent des notes générales de Bloomberg, qui sont une combinaison des notes attribuées par Standard & Poor's, Moody's et Dominion Bond Rating Services.

Évaluation à la juste valeur

Le tableau ci-après présente un sommaire des données utilisées aux 31 décembre 2010 et 2009 pour évaluer les placements et dérivés détenus par le Fonds et comptabilisés à la juste valeur.

2010	Prix cotés sur des marchés actifs pour des actifs identiques (niveau 1)	Autres données observables importantes (niveau 2)	Données non observables importantes (niveau 3)	Total
Actions ordinaires	— \$	— \$	— \$	— \$
Actions privilégiées	—	—	—	—
Billets à court terme	130 487 999	—	—	130 487 999
Obligations	—	—	—	—
Placements dans les fonds	—	—	—	—
Total des placements	130 487 999 \$	— \$	— \$	130 487 999 \$
Actifs dérivés	1 717 430	—	—	1 717 430
Passifs dérivés	—	—	—	—
2009				
Actions ordinaires	— \$	— \$	— \$	— \$
Actions privilégiées	—	—	—	—
Billets à court terme	108 619 524	—	—	108 619 524
Obligations	—	—	—	—
Placements dans les fonds	—	—	—	—
Total des placements	108 619 524 \$	— \$	— \$	108 619 524 \$
Actifs dérivés	40 873	—	—	40 873
Passifs dérivés	—	—	—	—

Au cours des exercices terminés les 31 décembre 2010 et 2009, aucun placement n'a été transféré entre les niveaux 1 et 2.

Au cours des exercices terminés les 31 décembre 2010 et 2009, le Fonds n'a détenu aucun placement de niveau 3.

Fonds synthétique de forte capitalisation américaine

États de l'actif net

31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

	2010	2009
ACTIF		
Placements à la juste valeur	130 488 \$	108 620 \$
Encaisse, y compris les avoirs en devises, à la juste valeur	187	130
Marge à recevoir sur les contrats à terme	—	50
Montant à recevoir pour la souscription de parts	—	36
Plus-value non réalisée des contrats à terme	1 717	41
	<u>132 392</u>	<u>108 877</u>
PASSIF		
Charges à payer	45	13
Marge à payer sur les contrats à terme	1 735	—
Montant à payer pour le rachat de parts	100	—
	<u>1 880</u>	<u>13</u>
ACTIF NET REPRÉSENTANT LES CAPITAUX PROPRES	<u>130 512 \$</u>	<u>108 864 \$</u>
ACTIF NET PAR CATÉGORIE		
(Catégorie D)	5 \$	— \$
(Catégorie E)	5 \$	— \$
(Catégorie F)	70 \$	180 \$
(Catégorie O)	130 432 \$	108 684 \$
(Catégorie P)	— \$	— \$
ACTIF NET PAR PART (note 7)		
(Catégorie D)	8,53 \$	— \$
(Catégorie E)	8,54 \$	— \$
(Catégorie F)	8,49 \$	7,54 \$
(Catégorie O)	8,57 \$	7,57 \$
(Catégorie P)	— \$	— \$
PLACEMENTS AU COÛT MOYEN	<u>130 428 \$</u>	<u>108 621 \$</u>

États des résultats

EXERCICES TERMINÉS LES 31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

	2010	2009
REVENU DE PLACEMENT		
Intérêts	607 \$	543 \$
CHARGES		
Droits de garde et frais d'administration	126	49
Frais juridiques	29	13
Honoraires des vérificateurs	6	2
Frais de gestion	1	2
Honoraires du fiduciaire	1	1
Frais du comité d'examen indépendant	2	1
Coût de la communication de l'information aux porteurs de parts	12	9
	<u>177</u>	<u>77</u>
REVENU DE PLACEMENT NET (PERTE)	<u>430</u>	<u>466</u>
GAIN RÉALISÉ ET NON RÉALISÉ (PERTE) SUR LES PLACEMENTS		
Gain net réalisé (perte) sur les contrats à terme et à livrer	15 138	11 928
Gain de change net réalisé (perte)	(385)	5 972
Coûts de transaction sur l'achat et la vente de placements	(18)	(17)
Plus-value (moins-value) non réalisée des placements	61	(129)
Plus-value (moins-value) non réalisée des contrats à terme et à livrer	1 677	(799)
	<u>16 473</u>	<u>16 955</u>
GAIN NET (PERTE) SUR LES PLACEMENTS	<u>16 473</u>	<u>16 955</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) NETTE DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	<u>16 903 \$</u>	<u>17 421 \$</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS		
(Catégorie D)	— \$	— \$
(Catégorie E)	— \$	— \$
(Catégorie F)	7 \$	69 \$
(Catégorie O)	16 896 \$	17 350 \$
(Catégorie P)	— \$	2 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS PAR PART*		
(Catégorie D)	0,48 \$	— \$
(Catégorie E)	0,49 \$	— \$
(Catégorie F)	0,34 \$	1,54 \$
(Catégorie O)	1,10 \$	1,31 \$
(Catégorie P)	— \$	1,38 \$

*Fondé sur le nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période.

(Se reporter aux notes afférentes ci-jointes.)

SLCS

Fonds synthétique de forte capitalisation américaine

États de l'évolution de l'actif net

EXERCICES TERMINÉS LES 31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

	Total du Fonds		Catégorie D	
	2010	2009	2010	2009
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	108 864 \$	115 575 \$	— \$	— \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	16 903	17 421	—	—
OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES				
Produit de l'émission de parts	18 944	17 133	5	—
Paiements au rachat de parts	(14 199)	(41 265)	—	—
	4 745	(24 132)	5	—
VARIATION DE L'ACTIF NET	21 648	(6 711)	5	—
ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE	130 512 \$	108 864 \$	5 \$	— \$
	Catégorie E		Catégorie F	
	2010	2009	2010	2009
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	— \$	— \$	180 \$	258 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	—	—	7	69
OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES				
Produit de l'émission de parts	5	—	262	52
Paiements au rachat de parts	—	—	(379)	(199)
	5	—	(117)	(147)
VARIATION DE L'ACTIF NET	5	—	(110)	(78)
ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE	5 \$	— \$	70 \$	180 \$
	Catégorie O		Catégorie P	
	2010	2009	2010	2009
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	108 684 \$	115 308 \$	— \$	9 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	16 896	17 350	—	2
OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES				
Produit de l'émission de parts	18 672	17 081	—	—
Paiements au rachat de parts	(13 820)	(41 055)	—	(11)
	4 852	(23 974)	—	(11)
VARIATION DE L'ACTIF NET	21 748	(6 624)	—	(9)
ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE	130 432 \$	108 684 \$	— \$	— \$

Fonds synthétique de moyenne capitalisation américaine

État du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2010

	Valeur nominale \$	Taux d'intérêt %	Date d'échéance	Coût moyen \$	Juste valeur \$
BILLETS À COURT TERME – 99,7 %					
Banque Scotia, billet de dépôt au porteur	300 000	1,183	08-03-2011	299 265	299 349
Banque Scotia, billet de dépôt au porteur	200 000	1,185	09-03-2011	199 414	199 559
Banque Scotia, billet de dépôt au porteur	300 000	1,194	14-03-2011	299 121	299 283
Banque Scotia, billet de dépôt au porteur	1 700 000	1,223	29-03-2011	1 695 206	1 694 989
Bay Street Funding Trust, billet à escompte	400 000	1,255	25-03-2011	398 844	398 845
Bay Street Funding Trust, billet à escompte	500 000	1,341	09-03-2011	498 555	498 751
Caisse centrale Desjardins, acceptation bancaire	300 000	1,189	19-01-2011	298 791	299 814
Caisse centrale Desjardins, acceptation bancaire	300 000	1,266	31-03-2011	299 070	299 063
Caisse centrale Desjardins, billet de dépôt au porteur	700 000	1,223	08-03-2011	698 040	698 429
Banque Canadienne Impériale de Commerce, acceptation bancaire	500 000	1,181	07-03-2011	498 615	498 932
Banque Canadienne Impériale de Commerce, acceptation bancaire	2 000 000	1,187	10-03-2011	1 994 684	1 995 513
Canadian Master Trust, série A, billet à escompte	200 000	1,344	11-03-2011	199 428	199 484
Canadian Master Trust, série A, billet à escompte	300 000	1,364	24-03-2011	299 118	299 069
Diversified Trust, billet à escompte	100 000	1,190	04-01-2011	99 690	99 987
Diversified Trust, billet à escompte	700 000	1,221	07-03-2011	697 998	698 455
Diversified Trust, billet à escompte	200 000	1,240	17-03-2011	199 434	199 484
Firstbank, acceptation bancaire	700 000	1,183	08-03-2011	698 145	698 480
Firstbank, acceptation bancaire	200 000	1,213	24-03-2011	199 470	199 448
Firstbank, acceptation bancaire	800 000	1,226	31-03-2011	797 704	797 581
Bon du Trésor du gouvernement du Canada	16 490 000	0,965	17-03-2011	16 448 886	16 456 883
Banque HSBC Canada, acceptation bancaire	1 100 000	1,221	07-03-2011	1 096 777	1 097 572
Banque HSBC Canada, billet de dépôt au porteur	200 000	1,228	11-03-2011	199 400	199 529
OMERS Finance Trust, billet à escompte	500 000	1,083	03-03-2011	498 560	499 080
Plaza Trust, billet à escompte	200 000	1,355	18-03-2011	199 410	199 428
Plaza Trust, billet à escompte	600 000	1,372	29-03-2011	598 176	598 015
Bon du Trésor de la province du Manitoba	500 000	0,987	09-03-2011	498 785	499 081
Bon du Trésor de la province d'Ontario	1 800 000	0,977	09-03-2011	1 795 158	1 796 724
Bon du Trésor de la province d'Ontario	400 000	0,990	23-03-2011	398 924	399 110
Bon du Trésor de la province d'Ontario	300 000	0,997	30-03-2011	299 199	299 271
Bon du Trésor de la province de Québec	1 200 000	0,989	11-03-2011	1 196 808	1 197 724
Ridge Trust, série A, billet à escompte	200 000	1,343	10-03-2011	199 422	199 492
Ridge Trust, série A, billet à escompte	600 000	1,355	18-03-2011	598 350	598 285
Banque Royale du Canada, billet de dépôt au porteur	300 000	1,194	14-03-2011	299 157	299 283
Banque Royale du Canada, billet de dépôt au porteur	500 000	1,207	21-03-2011	498 600	498 677
Banque Royale du Canada, billet de dépôt au porteur	1 000 000	1,211	23-03-2011	997 200	997 279
Sound Trust, série 98-1, billet à escompte	1 000 000	1,361	22-03-2011	997 090	996 979
Storm King Funding Trust, effet à escompte	300 000	1,300	04-01-2011	299 721	299 957
Storm King Funding Trust, effet à escompte	700 000	1,355	18-03-2011	697 977	697 999
Summit Trust, série A, billet à escompte	900 000	1,240	17-03-2011	897 431	897 677
Total des billets à court terme				39 085 624	39 102 562
Total des placements – 99,8 %				39 085 624	39 102 562
Plus-value (moins-value) non réalisée des contrats à terme* – 1,0 %					375 888
Autres actifs et passifs, montant net – (0,8 %)					(267 920)
Actif net – 100,0 %					39 210 530

Fonds synthétique de moyenne capitalisation américaine

État du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2010

TABLEAU DES POSITIONS EN COMPTE SUR CONTRATS À TERME*

	Nombre de contrats	Coût moyen par contrat \$	Valeur contractuelle \$	Valeur courante \$	Plus-value (moins-value) non réalisée \$
Plus-value non réalisée					
Indice S&P MidCap 400 Mini des États-Unis échéant en mars 2011	422	USD 896,34	37 585 179	37 961 067	375 888
Plus-value (moins-value) non réalisée des positions en compte sur contrats à terme					375 888

*Des bons du Trésor du Canada d'un montant de 2 740 000 \$ sont détenus comme sûreté par les contreparties aux contrats à terme.

Sommaire du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE

Toutes les catégories de portefeuille sont présentées dans le tableau ci-dessous.

Portefeuille par catégorie	Pourcentage de l'actif net (%)	
	2009	2010
Billets à court terme	100,5	99,8
Plus-value (moins-value) non réalisée des contrats à terme	1,9	1,0
Autres actifs et passifs, montant net	(2,4)	(0,8)
	100,0	100,0

Fonds synthétique de moyenne capitalisation américaine

Notes afférentes à l'état du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2010 ET 2009

Risque de change

Le tableau ci-après indique les devises auxquelles le Fonds était exposé aux 31 décembre 2010 et 2009, tant de par ses actifs et passifs monétaires et non monétaires détenus à des fins de transaction.

	Placements exposés au risque de change*		Contrats de change à terme		Exposition nette		% de l'actif net	
	2010	2009	2010	2009	2010	2009	2010	2009
Dollar US	2 320 060	2 291 676	—	—	2 320 060	2 291 676	5,92 %	6,52 %

* Les montants comprennent les éléments monétaires et non monétaires.

Au 31 décembre 2010, si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 5 % (5 % en 2009) par rapport aux autres devises, toutes les autres variables restant constantes, l'actif net aurait diminué ou augmenté respectivement d'environ 116 003 \$ (91 108 \$ en 2009).

Dans les faits, les résultats de négociation réels peuvent différer de l'analyse de sensibilité, et l'écart peut être important.

Risque de taux d'intérêt

Le tableau ci-après résume l'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt aux 31 décembre 2010 et 2009. Il présente les actifs du Fonds à la juste valeur et selon la date d'échéance.

Le Fonds est exposé à un risque de taux d'intérêt du fait de ses placements dans des titres de créance à court terme.

Titres de créance à court terme	2010	2009
Moins de 1 an	39 102 562	34 828 313
De 1 à 3 ans	—	—
De 3 à 5 ans	—	—
Plus de 5 ans	—	—
Total	39 102 562	34 828 313

La sensibilité du Fonds aux fluctuations des taux d'intérêt n'est pas jugée importante, étant donné que les titres de créance viennent à échéance dans moins de un an.

Autre risque de prix

Au 31 décembre 2010, une variation à la hausse ou à la baisse de 10 % (10 % en 2009) du cours des actions dans des bourses américaines aurait entraîné une augmentation ou une diminution de 3 796 107 \$ de l'actif net du Fonds (3 449 491 \$ en 2009).

Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de l'analyse de sensibilité, et l'écart peut être important.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2010 et 2009, le Fonds avait investi dans des instruments de créance et des instruments dérivés ayant reçu les notations suivantes :

Titres de créance à court terme selon la notation	2010	2009
R-1 (élevée)	84,71 %	90,08 %
R-1 (moyenne)	10,69 %	9,23 %
R-1 (faible)	0,00 %	0,00 %
Non noté	4,32 %	1,15 %
Total	99,72 %	100,46 %

Les notations proviennent des notes générales de Bloomberg, qui sont une combinaison des notes attribuées par Standard & Poor's, Moody's et Dominion Bond Rating Services.

Évaluation à la juste valeur

Le tableau ci-après présente un sommaire des données utilisées aux 31 décembre 2010 et 2009 pour évaluer les placements et dérivés détenus par le Fonds et comptabilisés à la juste valeur.

2010	Prix cotés sur des marchés actifs pour des actifs identiques (niveau 1)	Autres données observables importantes (niveau 2)	Données non observables importantes (niveau 3)	Total
Actions ordinaires	— \$	— \$	— \$	— \$
Actions privilégiées	—	—	—	—
Billets à court terme	39 102 562	—	—	39 102 562
Obligations	—	—	—	—
Placements dans les fonds	—	—	—	—
Total des placements	39 102 562 \$	— \$	— \$	39 102 562 \$
Actifs dérivé	375 888	—	—	375 888
Passifs dérivés	—	—	—	—
2009				
Actions ordinaires	— \$	— \$	— \$	— \$
Actions privilégiées	—	—	—	—
Billets à court terme	34 828 313	—	—	34 828 313
Obligations	—	—	—	—
Placements dans les fonds	—	—	—	—
Total des placements	34 828 313 \$	— \$	— \$	34 828 313 \$
Actifs dérivé	667 463	—	—	667 463
Passifs dérivés	—	—	—	—

Au cours des exercices terminés les 31 décembre 2010 et 2009, aucun placement n'a été transféré entre les niveaux 1 et 2.

Au cours des exercices terminés les 31 décembre 2010 et 2009, le Fonds n'a détenu aucun placement de niveau 3.

Fonds synthétique de moyenne capitalisation américaine

États de l'actif net

31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

	2010	2009
ACTIF		
Placements à la juste valeur	39 103 \$	34 828 \$
Encaisse, y compris les avoirs en devises, à la juste valeur	81	129
Plus-value non réalisée sur les contrats à terme	376	667
	<u>39 560</u>	<u>35 624</u>
PASSIF		
Charges à payer	19	5
Marge à payer sur les contrats à terme	330	950
	<u>349</u>	<u>955</u>
ACTIF NET REPRÉSENTANT LES CAPITAUX PROPRES	<u>39 211 \$</u>	<u>34 669 \$</u>
ACTIF NET PAR CATÉGORIE		
(Catégorie F)	182 \$	122 \$
(Catégorie O)	38 974 \$	34 304 \$
(Catégorie P)	55 \$	243 \$
ACTIF NET PAR PART (note 7)		
(Catégorie F)	10,12 \$	8,14 \$
(Catégorie O)	9,74 \$	7,79 \$
(Catégorie P)	11,45 \$	9,28 \$
PLACEMENTS AU COÛT MOYEN	<u>39 086 \$</u>	<u>34 827 \$</u>

États des résultats

EXERCICES TERMINÉS LES 31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

	2010	2009
REVENU DE PLACEMENT		
Intérêts	174 \$	391 \$
CHARGES		
Droits de garde et frais d'administration	36	8
Frais juridiques	25	4
Honoraires des vérificateurs	2	—
Frais de gestion	4	37
Frais du comité d'examen indépendant	2	—
Coût de la communication de l'information aux porteurs de parts	9	3
	<u>78</u>	<u>52</u>
Charges visées par une renonciation	(12)	—
	<u>66</u>	<u>52</u>
REVENU DE PLACEMENT NET (PERTE)	<u>108</u>	<u>339</u>
GAIN RÉALISÉ ET NON RÉALISÉ (PERTE) SUR LES PLACEMENTS		
Gain net réalisé (perte) sur les contrats à terme et à livrer	8 442	8 437
Gain de change net réalisé (perte)	(121)	(257)
Coûts de transaction sur l'achat et la vente de placements	(11)	(24)
Plus-value (moins-value) non réalisée des placements	15	(104)
Plus-value (moins-value) non réalisée des contrats à terme et à livrer	(292)	(1 831)
	<u>8 033</u>	<u>6 221</u>
GAIN NET (PERTE) SUR LES PLACEMENTS	<u>8 033</u>	<u>6 221</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) NETTE DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	<u>8 141 \$</u>	<u>6 560 \$</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS		
(Catégorie F)	36 \$	31 \$
(Catégorie O)	8 077 \$	6 884 \$
(Catégorie P)	28 \$	(355) \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS PAR PART*		
(Catégorie F)	1,93 \$	1,17 \$
(Catégorie O)	1,97 \$	1,07 \$
(Catégorie P)	1,63 \$	(0,90) \$

*Fondé sur le nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période.

Fonds synthétique de moyenne capitalisation américaine

États de l'évolution de l'actif net

EXERCICES TERMINÉS LES 31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

	Total du Fonds		Catégorie F	
	2010	2009	2010	2009
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	34 669 \$	114 271 \$	122 \$	318 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	8 141	6 560	36	31
OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES				
Produit de l'émission de parts	1 124	4 278	46	72
Paiements au rachat de parts	(4 723)	(90 440)	(22)	(299)
	(3 599)	(86 162)	24	(227)
VARIATION DE L'ACTIF NET	4 542	(79 602)	60	(196)
ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE	39 211 \$	34 669 \$	182 \$	122 \$
	Catégorie O		Catégorie P	
	2010	2009	2010	2009
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	34 304 \$	103 381 \$	243 \$	10 572 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	8 077	6 884	28	(355)
OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES				
Produit de l'émission de parts	1 073	3 229	5	977
Paiements au rachat de parts	(4 480)	(79 190)	(221)	(10 951)
	(3 407)	(75 961)	(216)	(9 974)
VARIATION DE L'ACTIF NET	4 670	(69 077)	(188)	(10 329)
ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE	38 974 \$	34 304 \$	55 \$	243 \$

Fonds de revenu 100

État du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2010

	Nombre de parts	Coût moyen \$	Juste valeur \$
FONDS COMMUNS DE PLACEMENT – 98,4 %			
Placements SEI*			
Fonds canadien à revenu fixe	1 770 746	20 264 333	20 888 071
Fonds de marché monétaire	160 651	1 606 514	1 606 513
Fonds d'obligations à rendement réel	236 060	3 527 936	3 883 450
Fonds d'obligations à court terme	455 163	4 502 848	4 531 462
Fonds d'obligations américaines à haut rendement	153 828	1 571 854	1 578 740
Total des fonds communs de placement		31 473 485	32 488 236
Total des placements – 98,4 %		31 473 485	32 488 236
Autres actifs et passifs, montant net – 1,6 %			531 611
Actif net – 100,0 %			33 019 847

*Le Fonds détient des parts de catégorie O des fonds présentés.

Sommaire du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE

Toutes les catégories de portefeuille sont présentées dans le tableau ci-dessous.

Portefeuille par catégorie	Pourcentage de l'actif net (%)	
	2009	2010
Fonds communs de placement, titres à revenu fixe	98,0	98,4
Autres actifs et passifs, montant net	2,0	1,6
	100,0	100,0

Fonds de revenu 100

Notes afférentes à l'état du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2010 ET 2009

Risque de change

Aux 31 décembre 2010 et 2009, l'exposition directe du Fonds au risque de change était minime étant donné que les fonds sous-jacents détenus étaient évalués en dollars canadiens, monnaie fonctionnelle du Fonds. Le Fonds peut être exposé à un risque de change indirect si les fonds sous-jacents investissent dans des instruments financiers libellés dans une monnaie autre que le dollar canadien.

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2010 et 2009, le risque de taux d'intérêt était minime, étant donné que la majorité des instruments financiers détenus par le Fonds ne portaient pas intérêt. Dans la mesure où les fonds sous-jacents investissent dans des instruments financiers portant intérêt, le Fonds est exposé au risque indirect que la valeur de ces instruments varie par suite de la fluctuation des taux d'intérêt du marché.

Autre risque de prix

Au 31 décembre 2010, une variation de 5 % (5 % en 2009) de la valeur liquidative des fonds sous-jacents n'aurait eu aucune incidence sur l'actif net du Fonds (aucune incidence en 2009). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de l'analyse de sensibilité, et l'écart peut être important.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2010 et 2009, le risque de crédit était minime étant donné que le Fonds ne détenait pas de placement direct dans des instruments de créance ni dans des instruments dérivés. Le Fonds peut être exposé à un risque de crédit indirect si les fonds sous-jacents investissent dans des instruments de créance ou dans des instruments dérivés.

Évaluation à la juste valeur

Le tableau ci-après présente un sommaire des données utilisées aux 31 décembre 2010 et 2009 pour évaluer les placements et dérivés détenus par le Fonds et comptabilisés à la juste valeur.

2010	Prix cotés sur des marchés actifs pour des actifs identiques (niveau 1)	Autres données observables importantes (niveau 2)	Données non observables importantes (niveau 3)	Total
Actions ordinaires	— \$	— \$	— \$	— \$
Actions privilégiées	—	—	—	—
Billets à court terme	—	—	—	—
Obligations	—	—	—	—
Placements dans des fonds	32 488 236	—	—	32 488 236
Total des placements	32 488 236 \$	— \$	— \$	32 488 236 \$
Actifs dérivés	—	—	—	—
Passifs dérivés	—	—	—	—
2009				
Actions ordinaires	— \$	— \$	— \$	— \$
Actions privilégiées	—	—	—	—
Billets à court terme	—	—	—	—
Obligations	—	—	—	—
Placements dans des fonds	21 311 280	—	—	21 311 280
Total des placements	21 311 280 \$	— \$	— \$	21 311 280 \$
Actifs dérivés	—	—	—	—
Passifs dérivés	—	—	—	—

Au cours des exercices terminés les 31 décembre 2010 et 2009, aucun placement n'a été transféré entre les niveaux 1 et 2.

Au cours des exercices terminés les 31 décembre 2010 et 2009, le Fonds n'a détenu aucun placement de niveau 3.

Fonds de revenu 100

États de l'actif net

31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

	2010	2009
ACTIF		
Placements à la juste valeur	32 488 \$	21 311 \$
Encaisse, y compris les avoirs en devises, à la juste valeur	551	76
Revenu cumulé provenant de fonds communs de placement	17	15
Montant à recevoir pour la souscription de parts	37	375
	<u>33 093</u>	<u>21 777</u>
PASSIF		
Charges à payer	28	12
Montant à payer pour le rachat de parts	45	23
	<u>73</u>	<u>35</u>
ACTIF NET REPRÉSENTANT LES CAPITAUX PROPRES	<u>33 020</u>	<u>21 742</u>
ACTIF NET PAR CATÉGORIE		
(Catégorie F)	790 \$	881 \$
(Catégorie I)	— \$	— \$
(Catégorie O)	1 654 \$	1 638 \$
(Catégorie P)	15 464 \$	8 725 \$
(Catégorie R)	15 112 \$	10 498 \$
ACTIF NET PAR PART (note 7)		
(Catégorie F)	5,06 \$	4,88 \$
(Catégorie I)	— \$	— \$
(Catégorie O)	4,95 \$	4,77 \$
(Catégorie P)	5,10 \$	4,93 \$
(Catégorie R)	4,92 \$	4,74 \$
PLACEMENTS AU COÛT MOYEN	<u>31 473 \$</u>	<u>20 935 \$</u>

États des résultats

EXERCICES TERMINÉS LES 31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

	2010	2009
REVENU DE PLACEMENT		
Distribution par les fonds communs de placement	1 269 \$	838 \$
	<u>1 269</u>	<u>838</u>
CHARGES		
Droits de garde et frais d'administration	31	21
Frais juridiques	24	24
Honoraires des vérificateurs	1	—
Frais de gestion	197	138
Frais du comité d'examen indépendant	2	1
Coût de la communication de l'information aux porteurs de parts	9	9
	<u>264</u>	<u>193</u>
Charges visées par une renonciation	(37)	(33)
	<u>227</u>	<u>160</u>
REVENU DE PLACEMENT NET (PERTE) GAIN RÉALISÉ ET NON RÉALISÉ (PERTE) SUR LES PLACEMENTS	<u>1 042</u>	<u>678</u>
Gain net (perte) réalisé à la vente de placements	123	(344)
Plus-value (moins-value) non réalisée des placements	638	1 000
GAIN NET (PERTE) SUR LES PLACEMENTS	<u>761</u>	<u>656</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) NETTE DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	<u>1 803 \$</u>	<u>1 334 \$</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS		
(Catégorie F)	50 \$	56 \$
(Catégorie I)	— \$	4 \$
(Catégorie O)	106 \$	150 \$
(Catégorie P)	634 \$	449 \$
(Catégorie R)	1 013 \$	675 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS PAR PART*		
(Catégorie F)	0,32 \$	0,27 \$
(Catégorie I)	— \$	0,31 \$
(Catégorie O)	0,36 \$	0,36 \$
(Catégorie P)	0,26 \$	0,26 \$
(Catégorie R)	0,36 \$	0,33 \$

*Fondé sur le nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période.

Fonds de revenu 100

États de l'évolution de l'actif net

EXERCICES TERMINÉS LES 31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

	Total du Fonds		Catégorie F	
	2010	2009	2010	2009
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	21 742 \$	18 531 \$	881 \$	1 155 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	1 803	1 334	50	56
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS Du revenu de placement net	(967) (967)	(679) (679)	(22) (22)	(26) (26)
OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES				
Produit de l'émission de parts	20 272	11 882	212	235
Paiements au rachat de parts	(10 788)	(9 998)	(347)	(560)
Réinvestissement des distributions	958	672	16	21
	10 442	2 556	(119)	(304)
VARIATION DE L'ACTIF NET	11 278	3 211	(91)	(274)
ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE	33 020 \$	21 742 \$	790 \$	881 \$
	Catégorie I		Catégorie O	
	2010	2009	2010	2009
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	— \$	61 \$	1 638 \$	1 440 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	—	4	106	150
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS Du revenu de placement net	— —	— —	(57) (57)	(61) (61)
OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES				
Produit de l'émission de parts	—	—	855	1 130
Paiements au rachat de parts	—	(65)	(945)	(1 082)
Réinvestissement des distributions	—	—	57	61
	—	(65)	(33)	109
VARIATION DE L'ACTIF NET	—	(61)	16	198
ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE	— \$	— \$	1 654 \$	1 638 \$
	Catégorie P		Catégorie R	
	2010	2009	2010	2009
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	8 725 \$	8 143 \$	10 498 \$	7 732 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	634	449	1 013	675
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS Du revenu de placement net	(356) (356)	(185) (185)	(532) (532)	(407) (407)
OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES				
Produit de l'émission de parts	12 431	6 899	6 774	3 618
Paiements au rachat de parts	(6 323)	(6 764)	(3 173)	(1 527)
Réinvestissement des distributions	353	183	532	407
	6 461	318	4 133	2 498
VARIATION DE L'ACTIF NET	6 739	582	4 614	2 766
ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE	15 464 \$	8 725 \$	15 112 \$	10 498 \$

(Se reporter aux notes afférentes ci-jointes.)

SVIF

Fonds de revenu 20/80

État du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2010

	Nombre de parts	Coût moyen \$	Juste valeur \$
FONDS COMMUNS DE PLACEMENT – 98,8 %			
Placements SEI*			
Fonds d'actions canadiennes	175 143	3 446 763	4 084 062
Fonds canadien à revenu fixe	1 691 012	19 442 969	19 947 514
Fonds d'actions de petites sociétés canadiennes	50	652	632
Fonds d'actions EAEO	447 061	1 971 238	1 962 554
Fonds d'obligations à rendement réel	269 637	4 083 550	4 435 827
Fonds d'obligations à court terme	605 846	6 010 788	6 031 625
Fonds d'obligations américaines à haut rendement	193 950	1 973 700	1 990 510
Fonds d'actions de grandes sociétés américaines	272 559	1 500 557	1 568 631
Fonds d'actions de petites sociétés américaines	100 846	418 609	445 042
Total des fonds communs de placement		38 848 826	40 466 398
Total des placements – 98,8 %		38 848 826	40 466 398
Autres actifs et passifs, montant net – 1,2 %			505 923
Actif net – 100,0 %			40 972 321

*Le Fonds détient des parts de catégorie O des fonds présentés.

Sommaire du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE

Toutes les catégories de portefeuille sont présentées dans le tableau ci-dessous.

Portefeuille par catégorie	Pourcentage de l'actif net (%)	
	2009	2010
Fonds communs de placement, actions canadiennes	10,2	10,0
Fonds communs de placement, actions étrangères	9,1	9,7
Fonds communs de placement, titres à revenu fixe	79,1	79,1
Autres actifs et passifs, montant net	1,6	1,2
	100,0	100,0

Fonds de revenu 20/80

Notes afférentes à l'état du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2010 ET 2009

Risque de change

Aux 31 décembre 2010 et 2009, l'exposition directe du Fonds au risque de change était minime étant donné que les fonds sous-jacents détenus étaient évalués en dollars canadiens, monnaie fonctionnelle du Fonds. Le Fonds peut être exposé à un risque de change indirect si les fonds sous-jacents investissent dans des instruments financiers libellés dans une monnaie autre que le dollar canadien.

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2010 et 2009, le risque de taux d'intérêt était minime, étant donné que la majorité des instruments financiers détenus par le Fonds ne portaient pas intérêt. Dans la mesure où les fonds sous-jacents investissent dans des instruments financiers portant intérêt, le Fonds est exposé au risque indirect que la valeur de ces instruments varie par suite de la fluctuation des taux d'intérêt du marché.

Autre risque de prix

Au 31 décembre 2010, une variation de 5 % (5 % en 2009) de la valeur liquidative des fonds sous-jacents aurait entraîné une augmentation ou une diminution de 403 046 \$ de l'actif net du Fonds (255 916 \$ en 2009). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de l'analyse de sensibilité, et l'écart peut être important.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2010 et 2009, le risque de crédit était minime étant donné que le Fonds ne détenait pas de placement direct dans des instruments de créance ni dans des instruments dérivés. Le Fonds peut être exposé à un risque de crédit indirect si les fonds sous-jacents investissent dans des instruments de créance ou dans des instruments dérivés.

Évaluation à la juste valeur

Le tableau ci-après présente un sommaire des données utilisées aux 31 décembre 2010 et 2009 pour évaluer les placements et dérivés détenus par le Fonds et comptabilisés à la juste valeur.

2010	Prix cotés sur des marchés actifs pour des actifs identiques (niveau 1)	Autres données observables importantes (niveau 2)	Données non observables importantes (niveau 3)	Total
Actions ordinaires	— \$	— \$	— \$	— \$
Actions privilégiées	—	—	—	—
Billets à court terme	—	—	—	—
Obligations	—	—	—	—
Placements dans des fonds	40 466 398	—	—	40 466 398
Total des placements	40 466 398 \$	— \$	— \$	40 466 398 \$
Actifs dérivés	—	—	—	—
Passifs dérivés	—	—	—	—
2009				
Actions ordinaires	— \$	— \$	— \$	— \$
Actions privilégiées	—	—	—	—
Billets à court terme	—	—	—	—
Obligations	—	—	—	—
Placements dans des fonds	26 167 898	—	—	26 167 898
Total des placements	26 167 898 \$	— \$	— \$	26 167 898 \$
Actifs dérivés	—	—	—	—
Passifs dérivés	—	—	—	—

Au cours des exercices terminés les 31 décembre 2010 et 2009, aucun placement n'a été transféré entre les niveaux 1 et 2.

Au cours des exercices terminés les 31 décembre 2010 et 2009, le Fonds n'a détenu aucun placement de niveau 3.

Fonds de revenu 20/80

États de l'actif net

31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

	2010	2009
ACTIF		
Placements à la juste valeur	40 466 \$	26 168 \$
Encaisse, y compris les avoirs en devises, à la juste valeur	288	429
Revenu cumulé provenant de fonds communs de placement	22	18
Montant à recevoir pour la souscription de parts	264	45
	<u>41 040</u>	<u>26 660</u>
PASSIF		
Charges à payer	42	17
Montant à payer pour le rachat de parts	26	53
	<u>68</u>	<u>70</u>
ACTIF NET REPRÉSENTANT LES CAPITAUX PROPRES	40 972 \$	26 590 \$
ACTIF NET PAR CATÉGORIE		
(Catégorie F)	19 \$	54 \$
(Catégorie I)	5 607 \$	5 100 \$
(Catégorie O)	2 170 \$	1 685 \$
(Catégorie P)	9 207 \$	8 291 \$
(Catégorie R)	10 159 \$	8 255 \$
(Catégorie S)	13 810 \$	3 205 \$
ACTIF NET PAR PART (note 7)		
(Catégorie F)	4,50 \$	4,16 \$
(Catégorie I)	5,22 \$	4,94 \$
(Catégorie O)	4,14 \$	3,93 \$
(Catégorie P)	5,12 \$	4,86 \$
(Catégorie R)	4,12 \$	3,91 \$
(Catégorie S)	5,04 \$	4,81 \$
PLACEMENTS AU COÛT MOYEN	38 849 \$	26 023 \$

États des résultats

EXERCICES TERMINÉS LES 31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

	2010	2009
REVENU DE PLACEMENT		
Distribution par les fonds communs de placement	1 430 \$	928 \$
	<u>1 430</u>	<u>928</u>
CHARGES		
Droits de garde et frais d'administration	39	26
Frais juridiques	25	27
Honoraires des vérificateurs	2	—
Frais de gestion	262	156
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Coût de la communication de l'information aux porteurs de parts	9	9
	<u>338</u>	<u>219</u>
Charges visées par une renonciation	(24)	(31)
	<u>314</u>	<u>188</u>
	<u>1 116</u>	<u>740</u>
REVENU DE PLACEMENT NET (PERTE) GAIN RÉALISÉ ET NON RÉALISÉ (PERTE) SUR LES PLACEMENTS		
Gain net (perte) réalisé à la vente de placements	55	(643)
Plus-value (moins-value) non réalisée des placements	1 472	2 223
	<u>1 527</u>	<u>1 580</u>
GAIN NET (PERTE) SUR LES PLACEMENTS AUGMENTATION (DIMINUTION) NETTE DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	2 643 \$	2 320 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS		
(Catégorie F)	5 \$	7 \$
(Catégorie I)	429 \$	494 \$
(Catégorie O)	171 \$	172 \$
(Catégorie P)	634 \$	770 \$
(Catégorie R)	803 \$	792 \$
(Catégorie S)	601 \$	85 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS PAR PART*		
(Catégorie F)	0,40 \$	0,26 \$
(Catégorie I)	0,42 \$	0,46 \$
(Catégorie O)	0,35 \$	0,39 \$
(Catégorie P)	0,35 \$	0,43 \$
(Catégorie R)	0,36 \$	0,38 \$
(Catégorie S)	0,37 \$	0,41 \$

*Fondé sur le nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période.

Fonds de revenu 20/80

États de l'évolution de l'actif net

EXERCICES TERMINÉS LES 31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

	Total du Fonds		Catégorie F	
	2010	2009	2010	2009
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	26 590 \$	20 757 \$	54 \$	162 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	2 643	2 320	5	7
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS				
Du revenu de placement net *	(1 044)	(741)	—	(1)
	(1 044)	(741)	—	(1)
OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES				
Produit de l'émission de parts	23 363	14 402	177	70
Paiements au rachat de parts	(11 621)	(10 886)	(217)	(185)
Réinvestissement des distributions *	1 041	738	—	1
	12 783	4 254	(40)	(114)
VARIATION DE L'ACTIF NET	14 382	5 833	(35)	(108)
ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE	40 972 \$	26 590 \$	19 \$	54 \$

	Catégorie I		Catégorie O	
	2010	2009	2010	2009
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	5 100 \$	4 674 \$	1 685 \$	1 550 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	429	494	171	172
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS				
Du revenu de placement net *	(141)	(136)	(70)	(57)
	(141)	(136)	(70)	(57)
OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES				
Produit de l'émission de parts	426	440	978	884
Paiements au rachat de parts	(348)	(508)	(664)	(921)
Réinvestissement des distributions *	141	136	70	57
	219	68	384	20
VARIATION DE L'ACTIF NET	507	426	485	135
ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE	5 607 \$	5 100 \$	2 170 \$	1 685 \$

* Comprend les distributions de frais de gestion, le cas échéant, qui correspondent aux réductions de frais de gestion accordées à certains porteurs de parts de catégorie I en 2010 et en 2009.

Fonds de revenu 20/80

États de l'évolution de l'actif net

EXERCICES TERMINÉS LES 31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

	Catégorie P		Catégorie R	
	2010	2009	2010	2009
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	8 291 \$	7 043 \$	8 255 \$	7 328 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	634	770	803	792
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS				
Du revenu de placement net *	(154)	(155)	(341)	(291)
	(154)	(155)	(341)	(291)
OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES				
Produit de l'émission de parts	4 754	4 249	5 788	5 488
Paiements au rachat de parts	(4 471)	(3 769)	(4 687)	(5 353)
Réinvestissement des distributions *	153	153	341	291
	436	633	1 442	426
VARIATION DE L'ACTIF NET	916	1 248	1 904	927
ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE	9 207 \$	8 291 \$	10 159 \$	8 255 \$
	Catégorie S			
	2010	2009		
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	3 205 \$	— \$		
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	601	85		
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS				
Du revenu de placement net *	(338)	(101)		
	(338)	(101)		
OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES				
Produit de l'émission de parts	11 240	3 271		
Paiements au rachat de parts	(1 234)	(150)		
Réinvestissement des distributions *	336	100		
	10 342	3 221		
VARIATION DE L'ACTIF NET	10 605	3 205		
ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE	13 810 \$	3 205 \$		

* Comprend les distributions de frais de gestion, le cas échéant, qui correspondent aux réductions de frais de gestion accordées à certains porteurs de parts de catégorie I en 2010 et en 2009.

Fonds de revenu 30/70

État du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2010

	Nombre de parts	Coût moyen \$	Juste valeur \$
FONDS COMMUNS DE PLACEMENT – 99,3 %			
Placements SEI*			
Fonds d'actions canadiennes	234 477	4 597 845	5 467 629
Fonds canadien à revenu fixe	1 662 131	18 985 663	19 606 826
Fonds d'actions de petites sociétés canadiennes	38 043	386 193	477 965
Fonds d'actions EAEO	815 360	3 939 465	3 579 348
Fonds d'obligations à rendement réel	304 133	4 560 935	5 003 321
Fonds d'obligations à court terme	494 748	4 908 672	4 925 565
Fonds d'obligations américaines à haut rendement	207 426	2 097 482	2 128 812
Fonds d'actions de grandes sociétés américaines	613 490	3 656 804	3 530 757
Fonds d'actions de petites sociétés américaines	97 296	378 167	429 377
Total des fonds communs de placement		43 511 226	45 149 600
Total des placements – 99,3 %		43 511 226	45 149 600
Autres actifs et passifs, montant net – 0,7 %			330 482
Actif net – 100,0 %			45 480 082

*Le Fonds détient des parts de catégorie O des fonds présentés.

Sommaire du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE

Toutes les catégories de portefeuille sont présentées dans le tableau ci-dessous.

Portefeuille par catégorie	Pourcentage de l'actif net (%)	
	2009	2010
Fonds communs de placement, actions canadiennes	13,9	13,1
Fonds communs de placement, actions étrangères	16,2	16,6
Fonds communs de placement, titres à revenu fixe	69,4	69,6
Autres actifs et passifs, montant net	0,5	0,7
	100,0	100,0

Fonds de revenu 30/70

Notes afférentes à l'état du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2010 ET 2009

Risque de change

Aux 31 décembre 2010 et 2009, l'exposition directe du Fonds au risque de change était minime étant donné que les fonds sous-jacents détenus étaient évalués en dollars canadiens, monnaie fonctionnelle du Fonds. Le Fonds peut être exposé à un risque de change indirect si les fonds sous-jacents investissent dans des instruments financiers libellés dans une monnaie autre que le dollar canadien.

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2010 et 2009, le risque de taux d'intérêt était minime, étant donné que la majorité des instruments financiers détenus par le Fonds ne portaient pas intérêt. Dans la mesure où les fonds sous-jacents investissent dans des instruments financiers portant intérêt, le Fonds est exposé au risque indirect que la valeur de ces instruments varie par suite de la fluctuation des taux d'intérêt du marché.

Autre risque de prix

Aux 31 décembre 2010, une variation de 5 % (5 % en 2009) de la valeur liquidative des fonds sous-jacents aurait entraîné une augmentation ou une diminution de 674 254 \$ de l'actif net du Fonds (653 848 \$ en 2009). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de l'analyse de sensibilité, et l'écart peut être important.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2010 et 2009, le risque de crédit était minime étant donné que le Fonds ne détenait pas de placement direct dans des instruments de créance ni dans des instruments dérivés. Le Fonds peut être exposé à un risque de crédit indirect si les fonds sous-jacents investissent dans des instruments de créance ou dans des instruments dérivés.

Évaluation à la juste valeur

Le tableau ci-après présente un sommaire des données utilisées aux 31 décembre 2010 et 2009 pour évaluer les placements et dérivés détenus par le Fonds et comptabilisés à la juste valeur.

2010	Prix cotés sur des marchés actifs pour des actifs identiques (niveau 1)	Autres données observables importantes (niveau 2)	Données non observables importantes (niveau 3)	Total
Actions ordinaires	— \$	— \$	— \$	— \$
Actions privilégiées	—	—	—	—
Billets à court terme	—	—	—	—
Obligations	—	—	—	—
Placements dans des fonds	45 149 600	—	—	45 149 600
Total des placements	45 149 600 \$	— \$	— \$	45 149 600 \$
Actifs dérivés	—	—	—	—
Passifs dérivés	—	—	—	—
2009				
Actions ordinaires	— \$	— \$	— \$	— \$
Actions privilégiées	—	—	—	—
Billets à court terme	—	—	—	—
Obligations	—	—	—	—
Placements dans des fonds	43 286 435	—	—	43 286 435
Total des placements	43 286 435 \$	— \$	— \$	43 286 435 \$
Actifs dérivés	—	—	—	—
Passifs dérivés	—	—	—	—

Au cours des exercices terminés les 31 décembre 2010 et 2009, aucun placement n'a été transféré entre les niveaux 1 et 2.

Au cours des exercices terminés les 31 décembre 2010 et 2009, le Fonds n'a détenu aucun placement de niveau 3.

Fonds de revenu 30/70

États de l'actif net

31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

	2010	2009
ACTIF		
Placements à la juste valeur	45 150 \$	43 286 \$
Encaisse, y compris les avoirs en devises, à la juste valeur	285	168
Revenu cumulé provenant de fonds communs de placement	18	21
Montant à recevoir pour la souscription de parts	116	101
	<u>45 569</u>	<u>43 576</u>
PASSIF		
Charges à payer	46	35
Montant à payer pour le rachat de parts	43	59
	<u>89</u>	<u>94</u>
ACTIF NET REPRÉSENTANT LES CAPITAUX PROPRES	<u>45 480 \$</u>	<u>43 482 \$</u>
ACTIF NET PAR CATÉGORIE		
(Catégorie F)	494 \$	480 \$
(Catégorie I)	310 \$	3 056 \$
(Catégorie O)	3 685 \$	3 567 \$
(Catégorie P)	22 617 \$	20 460 \$
(Catégorie R)	<u>18 374 \$</u>	<u>15 919 \$</u>
ACTIF NET PAR PART (note 7)		
(Catégorie F)	5,38 \$	5,02 \$
(Catégorie I)	5,33 \$	5,04 \$
(Catégorie O)	5,31 \$	5,02 \$
(Catégorie P)	5,32 \$	5,04 \$
(Catégorie R)	5,28 \$	4,99 \$
PLACEMENTS AU COÛT MOYEN	<u>43 511 \$</u>	<u>43 798 \$</u>

États des résultats

EXERCICES TERMINÉS LES 31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

	2010	2009
REVENU DE PLACEMENT		
Distribution par les fonds communs de placement	1 762 \$	1 485 \$
	<u>1 762</u>	<u>1 485</u>
CHARGES		
Droits de garde et frais d'administration	52	45
Frais juridiques	25	20
Honoraires des vérificateurs	2	1
Frais de gestion	418	365
Frais du comité d'examen indépendant	2	1
Coût de la communication de l'information aux porteurs de parts	10	11
	<u>509</u>	<u>443</u>
Charges visées par une renonciation	(27)	(23)
	<u>482</u>	<u>420</u>
REVENU DE PLACEMENT NET (PERTE) GAIN RÉALISÉ ET NON RÉALISÉ (PERTE) SUR LES PLACEMENTS	<u>1 280</u>	<u>1 065</u>
Gain net (perte) réalisé à la vente de placements	324	(1 151)
Plus-value (moins-value) non réalisée des placements	2 150	4 418
GAIN NET (PERTE) SUR LES PLACEMENTS AUGMENTATION (DIMINUTION) NETTE DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	<u>2 474</u>	<u>3 267</u>
	<u>3 754 \$</u>	<u>4 332 \$</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS		
(Catégorie F)	31 \$	65 \$
(Catégorie I)	232 \$	324 \$
(Catégorie O)	323 \$	489 \$
(Catégorie P)	1 545 \$	1 740 \$
(Catégorie R)	<u>1 623 \$</u>	<u>1 714 \$</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS PAR PART*		
(Catégorie F)	0,41 \$	0,55 \$
(Catégorie I)	0,42 \$	0,50 \$
(Catégorie O)	0,48 \$	0,60 \$
(Catégorie P)	0,38 \$	0,45 \$
(Catégorie R)	<u>0,48 \$</u>	<u>0,57 \$</u>

*Fondé sur le nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période.

Fonds de revenu 30/70

États de l'évolution de l'actif net

EXERCICES TERMINÉS LES 31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

	Total du Fonds		Catégorie F	
	2010	2009	2010	2009
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	43 482 \$	38 272 \$	480 \$	489 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	3 754	4 332	31	65
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS Du revenu de placement net	(1 193) (1 193)	(1 066) (1 066)	(7) (7)	(12) (12)
OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES				
Produit de l'émission de parts	18 222	16 655	344	123
Paiements au rachat de parts	(19 958)	(15 755)	(358)	(192)
Réinvestissement des distributions	1 173	1 044	4	7
	(563)	1 944	(10)	(62)
VARIATION DE L'ACTIF NET	1 998	5 210	14	(9)
ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE	45 480 \$	43 482 \$	494 \$	480 \$

	Catégorie I		Catégorie O	
	2010	2009	2010	2009
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	3 056 \$	3 023 \$	3 567 \$	3 063 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	232	324	323	489
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS Du revenu de placement net	(70) (70)	(76) (76)	(122) (122)	(115) (115)
OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES				
Produit de l'émission de parts	25	21	478	2 094
Paiements au rachat de parts	(3 003)	(312)	(670)	(2 066)
Réinvestissement des distributions	70	76	109	102
	(2 908)	(215)	(83)	130
VARIATION DE L'ACTIF NET	(2 746)	33	118	504
ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE	310 \$	3 056 \$	3 685 \$	3 567 \$

	Catégorie P		Catégorie R	
	2010	2009	2010	2009
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	20 460 \$	18 672 \$	15 919 \$	13 025 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	1 545	1 740	1 623	1 714
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS Du revenu de placement net	(367) (367)	(326) (326)	(627) (627)	(537) (537)
OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES				
Produit de l'émission de parts	10 850	9 818	6 525	4 599
Paiements au rachat de parts	(10 234)	(9 766)	(5 693)	(3 419)
Réinvestissement des distributions	363	322	627	537
	979	374	1 459	1 717
VARIATION DE L'ACTIF NET	2 157	1 788	2 455	2 894
ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE	22 617 \$	20 460 \$	18 374 \$	15 919 \$

(Se reporter aux notes afférentes ci-jointes.)

SIGF

Fonds prudent de revenu mensuel

État du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2010

	Nombre de parts	Coût moyen \$	Juste valeur \$
FONDS COMMUNS DE PLACEMENT – 99,0 %			
Placements SEI*			
Fonds d'actions canadiennes	382 205	7 727 254	8 912 418
Fonds canadien à revenu fixe	2 665 651	30 850 141	31 444 551
Fonds d'actions de petites sociétés canadiennes	71 335	730 454	896 235
Fonds d'actions EAEO	1 299 961	5 668 221	5 706 701
Fonds d'obligations à rendement réel	479 706	7 427 158	7 891 689
Fonds d'obligations à court terme	784 708	7 812 150	7 812 316
Fonds d'obligations américaines à haut rendement	332 898	3 405 504	3 416 533
Fonds d'actions de grandes sociétés américaines	1 034 790	5 747 719	5 955 425
Fonds d'actions de petites sociétés américaines	154 147	589 113	680 266
Total des fonds communs de placement		69 957 714	72 716 133
Total des placements – 99,0 %		69 957 714	72 716 133
Autres actifs et passifs, montant net – 1,0 %			734 377
Actif net – 100,0 %			73 450 510

*Le Fonds détient des parts de catégorie O des fonds présentés.

Sommaire du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE

Toutes les catégories de portefeuille sont présentées dans le tableau ci-dessous.

Portefeuille par catégorie	Pourcentage de l'actif net (%)	
	2009	2010
Fonds communs de placement, actions canadiennes	14,6	13,4
Fonds communs de placement, actions étrangères	16,9	16,8
Fonds communs de placement, titres à revenu fixe	67,9	68,8
Autres actifs et passifs, montant net	0,6	1,0
	100,0	100,0

Fonds prudent de revenu mensuel

Notes afférentes à l'état du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2010 ET 2009

Risque de change

Aux 31 décembre 2010 et 2009, l'exposition directe du Fonds au risque de change était minime étant donné que les fonds sous-jacents détenus étaient évalués en dollars canadiens, monnaie fonctionnelle du Fonds. Le Fonds peut être exposé à un risque de change indirect si les fonds sous-jacents investissent dans des instruments financiers libellés dans une monnaie autre que le dollar canadien.

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2010 et 2009, le risque de taux d'intérêt était minime, étant donné que la majorité des instruments financiers détenus par le Fonds ne portaient pas intérêt. Dans la mesure où les fonds sous-jacents investissent dans des instruments financiers portant intérêt, le Fonds est exposé au risque indirect que la valeur de ces instruments varie par suite de la fluctuation des taux d'intérêt du marché.

Autre risque de prix

Aux 31 décembre 2010, une variation de 5 % (5 % en 2009) de la valeur liquidative des fonds sous-jacents aurait entraîné une augmentation ou une diminution de 1 107 552 \$ de l'actif net du Fonds (444 994 \$ en 2009). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de l'analyse de sensibilité, et l'écart peut être important.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2010 et 2009, le risque de crédit était minime étant donné que le Fonds ne détenait pas de placement direct dans des instruments de créance ni dans des instruments dérivés. Le Fonds peut être exposé à un risque de crédit indirect si les fonds sous-jacents investissent dans des instruments de créance ou dans des instruments dérivés.

Évaluation à la juste valeur

Le tableau ci-après présente un sommaire des données utilisées aux 31 décembre 2010 et 2009 pour évaluer les placements et dérivés détenus par le Fonds et comptabilisés à la juste valeur.

2010	Prix cotés sur des marchés actifs pour des actifs identiques (niveau 1)	Autres données observables importantes (niveau 2)	Données non observables importantes (niveau 3)	Total
Actions ordinaires	— \$	— \$	— \$	— \$
Actions privilégiées	—	—	—	—
Billets à court terme	—	—	—	—
Obligations	—	—	—	—
Placements dans des fonds	72 716 133	—	—	72 716 133
Total des placements	72 716 133 \$	— \$	— \$	72 716 133 \$
Actifs dérivés	—	—	—	—
Passifs dérivés	—	—	—	—
2009				
Actions ordinaires	— \$	— \$	— \$	— \$
Actions privilégiées	—	—	—	—
Billets à court terme	—	—	—	—
Obligations	—	—	—	—
Placements dans des fonds	28 112 975	—	—	28 112 975
Total des placements	28 112 975 \$	— \$	— \$	28 112 975 \$
Actifs dérivés	—	—	—	—
Passifs dérivés	—	—	—	—

Au cours des exercices terminés les 31 décembre 2010 et 2009, aucun placement n'a été transféré entre les niveaux 1 et 2.

Au cours des exercices terminés les 31 décembre 2010 et 2009, le Fonds n'a détenu aucun placement de niveau 3.

Fonds prudent de revenu mensuel

États de l'actif net

31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

	2010	2009
ACTIF		
Placements à la juste valeur	72 716 \$	28 113 \$
Encaisse, y compris les avoirs en devises, à la juste valeur	491	52
Revenu cumulé provenant de fonds communs de placement et de fonds regroupés	29	14
Montant à recevoir pour la souscription de parts	430	253
	<u>73 666</u>	<u>28 432</u>
PASSIF		
Charges à payer	133	38
Montant à payer pour le rachat de parts	82	123
	<u>215</u>	<u>161</u>
ACTIF NET REPRÉSENTANT LES CAPITAUX PROPRES	<u>73 451 \$</u>	<u>28 271</u>
ACTIF NET PAR CATÉGORIE		
(Catégorie F)	1 273 \$	2 036 \$
(Catégorie O)	1 754 \$	1 507 \$
(Catégorie P)	19 130 \$	14 795 \$
(Catégorie S)	<u>51 294 \$</u>	<u>9 933 \$</u>
ACTIF NET PAR PART (note 7)		
(Catégorie F)	9,34 \$	9,07 \$
(Catégorie O)	9,25 \$	8,92 \$
(Catégorie P)	8,88 \$	8,76 \$
(Catégorie S)	8,96 \$	8,79 \$
PLACEMENTS AU COÛT MOYEN	<u>69 958 \$</u>	<u>28 123 \$</u>

États des résultats

EXERCICES TERMINÉS LES 31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

	2010	2009
REVENU DE PLACEMENT		
Intérêts	2 \$	— \$
Distribution par les fonds communs de placement	2 206	722
	<u>2 208</u>	<u>722</u>
CHARGES		
Droits de garde et frais d'administration	56	14
Frais juridiques	26	21
Honoraires des vérificateurs	2	—
Frais de gestion	886	299
Honoraires du fiduciaire	1	—
Frais du comité d'examen indépendant	2	1
Coût de la communication de l'information aux porteurs de parts	10	9
	<u>983</u>	<u>344</u>
Charges visées par une renonciation	—	(22)
	<u>983</u>	<u>322</u>
	<u>1 225</u>	<u>400</u>
REVENU DE PLACEMENT NET (PERTE)		
GAIN RÉALISÉ ET NON RÉALISÉ (PERTE) SUR LES PLACEMENTS		
Gain net (perte) réalisé à la vente de placements	69	(383)
Plus-value (moins-value) non réalisée des placements	2 769	1 777
	<u>2 838</u>	<u>1 394</u>
GAIN NET (PERTE) SUR LES PLACEMENTS		
AUGMENTATION (DIMINUTION) NETTE DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	<u>4 063 \$</u>	<u>1 794 \$</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS		
(Catégorie F)	121 \$	168 \$
(Catégorie O)	146 \$	137 \$
(Catégorie P)	1 252 \$	1 191 \$
(Catégorie S)	<u>2 544 \$</u>	<u>298 \$</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS PAR PART*		
(Catégorie F)	0,71 \$	0,96 \$
(Catégorie O)	0,82 \$	1,17 \$
(Catégorie P)	0,63 \$	0,85 \$
(Catégorie S)	<u>0,72 \$</u>	<u>0,94 \$</u>

*Fondé sur le nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période.

Fonds prudent de revenu mensuel

États de l'évolution de l'actif net

EXERCICES TERMINÉS LES 31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

	Total du Fonds		Catégorie F	
	2010	2009	2010	2009
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	28 271 \$	11 879 \$	2 036 \$	1 517 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	4 063	1 794	121	168
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS				
Du revenu de placement net	(1 052)	(399)	(49)	(29)
Remboursement de capital	(1 833)	(589)	(30)	(56)
	(2 885)	(988)	(79)	(85)
OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES				
Produit de l'émission de parts	56 250	20 770	10	1 386
Paiements au rachat de parts	(14 382)	(5 784)	(883)	(1 013)
Réinvestissement des distributions	2 134	600	68	63
	44 002	15 586	(805)	436
VARIATION DE L'ACTIF NET	45 180	16 392	(763)	519
ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE	73 451 \$	28 271 \$	1 273 \$	2 036 \$
	Catégorie O		Catégorie P	
	2010	2009	2010	2009
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	1 507 \$	616 \$	14 795 \$	9 746 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	146	137	1 252	1 191
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS				
Du revenu de placement net	(45)	(21)	(473)	(209)
Remboursement de capital	(41)	(38)	(483)	(475)
	(86)	(59)	(956)	(684)
OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES				
Produit de l'émission de parts	161	909	10 846	8 485
Paiements au rachat de parts	(48)	(149)	(7 371)	(4 306)
Réinvestissement des distributions	74	53	564	363
	187	813	4 039	4 542
VARIATION DE L'ACTIF NET	247	891	4 335	5 049
ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE	1 754 \$	1 507 \$	19 130 \$	14 795 \$
	Catégorie S			
	2010	2009		
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	9 933 \$	— \$		
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	2 544	298		
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS				
Du revenu de placement net	(486)	(140)		
Remboursement de capital	(1 278)	(20)		
	(1,764)	(160)		
OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES				
Produit de l'émission de parts	45 233	9 990		
Paiements au rachat de parts	(6 080)	(316)		
Réinvestissement des distributions	1 428	121		
	40 581	9 795		
VARIATION DE L'ACTIF NET	41 361	9 933		
ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE	51 294 \$	9 933 \$		

(Se reporter aux notes afférentes ci-jointes.)

SCMI

Fonds de revenu 40/60

État du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2010

	Nombre de parts	Coût moyen \$	Juste valeur \$
FONDS COMMUNS DE PLACEMENT – 99,4 %			
Placements SEI*			
Fonds d'actions canadiennes	1 096 026	20 085 887	25 557 572
Fonds canadien à revenu fixe	5 141 609	58 732 011	60 651 445
Fonds d'actions de petites sociétés canadiennes	173 833	1 648 047	2 183 997
Fonds d'actions EAEO	3 802 975	17 986 498	16 694 681
Fonds d'actions marchés émergents	651 960	2 812 125	3 434 069
Fonds d'obligations à rendement réel	987 270	14 655 639	16 241 683
Fonds d'obligations à court terme	1 257 279	12 448 903	12 517 089
Fonds d'obligations américaines à haut rendement	768 607	7 773 013	7 888 209
Fonds d'actions de grandes sociétés américaines	2 859 807	17 486 133	16 458 762
Fonds d'actions de petites sociétés américaines	745 558	2 988 044	3 290 224
Total des fonds communs de placement		156 616 300	164 917 730
Total des placements – 99,4 %		156 616 300	164 917 730
Autres actifs et passifs, montant net – 0,6 %			919 404
Actif net – 100,0 %			165 837 134

*Le Fonds détient des parts de catégorie O des fonds présentés.

Sommaire du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE

Toutes les catégories de portefeuille sont présentées dans le tableau ci-dessous.

Portefeuille par catégorie	Pourcentage de l'actif net (%)	
	2009	2010
Fonds communs de placement, actions canadiennes	16,9	16,7
Fonds communs de placement, actions étrangères	24,0	24,0
Fonds communs de placement, titres à revenu fixe	58,8	58,7
Autres actifs et passifs, montant net	0,3	0,6
	100,0	100,0

Fonds de revenu 40/60

Notes afférentes à l'état du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2010 ET 2009

Risque de change

Aux 31 décembre 2010 et 2009, l'exposition directe du Fonds au risque de change était minime étant donné que les fonds sous-jacents détenus étaient évalués en dollars canadiens, monnaie fonctionnelle du Fonds. Le Fonds peut être exposé à un risque de change indirect si les fonds sous-jacents investissent dans des instruments financiers libellés dans une monnaie autre que le dollar canadien.

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2010 et 2009, le risque de taux d'intérêt était minime, étant donné que la majorité des instruments financiers détenus par le Fonds ne portaient pas intérêt. Dans la mesure où les fonds sous-jacents investissent dans des instruments financiers portant intérêt, le Fonds est exposé au risque indirect que la valeur de ces instruments varie par suite de la fluctuation des taux d'intérêt du marché.

Autre risque de prix

Aux 31 décembre 2010, une variation de 5 % (5 % en 2009) de la valeur liquidative des fonds sous-jacents aurait entraîné une augmentation ou une diminution de 3 380 965 \$ de l'actif net du Fonds (3 038 148 \$ en 2009). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de l'analyse de sensibilité, et l'écart peut être important.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2010 et 2009, le risque de crédit était minime étant donné que le Fonds ne détenait pas de placement direct dans des instruments de créance ni dans des instruments dérivés. Le Fonds peut être exposé à un risque de crédit indirect si les fonds sous-jacents investissent dans des instruments de créance ou dans des instruments dérivés.

Évaluation à la juste valeur

Le tableau ci-après présente un sommaire des données utilisées aux 31 décembre 2010 et 2009 pour évaluer les placements et dérivés détenus par le Fonds et comptabilisés à la juste valeur.

2010	Prix cotés sur des marchés actifs pour des actifs identiques (niveau 1)	Autres données observables importantes (niveau 2)	Données non observables importantes (niveau 3)	Total
Actions ordinaires	— \$	— \$	— \$	— \$
Actions privilégiées	—	—	—	—
Billets à court terme	—	—	—	—
Obligations	—	—	—	—
Placements dans des fonds	164 917 730	—	—	164 917 730
Total des placements	164 917 730 \$	— \$	— \$	164 917 730 \$
Actifs dérivés	—	—	—	—
Passifs dérivés	—	—	—	—
2009				
Actions ordinaires	— \$	— \$	— \$	— \$
Actions privilégiées	—	—	—	—
Billets à court terme	—	—	—	—
Obligations	—	—	—	—
Placements dans des fonds	148 108 979	—	—	148 108 979
Total des placements	148 108 979 \$	— \$	— \$	148 108 979 \$
Actifs dérivés	—	—	—	—
Passifs dérivés	—	—	—	—

Au cours des exercices terminés les 31 décembre 2010 et 2009, aucun placement n'a été transféré entre les niveaux 1 et 2.

Au cours des exercices terminés les 31 décembre 2010 et 2009, le Fonds n'a détenu aucun placement de niveau 3.

Fonds de revenu 40/60

États de l'actif net

31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

	2010	2009
ACTIF		
Placements à la juste valeur	164 918 \$	148 109 \$
Encaisse, y compris les avoirs en devises, à la juste valeur	1 066	678
Revenu cumulé provenant de fonds communs de placement	46	50
Montant à recevoir pour la souscription de parts	330	233
	<u>166 360 \$</u>	<u>149 070 \$</u>
PASSIF		
Charges à payer	129	80
Montant à payer pour le rachat de parts	394	469
	<u>523</u>	<u>549</u>
ACTIF NET REPRÉSENTANT LES CAPITAUX PROPRES	<u>165 837 \$</u>	<u>148 521 \$</u>
ACTIF NET PAR CATÉGORIE		
(Catégorie F)	339 \$	292 \$
(Catégorie I)	1 203 \$	764 \$
(Catégorie O)	4 071 \$	4 406 \$
(Catégorie P)	49 598 \$	42 033 \$
(Catégorie R)	96 099 \$	96 204 \$
(Catégorie S)	14 527 \$	4 822 \$
ACTIF NET PAR PART (note 7)		
(Catégorie F)	5,17 \$	4,85 \$
(Catégorie I)	5,84 \$	5,48 \$
(Catégorie O)	5,03 \$	4,72 \$
(Catégorie P)	5,09 \$	4,79 \$
(Catégorie R)	4,92 \$	4,62 \$
(Catégorie S)	5,04 \$	4,75 \$
PLACEMENTS AU COÛT MOYEN	<u>156 616 \$</u>	<u>148 297 \$</u>

États des résultats

EXERCICES TERMINÉS LES 31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

	2010	2009
REVENU DE PLACEMENT		
Distribution par les fonds communs de placement	5 943 \$	4 648 \$
	<u>5 943</u>	<u>4 648</u>
CHARGES		
Droits de garde et frais d'administration	169	108
Frais juridiques	28	21
Honoraires des vérificateurs	7	2
Frais de gestion	1 091	765
Honoraires du fiduciaire	2	1
Frais du comité d'examen indépendant	2	1
Coût de la communication de l'information aux porteurs de parts	12	5
	<u>1 311</u>	<u>903</u>
Charges visées par une renonciation	(78)	(75)
	<u>1 233</u>	<u>828</u>
	<u>4 710</u>	<u>3 820</u>
REVENU DE PLACEMENT NET (PERTE) GAIN RÉALISÉ ET NON RÉALISÉ (PERTE) SUR LES PLACEMENTS		
Gain net (perte) réalisé à la vente de placements	772	(4 292)
Plus-value (moins-value) non réalisée des placements	8 490	17 310
	<u>9 262</u>	<u>13 018</u>
GAIN NET (PERTE) SUR LES PLACEMENTS AUGMENTATION (DIMINUTION) NETTE DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	<u>13 972 \$</u>	<u>16 838 \$</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS		
(Catégorie F)	31 \$	49 \$
(Catégorie I)	93 \$	92 \$
(Catégorie O)	392 \$	535 \$
(Catégorie P)	3 379 \$	4 081 \$
(Catégorie R)	9 182 \$	11 849 \$
(Catégorie S)	895 \$	232 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS PAR PART*		
(Catégorie F)	0,46 \$	0,52 \$
(Catégorie I)	0,57 \$	0,64 \$
(Catégorie O)	0,44 \$	0,62 \$
(Catégorie P)	0,37 \$	0,52 \$
(Catégorie R)	0,46 \$	0,58 \$
(Catégorie S)	0,45 \$	0,64 \$

*Fondé sur le nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période.

Fonds de revenu 40/60

États de l'évolution de l'actif net

EXERCICES TERMINÉS LES 31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

	Total du Fonds		Catégorie F	
	2010	2009	2010	2009
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	148 521 \$	125 659 \$	292 \$	508 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	13 972	16 838	31	49
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS				
Du revenu de placement net *	(4 191)	(3 819)	(8)	(5)
	(4 191)	(3 819)	(8)	(5)
OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES				
Produit de l'émission de parts	41 618	34 516	268	267
Paiements au rachat de parts	(38 256)	(28 478)	(252)	(532)
Réinvestissement des distributions *	4 173	3 805	8	5
	7 535	9 843	24	(260)
VARIATION DE L'ACTIF NET	17 316	22 862	47	(216)
ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE	165 837 \$	148 521 \$	339 \$	292 \$
	Catégorie I		Catégorie O	
	2010	2009	2010	2009
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	764 \$	728 \$	4 406 \$	3 840 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	93	92	392	535
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS				
Du revenu de placement net *	(31)	(18)	(126)	(136)
	(31)	(18)	(126)	(136)
OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES				
Produit de l'émission de parts	365	99	787	1 398
Paiements au rachat de parts	(19)	(155)	(1 514)	(1 367)
Réinvestissement des distributions *	31	18	126	136
	377	(38)	(601)	167
VARIATION DE L'ACTIF NET	439	36	(335)	566
ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE	1 203 \$	764 \$	4 071 \$	4 406 \$

* Comprend les distributions de frais de gestion, le cas échéant, qui correspondent aux réductions de frais de gestion accordées à certains porteurs de parts de catégorie I en 2010 et en 2009.

Fonds de revenu 40/60

États de l'évolution de l'actif net

EXERCICES TERMINÉS LES 31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

	Catégorie P		Catégorie R	
	2010	2009	2010	2009
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	42 033 \$	32 176 \$	96 204 \$	88 407 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	3 379	4 081	9 182	11 849
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS				
Du revenu de placement net *	(642)	(563)	(3 078)	(2 970)
	(642)	(563)	(3 078)	(2 970)
OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES				
Produit de l'émission de parts	20 039	17 031	10 445	11 015
Paiements au rachat de parts	(15 835)	(11 241)	(19 732)	(15 067)
Réinvestissement des distributions *	624	549	3 078	2 970
	4 828	6 339	(6 209)	(1 082)
VARIATION DE L'ACTIF NET	7 565	9 857	(105)	7 797
ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE	49 598 \$	42 033 \$	96 099 \$	96 204 \$
	Catégorie S			
	2010	2009		
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	4 822 \$	— \$		
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	895	232		
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS				
Du revenu de placement net *	(306)	(127)		
	(306)	(127)		
OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES				
Produit de l'émission de parts	9 714	4 706		
Paiements au rachat de parts	(904)	(116)		
Réinvestissement des distributions *	306	127		
	9 116	4 717		
VARIATION DE L'ACTIF NET	9 705	4 822		
ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE	14 527 \$	4 822 \$		

* Comprend les distributions de frais de gestion, le cas échéant, qui correspondent aux réductions de frais de gestion accordées à certains porteurs de parts de catégorie I en 2010 et en 2009.

Fonds équilibré orienté Canada

État du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2010

	Nombre de parts	Coût moyen \$	Juste valeur \$
FONDS COMMUNS DE PLACEMENT – 99,1 %			
Placements SEI*			
Fonds d'actions canadiennes, catégorie O	292 741	6 101 721	6 826 249
Fonds canadien à revenu fixe, catégorie O	639 871	7 472 033	7 548 045
Fonds d'actions de petites sociétés canadiennes, catégorie O	61 916	653 613	777 896
Fonds d'actions EAEO, catégorie O	205 131	816 484	900 506
Fonds d'obligations à rendement réel, catégorie O	113 383	1 791 761	1 865 272
Fonds d'actions de grandes sociétés américaines, catégorie O couverte	157 890	841 528	916 187
Total des fonds communs de placement		17 677 140	18 834 155
Total des placements – 99,1 %		17 677 140	18 834 155
Autres actifs et passifs, montant net – 0,9 %			174 533
Actif net – 100,0 %			19 008 688

*Le Fonds détient des parts de catégorie O des fonds présentés.

Sommaire du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2010

Toutes les catégories de portefeuille sont présentées dans le tableau ci-dessous.

Portefeuille par catégorie	Pourcentage de l'actif net (%)
Fonds communs de placement, actions canadiennes	40,0
Fonds communs de placement, actions étrangères	9,6
Fonds communs de placement, titres à revenu fixe	49,5
Autres actifs et passifs, montant net	0,9
	100,0

Fonds équilibré orienté Canada

Notes afférentes à l'état du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2010

Risque de change

Aux 31 décembre 2010 et 2009, l'exposition directe du Fonds au risque de change était minime étant donné que les fonds sous-jacents détenus étaient évalués en dollars canadiens, monnaie fonctionnelle du Fonds. Le Fonds peut être exposé à un risque de change indirect si les fonds sous-jacents investissent dans des instruments financiers libellés dans une monnaie autre que le dollar canadien.

Risque de taux d'intérêt

Au 31 décembre 2010, le risque de taux d'intérêt était minime, étant donné que la majorité des instruments financiers détenus par le Fonds ne portaient pas intérêt. Dans la mesure où les fonds sous-jacents investissent dans des instruments financiers portant intérêt, le Fonds est exposé au risque indirect que la valeur de ces instruments varie par suite de la fluctuation des taux d'intérêt du marché.

Autre risque de prix

Au 31 décembre 2010, une variation de 5 % de la valeur liquidative des fonds sous-jacents aurait entraîné une augmentation ou une diminution de 471 042 \$ de l'actif net du Fonds. Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de l'analyse de sensibilité, et l'écart peut être important.

Risque de crédit

Au 31 décembre 2010, le risque de crédit était minime étant donné que le Fonds ne détenait pas de placement direct dans des instruments de créance ni dans des instruments dérivés. Le Fonds peut être exposé à un risque de crédit indirect si les fonds sous-jacents investissent dans des instruments de créance ou dans des instruments dérivés.

Évaluation à la juste valeur

Le tableau ci-après présente un sommaire des données utilisées au 31 décembre 2010 pour évaluer les placements et dérivés détenus par le Fonds et comptabilisés à la juste valeur.

	Prix cotés sur des marchés actifs pour des actifs identiques (niveau 1)	Autres données observables importantes (niveau 2)	Données non observables importantes (niveau 3)	Total
Actions ordinaires	— \$	— \$	— \$	— \$
Actions privilégiées	—	—	—	—
Billets à court terme	—	—	—	—
Obligations	—	—	—	—
Placements dans des fonds	18 834 155	—	—	18 834 155
Total des placements	18 834 155 \$	— \$	— \$	18 834 155 \$
Actifs dérivés	—	—	—	—
Passifs dérivés	—	—	—	—

Au cours de la période terminée le 31 décembre 2010, aucun placement n'a été transféré entre les niveaux 1 et 2.

Au cours de la période terminée le 31 décembre 2010, le Fonds n'a détenu aucun placement de niveau 3.

Fonds équilibré orienté Canada

États de l'actif net

31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

	2010
ACTIF	
Placements à la juste valeur	18 834 \$
Encaisse, y compris les avoirs en devises, à la juste valeur	143
Montant à recevoir pour la souscription de parts	73
	<u>19 050</u>
PASSIF	
Charges à payer	40
Montant à payer pour le rachat de parts	1
	<u>41</u>
ACTIF NET REPRÉSENTANT LES CAPITAUX PROPRES	<u>19 009 \$</u>
ACTIF NET PAR CATÉGORIE	
(Catégorie F)	510 \$
(Catégorie O)	511 \$
(Catégorie P)	<u>17 988 \$</u>
ACTIF NET PAR PART (note 7)	
(Catégorie F)	10,80 \$
(Catégorie O)	10,81 \$
(Catégorie P)	10,73 \$
PLACEMENTS AU COÛT MOYEN	<u>17 677 \$</u>

États des résultats

PÉRIODE ALLANT DU 2 MARS 2010
(DÉBUT DES ACTIVITÉS) AU 31 DÉCEMBRE 2010

(en milliers de dollars sauf les données par part)

	2010
REVENU DE PLACEMENT	
Distributions par les fonds communs de placement	496 \$
	<u>496</u>
CHARGES	
Droits de garde et frais d'administration	13
Frais juridiques	21
Honoraires des vérificateurs	1
Frais de gestion	218
Frais du comité d'examen indépendant	1
Coût de la communication de l'information aux porteurs de parts	6
	<u>260</u>
Charges visées par une renonciation	(24)
	<u>236</u>
REVENU DE PLACEMENT NET (PERTE) GAIN RÉALISÉ ET NON RÉALISÉ (PERTE) SUR LES PLACEMENTS	<u>260</u>
Gain net (perte) réalisé à la vente de placements	47
Plus-value (moins-value) non réalisée des placements	1 157
GAIN NET (PERTE) SUR LES PLACEMENTS	<u>1 204</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) NETTE DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	<u>1 464 \$</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	
(Catégorie F)	43 \$
(Catégorie O)	47 \$
(Catégorie P)	<u>1 374 \$</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS PAR PART*	
(Catégorie F)	1,02 \$
(Catégorie O)	1,15 \$
(Catégorie P)	<u>1,27 \$</u>

*Fondé sur le nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période.

Fonds équilibré orienté Canada

État de l'évolution de l'actif net

PÉRIODE ALLANT DU 2 MARS (DÉBUT DES ACTIVITÉS) AU 31 DÉCEMBRE 2010

(en milliers de dollars sauf les données par part)

	Total du Fonds 2010	Catégorie F 2010
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	— \$	— \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	1 464	43
DISTRIBUIONS AUX PORTEURS DE PARTS Du revenu de placement net	215 215	8 8
OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES		
Produit de l'émission de parts	20 493	474
Paiements au rachat de parts	(2 947)	(7)
Réinvestissement des distributions	214	8
	17 760	475
VARIATION DE L'ACTIF NET	19 009	510
ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE	19 009 \$	510 \$
	Catégorie O 2010	Catégorie P 2010
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	— \$	— \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	47	1 374
DISTRIBUIONS AUX PORTEURS DE PARTS Du revenu de placement net	(11) (11)	(196) (196)
OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES		
Produit de l'émission de parts	466	19 553
Paiements au rachat de parts	(2)	(2 938)
Réinvestissement des distributions	11	195
	475	16 810
VARIATION DE L'ACTIF NET	511	17 988
ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE	511 \$	17 988 \$

(Se reporter aux notes afférentes ci-jointes.)

SCFB

Fonds équilibré 50/50

État du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2010

	Nombre de parts	Coût moyen \$	Juste valeur \$
FONDS COMMUNS DE PLACEMENT – 99,5 %			
Placements SEI*			
Fonds d'actions canadiennes	914 144	17 377 029	21 316 371
Fonds canadien à revenu fixe	3 391 805	38 565 323	40 010 406
Fonds d'actions de petites sociétés canadiennes	212 394	1 990 761	2 668 481
Fonds d'actions EAEO	3 182 219	16 061 850	13 969 621
Fonds d'actions marchés émergents	672 851	2 858 165	3 544 106
Fonds d'obligations à rendement réel	693 470	10 406 357	11 408 348
Fonds d'obligations américaines à haut rendement	542 650	5 485 909	5 569 213
Fonds d'actions de grandes sociétés américaines	2 610 105	15 537 540	15 021 676
Fonds d'actions de petites sociétés américaines	514 686	2 434 274	2 271 359
Total des fonds communs de placement		110 717 208	115 779 581
Total des placements – 99,5 %		110 717 208	115 779 581
Autres actifs et passifs, montant net – 0,5 %			596 217
Actif net – 100,0 %			116 375 798

*Le Fonds détient des parts de catégorie O des fonds présentés.

Sommaire du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE

Toutes les catégories de portefeuille sont présentées dans le tableau ci-dessous.

Portefeuille par catégorie	Pourcentage de l'actif net (%)	
	2009	2010
Fonds communs de placement, actions canadiennes	21,0	20,6
Fonds communs de placement, actions étrangères	30,1	29,9
Fonds communs de placement, titres à revenu fixe	48,8	49,0
Autres actifs et passifs, montant net	0,1	0,5
	100,0	100,0

Fonds équilibré 50/50

Notes afférentes à l'état du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2010 ET 2009

Risque de change

Aux 31 décembre 2010 et 2009, l'exposition directe du Fonds au risque de change était minime étant donné que les fonds sous-jacents détenus étaient évalués en dollars canadiens, monnaie fonctionnelle du Fonds. Le Fonds peut être exposé à un risque de change indirect si les fonds sous-jacents investissent dans des instruments financiers libellés dans une monnaie autre que le dollar canadien.

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2010 et 2009, le risque de taux d'intérêt était minime, étant donné que la majorité des instruments financiers détenus par le Fonds ne portaient pas intérêt. Dans la mesure où les fonds sous-jacents investissent dans des instruments financiers portant intérêt, le Fonds est exposé au risque indirect que la valeur de ces instruments varie par suite de la fluctuation des taux d'intérêt du marché.

Autre risque de prix

Au 31 décembre 2010, une variation de 5 % (5 % en 2009) de la valeur liquidative des fonds sous-jacents aurait entraîné une augmentation ou une diminution de 2 939 581 \$ de l'actif net du Fonds (2 718 814 \$ en 2009).

Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de l'analyse de sensibilité, et l'écart peut être important.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2010 et 2009, le risque de crédit était minime étant donné que le Fonds ne détenait pas de placement direct dans des instruments de créance ni dans des instruments dérivés. Le Fonds peut être exposé à un risque de crédit indirect si les fonds sous-jacents investissent dans des instruments de créance ou dans des instruments dérivés.

Évaluation à la juste valeur

Le tableau ci-après présente un sommaire des données utilisées aux 31 décembre 2010 et 2009 pour évaluer les placements et dérivés détenus par le Fonds et comptabilisés à la juste valeur.

2010	Prix cotés sur des marchés actifs pour des actifs identiques (niveau 1)	Autres données observables importantes (niveau 2)	Données non observables importantes (niveau 3)	Total
Actions ordinaires	— \$	— \$	— \$	— \$
Actions privilégiées	—	—	—	—
Billets à court terme	—	—	—	—
Obligations	—	—	—	—
Placements dans des fonds	115 779 581	—	—	115 779 581
Total des placements	115 779 581 \$	— \$	— \$	115 779 581 \$
Actifs dérivés	—	—	—	—
Passifs dérivés	—	—	—	—
2009				
Actions ordinaires	— \$	— \$	— \$	— \$
Actions privilégiées	—	—	—	—
Billets à court terme	—	—	—	—
Obligations	—	—	—	—
Placements dans des fonds	106 375 106	—	—	106 375 106
Total des placements	106 375 106 \$	— \$	— \$	106 375 106 \$
Actifs dérivés	—	—	—	—
Passifs dérivés	—	—	—	—

Au cours des exercices terminés les 31 décembre 2010 et 2009, aucun placement n'a été transféré entre les niveaux 1 et 2.

Au cours des exercices terminés les 31 décembre 2010 et 2009, le Fonds n'a détenu aucun placement de niveau 3.

Fonds équilibré 50/50

États de l'actif net

31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

	2010	2009
ACTIF		
Placements à la juste valeur	115 780 \$	106 375 \$
Encaisse, y compris les avoirs en devises, à la juste valeur	736	288
Montant à recevoir pour la souscription de parts	382	78
	<u>116 898</u>	<u>106 741</u>
PASSIF		
Charges à payer	160	129
Montant à payer pour le rachat de parts	362	111
	<u>522</u>	<u>240</u>
ACTIF NET REPRÉSENTANT LES CAPITAUX PROPRES	116 376 \$	106 501 \$
ACTIF NET PAR CATÉGORIE		
(Catégorie F)	1 073 \$	1 059 \$
(Catégorie I)	— \$	— \$
(Catégorie O)	9 831 \$	11 082 \$
(Catégorie P)	72 869 \$	64 826 \$
(Catégorie R)	<u>32 603 \$</u>	<u>29 534 \$</u>
ACTIF NET PAR PART (note 7)		
(Catégorie F)	5,73 \$	5,33 \$
(Catégorie I)	— \$	— \$
(Catégorie O)	5,58 \$	5,19 \$
(Catégorie P)	5,65 \$	5,26 \$
(Catégorie R)	5,57 \$	5,18 \$
PLACEMENTS AU COÛT MOYEN	110 717 \$	108 679 \$

États des résultats

EXERCICES TERMINÉS LES 31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

	2010	2009
REVENU DE PLACEMENT		
Distribution par les fonds communs de placement	4 042 \$	3 186 \$
	<u>4 042</u>	<u>3 186</u>
CHARGES		
Droits de garde et frais d'administration	119	58
Frais juridiques	27	14
Honoraires des vérificateurs	5	2
Frais de gestion	1 573	1 245
Honoraires du fiduciaire	2	1
Frais du comité d'examen indépendant	2	1
Coût de la communication de l'information aux porteurs de parts	11	7
	<u>1 739</u>	<u>1 328</u>
Charges visées par une renonciation	(27)	(27)
	<u>1 712</u>	<u>1 301</u>
REVENU DE PLACEMENT NET (PERTE)	2 330	1 885
GAIN RÉALISÉ ET NON RÉALISÉ (PERTE) SUR LES PLACEMENTS		
Gain net (perte) réalisé à la vente de placements	150	(3 907)
Plus-value (moins-value) non réalisée des placements	7 367	14 976
	<u>7 517</u>	<u>11 069</u>
GAIN NET (PERTE) SUR LES PLACEMENTS AUGMENTATION (DIMINUTION) NETTE DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	9 847 \$	12 954 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS		
(Catégorie F)	102 \$	134 \$
(Catégorie I)	— \$	9 \$
(Catégorie O)	1 017 \$	1 506 \$
(Catégorie P)	5 548 \$	7 246 \$
(Catégorie R)	<u>3 180 \$</u>	<u>4 059 \$</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS PAR PART*		
(Catégorie F)	0,54 \$	0,72 \$
(Catégorie I)	— \$	0,72 \$
(Catégorie O)	0,54 \$	0,73 \$
(Catégorie P)	0,44 \$	0,64 \$
(Catégorie R)	<u>0,57 \$</u>	<u>0,72 \$</u>

*Fondé sur le nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période.

Fonds équilibré 50/50

États de l'évolution de l'actif net

EXERCICES TERMINÉS LES 31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

	Total du Fonds		Catégorie F	
	2010	2009	2010	2009
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	106 501 \$	89 284 \$	1 059 \$	787 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	9 847	12 954	102	134
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS				
Du revenu de placement net	(1 892)	(1 885)	(23)	(23)
	(1 892)	(1 885)	(23)	(23)
VARIATION RÉSULTANT DES OPÉRATIONS DES PORTEURS DE PARTS				
Produit de l'émission de parts	35 227	28 822	264	355
Paiements au rachat de parts	(35 191)	(24 551)	(349)	(213)
Réinvestissement des distributions	1 884	1 877	20	19
	1 920	6 148	(65)	161
VARIATION DE L'ACTIF NET	9 875	17 217	14	272
ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE	116 376 \$	106 501 \$	1 073 \$	1 059 \$
	Catégorie I		Catégorie O	
	2010	2009	2010	2009
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	— \$	61 \$	11 082 \$	9 590 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	—	9	1 017	1 506
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS				
Du revenu de placement net	—	—	(280)	(324)
	—	—	(280)	(324)
OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES				
Produit de l'émission de parts	—	—	3 340	2 575
Paiements au rachat de parts	—	(70)	(5 608)	(2 589)
Réinvestissement des distributions	—	—	280	324
	—	(70)	(1 988)	310
VARIATION DE L'ACTIF NET	—	(61)	(1 251)	1 492
ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE	— \$	— \$	9 831 \$	11 082 \$
	Catégorie P		Catégorie R	
	2010	2009	2010	2009
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	64 826 \$	51 757 \$	29 534 \$	27 089 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	5 548	7 246	3 180	4 059
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS				
Du revenu de placement net	(624)	(667)	(965)	(871)
	(624)	(667)	(965)	(871)
OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES				
Produit de l'émission de parts	27 804	23 083	3 819	2 809
Paiements au rachat de parts	(25 304)	(17 256)	(3 930)	(4 423)
Réinvestissement des distributions	619	663	965	871
	3 119	6 490	854	(743)
VARIATION DE L'ACTIF NET	8 043	13 069	3 069	2 445
ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE	72 869 \$	64 826 \$	32 603 \$	29 534 \$

(Se reporter aux notes afférentes ci-jointes.)

SVBF

Fonds équilibré 60/40

État du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2010

	Nombre de parts	Coût moyen \$	Juste valeur \$
FONDS COMMUNS DE PLACEMENT – 99,6 %			
Placements SEI*			
Fonds d'actions canadiennes	6 403 479	119 134 431	149 318 879
Fonds canadien à revenu fixe	15 069 415	171 507 237	177 761 834
Fonds d'actions de petites sociétés canadiennes	1 169 760	10 891 957	14 696 625
Fonds d'actions EAEO	19 837 811	98 431 711	87 086 007
Fonds d'actions marchés émergents	3 566 007	15 672 152	18 783 231
Fonds d'obligations à rendement réel	2 151 523	31 790 734	35 394 927
Fonds d'obligations américaines à haut rendement	2 230 958	22 548 407	22 896 318
Fonds d'actions de grandes sociétés américaines	16 089 181	95 662 462	92 596 457
Fonds d'actions de petites sociétés américaines	4 231 649	18 085 945	18 674 692
Total des fonds communs de placement		583 725 036	617 208 970
Total des placements – 99,6 %		583 725 036	617 208 970
Autres actifs et passifs, montant net – 0,4 %			2 332 951
Actif net – 100,0 %			619 541 921

*Le Fonds détient des parts de catégorie O des fonds présentés.

Sommaire du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE

Toutes les catégories de portefeuille sont présentées dans le tableau ci-dessous.

Portefeuille par catégorie	Pourcentage de l'actif net (%)	
	2009	2010
Fonds communs de placement, actions canadiennes	26,3	26,5
Fonds communs de placement, actions étrangères	34,7	35,0
Fonds communs de placement, titres à revenu fixe	38,7	38,1
Autres actifs et passifs, montant net	0,3	0,4
	100,0	100,0

Fonds équilibré 60/40

Notes afférentes à l'état du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2010 ET 2009

Risque de change

Aux 31 décembre 2010 et 2009, l'exposition directe du Fonds au risque de change était minime étant donné que les fonds sous-jacents détenus étaient évalués en dollars canadiens, monnaie fonctionnelle du Fonds. Le Fonds peut être exposé à un risque de change indirect si les fonds sous-jacents investissent dans des instruments financiers libellés dans une monnaie autre que le dollar canadien.

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2010 et 2009, le risque de taux d'intérêt était minime, étant donné que la majorité des instruments financiers détenus par le Fonds ne portaient pas intérêt. Dans la mesure où les fonds sous-jacents investissent dans des instruments financiers portant intérêt, le Fonds est exposé au risque indirect que la valeur de ces instruments varie par suite de la fluctuation des taux d'intérêt du marché.

Autre risque de prix

Aux 31 décembre 2010, une variation de 5 % (5 % en 2009) de la valeur liquidative des fonds sous-jacents aurait entraîné une augmentation ou une diminution de 19 057 795 \$ de l'actif net du Fonds (17 624 922 \$ en 2009). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de l'analyse de sensibilité, et l'écart peut être important.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2010 et 2009, le risque de crédit était minime étant donné que le Fonds ne détenait pas de placement direct dans des instruments de créance ni dans des instruments dérivés. Le Fonds peut être exposé à un risque de crédit indirect si les fonds sous-jacents investissent dans des instruments de créance ou dans des instruments dérivés.

Évaluation à la juste valeur

Le tableau ci-après présente un sommaire des données utilisées aux 31 décembre 2010 et 2009 pour évaluer les placements et dérivés détenus par le Fonds et comptabilisés à la juste valeur.

2010	Prix cotés sur des marchés actifs pour des actifs identiques (niveau 1)	Autres données observables importantes (niveau 2)	Données non observables importantes (niveau 3)	Total
Actions ordinaires	— \$	— \$	— \$	— \$
Actions privilégiées	—	—	—	—
Billets à court terme	—	—	—	—
Obligations	—	—	—	—
Placements dans des fonds	617 208 970	—	—	617 208 970
Total des placements	617 208 970 \$	— \$	— \$	617 208 970 \$
Actifs dérivés	—	—	—	—
Passifs dérivés	—	—	—	—
2009				
Actions ordinaires	— \$	— \$	— \$	— \$
Actions privilégiées	—	—	—	—
Billets à court terme	—	—	—	—
Obligations	—	—	—	—
Placements dans des fonds	575 638 017	—	—	575 638 017
Total des placements	575 638 017 \$	— \$	— \$	575 638 017 \$
Actifs dérivés	—	—	—	—
Passifs dérivés	—	—	—	—

Au cours des exercices terminés les 31 décembre 2010 et 2009, aucun placement n'a été transféré entre les niveaux 1 et 2.

Au cours des exercices terminés les 31 décembre 2010 et 2009, le Fonds n'a détenu aucun placement de niveau 3.

Fonds équilibré 60/40

États de l'actif net

31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

	2010	2009
ACTIF		
Placements à la juste valeur	617 209 \$	575 638 \$
Encaisse, y compris les avoirs en devises, à la juste valeur	3 046	1 837
Montant à recevoir pour la souscription de parts	1 367	655
	<u>621 622</u>	<u>578 130</u>
PASSIF		
Charges à payer	542	481
Montant à payer pour le rachat de parts	1 538	546
	<u>2 080</u>	<u>1 027</u>
ACTIF NET REPRÉSENTANT LES CAPITAUX PROPRES	619 542 \$	577 103 \$
ACTIF NET PAR CATÉGORIE		
(Catégorie F)	1 936 \$	1 315 \$
(Catégorie I)	4 963 \$	4 267 \$
(Catégorie O)	43 833 \$	39 024 \$
(Catégorie P)	226 807 \$	229 683 \$
(Catégorie R)	304 574 \$	288 306 \$
(Catégorie S)	37 429 \$	14 508 \$
ACTIF NET PAR PART (note 7)		
(Catégorie F)	6,48 \$	6,00 \$
(Catégorie I)	6,45 \$	5,94 \$
(Catégorie O)	6,23 \$	5,75 \$
(Catégorie P)	6,31 \$	5,83 \$
(Catégorie R)	6,20 \$	5,72 \$
(Catégorie S)	6,22 \$	5,78 \$
PLACEMENTS AU COÛT MOYEN	583 725 \$	584 023 \$

États des résultats

EXERCICES TERMINÉS LES 31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

	2010	2009
REVENU DE PLACEMENT		
Distribution par les fonds communs de placement	19 891 \$	17 035 \$
	<u>19 891</u>	<u>17 035</u>
CHARGES		
Droits de garde et frais d'administration	626	489
Frais juridiques	38	22
Honoraires des vérificateurs	26	13
Frais de gestion	5 486	4 813
Honoraires du fiduciaire	8	4
Frais du comité d'examen indépendant	2	1
Coût de la communication de l'information aux porteurs de parts	20	15
	<u>6 206</u>	<u>5 357</u>
Charges visées par une renonciation	(200)	(160)
	<u>6 006</u>	<u>5 197</u>
REVENU DE PLACEMENT NET (PERTE) GAIN RÉALISÉ ET NON RÉALISÉ (PERTE) SUR LES PLACEMENTS	13 885	11 838
Gain net (perte) réalisé à la vente de placements	1 964	(24 386)
Plus-value (moins-value) non réalisée des placements	41 869	94 470
GAIN NET (PERTE) SUR LES PLACEMENTS	43 833	70 084
AUGMENTATION (DIMINUTION) NETTE DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	57 718 \$	81 922 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS		
(Catégorie F)	176 \$	329 \$
(Catégorie I)	473 \$	837 \$
(Catégorie O)	4 443 \$	6 837 \$
(Catégorie P)	18 491 \$	30 461 \$
(Catégorie R)	31 373 \$	42 410 \$
(Catégorie S)	2 762 \$	1 048 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS PAR PART*		
(Catégorie F)	0,66 \$	0,85 \$
(Catégorie I)	0,64 \$	0,77 \$
(Catégorie O)	0,64 \$	0,95 \$
(Catégorie P)	0,50 \$	0,78 \$
(Catégorie R)	0,64 \$	0,88 \$
(Catégorie S)	0,63 \$	1,02 \$

*Fondé sur le nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période.

Fonds équilibré 60/40

États de l'évolution de l'actif net

EXERCICES TERMINÉS LES 31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

	Total du Fonds		Catégorie F	
	2010	2009	2010	2009
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	577 103 \$	490 948 \$	1 315 \$	2 116 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	57 718	81 922	176	329
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS Du revenu de placement net *	(11 537)	(11 839)	(39)	(18)
OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES				
Produit de l'émission de parts	123 872	118 730	1 094	817
Paiements au rachat de parts	(139 132)	(114 477)	(648)	(1 947)
Réinvestissement des distributions *	11 518	11 819	38	18
	(3 742)	16 072	484	(1 112)
VARIATION DE L'ACTIF NET	42 439	86 155	621	(801)
ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE	619 542 \$	577 103 \$	1 936 \$	1 315

	Catégorie I		Catégorie O	
	2010	2009	2010	2009
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	4 267 \$	6 939 \$	39 024 \$	41 778 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	473	837	4 443	6 837
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS Du revenu de placement net *	(100)	(78)	(1 160)	(1 116)
	(100)	(78)	(1 160)	(1 116)
OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES				
Produit de l'émission de parts	617	1 097	9 358	9 165
Paiements au rachat de parts	(394)	(4 605)	(8 987)	(18 752)
Réinvestissement des distributions *	100	77	1 155	1 112
	323	(3 431)	1 526	(8 475)
VARIATION DE L'ACTIF NET	696	(2 672)	4 809	(2 754)
ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE	4 963 \$	4 267 \$	43 833 \$	39 024 \$

* Comprend les distributions de frais de gestion, le cas échéant, qui correspondent aux réductions de frais de gestion accordées à certains porteurs de parts de catégorie I en 2010 et en 2009.

Fonds équilibré 60/40

États de l'évolution de l'actif net

EXERCICES TERMINÉS LES 31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

	Catégorie P		Catégorie R	
	2010	2009	2010	2009
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	229 683 \$	202 127 \$	288 306 \$	237 988 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	18 491	30 461	31 373	42 410
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS				
Du revenu de placement net *	(1 257)	(1 894)	(8 391)	(8 394)
	(1 257)	(1 894)	(8 391)	(8 394)
OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES				
Produit de l'émission de parts	61 292	54 371	28 106	39 486
Paiements au rachat de parts	(82 646)	(57 261)	(43 211)	(31 578)
Réinvestissement des distributions *	1 244	1 879	8 391	8 394
	(20 110)	(1 011)	(6 714)	16 302
VARIATION DE L'ACTIF NET	(2 876)	27 556	16 268	50 318
ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE	226 807 \$	229 683 \$	304 574 \$	288 306 \$

	Catégorie S	
	2010	2009
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	14 508 \$	— \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	2 762	1 048
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS		
Du revenu de placement net *	(590)	(339)
	(590)	(339)
OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES		
Produit de l'émission de parts	23 405	13 794
Paiements au rachat de parts	(3 246)	(334)
Réinvestissement des distributions *	590	339
	20 749	13 799
VARIATION DE L'ACTIF NET	22 921	14 508
ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE	37 429 \$	14 508 \$

* Comprend les distributions de frais de gestion, le cas échéant, qui correspondent aux réductions de frais de gestion accordées à certains porteurs de parts de catégorie I en 2010 et en 2009.

Fonds équilibré de revenu mensuel

État du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2010

	Nombre de parts	Coût moyen \$	Juste valeur \$
FONDS COMMUNS DE PLACEMENT – 100,2 %			
Placements SEI*			
Fonds d'actions canadiennes	646 046	13 713 917	15 064 756
Fonds canadien à revenu fixe	1 610 751	18 261 335	19 000 739
Fonds d'actions de petites sociétés canadiennes	107 757	1 082 647	1 353 837
Fonds d'actions EAEO	2 030 499	10 887 022	8 913 686
Fonds d'actions marchés émergents	365 878	1 748 647	1 927 189
Fonds d'obligations à rendement réel	233 554	3 486 143	3 842 222
Fonds d'obligations américaines à haut rendement	237 916	2 411 403	2 441 734
Fonds d'actions de grandes sociétés américaines	1 635 498	10 214 625	9 412 620
Fonds d'actions de petites sociétés américaines	434 647	1 817 268	1 918 143
Total des fonds communs de placement		63 623 007	63 874 925
Total des placements – 100,2 %		63 623 007	63 874 925
Autres actifs et passifs, montant net – (0,2 %)			(119 236)
Actif net – 100,0 %			63 755 689

*Le Fonds détient des parts de catégorie O des fonds susmentionnés.

Sommaire du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE

Toutes les catégories de portefeuille sont présentées dans le tableau ci-dessous.

Portefeuille par catégorie	Pourcentage de l'actif net (%)	
	2009	2010
Fonds communs de placement, actions canadiennes	26,1	25,8
Fonds communs de placement, actions étrangères	35,0	34,7
Fonds communs de placement, titres à revenu fixe	39,0	39,7
Autres actifs et passifs, montant net	(0,1)	(0,2)
	100,0	100,0

Fonds équilibré de revenu mensuel

Notes afférentes à l'état du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2010 ET 2009

Risque de change

Aux 31 décembre 2010 et 2009, l'exposition directe du Fonds au risque de change était minime étant donné que les fonds sous-jacents détenus étaient évalués en dollars canadiens, monnaie fonctionnelle du Fonds. Le Fonds peut être exposé à un risque de change indirect si les fonds sous-jacents investissent dans des instruments financiers libellés dans une monnaie autre que le dollar canadien.

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2010 et 2009, le risque de taux d'intérêt était minime, étant donné que la majorité des instruments financiers détenus par le Fonds ne portaient pas intérêt. Dans la mesure où les fonds sous-jacents investissent dans des instruments financiers portant intérêt, le Fonds est exposé au risque indirect que la valeur de ces instruments varie par suite de la fluctuation des taux d'intérêt du marché.

Autre risque de prix

Aux 31 décembre 2010, une variation de 5 % (5 % en 2009) de la valeur liquidative des fonds sous-jacents aurait entraîné une augmentation ou une diminution de 1 929 512 \$ de l'actif net du Fonds (2 002 291 \$ en 2009). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de l'analyse de sensibilité, et l'écart peut être important.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2010 et 2009, le risque de crédit était minime étant donné que le Fonds ne détenait pas de placement direct dans des instruments de créance ni dans des instruments dérivés. Le Fonds peut être exposé à un risque de crédit indirect si les fonds sous-jacents investissent dans des instruments de créance ou dans des instruments dérivés.

Évaluation à la juste valeur

Le tableau ci-après présente un sommaire des données utilisées aux 31 décembre 2010 et 2009 pour évaluer les placements et dérivés détenus par le Fonds et comptabilisés à la juste valeur.

2010	Prix cotés sur des marchés actifs pour des actifs identiques (niveau 1)	Autres données observables importantes (niveau 2)	Données non observables importantes (niveau 3)	Total
Actions ordinaires	— \$	— \$	— \$	— \$
Actions privilégiées	—	—	—	—
Billets à court terme	—	—	—	—
Obligations	—	—	—	—
Placements dans des fonds	63 874 925	—	—	63 874 925
Total des placements	63 874 925 \$	— \$	— \$	63 874 925 \$
Actifs dérivés	—	—	—	—
Passifs dérivés	—	—	—	—
2009				
Actions ordinaires	— \$	— \$	— \$	— \$
Actions privilégiées	—	—	—	—
Billets à court terme	—	—	—	—
Obligations	—	—	—	—
Placements dans des fonds	65 669 213	—	—	65 669 213
Total des placements	65 669 213 \$	— \$	— \$	65 669 213 \$
Actifs dérivés	—	—	—	—
Passifs dérivés	—	—	—	—

Au cours des exercices terminés les 31 décembre 2010 et 2009, aucun placement n'a été transféré entre les niveaux 1 et 2.

Au cours des exercices terminés les 31 décembre 2010 et 2009, le Fonds n'a détenu aucun placement de niveau 3.

Fonds équilibré de revenu mensuel

États de l'actif net

31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

	2010	2009
ACTIF		
Placements à la juste valeur	63 875 \$	65 669 \$
Encaisse, y compris les avoirs en devises, à la juste valeur	104	—
Montant à recevoir pour la souscription de parts	23	202
	<u>64 002</u>	<u>65 871</u>
PASSIF		
Découvert bancaire	—	21
Charges à payer	132	128
Montant à payer pour le rachat de parts	114	137
	<u>246</u>	<u>286</u>
ACTIF NET REPRÉSENTANT LES CAPITAUX PROPRES	<u>63 756 \$</u>	<u>65 585 \$</u>
ACTIF NET PAR CATÉGORIE		
(Catégorie F)	1 836 \$	1 497 \$
(Catégorie O)	302 \$	670 \$
(Catégorie P)	<u>61 618 \$</u>	<u>63 418 \$</u>
ACTIF NET PAR PART (note 7)		
(Catégorie F)	8,17 \$	7,99 \$
(Catégorie O)	8,23 \$	7,99 \$
(Catégorie P)	<u>7,60 \$</u>	<u>7,58 \$</u>
PLACEMENTS AU COÛT MOYEN	<u>63 623 \$</u>	<u>70 816 \$</u>

États des résultats

EXERCICES TERMINÉS LES 31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

	2010	2009
REVENU DE PLACEMENT		
Intérêts	— \$	1 \$
Distribution par les fonds communs de placement	2 134	1 968
	<u>2 134</u>	<u>1 969</u>
CHARGES		
Droits de garde et frais d'administration	74	44
Frais juridiques	26	15
Honoraires des vérificateurs	3	2
Frais de gestion	1 443	1 293
Honoraires du fiduciaire	1	1
Frais du comité d'examen indépendant	2	1
Coût de la communication de l'information aux porteurs de parts	11	10
	<u>1 560</u>	<u>1 366</u>
REVENU DE PLACEMENT NET (PERTE)	<u>574</u>	<u>603</u>
GAIN RÉALISÉ ET NON RÉALISÉ (PERTE) SUR LES PLACEMENTS		
Gain net (perte) réalisé à la vente de placements	(718)	(4 131)
Plus-value (moins-value) non réalisée des placements	5 398	12 382
	<u>4 680</u>	<u>8 251</u>
GAIN NET (PERTE) SUR LES PLACEMENTS		
AUGMENTATION (DIMINUTION) NETTE DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	<u>5 254 \$</u>	<u>8 854 \$</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS		
(Catégorie F)	171 \$	242 \$
(Catégorie O)	28 \$	165 \$
(Catégorie P)	<u>5 055 \$</u>	<u>8 447 \$</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS PAR PART*		
(Catégorie F)	0,78 \$	1,32 \$
(Catégorie O)	0,52 \$	1,21 \$
(Catégorie P)	<u>0,59 \$</u>	<u>1,04 \$</u>

*Fondé sur le nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période.

Fonds équilibré de revenu mensuel

États de l'évolution de l'actif net

EXERCICES TERMINÉS LES 31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

	Total du Fonds		Catégorie F	
	2010	2009	2010	2009
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	65 585 \$	58 265 \$	1 497 \$	1 250 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	5 254	8 854	171	242
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS				
Du revenu de placement net	—	(603)	—	(11)
Remboursement de capital	(5 255)	(4 422)	(132)	(100)
	(5 255)	(5 025)	(132)	(111)
OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES				
Produit de l'émission de parts	19 517	17 050	1 048	412
Paiements au rachat de parts	(23 961)	(16 083)	(823)	(351)
Réinvestissement des distributions	2 616	2 524	75	55
	(1 828)	3 491	300	116
VARIATION DE L'ACTIF NET	(1 829)	7 320	339	247
ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE	63 756 \$	65 585 \$	1 836 \$	1 497 \$
	Catégorie O		Catégorie P	
	2010	2009	2010	2009
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	670 \$	1 139 \$	63 418 \$	55 876 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	28	165	5 055	8 447
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS				
Du revenu de placement net	—	(36)	—	(556)
Remboursement de capital	(32)	(44)	(5 091)	(4 278)
	(32)	(80)	(5 091)	(4 834)
OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES				
Produit de l'émission de parts	193	820	18 276	15 818
Paiements au rachat de parts	(562)	(1 394)	(22 576)	(14 338)
Réinvestissement des distributions	5	20	2 536	2 449
	(364)	(554)	(1 764)	3 929
VARIATION DE L'ACTIF NET	(368)	(469)	(1 800)	7 542
ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE	302 \$	670 \$	61 618 \$	63 418 \$

(Se reporter aux notes afférentes ci-jointes.)

SBMI

Fonds de croissance 70/30

État du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2010

	Nombre de parts	Coût moyen \$	Juste valeur \$
FONDS COMMUNS DE PLACEMENT – 99,8 %			
Placements SEI*			
Fonds d'actions canadiennes	2 242 885	42 662 113	52 300 481
Fonds canadien à revenu fixe	3 255 857	37 042 498	38 406 735
Fonds d'actions de petites sociétés canadiennes	481 570	4 484 370	6 050 347
Fonds d'actions EAEO	6 184 595	31 672 925	27 149,752
Fonds d'actions marchés émergents	1 368 567	6 184 349	7 208 652
Fonds d'obligations à rendement réel	423 302	6 359 340	6 963 782
Fonds d'obligations américaines à haut rendement	665 182	6 716 501	6 826 765
Fonds d'actions de grandes sociétés américaines	5 259 606	32 131 139	30 270 083
Fonds d'actions de petites sociétés américaines	1 227 613	6 183 126	5 417 580
Total des fonds communs de placement		173 436 361	180 594 176
Total des placements – 99,8 %		173 436 361	180 594 176
Autres actifs et passifs, montant net – 0,2 %			423 869
Actif net – 100,0 %			181 018 045

*Le Fonds détient des parts de catégorie O des fonds présentés.

Sommaire du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE

Toutes les catégories de portefeuille sont présentées dans le tableau ci-dessous.

Portefeuille par catégorie	Pourcentage de l'actif net (%)	
	2009	2010
Fonds communs de placement, actions canadiennes	32,1	32,3
Fonds communs de placement, actions étrangères	38,7	38,7
Fonds communs de placement, titres à revenu fixe	28,8	28,8
Autres actifs et passifs, montant net	0,4	0,2
	100,0	100,0

Fonds de croissance 70/30

Notes afférentes à l'état du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2010 ET 2009

Risque de change

Aux 31 décembre 2010 et 2009, l'exposition directe du Fonds au risque de change était minime étant donné que les fonds sous-jacents détenus étaient évalués en dollars canadiens, monnaie fonctionnelle du Fonds. Le Fonds peut être exposé à un risque de change indirect si les fonds sous-jacents investissent dans des instruments financiers libellés dans une monnaie autre que le dollar canadien.

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2010 et 2009, le risque de taux d'intérêt était minime, étant donné que la majorité des instruments financiers détenus par le Fonds ne portaient pas intérêt. Dans la mesure où les fonds sous-jacents investissent dans des instruments financiers portant intérêt, le Fonds est exposé au risque indirect que la valeur de ces instruments varie par suite de la fluctuation des taux d'intérêt du marché.

Autre risque de prix

Aux 31 décembre 2010, une variation de 5 % (5 % en 2009) de la valeur liquidative des titres des fonds sous-jacents exposés à l'autre risque de prix aurait entraîné une augmentation ou une diminution de 6 419 845 \$ de l'actif net du Fonds (6 312 968 \$ en 2009). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de l'analyse de sensibilité, et l'écart peut être important.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2010 et 2009, le risque de crédit était minime étant donné que le Fonds ne détenait pas de placement direct dans des instruments de créance ni dans des instruments dérivés. Le Fonds peut être exposé à un risque de crédit indirect si les fonds sous-jacents investissent dans des instruments de créance ou dans des instruments dérivés.

Évaluation à la juste valeur

Le tableau ci-après présente un sommaire des données utilisées aux 31 décembre 2010 et 2009 pour évaluer les placements et dérivés détenus par le Fonds et comptabilisés à la juste valeur.

2010	Prix cotés sur des marchés actifs pour des actifs identiques (niveau 1)	Autres données observables importantes (niveau 2)	Données non observables importantes (niveau 3)	Total
Actions ordinaires	— \$	— \$	— \$	— \$
Actions privilégiées	—	—	—	—
Billets à court terme	—	—	—	—
Obligations	—	—	—	—
Placements dans des fonds	180 594 176	—	—	180 594 176
Total des placements	180 594 176 \$	— \$	— \$	180 594 176 \$
Actifs dérivés	—	—	—	—
Passifs dérivés	—	—	—	—
2009				
Actions ordinaires	— \$	— \$	— \$	— \$
Actions privilégiées	—	—	—	—
Billets à court terme	—	—	—	—
Obligations	—	—	—	—
Placements dans des fonds	177 702 358	—	—	177 702 358
Total des placements	177 702 358 \$	— \$	— \$	177 702 358 \$
Actifs dérivés	—	—	—	—
Passifs dérivés	—	—	—	—

Au cours des exercices terminés les 31 décembre 2010 et 2009, aucun placement n'a été transféré entre les niveaux 1 et 2.

Au cours des exercices terminés les 31 décembre 2010 et 2009, le Fonds n'a détenu aucun placement de niveau 3.

Fonds de croissance 70/30

États de l'actif net

31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

	2010	2009
ACTIF		
Placements à la juste valeur	180 594 \$	177 702 \$
Encaisse, y compris les avoirs en devises, à la juste valeur	663	1 000
Montant à recevoir pour la souscription de parts	105	118
	<u>181 362</u>	<u>178 820</u>
PASSIF		
Charges à payer	209	219
Montant à payer pour le rachat de parts	135	123
	<u>344</u>	<u>342</u>
ACTIF NET REPRÉSENTANT LES CAPITAUX PROPRES	<u>181 018 \$</u>	<u>178 478 \$</u>
ACTIF NET PAR CATÉGORIE		
(Catégorie F)	1 917 \$	2 413 \$
(Catégorie I)	— \$	— \$
(Catégorie O)	13 277 \$	12 057 \$
(Catégorie P)	102 367 \$	104 886 \$
(Catégorie R)	63 457 \$	59 122 \$
ACTIF NET PAR PART (note 7)		
(Catégorie F)	4,83 \$	4,42 \$
(Catégorie I)	— \$	— \$
(Catégorie O)	4,72 \$	4,32 \$
(Catégorie P)	5,42 \$	4,98 \$
(Catégorie R)	4,70 \$	4,30 \$
PLACEMENTS AU COÛT MOYEN	<u>173 436 \$</u>	<u>184 933 \$</u>

États des résultats

EXERCICES TERMINÉS LES 31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

	2010	2009
REVENU DE PLACEMENT		
Intérêts	— \$	2 \$
Distribution par les fonds communs de placement	5 761	5 000
	<u>5 761</u>	<u>5 002</u>
CHARGES		
Droits de garde et frais d'administration	195	101
Frais juridiques	28	16
Honoraires des vérificateurs	8	3
Frais de gestion	2 412	2 264
Honoraires du fiduciaire	3	1
Frais du comité d'examen indépendant	2	1
Coût de la communication de l'information aux porteurs de parts	12	8
	<u>2 660</u>	<u>2 394</u>
Charges visées par une renonciation	(62)	(41)
	<u>2 598</u>	<u>2 353</u>
REVENU DE PLACEMENT NET (PERTE)	<u>3 163</u>	<u>2 649</u>
GAIN RÉALISÉ ET NON RÉALISÉ (PERTE) SUR LES PLACEMENTS		
Gain net (perte) réalisé à la vente de placements	192	(7 361)
Plus-value (moins-value) non réalisée des placements	14 389	32 224
	<u>14 581</u>	<u>24 863</u>
GAIN NET (PERTE) SUR LES PLACEMENTS	<u>14 581</u>	<u>24 863</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) NETTE DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	<u>17 744 \$</u>	<u>27 512 \$</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS		
(Catégorie F)	194 \$	313 \$
(Catégorie I)	— \$	— \$
(Catégorie O)	1 418 \$	2 010 \$
(Catégorie P)	9 037 \$	15 592 \$
(Catégorie R)	7 095 \$	9 597 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS PAR PART*		
(Catégorie F)	0,40 \$	0,75 \$
(Catégorie I)	— \$	0,40 \$
(Catégorie O)	0,52 \$	0,73 \$
(Catégorie P)	0,46 \$	0,71 \$
(Catégorie R)	0,48 \$	0,73 \$

*Fondé sur le nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période.

Fonds de croissance 70/30

États de l'évolution de l'actif net

EXERCICES TERMINÉS LES 31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

	Total du Fonds		Catégorie F	
	2010	2009	2010	2009
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	178 478 \$	152 437 \$	2 413 \$	1 121 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	17 744	27 512	194	313
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS				
Du revenu de placement net	(2 434)	(2 594)	(29)	(49)
	(2 434)	(2 594)	(29)	(49)
OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES				
Produit de l'émission de parts	38 989	32 308	253	1 286
Paievements au rachat de parts	(54 186)	(33 769)	(943)	(307)
Réinvestissement des distributions	2 427	2 584	29	49
	(12 770)	1 123	(661)	1 028
VARIATION DE L'ACTIF NET	2 540	26 041	(496)	1 292
ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE	181 018 \$	178 478 \$	1 917 \$	2 413 \$
	Catégorie I		Catégorie O	
	2010	2009	2010	2009
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	— \$	1 \$	12 057 \$	10 205 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	—	—	1 418	2 010
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS				
Du revenu de placement net	—	—	(348)	(327)
	—	—	(348)	(327)
OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES				
Produit de l'émission de parts	—	3	3 132	2 367
Paievements au rachat de parts	—	(4)	(3 325)	(2 519)
Réinvestissement des distributions	—	—	343	321
	—	(1)	150	169
VARIATION DE L'ACTIF NET	—	(1)	1 220	1 852
ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE	— \$	— \$	13 277 \$	12 057 \$
	Catégorie P		Catégorie R	
	2010	2009	2010	2009
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	104 886 \$	93 501 \$	59 122 \$	47 609 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	9 037	15 592	7 095	9 597
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS				
Du revenu de placement net	(396)	(587)	(1 661)	(1 631)
	(396)	(587)	(1 661)	(1 631)
OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES				
Produit de l'émission de parts	19 784	21 877	15 820	6 775
Paievements au rachat de parts	(31 338)	(26 080)	(18 580)	(4 859)
Réinvestissement des distributions	394	583	1 661	1 631
	(11 160)	(3 620)	(1 099)	3 547
VARIATION DE L'ACTIF NET	(2 519)	11 385	4 335	11 513
ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE	102 367 \$	104 886 \$	63 457 \$	59 122 \$

(Se reporter aux notes afférentes ci-jointes.)

SBGF

Fonds de croissance 80/20

État du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2010

	Nombre de parts	Coût moyen \$	Juste valeur \$
FONDS COMMUNS DE PLACEMENT – 99,7 %			
Placements SEI*			
Fonds d'actions canadiennes	1 456 278	29 580 791	33 958 061
Fonds canadien à revenu fixe	1 373 085	15 628 053	16 197 180
Fonds d'actions de petites sociétés canadiennes	377 448	3 551 115	4 742 182
Fonds d'actions EAEO	4 695 853	23 803 750	20 614 324
Fonds d'actions marchés émergents	1 090 985	5 030 733	5 746 544
Fonds d'obligations à rendement réel	270 169	4 050 348	4 444 570
Fonds d'obligations américaines à haut rendement	202 870	2 052 061	2 082,059
Fonds d'actions de grandes sociétés américaines	3 953 871	23 739 916	22 755 318
Fonds d'actions de petites sociétés américaines	1 037 574	4 962 602	4, 578 919
Total des fonds communs de placement		112 399 369	115 119 157
Total des placements – 99,7 %		112 399 369	115 119 157
Autres actifs et passifs, montant net – 0,3 %			366 035
Actif net – 100,0 %			115 485 192

*Le Fonds détient des parts de catégorie O des fonds présentés.

Sommaire du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE

Toutes les catégories de portefeuille sont présentées dans le tableau ci-dessous.

Portefeuille par catégorie	Pourcentage de l'actif net (%)	
	2009	2010
Fonds communs de placement, actions canadiennes	34,2	33,5
Fonds communs de placement, actions étrangères	46,3	46,5
Fonds communs de placement, titres à revenu fixe	19,0	19,7
Autres actifs et passifs, montant net	0,5	0,3
	100,0	100,0

Fonds de croissance 80/20

Notes afférentes à l'état du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2010 ET 2009

Risque de change

Aux 31 décembre 2010 et 2009, l'exposition directe du Fonds au risque de change était minime étant donné que les fonds sous-jacents détenus étaient évalués en dollars canadiens, monnaie fonctionnelle du Fonds. Le Fonds peut être exposé à un risque de change indirect si les fonds sous-jacents investissent dans des instruments financiers libellés dans une monnaie autre que le dollar canadien.

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2010 et 2009, le risque de taux d'intérêt était minime, étant donné que la majorité des instruments financiers détenus par le Fonds ne portaient pas intérêt. Dans la mesure où les fonds sous-jacents investissent dans des instruments financiers portant intérêt, le Fonds est exposé au risque indirect que la valeur de ces instruments varie par suite de la fluctuation des taux d'intérêt du marché.

Autre risque de prix

Aux 31 décembre 2010, une variation de 5 % (5 % en 2009) de la valeur liquidative des fonds sous-jacents aurait entraîné une augmentation ou une diminution de 4 619 767 \$ de l'actif net du Fonds (4 268 723 \$ en 2009). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de l'analyse de sensibilité, et l'écart peut être important.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2010 et 2009, le risque de crédit était minime étant donné que le Fonds ne détenait pas de placement direct dans des instruments de créance ni dans des instruments dérivés. Le Fonds peut être exposé à un risque de crédit indirect si les fonds sous-jacents investissent dans des instruments de créance ou dans des instruments dérivés.

Évaluation à la juste valeur

Le tableau ci-après présente un sommaire des données utilisées aux 31 décembre 2010 et 2009 pour évaluer les placements et dérivés détenus par le Fonds et comptabilisés à la juste valeur.

2010	Prix cotés sur des marchés actifs pour des actifs identiques (niveau 1)	Autres données observables importantes (niveau 2)	Données non observables importantes (niveau 3)	Total
Actions ordinaires	— \$	— \$	— \$	— \$
Actions privilégiées	—	—	—	—
Billets à court terme	—	—	—	—
Obligations	—	—	—	—
Placements dans des fonds	115 119 157	—	—	115 119 157
Total des placements	115 119 157 \$	— \$	— \$	115 119 157 \$
Actifs dérivés	—	—	—	—
Passifs dérivés	—	—	—	—
2009				
Actions ordinaires	— \$	— \$	— \$	— \$
Actions privilégiées	—	—	—	—
Billets à court terme	—	—	—	—
Obligations	—	—	—	—
Placements dans des fonds	105 534 364	—	—	105 534 364
Total des placements	105 534 364 \$	— \$	— \$	105 534 364 \$
Actifs dérivés	—	—	—	—
Passifs dérivés	—	—	—	—

Au cours des exercices terminés les 31 décembre 2010 et 2009, aucun placement n'a été transféré entre les niveaux 1 et 2.

Au cours des exercices terminés les 31 décembre 2010 et 2009, le Fonds n'a détenu aucun placement de niveau 3.

Fonds de croissance 80/20

États de l'actif net

31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

	2010	2009
ACTIF		
Placements à la juste valeur	115 119 \$	105 534 \$
Encaisse, y compris les avoirs en devises, à la juste valeur	738	583
Montant à recevoir pour la souscription de parts	132	149
	<u>115 989</u>	<u>106 266</u>
PASSIF		
Charges à payer	147	130
Montant à payer pour le rachat de parts	357	72
	<u>504</u>	<u>202</u>
ACTIF NET REPRÉSENTANT LES CAPITAUX PROPRES	<u>115 485 \$</u>	<u>106 064 \$</u>
ACTIF NET PAR CATÉGORIE		
(Catégorie F)	1 087 \$	1 973 \$
(Catégorie I)	3 231 \$	2 615 \$
(Catégorie O)	11 374 \$	10 379 \$
(Catégorie P)	57 562 \$	58 589 \$
(Catégorie R)	31 672 \$	28 048 \$
(Catégorie S)	10 559 \$	4 460 \$
ACTIF NET PAR PART (note 7)		
(Catégorie F)	5,61 \$	5,08 \$
(Catégorie I)	5,43 \$	4,93 \$
(Catégorie O)	5,37 \$	4,88 \$
(Catégorie P)	5,12 \$	4,67 \$
(Catégorie R)	5,35 \$	4,86 \$
(Catégorie S)	5,06 \$	4,63 \$
PLACEMENTS AU COÛT MOYEN	<u>112 399 \$</u>	<u>112 228 \$</u>

États des résultats

EXERCICES TERMINÉS LES 31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

	2010	2009
REVENU DE PLACEMENT		
Distribution par les fonds communs de placement	3 295 \$	2 790 \$
	<u>3 295</u>	<u>2 790</u>
CHARGES		
Droits de garde et frais d'administration	119	48
Frais juridiques	26	11
Honoraires des vérificateurs	5	1
Frais de gestion	1 498	1 309
Honoraires du fiduciaire	2	—
Frais du comité d'examen indépendant	2	1
Coût de la communication de l'information aux porteurs de parts	11	5
	<u>1 663</u>	<u>1 375</u>
Charges visées par une renonciation	(30)	(22)
	<u>1 633</u>	<u>1 353</u>
	<u>1 662</u>	<u>1 437</u>
REVENU DE PLACEMENT NET (PERTE) GAIN RÉALISÉ ET NON RÉALISÉ (PERTE) SUR LES PLACEMENTS		
Gain net (perte) réalisé à la vente de placements	203	(6 941)
Plus-value (moins-value) non réalisée des placements	9 414	22 844
	<u>9 617</u>	<u>15 903</u>
GAIN NET (PERTE) SUR LES PLACEMENTS AUGMENTATION (DIMINUTION) NETTE DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	<u>11 279 \$</u>	<u>17 340 \$</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS		
(Catégorie F)	115 \$	316 \$
(Catégorie I)	333 \$	436 \$
(Catégorie O)	1 274 \$	1 753 \$
(Catégorie P)	5 102 \$	9 351 \$
(Catégorie R)	3 526 \$	4 944 \$
(Catégorie S)	929 \$	540 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS PAR PART*		
(Catégorie F)	0,41 \$	0,85 \$
(Catégorie I)	0,59 \$	0,88 \$
(Catégorie O)	0,59 \$	0,87 \$
(Catégorie P)	0,43 \$	0,73 \$
(Catégorie R)	0,60 \$	1,37 \$
(Catégorie S)	0,56 \$	0,88 \$

*Fondé sur le nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période.

Fonds de croissance 80/20

États de l'évolution de l'actif net

EXERCICES TERMINÉS LES 31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

	Total du Fonds		Catégorie F	
	2010	2009	2010	2009
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	106 064 \$	85 339 \$	1 973 \$	1 621 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	11 279	17 340	115	316
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS				
Du revenu de placement net *	(1 086)	(1 438)	(9)	(34)
	(1 086)	(1 438)	(9)	(34)
OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES				
Produit de l'émission de parts	28 415	25 452	267	242
Paiements au rachat de parts	(30 269)	(22 062)	(1 268)	(206)
Réinvestissement des distributions *	1 082	1 433	9	34
	(772)	4 823	(992)	70
VARIATION DE L'ACTIF NET	9 421	20 725	(886)	352
ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE	115 485 \$	106 064 \$	1 087 \$	1 973 \$

	Catégorie I		Catégorie O	
	2010	2009	2010	2009
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	2 615 \$	1 907 \$	10 379 \$	8 651 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	333	436	1 274	1 753
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS				
Du revenu de placement net *	(46)	(51)	(238)	(269)
	(46)	(51)	(238)	(269)
OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES				
Produit de l'émission de parts	422	373	2 239	3 144
Paiements au rachat de parts	(139)	(101)	(2 514)	(3 166)
Réinvestissement des distributions *	46	51	234	266
	329	323	(41)	244
VARIATION DE L'ACTIF NET	616	708	995	1 728
ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE	3 231 \$	2 615 \$	11 374 \$	10 379 \$

* Comprend les distributions de frais de gestion, le cas échéant, qui correspondent aux réductions de frais de gestion accordées à certains porteurs de parts de catégorie I en 2010 et en 2009.

(Se reporter aux notes afférentes ci-jointes.)

SBGP

Fonds de croissance 80/20

États de l'évolution de l'actif net

EXERCICES TERMINÉS LES 31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

	Catégorie P		Catégorie R	
	2010	2009	2010	2009
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	58 589 \$	52 013 \$	28 048 \$	21 147 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	5 102	9 351	3 526	4 944
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS				
Du revenu de placement net *	—	(270)	(692)	(729)
	—	(270)	(692)	(729)
OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES				
Produit de l'émission de parts	14 961	12 010	4 674	5 629
Paiements au rachat de parts	(21 090)	(14 783)	(4 576)	(3 672)
Réinvestissement des distributions *	—	268	692	729
	(6 129)	(2 505)	790	2 686
VARIATION DE L'ACTIF NET	(1 027)	6 576	3 624	6 901
ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE	57 562 \$	58 589 \$	31 672 \$	28 048 \$
	Catégorie S			
	2010	2009		
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	4 460 \$	— \$		
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	929	540		
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS				
Du revenu de placement net *	(101)	(85)		
	(101)	(85)		
OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES				
Produit de l'émission de parts	5 852	4 054		
Paiements au rachat de parts	(682)	(134)		
Réinvestissement des distributions *	101	85		
	5 271	4 005		
VARIATION DE L'ACTIF NET	6 099	4 460		
ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE	10 559 \$	4 460 \$		

* Comprend les distributions de frais de gestion, le cas échéant, qui correspondent aux réductions de frais de gestion accordées à certains porteurs de parts de catégorie I en 2010 et en 2009.

Fonds de croissance orienté Canada

État du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2010

	Nombre de parts	Coût moyen \$	Juste valeur \$
FONDS COMMUNS DE PLACEMENT – 97,3 %			
Placements SEI			
Fonds d'actions canadiennes, catégorie O	93 295	1 960 780	2 175 482
Fonds canadien à revenu fixe, catégorie O	54 513	637 998	643 051
Fonds d'actions de petites sociétés canadiennes, catégorie O	19 422	207 904	244 018
Fonds d'actions EAEO, catégorie O	71 607	290 411	314 348
Fonds d'actions marchés émergents, catégorie O	14 757	74 977	77 732
Fonds d'obligations à rendement réel, catégorie O	9 672	153 364	159 108
Fonds d'actions de grandes sociétés américaines, catégorie O couverte	54 246	291 915	314 770
Fonds d'actions de petites sociétés américaines, catégorie O couverte	16 722	67 165	73 944
Total des fonds communs de placement		3 684 514	4 002 452
Total des placements – 97,3 %		3 684 514	4 002 452
Autres actifs et passifs, montant net – 2,7 %			112 825
Actif net – 100,0 %			4 115 277

Sommaire du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2010

Toutes les catégories de portefeuille sont présentées dans le tableau ci-dessous.

Portefeuille par catégorie	Pourcentage de l'actif net (%)
Fonds communs de placement, actions canadiennes	58,8
Fonds communs de placement, actions étrangères	19,0
Fonds communs de placement, titres à revenu fixe	19,5
Autres actifs et passifs, montant net	2,7
	100,0

Fonds de croissance orienté Canada

Notes afférentes à l'état du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2010

Risque de change

Au 31 décembre 2010 et 2009, l'exposition directe du Fonds au risque de change était minime étant donné que les fonds sous-jacents détenus étaient évalués en dollars canadiens, monnaie fonctionnelle du Fonds. Le Fonds peut être exposé à un risque de change indirect si les fonds sous-jacents investissent dans des instruments financiers libellés dans une monnaie autre que le dollar canadien.

Risque de taux d'intérêt

Au 31 décembre 2010, le risque de taux d'intérêt était minime, étant donné que la majorité des instruments financiers détenus par le Fonds ne portaient pas intérêt.

Dans la mesure où les fonds sous-jacents investissent dans des instruments financiers portant intérêt, le Fonds est exposé au risque indirect que la valeur de ces instruments varie par suite de la fluctuation des taux d'intérêt du marché.

Autre risque de prix

Au 31 décembre 2010, une variation de 5 % des valeurs liquidatives des fonds sous-jacents aurait entraîné une augmentation ou une diminution de 160 015 \$ de l'actif net du Fonds. Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de l'analyse de sensibilité, et l'écart peut être important.

Risque de crédit

Au 31 décembre 2010, le risque de crédit était minime étant donné que le Fonds ne détenait pas de placement direct dans des instruments de créance ni dans des instruments dérivés.

Le Fonds peut être exposé à un risque de crédit indirect si les fonds sous-jacents investissent dans des instruments de créance ou dans des instruments dérivés.

Évaluations de la juste valeur

Le tableau ci-après présente un sommaire des données utilisées au 31 décembre 2010 pour évaluer les placements et dérivés détenus par le Fonds et comptabilisés à la juste valeur.

	Prix cotés sur des marchés actifs pour des actifs identiques (niveau 1)	Autres données observables importantes (niveau 2)	Données non observables importantes (niveau 3)	Total
Actions ordinaires	— \$	— \$	— \$	— \$
Actions privilégiées	—	—	—	—
Billets à court terme	—	—	—	—
Obligations	—	—	—	—
Placements dans des fonds	4 002 452	—	—	4 002 452
Total des placements	4 002 452 \$	— \$	— \$	4 002 452 \$
Actifs dérivés	—	—	—	—
Passifs dérivés	—	—	—	—

Au cours de la période terminée le 31 décembre 2010, aucun placement n'a été transféré entre les niveaux 1 et 2.

Au cours de la période terminée le 31 décembre 2010, le Fonds n'a détenu aucun placement de niveau 3.

Fonds de croissance orienté Canada

État de l'actif net

31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

	2010
ACTIF	
Placements à la juste valeur	4 002 \$
Encaisse, y compris les avoirs en devises, à la juste valeur	28
Montant à recevoir pour la souscription de parts	92
	<u>4 122</u>
PASSIF	
Charges à payer	7
	<u>7</u>
ACTIF NET REPRÉSENTANT LES CAPITAUX PROPRES	<u>4 115 \$</u>
ACTIF NET PAR CATÉGORIE	
(Catégorie F)	367 \$
(Catégorie O)	449 \$
(Catégorie P)	<u>3 299 \$</u>
ACTIF NET PAR PART (note 7)	
(Catégorie F)	10,95 \$
(Catégorie O)	10,96 \$
(Catégorie P)	<u>10,87 \$</u>
PLACEMENTS AU COÛT MOYEN	<u>3 685 \$</u>

État des résultats

PÉRIODE ALLANT DU 2 MARS 2010 (DÉBUT DES
ACTIVITÉS) AU 31 DÉCEMBRE 2010

(en milliers de dollars sauf les données par part)

	2010
REVENU DE PLACEMENT	
Distributions par les fonds communs de placement	<u>108 \$</u>
CHARGES	
Droits de garde et frais d'administration	6
Frais juridiques	21
Honoraires des vérificateurs	1
Frais de gestion	42
Frais du comité d'examen indépendant	1
Coût de la communication de l'information aux porteurs de parts	6
	<u>77</u>
Charges visées par une renonciation	<u>(32)</u>
	<u>45</u>
	<u>63</u>
REVENU DE PLACEMENT NET (PERTE) GAIN RÉALISÉ ET NON RÉALISÉ (PERTE)	
SUR LES PLACEMENTS	
Gain net (perte) réalisé à la vente de placements	22
Plus-value (moins-value) non réalisée des placements	<u>318</u>
GAIN NET (PERTE) SUR LES PLACEMENTS	<u>340</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) NETTE DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	<u>403 \$</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	
(Catégorie F)	39 \$
(Catégorie O)	51 \$
(Catégorie P)	<u>313 \$</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS PAR PART*	
(Catégorie F)	1,21 \$
(Catégorie O)	1,20 \$
(Catégorie P)	<u>1,66 \$</u>

*Fondé sur le nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période.

Fonds de croissance orienté Canada

États de l'évolution de l'actif net

PÉRIODE ALLANT DU 2 MARS 2010 (DÉBUT DES ACTIVITÉS) AU 31 DÉCEMBRE 2010

(en milliers de dollars sauf les données par part)

	Total du Fonds	Catégorie F
	2010	2010
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	— \$	— \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	403	39
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS		
Du revenu de placement net	(44)	(5)
Des gains en capital nets réalisés	(41)	(4)
	(85)	(9)
OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES		
Produit de l'émission de parts	4 298	328
Paiements au rachat de parts	(585)	—
Réinvestissement des distributions	84	9
	3 797	337
VARIATION DE L'ACTIF NET	4 115	367
ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE	4 115 \$	367 \$
	Catégorie O	Catégorie P
	2010	2010
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	— \$	— \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	51	313
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS		
Du revenu de placement net	(9)	(30)
Des gains en capital nets réalisés	(4)	(33)
	(13)	(63)
OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES		
Produit de l'émission de parts	509	3 461
Paiements au rachat de parts	(111)	(474)
Réinvestissement des distributions	13	62
	411	3 049
VARIATION DE L'ACTIF NET	449	3 299
ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE	449 \$	3 299

(Se reporter aux notes afférentes ci-jointes.)

SCFG

Fonds de croissance 100

État du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2010

	Nombre de parts	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Fonds communs de placement – 99,4 %			
Placements SEI*			
Fonds d'actions canadiennes	1 375 306	27 229 765	32 069 926
Fonds d'actions de petites sociétés canadiennes	364 039	3 501 113	4 573 711
Fonds d'actions EAEO	4 488 995	22 348 155	19 706 241
Fonds d'actions marchés émergents	962 967	4 409 789	5 072 235
Fonds d'actions de grandes sociétés américaines	3 730 156	21 900 596	21 467 791
Fonds d'actions de petites sociétés américaines	971 727	4 726 980	4 288 328
Total des fonds communs de placement		84 116 398	87 178 232
Total des placements – 99,4 %		84 116 398	87 178 232
Autres actifs et passifs, montant net – 0,6 %			513 693
Actif net – 100,0 %			87 691 925

*Le Fonds détient des parts de catégorie O des fonds présentés.

Sommaire du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE

Toutes les catégories de portefeuille sont présentées dans le tableau ci-dessous.

Portefeuille par catégorie	Pourcentage de l'actif net (%)	
	2009	2010
Fonds communs de placement, actions canadiennes	42,0	41,8
Fonds communs de placement, actions étrangères	57,8	57,6
Autres actifs et passifs, montant net	0,2	0,6
	100,0	100,0

Fonds de croissance 100

Notes afférentes à l'état du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2010 ET 2009

Risque de change

Aux 31 décembre 2010 et 2009, l'exposition directe du Fonds au risque de change était minime étant donné que les fonds sous-jacents détenus étaient évalués en dollars canadiens, monnaie fonctionnelle du Fonds. Le Fonds peut être exposé à un risque de change indirect si les fonds sous-jacents investissent dans des instruments financiers libellés dans une monnaie autre que le dollar canadien.

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2010 et 2009, le risque de taux d'intérêt était minime, étant donné que la majorité des instruments financiers détenus par le Fonds ne portaient pas intérêt. Dans la mesure où les fonds sous-jacents investissent dans des instruments financiers portant intérêt, le Fonds est exposé au risque indirect que la valeur de ces instruments varie par suite de la fluctuation des taux d'intérêt du marché.

Autre risque de prix

Au 31 décembre 2010, une variation de 5 % (5 % en 2009) de la valeur liquidative des fonds sous-jacents aurait entraîné une augmentation ou une diminution de 4 358 912 \$ de l'actif net du Fonds (4 447 914 \$ en 2009). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de l'analyse de sensibilité, et l'écart peut être important.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2010 et 2009, le risque de crédit était minime étant donné que le Fonds ne détenait pas de placement direct dans des instruments de créance ni dans des instruments dérivés. Le Fonds peut être exposé à un risque de crédit indirect si les fonds sous-jacents investissent dans des instruments de créance ou dans des instruments dérivés.

Évaluation à la juste valeur

Le tableau ci-après présente un sommaire des données utilisées aux 31 décembre 2010 et 2009 pour évaluer les placements et dérivés détenus par le Fonds et comptabilisés à la juste valeur.

2010	Prix cotés sur des marchés actifs pour des actifs identiques (niveau 1)	Autres données observables importantes (niveau 2)	Données non observables importantes (niveau 3)	Total
Actions ordinaires	— \$	— \$	— \$	— \$
Actions privilégiées	—	—	—	—
Billets à court terme	—	—	—	—
Obligations	—	—	—	—
Placements dans des fonds	87 178 232	—	—	87 178 232
Total des placements	87 178 232 \$	— \$	— \$	87 178 232 \$
Actifs dérivés	—	—	—	—
Passifs dérivés	—	—	—	—
2009				
Actions ordinaires	— \$	— \$	— \$	— \$
Actions privilégiées	—	—	—	—
Billets à court terme	—	—	—	—
Obligations	—	—	—	—
Placements dans des fonds	88 958 275	—	—	88 958 275
Total des placements	88 958 275 \$	— \$	— \$	88 958 275 \$
Actifs dérivés	—	—	—	—
Passifs dérivés	—	—	—	—

Au cours des exercices terminés les 31 décembre 2010 et 2009, aucun placement n'a été transféré entre les niveaux 1 et 2.

Au cours des exercices terminés les 31 décembre 2010 et 2009, le Fonds n'a détenu aucun placement de niveau 3.

Fonds de croissance 100

États de l'actif net

31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

	2010	2009
ACTIF		
Placements à la juste valeur	87 178 \$	88 958 \$
Encaisse, y compris les avoirs en devises, à la juste valeur	532	337
Montant à recevoir pour la souscription de parts	317	110
	<u>88 027</u>	<u>89 405</u>
PASSIF		
Charges à payer	103	83
Montant à payer pour le rachat de parts	232	176
	<u>335</u>	<u>259</u>
ACTIF NET REPRÉSENTANT LES CAPITAUX PROPRES	<u>87 692 \$</u>	<u>89 146 \$</u>
ACTIF NET PAR CATÉGORIE		
(Catégorie F)	1 355 \$	2 195 \$
(Catégorie I)	2 081 \$	1 720 \$
(Catégorie O)	5 245 \$	4 896 \$
(Catégorie P)	40 453 \$	38 674 \$
(Catégorie R)	33 902 \$	39 452 \$
(Catégorie S)	4 656 \$	2 209 \$
ACTIF NET PAR PART (note 7)		
(Catégorie F)	5,29 \$	4,72 \$
(Catégorie I)	5,76 \$	5,14 \$
(Catégorie O)	5,23 \$	4,68 \$
(Catégorie P)	4,90 \$	4,44 \$
(Catégorie R)	5,23 \$	4,68 \$
(Catégorie S)	4,89 \$	4,40 \$
PLACEMENTS AU COÛT MOYEN	<u>84 116 \$</u>	<u>94,780 \$</u>

États des résultats

EXERCICES TERMINÉS LES 31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

	2010	2009
REVENU DE PLACEMENT		
Intérêts	3 \$	2 \$
Distribution par les fonds communs de placement	2 127	2 171
	<u>2 130</u>	<u>2 173</u>
CHARGES		
Droits de garde et frais d'administration	97	43
Frais juridiques	26	13
Honoraires des vérificateurs	4	1
Frais de gestion	1 010	834
Honoraires du fiduciaire	1	—
Frais du comité d'examen indépendant	2	—
Coût de la communication de l'information aux porteurs de parts	10	4
	<u>1 150</u>	<u>895</u>
Charges visées par une renonciation	(35)	(35)
	<u>1 115</u>	<u>860</u>
REVENU DE PLACEMENT NET (PERTE)	<u>1 015</u>	<u>1 313</u>
GAIN RÉALISÉ ET NON RÉALISÉ (PERTE) SUR LES PLACEMENTS		
Gain net (perte) réalisé à la vente de placements des placements	(761)	(5 626)
Plus-value (moins-value) non réalisée	8 884	20 542
	<u>8 123</u>	<u>14 916</u>
GAIN NET (PERTE) SUR LES PLACEMENTS	<u>8 123</u>	<u>14 916</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) NETTE DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	<u>9 138 \$</u>	<u>16 229 \$</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS		
(Catégorie F)	166 \$	374 \$
(Catégorie I)	237 \$	297 \$
(Catégorie O)	636 \$	928 \$
(Catégorie P)	3 841 \$	6 917 \$
(Catégorie R)	3 805 \$	7 449 \$
(Catégorie S)	453 \$	264 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS PAR PART*		
(Catégorie F)	0,51 \$	0,81 \$
(Catégorie I)	0,67 \$	1,00 \$
(Catégorie O)	0,64 \$	0,96 \$
(Catégorie P)	0,44 \$	0,79 \$
(Catégorie R)	0,50 \$	0,95 \$
(Catégorie S)	0,57 \$	1,07 \$

*Fondé sur le nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période.

Fonds de croissance 100

États de l'évolution de l'actif net

EXERCICES TERMINÉS LES 31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

	Total du Fonds		Catégorie F	
	2010	2009	2010	2009
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	89 146 \$	67 574 \$	2 195 \$	1 880 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	9 138	16 229	166	374
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS Du revenu de placement net *	(474)	(1 313)	(1)	(33)
OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES				
Produit de l'émission de parts	21 133	24 570	214	1 529
Paiements au rachat de parts	(31 725)	(19 227)	(1 220)	(1 588)
Réinvestissement des distributions *	474	1 313	1	33
	(10 118)	6 656	(1 005)	(26)
VARIATION DE L'ACTIF NET	(1 454)	21 572	(840)	315
ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE	87 692 \$	89 146 \$	1 355 \$	2 195 \$

	Catégorie I		Catégorie O	
	2010	2009	2010	2009
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	1 720 \$	1 122 \$	4 896 \$	4 117 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	237	297	636	928
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS Du revenu de placement net *	(9)	(30)	(63)	(119)
	(9)	(30)	(63)	(119)
OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES				
Produit de l'émission de parts	401	363	1 234	1 896
Paiements au rachat de parts	(277)	(62)	(1 521)	(2 045)
Réinvestissement des distributions *	9	30	63	119
	133	331	(224)	(30)
VARIATION DE L'ACTIF NET	361	598	349	779
ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE	2 081 \$	1 720 \$	5 245 \$	4 896 \$

* Comprend les distributions de frais de gestion, le cas échéant, qui correspondent aux réductions de frais de gestion accordées à certains porteurs de parts de catégorie I en 2010 et en 2009.

Fonds de croissance 100

États de l'évolution de l'actif net

EXERCICES TERMINÉS LES 31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

	Catégorie P		Catégorie R	
	2010	2009	2010	2009
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	38 674 \$	31 354 \$	39 452 \$	29 101 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	3 841	6 917	3,805	7,449
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS				
Du revenu de placement net *	—	(143)	(400)	(948)
	—	(143)	(400)	(948)
OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES				
Produit de l'émission de parts	9 394	9 686	7 279	9 089
Paiements au rachat de parts	(11 456)	(9 283)	(16 634)	(6 187)
Réinvestissement des distributions *	—	143	400	948
	(2 062)	546	(8 955)	3 850
VARIATION DE L'ACTIF NET	1 779	7 320	(5 550)	10 351
ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE	40 453 \$	38 674 \$	33 902 \$	39 452 \$
	Catégorie S			
	2010	2009		
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	2 209 \$	— \$		
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	453	264		
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS				
Du revenu de placement net *	(1)	(40)		
	(1)	(40)		
OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES				
Produit de l'émission de parts	2 611	2 007		
Paiements au rachat de parts	(617)	(62)		
Réinvestissement des distributions *	1	40		
	1 995	1 985		
VARIATION DE L'ACTIF NET	2 447	2 209		
ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE	4 656 \$	2 209 \$		

* Comprend les distributions de frais de gestion, le cas échéant, qui correspondent aux réductions de frais de gestion accordées à certains porteurs de parts de catégorie I en 2010 et en 2009.

Fonds de croissance mondiale 100

État du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2010

	Nombre de parts	Coût moyen \$	Juste valeur \$
FONDS COMMUNS DE PLACEMENT – 99,0 %			
Placements SEI*			
Fonds d'actions canadiennes	133 880	2 792 764	3 121 872
Fonds d'actions de petites sociétés canadiennes	84 861	844 149	1 066 177
Fonds d'actions EAEO	1 483 522	7 861 925	6 512 513
Fonds d'actions marchés émergents	302 779	1 468 732	1 594 825
Fonds d'actions de grandes sociétés américaines	1 196 927	7 507 679	6 888 556
Fonds d'actions de petites sociétés américaines	274 311	1 328 631	1 210 560
Total des fonds communs de placement		21 803 880	20 394 503
Total des placements – 99,0 %		21 803 880	20 394 503
Autres actifs et passifs, montant net – 1,0 %			196 547
Actif net – 100,0 %			20 591 050

*Le Fonds détient des parts de catégorie O des fonds présentés.

Sommaire du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE

Toutes les catégories de portefeuille sont présentées dans le tableau ci-dessous.

Portefeuille par catégorie	Pourcentage de l'actif net (%)	
	2009	2010
Fonds communs de placement, actions canadiennes	20,9	20,3
Fonds communs de placement, actions étrangères	79,1	78,7
Autres actifs et passifs, montant net	—	1,0
	100,0	100,0

Fonds de croissance mondiale 100

Notes afférentes à l'état du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2010 ET 2009

Risque de change

Aux 31 décembre 2010 et 2009, l'exposition directe du Fonds au risque de change était minime étant donné que les fonds sous-jacents détenus étaient évalués en dollars canadiens, monnaie fonctionnelle du Fonds. Le Fonds peut être exposé à un risque de change indirect si les fonds sous-jacents investissent dans des instruments financiers libellés dans une monnaie autre que le dollar canadien.

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2010 et 2009, le risque de taux d'intérêt était minime, étant donné que la majorité des instruments financiers détenus par le Fonds ne portaient pas intérêt. Dans la mesure où les fonds sous-jacents investissent dans des instruments financiers portant intérêt, le Fonds est exposé au risque indirect que la valeur de ces instruments varie par suite de la fluctuation des taux d'intérêt du marché.

Autre risque de prix

Aux 31 décembre 2010, une variation de 5 % (5 % en 2009) de la valeur liquidative des fonds sous-jacents aurait entraîné une augmentation ou une diminution de 1 019 725 \$ de l'actif net du Fonds (1 051 524 \$ en 2009). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de l'analyse de sensibilité, et l'écart peut être important.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2010 et 2009, le risque de crédit était minime étant donné que le Fonds ne détenait pas de placement direct dans des instruments de créance ni dans des instruments dérivés. Le Fonds peut être exposé à un risque de crédit indirect si les fonds sous-jacents investissent dans des instruments de créance ou dans des instruments dérivés.

Évaluation à la juste valeur

Le tableau ci-après présente un sommaire des données utilisées aux 31 décembre 2010 et 2009 pour évaluer les placements et dérivés détenus par le Fonds et comptabilisés à la juste valeur.

2010	Prix cotés sur des marchés actifs pour des actifs identiques (niveau 1)	Autres données observables importantes (niveau 2)	Données non observables importantes (niveau 3)	Total
Actions ordinaires	— \$	— \$	— \$	— \$
Actions privilégiées	—	—	—	—
Billets à court terme	—	—	—	—
Obligations	—	—	—	—
Placements dans des fonds	20 394 503	—	—	20 394 503
Total des placements	20 394 503 \$	— \$	— \$	20 394 503 \$
Actifs dérivés	—	—	—	—
Passifs dérivés	—	—	—	—
2009				
Actions ordinaires	— \$	— \$	— \$	— \$
Actions privilégiées	—	—	—	—
Billets à court terme	—	—	—	—
Obligations	—	—	—	—
Placements dans des fonds	21 030 485	—	—	21 030 485
Total des placements	21 030 485 \$	— \$	— \$	21 030 485 \$
Actifs dérivés	—	—	—	—
Passifs dérivés	—	—	—	—

Au cours des exercices terminés les 31 décembre 2010 et 2009, aucun placement n'a été transféré entre les niveaux 1 et 2.

Au cours des exercices terminés les 31 décembre 2010 et 2009, le Fonds n'a détenu aucun placement de niveau 3.

Fonds de croissance mondiale 100

États de l'actif net

31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

	2010	2009
ACTIF		
Placements à la juste valeur	20 395 \$	21 030 \$
Encaisse, y compris les avoirs en devises, à la juste valeur	121	84
Montant à recevoir pour la souscription de parts	127	39
	<u>20 643</u>	<u>21 153</u>
PASSIF		
Charges à payer	34	32
Montant à payer pour le rachat de parts	18	81
	<u>52</u>	<u>113</u>
ACTIF NET REPRÉSENTANT LES CAPITAUX PROPRES	20 591 \$	21 040 \$
ACTIF NET PAR CATÉGORIE		
(Catégorie F)	325 \$	593 \$
(Catégorie O)	3 848 \$	3 339 \$
(Catégorie P)	15 298 \$	15 917 \$
(Catégorie R)	1 120 \$	1 191 \$
ACTIF NET PAR PART (note 7)		
(Catégorie F)	4,34 \$	3,95 \$
(Catégorie O)	4,25 \$	3,83 \$
(Catégorie P)	3,96 \$	3,66 \$
(Catégorie R)	4,26 \$	3,83 \$
PLACEMENTS AU COÛT MOYEN	21 804 \$	24 654 \$

États des résultats

EXERCICES TERMINÉS LES 31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

	2010	2009
REVENU DE PLACEMENT		
Distribution par les fonds communs de placement	498 \$	555 \$
	<u>498</u>	<u>555</u>
CHARGES		
Droits de garde et frais d'administration	25	23
Frais juridiques	24	14
Honoraires des vérificateurs	1	1
Frais de gestion	367	364
Frais du comité d'examen indépendant	2	1
Coût de la communication de l'information aux porteurs de parts	9	9
	<u>428</u>	<u>412</u>
Charges visées par une renonciation	(22)	(6)
	<u>406</u>	<u>406</u>
	<u>92</u>	<u>149</u>
REVENU DE PLACEMENT NET (PERTE) GAIN RÉALISÉ ET NON RÉALISÉ (PERTE) SUR LES PLACEMENTS		
Gain net (perte) réalisé à la vente de placements	(568)	(2 686)
Plus-value (moins-value) non réalisée des placements	2 214	5 627
	<u>1 646</u>	<u>2 941</u>
GAIN NET (PERTE) SUR LES PLACEMENTS AUGMENTATION (DIMINUTION) NETTE DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	1 738 \$	3 090 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS		
(Catégorie F)	30 \$	109 \$
(Catégorie O)	385 \$	524 \$
(Catégorie P)	1 204 \$	2 293 \$
(Catégorie R)	119 \$	164 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS PAR PART*		
(Catégorie F)	0,32 \$	0,60 \$
(Catégorie O)	0,40 \$	0,57 \$
(Catégorie P)	0,29 \$	0,49 \$
(Catégorie R)	0,40 \$	0,53 \$

*Fondé sur le nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période.

Fonds de croissance mondiale 100

États de l'évolution de l'actif net

EXERCICES TERMINÉS LES 31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

	Total du Fonds		Catégorie F	
	2010	2009	2010	2009
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	21 040 \$	20 131 \$	593 \$	579 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	1 738	3 090	30	109
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS				
Du revenu de placement net	—	(29)	—	—
	—	(29)	—	—
OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES				
Produit de l'émission de parts	4 541	5 192	43	336
Paiements au rachat de parts	(6 728)	(7 373)	(341)	(431)
Réinvestissement des distributions	—	29	—	—
	(2 187)	(2 152)	(298)	(95)
VARIATION DE L'ACTIF NET	(449)	909	(268)	14
ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE	20 591 \$	21 040 \$	325 \$	593 \$

	Catégorie O		Catégorie P	
	2010	2009	2010	2009
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	3 339 \$	2 809 \$	15 917 \$	15 655 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	385	524	1 204	2 293
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS				
Du revenu de placement net	—	(20)	—	—
	—	(20)	—	—
OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES				
Produit de l'émission de parts	732	595	3 441	3 891
Paiements au rachat de parts	(608)	(589)	(5 264)	(5 922)
Réinvestissement des distributions	—	20	—	—
	124	26	(1 823)	(2 031)
VARIATION DE L'ACTIF NET	509	530	(619)	262
ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE	3 848 \$	3 339 \$	15 298 \$	15 917 \$

	Catégorie R	
	2010	2009
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	1 191 \$	1 088 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	119	164
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS		
Du revenu de placement net	—	(9)
	—	(9)
OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES		
Produit de l'émission de parts	325	370
Produit de l'émission de parts	(515)	(431)
Réinvestissement des distributions	—	9
	(190)	(52)
VARIATION DE L'ACTIF NET	(71)	103
ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE	1 120 \$	1 191 \$

(Se reporter aux notes afférentes ci-jointes.)

SGEF

Notes afférentes aux états financiers

EXERCICE TERMINÉ LE 31 DÉCEMBRE 2010

1. ÉTABLISSEMENT DES FONDS

Le Groupe de fonds communs de placement SEI est composé des fonds communs de placement à capital variable présentés ci-après (collectivement appelés « les Fonds ») constitués en vertu des lois de l'Ontario par des déclarations de fiducie. La Société de placements SEI Canada est le gestionnaire des Fonds (le « gestionnaire ») et la Compagnie Trust CIBC Mellon en est le fiduciaire. Les parts des catégories D, D couverte, E, E couverte, F, F couverte, I, O, O couverte, P, P couverte, R et S, selon le cas, ont été lancées comme suit :

Fonds	Nature du Fonds	Date de la déclaration de fiducie	Date de lancement de la catégorie D	Date de lancement de la catégorie D couverte	Date de lancement de la catégorie E	Date de lancement de la catégorie E couverte	Date de lancement de la catégorie F	Date de lancement de la catégorie F couverte
Fonds d'actions canadiennes	Fonds de placement	20 sept. 1996	1 ^{er} nov. 2010	s.o.	1 ^{er} nov. 2010	s.o.	4 mai 2006	s.o.
Fonds d'actions de petites sociétés canadiennes	Fonds de placement	24 mars 2000	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	18 avril 2006	s.o.
Fonds d'actions de grandes sociétés américaines	Fonds de placement	26 nov. 1999	1 ^{er} nov. 2010	1 ^{er} nov. 2010	1 ^{er} nov. 2010	1 ^{er} nov. 2010	18 avril 2006	6 mars 2010
Fonds d'actions de petites sociétés américaines	Fonds de placement	24 nov. 1999	1 ^{er} nov. 2010	1 ^{er} nov. 2010	1 ^{er} nov. 2010	1 ^{er} nov. 2010	18 avril 2006	6 mars 2010
Fonds d'actions EAEO	Fonds de placement	20 déc. 1996	1 ^{er} nov. 2010	s.o.	1 ^{er} nov. 2010	s.o.	18 avril 2006	s.o.
Fonds d'actions marchés émergents	Fonds de placement	20 déc. 1996	1 ^{er} nov. 2010	s.o.	1 ^{er} nov. 2010	s.o.	18 avril 2006	s.o.
Titres à revenu fixe canadiens	Fonds de placement	18 juill. 1996	1 ^{er} nov. 2010	s.o.	1 ^{er} nov. 2010	s.o.	2 mai 2006	s.o.
Fonds d'obligations à long terme	Quasi-fonds de placement	18 nov. 1997	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	19 avril 2006	s.o.
Fonds d'obligations à rendement réel	Fonds de placement	17 mars 1995	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	11 mai 2006	s.o.
Fonds de marché monétaire	Fonds de placement	4 avr. 1996	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	8 sept. 2006	s.o.
Fonds synthétique de forte capitalisation américaine	Fonds de placement	21 juin 1996	1 ^{er} nov. 2010	s.o.	1 ^{er} nov. 2010	s.o.	3 oct. 2006	s.o.
Fonds synthétique de moyenne capitalisation américaine	Fonds de placement	21 juin 1996	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	28 juin 2006	s.o.
Fonds d'obligations à court terme	Fonds de placement	18 janv. 2006	1 ^{er} nov. 2010	s.o.	1 ^{er} nov. 2010	s.o.	11 mai 2006	s.o.
Fonds d'obligations américaines à haut rendement	Fonds de placement	29 mai 2009	1 ^{er} nov. 2010	1 ^{er} nov. 2010	1 ^{er} nov. 2010	1 ^{er} nov. 2010	11 sept. 2009	6 mars 2010
Fonds équilibré orienté Canada*	Fonds de placement	2 mars 2010	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	2 mars 2010	s.o.
Fonds de croissance orienté Canada*	Quasi-fonds de placement	2 mars 2010	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	2 mars 2010	s.o.
Fonds prudent de revenu mensuel*	Fonds de placement	13 juin 2006	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	8 déc. 2006	s.o.
Fonds équilibré de revenu mensuel*	Fonds de placement	13 juin 2006	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	28 sept. 2006	s.o.
Fonds de revenu 100*	Fonds de placement	28 avr. 2003	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	11 août 2006	s.o.
Fonds de revenu 20/80*	Fonds de placement	28 avr. 2003	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	17 juill. 2006	s.o.
Fonds de revenu 30/70*	Fonds de placement	28 avr. 2003	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	7 juin 2006	s.o.

*Collectivement, les « Fonds de répartition d'actifs SEI »

Notes afférentes aux états financiers

EXERCICE TERMINÉ LE 31 DÉCEMBRE 2010

1. ÉTABLISSEMENT DES FONDS (suite)

Fonds	Nature du Fonds	Date de la déclaration de fiducie	Date de lancement de la catégorie I	Date de lancement de la catégorie O	Date de lancement de la catégorie O couverte	Date de lancement de la catégorie P	Date de lancement de la catégorie P couverte	Date de lancement de la catégorie R	Date de lancement de la catégorie S
Fonds d'actions canadiennes	Fonds de placement	20 sept. 1996	1 ^{er} févr. 2010	4 oct. 1996	s.o.	31 mars 2003	s.o.	s.o.	s.o.
Fonds d'actions de petites sociétés canadiennes	Fonds de placement	24 mars 2000	s.o.	27 juin 2000	s.o.	31 mars 2003	s.o.	s.o.	s.o.
Fonds d'actions de grandes sociétés américaines	Fonds de placement	26 nov. 1999	1 ^{er} févr. 2002	24 nov. 1999	6 mars 2010	31 mars 2003	6 mars 2010	s.o.	s.o.
Fonds d'actions de petites sociétés américaines	Fonds de placement	24 nov. 1999	1 ^{er} févr. 2002	24 nov. 1999	6 mars 2010	31 mars 2003	6 mars 2010	s.o.	s.o.
Fonds d'actions EAEO	Fonds de placement	20 déc. 1996	25 sept. 2001	15 janv. 1997	s.o.	31 mars 2003	s.o.	s.o.	s.o.
Fonds d'actions marchés émergents	Fonds de placement	20 déc. 1996	1 ^{er} févr. 2002	15 janv. 1997	s.o.	31 mars 2003	s.o.	s.o.	s.o.
Fonds canadien à revenu fixe	Fonds de placement	18 juill. 1996	1 ^{er} févr. 2002	2 oct. 1996	s.o.	30 avr. 2002	s.o.	s.o.	s.o.
Fonds d'obligations à long terme	Quasi-fonds de placement	18 nov. 1997	29 mars 2004	7 déc. 1997	s.o.	12 déc. 2003	s.o.	s.o.	s.o.
Fonds d'obligations à rendement réel	Fonds de placement	17 mars 1995	s.o.	31 déc. 1995	s.o.	12 déc. 2003	s.o.	s.o.	s.o.
Fonds de marché monétaire	Fonds de placement	4 avr. 1996	1 ^{er} févr. 2002	15 janv. 1997	s.o.	29 avr. 2003	s.o.	s.o.	s.o.
Fonds synthétique de forte capitalisation américaine	Fonds de placement	21 juin 1996	s.o.	8 oct. 1996	s.o.	29 avr. 2003	s.o.	s.o.	s.o.
Fonds synthétique de moyenne capitalisation américaine	Fonds de placement	21 juin 1996	s.o.	13 nov. 1998	s.o.	29 avr. 2003	s.o.	s.o.	s.o.
Fonds d'obligations à court terme	Fonds de placement	18 janv. 2006	s.o.	23 févr. 2006	s.o.	23 févr. 2006	s.o.	s.o.	s.o.
Fonds d'obligations américaines à haut rendement	Fonds de placement	29 mai 2009	s.o.	11 sept. 2009	6 mars 2010	11 sept. 2009	6 mars 2010	s.o.	s.o.
Fonds équilibré orienté Canada*	Fonds de placement	2 mars 2010	s.o.	2 mars 2010	s.o.	2 mars 2010	s.o.	s.o.	s.o.
Fonds de croissance orienté Canada*	Quasi-fonds de placement	2 mars 2010	s.o.	2 mars 2010	s.o.	2 mars 2010	s.o.	s.o.	s.o.
Fonds prudent de revenu mensuel*	Fonds de placement	13 juin 2006	s.o.	4 juill. 2006	s.o.	4 juill. 2006	s.o.	s.o.	23 févr. 2009
Fonds équilibré de revenu mensuel*	Fonds de placement	13 juin 2006	s.o.	4 juill. 2006	s.o.	4 juill. 2006	s.o.	s.o.	s.o.
Fonds de revenu 100*	Fonds de placement	28 avr. 2003	11 juin 2003	11 juin 2003	s.o.	11 juin 2003	s.o.	2 juill. 2008	s.o.
Fonds de revenu 20/80*	Fonds de placement	28 avr. 2003	11 juin 2003	11 juin 2003	s.o.	11 juin 2003	s.o.	2 juill. 2008	23 févr. 2009
Fonds de revenu 30/70*	Fonds de placement	28 avr. 2003	11 juin 2003	11 juin 2003	s.o.	11 juin 2003	s.o.	2 juill. 2008	s.o.

*Collectivement, les « Fonds de répartition d'actifs SEI »

Notes afférentes aux états financiers

EXERCICE TERMINÉ LE 31 DÉCEMBRE 2010

1. ÉTABLISSEMENT DES FONDS (suite)

Fonds	Nature du Fonds	Date de la déclaration de fiducie	Date de lancement de la catégorie D	Date de lancement de la catégorie D couverte	Date de lancement de la catégorie E	Date de lancement de la catégorie E couverte	Date de lancement de la catégorie F	Date de lancement de la catégorie F couverte
Fonds de revenu 40/60*	Fonds de placement	24 mai 2001	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	1 ^{er} sept. 2006	s.o.
Fonds équilibré 50/50*	Fonds de placement	28 avr. 2003	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	15 juin 2006	s.o.
Fonds équilibré 60/40*	Fonds de placement	20 déc. 1996	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	20 avr. 2006	s.o.
Fonds de croissance 70/30*	Fonds de placement	24 mai 2001	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	15 sept. 2006	s.o.
Fonds de croissance 80/20*	Fonds de placement	24 mai 2001	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	27 oct. 2006	s.o.
Fonds de croissance 100*	Fonds de placement	24 mai 2001	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	27 avr. 2006	s.o.
Fonds de croissance mondiale 100*	Fonds de placement	24 mai 2001	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	8 déc. 2006	s.o.

*Collectivement, les « Fonds de répartition d'actifs SEI »

1. ÉTABLISSEMENT DES FONDS (suite)

Fonds	Nature du Fonds	Date de la déclaration de fiducie	Date de lancement de la catégorie I	Date de lancement de la catégorie O	Date de lancement de la catégorie O couverte	Date de lancement de la catégorie P	Date de lancement de la catégorie P couverte	Date de lancement de la catégorie R	Date de lancement de la catégorie S
Fonds de revenu 40/60*	Fonds de placement	24 mai 2001	2 juin 2003	21 août 2002	s.o.	24 mai 2001	s.o.	2 juill. 2008	23 févr. 2009
Fonds équilibré 50/50*	Fonds de placement	28 avr. 2003	11 juin 2003	11 juin 2003	s.o.	11 juin 2003	s.o.	2 juill. 2008	s.o.
Fonds équilibré 60/40*	Fonds de placement	20 déc. 1996	1 ^{er} févr. 2002	1 mars 1997	s.o.	21 juin 2001	s.o.	2 juill. 2008	23 févr. 2009
Fonds de croissance 70/30*	Fonds de placement	24 mai 2001	2 juin 2003	12 sept. 2002	s.o.	24 mai 2001	s.o.	2 juill. 2008	s.o.
Fonds de croissance 80/20*	Fonds de placement	24 mai 2001	28 févr. 2005	21 août 2002	s.o.	24 mai 2001	s.o.	2 juill. 2008	23 févr. 2009
Fonds de croissance 100*	Fonds de placement	24 mai 2001	4 juin 2003	21 août 2002	s.o.	24 mai 2001	s.o.	2 juill. 2008	23 févr. 2009
Fonds de croissance mondiale 100*	Fonds de placement	24 mai 2001	s.o.	30 déc. 2005	s.o.	24 mai 2001	s.o.	1 ^{er} août 2008	s.o.

*Collectivement, les « Fonds de répartition d'actifs SEI »

Les états du portefeuille de placements des Fonds (à l'exception du Fonds équilibré orienté Canada, du Fonds de croissance orienté Canada et du Fonds d'obligations américaines à haut rendement) sont présentés au 31 décembre 2010, les états de l'actif net sont présentés aux 31 décembre 2010 et 2009 et les états des résultats et de l'évolution de l'actif net portent sur les exercices terminés à ces dates. Pour le Fonds équilibré orienté Canada et le Fonds de croissance orienté Canada, les états du portefeuille de placements et de l'actif net sont présentés au 31 décembre 2010 et les états des résultats et de l'évolution de l'actif net portent sur les périodes allant du 2 mars (date de lancement du Fonds) au 31 décembre 2010. Pour le Fonds d'obligations américaines à haut rendement, les états du portefeuille de placements sont présentés au 31 décembre 2010, les états de l'actif net sont présentés aux 31 décembre 2010 et 2009 et les états des résultats et de l'évolution de l'actif net portent sur l'exercice terminé le 31 décembre 2010 et les périodes allant du 11 septembre 2009 (date de lancement du Fonds) au 31 décembre 2009.

Notes afférentes aux états financiers

EXERCICE TERMINÉ LE 31 DÉCEMBRE 2010

2. PRINCIPALES CONVENTIONS COMPTABLES

Les présents états financiers ont été dressés conformément aux principes comptables généralement reconnus (« PCGR ») du Canada. Ils comprennent des estimations et des hypothèses de la direction qui touchent les montants présentés de l'actif, du passif, des revenus et des charges pour la période visée. Les résultats réels peuvent différer de ces estimations.

Les principales conventions comptables utilisées par les Fonds sont résumées ci-après :

- a) Les parts de chaque catégorie sont émises et rachetées à leur valeur liquidative par part qui est établie à la clôture de chaque jour ouvrable. La valeur liquidative par part de chaque catégorie est établie en divisant la valeur liquidative globale de chaque catégorie par le nombre total de parts en circulation de la catégorie en question. Les frais de gestion directement attribuables à une catégorie sont imputés à cette catégorie. Les frais d'exploitation, le revenu, ainsi que les gains et les pertes réalisés et non réalisés sont répartis proportionnellement entre les catégories, en tenant compte de la valeur liquidative de chaque catégorie. L'exposition au risque de change des catégories couvertes sera habituellement réduite au moyen de contrats de change à terme. Les gains et pertes réalisés et non réalisés sur les contrats de change à terme attribuables aux catégories couvertes ne sont répartis qu'entre les catégories couvertes.
- b) Les placements détenus comprennent des actions, des bons de souscription cotés, des billets à court terme, des bons du Trésor, des obligations, des titres adossés à des actifs, d'autres instruments de créance et des parts de fonds communs de placement. Les placements détenus qui sont négociés sur des bourses reconnues, sur des marchés hors cote ou par l'entremise de courtiers en valeurs mobilières reconnus sont évalués au cours acheteur pour les positions en compte et au cours vendeur pour les positions à découvert. Les placements détenus dont le cours acheteur et le cours vendeur ne sont pas disponibles sont évalués à leur cours de vente de clôture. Les placements dans des fonds communs de placement sont évalués à la date d'évaluation au prix calculé par le gestionnaire de ces fonds sous-jacents conformément aux actes constitutifs du fonds sous-jacent.

Les placements détenus qui ne sont pas négociés sur un marché actif sont évalués selon des techniques d'évaluation reposant sur des données observables sur le marché, si elles sont disponibles, et ces techniques sont établies par le gestionnaire. La juste valeur de certains titres peut être estimée au moyen de techniques d'évaluation reposant sur des hypothèses qui ne s'appuient pas sur des données observables sur le marché.

Les Fonds utilisent une hiérarchie à trois niveaux pour présenter la juste valeur en fonction des données utilisées pour évaluer les placements des Fonds. La hiérarchie de ces données est définie comme suit :

- prix cotés (non ajustés) sur des marchés actifs pour des actifs ou passifs identiques (niveau 1);
- données autres que les prix cotés visés au niveau 1 qui sont observables pour l'actif ou le passif, directement (par ex. des prix) ou indirectement (par ex. des dérivés de prix) (niveau 2);
- données relatives à l'actif ou au passif qui ne sont pas fondées sur les données observables sur le marché (données non observables) (niveau 3).

Des changements dans les méthodes d'évaluation peuvent donner lieu au transfert d'un placement d'un niveau à un autre de cette hiérarchie. Veuillez vous reporter aux notes afférentes à l'état du portefeuille de placements pour connaître les informations propres à chaque Fonds.

- c) La juste valeur des placements étrangers et des autres éléments d'actif et de passif est convertie en dollars canadiens au taux de change en vigueur à la date d'évaluation. Les achats et les ventes de titres étrangers ainsi que le revenu s'y rapportant sont convertis en dollars canadiens au taux de change en vigueur à la date de chacune de ces opérations.
- d) Le coût des placements, qui correspond au montant payé pour chaque titre, est calculé selon la méthode du coût moyen, compte non tenu des commissions et des autres coûts de transaction.

Notes afférentes aux états financiers

EXERCICE TERMINÉ LE 31 DÉCEMBRE 2010

- e) Les revenus et les charges sont comptabilisés selon la comptabilité d'exercice. Les dividendes sont comptabilisés à la date ex-dividende. Les distributions de fonds communs de placement sont comptabilisées à titre de revenu, de gains en capital ou de remboursement de capital en fonction de la nature de ces distributions. La ventilation réelle peut ne pas correspondre à cette information. Les distributions qui sont traitées comme un remboursement de capital à des fins fiscales réduisent le coût moyen du placement sous-jacent. Les distributions des fonds sous-jacents sont constatées à la date de distribution. Aux fins de la présentation de l'information financière, les opérations sur titres sont comptabilisées à la date de négociation. La plus-value ou la moins-value non réalisée d'un titre correspond à la différence entre sa juste valeur et son coût moyen. Un gain (une perte) réalisé est constaté à la vente d'un titre. Le gain (la perte) réalisé correspond à la différence entre le produit de la vente et le coût moyen du titre.
- f) Les commissions de courtage et les autres coûts de transaction sont des coûts différentiels directement imputables à l'acquisition, à l'émission ou à la cession d'un placement. Ils incluent les frais et les commissions versés aux agents et aux conseillers, les taxes prélevées par les organismes de réglementation et les Bourses de valeurs ainsi que les droits et taxes de mutation. Les commissions et les coûts de transaction sont inclus dans les charges à l'état des résultats.
- g) L'augmentation (la diminution) de l'actif net liée aux activités par part d'une catégorie présentée à l'état des résultats correspond à l'augmentation (la diminution) de l'actif net liée aux activités attribuable à la catégorie concernée, divisée par le nombre moyen pondéré de parts de cette catégorie en circulation au cours de la période.
- h) Pour chaque part de fonds commun de placement vendue, le Fonds reçoit un montant égal à la valeur liquidative par part à la date de la vente, et ce montant est inclus dans les capitaux propres. Les parts sont rachetables au gré du porteur à la valeur liquidative à la date de rachat. Pour chaque part rachetée, le nombre de parts émises et en circulation est réduit d'autant et les capitaux propres du Fonds sont diminués de la valeur liquidative correspondante à la date de rachat.
- i) Les contrats à terme conclus par les Fonds sont des arrangements financiers visant l'achat ou la vente d'un instrument financier à un prix contractuel à une date déterminée. Cependant, les Fonds n'ont pas l'intention d'acheter ni de vendre l'instrument financier à la date de règlement. Ils ont plutôt l'intention de liquider chaque contrat à terme avant le règlement en concluant des conventions de compensation. Les contrats à terme sont évalués en fonction du gain ou de la perte qui résulterait de la liquidation de la position à la date d'évaluation. Les gains ou les pertes à la fermeture des bureaux à la date d'évaluation sont inscrits comme gain (perte) non réalisé sur les placements. Les fonds déposés auprès des courtiers relativement à des contrats à terme sont constatés à titre de marge à payer ou de marge à recevoir sur les contrats à terme à l'état de l'actif net.
- j) Les contrats de change à terme conclus par les Fonds sont des arrangements financiers visant l'achat ou la vente d'une quantité donnée d'une monnaie à un cours stipulé d'avance et à une date ultérieure. La juste valeur de ces contrats correspond au gain ou à la perte qui serait constaté si la position était liquidée avant la date d'évaluation. Ce gain (cette perte) est comptabilisé comme gain (perte) non réalisé. Les Fonds ont l'intention de dénouer leur position sur un contrat à livrer en négociant une position symétrique. Ils régleront et comptabiliseront le gain ou la perte à l'échéance. Dans le cas des contrats de change à terme, l'ouverture d'une position initiale et d'une position symétrique auprès de deux courtiers distincts peut entraîner la livraison de la monnaie sous-jacente à l'échéance.
- k) Les instruments financiers des Fonds comprennent des placements et des dérivés, des dividendes cumulés et intérêts à recevoir, des montants à recevoir pour la vente de titres en portefeuille et pour la souscription de parts, la marge à recevoir ou à payer sur les contrats à terme, des charges à payer et des montants à payer pour l'achat de titres en portefeuille et le rachat de parts. Les placements et les dérivés sont catégorisés comme étant détenus à des fins de transaction et sont comptabilisés à la juste valeur. Tous les autres instruments financiers sont catégorisés comme prêts et créances ou comme passifs financiers, selon le cas, et sont comptabilisés au coût après amortissement.

Notes afférentes aux états financiers

EXERCICE TERMINÉ LE 31 DÉCEMBRE 2010

3. LES CAPITAUX PROPRES

Le capital des Fonds est représenté par les parts émises, qui sont rachetables et sans valeur nominale. Les porteurs de parts ont le droit de recevoir des distributions, s'il y a lieu, et le paiement d'une quote-part établie selon la valeur liquidative par part au moment du rachat. Les Fonds ne sont soumis à aucune restriction ni à aucune exigence particulière en matière de capital pour la souscription et le rachat de parts, mis à part les exigences de souscription minimale pour le placement initial et les placements ultérieurs. Les variations du capital sont présentées à l'état de l'évolution de l'actif net. Conformément à leurs stratégies de placement et à leurs politiques de gestion des risques, les Fonds s'efforcent d'investir les souscriptions reçues dans des placements appropriés tout en conservant suffisamment de liquidités pour être en mesure d'effectuer les rachats. Le tableau suivant présente les variations du nombre de parts émises au cours des périodes terminées les 31 décembre 2010 et 2009 :

	Solde au début de la période		Parts émises au cours de la période		Parts rachetées au cours de la période		Parts réinvesties au cours de la période		Solde à la fin de la période	
	2010	2009	2010	2009	2010	2009	2010	2009	2010	2009
FONDS D' ACTIONS CANADIENNES										
Catégorie D	–	–	81 495	–	(745)	–	1 849	–	82 599	–
Catégorie E	–	–	4 019	–	–	–	27	–	4 046	–
Catégorie F	508 966	433 664	242 107	296 232	(238 733)	(228 051)	7 183	7 121	519 523	508 966
Catégorie I	20 379	1 405 503	–	104 495	(18 607)	(1 491 448)	–	1 829	1 772	20 379
Catégorie O	116 306 249	118 120 344	10 588 101	27 023 726	(26 110 766)	(31 272 630)	2 303 871	2 434 809	103 087 455	116 306 249
Catégorie P	3 374 067	3 939 539	1 512 291	1 049 362	(1 225 719)	(1 614 834)	6 869	–	3 667 508	3 374 067
FONDS D' ACTIONS DE PETITES SOCIÉTÉS CANADIENNES										
Catégorie F	256 007	217 310	85 623	111 553	(111 738)	(76 080)	13 303	3 224	243 195	256 007
Catégorie O	14 627 270	14 628 467	457 993	1 949 287	(3 719 028)	(2 229 259)	723 431	278 775	12 089 666	14 627 270
Catégorie P	477 423	659 482	167 589	109 186	(232 661)	(291 245)	–	–	412 351	477 423
FONDS D' ACTIONS DE GRANDES SOCIÉTÉS AMÉRICAINES										
Catégorie D	–	–	200 418	–	(842)	–	1 168	–	200 744	–
Catégorie D couverte	–	–	22 315	–	–	–	54	–	22 369	–
Catégorie E	–	–	9 972	–	–	–	28	–	10 000	–
Catégorie E couverte	–	–	4 983	–	–	–	14	–	4 997	–
Catégorie F	553 178	415 053	358 046	328 709	(419 598)	(196 810)	4 036	6 226	495 662	553 178
Catégorie F couverte	–	–	49 892	–	(902)	–	1 681	–	50 671	–
Catégorie I	7 604	807 779	22	115 580	(5 314)	(916 855)	6	1 100	2 318	7 604
Catégorie O	207 264 995	220 116 741	20 881 085	59 521 953	(41 189 170)	(76 144 357)	3 119 521	3 770 658	190 076 431	207 264 995
Catégorie O couverte	–	–	571 342	–	(44 788)	–	18 669	–	545 223	–
Catégorie P	6 479 743	5 778 711	2 816 113	2 768 266	(2 362 403)	(2 067 234)	–	–	6 933 453	6 479 743
Catégorie P couverte	–	–	14 988	–	(751)	–	181	–	14 418	–

Notes afférentes aux états financiers

EXERCICE TERMINÉ LE 31 DÉCEMBRE 2010

	Solde au début de la période		Parts émises au cours de la période		Parts rachetées au cours de la période		Parts réinvesties au cours de la période		Solde à la fin de la période	
	2010	2009	2010	2009	2010	2009	2010	2009	2010	2009
FONDS D' ACTIONS DE PETITES SOCIÉTÉS AMÉRICAINES										
Catégorie D	—	—	33 479	—	(143)	—	202	—	33 538	—
Catégorie D couverte	—	—	4 502	—	(259)	—	18	—	4 261	—
Catégorie E	—	—	3 297	—	—	—	22	—	3 319	—
Catégorie E couverte	—	—	2 312	—	—	—	18	—	2 330	—
Catégorie F	225 856	153 549	97 247	150 282	(101 230)	(79 143)	1 761	1 168	223 634	225 856
Catégorie F couverte	—	—	12 519	—	(245)	—	322	—	12 596	—
Catégorie I	877	130 020	16	2 175	(817)	(131 489)	—	171	76	877
Catégorie O	36 117 408	38 202 919	4 626 558	9 437 889	(9 404 616)	(11 941 682)	492 346	418 282	31 831 696	36 117 408
Catégorie O couverte	—	—	76 713	—	(5 817)	—	2 298	—	73 194	—
Catégorie P	1 588 403	1 603 322	623 735	654 525	(621 147)	(669 452)	—	8	1 590 991	1 588 403
Catégorie P couverte	—	—	3 450	—	(46)	—	35	—	3 439	—
FONDS D' ACTIONS EAEO										
Catégorie D	—	—	53 924	—	(415)	—	349	—	53 858	—
Catégorie E	—	—	3 627	—	—	—	20	—	3 647	—
Catégorie F	604 343	472 342	216 109	348 025	(284 283)	(237 127)	3 084	21 103	539 253	604 343
Catégorie I	9 789	2 157 178	15	139 195	(7 883)	(2 288 983)	—	2 399	1 921	9 789
Catégorie O	149 165 013	153 938 175	22 511 541	37 409 098	(25 418 763)	(48 756 908)	2 315 780	6 574 648	148 573 571	149 165 013
Catégorie P	6 973 209	6 181 957	3 777 965	2 933 873	(2 664 408)	(2 288 341)	(42)	145 720	8 086 724	6 973 209
FONDS D' ACTIONS DE MARCHÉS ÉMERGENTS										
Catégorie D	—	—	9 222	—	(96)	—	297	—	9 423	—
Catégorie E	—	—	828	—	—	—	87	—	915	—
Catégorie F	532 717	406 592	288 061	254 532	(369 192)	(135 408)	27 421	7 001	479 007	532 717
Catégorie I	3 582	1 102 705	25	138 795	(2 553)	(1 239 187)	—	1 269	1 054	3 582
Catégorie O	32 817 734	30 705 158	3 179 226	11 930 638	(7 309 476)	(10 519 740)	2 558 507	701 678	31 245 991	32 817 734
Catégorie P	1 251 732	1 151 010	550 687	701 853	(515 653)	(601 131)	55 315	—	1 342 081	1 251 732
FONDS CANADIEN À REVENU FIXE										
Catégorie D	—	—	102 515	—	(336)	—	330	—	102 509	—
Catégorie E	—	—	25 776	—	—	—	19	—	25 795	—
Catégorie F	695 614	783 747	264 226	259 519	(453 393)	(373 678)	20 525	26 026	526 972	695 614
Catégorie I	20 138	555 997	—	49 923	(20 398)	(597 629)	260	11 847	—	20 138
Catégorie O	146 777 802	153 341 910	44 023 065	28 547 972	(30 256 792)	(41 685 451)	6 809 484	6 573 371	167 353 559	146 777 802
Catégorie P	4 951 790	4 146 098	3 875 814	2 409 004	(2 160 958)	(1 753 673)	155 564	150 361	6 822 210	4 951 790

Notes afférentes aux états financiers

EXERCICE TERMINÉ LE 31 DÉCEMBRE 2010

	Solde au début de la période		Parts émises au cours de la période		Parts rachetées au cours de la période		Parts réinvesties au cours de la période		Solde à la fin de la période	
	2010	2009	2010	2009	2010	2009	2010	2009	2010	2009
FONDS D'OBLIGATIONS À LONG TERME										
Catégorie F	5 379	27 784	5 667	2 681	(6 769)	(25 758)	366	672	4 643	5 379
Catégorie I	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Catégorie O	32 252 347	14 228 839	17 971 705	22 469 148	(24 817 634)	(6 111 737)	2 373 878	1 666 097	27 780 296	32 252 347
Catégorie P	368 280	123 334	173 589	426 117	(535 669)	(188 014)	191	6 843	6 391	368 280
FONDS D'OBLIGATIONS À RENDEMENT RÉEL										
Catégorie F	88 759	63 155	157 315	46 126	(53 187)	(22 080)	5 385	1 558	198 272	88 759
Catégorie O	16 218 336	16 298 147	5 336 489	2 578 104	(4 505 118)	(3 037 281)	620 428	379 366	17 670 135	16 218 336
Catégorie P	811 554	872 471	530 799	330 023	(320 855)	(397 032)	22 325	6 092	1 043 823	811 554
FONDS DU MARCHÉ MONÉTAIRE										
Catégorie F	119 334	313 720	92 204	281 051	(155 786)	(477 438)	156	2 001	55 908	119 334
Catégorie I	75 634	233 907	16 989	30 381	(15 898)	(190 223)	303	1 569	77 028	75 634
Catégorie O	16 742 101	19 049 272	15 129 672	27 612 769	(16 752 686)	(30 127 047)	118 332	207 107	15 237 419	16 742 101
Catégorie P	185 484	247 822	8 389 036	1 773 548	(8 265 354)	(1 837 407)	594	1 521	309 760	185 484
FONDS SYNTHÉTIQUE DE FORTE CAPITALISATION AMÉRICAINE										
Catégorie D	—	—	622	—	—	—	—	—	622	—
Catégorie E	—	—	622	—	—	—	—	—	622	—
Catégorie F	23 844	42 493	36 005	7 734	(51 657)	(26 383)	—	—	8 192	23 844
Catégorie O	14 348 446	18 965 591	2 541 298	2 386 787	(1 676 063)	(7 003 932)	—	—	15 213 681	14 348 446
Catégorie P	—	1 363	—	—	—	(1 363)	—	—	—	—
FONDS SYNTHÉTIQUE DE MOYENNE CAPITALISATION AMÉRICAINE										
Catégorie F	15 039	53 179	5 379	11 174	(2 491)	(49 314)	—	—	17 927	15 039
Catégorie O	4 404 995	18 233 847	136 996	569 390	(540 658)	(14 398 242)	—	—	4 001 333	4 404 995
Catégorie P	26 154	1 541 009	438	157 019	(21 799)	(1 671 874)	—	—	4 793	26 154
FONDS D'OBLIGATIONS À COURT TERME										
Catégorie D	—	—	53 432	—	(551)	—	143	—	53 024	—
Catégorie E	—	—	11 229	—	—	—	30	—	11 259	—
Catégorie F	146 224	120 955	78 482	83 199	(60 577)	(63 038)	5 413	5 108	169 542	146 224
Catégorie O	13 247 441	5 930 709	4 774 447	12 517 402	(4 476 938)	(5 775 590)	600 935	574 920	14 145 885	13 247 441
Catégorie P	450 207	514 069	2 013 685	229 602	(567 938)	(307 937)	35 023	14 473	1 930 977	450 207

Notes afférentes aux états financiers

EXERCICE TERMINÉ LE 31 DÉCEMBRE 2010

	Solde au début de la période		Parts émises au cours de la période		Parts rachetées au cours de la période		Parts réinvesties au cours de la période		Solde à la fin de la période	
	2010	2009	2010	2009	2010	2009	2010	2009	2010	2009
FONDS D'OBLIGATIONS AMÉRICAINES À HAUT RENDEMENT										
Catégorie D	—	—	10 007	—	(233)	—	44	—	9 818	—
Catégorie D couverte	—	—	1 482	—	(78)	—	7	—	1 411	—
Catégorie E	—	—	474	—	—	—	9	—	483	—
Catégorie E couverte	—	—	465	—	—	—	8	—	473	—
Catégorie F	21 415	—	16 949	23 253	(17 330)	(2 184)	1 828	346	22 862	21 415
Catégorie F couverte	—	—	1 609	—	—	—	44	—	1 653	—
Catégorie O	10 767 463	—	945 758	11 235 201	(2 163 848)	(642 681)	958 600	174 943	10 507 973	10 767 463
Catégorie O couverte	—	—	14 597	—	(959)	—	755	—	14 393	—
Catégorie P	773 252	—	488 640	860 890	(311 127)	(97 650)	58 712	10 012	1 009 477	773 252
Catégorie P couverte	—	—	1 657	—	—	—	121	—	1 778	—
FONDS ÉQUILIBRÉ ORIENTÉ CANADA										
Catégorie F	—	s.o.	47 193	s.o.	(752)	s.o.	789	s.o.	47 230	s.o.
Catégorie O	—	s.o.	46 390	s.o.	(144)	s.o.	1 022	s.o.	47 268	s.o.
Catégorie P	—	s.o.	1 941 925	s.o.	(284 039)	s.o.	18 193	s.o.	1 676 079	s.o.
FONDS DE CROISSANCE ORIENTÉ CANADA										
Catégorie F	—	s.o.	32 750	s.o.	—	s.o.	787	s.o.	33 537	s.o.
Catégorie O	—	s.o.	50 664	s.o.	(10 875)	s.o.	1 229	s.o.	41 018	s.o.
Catégorie P	—	s.o.	343 072	s.o.	(45 281)	s.o.	5 682	s.o.	303 473	s.o.
FONDS ÉQUILIBRÉ DE REVENU MENSUEL										
Catégorie F	224 538	176 655	1 078	153 989	(96 852)	(113 365)	7 465	7 259	136 229	224 538
Catégorie O	169 015	73 326	17 808	106 245	(5 335)	(16 740)	8 251	6 184	189 739	169 015
Catégorie P	1 689 649	1 157 292	1 240 782	994 509	(840 278)	(505 004)	64 555	42 852	2 154 708	1 689 649
Catégorie S	1 129 357	—	5 124 762	1 151 706	(691 890)	(36 272)	161 941	13 923	5 724 170	1 129 357
FONDS PRUDENT DE REVENU MENSUEL										
Catégorie F	187 432	169 068	132 597	58 182	(104 647)	(47 114)	9 456	7 296	224 838	187 432
Catégorie O	83 959	155 321	24 877	109 264	(72 804)	(183 366)	627	2 740	36 659	83 959
Catégorie P	8 367 524	7 828 697	2 444 393	2 167 364	(3 046 398)	(1 970 822)	342 624	342 285	8 108 143	8 367 524
FONDS DE REVENU 100										
Catégorie F	180 574	244 283	41 868	48 868	(69 467)	(116 867)	3 203	4 290	156 178	180 574
Catégorie I	—	12 705	—	—	—	(12 705)	—	—	—	—
Catégorie O	343 621	311 281	172 694	244 108	(193 343)	(224 460)	11 524	12 692	334 496	343 621
Catégorie P	1 768 224	1 700 458	2 434 237	1 414 392	(1 238 663)	(1 383 714)	69 442	37 088	3 033 240	1 768 224
Catégorie R	2 215 274	1 680 984	1 388 814	772 969	(639 863)	(324 602)	108 582	85 923	3 072 807	2 215 274

Notes afférentes aux états financiers

EXERCICE TERMINÉ LE 31 DÉCEMBRE 2010

	Solde au début de la période		Parts émises au cours de la période		Parts rachetées au cours de la période		Parts réinvesties au cours de la période		Solde à la fin de la période	
	2010	2009	2010	2009	2010	2009	2010	2009	2010	2009
FONDS DE REVENU 20/80										
Catégorie F	12 970	42 050	41 917	17 178	(50 658)	(46 512)	–	254	4 229	12 970
Catégorie I	1 032 801	1 016 414	83 189	93 364	(68 463)	(104 722)	27 291	27 744	1 074 818	1 032 800
Catégorie O	428 489	421 652	242 684	233 966	(164 155)	(241 600)	16 961	14 471	523 979	428 489
Catégorie P	1 706 614	1 551 846	951 718	914 547	(889 274)	(791 306)	29 988	31 527	1 799 046	1 706 614
Catégorie R	2 110 801	2 004 738	1 425 299	1 432 598	(1 152 506)	(1 400 844)	83 013	74 309	2 466 607	2 110 801
Catégorie S	666 546	–	2 255 487	676 552	(247 353)	(30 705)	66 524	20 699	2 741 204	666 546
FONDS DE REVENU 30/70										
Catégorie F	95 483	105 353	64 970	26 183	(69 376)	(37 449)	797	1 396	91 874	95 483
Catégorie I	605 967	647 886	4 745	4 505	(565 861)	(61 444)	13 174	15 020	58 025	605 967
Catégorie O	710 941	659 910	93 216	444 275	(130 320)	(413 576)	20 646	20 332	694 483	710 941
Catégorie P	4 062 616	4 001 913	2 098 825	2 025 463	(1 978 756)	(2 028 622)	68 222	63 862	4 250 907	4 062 616
Catégorie R	3 192 516	2 822 275	1 276 975	965 463	(1 105 902)	(702 905)	118 972	107 683	3 482 561	3 192 516
FONDS DE REVENU 40/60										
Catégorie F	60 075	116 124	53 740	58 121	(49 637)	(115 299)	1 460	1 129	65 638	60 075
Catégorie I	139 370	147 109	64 393	19 265	(3 183)	(30 320)	5 332	3 316	205 912	139 370
Catégorie O	932 786	897 500	162 463	308 065	(311 499)	(301 480)	25 015	28 701	808 765	932 786
Catégorie P	8 777 608	7 397 607	4 083 629	3 730 716	(3 240 460)	(2 465 311)	122 525	114 596	9 743 302	8 777 608
Catégorie R	20 825 982	21 127 058	2 203 438	2 578 613	(4 134 935)	(3 522 697)	625 562	643 008	19 520 047	20 825 982
Catégorie S	1 015 240	–	1 990 209	1 012 929	(182 854)	(24 400)	60 768	26 711	2 883 363	1 015 240
FONDS ÉQUILIBRÉ 50/50										
Catégorie F	198 929	166 086	48 871	72 468	(63 847)	(43 198)	3 439	3 573	187 392	198 929
Catégorie I	–	12 645	–	–	–	(12 645)	–	–	–	–
Catégorie O	2 136 882	2 079 845	628 004	538 617	(1 053 589)	(544 111)	50 226	62 531	1 761 523	2 136 882
Catégorie P	12 320 733	11 033 961	5 186 475	4 696 306	(4 717 797)	(3 535 464)	109 590	125 930	12 899 001	12 320 733
Catégorie R	5 703 933	5 884 721	708 888	584 624	(735 696)	(933 652)	173 160	168 240	5 850 285	5 703 933
FONDS ÉQUILIBRÉ 60/40										
Catégorie F	219 286	406 020	179 615	144 214	(106 075)	(333 897)	5 806	2 949	298 632	219 286
Catégorie I	718 109	1 345 111	100 669	206 526	(65 310)	(846 683)	15 665	13 155	769 133	718 109
Catégorie O	6 787 555	8 302 718	1 587 746	1 757 390	(1 523 741)	(3 465 975)	185 392	193 422	7 036 952	6 787 555
Catégorie P	39 368 505	39 532 976	10 288 790	10 242 280	(13 923 270)	(10 728 738)	196 888	321 987	35 930 913	39 368 505
Catégorie R	50 379 704	47 515 475	4 760 826	7 419 713	(7 356 857)	(6 022 228)	1 353 020	1 466 744	49 136 693	50 379 704
Catégorie S	2 510 953	–	3 951 787	2 511 242	(544 234)	(58 935)	94 758	58 646	6 013 264	2 510 953

Notes afférentes aux états financiers

EXERCICE TERMINÉ LE 31 DÉCEMBRE 2010

	Solde au début de la période		Parts émises au cours de la période		Parts rachetées au cours de la période		Parts réinvesties au cours de la période		Solde à la fin de la période	
	2010	2009	2010	2009	2010	2009	2010	2009	2010	2009
FONDS DE CROISSANCE 70/30										
Catégorie F	546 455	294 550	57 579	313 940	(212 747)	(73 239)	5 984	11 204	397 271	546 455
Catégorie I	–	297	–	545	–	(842)	–	–	–	–
Catégorie O	2 787 764	2 745 964	705 053	615 742	(752 174)	(648 276)	72 557	74 334	2 813 200	2 787 764
Catégorie P	21 075 953	21 835 840	3 904 270	4 900 250	(6 182 842)	(5 777 432)	72 447	117 295	18 869 828	21 075 953
Catégorie R	13 742 230	12 872 647	3 635 150	1 755 407	(4 223 283)	(1 264 991)	353 419	379 167	13 507 516	13 742 230
FONDS DE CROISSANCE 80/20										
Catégorie F	388 320	376 073	50 474	49 793	(246 429)	(44 195)	1 600	6 649	193 965	388 320
Catégorie I	530 851	457 594	83 857	84 721	(28 168)	(22 042)	8 713	10 578	595 253	530 851
Catégorie O	2 125 955	2 089 915	452 196	744 975	(502 264)	(763 462)	43 532	54 527	2 119 419	2 125 955
Catégorie P	12 542 861	13 116 517	3 161 471	2 917 459	(4 466 653)	(3 548 592)	–	57 477	11 237 679	12 542 861
Catégorie R	5 765 676	5 128 323	935 390	1 313 293	(907 776)	(825 708)	129 300	149 768	5 922 590	5 765 676
Catégorie S	963 914	–	1 247 086	975 196	(143 573)	(29 577)	19 863	18 295	2 087 290	963 914
FONDS DE CROISSANCE 100										
Catégorie F	465 475	482 133	45 504	358 938	(254 641)	(382 559)	121	6 963	256 459	465 475
Catégorie I	334 815	264 508	77 148	80 417	(52 329)	(16 156)	1 856	6 046	361 490	334 815
Catégorie O	1 046 385	1 062 073	261 933	474 177	(317 365)	(515 190)	11 931	25 325	1 002 884	1 046 385
Catégorie P	8 710 825	8 514 416	2 101 561	2 570 746	(2 564 487)	(2 406 447)	–	32 110	8 247 899	8 710 825
Catégorie R	8 437 744	7 523 230	1 524 286	2 214 398	(3 559 237)	(1 502 670)	76 252	202 786	6 479 045	8 437 744
Catégorie S	502 342	–	589 768	508 331	(139 832)	(15 012)	182	9 023	952 460	502 342
FONDS DE CROISSANCE MONDIALE 100										
Catégorie F	150 381	172 212	11 112	101 633	(86 720)	(123 464)	–	–	74 773	150 381
Catégorie O	871 967	863 259	191 697	181 227	(158 238)	(177 629)	–	5 110	905 426	871 967
Catégorie P	4 353 044	4 951 862	943 288	1 222 120	(1 437 253)	(1 820 938)	–	–	3 859 079	4 353 044
Catégorie R	311 003	334 216	83 167	107 125	(131 260)	(132 808)	–	2 470	262 910	311 003

Les porteurs de parts d'un Fonds peuvent exiger le paiement de la valeur liquidative d'une partie ou de la totalité de leurs parts de ce Fonds. Pour ce faire, ils doivent envoyer une demande écrite au gestionnaire avant 16 h (HNE), n'importe quel jour d'évaluation au cours duquel les parts doivent être rachetées. Cette demande doit être irrévocable et la signature qui y est apposée doit être garantie par une banque à charte canadienne, une société de fiducie ou un courtier en valeurs mobilières répondant aux critères du gestionnaire.

4. IMPÔTS

Chaque Fonds est admissible ou entend devenir admissible (voir la note 1) à titre de fiducie de fonds communs de placement au sens de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada) (la « Loi »). Le bénéfice net des Fonds n'est pas assujéti à l'impôt, notamment le montant net des gains en capital réalisés au cours de l'exercice, qui est versé ou à payer aux porteurs de parts à la fin de l'exercice. Cependant, la partie du bénéfice net et du montant net des gains en capital réalisés qui n'est pas ainsi versée ou à payer sera imposable. Le Fonds pourra généralement recouvrer l'impôt sur ces gains en capital réalisés en se prévalant des dispositions de remboursement contenues dans la Loi et les lois provinciales de l'impôt, au fur et à mesure des

Notes afférentes aux états financiers

EXERCICE TERMINÉ LE 31 DÉCEMBRE 2010

rachats. Chacun des Fonds est tenu, aux termes de la convention de fiducie qui le régit, de verser la totalité du bénéfice net imposable et une partie suffisante du montant net des gains en capital réalisés pour ne pas être assujéti à l'impôt sur les bénéfices. Par conséquent, aucune charge d'impôts n'a été constituée dans les présents états financiers.

Au 31 décembre 2010, les Fonds suivants disposent de reports prospectifs de pertes en capital :

	\$
Fonds d'actions de grandes sociétés américaines	317 386 168
Fonds d'actions de petites sociétés américaines	69 286 533
Fonds d'actions EAEO	302 026 483
Fonds d'obligations à rendement réel	1 833 395
Fonds d'obligations à court terme	1 355 338
Fonds prudent de revenu mensuel	222 518
Fonds équilibré de revenu mensuel	3 913 237
Fonds de revenu 100	343 149
Fonds de revenu 20/80	425 825
Fonds de revenu 30/70	807 091
Fonds de revenu 40/60	2 785 143
Fonds de revenu 50/50	2 457 830
Fonds de revenu 60/40	15 233 137
Fonds de croissance 70/30	6 351 150
Fonds de croissance 80/20	4 226 657
Fonds de croissance 100	5 317 556
Fonds de croissance mondiale 100	2 774 221

Ces pertes en capital peuvent être reportées indéfiniment sur le plan fiscal et soustraites des gains en capital réalisés d'exercices à venir.

Au 31 décembre 2010, les Fonds disposaient également de reports prospectifs de pertes autres qu'en capital pouvant réduire le revenu imposable futur. Si elles ne sont pas appliquées, ces pertes expireront le 31 décembre de l'exercice indiqué.

	Année d'expiration		
	2028	2029	2030
	\$	\$	\$
Fonds synthétique de forte capitalisation américaine	11 425 690	—	—
Fonds synthétique de moyenne capitalisation américaine	41 785 327	—	—
Fonds de croissance mondiale 100	—	—	2 174

5. FRAIS DE GESTION ET AUTRES CHARGES

- a) En vertu des dispositions de la convention de fiducie les régissant, les Fonds doivent payer tous les frais autres que les honoraires versés à leur gestionnaire relativement aux parts de catégorie O, de catégorie O couverte et de catégorie R, sauf pour celles de catégorie F, dont les frais d'exploitation sont payés à l'extérieur du Fonds. Dans le cas des parts de catégorie R, chaque Fonds assume l'équivalent de 5 points de base des frais d'exploitation attribuables aux parts en question et le gestionnaire assume le reste de ces frais d'exploitation.
- b) Le gestionnaire peut accepter de réduire les frais de gestion pour certains porteurs de parts. Les Fonds versent alors à ces porteurs de parts des distributions individuelles, appelées les « distributions de frais de gestion ». Le montant d'une distribution de frais de gestion versée à un porteur de parts peut être négocié par le gestionnaire et le porteur de parts et dépend principalement de la somme investie. Les remises de frais de gestion sont présentées à titre de distributions aux porteurs de parts et portées au crédit des frais de gestion payés par le Fonds.

Notes afférentes aux états financiers

EXERCICE TERMINÉ LE 31 DÉCEMBRE 2010

- c) Pour les parts de catégorie O et de catégorie O couverte, les honoraires de gestion versés au gestionnaire des Fonds doivent être directement payés par les porteurs de parts en dehors des Fonds. Les honoraires du gestionnaire des Fonds pour les services de gestion font l'objet d'ententes distinctes avec les porteurs de parts et varient selon des facteurs comme la nature du Fonds et le montant investi. Dans le cas des parts de catégorie R, la totalité des honoraires versés au gestionnaire est payée en vertu des ententes distinctes conclues avec l'entreprise qui est le promoteur des régimes de retraite et d'épargne collectifs auxquels le porteur des parts de la catégorie R participe. Pour toutes les autres catégories, les frais de gestion sont calculés selon la valeur liquidative quotidienne de la catégorie et les pourcentages suivants :

	Catégorie D/ Catégorie D couverte	Catégorie E/ Catégorie E couverte	Catégorie F/ Catégorie F couverte	Catégorie I	Catégorie P/ Catégorie P couverte	Catégorie S
Fonds d'actions canadiennes	2,50 %	2,00 %	0,90 %	0,85 %	2,20 %	s.o.
Fonds d'actions de petites sociétés canadiennes	2,50 %	2,00 %	1,00 %	0,90 %	2,20 %	s.o.
Fonds d'actions de grandes sociétés américaines	2,50 %	2,00 %	0,90 %	0,85 %	2,20 %	s.o.
Fonds d'actions de petites sociétés américaines	2,50 %	2,00 %	1,00 %	0,90 %	2,20 %	s.o.
Fonds d'actions EAEO	2,50 %	2,00 %	1,10 %	1,00 %	2,30 %	s.o.
Fonds d'actions marchés émergents	2,50 %	2,00 %	1,25 %	1,25 %	2,60 %	s.o.
Fonds canadien à revenu fixe	2,50 %	2,00 %	0,75 %	0,65 %	1,60 %	s.o.
Fonds d'obligations à long terme	2,50 %	2,00 %	0,80 %	0,65 %	1,60 %	s.o.
Fonds d'obligations à rendement réel	2,50 %	2,00 %	0,80 %	0,65 %	1,60 %	s.o.
Fonds de marché monétaire	s.o.	s.o.	0,60 %	0,50 %	0,50 %	s.o.
Fonds synthétique de forte capitalisation américaine	2,50 %	2,00 %	0,60 %	0,50 %	1,30 %	s.o.
Fonds synthétique de moyenne capitalisation américaine	s.o.	s.o.	0,80 %	0,60 %	1,30 %	s.o.
Fonds d'obligations à court terme	2,50 %	2,00 %	0,75 %	0,65 %	1,60 %	s.o.
Fonds d'obligations américaines à haut rendement	2,50 %	2,00 %	0,90 %	0,85 %	1,70 %	s.o.
Fonds équilibré orienté Canada	s.o.	s.o.	1,10 %	0,70 %	2,10 %	1,50 %
Fonds de croissance orienté Canada	s.o.	s.o.	1,20 %	0,75 %	2,20 %	1,56 %
Fonds prudent de revenu mensuel	s.o.	s.o.	1,00 %	0,70 %	1,95 %	1,51 %
Fonds équilibré de revenu mensuel	s.o.	s.o.	1,10 %	0,70 %	2,10 %	1,50 %
Fonds de revenu 100	s.o.	s.o.	1,00 %	0,70 %	1,45 %	1,10 %
Fonds de revenu 20/80	s.o.	s.o.	1,00 %	0,70 %	1,45 %	1,15 %
Fonds de revenu 30/70	s.o.	s.o.	1,00 %	0,70 %	1,70 %	1,35 %
Fonds de revenu 40/60	s.o.	s.o.	1,00 %	0,70 %	1,95 %	1,35 %
Fonds équilibré 50/50	s.o.	s.o.	1,10 %	0,70 %	2,10 %	1,50 %
Fonds équilibré 60/40	s.o.	s.o.	1,10 %	0,70 %	2,10 %	1,50 %
Fonds de croissance 70/30	s.o.	s.o.	1,20 %	0,70 %	2,20 %	1,56 %
Fonds de croissance 80/20	s.o.	s.o.	1,20 %	0,75 %	2,20 %	1,56 %
Fonds de croissance 100	s.o.	s.o.	1,20 %	0,85 %	2,20 %	1,56 %
Fonds de croissance mondiale 100	s.o.	s.o.	1,20 %	0,90 %	2,20 %	1,56 %

Le montant des frais de gestion présentés comprend la TPS (jusqu'en juin) et la TVH (pour le reste de l'exercice).

Pour les exercices terminés les 31 décembre 2010 et 2009, le gestionnaire a volontairement renoncé à certains honoraires ou absorbé certaines charges qui auraient été autrement exigibles des Fonds. Le gestionnaire peut cesser d'absorber des charges ou de renoncer à des honoraires en tout temps, à sa seule discrétion. Le montant visé par une renonciation, le cas échéant, figure à l'état des résultats de chaque Fonds.

Notes afférentes aux états financiers

EXERCICE TERMINÉ LE 31 DÉCEMBRE 2010

6. RABAIS DE COURTAGE

Les frais de courtage payés sur les opérations sur titres peuvent inclure des rabais de courtage, correspondant notamment à la valeur des recherches effectuées par le courtier et d'autres services fournis par ce dernier. Même si SEI s'efforce de déterminer la part que ces rabais représentent dans les frais payés sur les opérations de placement des Fonds cette part est impossible à déterminer dans certains cas. Le tableau ci-dessous présente les montants des rabais de courtage des exercices terminés les 31 décembre :

	Rabais de courtage	
	2010	2009
	\$	\$
Fonds d'actions canadiennes	154 387	210 169
Fonds d'actions de petites sociétés canadiennes	58 788	23 016
Fonds d'actions de grandes sociétés américaines	133 062	225 167
Fonds d'actions de petites sociétés américaines	33 584	23 561
Fonds d'actions EAEO	171 463	67 467
Fonds d'actions marchés émergents	164 905	149 340

7. COMPARAISON DE L'ACTIF NET PAR PART ET DE LA VALEUR LIQUIDATIVE PAR PART

Le Règlement 81-106 sur l'information continue des fonds d'investissement (le « Règlement 81-106 ») exige que les fonds d'investissement évaluent leurs placements au moyen de la méthode de la juste valeur, tel qu'il est défini dans le Règlement 81-106. La méthode de calcul de l'actif net aux fins de la présentation de l'information financière peut être différente de la méthode de calcul de la valeur liquidative des achats et des rachats. Une comparaison entre la valeur liquidative par part calculée aux fins des achats et des rachats (la « valeur liquidative ») et de l'actif net par part calculé aux fins de la présentation de l'information financière (l'« actif net ») doit être présentée dans les états financiers. Il n'y a aucun écart entre la valeur liquidative et l'actif net des Fonds de répartition d'actifs SEI, la valeur liquidative par part de chacun des fonds sous-jacents constituant le cours qui peut être obtenu le plus facilement et le plus régulièrement, étant donné qu'aucun cours acheteur n'est disponible.

	31 décembre 2010		31 décembre 2009	
	Valeur liquidative par part (\$)	Actif net par part (\$)	Valeur liquidative par part (\$)	Actif net par part (\$)
FONDS D' ACTIONS CANADIENNES				
Catégorie D	23,41	23,37	—	—
Catégorie E	24,10	24,06	—	—
Catégorie F	26,12	26,07	22,62	22,56
Catégorie I	23,98	23,94	20,50	20,45
Catégorie O	23,32	23,27	20,20	20,15
Catégorie P	24,32	24,27	21,13	21,07
FONDS D' ACTIONS DE PETITES SOCIÉTÉS CANADIENNES				
Catégorie F	13,66	13,62	10,80	10,74
Catégorie O	12,56	12,52	9,89	9,83
Catégorie P	17,96	17,90	13,62	13,55

Notes afférentes aux états financiers

EXERCICE TERMINÉ LE 31 DÉCEMBRE 2010

	31 décembre 2010		31 décembre 2009	
	Valeur liquidative par part (\$)	Actif net par part (\$)	Valeur liquidative par part (\$)	Actif net par part (\$)
FONDS D' ACTIONS DE GRANDES SOCIÉTÉS AMÉRICAINES				
Catégorie D	5,39	5,39	—	—
Catégorie D couverte	5,35	5,34	—	—
Catégorie E	5,44	5,44	—	—
Catégorie E couverte	5,42	5,41	—	—
Catégorie F	5,80	5,80	5,44	5,43
Catégorie F couverte	5,93	5,92	—	—
Catégorie I	5,80	5,80	5,41	5,41
Catégorie O	5,76	5,75	5,39	5,39
Catégorie O couverte	5,80	5,80	—	—
Catégorie P	5,46	5,45	5,15	5,15
Catégorie P couverte	5,49	5,49	—	—
FONDS D' ACTIONS DE PETITES SOCIÉTÉS AMÉRICAINES				
Catégorie D	4,00	3,99	—	—
Catégorie D couverte	4,05	4,05	—	—
Catégorie E	4,02	4,01	—	—
Catégorie E couverte	4,05	4,05	—	—
Catégorie F	4,34	4,34	3,77	3,77
Catégorie F couverte	4,37	4,37	—	—
Catégorie I	4,34	4,33	3,74	3,74
Catégorie O	4,41	4,41	3,83	3,83
Catégorie O couverte	4,42	4,42	—	—
Catégorie P	4,04	4,04	3,54	3,53
Catégorie P couverte	4,10	4,10	—	—
FONDS D' ACTIONS EAEO				
Catégorie D	4,32	4,31	—	—
Catégorie E	4,35	4,34	—	—
Catégorie F	4,56	4,56	4,37	4,36
Catégorie I	4,55	4,54	4,33	4,32
Catégorie O	4,39	4,39	4,20	4,20
Catégorie P	4,38	4,37	4,23	4,22
FONDS D' ACTIONS DE MARCHÉS ÉMERGENTS				
Catégorie D	5,63	5,61	—	—
Catégorie E	5,54	5,52	—	—
Catégorie F	6,28	6,26	6,01	5,99
Catégorie I	5,76	5,74	5,22	5,20
Catégorie O	5,27	5,25	5,12	5,10
Catégorie P	5,86	5,85	5,63	5,61
FONDS CANADIEN À REVENU FIXE				
Catégorie D	11,94	11,92	—	—
Catégorie E	12,00	11,99	—	—
Catégorie F	11,99	11,97	11,56	11,54
Catégorie I	—	—	11,62	11,60
Catégorie O	11,80	11,78	11,42	11,40
Catégorie P	11,96	11,95	11,58	11,56

Notes afférentes aux états financiers

EXERCICE TERMINÉ LE 31 DÉCEMBRE 2010

	31 décembre 2010		31 décembre 2009	
	Valeur liquidative par part (\$)	Actif net par part (\$)	Valeur liquidative par part (\$)	Actif net par part (\$)
FONDS D'OBLIGATIONS À LONG TERME				
Catégorie F	9,86	9,85	9,19	9,19
Catégorie I	–	–	–	–
Catégorie O	10,08	10,07	9,44	9,43
Catégorie P	12,11	12,10	10,85	10,84
FONDS D'OBLIGATIONS À RENDEMENT RÉEL				
Catégorie F	16,85	16,83	15,75	15,73
Catégorie O	16,45	16,43	15,36	15,34
Catégorie P	17,71	17,69	16,59	16,57
FONDS DE MARCHÉ MONÉTAIRE				
Catégorie F	10,00	10,00	10,00	10,00
Catégorie I	10,00	10,00	10,00	10,00
Catégorie O	10,00	10,00	10,00	10,00
Catégorie P	10,00	10,00	10,00	10,00
FONDS SYNTHÉTIQUE DE FORTE CAPITALISATION AMÉRICAINE				
Catégorie D	8,53	8,53	–	–
Catégorie E	8,54	8,54	–	–
Catégorie F	8,49	8,49	7,54	7,54
Catégorie O	8,57	8,57	7,57	7,57
Catégorie P	–	–	–	–
FONDS SYNTHÉTIQUE DE MOYENNE CAPITALISATION AMÉRICAINE				
Catégorie F	10,12	10,12	8,20	8,14
Catégorie O	9,74	9,74	7,84	7,79
Catégorie P	11,45	11,45	9,35	9,28
FONDS D'OBLIGATIONS À COURT TERME				
Catégorie D	9,89	9,88	–	–
Catégorie E	9,91	9,90	–	–
Catégorie F	9,90	9,89	9,85	9,83
Catégorie O	9,96	9,94	9,90	9,88
Catégorie P	9,92	9,91	9,88	9,86
FONDS D'OBLIGATIONS AMÉRICAINES À HAUT RENDEMENT				
Catégorie D	10,23	10,19	–	–
Catégorie D couverte	10,57	10,53	–	–
Catégorie E	10,20	10,16	–	–
Catégorie E couverte	10,59	10,55	–	–
Catégorie F	10,30	10,26	10,21	10,17
Catégorie F couverte	10,74	10,69	–	–
Catégorie O	10,26	10,22	10,21	10,17
Catégorie O couverte	10,45	10,40	–	–
Catégorie P	10,24	10,20	10,19	10,15
Catégorie P couverte	10,46	10,42	–	–

Notes afférentes aux états financiers

EXERCICE TERMINÉ LE 31 DÉCEMBRE 2010

8. RISQUES FINANCIERS

Dans le cours normal de leurs activités, les Fonds sont exposés à divers risques financiers : risque de crédit, risque de liquidité et risque de marché (y compris le risque de taux d'intérêt, l'autre risque de prix et le risque de change). La valeur des titres en portefeuille peut varier d'un jour à l'autre en raison des fluctuations des taux d'intérêt, de la conjoncture économique, du marché et des entreprises. Le niveau du risque dépend des objectifs de placement des Fonds et du type de titres dans lequel ils investissent.

Le programme de gestion du risque global des Fonds a pour objectif de réduire au minimum l'incidence défavorable que pourrait avoir un risque sur le rendement financier des Fonds, tout en respectant l'objectif de placement de ces derniers. La gestion du risque inclut le suivi de la conformité aux directives de placement. Le gestionnaire cherche à atténuer les effets potentiels de ces risques sur le rendement des Fonds en faisant appel à des conseillers en valeurs professionnels et expérimentés qui effectuent un suivi régulier des positions des Fonds et de l'évolution du marché et assurent la diversification des portefeuilles de placements dans les limites des directives établies.

Fonds de fonds

L'exposition d'un fonds de fonds aux risques financiers dépend de la composition de l'actif des fonds sous-jacents. Le gestionnaire concentre principalement ses efforts sur la répartition globale de l'actif du Fonds. Le gestionnaire établit pour le Fonds la répartition de l'actif stratégique à long terme qu'il considère la meilleure pour la gestion des risques et de la volatilité et le rendement potentiel à long terme. Pour s'assurer de la stabilité des résultats au cours d'un cycle de marché typique, on établit pour chaque fonds sous-jacent une répartition diversifiée par catégorie d'actif, par région et par capitalisation boursière.

Le processus de répartition de l'actif s'appuie sur des techniques de gestion de portefeuille exclusives reposant sur un cadre de gestion de l'actif et du passif et associant un portefeuille optimal à des risques et à des corrélations prévus afin de dégager un rendement estimatif prévu pour chaque catégorie d'actif. La gestion des risques des Fonds comprend un examen quotidien des rapports analytiques sur le risque permettant d'effectuer le suivi des placements afin d'assurer le respect de la politique de chaque Fonds à l'égard du rééquilibrage. L'objectif de la politique de rééquilibrage est de maintenir la composition d'actif stratégique des Fonds durant les périodes de fluctuations du marché. Lorsqu'un placement dans un fonds sous-jacent s'écarte de plus de 2,5 % de sa composition d'actif stratégique à long terme, les placements du Fonds concerné sont rééquilibrés afin de rajuster la pondération dans les limites établies par la politique de rééquilibrage.

Veuillez vous reporter aux notes afférentes à l'état du portefeuille de placements pour connaître les risques associés à chaque Fonds.

Risque de change

Le risque de change s'entend du risque que la valeur des placements varie par suite de la fluctuation des taux de change. Le risque de change découle des instruments financiers (y compris de la trésorerie et des équivalents) libellés en une devise autre que le dollar canadien, qui est la monnaie fonctionnelle des Fonds. Les catégories couvertes d'un Fonds sont généralement couvertes contre l'exposition au risque de change, alors que les catégories non couvertes ne le sont généralement pas.

Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt s'entend de la possibilité que les fluctuations des taux d'intérêt influent sur les flux de trésorerie futurs ou la juste valeur des instruments financiers. Un risque de taux d'intérêt existe lorsque les Fonds investissent dans des instruments financiers portant intérêt. Les Fonds sont exposés au risque que la valeur des instruments financiers portant intérêt varie par suite de la fluctuation des taux d'intérêt du marché.

Notes afférentes aux états financiers

EXERCICE TERMINÉ LE 31 DÉCEMBRE 2010

Autre risque de prix

L'autre risque de prix s'entend du risque que la juste valeur ou les flux de trésorerie futurs des instruments financiers varient par suite des fluctuations des cours du marché (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt ou de change), que ces fluctuations soient attribuables à des facteurs spécifiques à un placement ou à son émetteur, ou à tous les facteurs influant sur tous les instruments négociés sur un marché ou un segment de marché. Le risque maximal attribuable aux instruments financiers disponibles à la vente est déterminé par la juste valeur de ces instruments. Le risque maximal découlant des instruments financiers vendus à découvert est illimité.

Risque de crédit

Le risque de crédit s'entend de la possibilité qu'une partie à un instrument financier ne réussisse pas à s'acquitter d'une obligation ou d'un engagement qu'elle a conclu avec les Fonds. Un fonds s'expose à une importante concentration du risque de crédit lorsqu'il investit dans des instruments de créance et des instruments dérivés. Étant donné que la juste valeur tient compte de la capacité financière de l'émetteur, ce facteur correspond au risque maximal de crédit auquel les Fonds sont exposés.

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

Risque de liquidité

Le risque de liquidité s'entend du risque que les Fonds ne soient pas en mesure de régler ou de remplir leurs obligations en temps opportun ou moyennant un prix raisonnable. Ce risque se concentre dans les rachats de parts en trésorerie quotidiens. Les parts de tous les Fonds sont émises et rachetées à la valeur liquidative par part actuelle, au gré du porteur de parts. Le Fonds investit principalement dans des titres négociés de façon active et pouvant être rapidement liquidés. En outre, les Fonds retiennent suffisamment de trésorerie et d'équivalents pour maintenir leur niveau de liquidités. Conformément aux règlements sur les valeurs mobilières, au moins 90 % des actifs des fonds doivent être composés de placements liquides. Cette pratique aide également le gestionnaire à gérer l'exposition des Fonds aux rachats en trésorerie quotidiens visant des parts rachetables. Les passifs des Fonds ont tous une échéance de un an ou moins.

9. OPÉRATIONS ENTRE APPARENTÉS

Une société affiliée du gestionnaire, SEI Investments Distribution Company (« SIDCO »), courtier inscrit aux États-Unis, a fourni des services de courtage à certains Fonds pendant les exercices terminés les 31 décembre 2010 et 2009, en contrepartie de commissions payables directement ou indirectement à SIDCO par les Fonds.

Les commissions sont les suivantes :

	2010	2009
	\$	\$
Fonds d'actions canadiennes	1 399	–
Fonds d'actions EAEO	226 070	40 887
Fonds d'actions marchés émergents	48 192	10 096
Fonds d'actions de grandes sociétés américaines	61 040	(47 201)
Fonds d'actions de petites sociétés américaines	23 741	52 939

Notes afférentes aux états financiers

EXERCICE TERMINÉ LE 31 DÉCEMBRE 2010

10. NORMES INTERNATIONALES D'INFORMATION FINANCIÈRE (« IFRS »)

Le Conseil des normes comptables (le « CNC ») du Canada a confirmé qu'à compter du 1^{er} janvier 2011, les IFRS remplaceront les PCGR du Canada pour les entreprises ayant une obligation d'information du public, dont les fonds d'investissement et d'autres émetteurs assujettis.

Le 12 janvier 2011, le CNC a modifié l'obligation de préparer les états financiers conformément aux IFRS telles qu'elles ont été publiées par l'International Accounting Standards Board, permettant ainsi aux sociétés de placement, y compris les fonds d'investissement, de reporter l'adoption des IFRS aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2013. Les Fonds ont choisi de reporter l'adoption des IFRS jusqu'au 1^{er} janvier 2013.

Afin de se préparer à se conformer à ces exigences, le gestionnaire a pris les mesures suivantes pour gérer la transition vers les IFRS :

- Établir un groupe de travail pour déceler les différences importantes entre les PCGR du Canada et les IFRS, et pour coordonner la mise en œuvre du plan de transition;
- Repérer les endroits où de nouvelles informations à fournir seront requises conformément aux IFRS;
- Évaluer la technologie de l'information et les systèmes de données actuels et déterminer s'ils sont adéquats en vue de l'adoption des IFRS;
- Mesurer l'incidence probable des IFRS sur les activités et les opérations, dont les besoins en matière de contrôle interne, de personnel et de formation.

Les principaux changements qui toucheront les états financiers établis selon les IFRS sont l'ajout d'un état des flux de trésorerie et la nécessité de classer les capitaux propres (instruments encaissables par anticipation) comme passifs à l'état de l'actif net, sauf si certaines conditions sont respectées.

Selon l'examen actuel des différences entre les PCGR du Canada et les IFRS, l'adoption des IFRS ne devrait pas avoir d'incidence sur le calcul de l'actif net ou de la valeur liquidative. Les IFRS devraient avoir des répercussions sur la présentation générale des états financiers et se traduire par la présentation d'informations supplémentaires dans les notes afférentes aux états financiers. Toutefois, l'évaluation du gestionnaire peut changer si de nouvelles normes sont publiées ou si les interprétations des normes actuelles sont révisées.

SEI Nouvelle réalité.
Nouvelles idées.^{MD}

70, rue York

bureau 1600

Toronto (Ontario) M5J 1S9

416/777 9700 F 416/777 9093