

Rapport annuel

pour l'exercice clos le 31 décembre 2012

- › 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 mondial de gestion de la volatilité
- › 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 d'investissement à court terme
- › Fonds de revenu 100
- › Fonds de revenu 20/80
- › Fonds de revenu 30/70
- › Fonds prudent de revenu mensuel
- › Fonds équilibré 40/60
- › 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
- › Croissance orienté Canada
- › Fonds de croissance 100
- › Fonds de croissance mondiale 100

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

Gérant : SOCIÉTÉ DE PLACEMENTS SEI CANADA

Table des matières

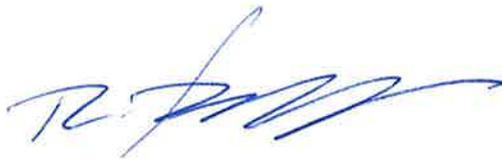
| | |
|---|-----|
| Responsabilité de la direction à l'égard de l'information financière | 3 |
| Rapport des vérificateurs | 4 |
| État du portefeuille de placements, états des résultats, états de l'actif net et états de l'évolution de l'actif net pour : | |
| Fonds d'actions canadiennes | 6 |
| Fonds d'actions de petites sociétés canadiennes | 16 |
| Fonds d'actions de grandes sociétés américaines | 22 |
| Fonds d'actions de petites sociétés américaines | 32 |
| Fonds d'actions EAEO | 47 |
| Fonds d'actions marchés émergents | 64 |
| Fonds mondial de gestion de la volatilité | 78 |
| Fonds canadien à revenu fixe | 84 |
| Fonds d'obligations à long terme | 100 |
| Fonds d'obligations à rendement réel | 104 |
| Fonds d'obligations à court terme | 108 |
| Fonds d'obligations américaines à haut rendement | 113 |
| Fonds de marché monétaire | 131 |
| Fonds synthétique de forte capitalisation américaine | 136 |
| Fonds synthétique de moyenne capitalisation américaine | 142 |
| Fonds d'investissement à court terme | 148 |
| Fonds de revenu 100 | 152 |
| Fonds de revenu 20/80 | 156 |
| Fonds de revenu 30/70 | 161 |
| Fonds prudent de revenu mensuel | 165 |
| Fonds équilibré 40/60 | 169 |
| Équilibré orienté Canada | 174 |
| Fonds équilibré 50/50 | 178 |
| Fonds équilibré 60/40 | 182 |
| Fonds équilibré de revenu mensuel | 187 |
| Fonds de croissance 70/30 | 191 |
| Fonds de croissance 80/20 | 195 |
| Croissance orienté Canada | 200 |
| Fonds de croissance 100 | 204 |
| Fonds de croissance mondiale 100 | 209 |
| Notes afférentes aux états financiers | 213 |

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 2013

Rapport de l'auditeur indépendant

Aux porteurs de parts du Groupe 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 d'investissement à court terme |
| Fonds d'actions marchés émergents | Fonds de revenu 100 |
| Fonds mondial de gestion de la volatilité | Fonds de revenu 20/80 |
| Fonds canadien à revenu fixe | Fonds de revenu 30/70 |
| Fonds d'obligations à long terme | Fonds de revenu 40/60 |
| Fonds d'obligations à rendement réel | Fonds équilibré 50/50 |
| Fonds de marché monétaire | Fonds équilibré 60/40 |
| Fonds synthétique de forte capitalisation américaine | Fonds de croissance 70/30 |
| Fonds synthétique de moyenne capitalisation américaine | Fonds de croissance 80/20 |
| Fonds d'obligations à court terme | Fonds de croissance 100 |
| Fonds d'obligations américaines à haut rendement | Fonds de croissance mondiale 100 |

(collectivement, les « Fonds »)

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints de chaque Fonds, qui comprennent l'état du portefeuille de placements au 31 décembre 2012, et les états de l'actif net, des résultats et de l'évolution de l'actif net à la date et pour les périodes indiquées à la note 1, ainsi que les notes annexes constituées d'un résumé des principales méthodes comptables et d'autres informations explicatives.

Responsabilité de la direction pour les états financiers

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

Responsabilité de l'auditeur

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

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

Opinion

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

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

Comptables agréés, experts-comptables autorisés

Toronto (Ontario)

Le 28 mars 2013

Fonds d'actions canadiennes

État du portefeuille de placements (suite)

31 DÉCEMBRE 2012

| | Nombre d'actions | Coût moyen \$ | Juste valeur \$ | | Nombre d'actions | Coût moyen \$ | Juste valeur \$ |
|---|---------------------|---------------------|-----------------------|---|---------------------|---------------------|-----------------------|
| GMP Capital Inc. | 534 809 | 5 804 609 | 3 112 588 | Technologies de l'information – 2,6 % | | | |
| Granite Real Estate Inc. | 207 316 | 7 560 517 | 7 819 960 | Absolute Software Corp. | 328 700 | 1 786 036 | 1 673 083 |
| Great-West Lifeco Inc. | 631 081 | 15 765 572 | 15 341 579 | Celestica Inc. | 229 385 | 1 744 673 | 1 851 137 |
| Home Capital Group Inc. | 56 699 | 2 203 191 | 3 349 210 | Groupe CGI inc., cat. A | 1 178 250 | 15 001 591 | 27 029 055 |
| Société financière IGM Inc. | 336 567 | 12 770 304 | 13 997 822 | Computer Modelling Group Ltd. | 67 560 | 1 224 632 | 1 438 352 |
| Industrielle Alliance, assurance et services financiers inc. | 194 600 | 5 361 541 | 6 096 818 | Descartes Systems Group Inc. (The) | 606 603 | 4 306 603 | 5 586 814 |
| Intact Corporation financière | 351 418 | 21 167 830 | 22 733 230 | MacDonald, Dettwiler and Associates Ltd. | 9 300 | 513 770 | 520 335 |
| Killam Properties Inc. | 85 228 | 1 131 855 | 1 061 089 | NexJ Systems Inc. | 110 700 | 991 522 | 447 228 |
| Banque Laurentienne du Canada | 384 080 | 17 137 652 | 16 976 336 | Open Text Corp. | 120 377 | 6 499 457 | 6 666 478 |
| Société Financière Manuvie | 2 526 001 | 42 856 916 | 34 050 493 | Pure Technologies Ltd. | 235 800 | 1 133 474 | 1 082 322 |
| Fonds de placement immobilier Morguard | 80 000 | 1 090 444 | 1 451 200 | Research In Motion Ltd. | 759 963 | 15 082 618 | 8 952 364 |
| Onex Corp. | 143 802 | 5 254 298 | 6 018 114 | Softchoice Corp. | 116 300 | 1 343 632 | 1 360 710 |
| Power Corp. du Canada | 827 551 | 19 744 915 | 20 945 316 | Wi-LAN Inc. | 368 838 | 1 974 578 | 1 667 148 |
| Corporation Financière Power | 393 422 | 10 459 112 | 10 701 078 | | | 51 602 586 | 58 275 026 |
| Banque Royale du Canada | 1 706 266 | 83 192 975 | 102 085 895 | Matériaux – 16,3 % | | | |
| Financière Sun Life inc. | 94 940 | 2 040 520 | 2 500 720 | Acadian Timber Corp. | 82 508 | 780 298 | 1 174 914 |
| Banque Toronto-Dominion | 1 466 198 | 91 491 435 | 122 647 463 | Agrium Inc. | 197 681 | 16 721 397 | 19 598 094 |
| | | 465 146 994 | 529 319 422 | Alacer Gold Corp. | 175 163 | 984 543 | 907 344 |
| | | | | Alamos Gold Inc. | 556 826 | 9 709 469 | 9 694 341 |
| Soins de santé – 2,0 % | | | | Allied Nevada Gold Corp. | 78 868 | 2 772 985 | 2 359 731 |
| Alaris Royalty Corp. | 77 240 | 1 486 879 | 1 830 588 | Argonaut Gold Inc. | 471 116 | 3 478 069 | 4 461 469 |
| Catamaran Corp. | 159 607 | 4 387 855 | 7 456 839 | Atrium Biotechnologies Inc. | 141 109 | 1 553 295 | 1 667 908 |
| CML Healthcare Inc. | 424 639 | 3 758 987 | 2 819 603 | Augusta Resource Corp. | 521 800 | 1 842 070 | 1 247 102 |
| IMRIS Inc. | 350 600 | 1 004 776 | 1 202 558 | AuRico Gold Inc. | 925 614 | 7 032 080 | 7 506 730 |
| Oncolytics Biotech Inc. | 193 900 | 834 699 | 765 905 | Mines Aurizon Ltée | 239 979 | 1 412 066 | 818 328 |
| Valeant Pharmaceuticals International Inc. | 551 154 | 26 561 534 | 32 650 363 | B2Gold Corp. | 750 496 | 2 197 583 | 2 649 251 |
| | | 38 034 730 | 46 725 856 | Société aurifère Barrick | 1 577 537 | 66 681 044 | 54 756 309 |
| | | | | Cameco Corp. | 124 900 | 2 247 555 | 2 441 795 |
| Produits industriels – 6,3 % | | | | Canexus Corp. | 126 404 | 851 007 | 1 068 114 |
| Air Canada, cat. B | 348 293 | 632 373 | 606 030 | Centerra Gold Inc. | 158 619 | 1 529 621 | 1 471 984 |
| Badger Daylighting Ltd. | 53 163 | 1 191 417 | 1 637 952 | Chemtrade Logistics Income Fund | 99 515 | 1 424 508 | 1 616 124 |
| Bird Construction Inc. | 77 318 | 1 075 262 | 1 018 278 | Colossus Minerals Inc. | 164 332 | 1 284 023 | 754 284 |
| Black Diamond Group Ltd. | 124 987 | 2 069 351 | 2 499 740 | Continental Gold Ltd. | 1 278 500 | 9 778 968 | 11 238 015 |
| Bombardier Inc., cat. B | 2 881 200 | 12 020 220 | 10 833 312 | Copper Mountain Mining Corp. | 181 190 | 976 217 | 708 453 |
| Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada | 467 869 | 30 883 316 | 42 262 607 | Detour Gold Corp. | 106 131 | 2 777 426 | 2 641 601 |
| CanWel Building Materials Group Ltd. | 309 172 | 962 688 | 785 297 | Domtar Corp. | 88 800 | 7 166 010 | 7 347 312 |
| Chorus Aviation Inc., cat. B | 768 100 | 2 915 377 | 2 926 461 | Eldorado Gold Corp. | 736 071 | 10 638 278 | 9 399 627 |
| Contrans Group Inc., cat. A | 73 800 | 661 927 | 726 930 | First Majestic Silver Corp. | 78 721 | 1 704 456 | 1 574 420 |
| DirectCash Payments Inc. | 79 952 | 1 712 085 | 1 864 481 | First Quantum Minerals Ltd. | 446 286 | 9 178 960 | 9 769 201 |
| Finning International Inc. | 521 900 | 13 143 313 | 12 817 864 | Fortuna Silver Mines Inc. | 121 133 | 759 225 | 502 702 |
| Genivar Inc. | 38 327 | 956 148 | 756 958 | Franco-Nevada Corp. | 54 982 | 2 047 221 | 3 119 679 |
| HNZ Group Inc. | 45 928 | 1 182 087 | 971 836 | Goldcorp Inc. | 1 198 404 | 53 550 943 | 43 597 938 |
| Quincaillerie Richelieu Ltée | 53 638 | 1 374 919 | 1 905 222 | Gran Colombia Gold Corp., bons de souscription, 24/08/2015 | 986 875 | 828 975 | 34 541 |
| Métaux Russel Inc. | 273 178 | 7 097 252 | 7 536 981 | IAMGOLD Corp. | 852 868 | 12 337 002 | 9 688 580 |
| Stantec Inc. | 557 700 | 18 966 172 | 22 096 074 | Intertape Polymer Group Inc. | 957 401 | 7 663 205 | 7 630 486 |
| Superior Plus Corp. | 134 815 | 1 011 228 | 1 376 461 | Karnalyte Resources Inc. | 124 500 | 1 150 343 | 846 600 |
| Transat A.T. Inc., cat. B | 317 861 | 2 228 720 | 1 846 772 | Kinross Gold Corp. | 2 514 978 | 27 617 154 | 24 219 238 |
| Transcontinental Inc., cat. A | 1 084 120 | 10 691 018 | 12 066 256 | Major Drilling Group International Inc. | 409 623 | 4 874 734 | 4 002 017 |
| Wajax Corp. | 102 127 | 4 765 362 | 4 146 356 | Methanex Corp. | 292 522 | 6 352 286 | 9 243 695 |
| WestJet Airlines Ltd. | 424 100 | 6 897 060 | 8 337 806 | Orbit Garant Drilling Inc. | 160 427 | 806 137 | 352 939 |
| WFI Industries Ltd. | 73 383 | 1 316 888 | 1 059 651 | Osisko Mining Corp. | 531 676 | 5 962 448 | 4 226 824 |
| | | 123 754 183 | 140 079 325 | Pan American Silver Corp. | 125 189 | 2 592 900 | 2 327 264 |

(Se reporter aux notes afférentes ci-jointes.)

SCFP

Fonds d'actions canadiennes

État du portefeuille de placements (suite)

31 DÉCEMBRE 2012

| | Nombre d'actions | Coût moyen \$ | Juste valeur \$ |
|--------------------------------------|----------------------|----------------------|-----------------------|
| Potash Corp. of Saskatchewan, Inc. | 615 829 | 23 417 120 | 24 867 175 |
| Q2 Gold Resources Inc. | 85 045 | — | — |
| Semafo, Inc. | 564 041 | 3 776 853 | 1 917 739 |
| Sherritt International Corp. | 1 076 896 | 9 071 013 | 6 149 076 |
| Silver Wheaton Corp. | 372 699 | 12 172 120 | 13 335 170 |
| Stella-Jones Inc. | 31 724 | 1 812 552 | 2 427 203 |
| Stella-Jones Inc., restreinte | 1 625 | 110 500 | 124 329 |
| Teck Resources Ltd., cat. B | 749 408 | 26 012 492 | 27 016 158 |
| Trevali Mining Corp. | 894 944 | 1 362 446 | 948 641 |
| West Fraser Timber Co. Ltd. | 75 208 | 3 593 046 | 5 265 312 |
| Winpak Ltd. | 61 639 | 578 174 | 906 710 |
| Yamana Gold Inc. | 928 001 | 15 702 506 | 15 822 417 |
| | 388 873 323 | 365 444 884 | |
| Télécommunications – 5,0 % | | | |
| BCE Inc. | 664 446 | 23 572 650 | 28 305 400 |
| Bell Aliant Inc. | 335 301 | 9 226 651 | 8 825 122 |
| Rogers Communications Inc., cat. B | 602 008 | 23 559 076 | 27 174 641 |
| Shaw Communications Inc., cat. B | 574 676 | 8 810 739 | 13 108 360 |
| TELUS Corp. | 231 559 | 12 486 476 | 15 060 597 |
| TELUS Corp. sans droit de vote | 314 550 | 15 061 040 | 20 316 784 |
| | 92 716 632 | 112 790 904 | |
| Services publics – 1,2 % | | | |
| Alterra Power Corp. | 1 692 918 | 1 516 449 | 711 026 |
| ATCO Ltd., cat. I | 153 711 | 8 051 133 | 12 339 919 |
| Emera Inc. | 57 869 | 2 003 747 | 2 005 740 |
| Fortis Inc. | 90 527 | 2 961 574 | 3 089 687 |
| Innergex énergie renouvelable inc. | 43 879 | 449 507 | 452 392 |
| TransAlta Corp. | 532 450 | 11 308 883 | 8 034 670 |
| | 26 291 293 | 26 633 434 | |
| Total des actions canadiennes | 1 902 827 470 | 1 972 975 862 | |

| | Nombre d'actions | Coût moyen \$ | Juste valeur \$ |
|---|----------------------|----------------------|-----------------------|
| ACTIONS ÉTRANGÈRES – 0,4 % | | | |
| Aurora Oil & Gas Ltd. | 121 600 | 486 096 | 459 648 |
| Brookfield Renewable Energy Partners L.P. | 181 542 | 5 002 766 | 5 319 181 |
| Caesar Stone Sdot Yam Ltd. | 30 600 | 372 452 | 486 885 |
| Foraco International SA | 416 558 | 1 645 112 | 991 408 |
| Perseus Mining Ltd. | 979 258 | 2 812 084 | 2 115 197 |
| | 10 318 510 | 9 372 319 | |
| ACTIONS AMÉRICAINES – 5,1 % | | | |
| Laboratoires Abbott | 73 244 | 3 723 128 | 4 777 582 |
| Apple Inc. | 8 500 | 3 385 920 | 4 511 188 |
| Atlantic Power Corp. | 331 921 | 4 707 769 | 3 754 027 |
| CBS Corp., cat. B | 408 898 | 12 952 229 | 15 438 739 |
| Domtar Corp. | 24 057 | 1 854 860 | 1 901 673 |
| Eli Lilly and Co. | 102 163 | 3 784 162 | 5 015 996 |
| Gilead Sciences Inc. | 94 300 | 6 338 454 | 6 900 308 |
| Golden Star Resources Ltd. | 2 948 600 | 4 617 180 | 5 219 022 |
| Gran Tierra Energy Inc. | 167 100 | 1 145 345 | 906 779 |
| JPMorgan Chase & Co. | 94 100 | 3 982 262 | 4 121 659 |
| Las Vegas Sands Corp. | 156 400 | 7 472 353 | 7 183 709 |
| Mattress Firm Holding Corp. | 9 900 | 271 088 | 241 803 |
| Merck & Co Inc. | 135 435 | 4 353 657 | 5 520 867 |
| Microsoft Corp. | 247 300 | 7 540 957 | 6 579 442 |
| Pfizer Inc. | 213 817 | 3 913 426 | 5 337 342 |
| PNC Financial Services Group Inc. | 69 100 | 4 350 897 | 4 007 079 |
| QLIK Technologies Inc. | 36 600 | 984 772 | 790 440 |
| Thomson Reuters Corp. | 958 381 | 26 594 815 | 27 582 205 |
| United Parcel Service Inc., cat. B | 54 900 | 4 092 952 | 4 030 372 |
| | 106 066 226 | 113 820 232 | |
| Total des actions | 2 019 212 206 | 2 096 168 413 | |

Fonds d'actions canadiennes

État du portefeuille de placements (suite)

31 DÉCEMBRE 2012

| | Nombre de parts | Coût moyen \$ | Juste valeur \$ |
|---|--------------------|----------------------|-----------------------|
| FONDS COMMUN DE PLACEMENT – 0,0 % | | | |
| Fonds de marché monétaire SEI, cat. O* | 245 | 2 452 | 2 452 |
| | | 2 452 | 2 452 |
| Billets à court terme – 2,5 % | | 55 651 097 | 55 714 082 |
| Moins : coûts de transaction inclus dans le coût moyen | | (2 729 700) | — |
| Total des placements – 96,2 % | | 2 072 136 055 | 2 151 884 947 |
| Plus-value (moins-value) non réalisée des contrats à terme standardisés** – 0,0 % | | | 607 220 |
| Plus-value (moins-value) non réalisée des contrats de change à terme – 0,0 % | | | 1 043 |
| Plus-value (moins-value) non réalisée des contrats de change au comptant – 0,0 % | | | (6 025) |
| Autres actifs et passifs, montant net – 3,8 % | | | 83 993 458 |
| Actif net – 100,0 % | | | 2 236 480 643 |

* Le Fonds détient des parts de catégorie O des fonds présentés. Les Fonds ci-dessus sont gérés par le même gestionnaire.

TABLEAU DES BILLETS À COURT TERME

| | Valeur nominale \$ | Taux d'intérêt % | Date d'échéance | Coût moyen \$ | Juste valeur \$ |
|--|--------------------------|------------------------|--------------------|---------------------|-----------------------|
| Bon du Trésor du gouvernement du Canada | 35 100 000 | 0,725 | 04-01-2013 | 35 040 681 | 35 097 219 |
| Bon du Trésor du gouvernement du Canada | 150 000 | 0,922 | 17-01-2013 | 149 679 | 149 936 |
| Bon du Trésor du gouvernement du Canada | 1 900 000 | 0,928 | 11-04-2013 | 1 895 013 | 1 895 134 |
| Bon du Trésor du gouvernement du Canada | 2 000 000 | 0,939 | 28-03-2013 | 1 994 240 | 1 995 537 |
| Bon du Trésor du gouvernement du Canada | 1 250 000 | 0,940 | 25-04-2013 | 1 246 111 | 1 246 307 |
| Bon du Trésor du gouvernement du Canada | 1 100 000 | 0,948 | 14-03-2013 | 1 097 162 | 1 097 920 |
| Bon du Trésor du gouvernement du Canada | 1 650 000 | 0,961 | 14-03-2013 | 1 645 252 | 1 646 837 |
| Bon du Trésor du gouvernement du Canada | 1 000 000 | 1,004 | 25-04-2013 | 995 350 | 996 845 |
| Bon du Trésor du gouvernement du Canada | 250 000 | 1,039 | 26-09-2013 | 247 650 | 248 092 |
| Banque Royale du Canada, dépôt à terme | 10 600 000 | 0,950 | 02-01-2013 | 10 600 000 | 10 600 276 |
| Billet à escompte de premier rang Zeus Receivables Trust | 740 000 | 0,511 | 02-01-2013 | 739 959 | 739 979 |
| Total des billets à court terme | | | | 55 651 097 | 55 714 082 |

(Se reporter aux notes afférentes ci-jointes.)

SCEF

Fonds d'actions canadiennes

État du portefeuille de placements (suite)

31 DÉCEMBRE 2012

TABLEAU DES POSITIONS ACHETEUR SUR CONTRATS À TERME STANDARDISÉS**

| | Nombre de contrats | Coût moyen par contrat \$ | Valeur contractuelle \$ | Valeur actuelle \$ | Plus-value (moins-value) non réalisée \$ |
|---|--------------------|---------------------------|-------------------------|--------------------|--|
| Plus-value non réalisée | | | | | |
| Indice canadien S&P/TSX 60 date d'échéance mars 2013 | 313 | CAD 704,9 | 44 126 740 | 44 733 960 | 607 220 |
| Plus-value (moins-value) non réalisée des contrats à terme positions acheteur standardisés | | | | | 607 220 |

TABLEAU DES CONTRATS DE CHANGE À TERME

| Contrepartie | Note de crédit de la contrepartie ¹ | Date de compensation | Montant vendu | Montant acquis | Cours à terme | Taux courant | Plus-value (moins-value) non réalisée \$ |
|---|--|----------------------|---------------|----------------|---------------|--------------|--|
| Bank of New York Mellon (The), Pittsburgh | A-1 | 20-03-2013 | CAD 119 820 | USD 121 188 | 0,989 | 0,997 | 1 043 |
| | | | | | | | 1 043 |

TABLEAU DES CONTRATS DE CHANGE À TERME AU COMPTANT

| Contrepartie | Note de crédit de la contrepartie ¹ | Date de compensation | Montant vendu | Montant acquis | Cours à terme | Taux courant | Plus-value (moins-value) non réalisée \$ |
|---|--|----------------------|---------------|----------------|---------------|--------------|--|
| Banque Canadienne Impériale de Commerce | A-1 | 02-01-2013 | USD 4 303 396 | CAD 4 278 866 | 1,006 | 1,004 | (6 025) |
| | | | | | | | (6 025) |

¹Note du papier commercial extraite du Commercial Paper Guide de Standard and Poor's.

**Des bons du Trésor du Canada de 2 000 000 \$ sont détenus en garantie par les contreparties aux contrats à terme.

État du portefeuille de placement

31 DÉCEMBRE

Toutes les catégories de portefeuille sont incluses dans le tableau suivant.

| Portefeuille par catégorie | Pourcentage de l'actif net (%) | |
|--|--------------------------------|--------------|
| | 2012 | 2011 |
| Biens de consommation discrétionnaire | 4,3 | 4,8 |
| Biens de consommation de base | 5,0 | 3,8 |
| Énergie | 21,8 | 25,4 |
| Services financiers | 23,7 | 20,2 |
| Soins de santé | 2,0 | 1,2 |
| Produits industriels | 6,3 | 5,5 |
| Technologies de l'information | 2,6 | 3,3 |
| Matériaux | 16,3 | 19,2 |
| Télécommunications | 5,0 | 3,7 |
| Services publics | 1,2 | 1,4 |
| Actions étrangères | 0,4 | 0,7 |
| Actions américaines | 5,1 | 2,5 |
| Fonds commun de placement | — | — |
| Total des billets à court terme | 2,5 | 1,8 |
| Plus-value (moins-value) non réalisée des contrats à terme standardisés | — | 0,1 |
| Plus-value (moins-value) non réalisée des contrats de change à terme | — | — |
| Plus-value (moins-value) non réalisée des contrats de change au comptant | — | — |
| Autres actifs et passifs, montant net | 3,8 | 6,4 |
| | 100,0 | 100,0 |

Fonds d'actions canadiennes

Notes afférentes à l'état du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2011 ET 2012

Risque de change

Le tableau suivant indique les devises auxquelles le Fonds était exposé aux 31 décembre 2012 et 2011, en ce qui concerne les actifs et les passifs monétaires et non monétaires détenus à des fins de transaction.

| | Actifs exposés au risque de change* | | Contrats de change à terme | | Exposition nette | | En % de l'actif net | |
|------------------|-------------------------------------|------------|----------------------------|------|------------------|------------|---------------------|--------|
| | 2012 | 2011 | 2012 | 2011 | 2012 | 2011 | 2012 | 2011 |
| Dollar américain | 100 800 046 | 65 413 780 | 120 863 | — | 100 920 909 | 65 413 780 | 4,51 % | 3,15 % |
| Franc suisse | — | 721 214 | — | — | — | 721 214 | 0,00 % | 0,03 % |
| Euro | 18 481 | — | — | — | 18 481 | — | 0,00 % | 0,00 % |

*Les montants incluent les éléments monétaires et non monétaires.

Au 31 décembre 2012, si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 5 % (31 décembre 2011 – 5 %), par rapport à toutes les autres devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net aurait diminué ou augmenté de quelque 5 046 970 \$, respectivement (31 décembre 2011 – 3 306 750 \$). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2012 et 2011, les risques de taux d'intérêt étaient minimes, puisque la majorité des instruments financiers du Fonds ne portent pas intérêt.

Autre risque de prix

Au 31 décembre 2012, une hausse de 10 % du cours des actions (31 décembre 2011 – 10 %) aurait entraîné une baisse ou une augmentation de 214 090 237 \$ de l'actif net du Fonds (31 décembre 2011 – 197 593 680 \$). En pratique, les résultats réels pourraient être différents des résultats de cette analyse de sensibilité et l'écart pourrait être important.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2012 et 2011, les risques de taux d'intérêt étaient minimes, car le Fonds ne détenait aucun placement important dans des instruments de créance ou dans des dérivés.

Évaluation de la juste valeur

Le tableau suivant résume les données utilisées, aux 31 décembre 2012 et 2011, pour évaluer les placements et les dérivés du Fonds à leur juste valeur :

| 2012 | Cours sur les marchés actifs pour des actifs identiques (niveau 1) | Autres données importantes observables (niveau 2) | Données importantes non observables (niveau 3) | Total |
|---|--|---|--|-------------------------|
| Actions ordinaires | 2 096 044 084 \$ | 124 329 \$ | — \$ | 2 096 168 413 \$ |
| Actions privilégiées | — | — | — | — |
| Billets à court terme | 55 714 082 | — | — | 55 714 082 |
| Obligations | — | — | — | — |
| Placements dans des fonds | 2 452 | — | — | 2 452 |
| Total des placements | 2 151 760 618 \$ | 124 329 \$ | — \$ | 2 151 884 947 \$ |
| Contrats au comptant | — | (6 025) | — | (6 025) |
| Positions acheteur sur contrats à terme | 607 220 | — | — | 607 220 |
| Contrats à terme | — | 1 043 | — | 1 043 |
| Positions vendeur sur contrats à terme | — | — | — | — |
| 2011 | | | | |
| Actions ordinaires | 1 902 416 426 \$ | 1 839 089 \$ | — \$ | 1 904 255 515 \$ |
| Actions privilégiées | — | — | — | — |
| Billets à court terme | 38 145 262 | — | — | 38 145 262 |
| Obligations | — | — | — | — |
| Placements dans des fonds | 2 423 | — | — | 2 423 |
| Total des placements | 1 940 564 111 \$ | 1 839 089 \$ | — \$ | 1 942 403 200 \$ |
| Positions acheteur sur contrats à terme | 1 684 096 | — | — | 1 684 096 |

Au cours des exercices terminés le 31 décembre 2012 et 2011, des placements en actions d'environ 0 \$ (31 décembre 2011 – 2 519 610 \$) ont été transférés du niveau 2 au niveau 1, au moment où ils commençaient à être négociés sur un marché actif.

Au cours des exercices terminés au 31 décembre 2012 et au 31 décembre 2011, des placements en actions d'environ 0 \$ (31 décembre – 0 \$) ont été transférés du niveau 1 au niveau 2, étant donné qu'ils n'étaient plus négociés sur un marché actif.

(Se reporter aux notes afférentes ci-jointes.)

SCEF

Fonds d'actions canadiennes

Notes afférentes à l'état du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2011 ET 2012

Au cours des exercices terminés aux 31 décembre 2012 et 2011, le rapprochement de l'évaluation à la juste valeur des placements, au moyen de données non observables (niveau 3), se présente comme suit :

| | 2012 | 2011 |
|---|------|--------------|
| Solde d'ouverture | — \$ | 1 207 515 \$ |
| Achats | — | — |
| Ventes | — | (2 095 459) |
| Transferts nets vers ou depuis le niveau 3 | — | — |
| Gains (ou pertes) réalisés | — | 616 095 |
| Variation de la plus-value (moins-value) non réalisée | — | 271 849 |
| Solde de clôture | — \$ | — \$ |
| Total de la variation de la plus-value non réalisée au cours de l'exercice sur les actifs détenus | — | — |

Fonds d'actions canadiennes

États de l'actif net

AU 31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

| | 2012 | 2011 |
|--|---------------------|---------------------|
| ACTIF | | |
| Placements à la juste valeur | 2 151 885 \$ | 1 942 403 \$ |
| Encaisse, y compris les avoirs en devises, à la juste valeur | 77 210 | 125 244 |
| Dividendes à recevoir | 5 194 | 4 580 |
| Intérêts courus à recevoir | — | 18 |
| Marge à recevoir sur les contrats à terme | 3 466 | 2 704 |
| Montant à recevoir pour la vente de titres en portefeuille | 8 754 | 4 789 |
| Montant à recevoir pour la souscription de parts | 7 035 | 570 |
| Plus-value non réalisée des positions acheteur sur contrats à terme standardisés | 607 | 1 684 |
| Plus-value non réalisée des contrats de change à terme standardisés | 1 | — |
| | <u>2 254 152</u> | <u>2 081 992</u> |
| PASSIF | | |
| Charges à payer | 1 379 | 950 |
| Montant à payer pour l'achat de titres en portefeuille | 12 021 | 3 751 |
| Montant à payer pour le rachat de parts | 4 265 | 1 134 |
| Moins-value non réalisée des contrats de change au comptant | 6 | — |
| | <u>17 671</u> | <u>5 835</u> |
| ACTIF NET REPRÉSENTANT LES CAPITAUX PROPRES | <u>2 236 481 \$</u> | <u>2 076 157 \$</u> |
| ACTIF NET PAR CATÉGORIE (note 3) | | |
| (Catégorie D) | 27 395 \$ | 14 244 \$ |
| (Catégorie E) | 2 139 \$ | 806 \$ |
| (Catégorie F) | 10 119 \$ | 11 423 \$ |
| (Catégorie I) | 39 \$ | 36 \$ |
| (Catégorie O) | 2 087 464 \$ | 1 949 813 \$ |
| (Catégorie P) | 109 325 \$ | 99 835 \$ |
| ACTIF NET PAR PART (note 7) | | |
| (Catégorie D) | 18,59 \$ | 18,10 \$ |
| (Catégorie E) | 19,19 \$ | 18,64 \$ |
| (Catégorie F) | 21,19 \$ | 20,41 \$ |
| (Catégorie I) | 19,32 \$ | 18,75 \$ |
| (Catégorie O) | 18,82 \$ | 18,20 \$ |
| (Catégorie P) | 19,51 \$ | 18,83 \$ |
| PLACEMENTS AU COÛT MOYEN | <u>2 072 136 \$</u> | <u>1 944 766 \$</u> |

États des résultats

EXERCICES CLOS LES 31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

| | 2012 | 2011 |
|--|-------------------|---------------------|
| REVENU DE PLACEMENT | | |
| Dividendes | 56 891 \$ | 48 156 \$ |
| Intérêts | 569 | 249 |
| | <u>57 460</u> | <u>48 405</u> |
| Retenues d'impôt étranger à la source | (326) | (104) |
| | <u>57 134</u> | <u>48 301</u> |
| CHARGES | | |
| Droits de garde et frais d'administration | 1 785 | 2 175 |
| Frais juridiques | 104 | 97 |
| Honoraires d'audit | 82 | 81 |
| Frais de gestion | 2 985 | 2 496 |
| Honoraires du fiduciaire | 37 | 21 |
| Frais du comité d'examen indépendant | 12 | 1 |
| Coût de la communication de l'information aux porteurs de parts | 148 | 52 |
| TVH | 562 | 510 |
| | <u>5 715</u> | <u>5 433</u> |
| Charges visées par une renonciation | (12) | (192) |
| | <u>5 703</u> | <u>5 241</u> |
| | <u>51 431</u> | <u>43 060</u> |
| REVENU DE PLACEMENT NET (PERTE) | | |
| GAIN RÉALISÉ ET NON RÉALISÉ (PERTE) | | |
| SUR LES PLACEMENTS | | |
| Gain net réalisé (perte) à la vente de placements | 10 521 | 148 354 |
| Gain net réalisé (perte) sur les contrats à terme et standardisés | 6 099 | (10 250) |
| Gain de change net réalisé (perte) | (458) | (449) |
| Coûts de transaction sur l'achat et la vente de placements | (3 828) | (4 543) |
| Plus-value (moins-value) non réalisée des placements | 82 060 | (474 222) |
| Plus-value (moins-value) non réalisée des contrats à terme et standardisés | (1 076) | 1 631 |
| | <u>93 318</u> | <u>(339 479)</u> |
| GAIN NET (PERTE) SUR LES PLACEMENTS AUGMENTATION (DIMINUTION) NETTE DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS | <u>144 749 \$</u> | <u>(296 419) \$</u> |
| AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS | | |
| (Catégorie D) | 772 \$ | (1 749) \$ |
| (Catégorie E) | 58 \$ | (80) \$ |
| (Catégorie F) | 706 \$ | (1 969) \$ |
| (Catégorie I) | 3 \$ | (6) \$ |
| (Catégorie O) | 138 688 \$ | (275 306) \$ |
| (Catégorie P) | 4 522 \$ | (17 309) \$ |
| AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS PAR PART* | | |
| (Catégorie D) | 0,66 \$ | (4,32) \$ |
| (Catégorie E) | 0,66 \$ | (4,03) \$ |
| (Catégorie F) | 1,39 \$ | (3,75) \$ |
| (Catégorie I) | 1,66 \$ | (3,43) \$ |
| (Catégorie O) | 1,26 \$ | (2,92) \$ |
| (Catégorie P) | 0,83 \$ | (3,95) \$ |

*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 CLOS LES 31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

| | Total du Fonds | | Catégorie D | |
|--|---------------------|---------------------|------------------|------------------|
| | 2012 | 2011 | 2012 | 2011 |
| ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE | 2 076 157 \$ | 2 503 982 \$ | 14 244 \$ | 1 931 \$ |
| AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS | 144 749 | (296 419) | 772 | (1 749) |
| DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS | | | | |
| Du revenu de placement net | (55 633) | (29 077) | (138) | (2) |
| Des gains en capital nets réalisés | (18 251) | (160 238) | (255) | (1 104) |
| | (73 884) | (189 315) | (393) | (1 106) |
| OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES | | | | |
| Produit de l'émission de parts | 392 218 | 552 191 | 15 868 | 16 107 |
| Paiements au rachat de parts | (376 047) | (682 123) | (3 489) | (2 045) |
| Réinvestissement des distributions | 73 288 | 187 841 | 393 | 1 106 |
| | 89 459 | 57 909 | 12 772 | 15 168 |
| VARIATION DE L'ACTIF NET | 160 324 | (427 825) | 13 151 | 12 313 |
| ACTIF NET À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE | 2 236 481 \$ | 2 076 157 \$ | 27 395 \$ | 14 244 \$ |
| | | | | |
| | Catégorie E | | Catégorie F | |
| | 2012 | 2011 | 2012 | 2011 |
| ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE | 806 \$ | 97 \$ | 11 423 \$ | 13 542 \$ |
| AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS | 58 | (80) | 706 | (1 969) |
| DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS | | | | |
| Du revenu de placement net | (19) | (4) | (190) | (75) |
| Des gains en capital nets réalisés | (17) | (62) | (48) | (911) |
| | (36) | (66) | (238) | (986) |
| OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES | | | | |
| Produit de l'émission de parts | 1 641 | 969 | 1 599 | 5 608 |
| Paiements au rachat de parts | (366) | (180) | (3 603) | (5 725) |
| Réinvestissement des distributions | 36 | 66 | 232 | 953 |
| | 1 311 | 855 | (1 772) | 836 |
| VARIATION DE L'ACTIF NET | 1 333 | 709 | (1 304) | (2 119) |
| ACTIF NET À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE | 2 139 \$ | 806 \$ | 10 119 \$ | 11 423 \$ |

Fonds d'actions canadiennes

États de l'évolution de l'actif net

EXERCICES CLOS LES 31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

| | Catégorie I | | Catégorie O | |
|--|-------------------|------------------|---------------------|---------------------|
| | 2012 | 2011 | 2012 | 2011 |
| ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE | 36 \$ | 42 \$ | 1 949 813 \$ | 2 399 344 \$ |
| AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS | 3 | (6) | 138 688 | (275 306) |
| DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS | | | | |
| Du revenu de placement net | (1) | — | (54 989) | (28 996) |
| Des gains en capital nets réalisés | — | (3) | (17 264) | (150 246) |
| | (1) | (3) | (72 253) | (179 242) |
| OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES | | | | |
| Produit de l'émission de parts | — | — | 336 597 | 372 825 |
| Paiements au rachat de parts | — | — | (337 046) | (545 615) |
| Reinvestment of distributions | 1 | 3 | 71 665 | 177 807 |
| | 1 | 3 | 71 216 | 5 017 |
| VARIATION DE L'ACTIF NET | 3 | (6) | 137 651 | (449 531) |
| ACTIF NET À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE | 39 \$ | 36 \$ | 2 087 464 \$ | 1 949 813 \$ |
| | | | | |
| | Catégorie P | | | |
| | 2012 | 2011 | | |
| ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE | 99 835 \$ | 89 026 \$ | | |
| AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS | 4 522 | (17 309) | | |
| DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS | | | | |
| Du revenu de placement net | (296) | — | | |
| Des gains en capital nets réalisés | (667) | (7 912) | | |
| | (963) | (7 912) | | |
| OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES | | | | |
| Produit de l'émission de parts | 36 513 | 156 682 | | |
| Paiements au rachat de parts | (31 543) | (128 558) | | |
| Reinvestment of distributions | 961 | 7 906 | | |
| | 5 931 | 36 030 | | |
| VARIATION DE L'ACTIF NET | 9 490 | 10 809 | | |
| ACTIF NET À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE | 109 325 \$ | 99 835 \$ | | |

(Se reporter aux notes afférentes ci-jointes.)

SCEF

Fonds d'actions de petites sociétés canadiennes

État du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2012

| | Nombre d'actions | Coût moyen \$ | Juste valeur \$ | | Nombre d'actions | Coût moyen \$ | Juste valeur \$ |
|---|---------------------|---------------------|-----------------------|---|---------------------|---------------------|-----------------------|
| ACTIONS CANADIENNES – 90,9 % | | | | | | | |
| Biens de consommation discrétionnaire – 10,5 % | | | | | | | |
| Groupe de jeux Amaya Inc. | 60 803 | 281 074 | 291 854 | Twin Butte Energy Ltd. | 110 655 | 567 315 | 284 383 |
| Groupe BTMC Inc., cat. A | 70 596 | 992 067 | 1 023 642 | Uranium One Inc. | 295 500 | 756 041 | 691 470 |
| Cineplex Inc. | 22 631 | 467 761 | 719 666 | | | 28 548 727 | 25 990 394 |
| Corus Entertainment Inc., cat. B | 32 600 | 674 808 | 800 656 | Services financiers – 10,8 % | | | |
| DHX Media Ltd. | 250 000 | 375 000 | 435 000 | Carfinco Financial Group Inc. | 35 581 | 347 105 | 364 349 |
| Dorel Industries Inc., cat. B | 14 400 | 438 064 | 516 960 | Cash Store Financial Services Inc. | 41 000 | 437 754 | 146 780 |
| Glacier Media Inc. | 297 394 | 784 949 | 517 466 | Fonds de placement immobilier Chartwell | | | |
| Glentel Inc. | 60 200 | 1 088 853 | 1 076 376 | Seniors Housing | 35 655 | 370 323 | 387 570 |
| Great Canadian Gaming Corp. | 48 363 | 430 022 | 458 965 | La Société Davis + Henderson | 40 840 | 714 989 | 877 652 |
| Meubles Léon Ltée | 27 300 | 274 087 | 354 900 | Services financiers Élément | 150 400 | 701 235 | 1 063 328 |
| Linamar Corp. | 79 979 | 1 275 586 | 1 853 913 | Equitable Group Inc. | 28 100 | 569 507 | 913 250 |
| Martinrea International Inc. | 94 915 | 705 669 | 732 744 | Fiera Sceptre Inc. | 102 800 | 572 118 | 765 860 |
| Mood Media Corp. | 285 800 | 751 034 | 523 014 | Home Capital Group Inc. | 44 602 | 1 743 684 | 2 634 640 |
| Groupe d'alimentation MTY Inc. | 37 036 | 530 637 | 814 792 | Industrielle Alliance, assurance et services financiers inc. | 46 400 | 1 194 641 | 1 453 712 |
| Québecor inc., cat. B | 50 300 | 1 193 243 | 1 943 592 | Intact Corporation financière | 30 800 | 1 134 981 | 1 992 452 |
| Torstar Corp., cat. B | 71 315 | 992 817 | 556 257 | Banque Laurentienne du Canada | 50 832 | 2 321 610 | 2 246 774 |
| Uni-Select Inc. | 39 600 | 966 537 | 911 196 | Fonds de placement immobilier Morguard | 63 652 | 849 041 | 1 154 647 |
| | 12 222 208 | 13 530 993 | | | | 10 956 988 | 14 001 014 |
| Biens de consommation de base – 3,3 % | | | | Soins de santé – 2,1 % | | | |
| Coastal Contacts Inc. | 114 870 | 294 634 | 686 923 | Alaris Royalty Corp. | 60 662 | 1 228 143 | 1 437 689 |
| Cott Corp. | 49 400 | 396 081 | 393 224 | IMRIS Inc. | 224 700 | 598 270 | 770 721 |
| High Liner Foods Inc. | 46 200 | 737 315 | 1 442 364 | Oncolytics Biotech Inc. | 123 900 | 529 982 | 489 405 |
| Industries Lassonde inc., cat. A | 12 992 | 738 352 | 983 105 | | | 2 356 395 | 2 697 815 |
| Les Aliments Maple Leaf Inc. | 19 100 | 210 348 | 227 863 | Produits industriels – 12,7 % | | | |
| North West Co. Inc. | 22 078 | 402 905 | 493 885 | Air Canada, cat. B | 276 707 | 502 399 | 481 470 |
| | 2 779 635 | 4 227 364 | | Badger Daylighting Ltd. | 41 761 | 861 461 | 1 286 656 |
| Énergie – 20,1 % | | | | Bird Construction Inc. | 61 693 | 856 137 | 812 497 |
| Advantage Oil & Gas Ltd. | 206 181 | 1 171 258 | 657 717 | Black Diamond Group Ltd. | 98 887 | 1 489 940 | 1 977 740 |
| AltaGas Ltd. | 24 500 | 702 238 | 820 750 | CanWel Building Materials Group Ltd. | 240 989 | 805 556 | 612 112 |
| Angle Energy Inc. | 105 910 | 838 306 | 377 040 | Contrans Group Inc., cat. A | 59 200 | 528 742 | 583 120 |
| Bonterra Energy Corp. | 11 696 | 546 652 | 531 349 | DirectCash Payments Inc. | 62 797 | 1 369 122 | 1 464 426 |
| Calfrac Well Services Ltd. | 48 259 | 1 386 173 | 1 202 132 | FirstService Corp. | 29 700 | 657 312 | 831 600 |
| Canadian Energy Services & Technology Corp. | 107 050 | 1 169 818 | 1 129 378 | Genivar Inc. | 30 114 | 751 286 | 594 752 |
| Cathedral Energy Services Ltd. | 99 300 | 465 461 | 572 961 | HNZ Group Inc. | 35 328 | 850 975 | 747 540 |
| Cequence Energy Ltd. | 363 200 | 1 274 846 | 515 744 | Quincaillerie Richelieu Ltée | 42 229 | 1 025 731 | 1 499 974 |
| Crew Energy Inc. | 292 438 | 2 877 576 | 1 886 225 | Métaux Russel Inc. | 28 781 | 767 046 | 794 068 |
| Crocotta Energy Inc. | 372 253 | 1 198 942 | 1 109 314 | Stantec Inc. | 17 750 | 541 774 | 703 255 |
| Denison Mines Corp. | 314 100 | 387 834 | 383 202 | Superior Plus Corp. | 28 000 | 271 070 | 285 880 |
| Enerflex Ltd. | 14 600 | 206 890 | 173 886 | Toromont Industries Ltd. | 14 600 | 196 081 | 307 622 |
| Ensign Energy Services Inc. | 43 700 | 525 601 | 669 047 | Wajax Corp. | 33 363 | 1 484 990 | 1 354 538 |
| Fairborne Energy Ltd. | 226 400 | 1 159 951 | 314 696 | WestJet Airlines Ltd. | 63 200 | 754 442 | 1 242 512 |
| Legacy Oil+Gas Inc., cat. A | 112 591 | 1 156 726 | 767 871 | WFI Industries Ltd. | 57 628 | 1 001 732 | 832 148 |
| Longview Oil Corp. | 125 098 | 1 104 250 | 671 776 | | | 14 715 796 | 16 411 910 |
| Nuvista Energy Ltd. | 128 700 | 638 108 | 752 895 | Technologies de l'information – 9,5 % | | | |
| Pacific Rubiales Energy Corp. | 27 217 | 267 093 | 628 985 | Absolute Software Corp. | 256 400 | 1 318 243 | 1 305 076 |
| Paramount Resources Ltd., cat. A | 75 500 | 1 242 297 | 2 410 715 | Celestica Inc. | 82 855 | 638 920 | 668 640 |
| Parex Resources Inc. | 155 967 | 792 545 | 901 489 | COM DEV International Ltd. | 196 500 | 636 000 | 609 150 |
| Parkland Fuel Corp. | 52 348 | 839 267 | 987 283 | Computer Modelling Group Ltd. | 62 680 | 1 151 207 | 1 334 457 |
| Pason Systems Inc. | 53 409 | 865 246 | 912 760 | Descartes Systems Group Inc. (The) | 464 051 | 3 067 623 | 4 273 910 |
| PHX Energy Services Corp. | 68 100 | 583 363 | 619 029 | MacDonald, Dettwiler and Associates Ltd. | 9 300 | 513 624 | 520 335 |
| Pincrest Energy Inc. | 793 744 | 1 561 719 | 1 174 741 | NexJ Systems Inc. | 76 400 | 681 969 | 308 656 |
| Savanna Energy Services Corp. | 94 600 | 898 368 | 675 444 | Pure Technologies Ltd. | 191 200 | 912 760 | 877 608 |
| Secure Energy Services Inc. | 87 800 | 708 568 | 866 586 | Softchoice Corp. | 86 100 | 936 726 | 1 007 370 |
| ShawCor Ltd., cat. A | 36 479 | 1 287 910 | 1 419 398 | Wi-LAN Inc. | 295 653 | 1 651 442 | 1 336 352 |
| TransGlobe Energy Corp. | 202 162 | 1 368 365 | 1 882 128 | | | 11 508 514 | 12 241 554 |

scsc

(Se reporter aux notes afférentes ci-jointes.)

Fonds d'actions de petites sociétés canadiennes

État du portefeuille de placements (suite)

31 DÉCEMBRE 2012

| | Nombre d'actions | Coût moyen \$ | Juste valeur \$ | | Nombre d'actions | Coût moyen \$ | Juste valeur \$ |
|---|---------------------|---------------------|-----------------------|---|---------------------|---------------------|-----------------------|
| Matériaux – 21,0 % | | | | Services publics – 0,9 % | | | |
| Acadian Timber Corp. | 65 543 | 569 655 | 933 332 | Alterra Power Corp. | 1 582 524 | 1 418 511 | 664 660 |
| Alamos Gold Inc. | 167 676 | 2 524 956 | 2 919 239 | Innergex énergie renouvelable inc. | 45 058 | 474 236 | 464 548 |
| Allied Nevada Gold Corp. | 33 400 | 562 568 | 999 328 | | | 1 892 747 | 1 129 208 |
| Argonaut Gold Inc. | 241 631 | 1 327 708 | 2 288 245 | Total des actions canadiennes | | 111 786 916 | 117 277 734 |
| Augusta Resource Corp. | 355 900 | 1 382 112 | 850 601 | ACTIONS ÉTRANGÈRES – 2,2 % | | | |
| AuRico Gold Inc. | 51 800 | 348 496 | 420 098 | Caesar Stone Sdot Yam Ltd. | 29 100 | 379 622 | 463 018 |
| Mines Aurizon Ltée | 203 722 | 1 258 602 | 694 692 | Foraco International SA | 288 559 | 1 131 286 | 686 770 |
| B2Gold Corp. | 351 981 | 756 033 | 1 242 493 | Perseus Mining Ltd. | 777 141 | 2 335 680 | 1 678 625 |
| Canexus Corp. | 97 518 | 602 921 | 824 027 | | | 3 846 588 | 2 828 413 |
| CCL Industries Inc., cat. B | 32 600 | 895 171 | 1 385 500 | ACTIONS AMÉRICAINES – 1,3 % | | | |
| Chemtrade Logistics Income Fund | 78 980 | 1 036 659 | 1 282 635 | Gran Tierra Energy Inc. | 132 300 | 925 957 | 717 935 |
| Colossus Minerals Inc. | 126 140 | 1 085 423 | 578 983 | Mattress Firm Holding Corp. | 13 300 | 344 063 | 324 846 |
| Continental Gold Ltd. | 87 900 | 774 651 | 772 641 | QLIK Technologies Inc. | 29 000 | 788 853 | 626 305 |
| Copper Mountain Mining Corp. | 148 364 | 853 575 | 580 103 | | | 2 058 873 | 1 669 086 |
| Fortuna Silver Mines Inc. | 117 227 | 739 285 | 486 492 | Total des actions | | 117 692 377 | 121 775 233 |
| Hanfeng Evergreen Inc. | 140 900 | 788 645 | 212 759 | Total des billets à court terme – 3,0 % | | 3 802 665 | 3 806 833 |
| Hudbay Minerals Inc. | 54 400 | 455 631 | 544 000 | Moins : coûts de transaction inclus dans le coût moyen | | (275 669) | — |
| Intertape Polymer Group Inc. | 89 202 | 653 284 | 710 940 | Total des placements – 97,4 % | | 121 219 373 | 125 582 066 |
| Karnalyte Resources Inc. | 86 200 | 784 979 | 586 160 | Plus-value (moins-value) non réalisée des contrats | | | 31 040 |
| Keegan Resources Inc. | 117 600 | 748 700 | 460 992 | à terme standardisés* – 0,0 % | | | 3 372 239 |
| Major Drilling Group International Inc. | 183 463 | 1 754 916 | 1 792 434 | Autres actifs et passifs, montant net – 2,6 % | | | 128 985 345 |
| Orbit Garant Drilling Inc. | 124 572 | 648 015 | 274 058 | Actifs nets – 100,0 % | | | |
| Orezone Gold Corp. | 124 700 | 348 339 | 210 743 | | | | |
| Pan American Silver Corp. | 45 912 | 992 490 | 853 504 | | | | |
| Pilot Gold Inc. | 95 075 | 258 728 | 201 559 | | | | |
| Stella-Jones Inc. | 25 224 | 1 461 134 | 1 929 888 | | | | |
| Stella-Jones Inc., restreinte | 1 150 | 78 200 | 88 124 | | | | |
| Sulliden Gold Corp. Ltd. | 304 600 | 590 063 | 271 094 | | | | |
| Trevali Mining Corp. | 694 845 | 1 018 741 | 736 536 | | | | |
| Volta Resources Inc. | 246 300 | 357 933 | 121 918 | | | | |
| Winpak Ltd. | 100 862 | 904 137 | 1 483 680 | | | | |
| ZCL Composites Inc. | 61 400 | 244 156 | 310 684 | | | | |
| | | 26 805 906 | 27 047 482 | | | | |

TABEAU DES BILLETS À COURT TERME

| | Valeur nominale \$ | Taux d'intérêt % | Date d'échéance | Coût moyen \$ | Juste valeur \$ |
|--|--------------------------|------------------------|--------------------|---------------------|-----------------------|
| Bon du Trésor du gouvernement du Canada | 200 000 | 0,726 | 04-01-2013 | 199 688 | 199 984 |
| Bon du Trésor du gouvernement du Canada | 200 000 | 0,884 | 14-01-2013 | 199 870 | 199 932 |
| Bon du Trésor du gouvernement du Canada | 475 000 | 0,925 | 17-01-2013 | 473 734 | 474 796 |
| Bon du Trésor du gouvernement du Canada | 450 000 | 0,936 | 14-03-2013 | 448 857 | 449 160 |
| Bon du Trésor du gouvernement du Canada | 250 000 | 0,939 | 28-03-2013 | 249 280 | 249 442 |
| Bon du Trésor du gouvernement du Canada | 350 000 | 0,957 | 14-03-2013 | 349 073 | 349 332 |
| Bon du Trésor du gouvernement du Canada | 200 000 | 0,957 | 31-01-2013 | 199 476 | 199 838 |
| Bon du Trésor du gouvernement du Canada | 250 000 | 0,957 | 14-02-2013 | 249 345 | 249 706 |
| Bon du Trésor du gouvernement du Canada | 25 000 | 0,964 | 31-01-2013 | 24 934 | 24 980 |
| Bon du Trésor du gouvernement du Canada | 700 000 | 1,039 | 26-09-2013 | 693 420 | 694 656 |
| Banque Royale du Canada, dépôt à terme | 500 000 | 0,950 | 2013-01-02 | 500 000 | 500 013 |
| Billet à escompte de premier rang Zeus Receivables Trust | 215 000 | 0,512 | 2013-01-02 | 214 988 | 214 994 |
| Total des billets à court terme | | | | 3 802 665 | 3 806 833 |

(Se reporter aux notes afférentes ci-jointes.)

SCSC

Fonds d'actions de petites sociétés canadiennes

État du portefeuille de placements (suite)

31 DÉCEMBRE 2012

TABEAU DES POSITIONS ACHETEUR SUR CONTRATS À TERME STANDARDISÉS**

| | Nombre de contrats | Coût moyen par contrat \$ | Valeur contractuelle \$ | Valeur actuelle \$ | Plus-value (moins-value) non réalisée \$ |
|---|--------------------------|---------------------------------|-------------------------------|--------------------------|---|
| Plus-value non réalisée | | | | | |
| Indice canadien S&P/TSX 60 date d'échéance mars 2013 | 16 | CAD 704,90 | 2 255 680 | 2 286 720 | 31 040 |
| Plus-value (moins-value) non réalisée des contrats à terme positions acheteur standardisés | | | | | 31 040 |

État du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE

Toutes les catégories de portefeuille sont incluses dans le tableau suivant.

| Portefeuille par catégorie | Pourcentage de l'actif net (%) | |
|---|--------------------------------|--------------|
| | 2012 | 2011 |
| Biens de consommation discrétionnaire | 10,5 | 10,1 |
| Biens de consommation de base | 3,3 | 2,5 |
| Énergie | 20,1 | 22,1 |
| Services financiers | 10,8 | 11,1 |
| Soins de santé | 2,1 | — |
| Produits industriels | 12,7 | 12,1 |
| Technologies de l'information | 9,5 | 7,6 |
| Matériaux | 21,0 | 26,4 |
| Services publics | 0,9 | 0,9 |
| Actions étrangères | 2,2 | 1,8 |
| Actions américaines | 1,3 | 1,8 |
| Total des billets à court terme | 3,0 | 1,9 |
| Plus-value (moins-value) non réalisée des contrats à terme standardisés | — | — |
| Autres actifs et passifs, montant net | 2,6 | 1,7 |
| | 100,0 | 100,0 |

Fonds d'actions de petites sociétés canadiennes

Notes afférentes à l'état du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2011 ET 2012

Risque de change

Le tableau suivant indique les devises auxquelles le Fonds était exposé aux 31 décembre 2012 et 2011, en ce qui concerne les actifs et les passifs, monétaires et non monétaires détenus à des fins de transaction.

| | Actifs exposés au risque de change* | | Contrats de change à terme | | Exposition nette | | En % de l'actif net | |
|------------------|-------------------------------------|---------|----------------------------|------|------------------|---------|---------------------|--------|
| | 2012 | 2011 | 2012 | 2011 | 2012 | 2011 | 2012 | 2011 |
| Dollar américain | 2 132 104 | 790 969 | — | — | 2 132 104 | 790 969 | 1,65 % | 0,67 % |
| Livre sterling | — | 482 044 | — | — | — | 482 044 | 0,00 % | 0,41 % |

*Les montants incluent les éléments monétaires et non monétaires.

Au 31 décembre 2012, si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 5 % (31 décembre 2011 – 5 %), par rapport à toutes les autres devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net aurait diminué ou augmenté de quelque 106 605 \$, respectivement (31 décembre 2011 – 63 651 \$). En pratique, les résultats réels pourraient être différents des résultats de cette analyse de sensibilité et la différence pourrait être importante.

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2012 et 2011, les risques de taux d'intérêt étaient minimes, puisque la majorité des instruments financiers du Fonds ne portent pas intérêt.

Autre risque de prix

Au 31 décembre 2012, une hausse ou une baisse de 10 % du cours des actions (31 décembre 2011 – 10 %) aurait entraîné une augmentation ou une baisse de 12 406 195 \$ des actifs nets du Fonds (31 décembre 2011 – 11 545 353 \$). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2012 et 2011, les risques de taux d'intérêt étaient minimes, car le Fonds ne détenait aucun placement important dans des instruments de créance ou dans des dérivés.

Évaluation de la juste valeur

Le tableau suivant résume les données utilisées, aux 31 décembre 2012 et 2011, pour évaluer les placements et les dérivés du Fonds à leur juste valeur :

| 2012 | Cours sur les marchés actifs pour des actifs identiques (niveau 1) | Autres données importantes observables (niveau 2) | Données importantes non observables (niveau 3) | Total |
|---|--|---|--|-----------------------|
| Actions ordinaires | 121 687 109 \$ | 88 124 \$ | — \$ | 121 775 233 \$ |
| Actions privilégiées | — | — | — | — |
| Billets à court terme | 3 806 834 | — | — | 3 806 834 |
| Obligations | — | — | — | — |
| Placements dans des fonds | — | — | — | — |
| Total des placements | 125 493 943 \$ | 88 124 \$ | — \$ | 125 582 067 \$ |
| Contrats au comptant | — | — | — | — |
| Positions acheteur sur contrats à terme | 31 040 | — | — | 31 040 |
| Contrats à terme | — | — | — | — |
| Positions vendeur sur contrats à terme | — | — | — | — |
| 2011 | | | | |
| Actions ordinaires | 113 882 299 \$ | 349 391 \$ | — \$ | 114 231 690 \$ |
| Actions privilégiées | — | — | — | — |
| Billets à court terme | 2 272 632 | — | — | 2 272 632 |
| Obligations | — | — | — | — |
| Placements dans des fonds | — | — | — | — |
| Total des placements | 116 154 931 \$ | 349 391 \$ | — \$ | 116 504 322 \$ |
| Positions acheteur sur contrats à terme | 24 493 | — | — | 24 493 |

Au cours des exercices terminés le 31 décembre 2012 et 2011, des placements en actions d'environ 0 \$ (31 décembre 2011 – 1 333 143 \$) ont été transférés du niveau 2 au niveau 1, au moment où ils commençaient à être négociés sur un marché actif.

Au cours des exercices terminés aux 31 décembre 2012 et aux 31 décembre 2011, des placements en actions d'environ 0 \$ (31 décembre – 0 \$) ont été transférés du niveau 1 au niveau 2, étant donné qu'ils n'étaient plus négociés sur un marché actif.

Au cours des exercices terminés les 31 décembre 2012 et 2011, le Fonds ne détenait aucun placement classé dans le niveau 3.

(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)

| | 2012 | 2011 |
|--|-------------------|-------------------|
| ACTIF | | |
| Placements à la juste valeur | 125 582 \$ | 116 504 \$ |
| Encaisse, y compris les avoirs en devises, à la juste valeur | 2 578 | 1 720 |
| Dividendes à recevoir | 223 | 238 |
| Marge à recevoir sur les contrats à terme | 270 | 51 |
| Montant à recevoir pour la vente de titres en portefeuille | 158 | 127 |
| Montant à recevoir pour la souscription de parts | 407 | 44 |
| Plus-value non réalisée des positions acheteur sur contrats à terme standardisés | 31 | 24 |
| | <u>129 249</u> | <u>118 708</u> |
| PASSIF | | |
| Charges à payer | 135 | 112 |
| Montant à payer pour l'achat de titres en portefeuille | 83 | — |
| Montant à payer pour le rachat de parts | 46 | 15 |
| | <u>264</u> | <u>127</u> |
| ACTIF NET REPRÉSENTANT LES CAPITAUX PROPRES | <u>128 985 \$</u> | <u>118 581 \$</u> |
| ACTIF NET PAR CATÉGORIE (note 3) | | |
| (Catégorie F) | 2 145 \$ | 2 199 \$ |
| (Catégorie O) | 119 057 \$ | 108 862 \$ |
| (Catégorie P) | <u>7 783 \$</u> | <u>7 520 \$</u> |
| ACTIF NET PAR PART (note 7) | | |
| (Catégorie F) | 9,42 \$ | 9,36 \$ |
| (Catégorie O) | 9,01 \$ | 8,96 \$ |
| (Catégorie P) | <u>12,66 \$</u> | <u>12,67 \$</u> |
| PLACEMENTS AU COÛT MOYEN | <u>121 219 \$</u> | <u>112 830 \$</u> |

États des résultats

EXERCICES CLOS LES 31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

| | 2012 | 2011 |
|--|------------------|--------------------|
| REVENU DE PLACEMENT | | |
| Dividendes | 2 569 \$ | 1 817 \$ |
| Intérêts | 34 | 29 |
| | <u>2 603</u> | <u>1 846</u> |
| Retenues d'impôt étranger à la source | — | (4) |
| | <u>2 603</u> | <u>1 842</u> |
| CHARGES | | |
| Droits de garde et frais d'administration | 102 | 145 |
| Frais juridiques | 22 | 31 |
| Honoraires d'audit | 4 | 6 |
| Frais de gestion | 193 | 198 |
| Honoraires du fiduciaire | 2 | 1 |
| Frais du comité d'examen indépendant | 1 | 1 |
| Coût de la communication de l'information aux porteurs de parts | 8 | 19 |
| TVH | <u>36</u> | <u>43</u> |
| Charges visées par une renonciation | (3) | — |
| | <u>365</u> | <u>444</u> |
| | <u>2 238</u> | <u>1 398</u> |
| REVENU DE PLACEMENT NET (PERTE) GAIN RÉALISÉ ET NON RÉALISÉ (PERTE) SUR LES PLACEMENTS | | |
| Gain net réalisé (perte) à la vente de placements | (135) | 14 941 |
| Gain net réalisé (perte) sur les contrats à terme et standardisés | 97 | (110) |
| Gain de change net réalisé (perte) | (15) | (10) |
| Coûts de transaction sur l'achat et la vente de placements | (261) | (394) |
| Plus-value (moins-value) non réalisée des placements | 687 | (37 473) |
| Plus-value (moins-value) non réalisée des contrats à terme et standardisés | 7 | 10 |
| | <u>380</u> | <u>(23 036)</u> |
| GAIN NET (PERTE) SUR LES PLACEMENTS AUGMENTATION (DIMINUTION) NETTE DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS | <u>2 618 \$</u> | <u>(21 638) \$</u> |
| AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS | | |
| (Catégorie F) | 34 \$ | (524) \$ |
| (Catégorie O) | 2 621 \$ | (19 601) \$ |
| (Catégorie P) | <u>(37) \$</u> | <u>(1 513) \$</u> |
| AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS PAR PART* | | |
| (Catégorie F) | 0,15 \$ | (2,25) \$ |
| (Catégorie O) | 0,21 \$ | (1,80) \$ |
| (Catégorie P) | <u>(0,06) \$</u> | <u>(3,20) \$</u> |

*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 CLOS LES 31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

| | Total du Fonds | | Catégorie F | |
|--|-------------------|-------------------|-----------------|-----------------|
| | 2012 | 2011 | 2012 | 2011 |
| ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE | 118 581 \$ | 162 072 \$ | 2 199 \$ | 3 312 \$ |
| AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS | 2 618 | (21 638) | 34 | (524) |
| DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS | | | | |
| Du revenu de placement net | (2 116) | (1 250) | (19) | (7) |
| Des gains en capital nets réalisés | — | (16 959) | — | (390) |
| | (2 116) | (18 209) | (19) | (397) |
| OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES | | | | |
| Produit de l'émission de parts | 17 698 | 21 571 | 403 | 762 |
| Paiements au rachat de parts | (9 911) | (43 422) | (491) | (1 350) |
| Réinvestissement des distributions | 2 115 | 18 207 | 19 | 396 |
| | 9 902 | (3 644) | (69) | (192) |
| VARIATION DE L'ACTIF NET | 10 404 | (43 491) | (54) | (1 113) |
| ACTIF NET À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE | 128 985 \$ | 118 581 \$ | 2 145 \$ | 2 199 \$ |
| | | | | |
| | Catégorie O | | Catégorie P | |
| | 2012 | 2011 | 2012 | 2011 |
| ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE | 108 862 \$ | 151 380 \$ | 7 520 \$ | 7 380 \$ |
| AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS | 2 621 | (19 601) | (37) | (1 513) |
| DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS | | | | |
| Du revenu de placement net | (2 097) | (1 243) | — | — |
| Des gains en capital nets réalisés | — | (15 494) | — | (1 075) |
| | (2 097) | (16 737) | — | (1 075) |
| OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES | | | | |
| Produit de l'émission de parts | 14 704 | 8 869 | 2 591 | 11 940 |
| Paiements au rachat de parts | (7 129) | (31 786) | (2 291) | (10 286) |
| Réinvestissement des distributions | 2 096 | 16 737 | — | 1 074 |
| | 9 671 | (6 180) | 300 | 2 728 |
| VARIATION DE L'ACTIF NET | 10 195 | (42 518) | 263 | 140 |
| ACTIF NET À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE | 119 057 \$ | 108 862 \$ | 7 783 \$ | 7 520 \$ |

(Se reporter aux notes afférentes ci-jointes.)

SCSC

Fonds d'actions de grandes sociétés américaines

État du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2012

| | Nombre d'actions | Coût moyen \$ | Juste valeur \$ | | Nombre d'actions | Coût moyen \$ | Juste valeur \$ |
|---|---------------------|---------------------|-----------------------|---|---------------------|---------------------|-----------------------|
| ACTIONS – 97,0 % | | | | | | | |
| Actions américaines – 92,3 % | | | | | | | |
| Biens de consommation discrétionnaire – 13,8 % | | | | | | | |
| Amazon.com Inc. | 9 210 | 2 103 665 | 2 304 246 | Under Armour Inc., cat. A | 39 860 | 1 631 205 | 1 926 088 |
| Apollo Group Inc., cat. A | 89 000 | 3 184 204 | 1 853 874 | Walt Disney Co. (The) | 102 055 | 5 077 914 | 5 058 453 |
| Autoliv Inc. | 20 500 | 964 217 | 1 375 555 | Whirlpool Corp. | 46 200 | 3 661 413 | 4 682 476 |
| Bed Bath & Beyond Inc. | 79 256 | 4 086 801 | 4 409 781 | Wyndham Worldwide Corp. | 29 100 | 1 000 197 | 1 541 463 |
| Best Buy Co. Inc. | 26 100 | 725 704 | 307 695 | | | 124 671 537 | 144 335 274 |
| Big Lots Inc. | 7 600 | 253 036 | 215 215 | | | | |
| Brinker International Inc. | 500 | 14 741 | 15 423 | Biens de consommation de base – 9,0 % | | | |
| Cablevision Systems Corp., cat. A | 24 300 | 331 396 | 361 481 | Altria Group Inc. | 50 300 | 1 240 882 | 1 573 630 |
| CBS Corp., cat. B | 190 220 | 5 131 128 | 7 206 748 | Archer-Daniels-Midland Co. | 103 800 | 3 139 512 | 2 829 823 |
| Chico's FAS Inc. | 12 100 | 227 085 | 222 526 | Beam Inc. | 49 310 | 2 750 226 | 2 998 904 |
| Coach Inc. | 162 053 | 8 350 847 | 8 958 495 | Bunge Ltd. | 15 300 | 982 093 | 1 106 308 |
| Comcast Corp., cat. A | 79 700 | 1 982 966 | 2 966 376 | Clorox Co. | 8 200 | 554 299 | 597 904 |
| Dillard's Inc., cat. A | 28 200 | 1 802 136 | 2 352 718 | Coca-Cola Co. | 38 000 | 1 182 888 | 1 372 333 |
| DIRECTV | 40 800 | 1 224 459 | 2 037 728 | ConAgra Foods Inc. | 53 000 | 1 333 485 | 1 556 777 |
| Discovery Communications Inc., série A | 43 040 | 1 932 424 | 2 720 431 | Constellation Brands Inc., cat. A | 5 900 | 121 119 | 207 903 |
| DISH Network Corp., cat. A | 17 000 | 490 397 | 616 139 | Costco Wholesale Corp. | 105 422 | 7 855 277 | 10 371 956 |
| Foot Locker Inc. | 60 900 | 1 487 471 | 1 947 697 | CVS Caremark Corp. | 131 900 | 4 738 169 | 6 352 569 |
| Ford Motor Co. | 77 500 | 1 304 775 | 999 309 | Dean Foods Co. | 40 300 | 593 360 | 662 091 |
| Fossil Inc. | 35 129 | 3 023 823 | 3 256 447 | Dr. Pepper Snapple Group Inc. | 15 900 | 636 429 | 699 283 |
| GameStop Corp., cat. A | 119 800 | 2 877 432 | 2 990 471 | Energizer Holdings Inc. | 1 000 | 67 820 | 79 646 |
| Gannett Co. Inc. | 108 600 | 1 728 465 | 1 946 394 | Estée Lauder Cos. Inc., cat. A | 188 723 | 11 000 698 | 11 248 382 |
| Gap Inc. | 68 100 | 1 832 672 | 2 103 378 | Hillshire Brands Co. | 5 800 | 151 761 | 162 510 |
| General Motors Co. | 34 400 | 876 156 | 987 145 | Ingredion Inc. | 34 300 | 1 467 053 | 2 200 446 |
| Guess? Inc. | 9 700 | 320 621 | 236 725 | Kimberly-Clark Corp. | 23 100 | 1 536 258 | 1 941 257 |
| H&R Block Inc. | 7 400 | 120 476 | 136 753 | Kroger Co. | 138 100 | 3 185 040 | 3 577 911 |
| Harley-Davidson Inc. | 107 356 | 4 196 174 | 5 221 790 | Lorillard Inc. | 5 000 | 588 235 | 580 742 |
| Harman International Industries Inc. | 9 600 | 373 506 | 426 606 | Mead Johnson Nutrition Co., cat. A | 109 646 | 7 534 592 | 7 193 509 |
| Home Depot Inc. | 53 850 | 2 231 497 | 3 316 301 | Mondelez International Inc., cat. A | 87 150 | 2 372 556 | 2 211 033 |
| IAC/InterActiveCorp. | 18 500 | 843 123 | 871 287 | Pepsico Inc. | 15 100 | 986 612 | 1 029 000 |
| Jones Group Inc. | 29 700 | 1 056 065 | 327 070 | Philip Morris International Inc. | 69 110 | 4 431 475 | 5 756 193 |
| Kohl's Corp. | 34 000 | 1 705 802 | 1 455 036 | Procter & Gamble Co. | 57 500 | 3 651 210 | 3 888 034 |
| Lear Corp. | 16 600 | 644 932 | 774 201 | Reynolds American Inc. | 12 800 | 468 648 | 527 896 |
| Liberty Interactive Corp., série A | 265 500 | 4 576 250 | 5 202 572 | Safeway Inc. | 78 800 | 1 979 776 | 1 418 578 |
| Lowe's Cos. Inc. | 174 552 | 4 232 504 | 6 173 427 | Smithfield Foods Inc. | 16 700 | 339 686 | 358 504 |
| Macy's Inc. | 20 400 | 573 007 | 792 585 | Supervalu Inc. | 69 100 | 1 552 858 | 169 255 |
| Newell Rubbermaid Inc. | 5 000 | 106 109 | 110 871 | Tyson Foods Inc., cat. A | 161 800 | 2 928 662 | 3 125 423 |
| News Corp., cat. A | 113 600 | 2 516 663 | 2 887 737 | Walgreen Co. | 239 200 | 8 707 987 | 8 819 488 |
| News Corp., cat. B | 108 760 | 2 556 561 | 2 841 591 | Wal-Mart Stores Inc. | 43 600 | 2 382 188 | 2 963 339 |
| Nike Inc., cat. B | 172 086 | 6 866 878 | 8 841 455 | Whole Foods Market Inc. | 73 999 | 4 764 788 | 6 728 531 |
| Nordstrom Inc. | 92 353 | 4 093 057 | 4 919 640 | | | 85 225 642 | 94 309 158 |
| PetSmart Inc. | 700 | 48 337 | 47 639 | Énergie – 9,9 % | | | |
| Polaris Industries Inc. | 13 100 | 1 060 705 | 1 096 973 | Alpha Natural Resources Inc. | 61 900 | 340 478 | 600 314 |
| Priceline.com Inc. | 7 925 | 2 397 840 | 4 901 289 | Chevron Corp. | 144 400 | 11 643 422 | 15 559 772 |
| PulteGroup Inc. | 12 500 | 208 474 | 226 024 | Cobalt International Energy Inc. | 1 100 | 24 596 | 26 878 |
| Ralph Lauren Corp. | 16 900 | 2 613 900 | 2 522 417 | ConocoPhillips | 166 850 | 10 140 772 | 9 637 349 |
| Sally Beauty Holdings Inc. | 59 525 | 1 477 880 | 1 397 564 | EOG Resources Inc. | 64 500 | 6 363 791 | 7 756 812 |
| Sherwin-Williams Co. | 13 510 | 1 810 811 | 2 069 172 | Exxon Mobil Corp. | 226 500 | 18 225 789 | 19 530 556 |
| Staples Inc. | 203 650 | 3 893 648 | 2 309 599 | FMC Technologies Inc. | 83 911 | 3 357 675 | 3 576 783 |
| Starbucks Corp. | 80 792 | 3 692 330 | 4 315 048 | Hess Corp. | 37 400 | 1 625 450 | 1 971 442 |
| Target Corp. | 121 638 | 6 484 282 | 7 165 161 | HollyFrontier Corp. | 55 600 | 2 284 354 | 2 577 051 |
| Time Warner Cable Inc. | 72 360 | 5 277 147 | 7 004 589 | Kinder Morgan Inc. | 181 643 | 6 231 315 | 6 389 852 |
| TRW Automotive Holdings Corp. | 20 600 | 1 127 485 | 1 099 617 | Kinder Morgan Inc., bons de souscription, 15/02/2017 | 70 140 | 146 770 | 263 291 |
| Tupperware Corp. | 4 400 | 258 744 | 280 783 | Marathon Oil Corp. | 89 500 | 2 934 741 | 2 731 379 |
| | | | | Marathon Petroleum Corp. | 108 300 | 5 019 099 | 6 792 483 |

Fonds d'actions de grandes sociétés américaines

État du portefeuille de placements (suite)

31 DÉCEMBRE 2012

| | Nombre d'actions | Coût moyen \$ | Juste valeur \$ | | Nombre d'actions | Coût moyen \$ | Juste valeur \$ |
|--|---------------------|---------------------|-----------------------|------------------------------------|---------------------|---------------------|-----------------------|
| Murphy Oil Corp. | 61 900 | 3 811 823 | 3 669 678 | Morgan Stanley | 43 300 | 1 432 870 | 824 336 |
| National-Oilwell Varco Inc. | 20 260 | 1 456 420 | 1 379 220 | Northern Trust Corp. | 27 220 | 1 351 182 | 1 359 213 |
| Newfield Exploration Co. | 1 900 | 44 777 | 50 663 | PNC Financial Services Group Inc. | 33 200 | 2 812 848 | 1 927 568 |
| Noble Energy Inc. | 30 400 | 2 660 508 | 3 079 597 | Progressive Corp. (The) | 217 025 | 4 727 615 | 4 559 537 |
| Phillips 66 | 102 600 | 3 958 443 | 5 423 612 | Prologis Inc. | 4 200 | 141 884 | 152 599 |
| Schlumberger Ltd. | 89 771 | 6 591 389 | 6 193 486 | Protective Life Corp. | 29 400 | 674 656 | 836 639 |
| Valero Energy Corp. | 155 700 | 4 190 267 | 5 286 540 | Prudential Financial Inc. | 28 400 | 1 563 115 | 1 507 777 |
| Western Refining Inc. | 43 900 | 1 166 007 | 1 231 782 | Public Storage Inc. | 1 500 | 164 956 | 216 520 |
| Whiting Petroleum Corp. | 6 400 | 266 626 | 276 374 | Regions Financial Corp. | 249 900 | 2 006 123 | 1 771 637 |
| | 92 484 512 | 104 004 914 | | Reinsurance Group of America Inc. | 38 200 | 1 950 412 | 2 035 673 |
| | | | | Simon Property Group Inc. | 3 800 | 438 384 | 598 159 |
| Services financiers – 14,5 % | | | | SLM Corp. | 86 400 | 1 367 502 | 1 474 528 |
| Aflac Inc. | 15 400 | 563 378 | 814 377 | StanCorp Financial Group Inc. | 21 900 | 694 757 | 798 966 |
| Allstate Corp. | 110 800 | 4 557 960 | 4 431 697 | State Street Corp. | 26 500 | 1 160 279 | 1 240 408 |
| American Capital Ltd. | 77 900 | 725 330 | 932 332 | SunTrust Banks Inc. | 68 780 | 1 957 433 | 1 940 844 |
| American Express Co. | 12 200 | 608 455 | 698 241 | T. Rowe Price Group Inc. | 10 600 | 688 290 | 687 304 |
| American Financial Group Inc. | 56 302 | 1 642 753 | 2 215 487 | Torchmark Corp. | 1 400 | 57 838 | 71 985 |
| American International Group Inc. | 45 380 | 1 495 711 | 1 595 026 | Travelers Cos. Inc. | 81 300 | 4 674 324 | 5 813 858 |
| Ameriprise Financial Inc. | 71 000 | 2 852 478 | 4 427 609 | U.S. Bancorp | 47 700 | 1 210 341 | 1 516 987 |
| Annaly Mortgage Management Inc. | 25 600 | 458 458 | 357 624 | Unum Group | 36 200 | 859 868 | 750 083 |
| Associated Banc-Corp. | 56 000 | 689 268 | 731 561 | Ventas Inc. | 2 622 | 137 204 | 168 914 |
| Assurant Inc. | 93 500 | 4 047 657 | 3 229 568 | Vornado Realty Trust | 2 000 | 181 135 | 159 451 |
| Avalonbay Communities Inc. | 900 | 113 062 | 121 470 | Wells Fargo & Co. | 356 500 | 9 619 889 | 12 143 423 |
| Bank of America Corp. | 532 600 | 8 560 005 | 6 156 897 | | | 148 311 474 | 151 594 740 |
| Bank of New York Mellon Corp. | 38 300 | 864 742 | 980 459 | | | | |
| Berkshire Hathaway Inc., cat. B | 16 500 | 1 293 092 | 1 475 000 | Soins de santé – 11,0 % | | | |
| BlackRock Inc., cat. A | 700 | 112 437 | 144 082 | Laboratoires Abbott | 50 700 | 2 567 741 | 3 307 075 |
| Boston Properties Inc. | 1 600 | 163 550 | 168 568 | Aetna Inc. | 95 000 | 2 990 704 | 4 380 532 |
| Capital One Financial Corp. | 151 130 | 6 807 810 | 8 717 315 | Alexion Pharmaceuticals Inc. | 16 210 | 1 291 113 | 1 512 830 |
| Charles Schwab Corp. (The) | 279 274 | 4 057 681 | 3 993 130 | Allergan Inc. | 89 080 | 6 345 558 | 8 132 624 |
| Chubb Corp. | 15 600 | 815 543 | 1 169 940 | Amgen Inc. | 131 694 | 7 856 443 | 11 322 878 |
| Citigroup Inc. | 190 300 | 12 029 912 | 7 499 686 | Baxter International Inc. | 18 900 | 973 152 | 1 254 457 |
| CME Group Inc. | 52 775 | 3 230 800 | 2 663 662 | Cardinal Health Inc. | 46 700 | 1 703 825 | 1 914 837 |
| Comerica Inc. | 3 300 | 99 047 | 99 626 | Celgene Corp. | 107 889 | 6 969 422 | 8 448 982 |
| Commerce Bancshares Inc. | 1 470 | 51 736 | 51 331 | Cigna Corp. | 30 300 | 977 339 | 1 612 269 |
| CoreLogic Inc. | 40 400 | 1 009 796 | 1 082 891 | Community Health Systems Inc. | 56 300 | 1 070 215 | 1 723 781 |
| CVR Energy Inc. | 31 600 | 863 469 | 1 533 561 | Covance Inc. | 52 031 | 2 579 400 | 2 993 942 |
| Discover Financial Services | 141 400 | 3 860 252 | 5 427 531 | DaVita HealthCare Partners Inc. | 25 317 | 1 840 462 | 2 785 247 |
| Equity Residential | 3 200 | 185 515 | 180 469 | Eli Lilly and Co. | 36 700 | 1 535 856 | 1 802 261 |
| Fifth Third Bancorp | 279 000 | 3 526 258 | 4 222 565 | Endo Pharmaceuticals Holdings Inc. | 37 700 | 921 810 | 985 745 |
| Goldman Sachs Group Inc. | 44 400 | 4 979 885 | 5 641 963 | Express Scripts Holding Co. | 97 385 | 5 011 416 | 5 234 238 |
| Hartford Financial Services Group Inc. | 37 600 | 1 010 784 | 840 116 | HCA Holdings Inc. | 60 400 | 1 678 744 | 1 815 034 |
| HCC Insurance Holdings Inc. | 10 700 | 307 780 | 396 222 | Humana Inc. | 55 100 | 3 281 138 | 3 765 252 |
| HCP Inc. | 4 100 | 147 939 | 184 360 | IDEXX Laboratories Inc. | 28 566 | 1 899 192 | 2 638 957 |
| Fonds de placement immobilier Health Care Inc. | 1 800 | 92 870 | 109 848 | Intuitive Surgical Inc. | 7 542 | 2 683 188 | 3 680 064 |
| Host Hotels & Resorts Inc. | 8 000 | 110 856 | 124 821 | Johnson & Johnson | 42 100 | 2 739 160 | 2 938 520 |
| Huntington Bancshares Inc. | 496 700 | 3 074 788 | 3 160 265 | LifePoint Hospitals Inc. | 21 300 | 605 951 | 800 405 |
| IntercontinentalExchange Inc. | 30 300 | 3 446 626 | 3 734 105 | McKesson Corp. | 21 600 | 1 655 673 | 2 085 545 |
| JPMorgan Chase & Co. | 453 670 | 18 567 923 | 19 871 128 | Medtronic Inc. | 37 400 | 1 331 764 | 1 527 551 |
| KeyCorp | 598 800 | 5 463 671 | 5 020 216 | Merck & Co. Inc. | 148 500 | 5 081 767 | 6 054 926 |
| Kimco Realty Corp. | 4 100 | 73 896 | 78 871 | Omnicare Inc. | 38 700 | 1 157 037 | 1 391 063 |
| Lincoln National Corp. | 110 200 | 3 670 731 | 2 840 810 | Perrigo Co. | 25 575 | 1 875 699 | 2 648 108 |
| Loews Corp. | 18 600 | 745 659 | 754 691 | Pfizer Inc. | 713 210 | 15 628 028 | 17 817 493 |
| Macerich Co. | 1 500 | 73 244 | 87 029 | Seaboard Corp. | 400 | 868 141 | 1 005 657 |
| MetLife Inc. | 32 700 | 1 385 762 | 1 072 181 | United Therapeutics Corp. | 14 200 | 688 333 | 755 302 |

(Se reporter aux notes afférentes ci-jointes.)

SULC

Fonds d'actions de grandes sociétés américaines

État du portefeuille de placements (suite)

31 DÉCEMBRE 2012

| | Nombre d'actions | Coût moyen \$ | Juste valeur \$ | | Nombre d'actions | Coût moyen \$ | Juste valeur \$ |
|---|---------------------|---------------------|-----------------------|--|---------------------|---------------------|-----------------------|
| UnitedHealth Group Inc. | 76 400 | 3 785 783 | 4 126 117 | Autodesk Inc. | 167 677 | 5 451 222 | 5 898 555 |
| Vertex Pharmaceuticals Inc. | 10 200 | 398 630 | 426 152 | Avnet Inc. | 1 200 | 34 649 | 36 574 |
| Wellpoint Inc. | 53 600 | 3 134 785 | 3 251 805 | BMC Software Inc. | 135 700 | 5 729 915 | 5 357 369 |
| Zimmer Holdings Inc. | 18 500 | 1 144 787 | 1 227 355 | Brocade Communications Systems Inc. | 181 800 | 1 042 535 | 963 017 |
| | | 94 272 256 | 115 367 004 | CA Inc. | 55 100 | 1 193 497 | 1 205 342 |
| Produits industriels – 8,0 % | | | | Cisco Systems Inc. | 213 200 | 3 763 743 | 4 171 366 |
| 3M Co. | 3 300 | 278 950 | 305 087 | Citrix Systems Inc. | 35 941 | 2 198 728 | 2 352 601 |
| Aecom Technology Corp. | 27 900 | 608 044 | 661 443 | Cognizant Technology Solutions Corp., cat. A | 55 727 | 3 655 525 | 4 107 730 |
| AGCO Corp. | 50 000 | 2 105 578 | 2 444 941 | Computer Sciences Corp. | 17 200 | 657 423 | 685 898 |
| Alliant Techsystems Inc. | 15 291 | 808 536 | 943 052 | Convergys Corp. | 62 000 | 670 190 | 1 013 045 |
| Avery Dennison Corp. | 35 900 | 1 405 013 | 1 248 237 | Corning Inc. | 155 400 | 2 417 393 | 1 951 168 |
| Caterpillar Inc. | 42 700 | 3 743 667 | 3 810 319 | Dell Inc. | 68 700 | 999 862 | 692 938 |
| Cintas Corp. | 1 300 | 52 402 | 52 915 | Diebold Inc. | 3 100 | 101 386 | 94 390 |
| Cummins Inc. | 14 770 | 1 579 586 | 1 593 448 | EMC Corp. | 190 064 | 4 538 943 | 4 789 835 |
| Danaher Corp. | 70 688 | 3 196 402 | 3 935 876 | Facebook Inc. | 66 890 | 1 577 986 | 1 772 955 |
| Deere & Co. | 17 400 | 1 342 081 | 1 497 242 | Fidelity National Information Services Inc. | 29 100 | 991 565 | 1 008 905 |
| Delta Air Lines Inc. | 174 900 | 1 718 553 | 2 067 136 | Fiserv Inc. | 5 300 | 312 612 | 417 058 |
| Engility Holdings Inc. | 4 016 | 72 608 | 76 776 | Google Inc., cat. A | 16 364 | 8 855 998 | 11 556 423 |
| Exelis Inc. | 17 500 | 196 780 | 196 203 | Harris Corp. | 28 300 | 1 051 868 | 1 379 610 |
| First Solar Inc. | 22 800 | 715 620 | 700 582 | Hewlett-Packard Co. | 74 200 | 2 250 932 | 1 052 065 |
| Fluor Corp. | 71 232 | 4 242 988 | 4 169 722 | IBM Corp. | 32 549 | 4 671 205 | 6 208 600 |
| General Cable Corp. | 10 100 | 278 741 | 305 720 | Ingram Micro Inc., cat. A | 66 400 | 1 078 855 | 1 119 318 |
| General Dynamics Corp. | 12 200 | 754 850 | 841 460 | Intel Corp. | 353 198 | 7 697 562 | 7 255 143 |
| General Electric Co. | 279 300 | 6 049 530 | 5 834 517 | Intuit Inc. | 131 335 | 5 749 187 | 7 779 523 |
| Harsco Corp. | 1 500 | 47 152 | 35 098 | Jabil Circuit Inc. | 2 500 | 51 080 | 47 993 |
| Kansas City Southern Industries Inc. | 34 450 | 2 228 650 | 2 863 520 | Lender Processing Services Inc. | 52 600 | 1 150 553 | 1 288 396 |
| KBR Inc. | 14 900 | 540 070 | 443 891 | Lexmark International Inc. | 19 100 | 1 012 666 | 441 215 |
| L-3 Communications Holdings Inc. | 41 200 | 3 234 724 | 3 141 939 | MasterCard Inc., cat. A | 31 690 | 8 936 591 | 15 513 077 |
| Lincoln Electric Holdings Inc. | 300 | 13 728 | 14 541 | Microsoft Corp. | 209 200 | 5 720 635 | 5 565 788 |
| Lockheed Martin Corp. | 35 200 | 2 689 099 | 3 235 690 | National Instruments Corp. | 80 256 | 2 204 545 | 2 061 701 |
| McDermott International Inc. | 56 400 | 627 536 | 618 294 | NetApp Inc. | 99 375 | 4 490 951 | 3 319 695 |
| Northrop Grumman Corp. | 94 800 | 5 963 231 | 6 379 036 | Oracle Corp. | 185 268 | 5 483 262 | 6 146 585 |
| Oshkosh Truck Corp., cat. B | 26 400 | 754 661 | 778 868 | Polycom Inc. | 139 200 | 2 162 427 | 1 449 771 |
| Pall Corp. | 78 360 | 4 722 312 | 4 700 109 | Qualcomm Inc. | 273 850 | 12 992 279 | 16 911 145 |
| Pentair Ltd. | 92 750 | 4 078 403 | 4 539 060 | SAIC Inc. | 101 200 | 1 252 454 | 1 139 650 |
| Precision Castparts Corp. | 23 136 | 3 652 446 | 4 361 964 | Salesforce.com Inc. | 15 969 | 1 834 313 | 2 671 415 |
| Raytheon Co. | 76 700 | 4 172 043 | 4 395 868 | Symantec Corp. | 104 800 | 1 915 649 | 1 963 855 |
| Roper Industries Inc. | 31 901 | 2 277 875 | 3 539 125 | Tech Data Corp. | 17 400 | 798 014 | 788 469 |
| Southwest Airlines Inc. | 132 600 | 1 173 701 | 1 351 985 | Teradata Corp. | 55 350 | 2 259 441 | 3 409 228 |
| Stericycle Inc. | 39 050 | 3 040 984 | 3 625 366 | Texas Instruments Inc. | 51 000 | 1 523 807 | 1 571 155 |
| Textron Inc. | 27 900 | 714 457 | 688 111 | VeriFone Systems Inc. | 58 000 | 1 697 758 | 1 714 615 |
| Timken Co. | 33 800 | 1 134 629 | 1 609 702 | VeriSign Inc. | 89 200 | 2 780 372 | 3 447 854 |
| Union Pacific Corp. | 47 860 | 4 972 333 | 5 991 086 | Visa Inc., cat. A | 61 275 | 4 842 941 | 9 241 415 |
| United Continental Holdings Inc. | 12 000 | 229 926 | 279 234 | Vishay Intertechnology Inc. | 49 000 | 756 640 | 518 142 |
| Waste Management Inc. | 13 700 | 495 868 | 460 114 | Western Digital Corp. | 90 200 | 2 553 585 | 3 816 118 |
| | | 75 913 757 | 83 737 277 | Xerox Corp. | 105 200 | 1 416 594 | 714 379 |
| | | | | Yahoo! Inc. | 3 400 | 63 415 | 67 335 |
| | | | | | | 166 144 123 | 204 241 961 |
| Technologies de l'information – 19,5 % | | | | Matériaux – 2,2 % | | | |
| Adobe Systems Inc. | 303 300 | 9 110 626 | 11 376 182 | Ashland Inc. | 8 700 | 371 986 | 696 559 |
| Altera Corp. | 96 930 | 3 508 220 | 3 324 880 | CF Industries Holdings Inc. | 12 700 | 2 361 229 | 2 568 152 |
| Amdocs Ltd. | 54 000 | 1 733 864 | 1 826 492 | Commercial Metals Co. | 32 700 | 408 968 | 483 833 |
| Amphenol Corp., cat. A | 52 591 | 2 594 405 | 3 388 006 | Domtar Corp. | 22 600 | 1 738 916 | 1 879 436 |
| ANSYS Inc. | 34 926 | 1 777 120 | 2 341 804 | Dow Chemical Co. | 121 400 | 3 877 860 | 3 907 985 |
| Apple Inc. | 47 682 | 12 827 135 | 25 306 173 | | | | |

Fonds d'actions de grandes sociétés américaines

État du portefeuille de placements (suite)

31 DÉCEMBRE 2012

| | Nombre d'actions | Coût moyen \$ | Juste valeur \$ | | Nombre d'actions | Coût moyen \$ | Juste valeur \$ | |
|---------------------------------------|---------------------|---------------------|-----------------------|---|---|---------------------|-----------------------|-----------|
| Eastman Chemical Co. | 16 200 | 509 535 | 1 098 154 | Actions étrangères – 4,7 % | | | | |
| Ecolab Inc. | 34 722 | 2 454 339 | 2 485 431 | | Accenture PLC, cat. A | 83 590 | 4 440 495 | 5 534 832 |
| Huntsman Corp. | 167 353 | 2 500 599 | 2 647 804 | | ACE Ltd. | 26 800 | 1 738 684 | 2 129 177 |
| Monsanto Co. | 47 280 | 3 317 177 | 4 455 809 | | Agrium Inc. | 18 000 | 1 410 127 | 1 744 944 |
| Newmont Mining Corp. Holding Co. | 8 600 | 594 299 | 397 667 | | Allied World Assurance Co. Holdings Ltd. | 13 300 | 1 043 137 | 1 042 871 |
| PPG Industries Inc. | 3 300 | 289 907 | 444 702 | | Anheuser-Busch InBev NV, certificat américain d'actions étrangères | 56 076 | 3 337 801 | 4 880 526 |
| Reliance Steel & Aluminum Co. | 18 600 | 1 005 668 | 1 149 723 | | Axis Capital Holdings Ltd. | 3 600 | 119 216 | 124 096 |
| Steel Dynamics Inc. | 70 600 | 1 111 361 | 965 170 | | Copa Holdings SA, cat. A | 7 700 | 668 954 | 762 242 |
| Westlake Chemical Corp. | 1 000 | 70 013 | 78 959 | | Core Laboratories NV | 29 752 | 2 996 211 | 3 238 207 |
| Weyerhaeuser Co. | 5 700 | 116 686 | 157 949 | | Covidien PLC | 39 180 | 1 867 751 | 2 252 135 |
| | 20 728 543 | | 23 417 333 | | Everest Re Group Ltd. | 28 800 | 3 082 702 | 3 150 936 |
| Télécommunications – 2,6 % | | | | | Genpact Ltd. | 126 666 | 2 207 522 | 1 953 619 |
| AT&T Inc. | 238 500 | 7 637 270 | 8 007 638 | | Ingersoll-Rand PLC | 6 400 | 239 064 | 305 624 |
| Charter Communications Inc., cat. A | 27 840 | 2 101 610 | 2 114 226 | | LyondellBasell Industries NV, cat. A | 55 500 | 2 475 659 | 3 155 976 |
| Crown Castle International Corp. | 185 486 | 8 930 502 | 13 325 269 | | Marvell Technology Group Ltd. | 30 000 | 251 927 | 216 863 |
| MetroPCS Communications Inc. | 6 300 | 65 043 | 62 353 | | Nabors Industries Ltd. | 66 000 | 920 589 | 949 599 |
| SBA Communications Corp. | 17 070 | 1 194 724 | 1 206 928 | | Novo Nordisk AS, certificat américain d'actions étrangères | 28 475 | 2 420 645 | 4 627 137 |
| Verizon Communications Inc. | 69 700 | 2 461 604 | 3 002 257 | | PartnerRe Ltd. | 14 700 | 1 110 214 | 1 178 993 |
| | 22 390 753 | | 27 718 671 | | Popular Inc. | 14 530 | 262 978 | 300 780 |
| Services publics – 1,8 % | | | | RenaissanceRe Holdings Ltd. | 8 600 | 692 796 | 695 831 | |
| AES Corp. | 103 200 | 1 319 910 | 1 099 492 | Seagate Technology | 53 700 | 741 463 | 1 629 738 | |
| Ameren Corp. | 76 300 | 2 447 049 | 2 334 617 | Signet Jewelers Ltd. | 7 300 | 392 955 | 387 635 | |
| American Electric Power Co. Inc. | 71 500 | 2 702 619 | 3 037 786 | Syngenta AG, certificat américain d'actions étrangères | 51 250 | 2 872 665 | 4 118 601 | |
| Atmos Energy Corp. | 24 300 | 718 930 | 849 746 | TE Connectivity Ltd. | 43 800 | 1 189 571 | 1 618 865 | |
| Consolidated Edison Inc. | 9 500 | 490 495 | 525 172 | Warner Chilcott PLC, cat. A | 306 400 | 4 034 331 | 3 673 193 | |
| DTE Energy Co. | 16 200 | 726 876 | 968 466 | Total des actions étrangères | 40 517 457 | | 49 672 420 | |
| Duke Energy Corp. | 8 400 | 558 902 | 533 532 | Total des actions | 890 285 031 | | 1 017 263 403 | |
| Edison International | 26 600 | 993 319 | 1 196 620 | | | | | |
| Entergy Corp. | 60 800 | 4 589 818 | 3 858 728 | | | | | |
| NV Energy Inc. | 51 200 | 783 699 | 924 264 | | | | | |
| Public Services Enterprise Group Inc. | 116 100 | 4 293 360 | 3 536 228 | | | | | |
| | 19 624 977 | | 18 864 651 | | | | | |
| Total des actions américaines | 849 767 574 | | 967 590 983 | | | | | |

(Se reporter aux notes afférentes ci-jointes.)

SULC

Fonds d'actions de grandes sociétés américaines

État du portefeuille de placements (suite)

31 DÉCEMBRE 2012

| | Nombre d'actions/unités | Coût moyen \$ | Juste valeur \$ |
|--|----------------------------|---------------------|-----------------------|
| FONDS COMMUN DE PLACEMENT – 0,0 % | | | |
| Fonds de marché monétaire SEI, cat. O* | 12 359 | 123 588 | 123 588 |
| | | 123 588 | 123 588 |
| Moins : coûts de transaction inclus dans le coût moyen | | (385 545) | — |
| Total des placements – 97,0 % | | 890 023 074 | 1 017 386 991 |
| Plus-value (moins-value) non réalisée des contrats de change à terme – 0,0 % | | | (78 021) |
| Autres actifs et passifs, montant net – 3,0 % | | | 31 028 297 |
| Actifs nets – 100,0 % | | | 1 048 337 267 |

* Le Fonds détient des parts de catégorie O des fonds présentés. Les Fonds ci-dessus sont gérés par le même gestionnaire.

TABLEAU DES CONTRATS DE CHANGE À TERME

| Contrepartie | Note de crédit de la contrepartie ¹ | Date de compensation | Montant vendu | Montant acquis | Cours à terme | Taux courant | Plus-value (moins-value) non réalisée \$ |
|---|--|-------------------------|------------------|-------------------|------------------|-----------------|---|
| Bank of New York Mellon (The), Pittsburgh | A-1+ | 15-01-2013 | CAD 570 277 | USD 573 962 | 0,994 | 0,996 | 1 366 |
| Bank of New York Mellon (The), Pittsburgh | A-1+ | 15-01-2013 | CAD 6 192 | USD 6 232 | 0,994 | 0,996 | 15 |
| Bank of New York Mellon (The), Pittsburgh | A-1+ | 15-01-2013 | USD 9 013 495 | CAD 8 912 724 | 1,011 | 1,004 | (64 356) |
| Bank of New York Mellon (The), Pittsburgh | A-1+ | 15-01-2013 | USD 1 095 454 | CAD 1 083 207 | 1,011 | 1,004 | (7 822) |
| Bank of New York Mellon (The), Pittsburgh | A-1+ | 15-01-2013 | USD 491 527 | CAD 488 059 | 1,007 | 1,004 | (1 482) |
| Bank of New York Mellon (The), Pittsburgh | A-1+ | 15-01-2013 | USD 469 336 | CAD 464 089 | 1,011 | 1,004 | (3 351) |
| Bank of New York Mellon (The), Pittsburgh | A-1+ | 15-01-2013 | USD 213 740 | CAD 211 350 | 1,011 | 1,004 | (1 526) |
| Bank of New York Mellon (The), Pittsburgh | A-1+ | 15-01-2013 | USD 119 468 | CAD 118 132 | 1,011 | 1,004 | (853) |
| Bank of New York Mellon (The), Pittsburgh | A-1+ | 15-01-2013 | USD 6 482 | CAD 6 444 | 1,006 | 1,004 | (12) |
| | | | | | | | (78 021) |

¹Note du papier commercial extraite du Commercial Paper Guide de Standard and Poor's.

Fonds d'actions de grandes sociétés américaines

État du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE

Toutes les catégories de portefeuille sont incluses dans le tableau suivant.

| Portefeuille par catégorie | Pourcentage de l'actif net (%) | |
|---|--------------------------------|--------------|
| | 2012 | 2011 |
| Biens de consommation discrétionnaire | 13,8 | 14,1 |
| Biens de consommation de base | 9,0 | 8,2 |
| Énergie | 9,9 | 9,6 |
| Services financiers | 14,5 | 11,8 |
| Soins de santé | 11,0 | 12,4 |
| Produits industriels | 8,0 | 7,9 |
| Technologies de l'information | 19,5 | 21,5 |
| Matériaux | 2,2 | 1,9 |
| Télécommunications | 2,6 | 3,2 |
| Services publics | 1,8 | 2,3 |
| Actions étrangères | 4,7 | 4,0 |
| Fonds commun de placement | — | — |
| Total des billets à court terme | — | 0,1 |
| Plus-value (moins-value) non réalisée des contrats à terme standardisés | — | — |
| Plus-value (moins-value) non réalisée des contrats de change à terme | — | — |
| Autres actifs et passifs, montant net | 3,0 | 3,0 |
| | 100,0 | 100,0 |

Fonds d'actions de grandes sociétés américaines

Notes afférentes à l'état du portefeuille de placements

AU 31 DÉCEMBRE 2011 ET 2012

Risque de change

Le tableau suivant indique les devises auxquelles le Fonds était exposé aux 31 décembre 2012 et 2011, en ce qui concerne les actifs et les passifs monétaires et non monétaires détenus à des fins de transaction.

| Catégories non couvertes | Actifs exposés au risque de change* | | Contrats de change à terme | | Exposition nette | | En % de l'actif net | |
|--------------------------|-------------------------------------|---------------|----------------------------|------|------------------|---------------|---------------------|---------|
| | 2012 | 2011 | 2012 | 2011 | 2012 | 2011 | 2012 | 2011 |
| Dollar américain | 1 024 386 491 | 1 018 537 542 | — | — | 1 024 386 491 | 1 018 537 542 | 98,73 % | 98,12 % |

*Les montants incluent les éléments monétaires et non monétaires.

Au 31 décembre 2012, si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 5 % (31 décembre 2011 – 5 %) par rapport à toutes les devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net de toutes les catégories non couvertes aurait diminué ou augmenté de quelque 51 219 325 \$, respectivement (31 décembre 2011 – 50 926 877 \$). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

| Catégories couvertes | Actifs exposés au risque de change* | | Contrats de change à terme | | Exposition nette | | En % de l'actif net | |
|----------------------|-------------------------------------|-----------|----------------------------|-------------|------------------|-------|---------------------|--------|
| | 2012 | 2011 | 2012 | 2011 | 2012 | 2011 | 2012 | 2011 |
| Dollar américain | 10 593 814 | 9 509 219 | (10 785 556) | (9 504 646) | (191 742) | 4 573 | -1,79 % | 0,05 % |

*Les montants incluent les éléments monétaires et non monétaires.

Au 31 décembre 2012, si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 5 % (31 décembre 2011 – 5 %) par rapport à toutes les autres devises, les autres variables demeurant constantes, l'actif net des catégories couvertes aurait diminué ou augmenté de quelque 9 587 \$, respectivement (31 décembre 2011 – 229 \$). En pratique, les résultats réels pourraient être différents de cette sensibilité et l'écart pourrait être important.

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2012 et 2011, les risques de taux d'intérêt étaient minimes, puisque la majorité des instruments financiers du Fonds ne portent pas intérêt.

Autre risque de prix

Au 31 décembre 2012, une hausse ou une baisse de 10 % du cours des actions (31 décembre 2011 – 10 %) aurait entraîné une augmentation ou une baisse de 101 726 340 \$ de l'actif net du Fonds (31 décembre 2011 – 102 795 964 \$). En pratique, les résultats réels peuvent différer des résultats de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2012 et 2011, la part des instruments de dette détenue par le Fonds était négligeable. Au 31 décembre 2012, veuillez vous reporter à l'État du portefeuille de placements pour obtenir la note de crédit des contreparties des produits dérivés. Au 31 décembre 2011, toutes les contreparties des produits dérivés avaient une note de crédit de A-1.

Évaluation de la juste valeur

Le tableau suivant résume les données utilisées, aux 31 décembre 2012 et 2011, pour évaluer les placements et les dérivés du Fonds à leur juste valeur :

| 2012 | Cours sur les marchés actifs pour des actifs identiques (niveau 1) | Autres données importantes observables (niveau 2) | Données importantes non observables (niveau 3) | Total |
|---|--|---|--|------------------|
| Actions ordinaires | 1 017 263 403 \$ | — \$ | — \$ | 1 017 263 403 \$ |
| Actions privilégiées | — | — | — | — |
| Billets à court terme | — | — | — | — |
| Obligations | — | — | — | — |
| Placements dans des fonds | 123 588 | — | — | 123 588 |
| Total des placements | 1 017 386 991 \$ | — \$ | — \$ | 1 017 386 991 \$ |
| Contrats au comptant | — | — | — | — |
| Positions acheteur sur contrats à terme | — | — | — | — |
| Contrats à terme | — | (78 021) | — | (78 021) |
| Positions vendeur sur contrats à terme | — | — | — | — |
| 2011 | | | | |
| Actions ordinaires | 1 014 567 306 \$ | — \$ | — \$ | 1 014 567 306 \$ |
| Actions privilégiées | — | — | — | — |
| Billets à court terme | 999 571 | — | — | 999 571 |
| Obligations | — | — | — | — |
| Placements dans des fonds | 122 095 | — | — | 122 095 |
| Total des placements | 1 015 688 972 \$ | — \$ | — \$ | 1 015 688 972 \$ |
| Positions acheteur sur contrats à terme | 347 478 | — | — | 347 478 |
| Contrats à terme | — | 48 914 | — | 48 914 |

Au cours des exercices terminés les 31 décembre 2012 et 2011, aucun placement n'a été transféré du niveau 1 au niveau 2.

Au cours des exercices terminés les 31 décembre 2012 et 2011, le Fonds ne détenait aucun placement classé dans le 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)

| | 2012 | 2011 |
|---|---------------------|---------------------|
| ACTIF | | |
| Placements à la juste valeur | 1 017 387 \$ | 1 015 689 \$ |
| Encaisse, y compris les avoirs en devises, à la juste valeur | 29 487 | 31 244 |
| Dividendes à recevoir | 659 | 979 |
| Marge à recevoir sur les contrats à terme | 68 | 1 259 |
| Montant à recevoir pour la souscription de parts | 3 467 | 299 |
| Plus-value non réalisée en compte sur contrats à terme standardisé | — | 347 |
| Plus-value non réalisée des contrats de change à terme standardisé | — | 49 |
| | <u>1 051 068</u> | <u>1 049 866</u> |
| PASSIF | | |
| Charges à payer | 738 | 532 |
| Montant à payer pour l'achat de titres en portefeuille | 473 | — |
| Montant à payer pour le rachat de parts | 1 442 | 1 547 |
| Moins-value non réalisée des contrats de change à terme standardisé | 78 | — |
| | <u>2 731</u> | <u>2 079</u> |
| ACTIF NET REPRÉSENTANT LES CAPITAUX PROPRES | <u>1 048 337 \$</u> | <u>1 047 787 \$</u> |
| ACTIF NET PAR CATÉGORIE (note 3) | | |
| (Catégorie D) | 20 025 \$ | 11 580 \$ |
| (Catégorie D couverte) | 1 121 \$ | 757 \$ |
| (Catégorie E) | 1 376 \$ | 792 \$ |
| (Catégorie E couverte) | 212 \$ | 172 \$ |
| (Catégorie F) | 3 297 \$ | 2 649 \$ |
| (Catégorie F couverte) | 469 \$ | 427 \$ |
| (Catégorie I) | 56 \$ | 14 \$ |
| (Catégorie O) | 960 805 \$ | 975 198 \$ |
| (Catégorie O couverte) | 8 807 \$ | 8 280 \$ |
| (Catégorie P) | 52 047 \$ | 47 862 \$ |
| (Catégorie P couverte) | 122 \$ | 56 \$ |
| ACTIF NET PAR PART (note 7) | | |
| (Catégorie D) | 6,02 \$ | 5,38 \$ |
| (Catégorie D couverte) | 5,87 \$ | 5,26 \$ |
| (Catégorie E) | 6,11 \$ | 5,44 \$ |
| (Catégorie E couverte) | 5,88 \$ | 5,28 \$ |
| (Catégorie F) | 6,62 \$ | 5,88 \$ |
| (Catégorie F couverte) | 6,55 \$ | 5,89 \$ |
| (Catégorie I) | 6,61 \$ | 5,87 \$ |
| (Catégorie O) | 6,57 \$ | 5,83 \$ |
| (Catégorie O couverte) | 6,44 \$ | 5,81 \$ |
| (Catégorie P) | 6,17 \$ | 5,50 \$ |
| (Catégorie P couverte) | 5,97 \$ | 5,36 \$ |
| PLACEMENTS AU COÛT MOYEN | <u>890 023 \$</u> | <u>972 473 \$</u> |

États des résultats

EXERCICES CLOS LES 31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

| | 2012 | 2011 |
|---|-------------------|------------------|
| REVENU DE PLACEMENT | | |
| Dividendes | 25 203 \$ | 21 677 \$ |
| Intérêts | 65 | 117 |
| Revenu provenant de fonds communs de placement | 1 | — |
| | <u>25 269</u> | <u>21 794</u> |
| Retenues d'impôt étranger à la source | (3 253) | (2 489) |
| | <u>22 016</u> | <u>19 305</u> |
| CHARGES | | |
| Droits de garde et frais d'administration | 881 | 1 067 |
| Frais juridiques | 65 | 57 |
| Honoraires d'audit | 36 | 42 |
| Frais de gestion | 1 548 | 1 191 |
| Honoraires du fiduciaire | 18 | 10 |
| Frais du comité d'examen indépendant | 6 | 1 |
| Coût de la communication de l'information aux porteurs de parts | 73 | 34 |
| TVH | 288 | 253 |
| | <u>2 915</u> | <u>2 655</u> |
| Charges visées par une renonciation | (4) | (59) |
| | <u>2 911</u> | <u>2 596</u> |
| | <u>19 105</u> | <u>16 709</u> |
| REVENU DE PLACEMENT NET (PERTE) GAIN RÉALISÉ ET NON RÉALISÉ (PERTE) SUR LES PLACEMENTS | | |
| Gain net réalisé (perte) à la vente de placements | 44 498 | 43 759 |
| Gain net réalisé (perte) sur les contrats à terme et réalisé | 2 032 | 2 838 |
| Gain de change net réalisé (perte) | (614) | (1 553) |
| Coûts de transaction sur l'achat et la vente de placements | (361) | (842) |
| Plus-value (moins-value) non réalisée des placements | 84 149 | (24 529) |
| Plus-value (moins-value) non réalisée des contrats à terme et réalisé | (474) | 165 |
| | <u>129 230</u> | <u>19 838</u> |
| AUGMENTATION (DIMINUTION) NETTE DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS | <u>148 335 \$</u> | <u>36 547 \$</u> |
| AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS | | |
| (Catégorie D) | 1 665 \$ | 63 \$ |
| (Catégorie D couverte) | 130 \$ | (30) \$ |
| (Catégorie E) | 123 \$ | 11 \$ |
| (Catégorie E couverte) | 26 \$ | (8) \$ |
| (Catégorie F) | 393 \$ | 56 \$ |
| (Catégorie F couverte) | 71 \$ | (9) \$ |
| (Catégorie I) | 5 \$ | 1 \$ |
| (Catégorie O) | 138 673 \$ | 36 143 \$ |
| (Catégorie O couverte) | 1 442 \$ | (114) \$ |
| (Catégorie P) | 5 794 \$ | 437 \$ |
| (Catégorie P couverte) | 13 \$ | (3) \$ |
| AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS PAR PART* | | |
| (Catégorie D) | 0,62 \$ | 0,05 \$ |
| (Catégorie D couverte) | 0,79 \$ | (0,29) \$ |
| (Catégorie E) | 0,64 \$ | 0,15 \$ |
| (Catégorie E couverte) | 0,81 \$ | (0,37) \$ |
| (Catégorie F) | 0,84 \$ | 0,12 \$ |
| (Catégorie F couverte) | 1,02 \$ | (0,14) \$ |
| (Catégorie I) | 0,62 \$ | 0,56 \$ |
| (Catégorie O) | 0,89 \$ | 0,21 \$ |
| (Catégorie O couverte) | 0,97 \$ | (0,10) \$ |
| (Catégorie P) | 0,70 \$ | 0,05 \$ |
| (Catégorie P couverte) | 0,78 \$ | (0,20) \$ |

*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 CLOS LES 31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

| | Total du Fonds | | Catégorie D | |
|--|---------------------|---------------------|------------------|------------------|
| | 2012 | 2011 | 2012 | 2011 |
| ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE | 1 047 787 \$ | 1 139 179 \$ | 11 580 \$ | 1 082 \$ |
| AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS | 148 335 | 36 547 | 1 665 | 63 |
| DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS | | | | |
| Du revenu de placement net | (19 919) | (19 431) | — | (69) |
| | (19 919) | (19 431) | — | (69) |
| OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES | | | | |
| Produit de l'émission de parts | 137 653 | 239 648 | 10 173 | 11 295 |
| Paiements au rachat de parts | (285 387) | (367 548) | (3 393) | (860) |
| Réinvestissement des distributions | 19 868 | 19 392 | — | 69 |
| | (127 866) | (108 508) | 6 780 | 10 504 |
| VARIATION DE L'ACTIF NET | 550 | (91 392) | 8 445 | 10 498 |
| ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE | 1 048 337 \$ | 1 047 787 \$ | 20 025 \$ | 11 580 \$ |

| | Catégorie D couverte | | Catégorie E | |
|--|----------------------|---------------|-----------------|---------------|
| | 2012 | 2011 | 2012 | 2011 |
| ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE | 757 \$ | 120 \$ | 792 \$ | 54 \$ |
| AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS | 130 | (30) | 123 | 11 |
| DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS | | | | |
| Du revenu de placement net | (32) | — | (2) | (8) |
| | (32) | — | (2) | (8) |
| OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES | | | | |
| Produit de l'émission de parts | 369 | 974 | 817 | 838 |
| Paiements au rachat de parts | (135) | (307) | (356) | (111) |
| Réinvestissement des distributions | 32 | — | 2 | 8 |
| | 266 | 667 | 463 | 735 |
| VARIATION DE L'ACTIF NET | 364 | 637 | 584 | 738 |
| ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE | 1 121 \$ | 757 \$ | 1 376 \$ | 792 \$ |

| | Catégorie E couverte | | Catégorie F | |
|--|----------------------|---------------|-----------------|-----------------|
| | 2012 | 2011 | 2012 | 2011 |
| ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE | 172 \$ | 27 \$ | 2 649 \$ | 2 874 \$ |
| AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS | 26 | (8) | 393 | 56 |
| DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS | | | | |
| Du revenu de placement net | (7) | — | (45) | (31) |
| | (7) | — | (45) | (31) |
| OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES | | | | |
| Produit de l'émission de parts | 47 | 178 | 1 007 | 1 255 |
| Paiements au rachat de parts | (33) | (25) | (750) | (1 534) |
| Réinvestissement des distributions | 7 | — | 43 | 29 |
| | 21 | 153 | 300 | (250) |
| VARIATION DE L'ACTIF NET | 40 | 145 | 648 | (225) |
| ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE | 212 \$ | 172 \$ | 3 297 \$ | 2 649 \$ |

Fonds d'actions de grandes sociétés américaines

États de l'évolution de l'actif net

EXERCICES CLOS LES 31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

| | Catégorie F couverte | | Catégorie I | |
|--|----------------------|---------------------|----------------------|-----------------|
| | 2012 | 2011 | 2012 | 2011 |
| ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE | 427 \$ | 300 \$ | 14 \$ | 13 \$ |
| AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS | 71 | (9) | 5 | 1 |
| DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS | | | | |
| Du revenu de placement net | (23) | — | (1) | — |
| | (23) | — | (1) | — |
| OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES | | | | |
| Produit de l'émission de parts | 21 | 156 | 37 | 13 |
| Paiements au rachat de parts | (50) | (20) | — | (13) |
| Réinvestissement des distributions | 23 | — | 1 | — |
| | (6) | 136 | 38 | — |
| VARIATION DE L'ACTIF NET | 42 | 127 | 42 | 1 |
| ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE | 469 \$ | 427 \$ | 56 \$ | 14 \$ |
| | | | | |
| | Catégorie O | | Catégorie O couverte | |
| | 2012 | 2011 | 2012 | 2011 |
| ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE | 975 198 \$ | 1 093 645 \$ | 8 280 \$ | 3 163 \$ |
| AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS | 138 673 | 36 143 | 1 442 | (114) |
| DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS | | | | |
| Du revenu de placement net | (19 303) | (19 323) | (502) | — |
| | (19 303) | (19 323) | (502) | — |
| OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES | | | | |
| Produit de l'émission de parts | 99 128 | 148 629 | 8 466 | 6 284 |
| Paiements au rachat de parts | (252 145) | (303 182) | (9 381) | (1 053) |
| Réinvestissement des distributions | 19 254 | 19 286 | 502 | — |
| | (133 763) | (135 267) | (413) | 5 231 |
| VARIATION DE L'ACTIF NET | (14 393) | (118 447) | 527 | 5 117 |
| ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE | 960 805 \$ | 975 198 \$ | 8 807 \$ | 8 280 \$ |
| | | | | |
| | Catégorie P | | Catégorie P couverte | |
| | 2012 | 2011 | 2012 | 2011 |
| ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE | 47 862 \$ | 37 822 \$ | 56 \$ | 79 \$ |
| AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS | 5 794 | 437 | 13 | (3) |
| DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS | | | | |
| Du revenu de placement net | — | — | (4) | — |
| | — | — | (4) | — |
| OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES | | | | |
| Produit de l'émission de parts | 17 505 | 69 926 | 83 | 100 |
| Paiements au rachat de parts | (19 114) | (60 323) | (30) | (120) |
| Réinvestissement des distributions | — | — | 4 | — |
| | (1 609) | 9 603 | 57 | (20) |
| VARIATION DE L'ACTIF NET | 4 185 | 10 040 | 66 | (23) |
| ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE | 52 047 \$ | 47 862 \$ | 122 \$ | 56 \$ |

(Se reporter aux notes afférentes ci-jointes.)

SULC

Fonds d'actions de petites sociétés américaines

État du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2012

| | Nombre d'actions/parts | Coût moyen \$ | Juste valeur \$ | | Nombre d'actions/parts | Coût moyen \$ | Juste valeur \$ |
|--------------------------------------|---------------------------|---------------------|-----------------------|--|---------------------------|---------------------|-----------------------|
| ACTIONS – 96,8 % | | | | | | | |
| Actions canadiennes – 1,0 % | | | | | | | |
| Methanex Corp. | 12 910 | 358 280 | 409 673 | Dollar Tree Stores Inc. | 154 | 5 181 | 6 219 |
| Painted Pony Petroleum Ltd., cat. A | 15 400 | 157 478 | 161 700 | Domino's Pizza Inc. | 277 | 2 916 | 12 011 |
| Revelt Minerals Inc. | 2 950 | 10 234 | 8 113 | DSW Inc., cat. A | 9 789 | 451 996 | 640 274 |
| SXC Health Solutions Corp. | 6 946 | 192 686 | 324 517 | Dunkin' Brands Group Inc. | 560 | 16 491 | 18 501 |
| Trican Well Service Ltd. | 23 410 | 288 239 | 306 905 | Ethan Allen Interiors Inc. | 4 986 | 78 812 | 127 639 |
| Total des actions canadiennes | | 1 006 917 | 1 210 908 | ExamWorks Group Inc. | 600 | 7 504 | 8 364 |
| | | | | Express Inc. | 8 719 | 143 464 | 131 004 |
| | | | | Flexsteel Industries Inc. | 670 | 12 408 | 14 116 |
| | | | | Foot Locker Inc. | 340 | 12 055 | 10 874 |
| | | | | Fossil Inc. | 80 | 9 684 | 7 416 |
| | | | | Francesca's Holdings Corp. | 12 526 | 350 609 | 323 652 |
| | | | | GameStop Corp., cat. A | 3 024 | 64 898 | 75 486 |
| | | | | Goodyear Tire & Rubber Co. | 880 | 10 080 | 12 092 |
| | | | | H&R Block Inc. | 17 590 | 285 594 | 325 067 |
| | | | | Hanesbrands Inc. | 20 846 | 580 180 | 743 700 |
| | | | | Harley-Davidson Inc. | 4 061 | 118 376 | 197 527 |
| | | | | Harman International Industries Inc. | 410 | 17 507 | 18 220 |
| | | | | Hasbro Inc. | 6 211 | 219 048 | 221 892 |
| | | | | Hibbett Sports Inc. | 3 713 | 203 666 | 194 797 |
| | | | | HomeAway Inc. | 12 540 | 296 440 | 274 444 |
| | | | | Hot Topic Inc. | 980 | 8 875 | 9 416 |
| | | | | HSN Inc. | 4 850 | 210 180 | 265 989 |
| | | | | IAC/InterActiveCorp. | 11 210 | 467 275 | 527 953 |
| | | | | Interface Inc. | 22 395 | 284 024 | 358 340 |
| | | | | Interpublic Group of Cos. Inc. | 14 940 | 116 944 | 164 080 |
| | | | | Intersections Inc. | 900 | 9 265 | 8 495 |
| | | | | Jack in the Box Inc. | 1 718 | 44 934 | 48 889 |
| | | | | Jarden Corp. | 8 136 | 428 733 | 418 985 |
| | | | | Krispy Kreme Doughnuts Inc. | 35 490 | 270 662 | 331 111 |
| | | | | Leapfrog Enterprises Inc., cat. A | 1 740 | 17 444 | 14 934 |
| | | | | Leggett & Platt Inc. | 510 | 13 906 | 13 828 |
| | | | | Lennar Corp., cat. A | 350 | 9 683 | 13 473 |
| | | | | Libbey Inc. | 600 | 9 005 | 11 536 |
| | | | | Liberty Global Inc., cat. A | 570 | 30 369 | 35 767 |
| | | | | Liberty Interactive Corp., série A | 1 308 | 21 510 | 25 631 |
| | | | | Liberty Media Corp. - capital, cat. A, | 70 | 7 940 | 8 082 |
| | | | | Life Time Fitness Inc. | 6 310 | 280 763 | 309 117 |
| | | | | Limited Brands Inc. | 355 | 15 161 | 16 634 |
| | | | | Lithia Motors Inc., cat. A | 210 | 5 208 | 7 818 |
| | | | | LKQ Corp. | 450 | 9 567 | 9 459 |
| | | | | MarineMax Inc. | 980 | 8 037 | 8 724 |
| | | | | Marriott International Inc., cat. A | 610 | 21 326 | 22 637 |
| | | | | Matthews International Corp., cat. A | 4 969 | 151 708 | 158 720 |
| | | | | Men's Wearhouse Inc. | 13 766 | 406 677 | 426 967 |
| | | | | Meredith Corp. | 7 000 | 224 193 | 240 113 |
| | | | | Monro Muffler Brake Inc. | 951 | 32 778 | 33 057 |
| | | | | National Presto Industries Inc. | 190 | 17 785 | 13 050 |
| | | | | New York & Co. Inc. | 1 951 | 5 231 | 7 401 |
| | | | | Newell Rubbermaid Inc. | 27 442 | 429 913 | 608 505 |
| | | | | Nordstrom Inc. | 225 | 12 115 | 11 986 |
| | | | | Omnicom Group Inc. | 543 | 27 271 | 27 017 |
| | | | | Pandora Media Inc. | 24 830 | 252 408 | 227 454 |
| | | | | Panera Bread Co., cat. A | 90 | 15 109 | 14 233 |
| | | | | Penn National Gaming Inc. | 9 069 | 398 300 | 443 463 |
| | | | | Pep Boys - Manny, Moe & Jack (The) | 18 355 | 175 502 | 179 288 |
| | | | | PetSmart Inc. | 3 001 | 204 800 | 204 236 |

Fonds d'actions de petites sociétés américaines

État du portefeuille de placements (suite)

31 DÉCEMBRE 2012

| | Nombre d'actions/parts | Coût moyen \$ | Juste valeur \$ | | Nombre d'actions/parts | Coût moyen \$ | Juste valeur \$ |
|--|---------------------------|---------------------|-----------------------|-----------------------------------|---------------------------|---------------------|-----------------------|
| Pinnacle Entertainment Inc. | 21 740 | 268 901 | 342 664 | Central Garden & Pet Co. | 2 898 | 37 393 | 28 827 |
| Polaris Industries Inc. | 295 | 19 236 | 24 703 | Central Garden & Pet Co., cat. A | 5 762 | 66 220 | 59 954 |
| PulteGroup Inc. | 884 | 10 495 | 15 984 | Coca-Cola Refreshments USA Inc. | 5 296 | 146 957 | 167 372 |
| Ralph Lauren Corp. | 70 | 11 004 | 10 448 | Constellation Brands Inc., cat. A | 4 543 | 82 661 | 160 085 |
| Red Robin Gourmet Burgers Inc. | 1 450 | 44 173 | 50 922 | Dean Foods Co. | 810 | 10 859 | 13 308 |
| Regis Corp. | 19 677 | 300 020 | 331 307 | Dole Food Co. Inc. | 8 971 | 102 029 | 102 366 |
| Revlon Inc., cat. A | 1 153 | 14 806 | 16 647 | Dr. Pepper Snapple Group Inc. | 443 | 16 955 | 19 483 |
| Ross Stores Inc. | 160 | 10 062 | 8 627 | Elizabeth Arden Inc. | 10 620 | 396 696 | 475 528 |
| Royal Caribbean Cruises Ltd. | 5 817 | 178 254 | 196 812 | Energizer Holdings Inc. | 2 907 | 221 206 | 231 531 |
| Rue21 Inc. | 8 653 | 242 460 | 244 516 | Fresh Market Inc. (The) | 640 | 36 452 | 30 645 |
| Ruth's Hospitality Group Inc. | 1 730 | 12 266 | 12 506 | Harris Teeter Supermarkets Inc. | 190 | 6 428 | 7 291 |
| Sally Beauty Holdings Inc. | 960 | 25 641 | 22 539 | Ingredion Inc. | 10 655 | 513 786 | 683 550 |
| Samsonite International SA | 155 400 | 287 680 | 319 012 | J & J Snack Foods Corp. | 3 145 | 152 509 | 200 070 |
| Sauer-Danfoss Inc. | 209 | 8 177 | 11 106 | J.M. Smucker Co. (The) | 2 226 | 162 305 | 191 145 |
| Scholastic Corp. | 473 | 13 781 | 13 903 | Kroger Co. | 10 781 | 236 824 | 279 315 |
| Scientific Games Corp., cat. A | 12 444 | 134 933 | 107 426 | Molson Coors Brewing Co., cat. B | 5 381 | 241 597 | 229 156 |
| Scotts Miracle-Gro Co. (The), cat. A | 7 973 | 329 216 | 349 700 | Nature's Sunshine Products Inc. | 790 | 11 676 | 11 374 |
| Scripps Networks Interactive Inc. | 220 | 12 824 | 12 688 | Nu Skin Enterprises Inc., cat. A | 420 | 18 495 | 15 490 |
| Select Comfort Corp. | 1 466 | 41 444 | 38 186 | Omega Protein Corp. | 1 580 | 11 567 | 9 612 |
| Service Corp. International | 820 | 10 048 | 11 259 | Pantry Inc. | 10 608 | 194 339 | 128 016 |
| Shutterfly Inc. | 2 707 | 84 285 | 80 483 | Pilgrim's Pride Corp. | 1 660 | 8 537 | 11 967 |
| Sinclair Broadcast Group Inc., cat. A | 890 | 10 376 | 11 184 | Prestige Brands Holdings Inc. | 6 482 | 89 547 | 129 341 |
| Sirius XM Radio Inc. | 5 205 | 11 002 | 15 030 | PVH Corp. | 50 | 3 069 | 5 527 |
| Skullcandy Inc. | 1 024 | 14 564 | 7 912 | Sanderson Farms Inc. | 2 115 | 91 783 | 100 115 |
| Snap-On Inc. | 2 995 | 174 321 | 235 558 | Smart Balance Inc. | 2 587 | 32 447 | 33 203 |
| Stanley Black & Decker Inc. | 3 820 | 262 096 | 281 350 | Spartan Stores Inc. | 14 009 | 231 716 | 213 835 |
| Steven Madden Ltd. | 6 975 | 255 039 | 293 496 | Spectrum Brands Holdings Inc. | 4 600 | 209 492 | 205 835 |
| Sturm, Ruger & Co. Inc. | 232 | 6 125 | 10 488 | Sysco Corp. | 6 873 | 189 843 | 216 664 |
| Tempur-Pedic International Inc. | 233 | 17 206 | 7 306 | TreeHouse Foods Inc. | 2 092 | 108 420 | 108 608 |
| Tenneco Inc. | 12 059 | 369 983 | 421 571 | Tyson Foods Inc., cat. A | 11 957 | 187 481 | 230 968 |
| Thor Industries Inc. | 510 | 15 079 | 19 007 | United Natural Foods Inc. | 459 | 24 557 | 24 487 |
| Toll Brothers Inc. | 310 | 9 959 | 9 973 | Universal Corp. | 410 | 19 531 | 20 375 |
| True Religion Apparel Inc. | 288 | 8 392 | 7 289 | USANA Health Sciences Inc. | 320 | 13 215 | 10 495 |
| Tupperware Corp. | 215 | 12 950 | 13 720 | Vector Group Ltd. | 1 005 | 17 437 | 14 860 |
| Ulta Salon, Cosmetics & Fragrance Inc. | 220 | 20 118 | 21 502 | Vera Bradley Inc. | 15 835 | 426 775 | 395 119 |
| Under Armour Inc., cat. A | 290 | 16 195 | 14 013 | | | 4 892 410 | 5 387 541 |
| Urban Outfitters Inc. | 8 160 | 227 554 | 319 878 | | | | |
| Vail Resorts Inc. | 982 | 50 869 | 52 888 | Énergie – 4,8 % | | | |
| Virgin Media Inc. | 956 | 23 673 | 34 991 | ADA-ES Inc. | 500 | 10 588 | 8 379 |
| Visteon Corp. | 170 | 8 514 | 9 103 | Alon USA Energy Inc. | 409 | 4 631 | 7 367 |
| Vitamin Shoppe Inc. | 7 768 | 448 624 | 443 502 | Amyris Inc. | 2 890 | 7 416 | 8 949 |
| WABCO Holdings Inc. | 290 | 16 981 | 18 824 | Atwood Oceanics Inc. | 4 320 | 185 890 | 197 048 |
| Weight Watchers International Inc. | 160 | 10 104 | 8 338 | Berry Petroleum Co., cat. A | 3 866 | 116 147 | 129 147 |
| Westway Group Inc. | 2 360 | 13 595 | 15 627 | Bonanza Creek Energy Inc. | 5 660 | 140 006 | 156 502 |
| Whirlpool Corp. | 4 165 | 382 603 | 422 132 | Cabot Oil & Gas Corp. | 6 074 | 263 920 | 300 882 |
| Williams Sonoma Inc. | 280 | 12 709 | 12 197 | Cheniere Energy Inc. | 449 | 5 969 | 8 360 |
| WMS Industries Inc. | 34 668 | 793 518 | 604 081 | Cloud Peak Energy Inc. | 8 590 | 173 883 | 165 160 |
| Wyndham Worldwide Corp. | 761 | 25 678 | 40 311 | Contango Oil & Gas Co. | 159 | 9 839 | 6 690 |
| Wynn Resorts Ltd. | 200 | 22 465 | 22 383 | Crosstex Energy Inc. | 486 | 4 365 | 6 930 |
| Zumiez Inc. | 2 090 | 66 839 | 40 372 | Dril-Quip Inc. | 5 360 | 365 477 | 389 864 |
| | | 17 301 354 | 19 165 485 | FutureFuel Corp. | 870 | 9 637 | 10 239 |
| | | | | Goodrich Petroleum Corp. | 6 524 | 133 245 | 60 477 |
| Biens de consommation de base – 4,3 % | | | | GulfMark Offshore Inc., cat. A | 6 510 | 235 279 | 223 500 |
| Ann Inc. | 4 103 | 104 907 | 138 167 | Gulfport Energy Corp. | 10 747 | 369 074 | 408 770 |
| B&G Foods Holdings Corp., cat. A | 3 516 | 83 890 | 99 110 | Helix Energy Solutions Group Inc. | 11 752 | 220 778 | 241 284 |
| Casey's General Stores Inc. | 7 277 | 382 809 | 384 747 | HollyFrontier Corp. | 660 | 25 022 | 30 591 |

(Se reporter aux notes afférentes ci-jointes.)

SUSC

Fonds d'actions de petites sociétés américaines

État du portefeuille de placements (suite)

31 DÉCEMBRE 2012

| | Nombre d'actions/parts | Coût moyen \$ | Juste valeur \$ | | Nombre d'actions/parts | Coût moyen \$ | Juste valeur \$ |
|---|---------------------------|---------------------|-----------------------|--|---------------------------|---------------------|-----------------------|
| Key Energy Services Inc. | 45 326 | 408 092 | 313 210 | Cardinal Financial Corp. | 8 748 | 81 451 | 141 718 |
| KiOR Inc., cat. A | 2 760 | 20 883 | 17 616 | CBL & Associates Properties Inc. | 8 131 | 86 771 | 171 717 |
| Magnum Hunter Resources Corp. | 39 559 | 212 496 | 156 768 | Chemical Financial Corp. | 606 | 15 749 | 14 300 |
| Murphy Oil Corp. | 2 007 | 120 782 | 118 983 | City National Corp. | 130 | 8 056 | 6 405 |
| Newfield Exploration Co. | 8 853 | 321 463 | 236 064 | CNO Financial Group Inc. | 1 410 | 12 956 | 13 099 |
| Oasis Petroleum Inc. | 4 694 | 140 951 | 148 674 | Comerica Inc. | 16 375 | 499 658 | 494 355 |
| Oceaneering International Inc. | 490 | 26 270 | 26 244 | Credit Acceptance Corp. | 117 | 9 176 | 11 844 |
| One Liberty Properties Inc. | 1 075 | 16 971 | 21 664 | Cullen/Frost Bankers Inc. | 420 | 23 398 | 22 700 |
| Patterson-UTI Energy Inc. | 19 170 | 297 844 | 355 601 | DDR Corp. | 930 | 13 149 | 14 483 |
| Pioneer Energy Services Corp. | 5 043 | 41 041 | 36 405 | DFC Global Corp. | 1 610 | 32 268 | 29 673 |
| Pioneer Natural Resources Co. | 2 438 | 110 582 | 258 798 | Digital Realty Trust Inc. | 4 453 | 267 702 | 300 748 |
| Plains Exploration & Production Co. | 260 | 10 278 | 12 152 | Duke Realty Corp. | 1 480 | 21 652 | 20 439 |
| Range Resources Corp. | 2 897 | 130 895 | 181 236 | Eagle Bancorp Inc. | 5 342 | 91 731 | 106 168 |
| Rex Energy Corp. | 12 350 | 134 456 | 159 983 | East West Bancorp Inc. | 21 449 | 462 711 | 458 957 |
| Rosetta Resources Inc. | 7 017 | 296 310 | 316 853 | EastGroup Properties Inc. | 4 650 | 240 677 | 249 141 |
| SemGroup Corp., cat. A | 7 580 | 243 629 | 294 802 | Education Realty Trust Inc. | 32 329 | 240 249 | 342 180 |
| SM Energy Co. | 4 315 | 246 747 | 224 274 | Employers Holdings Inc. | 14 215 | 220 217 | 291 287 |
| Swift Energy Co. | 21 104 | 422 170 | 323 394 | Equity Lifestyle Properties Inc. | 112 | 6 237 | 7 505 |
| TETRA Technologies Inc. | 30 300 | 194 531 | 228 988 | Equity One Inc. | 8 408 | 137 539 | 175 892 |
| VAALCO Energy Inc. | 1 452 | 9 166 | 12 491 | Essex Property Trust Inc. | 1 441 | 224 850 | 210 486 |
| W&T Offshore Inc. | 448 | 10 034 | 7 142 | FBL Financial Group Inc., cat. A | 700 | 23 004 | 23 830 |
| Western Refining Inc. | 596 | 8 674 | 16 723 | Federal Realty Investment Trust | 339 | 30 187 | 35 111 |
| Whiting Petroleum Corp. | 4 375 | 194 647 | 188 928 | Federated Investors Inc., cat. B | 5 726 | 121 511 | 115 396 |
| WPX Energy Inc. | 630 | 9 443 | 9 334 | Felcor Lodging Trust Inc. | 2 760 | 12 392 | 12 861 |
| | | 5 909 521 | 6 026 466 | Fidelity National Financial Inc., cat. A | 440 | 8 279 | 10 313 |
| | | | | Fifth Third Bancorp | 20 070 | 224 186 | 303 752 |
| Services financiers – 16,5 % | | | | First Busey Corp., cat. A | 6 596 | 31 917 | 30 540 |
| Alexandria Real Estate Equities Inc. | 4 235 | 321 648 | 292 013 | First Financial Bancorp | 715 | 10 515 | 10 394 |
| Allstate Corp. | 7 453 | 200 098 | 298 100 | First Financial Corp. | 257 | 7 344 | 7 720 |
| American Assets Trust Inc. | 5 070 | 137 525 | 140 996 | First Financial Holdings Inc. | 1 855 | 19 406 | 24 122 |
| American Campus Communities Inc. | 2 900 | 135 267 | 133 115 | First Horizon National Corp. | 49 797 | 451 170 | 491 366 |
| American Capital Ltd. | 1 942 | 17 594 | 23 242 | First Midwest Bancorp Inc. | 17 919 | 197 607 | 223 024 |
| American Equity Investment Life Holding Co. | 2 327 | 26 412 | 28 267 | FirstMerit Corp. | 10 322 | 171 250 | 145 737 |
| American Financial Group Inc. | 320 | 12 549 | 12 592 | Forest City Enterprises Inc., cat. A | 15 900 | 233 357 | 255 523 |
| American National Insurance Co. | 190 | 13 317 | 12 917 | General Growth Properties Inc. | 1 174 | 19 510 | 23 215 |
| Ameriprise Financial Inc. | 4 351 | 164 036 | 271 331 | Genworth Financial Inc., cat. A | 31 565 | 218 537 | 236 034 |
| Ameris Bancorp | 754 | 6 668 | 9 362 | Gladstone Capital Corp. | 1 660 | 13 542 | 13 487 |
| Annaly Mortgage Management Inc. | 1 150 | 17 670 | 16 065 | Hancock Holding Co. | 6 863 | 231 804 | 216 827 |
| Apartment Investment & Management Co., cat. A | 1 090 | 27 505 | 29 358 | Hanmi Financial Corp. | 1 195 | 8 404 | 16 158 |
| Ares Capital Corp. | 670 | 10 532 | 11 675 | Hanover Insurance Group Inc. | 10 342 | 419 688 | 398 823 |
| Arthur J. Gallagher & Co. | 740 | 26 569 | 25 516 | Hartford Financial Services Group Inc. | 14 810 | 286 962 | 330 907 |
| Ashford Hospitality Trust | 4 200 | 35 265 | 43 952 | HCC Insurance Holdings Inc. | 360 | 11 134 | 13 331 |
| Associated Banc-Corp. | 32 221 | 409 118 | 420 922 | Highwoods Properties Inc. | 5 710 | 176 967 | 190 178 |
| Avalonbay Communities Inc. | 100 | 13 132 | 13 497 | Horace Mann Educators Corp. | 9 291 | 133 145 | 184 373 |
| BancorpSouth Inc. | 5 294 | 100 842 | 76 538 | Hospitality Properties Trust | 664 | 16 369 | 15 471 |
| Bank of Hawaii Corp. | 320 | 15 022 | 14 039 | Host Hotels & Resorts Inc. | 14 870 | 208 479 | 232 011 |
| Bank of the Ozarks Inc. | 7 270 | 165 116 | 242 208 | Hudson Valley Holding Corp. | 933 | 15 316 | 14 436 |
| Banner Corp. | 1 795 | 41 978 | 54 923 | IBERIABANK Corp. | 3 015 | 156 119 | 147 430 |
| Boston Private Financial Holdings Inc. | 9 300 | 57 328 | 83 340 | Infinity Property & Casualty Corp. | 3 777 | 178 517 | 218 839 |
| BRE Properties Inc., cat. A | 859 | 41 371 | 43 458 | Interactive Brokers Group Inc., cat. A | 932 | 14 534 | 12 686 |
| Brown & Brown Inc. | 14 529 | 383 383 | 368 173 | Invesco Ltd. | 520 | 11 713 | 13 503 |
| Calamos Asset Management Inc., cat. A | 2 078 | 26 747 | 21 849 | iStar Financial Inc. | 2 770 | 16 827 | 22 478 |
| CapitalSource Inc. | 2 149 | 13 336 | 16 198 | Jones Lang LaSalle Inc. | 569 | 40 919 | 47 562 |
| Capitol Federal Financial Inc. | 1 860 | 22 229 | 21 705 | Kimco Realty Corp. | 870 | 16 795 | 16 736 |
| Capstead Mortgage Corp. | 593 | 7 194 | 6 767 | Lakeland Financial Corp. | 1 296 | 26 859 | 33 319 |

Fonds d'actions de petites sociétés américaines

État du portefeuille de placements (suite)

31 DÉCEMBRE 2012

| | Nombre d'actions/parts | Coût moyen \$ | Juste valeur \$ | | Nombre d'actions/parts | Coût moyen \$ | Juste valeur \$ |
|---|---------------------------|---------------------|-----------------------|---|---------------------------|---------------------|-----------------------|
| LaSalle Hotel Properties | 5 291 | 137 539 | 133 814 | SunTrust Banks Inc. | 9 137 | 216 040 | 257 829 |
| Lexington Corporate Properties Trust | 20 146 | 178 352 | 209 420 | Susquehanna Bancshares Inc. | 32 614 | 288 197 | 340 000 |
| Liberty Property Trust | 7 988 | 227 688 | 284 502 | SWS Group Inc. | 1 790 | 9 550 | 9 393 |
| Macerich Co. | 373 | 20 900 | 21 641 | Synovus Financial Corp. | 36 259 | 95 900 | 88 092 |
| MBIA Inc. | 1 650 | 15 806 | 12 897 | T. Rowe Price Group Inc. | 113 | 6 235 | 7 327 |
| Meadowbrook Insurance Group Inc. | 1 860 | 14 110 | 10 705 | Tanger Factory Outlet Centers Inc. | 1 195 | 39 676 | 40 669 |
| Mercury General Corp. | 200 | 8 084 | 7 904 | Taubman Centers Inc. | 2 984 | 221 856 | 233 801 |
| MetroCorp Bancshares Inc. | 920 | 9 753 | 10 040 | TCF Financial Corp. | 24 499 | 312 509 | 296 139 |
| MFA Financial Inc. | 25 173 | 189 223 | 203 025 | TD Ameritrade Holding Corp. | 580 | 9 292 | 9 714 |
| Mid-America Apartment Communities Inc. | 6 158 | 343 096 | 396 893 | Trico Bancshares | 800 | 12 216 | 13 342 |
| Moody's Corp. | 7 036 | 201 860 | 352 529 | Trustco Bank Corp. | 2 148 | 19 287 | 11 271 |
| MVC Capital Inc. | 890 | 11 203 | 10 758 | Unum Group | 13 053 | 261 091 | 270 465 |
| NASDAQ OMX Group Inc. | 640 | 15 954 | 15 938 | Virginia Commerce Bancorp Inc. | 1 960 | 11 282 | 17 467 |
| National Financial Partners Corp. | 14 550 | 200 661 | 248 025 | Waddell & Reed Financial, cat. A | 5 889 | 204 462 | 204 173 |
| National Penn Bancshares Inc. | 11 996 | 91 315 | 111 203 | WageWorks Inc. | 13 100 | 231 536 | 231 916 |
| National Retail Properties Inc. | 6 685 | 172 388 | 207 609 | Washington Federal Inc. | 1 700 | 32 002 | 28 556 |
| Netspend Holdings Inc. | 15 969 | 138 490 | 187 783 | Webster Financial Corp. | 13 020 | 279 668 | 266 281 |
| NorthStar Realty Finance Corp. | 1 530 | 8 764 | 10 725 | Western Alliance Bancorp | 34 440 | 275 087 | 361 094 |
| Ocwen Financial Corp. | 5 230 | 193 386 | 180 076 | WEX Inc. | 4 832 | 286 840 | 362 526 |
| Old National Bancorp | 17 521 | 194 945 | 207 080 | WisdomTree Investments Inc. | 19 850 | 119 898 | 120 762 |
| Old Republic International Corp. | 870 | 7 137 | 9 226 | World Acceptance Corp. | 165 | 11 587 | 12 249 |
| Oritani Financial Corp. | 1 312 | 17 753 | 20 000 | Zions Bancorp | 35 720 | 735 679 | 761 477 |
| Pacific Continental Corp. | 1 680 | 14 876 | 16 243 | | | 18 699 508 | 20 809 355 |
| PacWest Bancorp | 18 682 | 377 458 | 460 577 | | | | |
| Parkway Properties Inc. | 910 | 10 564 | 12 658 | Soins de santé – 9,0 % | | | |
| Pebblebrook Hotel Trust | 25 437 | 570 336 | 584 815 | Acadia Healthcare Co. Inc. | 2 197 | 39 359 | 51 014 |
| Fonds de placement immobilier Pennsylvania | 900 | 13 168 | 15 799 | Acorda Therapeutics Inc. | 269 | 6 163 | 6 648 |
| People's United Financial Inc. | 22 985 | 297 244 | 276 694 | Air Methods Corp. | 6 900 | 253 194 | 253 378 |
| Phoenix Cos. Inc. (The) | 470 | 12 450 | 11 573 | AmerisourceBergen Corp. | 4 295 | 120 767 | 184 661 |
| Plum Creek Timber Co. Inc. | 340 | 14 434 | 15 011 | AmSurg Corp. | 6 215 | 137 847 | 185 524 |
| Potlatch Corp. | 8 580 | 320 915 | 334 719 | Analogic Corp. | 115 | 7 200 | 8 500 |
| PrivateBancorp Inc. | 1 190 | 19 466 | 18 152 | Arena Pharmaceuticals Inc. | 16 750 | 120 533 | 150 602 |
| Proassurance Corp. | 11 346 | 344 804 | 476 742 | ARIAD Pharmaceuticals Inc. | 2 822 | 56 383 | 53 837 |
| Progressive Corp. (The) | 970 | 18 714 | 20 379 | athenahealth Inc. | 475 | 43 682 | 34 706 |
| Prologis Inc. | 319 | 10 600 | 11 590 | Auxilium Pharmaceuticals Inc. | 5 640 | 143 959 | 104 004 |
| Prosperity Bancshares Inc. | 6 240 | 249 783 | 261 015 | Aveo Pharmaceuticals Inc. | 14 260 | 167 705 | 114 157 |
| Protective Life Corp. | 1 346 | 26 432 | 38 303 | Becton, Dickinson & Co. | 130 | 9 808 | 10 122 |
| PS Business Parks Inc. | 2 150 | 144 984 | 139 106 | BioMarin Pharmaceutical Inc. | 170 | 6 563 | 8 335 |
| RAIT Financial Trust | 2 950 | 13 073 | 16 596 | Brookdale Senior Living Inc. | 485 | 12 537 | 12 227 |
| Realty Income Corp. | 5 900 | 203 350 | 236 219 | CareFusion Corp. | 19 646 | 514 077 | 559 068 |
| Regency Centers Corp. | 563 | 24 896 | 26 381 | Clarcor Inc. | 950 | 45 272 | 45 158 |
| Reinsurance Group of America Inc. | 7 453 | 315 516 | 397 169 | Community Health Systems Inc. | 507 | 14 400 | 15 523 |
| Republic Bancorp Inc., cat. A | 619 | 14 238 | 13 017 | CONMED Corp. | 5 145 | 136 029 | 143 133 |
| S&T Bancorp Inc. | 491 | 15 808 | 8 815 | Cooper Cos. Inc. (The) | 4 150 | 259 618 | 382 142 |
| Safeguard Scientifics Inc. | 511 | 7 519 | 7 495 | Covance Inc. | 6 240 | 346 937 | 359 059 |
| Safety Insurance Group Inc. | 268 | 11 031 | 12 296 | Cubist Pharmaceuticals Inc. | 5 326 | 217 497 | 222 995 |
| SeaCube Container Leasing Ltd. | 710 | 13 025 | 13 050 | Cyberonics Inc. | 8 990 | 268 599 | 470 214 |
| Senior Housing Properties Trust | 892 | 20 628 | 20 996 | Dexcom Inc. | 3 651 | 44 296 | 49 440 |
| SI Financial Group Inc. | 900 | 10 057 | 10 252 | Emergent Biosolutions Inc. | 396 | 8 595 | 6 317 |
| Signature Bank | 845 | 28 443 | 60 023 | Emeritus Corp. | 570 | 13 037 | 14 018 |
| SL Green Realty Corp. | 4 315 | 337 822 | 329 323 | Exelixis Inc. | 22 860 | 125 750 | 103 793 |
| SLM Corp. | 1 530 | 23 381 | 26 111 | Forest Laboratories Inc., cat. A | 210 | 7 527 | 7 385 |
| Southwest Bancorp Inc. (Stillwater, Oklahoma) | 1 300 | 12 084 | 14 472 | Greatbatch Inc. | 6 530 | 161 668 | 150 910 |
| Sterling Financial Corp. | 412 | 6 182 | 8 566 | Hanger Inc. | 9 429 | 230 925 | 256 962 |
| Strategic Hotels & Resorts Inc. | 967 | 6 334 | 6 153 | Health Management Associates Inc., cat. A | 2 352 | 22 840 | 21 803 |
| Sunstone Hotel Investors Inc. | 19 711 | 201 683 | 210 001 | Health Net Inc. | 671 | 20 267 | 16 229 |

(Se reporter aux notes afférentes ci-jointes.)

SUSC

Fonds d'actions de petites sociétés américaines

État du portefeuille de placements (suite)

31 DÉCEMBRE 2012

| | Nombre d'actions/parts | Coût moyen \$ | Juste valeur \$ | | Nombre d'actions/parts | Coût moyen \$ | Juste valeur \$ |
|---|---------------------------|---------------------|-----------------------|--|---------------------------|---------------------|-----------------------|
| HealthSouth Corp. | 31 261 | 643 900 | 656 771 | Produits industriels – 15,9 % | | | |
| HeartWare International Inc. | 2 580 | 202 360 | 215 660 | A.O. Smith Corp. | 6 543 | 347 432 | 410 762 |
| Hill-Rom Holdings Inc. | 237 | 7 295 | 6 725 | AAR Corp. | 618 | 16 773 | 11 482 |
| HMS Holdings Corp. | 3 026 | 86 841 | 78 067 | Actuant Corp., cat. A | 14 841 | 413 521 | 412 136 |
| Hologic Inc. | 740 | 14 568 | 14 758 | Acuity Brands Inc. | 3 789 | 223 009 | 255 412 |
| ICU Medical Inc. | 605 | 32 776 | 36 632 | Advisory Board Co. (The) | 621 | 26 211 | 28 919 |
| IDEXX Laboratories Inc. | 240 | 13 957 | 22 171 | Aircastle Ltd. | 2 667 | 27 127 | 33 274 |
| ImmunoGen Inc. | 9 800 | 123 085 | 124 315 | Alliant Techsystems Inc. | 205 | 15 239 | 12 643 |
| Incyte Corp. | 7 300 | 94 257 | 120 732 | Allison Transmission Holdings Inc. | 12 490 | 234 846 | 253 949 |
| Insulet Corp. | 9 370 | 182 856 | 197 976 | American Railcar Industries Inc. | 380 | 10 692 | 11 983 |
| Ironwood Pharmaceuticals Inc., cat. A | 13 770 | 205 641 | 151 916 | American Science and Engineering Inc. | 188 | 13 630 | 12 182 |
| Keryx Biopharmaceuticals Inc. | 7 231 | 13 621 | 18 792 | Ametek Inc. | 330 | 10 796 | 12 348 |
| LifePoint Hospitals Inc. | 431 | 16 107 | 16 196 | Applied Industrial Technologies Inc. | 4 120 | 163 407 | 172 337 |
| Magellan Health Services Inc. | 3 986 | 186 532 | 194 434 | AptarGroup Inc. | 290 | 14 460 | 13 779 |
| MAP Pharmaceuticals Inc. | 2 331 | 31 139 | 36 370 | Arabian American Development Co. | 1 300 | 10 231 | 10 731 |
| Masimo Corp. | 1 967 | 43 360 | 41 129 | Avis Budget Group Inc. | 378 | 4 909 | 7 460 |
| MedAssets Inc. | 11 426 | 201 291 | 190 563 | B/E Aerospace Inc. | 11 061 | 419 049 | 543 954 |
| Medicines Co. (The) | 9 340 | 212 404 | 222 824 | Beacon Roofing Supply Inc. | 1 157 | 35 090 | 38 328 |
| Medivation Inc. | 330 | 15 669 | 16 813 | Belden CDT Inc. | 13 091 | 421 453 | 586 171 |
| MEDNAX Inc. | 13 188 | 904 863 | 1 044 200 | Briggs & Stratton Corp. | 890 | 19 726 | 18 663 |
| Molina Healthcare Inc. | 370 | 8 379 | 9 962 | Cabela's Inc., cat. A | 6 339 | 252 496 | 263 515 |
| MWI Veterinary Supply Inc. | 1 883 | 146 721 | 206 164 | CAI International Inc. | 810 | 17 213 | 17 671 |
| Myriad Genetics Inc. | 281 | 6 338 | 7 624 | Chart Industries Inc. | 544 | 36 531 | 36 107 |
| NewLink Genetics Corp. | 1 569 | 24 662 | 19 497 | Cintas Corp. | 5 850 | 159 492 | 238 120 |
| NPS Pharmaceuticals Inc. | 27 193 | 223 173 | 246 121 | Coleman Cable Inc. | 990 | 8 859 | 9 118 |
| Onyx Pharmaceuticals Inc. | 2 600 | 123 466 | 195 534 | Colfax Corp. | 4 310 | 136 618 | 173 075 |
| Owens & Minor Inc. | 601 | 17 973 | 17 049 | Comfort Systems USA Inc. | 1 300 | 13 341 | 15 740 |
| Parexel International Corp. | 2 028 | 56 603 | 59 710 | Copart Inc. | 400 | 11 893 | 11 749 |
| Patterson Cos. Inc. | 5 095 | 153 714 | 173 601 | Covanta Holding Corp. | 625 | 8 843 | 11 463 |
| PDL BioPharma Inc. | 1 613 | 12 741 | 11 307 | Cubic Corp. | 4 565 | 232 822 | 218 087 |
| PerkinElmer Inc. | 6 118 | 150 087 | 193 350 | DigitalGlobe Inc. | 22 351 | 536 209 | 543 910 |
| Pharmacyclics Inc. | 320 | 20 299 | 18 436 | Donaldson Co. Inc. | 340 | 11 492 | 11 118 |
| Quest Diagnostics Inc. | 3 839 | 187 211 | 222 660 | Dover Corp. | 3 610 | 156 758 | 236 373 |
| Questcor Pharmaceuticals Inc. | 385 | 7 530 | 10 235 | DXP Enterprises Inc. | 4 547 | 198 457 | 221 709 |
| Regeneron Pharmaceuticals Inc. | 70 | 8 616 | 11 919 | EMCOR Group Inc. | 10 966 | 300 437 | 377 683 |
| ResMed Inc. | 7 617 | 270 269 | 315 050 | EnPro Industries Inc. | 2 657 | 103 095 | 108 283 |
| Rigel Pharmaceuticals Inc. | 12 890 | 122 998 | 83 296 | ESCO Technologies Inc. | 9 356 | 328 582 | 348 130 |
| RTI Biologics Inc. | 1 900 | 6 967 | 8 059 | Fairchild Semiconductor International Inc., cat. A | 460 | 6 570 | 6 591 |
| Salix Pharmaceuticals Ltd. | 14 307 | 586 728 | 576 515 | Fastenal Co. | 610 | 25 141 | 28 352 |
| Sangamo BioSciences Inc. | 3 115 | 15 798 | 18 672 | First Solar Inc. | 360 | 10 468 | 11 062 |
| SciClone Pharmaceuticals Inc. | 2 885 | 15 259 | 12 352 | Flowserve Corp. | 1 514 | 159 548 | 221 224 |
| Seattle Genetics Inc. | 9 940 | 178 246 | 229 517 | Fluor Corp. | 4 256 | 218 161 | 249 134 |
| Select Medical Holdings Corp. | 1 590 | 11 927 | 14 913 | FTI Consulting Inc. | 4 980 | 139 482 | 163 633 |
| Sirona Dental Systems Inc. | 150 | 7 736 | 9 626 | G&K Services Inc., cat. A | 14 057 | 413 653 | 477 982 |
| Spectranetics Corp., droits de souscription | 3 364 | 40 241 | 49 439 | GATX Corp. | 336 | 13 068 | 14 486 |
| Spectrum Pharmaceuticals Inc. | 789 | 11 056 | 8 775 | General Cable Corp. | 4 383 | 130 127 | 132 670 |
| Team Health Holdings Inc. | 11 823 | 312 252 | 338 685 | Genesee & Wyoming Inc., cat. A | 852 | 54 957 | 64 541 |
| Tenet Healthcare Corp. | 745 | 15 370 | 24 071 | Graco Inc. | 283 | 10 340 | 14 509 |
| Thoratec Corp. | 11 173 | 398 454 | 417 075 | Greenbrier Cos. Inc. (The) | 490 | 6 834 | 7 884 |
| Threshold Pharmaceuticals Inc. | 1 370 | 10 597 | 5 743 | Hexcel Corp. | 2 425 | 58 299 | 65 049 |
| Trius Therapeutics Inc. | 5 277 | 28 433 | 25 116 | Hub Group Inc., cat. A | 5 514 | 179 860 | 184 419 |
| United Therapeutics Corp. | 442 | 22 857 | 23 510 | Hubbell Inc., cat. B | 2 545 | 147 855 | 214 508 |
| Universal American Corp. | 1 590 | 14 653 | 13 584 | Huntington Ingalls Industries Inc. | 320 | 12 816 | 13 803 |
| Universal Health Services Inc., cat. B | 5 049 | 217 100 | 243 069 | Idex Corp. | 7 902 | 294 721 | 366 099 |
| Vertex Pharmaceuticals Inc. | 220 | 9 066 | 9 192 | Intrepid Potash Inc. | 17 918 | 421 947 | 379 834 |
| WellCare Health Plans Inc. | 3 570 | 213 396 | 173 076 | InvenSense Inc. | 2 773 | 30 796 | 30 648 |
| | | 10 452 472 | 11 411 412 | | | | |

Fonds d'actions de petites sociétés américaines

État du portefeuille de placements (suite)

31 DÉCEMBRE 2012

| | Nombre d'actions/parts | Coût moyen \$ | Juste valeur \$ | | Nombre d'actions/parts | Coût moyen \$ | Juste valeur \$ |
|--|---------------------------|---------------------|-----------------------|---|---------------------------|---------------------|-----------------------|
| ITT Corp. | 1 020 | 20 776 | 23 796 | United Rentals Inc. | 10 246 | 393 742 | 464 290 |
| Joy Global Inc. | 4 875 | 267 247 | 309 591 | United Stationers Inc. | 402 | 13 170 | 12 404 |
| Kadant Inc. | 3 508 | 52 079 | 92 492 | URS Corp. | 375 | 13 845 | 14 663 |
| Kaman Corp., cat. A | 256 | 7 375 | 9 380 | US Airways Group Inc. | 780 | 9 927 | 10 485 |
| Kansas City Southern Industries Inc. | 5 497 | 298 415 | 456 916 | US Ecology Inc. | 2 625 | 51 421 | 58 809 |
| KAR Auction Services Inc. | 5 605 | 94 887 | 112 846 | USG Corp. | 1 908 | 49 498 | 53 308 |
| Kaydon Corp. | 3 945 | 132 001 | 93 998 | W.W. Grainger Inc. | 90 | 17 957 | 18 133 |
| Kennametal Inc. | 15 697 | 594 946 | 625 180 | Wabtec Corp. | 163 | 11 825 | 14 196 |
| L-3 Communications Holdings Inc. | 190 | 13 145 | 14 490 | Waste Management Inc. | 720 | 23 389 | 24 181 |
| Landstar System Inc. | 5 260 | 283 660 | 274 596 | Watts Water Technologies Inc., cat. A | 4 504 | 139 615 | 192 794 |
| Layne Christensen Co. | 840 | 18 502 | 20 274 | WESCO International Inc. | 7 949 | 411 887 | 533 538 |
| Lindsay Corp. | 309 | 24 204 | 24 648 | Willis Lease Finance Corp. | 820 | 11 417 | 11 627 |
| McDermott International Inc. | 20 903 | 233 473 | 229 152 | Xylem Inc. | 7 526 | 194 424 | 202 928 |
| Michael Baker Corp. | 480 | 9 352 | 11 834 | | | 17 353 160 | 20 160 155 |
| Middleby Corp. (The) | 940 | 90 910 | 119 840 | | | | |
| Miller Industries Inc. | 990 | 15 684 | 15 023 | Technologies de l'information – 15,0 % | | | |
| Moog Inc., cat. A | 15 736 | 616 210 | 642 872 | Acme Packet Inc. | 1 325 | 28 415 | 29 183 |
| MSC Industrial Direct Co. Inc., cat. A | 5 835 | 442 356 | 438 067 | Adobe Systems Inc. | 4 581 | 129 896 | 171 824 |
| Mueller Industries Inc. | 334 | 10 980 | 16 638 | Adtran Inc. | 13 491 | 410 467 | 262 346 |
| NN Inc. | 1 030 | 9 170 | 9 374 | Akamai Technologies Inc. | 11 210 | 334 586 | 456 517 |
| Nordson Corp. | 6 751 | 344 219 | 424 291 | Alliance Data Systems Corp. | 3 371 | 428 720 | 485 888 |
| Northrop Grumman Corp. | 180 | 11 726 | 12 112 | Altera Corp. | 400 | 12 363 | 13 721 |
| Old Dominion Freight Line Inc. | 21 294 | 568 157 | 726 607 | Amdocs Ltd. | 350 | 10 746 | 11 838 |
| On Assignment Inc. | 13 080 | 240 423 | 264 122 | Anixter International Inc. | 110 | 7 056 | 7 003 |
| Orion Marine Group, Inc. | 10 852 | 128 327 | 78 771 | ANSYS Inc. | 5 894 | 316 214 | 395 195 |
| Oshkosh Truck Corp., cat. B | 390 | 11 593 | 11 506 | Aruba Networks Inc. | 28 228 | 577 610 | 582 931 |
| Owens Corning Inc. | 10 340 | 298 223 | 380 729 | Atmel Corp. | 29 687 | 355 922 | 193 614 |
| Pall Corp. | 5 570 | 254 741 | 334 094 | Avnet Inc. | 3 395 | 86 535 | 103 474 |
| Parker Hannifin Corp. | 2 689 | 209 395 | 227 770 | BroadSoft Inc. | 21 254 | 718 792 | 768 838 |
| Pentair Ltd. | 6 650 | 282 789 | 325 442 | Brocade Communications Systems Inc. | 1 454 | 9 893 | 7 702 |
| Polypore International Inc. | 9 110 | 332 229 | 421 793 | CA Inc. | 945 | 23 923 | 20 672 |
| Quanex Building Products Corp. | 10 655 | 191 954 | 216 533 | CACI International Inc., cat. A | 1 829 | 95 861 | 100 144 |
| Rayonier Inc. | 540 | 25 988 | 27 879 | Cadence Design Systems Inc. | 48 680 | 499 564 | 655 324 |
| Republic Airways Holdings Inc. | 1 920 | 9 388 | 10 859 | Cardtronics Inc. | 14 048 | 304 352 | 330 946 |
| Rockwell Collins Inc. | 190 | 10 331 | 11 003 | Cavium Inc. | 1 683 | 54 945 | 52 284 |
| Roper Industries Inc. | 1 942 | 141 377 | 215 447 | Cirrus Logic Inc. | 366 | 7 693 | 10 557 |
| SkyWest Inc. | 651 | 8 392 | 8 070 | Citrix Systems Inc. | 120 | 8 135 | 7 855 |
| Smith & Wesson Holding Corp. | 930 | 8 765 | 7 815 | Coherent Inc. | 7 100 | 321 640 | 357 715 |
| Sonoco Products Co. | 640 | 19 288 | 18 945 | Comtech Telecommunications Corp. | 2 371 | 65 213 | 59 917 |
| Spirit Airlines Inc. | 23 450 | 396 562 | 413 747 | Concur Technologies Inc. | 4 890 | 262 881 | 328 704 |
| Standard Pacific Corp. | 45 973 | 296 320 | 336 449 | Convergys Corp. | 6 850 | 99 447 | 111 925 |
| Steelcase Inc., cat. A | 2 646 | 28 716 | 33 565 | Cypress Semiconductor Corp. | 714 | 8 386 | 7 699 |
| Sterling Construction Co. Inc. | 1 540 | 14 782 | 15 211 | Datalink Corp. | 1 500 | 12 067 | 12 755 |
| TAL International Group Inc. | 5 212 | 163 864 | 188 642 | DealerTrack Holdings Inc. | 11 310 | 313 571 | 323 201 |
| Taser International Inc. | 1 235 | 6 106 | 10 993 | Diebold Inc. | 14 721 | 467 848 | 448 232 |
| Teledyne Technologies Inc. | 6 213 | 330 497 | 402 603 | Digital River Inc. | 9 525 | 333 752 | 136 381 |
| Teleflex Inc. | 6 031 | 328 208 | 428 041 | DST Systems Inc. | 239 | 13 326 | 14 421 |
| Terex Corp. | 3 867 | 56 487 | 108 157 | EarthLink Inc. | 46 094 | 380 494 | 296 487 |
| Tetra Tech Inc. | 20 639 | 432 880 | 543 349 | Emulex Corp. | 16 587 | 173 970 | 120 564 |
| Textainer Group Holdings Ltd. | 350 | 10 679 | 10 953 | Exlservice Holdings Inc. | 2 346 | 62 074 | 61 878 |
| Titan International Inc. | 508 | 10 226 | 10 981 | F5 Network Inc. | 4 384 | 428 300 | 423 769 |
| Titan Machinery Inc. | 480 | 9 806 | 11 791 | Fair Issac Corp. | 6 326 | 263 883 | 264 550 |
| Toro Co. (The) | 314 | 9 159 | 13 428 | FEI Co. | 475 | 25 668 | 26 225 |
| TransDigm Group Inc. | 300 | 38 021 | 40 714 | Fidelity National Information Services Inc. | 7 973 | 220 244 | 276 426 |
| TriMas Corp. | 4 918 | 105 541 | 136 867 | Fortinet Inc. | 9 945 | 210 704 | 208 541 |
| Trinity Industries Inc. | 537 | 16 322 | 19 153 | Gartner Inc. | 690 | 29 243 | 31 624 |
| Triumph Group Inc. | 3 307 | 139 343 | 215 019 | GT Advance Technologies Inc. | 2 560 | 7 961 | 7 698 |
| Tutor Perini Corp. | 700 | 9 465 | 9 549 | Guidewire Software Inc. | 1 127 | 33 082 | 33 339 |

(Se reporter aux notes afférentes ci-jointes.)

SUSC

Fonds d'actions de petites sociétés américaines

État du portefeuille de placements (suite)

31 DÉCEMBRE 2012

| | Nombre d'actions/parts | Coût moyen \$ | Juste valeur \$ | | Nombre d'actions/parts | Coût moyen \$ | Juste valeur \$ |
|--------------------------------------|---------------------------|---------------------|-----------------------|-------------------------------------|---------------------------|---------------------|-----------------------|
| Hittite Microwave Corp. | 956 | 52 372 | 59 065 | Sonus Networks Inc. | 12 968 | 23 749 | 21 951 |
| IDT Corp., cat. B | 1 610 | 15 342 | 15 261 | Sourcefire Inc. | 1 563 | 71 614 | 73 472 |
| Imperva Inc. | 9 880 | 327 308 | 309 882 | Splunk Inc. | 6 050 | 175 012 | 174 756 |
| Infoblox Inc. | 2 572 | 51 643 | 45 994 | SPS Commerce Inc. | 793 | 27 394 | 29 357 |
| Ingram Micro Inc., cat. A | 15 215 | 282 684 | 256 482 | Symantec Corp. | 13 990 | 236 322 | 262 160 |
| Insight Enterprises Inc. | 780 | 11 539 | 13 475 | Synopsys Inc. | 13 622 | 333 979 | 431 859 |
| Integrated Device Technology Inc. | 54 561 | 357 309 | 396 583 | Syntel Inc. | 2 650 | 138 672 | 141 350 |
| Interactive Intelligence Group | 845 | 22 998 | 28 177 | Tangoe Inc. | 2 974 | 50 403 | 35 090 |
| Internap Network Services Corp. | 9 786 | 68 422 | 67 525 | Tech Data Corp. | 776 | 32 354 | 35 164 |
| IPG Photonics Corp. | 6 579 | 345 234 | 436 408 | Teradata Corp. | 108 | 3 188 | 6 652 |
| Iron Mountain Inc. | 621 | 18 754 | 19 187 | TESSCO Technologies Inc. | 560 | 10 328 | 12 317 |
| Itron Inc. | 212 | 12 747 | 9 404 | Tibco Software Inc. | 950 | 27 164 | 20 820 |
| Ixia | 26 750 | 295 751 | 452 262 | TNS Inc. | 3 587 | 82 159 | 74 003 |
| j2 Global Inc. | 7 210 | 206 551 | 219 534 | Total System Service Inc. | 720 | 16 466 | 15 349 |
| JDS Uniphase Corp. | 18 741 | 229 034 | 252 289 | Towers Watson & Co., cat. A | 7 343 | 350 515 | 410 975 |
| Juniper Networks Inc. | 11 212 | 236 047 | 219 703 | Travelzoo Inc., 0 % | 473 | 20 087 | 8 925 |
| Key Tronic Corp. | 1 150 | 9 132 | 11 680 | Ultimate Software Group Inc. (The) | 1 230 | 116 299 | 115 478 |
| Lattice Semiconductor Corp. | 48 500 | 276 865 | 192 683 | Ultratech Inc. | 9 630 | 284 545 | 357 175 |
| Lender Processing Services Inc. | 350 | 8 641 | 8 573 | United Online Inc. | 2 152 | 16 429 | 11 957 |
| Linear Technology Corp. | 340 | 11 053 | 11 605 | VeriSign Inc. | 586 | 21 068 | 22 651 |
| Littelfuse Inc. | 3 324 | 196 233 | 203 779 | Vishay Intertechnology Inc. | 31 014 | 296 583 | 327 952 |
| LivePerson Inc. | 17 850 | 232 960 | 233 185 | Web.com Group Inc. | 19 300 | 305 448 | 284 220 |
| MasTec Inc. | 460 | 7 355 | 11 414 | WebSense Inc. | 975 | 18 139 | 14 591 |
| Maximus Inc. | 385 | 24 041 | 24 224 | Xilinx Inc. | 370 | 11 828 | 13 222 |
| Mettler-Toledo International Inc. | 1 575 | 272 959 | 302 699 | XO Group Inc. | 1 805 | 16 134 | 16 714 |
| Microchip Technology Inc. | 6 950 | 225 533 | 225 457 | Zebra Technologies Corp., cat. A | 4 169 | 136 035 | 163 054 |
| Micros Systems Inc. | 5 900 | 244 876 | 249 202 | Zillow Inc., cat. A | 2 629 | 95 716 | 72 615 |
| Microsemi Corp. | 477 | 10 450 | 9 988 | | | 18 091 269 | 19 019 371 |
| Mindspeed Technologies Inc. | 11 652 | 35 957 | 54 297 | | | | |
| Molex Inc. | 6 695 | 130 902 | 182 054 | Matériaux – 7,4 % | | | |
| Monolithic Power Systems Inc. | 8 581 | 135 336 | 190 277 | AEP Industries Inc. | 196 | 4 994 | 11 557 |
| Move Inc. | 1 090 | 8 214 | 8 216 | Air Products and Chemicals Inc. | 2 566 | 205 399 | 214 694 |
| MTS Systems Corp. | 316 | 12 318 | 16 025 | Airgas Inc. | 3 235 | 217 645 | 294 053 |
| Netgear Inc. | 370 | 7 013 | 14 515 | Albemarle Corp. | 240 | 13 683 | 14 845 |
| NetScout Systems Inc. | 13 358 | 264 026 | 345 416 | Allegheny Technologies Inc. | 14 109 | 516 365 | 426 507 |
| OmniVision Technologies Inc. | 810 | 12 110 | 11 348 | Allied Nevada Gold Corp. | 6 996 | 255 646 | 210 510 |
| ON Semiconductor Corp. | 32 215 | 213 510 | 226 139 | Ashland Inc. | 1 135 | 87 347 | 90 873 |
| OpenTable Inc. | 152 | 11 187 | 7 384 | Ball Corp. | 1 070 | 44 353 | 47 666 |
| OSI Systems Inc. | 600 | 39 036 | 38 259 | Bemis Co. Inc. | 800 | 23 769 | 26 661 |
| Palo Alto Networks Inc. | 1 500 | 74 964 | 79 785 | Brady Corp., cat. A | 5 090 | 155 736 | 169 123 |
| Parametric Technology Corp. | 34 509 | 713 581 | 772 770 | Cabot Corp. | 634 | 22 579 | 25 150 |
| Paychex Inc. | 600 | 19 595 | 18 598 | Carpenter Technology Corp. | 3 250 | 157 139 | 167 076 |
| Plantronics Inc. | 319 | 11 117 | 11 705 | Coeur d'Alene Mines Corp. | 540 | 14 621 | 13 222 |
| Plexus Corp. | 389 | 10 928 | 9 989 | Commercial Metals Co. | 920 | 11 923 | 13 612 |
| Power-One Inc. | 2 006 | 10 416 | 8 189 | Compass Minerals International Inc. | 4 230 | 304 255 | 314 917 |
| Quantum Corp. | 17 536 | 26 762 | 21 477 | Crown Holdings Inc. | 770 | 28 081 | 28 206 |
| Richardson Electronics Ltd. | 1 070 | 14 880 | 12 028 | Cytec Industries Inc. | 2 034 | 71 786 | 139 398 |
| Riverbed Technology Inc. | 549 | 15 219 | 10 774 | Domtar Corp. | 120 | 9 456 | 9 979 |
| Rogers Corp. | 3 540 | 153 998 | 175 076 | FMC Corp. | 4 940 | 203 210 | 287 747 |
| Rovi Corp. | 520 | 8 272 | 7 989 | Georgia Gulf Corp. | 328 | 10 346 | 13 478 |
| Sapient Corp. | 12 620 | 151 166 | 132 694 | Great Plains Energy Inc. | 32 087 | 571 904 | 648 246 |
| ScanSource Inc. | 550 | 14 104 | 17 393 | Greif Inc., cat. A | 9 070 | 447 361 | 401 970 |
| ServiceNow Inc. | 9 890 | 299 666 | 295 030 | H.B. Fuller Co. | 403 | 7 663 | 13 964 |
| Silicon Graphics International Corp. | 890 | 9 112 | 9 057 | Handy & Harman Ltd. | 830 | 11 727 | 12 322 |
| Silicon Laboratories Inc. | 296 | 10 419 | 12 323 | Headwaters Inc. | 33 910 | 244 558 | 288 346 |
| Skyworks Solutions Inc. | 407 | 9 106 | 8 223 | Hecla Mining Co. | 1 187 | 7 730 | 6 890 |
| Solarwinds Inc. | 3 834 | 138 846 | 200 229 | Huntsman Corp. | 6 032 | 69 750 | 95 436 |
| Solera Holdings Inc. | 8 690 | 402 604 | 462 656 | Innophos Holdings Inc. | 2 465 | 95 267 | 114 130 |

Fonds d'actions de petites sociétés américaines

État du portefeuille de placements (suite)

31 DÉCEMBRE 2012

| | Nombre d'actions/parts | Coût moyen \$ | Juste valeur \$ | | Nombre d'actions/parts | Coût moyen \$ | Juste valeur \$ |
|---|---------------------------|---------------------|-----------------------|--|---------------------------|---------------------|-----------------------|
| International Flavors and Fragrances Inc. | 120 | 6 676 | 7 950 | Hawaiian Electric Industries Inc. | 302 | 8 568 | 7 557 |
| Kaiser Aluminum Corp. | 860 | 48 874 | 52 817 | IDACORP Inc. | 3 946 | 144 636 | 170 363 |
| KapStone Paper and Packaging Corp. | 18 580 | 383 217 | 410 517 | Integrus Energy Group Inc. | 160 | 8 766 | 8 319 |
| Koppers Holdings Inc. | 644 | 18 007 | 24 444 | ITC Holdings Corp. | 148 | 9 147 | 11 334 |
| Kraton Performance Polymers Inc. | 1 311 | 28 586 | 31 342 | Lennox International Inc. | 654 | 33 581 | 34 200 |
| Louisiana Pacific Corp. | 19 840 | 275 385 | 381 463 | MGE Energy Inc. | 194 | 8 235 | 9 819 |
| Metals USA Holdings Corp. | 514 | 7 473 | 8 951 | Middlesex Water Co. | 430 | 7 986 | 8 353 |
| Minerals Technologies Inc. | 6 390 | 209 752 | 253 928 | NV Energy Inc. | 19 059 | 322 665 | 344 054 |
| Myers Industries Inc. | 1 607 | 24 641 | 24 241 | OGE Energy Corp. | 300 | 16 206 | 16 820 |
| NewMarket Corp. | 862 | 176 895 | 225 045 | Oneok Inc. | 140 | 5 957 | 5 958 |
| Nucor Corp. | 5 071 | 215 938 | 217 923 | Pepco Holdings Inc. | 710 | 13 725 | 13 863 |
| Owens Illinois Inc. | 18 893 | 445 821 | 399 750 | Pinnacle West Capital Corp. | 6 355 | 335 418 | 322 458 |
| Packaging Corp. of America | 14 640 | 417 750 | 560 779 | PNM Resources Inc. | 10 885 | 237 464 | 222 291 |
| Patrick Industries Inc. | 680 | 8 639 | 10 495 | PNM Resources Inc. | 10 885 | 237 464 | 222 291 |
| Pier 1 Imports Inc. | 31 282 | 545 400 | 622 327 | Portland General Electric Co. | 15 634 | 354 988 | 425 907 |
| PolyOne Corp. | 14 670 | 160 050 | 297 981 | Questar Corp. | 850 | 17 061 | 16 724 |
| Regal Entertainment Group | 520 | 7 640 | 7 223 | SCANA Corp. | 4 343 | 169 480 | 197 405 |
| RLI Corp. | 240 | 17 552 | 15 430 | Southwest Gas Corp. | 6 825 | 267 315 | 288 068 |
| Rockwood Holdings Inc. | 4 240 | 187 063 | 208 766 | Teco Energy Inc. | 13 840 | 252 584 | 230 961 |
| Royal Gold Inc. | 140 | 13 470 | 11 334 | Westar Energy Inc. | 2 791 | 65 348 | 79 535 |
| RTI International Metals Inc. | 15 570 | 406 047 | 427 264 | WGL Holdings Inc. | 7 845 | 304 427 | 305 889 |
| Schnitzer Steel Industries Inc., cat. A | 204 | 9 148 | 6 161 | Xcel Energy Inc. | 7 344 | 160 438 | 195 169 |
| Schweitzer Mauduit International Inc. | 628 | 20 755 | 24 399 | | | 4 371 715 | 4 759 444 |
| Sensient Technologies Corp. | 8 347 | 289 675 | 295 377 | Total des actions américaines | | 106 396 595 | 117 106 512 |
| Silgan Holdings Inc. | 10 940 | 411 088 | 452 602 | Actions étrangères – 3,2 % | | | |
| Steel Dynamics Inc. | 15 105 | 229 412 | 206 500 | Bermudes – 1,5 % | | | |
| UFP Technologies Inc. | 620 | 10 845 | 10 964 | Alterra Capital Holdings Ltd. | 11 404 | 252 597 | 319 869 |
| United States Steel Corp. | 500 | 10 655 | 11 879 | Arch Capital Group Ltd. | 614 | 23 619 | 26 906 |
| Valspar Corp. (The) | 247 | 10 316 | 15 347 | Assured Guaranty Ltd. | 855 | 13 224 | 12 097 |
| Vectren Corp. | 270 | 8 086 | 7 898 | Endurance Specialty Holdings Ltd. | 7 277 | 275 102 | 287 437 |
| W.R. Grace & Co. | 191 | 4 445 | 12 776 | Energy XXI (Bermuda) Ltd. | 1 170 | 37 942 | 37 489 |
| Worthington Industries Inc. | 572 | 7 498 | 14 791 | Genpact Ltd. | 18 005 | 283 854 | 277 698 |
| | | 8 431 092 | 9 359 242 | Nabors Industries Ltd. | 9 776 | 180 361 | 140 656 |
| | | | | PartnerRe Ltd. | 3 024 | 220 400 | 242 536 |
| Télécommunications – 0,8 % | | | | Platinum Underwriters Holdings Ltd. | 4 994 | 175 618 | 228 686 |
| Charter Communications Inc., cat. A | 520 | 36 343 | 39 490 | RenaissanceRe Holdings Ltd. | 226 | 16 665 | 18 286 |
| Primus Telecommunications Group Inc. | 670 | 9 377 | 7 245 | Validus Holdings Ltd. | 10 800 | 335 600 | 371 858 |
| RF Micro Devices Inc. | 38 552 | 171 294 | 171 586 | | | 1 814 982 | 1 963 518 |
| SBA Communications Corp. | 390 | 24 032 | 27 575 | Îles Caïmans – 0,1 % | | | |
| Shutterstock Inc. | 5 300 | 116 726 | 135 888 | Fabrinet | 5 870 | 84 777 | 76 859 |
| tw telecom Inc. | 24 323 | 523 970 | 616 601 | Greenlight Capital Re, Ltd., cat. A | 530 | 12 563 | 12 175 |
| USA Mobility Inc. | 831 | 12 352 | 9 656 | Herbalife Ltd. | 170 | 8 053 | 5 579 |
| | | 894 094 | 1 008 041 | | | 105 393 | 94 613 |
| Services publics – 3,8 % | | | | Chine – 0,2 % | | | |
| AGL Resources Inc. | 7 081 | 260 553 | 281 670 | Ctrip.com International Ltd., certificat américain d'actions étrangères | 9 378 | 200 670 | 211 592 |
| Allele Inc. | 6 350 | 265 325 | 259 041 | | | 200 670 | 211 592 |
| Alliant Energy Corp. | 400 | 17 987 | 17 488 | Irlande – 0,0 % | | | |
| American Water Works Co. Inc. | 10 740 | 303 610 | 396 848 | Fleetmatics Group Ltd. | 5 940 | 127 978 | 148 512 |
| Aqua America Inc. | 720 | 18 157 | 18 231 | Global Indemnity PLC | 720 | 15 500 | 15 449 |
| Atmos Energy Corp. | 280 | 9 837 | 9 791 | Jazz Pharmaceuticals PLC | 3 909 | 193 636 | 207 026 |
| CenterPoint Energy Inc. | 560 | 11 678 | 10 728 | Willis Group Holdings PLC | 6 874 | 206 941 | 229 289 |
| Cleco Corp. | 12 377 | 482 508 | 492 951 | | | 544 055 | 600 276 |
| CMS Energy Corp. | 790 | 18 875 | 19 170 | | | | |
| Edison International | 3 812 | 132 076 | 171 486 | | | | |
| El Paso Electric Co. | 365 | 12 218 | 11 597 | | | | |
| EQT Corp. | 2 647 | 94 896 | 155 396 | | | | |

(Se reporter aux notes afférentes ci-jointes.)

SUSC

Fonds d'actions de petites sociétés américaines

État du portefeuille de placements (suite)

31 DÉCEMBRE 2012

| | Nombre d'actions/parts | Coût moyen \$ | Juste valeur \$ |
|--|---------------------------|---------------------|-----------------------|
| Pays-Bas – 0,0 % | | | |
| Core Laboratories NV | 70 | 9 326 | 7 619 |
| NXP Semiconductors NV | 16 712 | 387 475 | 438 634 |
| | | 396 801 | 446 253 |
| Norvège – 0,1 % | | | |
| Algeta ASA | 4 826 | 126 572 | 133 660 |
| | | 126 572 | 133 660 |
| Suisse – 0,2 % | | | |
| Allied World Assurance Co. Holdings Ltd. | 2 905 | 180 910 | 227 785 |
| Garmin Ltd. | 476 | 17 848 | 19 342 |
| | | 198 758 | 247 127 |
| Royaume-Uni – 0,3 % | | | |
| Rowan Companies PLC, cat. A | 8 620 | 313 038 | 262 981 |
| Xyratex Ltd. | 5 359 | 61 109 | 44 875 |
| | | 374 147 | 307 856 |
| Total des actions étrangères | | 3 761 378 | 4 004 895 |
| Total des actions | | 111 164 890 | 122 322 315 |

| | Nombre d'actions/parts | Coût moyen \$ | Juste valeur \$ |
|--|---------------------------|---------------------|-----------------------|
| FONDS D'INVESTISSEMENT INDICIEL NÉGOCIABLE EN BOURSE – 0,3 % | | | |
| iShares Russell 2000 Growth Index Fund | 1 006 | 93 750 | 94 238 |
| iShares Russell 2000 Index Fund | 4 432 | 329 220 | 371 746 |
| | | 422 970 | 465 984 |
| FONDS COMMUN DE PLACEMENT – 0,0 %* | | | |
| Fonds de marché monétaire SEI, cat. 0 | 63 | 632 | 632 |
| | | 632 | 632 |
| Total des billets à court terme – 0,2 % | | 249 280 | 249 447 |
| Moins : coûts de transaction inclus dans le coût moyen | | (121 087) | — |
| Total des placements – 97,0 % | | 111 716 685 | 123 038 378 |
| Plus-value (moins-value) non réalisée des contrats à terme standardisés** – (0,0 %) | | | (49 984) |
| Plus-value (moins-value) non réalisée des contrats à terme – 0,0 % | | | (9 476) |
| Plus-value (moins-value) non réalisée des contrats à terme au comptant – 0,0 % | | | 35 |
| Moins-value non réalisée des contrats de change au comptant | | | (24) |
| Autres actifs et passifs, montant net – 3,0 % | | | 3 776 919 |
| Actifs nets – 100,0 % | | | 126 755 848 |

* Le Fonds détient des parts de catégorie 0 des fonds présentés. Les Fonds ci-dessus sont gérés par le même gestionnaire.

TABLEAU DES BILLETS À COURT TERME

| | Valeur nominale \$ | Taux d'intérêt % | Date d'échéance | Coût moyen \$ | Juste valeur \$ |
|---|--------------------------|------------------------|--------------------|---------------------|-----------------------|
| Bon du Trésor du gouvernement du Canada | 250 000,0000 | 0,930 | 28-03-2013 | 249 280 | 249 447 |
| Total des billets à court terme | | | | 249 280 | 249 447 |

TABLEAU DES POSITIONS ACHETEUR SUR CONTRATS À TERME STANDARDISÉS**

| | Nombre de contrats | Coût moyen par contrat \$ | Valeur contractuelle \$ | Valeur actuelle \$ | Plus-value (moins-value) non réalisée \$ |
|---|--------------------------|---------------------------------|-------------------------------|--------------------------|---|
| Plus-value non réalisée | | | | | |
| United States Russell 2000 Index date d'échéance mars 2013 | 20 | USD 845,10 | 1 682 932 | 1 686 716 | 3 784 |
| United States S&P MidCap 400 E-Mini Index date d'échéance mars 2013 | 10 | USD 1024,00 | 1 019 597 | 965 829 | (53 768) |
| Plus-value (moins-value) non réalisée des contrats à terme positions acheteur standardisés | | | | | (49 984) |

**Des bons du Trésor du Canada de 250 000 \$ sont détenus en garantie par les contreparties aux contrats à terme.

Fonds d'actions de petites sociétés américaines

État du portefeuille de placements (suite)

31 DÉCEMBRE 2012

TABLEAU DES CONTRATS DE CHANGE À TERME

| Contrepartie | Note de crédit de la contrepartie ¹ | Date de compensation | Montant vendu | Montant acquis | Cours à terme | Taux courant | Plus-value (moins-value) non réalisée \$ |
|---|--|----------------------|---------------|----------------|---------------|--------------|--|
| Bank of New York Mellon (The), Pittsburgh | A-1+ | 15-01-2013 | USD 1 030 148 | CAD 1 018 631 | 1,011 | 1,004 | (7 356) |
| Bank of New York Mellon (The), Pittsburgh | A-1+ | 15-01-2013 | USD 126 816 | CAD 125 398 | 1,011 | 1,004 | (905) |
| Bank of New York Mellon (The), Pittsburgh | A-1+ | 15-01-2013 | USD 108 447 | CAD 107 235 | 1,011 | 1,004 | (774) |
| Bank of New York Mellon (The), Pittsburgh | A-1+ | 15-01-2013 | USD 42 975 | CAD 42 495 | 1,011 | 1,004 | (307) |
| Bank of New York Mellon (The), Pittsburgh | A-1+ | 15-01-2013 | USD 18 088 | CAD 17 886 | 1,011 | 1,004 | (129) |
| Bank of New York Mellon (The), Pittsburgh | A-1+ | 15-01-2013 | USD 5 254 | CAD 5 228 | 1,005 | 1,004 | (5) |
| | | | | | | | (9 476) |

TABLEAU DES CONTRATS DE CHANGE À TERME AU COMPTANT

| Contrepartie | Note de crédit de la contrepartie ¹ | Date de compensation | Montant vendu | Montant acquis | Cours à terme | Taux courant | Plus-value (moins-value) non réalisée \$ |
|-------------------------------|--|----------------------|---------------|----------------|---------------|--------------|--|
| Barclays Bank PLC, Londres | A-1 | 02-01-2013 | USD 27 054 | CAD 26 913 | 1,005 | 1,004 | (24) |
| | | | | | | | (24) |
| JPMorgan Chase Bank, New York | A-1 | 03-01-2013 | USD 35 271 | CAD 35 155 | 1,003 | 1,004 | 35 |
| | | | | | | | 35 |

¹Note du papier commercial extraite du Commercial Paper Guide de Standard and Poor's.

État du portefeuille de placement

AU 31 DÉCEMBRE

Toutes les catégories de portefeuille sont incluses dans le tableau suivant.

| Portefeuille par catégorie | Pourcentage de l'actif net (%) | |
|---|--------------------------------|--------------|
| | 2012 | 2011 |
| Actions canadiennes | 1,0 | 0,8 |
| Biens de consommation discrétionnaire | 15,1 | 15,9 |
| Biens de consommation de base | 4,3 | 4,1 |
| Énergie | 4,8 | 6,1 |
| Services financiers | 16,5 | 16,5 |
| Soins de santé | 9,0 | 9,3 |
| Produits industriels | 15,9 | 13,9 |
| Technologies de l'information | 15,0 | 16,6 |
| Matériaux | 7,4 | 7,0 |
| Télécommunications | 0,8 | 0,4 |
| Services publics | 3,8 | 4,0 |
| Actions étrangères | 3,2 | 2,9 |
| Fonds d'investissement indiciel négociable en bourse | 0,3 | — |
| Fonds commun de placement | — | — |
| Billets à court terme | 0,2 | 0,2 |
| Plus-value (moins-value) non réalisée des contrats à terme standardisés | — | — |
| Plus-value (moins-value) non réalisée des contrats à terme | — | — |
| Plus-value (moins-value) non réalisée des contrats au comptant | — | — |
| Autres actifs et passifs, montant net | 3,0 | 2,3 |
| | 100,0 | 100,0 |

(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 2011 ET 2012

Risque de change

Le tableau suivant indique les devises auxquelles le Fonds était exposé aux 31 décembre 2012 et 2011, en ce qui concerne les actifs et les passifs monétaires et non monétaires détenus à des fins de transaction.

| Catégories non couvertes | Actifs exposés au risque de change* | | Contrats de change à terme | | Exposition nette | | En % de l'actif net | |
|--------------------------|-------------------------------------|-------------|----------------------------|------|--------------------|-------------|---------------------|---------|
| | 2012 | 2011 | 2012 | 2011 | 2012 | 2011 | 2012 | 2011 |
| Dollar américain | 122 765 858 | 127 265 653 | (62 057) | — | 122 703 801 | 127 265 653 | 97,83 % | 98,71 % |
| Real brésilien | — | 295 138 | — | — | — | 295 138 | 0,00 % | 0,23 % |
| Dollar de Hong Kong | 315 652 | — | — | — | 315 652 | — | 0,25 % | 0,00 % |
| Livre sterling | — | 196 632 | — | — | — | 196 632 | 0,00 % | 0,15 % |
| Couronne norvégienne | 132 252 | — | — | — | 132 252 | — | 0,11 % | 0,00 % |

*Les montants incluent les éléments monétaires et non monétaires.

Au 31 décembre 2012, si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 5 % (31 décembre 2011 – 5 %) par rapport à toutes les devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net de toutes les catégories non couvertes aurait diminué ou augmenté de quelque 6 157 585 \$, respectivement (31 décembre 2011 – 6 387 871 \$). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

| Catégories couvertes | Actifs exposés au risque de change* | | Contrats de change à terme | | Exposition nette | | En % de l'actif net | |
|----------------------|-------------------------------------|-----------|----------------------------|-------------|------------------|-------|---------------------|--------|
| | 2012 | 2011 | 2012 | 2011 | 2012 | 2011 | 2012 | 2011 |
| Dollar américain | 1 306 822 | 1 057 318 | (1 326 348) | (1 054 807) | (19 526) | 2 511 | -1,46 % | 0,23 % |
| Real brésilien | — | 2 452 | — | — | — | 2 452 | 0,00 % | 0,23 % |
| Dollar de Hong Kong | 3 360 | — | — | — | 3 360 | — | 0,25 % | 0,00 % |
| Livre sterling | — | 1 634 | — | — | — | 1 634 | 0,00 % | 0,15 % |
| Couronne norvégienne | 1 408 | — | — | — | 1 408 | — | 0,11 % | 0,00 % |

*Les montants incluent les éléments monétaires et non monétaires.

Au 31 décembre 2012, si le dollar canadien apprécié ou déprécié de 5 % (31 décembre 2011 – 5 %) par rapport à toutes les devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net de toutes les catégories couvertes aurait diminué ou augmenté de quelque 738 \$, respectivement (31 décembre 2011 – 330 \$). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2012 et 2011, les risques de taux d'intérêt étaient minimes, puisque la majorité des instruments financiers du Fonds ne portent pas intérêt.

Autre risque de prix

Au 31 décembre 2012, une hausse ou une baisse de 10 % du cours des actions (31 décembre 2011 – 10 %) aurait entraîné une augmentation ou une baisse de 12 544 084,4 \$ de l'actif net du Fonds (31 décembre 2011 – 12 780 373 \$). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2012 et 2011, la part des instruments de dette détenue par le Fonds était négligeable. Au 31 décembre 2012, veuillez vous reporter à l'État du portefeuille de placements pour obtenir la note de crédit des contreparties des produits dérivés. Au 31 décembre 2011, toutes les contreparties des produits dérivés avaient une note de crédit de A-1.

Fonds d'actions de petites sociétés américaines

Notes afférentes à l'état du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2011 ET 2012

Évaluation de la juste valeur

Le tableau suivant résume les données utilisées, aux 31 décembre 2012 et 2011, pour évaluer les placements et les dérivés du Fonds à leur juste valeur :

| 2012 | Cours sur les marchés actifs pour des actifs identiques (niveau 1) | Autres données importantes observables (niveau 2) | Données importantes non observables (niveau 3) | Total |
|---|--|---|--|-----------------------|
| Actions ordinaires | 122 322 315 \$ | — \$ | — \$ | 122 322 315 \$ |
| Actions privilégiées | — | — | — | — |
| Billets à court terme | 249 447 | — | — | 249 447 |
| Obligations | — | — | — | — |
| Placements dans des fonds | 466 616 | — | — | 466 616 |
| Total des placements | 123 038 378 \$ | — \$ | — \$ | 123 038 378 \$ |
| Contrats au comptant | — | 11 | — | 11 |
| Positions acheteur sur contrats à terme | (49 984) | — | — | (49 984) |
| Contrats à terme | — | (9 476) | — | (9 476) |
| Positions vendeur sur contrats à terme | — | — | — | — |
| 2011 | | | | |
| Actions ordinaires | 126 694 124 \$ | — \$ | — \$ | 126 694 124 \$ |
| Actions privilégiées | — | — | — | — |
| Billets à court terme | 299 880 | — | — | 299 880 |
| Obligations | — | — | — | — |
| Placements dans des fonds | 624 | — | — | 624 |
| Total des placements | 126 994 628 \$ | — \$ | — \$ | 126 994 628 \$ |
| Positions acheteur sur contrats à terme | 35 496 | — | — | 35 496 |
| Contrats à terme | — | 5 345 | — | 5 345 |

Au cours des exercices terminés les 31 décembre 2012 et 2011, aucun placement n'a été transféré du niveau 1 au niveau 2.

Au cours des exercices terminés les 31 décembre 2012 et 2011, le Fonds ne détenait aucun placement classé dans le niveau 3.

Fonds d'actions de petites sociétés américaines

États de l'actif net

31 DÉCEMBRE 2012

(en milliers de dollars sauf les données par part)

| | 2012 | 2011 |
|--|-------------------|-------------------|
| ACTIF | | |
| Placements à la juste valeur | 123 038 \$ | 126 995 \$ |
| Encaisse, y compris les avoirs en devises, à la juste valeur | 3 525 | 3 256 |
| Dividendes à recevoir | 63 | 106 |
| Marge à recevoir sur les contrats à terme | 343 | 404 |
| Montant à recevoir pour la vente de titres en portefeuille | 491 | 308 |
| Montant à recevoir pour la souscription de parts | 97 | 47 |
| Plus-value non réalisée des positions acheteur sur contrats à terme standardisé | 4 | 35 |
| Plus-value non réalisée des contrats de change à terme standardisés | — | 5 |
| | <u>127 561</u> | <u>131 156</u> |
| PASSIF | | |
| Charges à payer | 119 | 99 |
| Montant à payer pour l'achat de titres en portefeuille | 398 | 892 |
| Montant à payer pour le rachat de parts | 225 | 164 |
| Moins-value non réalisée des positions acheteur sur contrats à terme standardisé | 54 | — |
| Moins-value non réalisée des contrats de change à terme | 9 | — |
| | <u>805</u> | <u>1 155</u> |
| ACTIF NET REPRÉSENTANT LES CAPITAUX PROPRES | <u>126 756 \$</u> | <u>130 001 \$</u> |
| ACTIF NET PAR CATÉGORIE (note 3) | | |
| (Catégorie D) | 2 437 \$ | 1 397 \$ |
| (Catégorie D couverte) | 132 \$ | 91 \$ |
| (Catégorie E) | 247 \$ | 144 \$ |
| (Catégorie E couverte) | 44 \$ | 35 \$ |
| (Catégorie F) | 947 \$ | 902 \$ |
| (Catégorie F couverte) | 110 \$ | 58 \$ |
| (Catégorie I) | 3 \$ | — \$ |
| (Catégorie O) | 113 666 \$ | 118 706 \$ |
| (Catégorie O couverte) | 1 032 \$ | 877 \$ |
| (Catégorie P) | 8 120 \$ | 7 781 \$ |
| (Catégorie P couverte) | 18 \$ | 10 \$ |
| ACTIF NET PAR PART (note 7) | | |
| (Catégorie D) | 4,10 \$ | 3,78 \$ |
| (Catégorie D couverte) | 4,06 \$ | 3,73 \$ |
| (Catégorie E) | 4,17 \$ | 3,82 \$ |
| (Catégorie E couverte) | 4,03 \$ | 3,70 \$ |
| (Catégorie F) | 4,61 \$ | 4,19 \$ |
| (Catégorie F couverte) | 4,47 \$ | 4,07 \$ |
| (Catégorie I) | 4,60 \$ | 4,18 \$ |
| (Catégorie O) | 4,69 \$ | 4,27 \$ |
| (Catégorie O couverte) | 4,49 \$ | 4,14 \$ |
| (Catégorie P) | 4,18 \$ | 3,84 \$ |
| (Catégorie P couverte) | 4,16 \$ | 3,73 \$ |
| PLACEMENTS AU COÛT MOYEN | <u>111 717 \$</u> | <u>122 353 \$</u> |

États des résultats

EXERCICES CLOS LES 31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

| | 2012 | 2011 |
|--|------------------|-------------------|
| REVENU DE PLACEMENT | | |
| Dividendes | 2 119 \$ | 1 723 \$ |
| Intérêts | 8 | 33 |
| | <u>2 127</u> | <u>1 756</u> |
| Retenues d'impôt étranger à la source | (282) | (202) |
| | <u>1 845</u> | <u>1 554</u> |
| CHARGES | | |
| Droits de garde et frais d'administration | 107 | 144 |
| Frais juridiques | 30 | 27 |
| Honoraires d'audit | 4 | 5 |
| Frais de gestion | 239 | 195 |
| Honoraires du fiduciaire | 2 | 2 |
| Frais du comité d'examen indépendant | 1 | 1 |
| Coût de la communication de l'information aux porteurs de parts | 9 | 17 |
| TVH | 41 | 42 |
| | <u>433</u> | <u>433</u> |
| Charges visées par une renonciation | (1) | (1) |
| | <u>432</u> | <u>432</u> |
| REVENU DE PLACEMENT NET (PERTE) | <u>1 413</u> | <u>1 122</u> |
| GAIN RÉALISÉ ET NON RÉALISÉ (PERTE) SUR LES PLACEMENTS | | |
| Gain net réalisé (perte) à la vente de placements | 6 365 | 8 903 |
| Gain net réalisé (perte) sur les contrats à terme et standardisé | 482 | (441) |
| Gain de change net réalisé (perte) | (126) | 32 |
| Coûts de transaction sur l'achat et la vente de placements | (276) | (297) |
| Plus-value (moins-value) non réalisée des placements | 6 681 | (12 808) |
| Plus-value (moins-value) non réalisée des contrats à terme et standardisé | (100) | 35 |
| | <u>13 026</u> | <u>(4 576)</u> |
| GAIN NET (PERTE) SUR LES PLACEMENTS AUGMENTATION (DIMINUTION) NETTE DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS | <u>14 439 \$</u> | <u>(3 454) \$</u> |
| AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS | | |
| (Catégorie D) | 150 \$ | (54) \$ |
| (Catégorie D couverte) | 12 \$ | (10) \$ |
| (Catégorie E) | 16 \$ | (3) \$ |
| (Catégorie E couverte) | 4 \$ | (4) \$ |
| (Catégorie F) | 97 \$ | (36) \$ |
| (Catégorie F couverte) | 9 \$ | (5) \$ |
| (Catégorie I) | — \$ | — \$ |
| (Catégorie O) | 13 331 \$ | (2 906) \$ |
| (Catégorie O couverte) | 127 \$ | (65) \$ |
| (Catégorie P) | 692 \$ | (370) \$ |
| (Catégorie P couverte) | 1 \$ | (1) \$ |
| AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS PAR PART* | | |
| (Catégorie D) | 0,32 \$ | (0,27) \$ |
| (Catégorie D couverte) | 0,42 \$ | (0,57) \$ |
| (Catégorie E) | 0,31 \$ | (0,18) \$ |
| (Catégorie E couverte) | 0,44 \$ | (0,61) \$ |
| (Catégorie F) | 0,46 \$ | (0,16) \$ |
| (Catégorie F couverte) | 0,56 \$ | (0,36) \$ |
| (Catégorie I) | 0,15 \$ | (0,18) \$ |
| (Catégorie O) | 0,51 \$ | (0,10) \$ |
| (Catégorie O couverte) | 0,53 \$ | (0,40) \$ |
| (Catégorie P) | 0,36 \$ | (0,19) \$ |
| (Catégorie P couverte) | 0,12 \$ | (0,39) \$ |

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

Fonds d'actions de petites sociétés américaines

États de l'évolution de l'actif net

EXERCICES CLOS LES 31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

| | Total du Fonds | | Catégorie D | |
|--|----------------|------------|-------------|----------|
| | 2012 | 2011 | 2012 | 2011 |
| ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE | 130 001 \$ | 148 413 \$ | 1 397 \$ | 134 \$ |
| AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS | 14 439 | (3 454) | 150 | (54) |
| DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS | | | | |
| Du revenu de placement net | (1 737) | (698) | — | — |
| | (1 737) | (698) | — | — |
| OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES | | | | |
| Produit de l'émission de parts | 19 245 | 34 910 | 1 228 | 1 425 |
| Paiements au rachat de parts | (36 925) | (49 867) | (338) | (108) |
| Réinvestissement des distributions | 1 733 | 697 | — | — |
| | (15 947) | (14 260) | 890 | 1 317 |
| VARIATION DE L'ACTIF NET | (3 245) | (18 412) | 1 040 | 1 263 |
| ACTIF NET À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE | 126 756 \$ | 130 001 \$ | 2 437 \$ | 1 397 \$ |

| | Catégorie D couverte | | Catégorie E | |
|--|----------------------|-------|-------------|--------|
| | 2012 | 2011 | 2012 | 2011 |
| ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE | 91 \$ | 17 \$ | 144 \$ | 13 \$ |
| AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS | 12 | (10) | 16 | (3) |
| DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS | | | | |
| Du revenu de placement net | (3) | — | — | — |
| | (3) | — | — | — |
| OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES | | | | |
| Produit de l'émission de parts | 47 | 118 | 149 | 152 |
| Paiements au rachat de parts | (18) | (34) | (62) | (18) |
| Réinvestissement des distributions | 3 | — | — | — |
| | 32 | 84 | 87 | 134 |
| VARIATION DE L'ACTIF NET | 41 | 74 | 103 | 131 |
| ACTIF NET À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE | 132 \$ | 91 \$ | 247 \$ | 144 \$ |

| | Catégorie E couverte | | Catégorie F | |
|--|----------------------|-------|-------------|--------|
| | 2012 | 2011 | 2012 | 2011 |
| ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE | 35 \$ | 9 \$ | 902 \$ | 971 \$ |
| AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS | 4 | (4) | 97 | (36) |
| DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS | | | | |
| Du revenu de placement net | (1) | — | (6) | — |
| | (1) | — | (6) | — |
| OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES | | | | |
| Produit de l'émission de parts | 10 | 33 | 145 | 242 |
| Paiements au rachat de parts | (5) | (3) | (197) | (275) |
| Réinvestissement des distributions | 1 | — | 6 | — |
| | 6 | 30 | (46) | (33) |
| VARIATION DE L'ACTIF NET | 9 | 26 | 45 | (69) |
| ACTIF NET À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE | 44 \$ | 35 \$ | 947 \$ | 902 \$ |

(Se reporter aux notes afférentes ci-jointes.)

SUSC

Fonds d'actions de petites sociétés américaines

États de l'évolution de l'actif net

EXERCICES CLOS LES 31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

| | Catégorie F couverte | | Catégorie I | |
|--|----------------------|--------------|-------------|-------------|
| | 2012 | 2011 | 2012 | 2011 |
| ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE | 58 \$ | 55 \$ | — \$ | — \$ |
| AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS | 9 | (5) | — | — |
| DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS | | | | |
| Du revenu de placement net | (3) | — | — | — |
| | (3) | — | — | — |
| OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES | | | | |
| Produit de l'émission de parts | 48 | 9 | 3 | — |
| Paiements au rachat de parts | (5) | (1) | — | — |
| Réinvestissement des distributions | 3 | — | — | — |
| | 46 | 8 | 3 | — |
| VARIATION DE L'ACTIF NET | 52 | 3 | 3 | — |
| ACTIF NET À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE | 110 \$ | 58 \$ | 3 \$ | — \$ |

| | Catégorie O | | Catégorie O couverte | |
|--|-------------------|-------------------|----------------------|---------------|
| | 2012 | 2011 | 2012 | 2011 |
| ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE | 118 706 \$ | 140 444 \$ | 877 \$ | 324 \$ |
| AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS | 13 331 | (2 906) | 127 | (65) |
| DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS | | | | |
| Du revenu de placement net | (1 671) | (698) | (53) | — |
| | (1 671) | (698) | (53) | — |
| OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES | | | | |
| Produit de l'émission de parts | 14 161 | 20 606 | 1 040 | 710 |
| Paiements au rachat de parts | (32 528) | (39 437) | (1 012) | (92) |
| Réinvestissement des distributions | 1 667 | 697 | 53 | — |
| | (16 700) | (18 134) | 81 | 618 |
| VARIATION DE L'ACTIF NET | (5 040) | (21 738) | 155 | 553 |
| ACTIF NET À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE | 113 666 \$ | 118 706 \$ | 1 032 \$ | 877 \$ |

| | Catégorie P | | Catégorie P couverte | |
|--|-----------------|-----------------|----------------------|--------------|
| | 2012 | 2011 | 2012 | 2011 |
| ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE | 7 781 \$ | 6 432 \$ | 10 \$ | 14 \$ |
| AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS | 692 | (370) | 1 | (1) |
| OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES | | | | |
| Produit de l'émission de parts | 2 386 | 11 605 | 28 | 10 |
| Paiements au rachat de parts | (2 739) | (9 886) | (21) | (13) |
| | (353) | 1 719 | 7 | (3) |
| VARIATION DE L'ACTIF NET | 339 | 1 349 | 8 | (4) |
| ACTIF NET À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE | 8 120 \$ | 7 781 \$ | 18 \$ | 10 \$ |

Fonds d'actions EAEO

État du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2012

| | Nombre d'actions | Coût moyen \$ | Juste valeur \$ |
|---|---------------------|---------------------|-----------------------|
| ACTIONS – 97,3 % | | | |
| Australie – 3,2 % | | | |
| AGL Energy Ltd. | 2 221 | 33 021 | 34 898 |
| ALS Ltd. | 10 398 | 122 683 | 114 905 |
| Alumina Ltd. | 599 479 | 820 379 | 557 732 |
| Amcor Ltd. | 138 370 | 1 068 308 | 1 150 026 |
| AMP Ltd. | 3 228 | 16 184 | 16 050 |
| APA Group | 30 957 | 158 858 | 175 367 |
| Atlas Iron Ltd. | 719 652 | 2 423 864 | 1 324 195 |
| Australia and New Zealand Banking Group Ltd. | 150 979 | 3 433 652 | 3 901 810 |
| Australian Stock Exchange Ltd. | 172 | 5 356 | 5 539 |
| Beach Energy Ltd. | 93 712 | 138 830 | 143 373 |
| BHP Billiton Ltd. | 999 | 35 286 | 38 313 |
| BHP Billiton Ltd., certificat américain d'actions étrangères | 15 300 | 977 288 | 1 194 971 |
| Brambles Ltd. | 8 927 | 62 482 | 69 211 |
| Caltex Australia Ltd. | 31 181 | 376 907 | 614 359 |
| Centro Retail Australia | 9 014 | 18 131 | 20 779 |
| CFS Gandel Retail Trust | 75 998 | 150 677 | 150 446 |
| Coca-Cola Amatil Ltd. | 11 842 | 162 139 | 164 526 |
| Cochlear Ltd. | 960 | 74 675 | 78 448 |
| Commonwealth Bank of Australia | 7 370 | 337 982 | 473 650 |
| Crown Ltd. | 2 641 | 22 578 | 28 775 |
| CSL Ltd. | 34 404 | 1 248 256 | 1 915 156 |
| Dexus Property Group | 337 878 | 305 305 | 352 769 |
| Downer EDI Ltd. | 7 827 | 29 307 | 32 364 |
| Echo Entertainment Group Ltd. | 12 674 | 53 216 | 44 676 |
| Flight Centre Ltd. | 8 149 | 224 143 | 227 446 |
| Goodman Group | 98 044 | 389 484 | 434 798 |
| GPT Group | 20 498 | 72 666 | 77 554 |
| Iluka Resources Ltd. | 91 195 | 1 050 499 | 848 444 |
| Insurance Australia Group Ltd. | 44 703 | 213 914 | 215 344 |
| Macquarie Group Ltd. | 5 537 | 148 138 | 202 737 |
| Newcrest Mining Ltd. | 120 519 | 3 881 649 | 2 763 291 |
| Nufarm Ltd. | 9 274 | 55 208 | 55 604 |
| QBE Insurance Group Ltd. | 3 766 | 44 235 | 42 317 |
| Ramsay Health Care Ltd. | 8 633 | 216 940 | 241 579 |
| Resolute Mining Ltd. | 29 541 | 57 906 | 48 249 |
| Santos Ltd. | 835 | 10 697 | 9 512 |
| Skilled Group Ltd. | 7 703 | 18 948 | 19 907 |
| Sonic Healthcare Ltd. | 2 990 | 39 335 | 41 109 |
| Stockland | 4 137 | 13 212 | 14 882 |
| Suncorp-Metway Ltd. | 11 918 | 109 135 | 125 295 |
| Tabcorp Holdings Ltd. | 29 184 | 84 008 | 91 411 |
| Tattersall's Ltd. | 104 441 | 275 320 | 323 893 |
| Telstra Corp. Ltd. | 196 623 | 678 511 | 886 197 |
| Toll Holdings Ltd. | 1 307 | 6 217 | 6 134 |
| Transurban Group | 41 131 | 225 118 | 258 513 |
| Treasury Wine Estates Ltd. | 9 445 | 49 546 | 45 596 |
| Wesfarmers Ltd. | 1 994 | 73 112 | 75 752 |
| Westfield Group | 22 989 | 227 885 | 248 815 |
| Westfield Retail Trust | 78 570 | 238 995 | 244 474 |
| Westpac Banking Corp. Ltd. | 3 353 | 88 736 | 90 223 |
| Woolworths Ltd. | 2 990 | 90 122 | 90 501 |
| | 20 659 043 | 20 331 915 | |

| | Nombre d'actions | Coût moyen \$ | Juste valeur \$ |
|---|---------------------|---------------------|-----------------------|
| Autriche – 0,1 % | | | |
| Andritz AG | 3 857 | 220 251 | 245 768 |
| Oesterreichische Post AG | 2 497 | 84 491 | 102 188 |
| OMV AG | 880 | 27 077 | 31 601 |
| Raiffeisen International Bank-Holding AG | 3 026 | 111 677 | 124 870 |
| | 443 496 | 504 427 | |
| Belgique – 1,6 % | | | |
| Ageas NV | 22 386 | 429 419 | 651 946 |
| Anheuser-Busch InBev NV | 47 537 | 3 038 139 | 4 094 280 |
| Belgacom SA | 83 001 | 2 880 341 | 2 413 419 |
| Colruyt NV | 35 187 | 1 663 626 | 1 731 934 |
| GIMV NV | 538 | 26 751 | 26 696 |
| KBC Groep NV | 22 207 | 530 492 | 758 968 |
| Realdolmen | 658 | 13 716 | 14 252 |
| Telenet Group Holding NV | 386 | 17 665 | 17 991 |
| UCB SA | 5 345 | 290 870 | 303 255 |
| Umicore | 2 701 | 124 935 | 147 820 |
| | 9 015 954 | 10 160 561 | |
| Bermudes – 0,6 % | | | |
| Axis Capital Holdings Ltd. | 20 023 | 672 300 | 680 048 |
| Jardine Strategic Holdings Ltd. | 70 733 | 1 586 491 | 2 500 928 |
| SeaDrill Ltd. | 19 676 | 652 106 | 715 679 |
| | 2 910 897 | 3 896 655 | |
| Bésil – 0,1 % | | | |
| Banco do Brasil SA | 2 300 | 25 027 | 28 633 |
| Banco Santander (Brasil) SA, certificat américain d'actions étrangères | 66 318 | 473 189 | 480 059 |
| Centrais Elétricas Brasileiras SA | 35 000 | 293 680 | 107 740 |
| Centrais Elétricas Brasileiras SA, certificat américain d'actions étrangères | 11 493 | 168 246 | 35 704 |
| Cosan SA Industria e Comercio | 1 700 | 29 267 | 34 424 |
| Marfrig Frigoríficos e Comercio de Alimentos SA | 8 700 | 45 936 | 35 793 |
| | 1 035 345 | 722 353 | |
| Canada – 3,2 % | | | |
| Aastra Technologies Ltd. | 900 | 14 953 | 14 724 |
| Agrium Inc. | 9 500 | 841 015 | 941 830 |
| Altus Group Ltd. | 2 035 | 17 078 | 16 809 |
| Bank of Nova Scotia | 17 400 | 913 609 | 999 108 |
| Barrick Gold Corp. | 84 332 | 3 844 444 | 2 938 928 |
| Brookfield Office Properties Inc. | 1 300 | 20 737 | 21 944 |
| Cameco Corp. | 67 217 | 1 553 790 | 1 314 092 |
| Cenovus Energy Inc. | 26 676 | 806 845 | 888 044 |
| Kinross Gold Corp. | 208 593 | 2 766 110 | 2 016 729 |
| Magna International Inc., cat. A | 25 500 | 1 019 465 | 1 267 468 |
| New Gold Inc. | 155 200 | 1 598 466 | 1 700 992 |
| Québec inc., cat. B | 700 | 24 034 | 27 048 |
| Silver Wheaton Corp. | 50 100 | 1 223 635 | 1 792 578 |
| Suncor Energy Inc. | 95 881 | 3 221 593 | 3 136 268 |
| Talisman Energy Inc. | 74 061 | 909 002 | 834 028 |
| Toronto-Dominion Bank (The) | 24 440 | 2 035 940 | 2 044 406 |
| | 20 810 716 | 19 954 996 | |

Fonds d'actions EAEO

État du portefeuille de placements (suite)

31 DÉCEMBRE 2012

| | Nombre d'actions | Coût moyen \$ | Juste valeur \$ | | Nombre d'actions | Coût moyen \$ | Juste valeur \$ |
|---|---------------------|---------------------|-----------------------|---|---------------------|---------------------|-----------------------|
| Chili – 0,2 % | | | | Bongrain SA | 444 | 24 999 | 26 549 |
| Sociedad Quimica y Minera de Chile SA, certificat américain d'actions étrangères | 23 800 | 1 095 995 | 1 365 696 | Bureau Veritas SA | 991 | 101 947 | 109 745 |
| | | 1 095 995 | 1 365 696 | Burelle SA | 75 | 18 426 | 18 091 |
| Chine – 0,6 % | | | | Carrefour SA | 52 204 | 1 799 597 | 1 325 024 |
| Bank of China Ltd., cat. H | 30 000 | 11 142 | 13 373 | Christian Dior SA | 233 | 33 547 | 39 212 |
| CNOOC Ltd. | 826 000 | 1 546 556 | 1 780 538 | Compagnie Générale de Géophysique-Veritas SA | 8 654 | 223 723 | 256 631 |
| Huaneng Power International Inc., série H | 1 360 000 | 758 214 | 1 247 430 | Compagnie Générale des établissements Michelin, nominatives, série B | 26 202 | 1 848 131 | 2 462 422 |
| Industrial and Commercial Bank of China, cat. H | 1 412 000 | 992 083 | 997 646 | Crédit Agricole SA | 17 668 | 134 170 | 141 062 |
| Yangzijiang Shipbuilding Holdings Ltd. | 7 000 | 5 732 | 5 449 | Dassault Systèmes SA | 146 | 12 060 | 16 143 |
| | | 3 313 727 | 4 044 436 | Groupe EDF | 34 349 | 1 184 649 | 629 245 |
| Colombie – 0,1 % | | | | Essilor International SA | 25 073 | 1 895 166 | 2 501 472 |
| Ecopetrol SA | 15 000 | 920 723 | 890 753 | Eurazeo | 1 776 | 82 775 | 83 849 |
| | | 920 723 | 890 753 | Eutelsat Communications | 39 143 | 1 333 428 | 1 288 716 |
| République tchèque – 0,0 % | | | | Foncière des Régions | 787 | 57 038 | 65 396 |
| Komerční Banka AS | 845 | 141 605 | 177 248 | Gecina | 879 | 96 403 | 97 711 |
| | | 141 605 | 177 248 | Iliad SA | 727 | 86 559 | 123 589 |
| Danemark – 1,2 % | | | | Klépierre | 1 962 | 71 895 | 76 907 |
| A.P. Møller - Maersk AS, cat. B | 31 | 279 763 | 232 355 | Lafarge SA | 3 719 | 211 705 | 235 095 |
| Carlsberg AS, série B | 897 | 73 571 | 87 356 | Lagardère SCA, nominatives | 745 | 19 936 | 24 601 |
| Coloplast AS, cat. B | 4 240 | 167 891 | 206 273 | Legrand SA | 59 754 | 2 268 250 | 2 496 775 |
| Jyske Bank AS, nominatives | 37 891 | 1 475 248 | 1 047 354 | L'Oréal SA | 17 671 | 2 085 900 | 2 431 074 |
| Novo Nordisk AS, série B | 20 784 | 2 104 794 | 3 347 870 | LVMH Moët Hennessy-Louis Vuitton SA | 12 781 | 2 062 402 | 2 327 949 |
| Schouw & Co., série B | 837 | 19 006 | 21 943 | Nexity SA | 1 503 | 46 428 | 50 214 |
| Trygvesta AS | 29 738 | 1 835 078 | 2 228 961 | Pernod-Ricard SA | 9 497 | 970 050 | 1 086 624 |
| William Demant Holding AS | 1 431 | 126 744 | 121 836 | Rémy Cointreau SA | 1 780 | 194 955 | 191 863 |
| | | 6 082 095 | 7 293 948 | Renault SA | 10 994 | 475 537 | 587 100 |
| Finlande – 0,3 % | | | | Rexel SA | 107 116 | 2 170 762 | 2 160 542 |
| Elisa OYJ | 305 | 6 319 | 6 686 | Safran SA | 58 702 | 1 931 222 | 2 504 448 |
| HKScan Oyj | 2 695 | 12 357 | 12 771 | Sanofi SA | 117 698 | 9 222 398 | 11 005 448 |
| Huhtamäki OYJ | 3 259 | 52 871 | 52 493 | Schneider Electric SA | 87 629 | 5 036 624 | 6 301 524 |
| Kone OYJ, cat. B | 375 | 25 140 | 27 469 | Société Générale | 2 436 | 83 437 | 90 626 |
| Metso OYJ | 740 | 27 132 | 31 115 | Sodexo Alliance SA | 28 866 | 1 917 537 | 2 412 666 |
| Neste Oil OYJ | 1 987 | 24 714 | 25 471 | Technip SA | 21 731 | 2 019 893 | 2 474 428 |
| Nokian Renkaat OYJ | 4 581 | 168 085 | 180 709 | Thales SA | 19 852 | 747 097 | 679 914 |
| Sampo OYJ, série A | 2 572 | 81 314 | 82 146 | TOTAL SA | 58 579 | 2 941 447 | 2 999 040 |
| Stora Enso OYJ, série R | 175 497 | 1 503 301 | 1 207 193 | Unibail-Rodamco SE | 112 | 25 883 | 26 751 |
| Wärtsilä OYJ, série B | 4 673 | 159 241 | 200 165 | Veolia Environnement SA | 3 821 | 40 799 | 45 921 |
| | | 2 060 474 | 1 826 218 | Vivendi SA | 28 597 | 505 970 | 636 118 |
| France – 9,7 % | | | | Wendel Investissement | 2 632 | 208 445 | 267 805 |
| Accor SA | 3 506 | 114 390 | 122 655 | Zodiac Aerospace | 1 281 | 125 457 | 139 792 |
| Alstom SA | 17 262 | 673 966 | 682 303 | | | 55 466 298 | 61 268 798 |
| Areva SA | 30 850 | 877 337 | 519 181 | Allemagne – 9,2 % | | | |
| Arkema | 32 074 | 2 859 468 | 3 335 100 | adidas AG | 501 | 36 671 | 44 242 |
| Atos Origin SA | 2 270 | 134 631 | 157 070 | Allianz AG, nominatives | 5 430 | 628 168 | 745 602 |
| AXA SA | 105 386 | 1 769 661 | 1 845 502 | BASF SE | 26 426 | 1 995 395 | 2 472 719 |
| BIC SA | 299 | 32 157 | 35 345 | Bayer AG | 37 510 | 2 800 708 | 3 540 394 |
| BNP Paribas SA | 74 090 | 4 688 041 | 4 133 560 | Bayerische Motoren Werke (BMW) AG | 3 655 | 268 300 | 350 640 |
| | | | | Beiersdorf AG | 1 256 | 86 802 | 101 780 |
| | | | | Brenntag AG | 15 692 | 1 520 276 | 2 020 181 |
| | | | | Continental AG | 16 519 | 1 543 694 | 1 896 570 |
| | | | | Daimler AG, nominatives | 83 996 | 4 304 697 | 4 562 179 |
| | | | | Deutsche Bank AG, nominatives | 12 924 | 543 784 | 559 360 |
| | | | | Deutsche Boerse AG | 66 721 | 4 486 804 | 4 034 682 |

(Se reporter aux notes afférentes ci-jointes.)

SEEF

Fonds d'actions EAEO

État du portefeuille de placements (suite)

31 DÉCEMBRE 2012

| | Nombre d'actions | Coût moyen \$ | Juste valeur \$ | | Nombre d'actions | Coût moyen \$ | Juste valeur \$ |
|---|---------------------|---------------------|-----------------------|---|---------------------|---------------------|-----------------------|
| Deutsche Lufthansa AG | 58 637 | 1 088 235 | 1 098 428 | Hysan Development Co. Ltd. | 38 000 | 162 424 | 182 084 |
| Deutsche Post AG, nominatives | 98 567 | 1 752 300 | 2 143 378 | Kerry Properties Ltd. | 13 000 | 61 829 | 67 135 |
| Deutsche Telekom AG, nominatives | 115 007 | 1 671 739 | 1 299 427 | Li & Fung Ltd. | 156 000 | 321 489 | 274 151 |
| Draegerwerk AG & Co. KGaA, privilégiées | 841 | 24 731 | 84 181 | MGM China Holdings Ltd. | 23 200 | 35 421 | 41 606 |
| E.ON SE | 1 935 | 35 048 | 35 765 | New World Development Co. Ltd. | 236 000 | 282 653 | 363 202 |
| Fresenius Medical Care AG | 19 377 | 1 137 371 | 1 329 326 | Power Assets Holdings Ltd. | 5 500 | 46 792 | 46 632 |
| Fresenius SE | 590 | 62 820 | 67 576 | Shangri-La Asia Ltd. | 12 000 | 23 676 | 23 678 |
| GEA Group AG | 65 375 | 1 569 342 | 2 095 204 | Sino-Forest Corp., cat. A | 28 000 | 145 893 | — |
| Hannover Rueckversicherungs AG, nominatives | 4 100 | 251 000 | 316 635 | SJM Holdings Ltd. | 28 000 | 57 680 | 64 530 |
| HeidelbergCement AG | 6 173 | 289 157 | 370 167 | Swire Pacific Ltd., cat. A | 9 500 | 113 346 | 116 914 |
| Henkel AG & Co. KGaA | 4 783 | 276 823 | 324 300 | Swire Properties Ltd. | 18 800 | 61 196 | 62 310 |
| Henkel AG & Co. KGaA, privilégiées | 12 386 | 889 038 | 1 009 064 | Wharf (Holdings) Ltd. (The) | 29 000 | 200 420 | 224 271 |
| Hugo Boss AG | 157 | 14 532 | 16 447 | Wheelock and Co. Ltd. | 63 000 | 270 013 | 315 634 |
| Infineon Technologies AG | 353 775 | 2 466 521 | 2 854 737 | Wing On Co. International Ltd. | 6 000 | 9 858 | 16 186 |
| Kabel Deutschland Holding AG | 2 569 | 161 851 | 189 293 | Yue Yuen Industrial Holdings Ltd. | 529 000 | 1 903 987 | 1 756 691 |
| Lanxess | 3 206 | 213 077 | 278 989 | | | 11 799 370 | 12 177 771 |
| Linde AG | 29 436 | 4 081 657 | 5 096 820 | | | | |
| MAN SE | 599 | 59 175 | 63 417 | Indonésie – 0,2 % | | | |
| Merck KGaA | 3 116 | 312 431 | 407 574 | PT Bank Mandiri | 1 194 700 | 924 407 | 993 617 |
| Munchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG, nominatives | 17 197 | 2 433 044 | 3 071 333 | PT Telekomunikasi Indonesia | 116 500 | 118 188 | 107 122 |
| ProsiebenSat.1 Media AG, privilégiées | 5 912 | 143 600 | 164 918 | PT Telekomunikasi Indonesia, certificat américain d'actions étrangères | 1 331 | 51 448 | 48 942 |
| Rheinmetall AG | 2 417 | 101 141 | 114 645 | | | 1 094 043 | 1 149 681 |
| RWE AG, cat. A | 1 289 | 54 502 | 52 819 | | | | |
| RWE AG, privilégiées | 864 | 32 159 | 32 206 | Irlande – 2,2 % | | | |
| SAP AG | 32 270 | 1 764 337 | 2 574 328 | CRH PLC | 20 404 | 386 538 | 407 935 |
| SAP AG, certificat américain d'actions étrangères | 16 700 | 875 975 | 1 336 574 | Élan Corp. PLC | 22 367 | 265 157 | 223 473 |
| Siemens AG, nominatives | 45 274 | 4 627 223 | 4 881 198 | Experian PLC | 148 965 | 1 727 255 | 2 361 588 |
| Suedzucker AG | 10 105 | 329 506 | 410 888 | James Hardie Industries SE | 30 332 | 236 009 | 282 825 |
| Symrise AG, au porteur | 58 282 | 1 610 261 | 2 070 705 | Kerry Group PLC, cat. A | 6 088 | 268 194 | 317 718 |
| Telefonica Deutschland Holding AG | 310 740 | 2 284 601 | 2 339 410 | Prothena Corp. PLC | 563 | 4 525 | 3 778 |
| Volkswagen AG, privilégiées | 5 614 | 1 008 942 | 1 271 637 | Ryanair Holdings PLC, certificat américain d'actions étrangères | 39 200 | 1 008 964 | 1 337 607 |
| | | 49 837 438 | 57 729 738 | Shire PLC | 100 617 | 3 088 919 | 3 068 087 |
| Hong Kong – 1,9 % | | | | Smurfit Kappa Group PLC | 106 864 | 1 090 282 | 1 240 891 |
| AIA Group Ltd. | 718 800 | 2 522 813 | 2 793 268 | Willis Group Holdings PLC | 47 000 | 1 466 686 | 1 567 730 |
| ASM Pacific Technology Ltd. | 4 600 | 57 849 | 55 459 | WPP PLC | 202 617 | 2 690 834 | 2 908 808 |
| BOC Hong Kong (Holdings) Ltd. | 106 000 | 326 423 | 327 492 | | | 12 233 363 | 13 720 440 |
| Chaoda Modern Agriculture Holdings Ltd. | 900 000 | 459 705 | 35 864 | Israël – 1,1 % | | | |
| China Merchants Holdings International Co. Ltd. | 180 000 | 541 775 | 573 460 | Bezeq Israel Telecommunication Corp. Ltd. | 853 440 | 942 182 | 972 507 |
| China Mobile Ltd. | 158 500 | 1 589 905 | 1 837 620 | Check Point Software Technologies Ltd. | 87 463 | 4 089 776 | 4 148 820 |
| China Mobile Ltd., certificat américain d'actions étrangères | 28 600 | 1 435 882 | 1 672 171 | Israel Chemicals Ltd. | 2 735 | 33 029 | 32 567 |
| Chuang's Consortium International Ltd. | 424 000 | 52 699 | 53 379 | Mellanox Technologies Ltd. | 3 599 | 310 982 | 215 812 |
| CLP Holdings Ltd. | 34 500 | 297 618 | 287 193 | NICE Systems Ltd. | 1 354 | 48 144 | 44 336 |
| First Pacific Co. Ltd. | 228 000 | 211 567 | 248 962 | Teva Pharmaceutical Industries Ltd., certificat américain d'actions étrangères | 47 988 | 1 878 593 | 1 784 167 |
| Galaxy Entertainment Group Ltd. | 86 000 | 213 214 | 334 750 | | | 7 302 706 | 7 198 209 |
| Hang Seng Bank Ltd. | 4 700 | 69 920 | 71 608 | Italie – 0,9 % | | | |
| Henderson Land Development Co. Ltd. | 12 000 | 85 223 | 84 246 | Enel SPA | 122 204 | 684 218 | 503 080 |
| HKT Trust and HKT Ltd. | 34 000 | 33 788 | 32 933 | ENI SPA | 8 562 | 179 598 | 205 910 |
| Hong Kong & China Gas Co. Ltd. | 6 700 | 14 446 | 18 118 | ERG SPA | 47 635 | 340 224 | 473 367 |
| Hopewell Holdings Ltd. | 13 000 | 50 890 | 55 278 | EXOR SPA | 13 495 | 346 848 | 334 819 |
| Hutchison Telecommunications Hong Kong Holdings Ltd | 52 000 | 18 788 | 23 581 | Fiat Industrial SPA | 30 058 | 292 118 | 323 556 |
| Hutchison Whampoa Ltd. | 11 300 | 120 188 | 117 365 | | | | |

SEEF

(Se reporter aux notes afférentes ci-jointes.)

Fonds d'actions EAEO

État du portefeuille de placements (suite)

31 DÉCEMBRE 2012

| | Nombre d'actions | Coût moyen \$ | Juste valeur \$ | | Nombre d'actions | Coût moyen \$ | Juste valeur \$ |
|------------------------------------|---------------------|---------------------|-----------------------|---|---------------------|---------------------|-----------------------|
| Fiat SPA | 12 156 | 54 961 | 60 383 | Eisai Co. Ltd. | 400 | 16 552 | 16 583 |
| Intesa Sanpaolo | 271 429 | 560 983 | 462 851 | FamilyMart Co. Ltd. | 3 900 | 179 354 | 159 434 |
| Luxottica Group SPA | 4 167 | 144 442 | 169 246 | Fanuc Corp. | 33 200 | 5 169 239 | 6 082 700 |
| Pirelli & C. SPA | 9 970 | 99 171 | 113 211 | Fast Retailing Co. Ltd. | 1 100 | 229 882 | 276 652 |
| Prysmian SPA | 1 838 | 31 047 | 36 120 | Fuji Heavy Industries Ltd. | 37 000 | 293 762 | 457 609 |
| Saipem SPA | 88 | 3 825 | 3 379 | Fuji Photo Film Co. Ltd. | 116 400 | 3 201 100 | 2 308 204 |
| Snam SPA | 291 751 | 1 413 640 | 1 340 467 | FUJISOFT INC. | 5 100 | 105 238 | 96 023 |
| Telecom Italia SPA, RNC | 2 032 744 | 2 108 846 | 1 590 394 | FUJITSU FRONTTECH LTD. | 2 400 | 16 199 | 12 658 |
| | | 6 259 921 | 5 616 783 | Fujitsu Ltd. | 82 000 | 330 373 | 338 997 |
| | | | | GEO Holdings Corp. | 82 | 97 132 | 84 985 |
| Japon – 16,6 % | | | | Goldcrest Co. Ltd. | 3 870 | 62 992 | 64 754 |
| Advantest Corp. | 10 500 | 142 248 | 162 992 | H.I.S. Co. Ltd. | 4 600 | 125 107 | 155 367 |
| AEON Credit Service Co. Ltd. | 5 100 | 98 459 | 102 131 | Hachijuni Bank Ltd. (The) | 74 000 | 415 292 | 366 428 |
| AEON Mall Co. Ltd. | 1 300 | 34 270 | 31 677 | Hakuhodo DY Holdings Inc. | 780 | 49 387 | 49 941 |
| AIRPORT FACILITIES Co. Ltd. | 4 100 | 20 242 | 19 027 | Hankyu Hanshin Holdings Inc. | 62 000 | 326 191 | 317 717 |
| Aisin Seiki Co. Ltd. | 2 500 | 76 604 | 76 665 | Hino Motors Ltd. | 123 000 | 630 056 | 1 093 479 |
| Ajinomoto Co. Inc. | 6 000 | 86 343 | 78 974 | Hisamitsu Pharmaceutical Co. Inc. | 2 800 | 144 298 | 137 842 |
| Alfresa Holdings Corp. | 5 100 | 235 722 | 197 919 | Hitachi Construction Machinery Co. Ltd. | 600 | 11 128 | 12 382 |
| ALINCO INC. | 1 800 | 14 474 | 15 712 | Hitachi High-Technologies Corp. | 4 900 | 114 265 | 100 044 |
| Alpen Co. Ltd. | 6 000 | 125 275 | 104 884 | Hitachi Ltd. | 231 100 | 1 021 315 | 1 341 278 |
| ARC Land Sakamoto Co. Ltd. | 4 300 | 64 259 | 66 254 | Honda Motor Co. Ltd. | 4 900 | 167 187 | 177 462 |
| Arnest One Corp. | 15 100 | 211 402 | 245 180 | Hulic Co. Ltd. | 3 200 | 18 505 | 21 447 |
| ASICS Corp. | 5 800 | 79 449 | 87 295 | Iida Home Max | 11 200 | 104 061 | 131 684 |
| Astellas Pharma Inc. | 53 400 | 2 462 174 | 2 379 800 | INPEX CORP. | 3 | 19 666 | 15 788 |
| Bank of Yokohama Ltd. (The) | 111 000 | 503 744 | 510 016 | Isetan Mitsukoshi Holdings Ltd. | 1 800 | 19 610 | 17 432 |
| Bell-Park Co. Ltd. | 800 | 12 550 | 16 509 | Ishikawajima-Harima Heavy Industries Co. Ltd. | 101 000 | 230 802 | 257 041 |
| Bridgestone Corp. | 34 600 | 780 022 | 884 938 | Isuzu Motors Ltd. | 11 000 | 57 877 | 64 729 |
| Bunka Shutter Co. Ltd. | 9 000 | 34 740 | 41 353 | IT Holdings Corp. | 20 800 | 212 465 | 249 346 |
| CALBEE Inc. | 300 | 21 671 | 21 005 | ITOCHU Corp. | 8 800 | 92 805 | 91 812 |
| Calsonic Kansei Corp. | 72 000 | 392 041 | 291 023 | Itochu Techno-Science Corp. | 1 700 | 80 391 | 69 399 |
| Canon Marketing Japan Inc. | 2 300 | 33 637 | 32 710 | Iwatani International Corp. | 15 000 | 51 920 | 54 930 |
| Casio Computer Co. Ltd. | 15 000 | 100 840 | 130 069 | J. FRONT RETAILING Co. Ltd. | 28 000 | 138 676 | 153 480 |
| Central Glass Co. Ltd. | 11 000 | 39 892 | 36 608 | Japan Airlines Co. Ltd. | 3 200 | 152 181 | 136 345 |
| Central Japan Railway Co. | 12 300 | 1 029 243 | 988 664 | Japan Prime Realty Investment Corp. | 55 | 151 375 | 157 517 |
| Chiyoda Corp. | 11 000 | 119 041 | 155 427 | Japan Real Estate Investment Corp. | 11 | 107 183 | 107 291 |
| Chugai Pharmaceutical Co. Ltd. | 12 200 | 242 699 | 231 950 | Japan Retail Fund Investment Corp. | 93 | 165 328 | 169 853 |
| Citizen Watch Co. Ltd. | 600 | 3 639 | 3 116 | Japan Steel Works Ltd. (The) | 78 000 | 514 323 | 500 309 |
| Coca-Cola West Co. Ltd. | 60 100 | 999 634 | 922 556 | Japan Tobacco Inc. | 12 400 | 300 055 | 348 417 |
| cocokara fine HOLDINGS Inc. | 1 700 | 58 275 | 52 720 | JGC Corp. | 93 000 | 2 054 846 | 2 864 804 |
| Credit Saison Co. Ltd. | 9 400 | 193 288 | 232 082 | Jupiter Telecommunications Co. Ltd. | 2 966 | 3 011 949 | 3 675 120 |
| Dai Nippon Printing Co. Ltd. | 222 800 | 2 603 241 | 1 726 706 | Justsystems Corp. | 5 800 | 14 949 | 33 930 |
| Daicel Corp. | 53 000 | 330 215 | 344 226 | JVC KENWOOD Corp. | 16 100 | 59 559 | 59 143 |
| Daihatsu Motor Co. Ltd. | 15 000 | 253 723 | 295 376 | K.R.S. Corp. | 1 900 | 20 920 | 19 932 |
| Dai-ichi Life Insurance Co. (The) | 80 | 87 091 | 110 458 | KAMEI CORP. | 2 000 | 13 781 | 17 826 |
| DAIICHI SANKYO CO. LTD. | 31 100 | 564 063 | 473 098 | Kandenko Co. Ltd. | 4 000 | 22 029 | 17 826 |
| Daiichikoshu Co. Ltd. | 1 400 | 32 410 | 32 308 | Kanematsu Corp. | 68 000 | 78 618 | 92 402 |
| Daikin Industries Ltd. | 41 400 | 1 173 011 | 1 402 591 | Kansai Paint Co. Ltd. | 146 300 | 1 386 532 | 1 558 383 |
| Daikyo Inc. | 43 000 | 106 156 | 115 375 | Kao Corp. | 39 400 | 1 045 081 | 1 020 408 |
| Dainippon Sumitomo Pharma Co. Ltd. | 25 000 | 259 075 | 297 967 | KASUMI CO. LTD. | 3 200 | 20 929 | 20 120 |
| Daito Trust Construction Co. Ltd. | 10 200 | 958 641 | 954 946 | KDDI Corp. | 35 600 | 2 181 263 | 2 492 538 |
| Daiwa House Industry Co. Ltd. | 76 000 | 928 767 | 1 291 779 | Keio Corp. | 13 000 | 93 373 | 96 110 |
| DeNA Co. Ltd. | 400 | 12 794 | 13 091 | Keisei Electric Railway Co. Ltd. | 19 000 | 144 238 | 159 066 |
| DENSO Corp. | 3 500 | 109 433 | 119 786 | Keyence Corp. | 6 100 | 1 535 005 | 1 673 948 |
| DOUTOR NICHIRENS Holdings Co. Ltd. | 3 400 | 43 256 | 44 047 | Kikkoman Corp. | 3 000 | 41 197 | 42 424 |
| DyDo DRINCO INC. | 2 200 | 80 959 | 88 670 | KINKI SHARYO CO. LTD. (THE) | 8 000 | 25 870 | 26 532 |

(Se reporter aux notes afférentes ci-jointes.)

SEEF

Fonds d'actions EAEO

État du portefeuille de placements (suite)

31 DÉCEMBRE 2012

| | Nombre d'actions | Coût moyen \$ | Juste valeur \$ | | Nombre d'actions | Coût moyen \$ | Juste valeur \$ |
|--|---------------------|---------------------|-----------------------|--|---------------------|---------------------|-----------------------|
| Kintetsu Corp. | 4 000 | 15 162 | 16 260 | Odakyu Electric Railway Co. Ltd. | 3 000 | 29 638 | 31 023 |
| Komatsu Ltd. | 3 700 | 99 174 | 92 970 | Olympus Corp. | 5 800 | 98 008 | 111 207 |
| KOMATSU WALL INDUSTRY CO. LTD. | 1 300 | 15 956 | 17 291 | Ono Pharmaceutical Co. Ltd. | 3 300 | 187 296 | 167 207 |
| KONAKA Co. Ltd. | 2 200 | 28 813 | 14 846 | ONO SOKKI Co., Ltd. | 3 000 | 13 439 | 13 301 |
| Konica Minolta Holdings Inc. | 500 | 3 795 | 3 547 | Oracle Corp. Japan | 2 800 | 126 376 | 115 594 |
| Kubota Corp. | 13 000 | 118 332 | 147 458 | Oriental Land Co. Ltd. | 700 | 89 479 | 84 318 |
| Lawson Inc. | 4 300 | 292 291 | 290 666 | Orix Corp. | 360 | 36 843 | 40 130 |
| Lixil Group Corp. | 800 | 17 024 | 17 660 | Osaka Gas Co. Ltd. | 5 000 | 19 115 | 18 022 |
| Mabuchi Motor Co. Ltd. | 57 900 | 2 676 090 | 2 436 992 | OTSUKA CORP. | 1 200 | 101 366 | 89 960 |
| Makita Corp. | 24 500 | 828 811 | 1 118 658 | Otsuka Holdings Co. Ltd. | 22 200 | 646 086 | 621 223 |
| Marubeni Corp. | 47 000 | 307 386 | 331 236 | Panasonic Corp. | 81 900 | 919 287 | 491 371 |
| MARUKA MACHINERY CO. LTD. | 2 300 | 25 854 | 25 109 | Park24 Co. Ltd. | 1 500 | 24 021 | 23 578 |
| Maxvalu Tokai Co Ltd. | 1 300 | 17 252 | 18 608 | Pressance Corp. | 900 | 19 546 | 22 075 |
| Medipal Holdings Corp. | 16 500 | 190 472 | 181 078 | Relo Holdings Inc. | 600 | 17 830 | 22 248 |
| Miraca Holdings Inc. | 2 400 | 98 060 | 95 902 | Riso Kagaku Corp. | 1 100 | 19 336 | 20 470 |
| MIRAIT Holdings Corp. | 2 500 | 18 804 | 22 513 | Rohm Co. Ltd. | 31 700 | 1 645 953 | 1 014 827 |
| Misawa Homes Co. Ltd. | 8 600 | 112 023 | 124 982 | Sankyo Co. Ltd. | 34 900 | 1 728 568 | 1 374 484 |
| Mitsubishi Estate Co. Ltd. | 1 000 | 19 461 | 23 584 | Santen Pharmaceutical Co. Ltd. | 800 | 32 915 | 30 355 |
| Mitsubishi Heavy Industries Ltd. | 2 000 | 8 270 | 9 535 | SECOM Co. Ltd. | 22 700 | 1 071 693 | 1 131 884 |
| Mitsubishi Materials Corp. | 36 000 | 102 724 | 120 638 | Seino Holdings Co. Ltd. | 15 000 | 112 333 | 94 313 |
| Mitsubishi UFJ Financial Group Inc. | 129 200 | 616 284 | 684 398 | Sekisui Chemical Co. Ltd. | 216 000 | 1 653 931 | 1 860 559 |
| Mitsubishi UFJ Lease & Finance Co. Ltd. | 320 | 12 605 | 13 561 | Sekisui House Ltd. | 66 000 | 645 839 | 715 190 |
| Mitsui Fudosan Co. Ltd. | 9 000 | 181 080 | 216 402 | Seven & I Holdings Co. Ltd. | 122 400 | 3 259 975 | 3 434 987 |
| Mitsui Sumitomo Insurance Group Holdings Inc. | 91 700 | 2 015 969 | 1 796 229 | Shimamura Co. Ltd. | 1 300 | 142 814 | 125 302 |
| Mizuho Financial Group Inc. | 100 500 | 157 910 | 180 542 | Shimano Inc. | 4 900 | 333 965 | 311 475 |
| NAGAWA CO. Ltd. | 800 | 13 086 | 13 819 | Shin-Etsu Chemicals Co. Ltd. | 41 600 | 2 299 773 | 2 505 435 |
| Namco Bandai Holdings Inc. | 22 500 | 305 177 | 289 417 | Shionogi & Co. | 900 | 14 521 | 14 893 |
| NEC Capital Solutions Ltd. | 1 700 | 25 319 | 25 410 | Shiseido Co. Ltd. | 126 300 | 2 282 647 | 1 768 582 |
| NEC Corp. | 22 000 | 46 258 | 45 602 | SHOWA CORP. | 12 400 | 104 271 | 121 375 |
| NEC Fielding Ltd. | 3 800 | 43 568 | 45 204 | SKY Perfect JSAT Holdings Inc. | 93 | 46 790 | 38 447 |
| NEC Mobiling Ltd. | 500 | 19 110 | 20 181 | SMC Corp. | 26 600 | 4 531 315 | 4 757 089 |
| NEC Networks & System Integration Corp. | 9 300 | 154 516 | 163 963 | Softbank Corp. | 31 600 | 1 007 768 | 1 140 809 |
| NHK Spring Co. Ltd. | 7 400 | 73 743 | 60 077 | Sojitz Corp. | 178 900 | 331 385 | 259 579 |
| Nikon Corp. | 9 500 | 270 992 | 276 231 | So-net M3 Inc. | 11 | 19 200 | 17 417 |
| Nintendo Co. Ltd. | 13 300 | 2 616 601 | 1 389 143 | Sony Financial Holdings Inc. | 119 400 | 2 204 743 | 2 117 450 |
| Nippo Corp. | 14 000 | 153 742 | 191 367 | Stanley Electric Co. Ltd. | 900 | 13 321 | 12 613 |
| Nippon Building Fund Inc. | 5 | 52 020 | 51 302 | Sumitomo Corp. | 10 800 | 151 502 | 136 681 |
| Nippon Meat Packers Inc. | 1 000 | 13 812 | 13 750 | Sumitomo Electric Industries Ltd. | 3 100 | 35 778 | 35 234 |
| Nippon Telegraph & Telephone Corp. | 74 900 | 3 644 957 | 3 126 641 | Sumitomo Forestry Co. | 6 500 | 55 852 | 61 154 |
| Nippon Telegraph and Telephone Corp., certificat américain d'actions étrangères | 56 044 | 1 282 552 | 1 172 421 | Sumitomo Mitsui Financial Group Inc. | 100 400 | 3 360 065 | 3 589 909 |
| Nippon Yusen Kabushiki Kaisha | 2 000 | 4 012 | 4 606 | Sumitomo Mitsui Trust Holdings Inc. | 425 620 | 1 352 491 | 1 470 386 |
| Nishimatsu Construction Co. Ltd. | 21 000 | 29 443 | 43 287 | Sumitomo Osaka Cement Co. Ltd. | 21 000 | 70 365 | 75 692 |
| Nissan Motor Co. Ltd. | 5 100 | 48 886 | 47 630 | Sumitomo Precision Products Co. Ltd. | 5 000 | 30 107 | 23 895 |
| NISSAN TOKYO SALES HOLDINGS CO. LTD. | 7 000 | 28 027 | 26 037 | Sumitomo Realty & Development Co. Ltd. | 9 000 | 235 082 | 295 065 |
| NISSHIN FUDOSAN Co. Ltd. | 3 800 | 27 218 | 23 455 | Suruga Bank Ltd. | 6 000 | 70 499 | 73 032 |
| Nitori Holdings Co. Ltd. | 600 | 43 817 | 43 667 | Suzuken Co. Ltd. | 9 700 | 294 478 | 271 212 |
| Nitto Denko Corp. | 2 800 | 132 956 | 135 746 | Suzuki Motor Corp. | 38 900 | 986 847 | 1 004 323 |
| Nok Corp. | 3 900 | 75 632 | 60 091 | Systemex Corp. | 4 800 | 215 441 | 218 889 |
| Nomura Holdings Inc. | 5 500 | 19 496 | 31 858 | T&D Holdings Inc. | 12 500 | 130 202 | 149 559 |
| Nomura Real Estate Holdings Inc. | 19 700 | 336 477 | 371 367 | Taiheiyu Cement Corp. | 7 000 | 14 684 | 18 943 |
| Nomura Real Estate Office Fund Inc. | 6 | 34 706 | 34 271 | Takasago Thermal Engineering Co. Ltd. | 3 000 | 22 833 | 23 423 |
| North Pacific Bank Ltd. | 135 000 | 386 146 | 376 216 | TDK Corp. | 500 | 20 849 | 17 878 |
| NTT Data Corp. | 12 | 38 026 | 37 117 | TENMA Corp. | 1 600 | 15 158 | 16 859 |
| NuFlare Technology Inc. | 2 | 7 625 | 12 045 | TKC Corp. | 1 400 | 23 650 | 24 199 |
| | | | | Tobu Railway Co. | 42 000 | 215 524 | 220 064 |

SEEF

(Se reporter aux notes afférentes ci-jointes.)

Fonds d'actions EAEO

État du portefeuille de placements (suite)

31 DÉCEMBRE 2012

| | Nombre d'actions | Coût moyen \$ | Juste valeur \$ | | Nombre d'actions | Coût moyen \$ | Juste valeur \$ |
|---|---------------------|---------------------|-----------------------|---|---------------------|---------------------|-----------------------|
| Toho Holdings Co. Ltd. | 11 800 | 216 023 | 205 050 | ASML Holding NV | 10 833 | 536 171 | 681 604 |
| Tokai Corp. | 1 900 | 38 564 | 47 370 | European Aeronautic Defence and Space Co. | 35 089 | 1 110 165 | 1 354 235 |
| Tokyo Electron Ltd. | 25 100 | 1 430 584 | 1 135 937 | Gemalto NV | 5 087 | 368 575 | 453 026 |
| Tokyo Gas Co. Ltd. | 3 000 | 16 225 | 13 611 | Heineken NV | 7 201 | 383 832 | 475 579 |
| Tokyu Land Corp. | 30 000 | 141 898 | 215 918 | ING Groep NV | 54 486 | 346 842 | 504 398 |
| Toppan Forms Co. Ltd. | 5 500 | 48 129 | 48 959 | JP Morgan Idea Cellular Ltd., bons de souscription, 13/03/2017 | 1 395 376 | 2 333 326 | 2 629 646 |
| TOSHIBA TEC CORP. | 41 000 | 181 460 | 205 381 | Koninklijke Ahold NV | 205 528 | 2 721 534 | 2 734 453 |
| Toyoda Gosei Co. Ltd. | 6 700 | 138 369 | 134 095 | Koninklijke DSM NV | 159 | 7 741 | 9 536 |
| Toyota Motor Corp. | 116 600 | 4 882 528 | 5 370 896 | Koninklijke Philips Electronics NV | 4 662 | 117 573 | 121 542 |
| Toyota Motor Corp., certificat américain d'actions étrangères | 8 682 | 625 030 | 805 164 | Koninklijke Vopak NV | 4 282 | 236 959 | 298 537 |
| Toyota Tsusho Corp. | 21 100 | 412 198 | 513 660 | PostNL NV | 321 050 | 4 005 865 | 1 228 955 |
| TS TECH CO. LTD. | 2 200 | 39 765 | 39 091 | QIAGEN NV | 4 827 | 87 765 | 86 811 |
| Tsumura & Co. | 1 300 | 40 841 | 39 043 | Reed Elsevier NV | 284 417 | 3 635 324 | 4 162 997 |
| Uni-Charm Corp. | 3 000 | 158 870 | 155 116 | Unilever NV | 88 986 | 2 932 779 | 3 360 174 |
| USS Co. Ltd. | 1 230 | 123 272 | 127 337 | Wolters Kluwer NV | 125 823 | 2 556 688 | 2 555 207 |
| VITAL KSK HOLDINGS Inc. | 1 300 | 12 671 | 11 871 | Ziggo NV | 847 | 26 444 | 27 419 |
| Wacoal Corp. | 68 573 | 909 238 | 706 748 | | | 26 951 175 | 26 979 078 |
| WARABEYA NICHIO CO. LTD. | 5 400 | 79 906 | 99 495 | | | | |
| Yahoo Japan Corp. | 179 | 59 470 | 57 366 | Nouvelle-Zélande – 0,1 % | | | |
| Yakult Honsha Co. Ltd. | 5 700 | 240 799 | 247 460 | Chorus Ltd. | 14 938 | 38 767 | 35 831 |
| Yamaha Corp. | 1 900 | 16 228 | 19 845 | Contact Energy Ltd. | 3 708 | 16 083 | 15 839 |
| Yamazen Corp. | 4 000 | 33 043 | 29 710 | Fletcher Building Ltd. | 13 288 | 91 777 | 91 253 |
| Yellow Hat Ltd. | 4 200 | 64 249 | 63 262 | Telecom Corp. of New Zealand Ltd. | 293 445 | 545 664 | 544 775 |
| Yokogawa Electric Corp. | 11 100 | 118 598 | 120 154 | | | 692 291 | 687 698 |
| | | 103 700 396 | 104 487 865 | | | | |
| Liechtenstein – 0,0 % | | | | Norvège – 1,2 % | | | |
| Verwaltungs- und Privat - Bank AG, au porteur | 319 | 23 558 | 22 121 | Aker Solutions ASA | 923 | 16 418 | 18 628 |
| | | 23 558 | 22 121 | DNB ASA | 321 495 | 3 630 379 | 4 043 648 |
| | | | | Gjensidige Forsikring ASA | 2 366 | 33 417 | 33 590 |
| Luxembourg – 0,0 % | | | | Marine Harvest | 531 550 | 292 378 | 485 018 |
| SES SA | 1 904 | 52 946 | 53 088 | Orkla ASA | 32 223 | 230 516 | 279 033 |
| Tenaris SA | 706 | 11 840 | 14 421 | Statoil ASA | 94 004 | 2 281 994 | 2 337 787 |
| | | 64 786 | 67 509 | STX OSV Holdings Ltd. | 29 000 | 37 851 | 30 731 |
| | | | | Yara International ASA | 587 | 27 282 | 28 692 |
| | | | | | | 6 550 235 | 7 257 127 |
| Malaisie – 0,0 % | | | | Philippines – 0,0 % | | | |
| Syarikat Takaful Malaysia | 9 200 | 18 852 | 16 296 | Lopez Holdings Corp. | 658 100 | 77 502 | 100 215 |
| | | 18 852 | 16 296 | | | 77 502 | 100 215 |
| Îles Marshall – 0,0 % | | | | Pologne – 0,1 % | | | |
| StealthGas Inc. | 1 923 | 12 010 | 14 495 | KGHM Polska Miedz SA | 13 094 | 627 771 | 799 559 |
| | | 12 010 | 14 495 | Polski Koncern Naftowy Orlen SA | 6 086 | 85 318 | 96 921 |
| | | | | Powszechny Zakład Ubezpieczen SA | 101 | 12 504 | 14 200 |
| | | | | | | 725 593 | 910 680 |
| Mexique – 0,2 % | | | | Portugal – 0,0 % | | | |
| America Movil SA de CV, série L, certificat américain d'actions étrangères | 591 | 14 037 | 13 617 | Jerónimo Martins SGPS SA | 1 212 | 14 429 | 23 229 |
| Cemex SAB de CV, certificat américain d'actions étrangères | 35 280 | 315 798 | 346 716 | | | 14 429 | 23 229 |
| Grup Financiero Santander Mexico SAB de CV | 42 430 | 534 118 | 683 565 | | | | |
| | | 863 953 | 1 043 898 | Russie – 0,8 % | | | |
| Pays-Bas – 4,3 % | | | | Novatek OAO, certificat international d'actions étrangères | 6 804 | 962 755 | 804 839 |
| AEGON NV | 10 555 | 53 347 | 66 439 | | | | |
| Akzo Nobel NV | 95 669 | 5 490 245 | 6 228 520 | | | | |

(Se reporter aux notes afférentes ci-jointes.)

SEEF

Fonds d'actions EAEO

État du portefeuille de placements (suite)

31 DÉCEMBRE 2012

| | Nombre d'actions | Coût moyen \$ | Juste valeur \$ |
|--|---------------------|---------------------|-----------------------|
| OAO Gazprom, certificat américain d'actions étrangères | 83 676 | 849 549 | 788 171 |
| OAO LUKOIL, certificat américain d'actions étrangères | 206 | 12 501 | 13 558 |
| Sberbank of Russia | 102 765 | 1 255 658 | 1 285 178 |
| Sberbank of Russia, certificat américain d'actions étrangères | 156 997 | 1 990 903 | 1 958 731 |
| | | 5 071 366 | 4 850 477 |

Singapour – 1,5 %

| | | | |
|---|---------|------------------|------------------|
| Buckit Sembawang Estates Ltd. | 5 000 | 19 893 | 27 104 |
| CapitaCommercial Trust | 33 000 | 43 454 | 45 192 |
| Capitaland Ltd. | 59 000 | 144 827 | 177 946 |
| City Developments Ltd. | 5 000 | 46 399 | 52 373 |
| ComfortDelGro Corp. Ltd. | 86 000 | 115 755 | 124 432 |
| DBS Group Holdings Ltd. | 113 000 | 1 276 019 | 1 365 091 |
| Fraser and Neave Ltd. | 49 000 | 258 133 | 386 640 |
| Jardine Cycle & Carriage Ltd. | 2 000 | 68 131 | 78 417 |
| Keppel Corp. Ltd. | 59 380 | 444 532 | 531 953 |
| Keppel Land Ltd. | 51 000 | 140 728 | 167 537 |
| Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd. | 47 000 | 351 886 | 372 774 |
| SembCorp Industries Ltd. | 251 000 | 981 312 | 1 074 158 |
| Sembcorp Marine Ltd. | 403 000 | 1 587 368 | 1 511 116 |
| Sim Lian Group Ltd. | 34 000 | 19 648 | 20 786 |
| Singapore Airlines Ltd. | 186 000 | 2 014 458 | 1 628 367 |
| Singapore Press Holdings Ltd. | 11 900 | 37 078 | 38 995 |
| Singapore Technologies Engineering Ltd. | 39 000 | 107 684 | 121 122 |
| Singapore Telecommunications Ltd. | 32 000 | 81 738 | 86 079 |
| United Overseas Bank Ltd. | 96 000 | 1 307 422 | 1 550 211 |
| UOB-Kay Hian Holding Ltd. | 15 000 | 19 825 | 19 869 |
| UOL Group Ltd. | 33 000 | 153 747 | 160 592 |
| | | 9 220 037 | 9 540 754 |

Afrique du Sud – 0,6 %

| | | | |
|--|---------|------------------|------------------|
| AngloGold Ashanti Ltd., certificat américain d'actions étrangères | 33 074 | 1 446 004 | 1 031 753 |
| Gold Fields Ltd. | 152 977 | 2 333 094 | 1 850 221 |
| Impala Platinum Holdings Ltd. | 44 878 | 1 047 215 | 873 434 |
| Liberty Holdings Ltd. | 2 185 | 25 907 | 28 207 |
| MMI Holdings Ltd. | 17 339 | 42 790 | 45 113 |
| MTN Group Ltd. | 1 366 | 23 773 | 28 142 |
| | | 4 918 783 | 3 856 870 |

Corée du Sud – 3,0 %

| | | | |
|---|--------|-----------|-----------|
| Hana Financial Group Inc. | 3 770 | 106 822 | 121 494 |
| Hyundai Mobis | 6 150 | 1 047 412 | 1 644 464 |
| Hyundai Motor Co. Ltd. | 12 760 | 2 368 918 | 2 593 066 |
| KB Financial Group Inc., certificat américain d'actions étrangères | 6 771 | 235 686 | 241 157 |
| KT Corp., certificat américain d'actions étrangères | 97 500 | 1 420 852 | 1 614 453 |
| KT&G Corp. | 42 520 | 2 427 002 | 3 191 378 |
| LG Display Co. Ltd. | 19 620 | 529 895 | 566 594 |
| S&T Holdings Co. Ltd. | 1 890 | 16 901 | 16 963 |
| Samsung Electronics Co. Ltd. | 4 495 | 3 882 298 | 6 358 729 |

| | Nombre d'actions | Coût moyen \$ | Juste valeur \$ |
|---|---------------------|---------------------|-----------------------|
| Shinhan Financial Group Co. Ltd. | 31 030 | 1 306 253 | 1 118 317 |
| SK Telecom Co. Ltd., certificat américain d'actions étrangères | 77 545 | 1 413 628 | 1 221 487 |
| Woori Finance Holdings Co. Ltd., certificat américain d'actions étrangères | 831 | 25 675 | 27 360 |
| | | 14 781 342 | 18 715 462 |

Espagne – 1,2 %

| | | | |
|--|---------|------------------|------------------|
| Abertis Infraestructuras SA | 237 | 3 692 | 3 858 |
| Amadeus IT Holding SA, cat. A | 9 647 | 224 789 | 240 045 |
| Banco Popular Español SA | 903 344 | 1 174 416 | 691 349 |
| Distribuidora Internacional de Alimentacion SA | 27 467 | 134 424 | 173 109 |
| Enagas | 73 338 | 1 456 420 | 1 538 443 |
| Endesa SA, nominatives | 2 036 | 41 582 | 44 100 |
| Grifols SA | 10 900 | 290 838 | 377 179 |
| Indra Sistemas SA | 148 027 | 2 274 616 | 1 943 196 |
| Industria de Diseño Textil SA | 414 | 35 229 | 57 064 |
| Red Electrica Corporacion SA | 8 449 | 345 628 | 410 931 |
| Técnicas Reunidas SA | 39 080 | 1 990 356 | 1 798 118 |
| | | 7 971 990 | 7 277 392 |

Suède – 2,3 %

| | | | |
|---|---------|-------------------|-------------------|
| Assa Abloy AB, série B | 7 681 | 214 217 | 285 559 |
| Atlas Copco AB, série A | 2 654 | 50 164 | 72 427 |
| Atlas Copco AB, série B | 3 444 | 54 943 | 83 339 |
| Electrolux AB, série B | 21 427 | 500 135 | 558 833 |
| Elekta AB, cat. B | 128 185 | 1 175 770 | 1 985 495 |
| ForeningsSparbanken AB | 35 271 | 460 868 | 685 063 |
| Getinge AB, série B | 276 | 6 782 | 9 294 |
| Hennes & Mauritz AB, série B | 2 012 | 64 540 | 69 104 |
| Hexagon AB, série B | 7 674 | 141 579 | 191 570 |
| Industrivarden AB, série C | 2 351 | 35 144 | 38 754 |
| Investor AB, série B | 290 | 5 640 | 7 541 |
| Nordea Bank AB | 202 908 | 1 920 906 | 1 928 599 |
| Sandvik AB, rachat | 172 651 | 2 350 548 | 2 735 021 |
| Scania AB, série B | 1 555 | 26 951 | 31 964 |
| Skandinaviska Enskilda Banken, série A | 169 442 | 1 283 750 | 1 432 863 |
| Svenska Cellulosa AB, série B | 1 156 | 22 415 | 24 948 |
| Svenska Handelsbanken, série A | 10 794 | 359 189 | 383 946 |
| Swedish Match AB | 13 086 | 414 772 | 437 032 |
| Telefonaktiebolaget LM Ericsson, certificat américain d'actions étrangères, cat. B | 94 873 | 879 006 | 954 097 |
| Telefonaktiebolaget LM Ericsson, série B | 271 979 | 2 949 724 | 2 707 908 |
| | | 12 917 043 | 14 623 357 |

Suisse – 9,7 %

| | | | |
|------------------------------------|---------|-----------|-----------|
| Actelion Ltd., nominatives | 770 | 37 498 | 36 435 |
| Bucher Industries AG, nominatives | 236 | 50 306 | 45 824 |
| Compagnie Financière Richemont SA | 7 439 | 317 422 | 568 058 |
| Credit Suisse Group AG | 156 065 | 4 079 477 | 3 770 469 |
| Ems-Chemie Holding AG, nominatives | 95 | 22 438 | 21 815 |
| Georg Fischer AG, nominatives | 495 | 185 405 | 194 919 |
| Givaudan SA, nominatives | 4 557 | 4 321 210 | 4 763 693 |
| Informa PLC | 243 487 | 1 391 315 | 1 769 447 |

Fonds d'actions EAEO

État du portefeuille de placements (suite)

31 DÉCEMBRE 2012

| | Nombre d'actions | Coût moyen \$ | Juste valeur \$ | | Nombre d'actions | Coût moyen \$ | Juste valeur \$ |
|--|---------------------|---------------------|-----------------------|---|---------------------|---------------------|-----------------------|
| Julius Baer Group Ltd. | 56 416 | 2 350 276 | 1 971 148 | Barratt Developments PLC | 31 604 | 98 189 | 105 730 |
| Lindt & Spruengli AG | 3 | 8 902 | 9 611 | Berendsen PLC | 11 200 | 79 817 | 108 129 |
| Nestlé SA, nominatives, série B | 105 543 | 5 520 709 | 6 842 535 | BG Group PLC | 327 025 | 6 323 651 | 5 353 802 |
| Novartis AG, nominatives | 112 557 | 6 165 370 | 7 034 024 | BHP Billiton PLC | 159 110 | 5 085 700 | 5 483 914 |
| OC Oerlikon Corp. AG, nominatives | 65 232 | 506 146 | 734 416 | BP PLC | 298 407 | 2 400 852 | 2 051 436 |
| Partners Group Holding AG | 5 992 | 1 107 510 | 1 375 294 | BP PLC, certificat américain d'actions étrangères | 19 705 | 844 104 | 816 988 |
| Roche Holding AG Genussscheine | 53 401 | 8 708 458 | 10 688 298 | British American Tobacco PLC | 79 215 | 2 867 827 | 3 999 520 |
| SGS SA, nominatives | 1 572 | 2 343 776 | 3 462 732 | British Land Co. PLC | 13 713 | 119 429 | 124 734 |
| Sika AG | 777 | 1 751 423 | 1 762 254 | British Sky Broadcasting Group PLC | 1 521 | 17 573 | 18 857 |
| Sonova Holding AG, nominatives | 197 | 21 442 | 21 729 | BT Group PLC | 256 533 | 750 297 | 959 531 |
| Sulzer AG, nominatives | 19 005 | 1 923 487 | 2 979 018 | Bunzl PLC | 133 566 | 1 728 945 | 2 179 074 |
| Swatch Group Ltd. (The) | 54 | 15 362 | 27 020 | Burberry Group PLC | 2 235 | 20 598 | 44 349 |
| Swiss Life Holding AG, nominatives | 3 738 | 410 757 | 488 341 | Cairn Energy PLC | 212 318 | 1 123 159 | 909 956 |
| Swiss Prime Site AG, nominatives | 142 | 11 839 | 11 793 | Capita PLC | 164 253 | 1 839 242 | 2 007 131 |
| Swiss Re Ltd. | 7 623 | 483 098 | 546 453 | Carnival PLC | 2 938 | 115 121 | 112 127 |
| Syngenta AG | 5 885 | 2 196 991 | 2 346 823 | Centrica PLC | 379 069 | 1 735 250 | 2 046 727 |
| UBS AG, nominatives | 229 546 | 3 699 614 | 3 570 046 | Cobham PLC | 13 882 | 47 092 | 49 542 |
| Weatherford International Ltd. | 60 200 | 714 810 | 670 741 | Compass Group PLC | 31 021 | 307 789 | 364 007 |
| Wolseley PLC | 16 933 | 623 109 | 793 959 | Croda International PLC | 6 301 | 229 812 | 242 310 |
| Zurich Insurance Services AG | 16 114 | 4 011 617 | 4 262 930 | Diageo PLC | 100 882 | 2 086 126 | 2 916 155 |
| | | 52 979 767 | 60 769 825 | Eurasian Natural Resources Corp. | 56 784 | 583 666 | 261 012 |
| | | | | GlaxoSmithKline PLC | 68 207 | 1 483 789 | 1 472 652 |
| Taiwan – 0,1 % | | | | Group 4 Securicor PLC | 54 445 | 231 895 | 226 027 |
| Hon Hai Precision Industry Co. Ltd., certificat international d'actions étrangères, nominatives | 2 502 | 15 799 | 14 648 | Hammerson PLC | 21 631 | 160 795 | 170 884 |
| United Microelectronics Corp., certificat américain d'actions étrangères | 215 935 | 693 400 | 412 812 | Hargreaves Lansdown PLC | 4 211 | 48 567 | 46 346 |
| | | 709 199 | 427 460 | Home Retail Group | 1 270 711 | 2 586 290 | 2 605 787 |
| | | | | HSBC Holdings PLC | 573 165 | 5 659 554 | 5 988 053 |
| Thaïlande – 0,1 % | | | | ICAP PLC | 241 605 | 1 432 334 | 1 200 493 |
| Advanced Info Service Public Co. Ltd., nominatives | 5 400 | 31 338 | 36 736 | IMI PLC | 4 587 | 61 343 | 81 145 |
| Krung Thai Bank Public Co. Ltd. | 83 500 | 47 367 | 52 999 | Imperial Tobacco Group PLC | 36 570 | 1 248 267 | 1 403 369 |
| Total Access Communication Public Co. Ltd. | 131 000 | 314 810 | 376 301 | Inmarsat PLC | 15 891 | 147 719 | 149 432 |
| | | 393 515 | 466 036 | InterContinental Hotels Group PLC | 19 400 | 499 208 | 535 669 |
| | | | | Intermediate Capital Group PLC | 23 985 | 114 825 | 122 671 |
| Turquie – 0,0 % | | | | Intertek Group PLC | 11 225 | 430 663 | 562 293 |
| Turkiye Is Bankasi, série C | 27 469 | 79 164 | 94 403 | ITV PLC | 199 075 | 260 836 | 338 960 |
| | | 79 164 | 94 403 | J Sainsbury PLC | 10 221 | 55 771 | 57 056 |
| | | | | Johnson Matthey PLC | 13 886 | 527 155 | 533 323 |
| Royaume-Uni – 18,0 % | | | | Kazakhmys PLC | 38 241 | 507 373 | 480 603 |
| 3i Group PLC | 26 694 | 91 170 | 93 754 | Kingfisher PLC | 495 004 | 1 932 331 | 2 272 917 |
| Aberdeen Asset Management PLC | 46 606 | 192 749 | 276 535 | Land Securities Group PLC | 14 185 | 174 878 | 186 653 |
| Admiral Group PLC | 3 943 | 69 517 | 74 029 | Legal & General Group PLC | 176 946 | 290 186 | 416 982 |
| Afren PLC | 564 875 | 1 262 132 | 1 198 590 | Lloyds Banking Group PLC | 1 022 508 | 822 456 | 792 964 |
| Aggreko PLC | 11 362 | 379 943 | 319 978 | London Stock Exchange Group PLC | 7 371 | 106 162 | 129 202 |
| Amec PLC | 137 638 | 2 072 796 | 2 232 141 | Marks & Spencer Group PLC | 3 683 | 19 072 | 22 789 |
| Ammlin PLC | 333 939 | 1 964 714 | 2 046 271 | Meggitt PLC | 22 332 | 136 334 | 138 072 |
| Associated British Foods PLC | 16 385 | 312 386 | 414 231 | Melrose Industries PLC | 24 719 | 89 898 | 89 378 |
| AstraZeneca PLC | 53 782 | 2 531 619 | 2 531 754 | Michael Page International PLC | 162 666 | 1 242 603 | 1 039 943 |
| Aviva PLC | 333 863 | 2 014 715 | 2 015 005 | Micro Focus International PLC | 5 810 | 44 442 | 54 352 |
| Babcock International Group PLC | 24 281 | 278 389 | 379 236 | Mondi PLC | 23 418 | 202 522 | 253 187 |
| BAE Systems PLC | 325 818 | 1 627 433 | 1 776 608 | National Grid PLC | 11 693 | 127 443 | 132 950 |
| Balfour Beatty PLC | 345 864 | 1 572 586 | 1 532 130 | Next PLC | 7 828 | 358 160 | 469 412 |
| Barclays PLC | 569 091 | 2 117 237 | 2 413 689 | Old Mutual PLC | 149 223 | 367 261 | 429 662 |
| | | | | Pearson PLC | 11 472 | 204 222 | 220 583 |
| | | | | Persimmon PLC | 10 394 | 118 742 | 134 582 |

(Se reporter aux notes afférentes ci-jointes.)

SEEF

Fonds d'actions EAEO

État du portefeuille de placements (suite)

31 DÉCEMBRE 2012

| | Nombre d'actions | Coût moyen \$ | Juste valeur \$ | | Nombre d'actions | Coût moyen \$ | Juste valeur \$ |
|--|---------------------|---------------------|-----------------------|---|---------------------|---------------------|-----------------------|
| Petrofac Ltd. | 155 688 | 3 651 578 | 4 089 678 | États-Unis – 1,1 % | | | |
| Polyus Gold International Ltd. | 68 926 | 228 791 | 227 577 | Alon USA Energy Inc. | 3 275 | 45 324 | 58 566 |
| Premier Oil PLC | 273 820 | 1 742 990 | 1 488 200 | Autoliv Inc. | 14 600 | 930 657 | 974 139 |
| Prudential PLC | 204 908 | 2 202 516 | 2 865 419 | Cognizant Technology Solutions Corp., cat. A | 14 000 | 955 994 | 1 031 963 |
| Qinetiq PLC | 76 536 | 160 085 | 227 309 | ConocoPhillips | 13 393 | 756 966 | 773 587 |
| Reckitt Benckiser Group PLC | 260 | 14 848 | 16 311 | CSG Systems International Inc. | 1 109 | 23 356 | 20 064 |
| Reed Elsevier PLC | 101 824 | 838 491 | 1 056 388 | Delek US Holdings Inc. | 1 730 | 46 761 | 42 203 |
| Rexam PLC | 281 006 | 1 515 281 | 1 982 976 | Lannett Co. Inc. | 2 647 | 12 776 | 13 073 |
| Rio Tinto PLC, nominatives | 77 174 | 4 208 273 | 4 384 857 | Manpower Inc. | 13 337 | 452 286 | 563 588 |
| Rolls-Royce Holdings PLC | 188 443 | 1 966 202 | 2 661 098 | Marathon Petroleum Corp. | 213 | 12 430 | 13 359 |
| Rolls-Royce Group PLC, droit à actions C | 15 050 888 | 23 924 | 24 367 | Mosaic Co. (The) | 4 596 | 226 735 | 259 107 |
| Royal Dutch Shell PLC, cat. A | 85 439 | 2 632 834 | 2 933 001 | Newmont Mining Corp. Holding Co. | 33 000 | 1 788 692 | 1 525 273 |
| Royal Dutch Shell PLC, cat. B | 56 194 | 1 988 090 | 1 976 811 | Phillips 66 | 17 551 | 711 915 | 927 776 |
| Royal Bank of Scotland Group PLC | 7 163 | 28 521 | 37 609 | Republic Airways Holdings Inc. | 7 262 | 41 217 | 39 769 |
| RPC Group PLC | 5 456 | 35 515 | 35 057 | SkyWest Inc. | 2 703 | 31 801 | 33 508 |
| SABMiller PLC | 12 677 | 445 848 | 578 911 | Tesoro Corp. | 11 447 | 434 503 | 501 958 |
| Sage Group PLC (The) | 4 930 | 21 902 | 23 483 | Unifi Inc. | 1 139 | 14 105 | 14 380 |
| SEGRO PLC | 8 736 | 31 862 | 34 754 | Unisys Corp. | 2 616 | 57 502 | 43 656 |
| Serco Group PLC | 4 235 | 37 934 | 36 671 | | | 6 543 020 | 6 835 969 |
| Severn Trent PLC | 8 790 | 189 806 | 223 928 | Total des actions | | 573 999 205 | 611 710 824 |
| Smiths Group PLC | 1 009 | 17 604 | 19 385 | Total des billets à court terme – 0,2 % | | 1 246 400 | 1 247 133 |
| SSE PLC | 1 838 | 41 054 | 42 153 | Moins : coûts de transaction inclus dans le coût moyen | | (906 681) | — |
| Standard Chartered PLC | 208 | 5 023 | 5 292 | Total des placements – 97,5 % | | 574 338 924 | 612 957 957 |
| Standard Life PLC | 57 513 | 226 507 | 308 857 | Plus-value (moins-value) non réalisée des contrats à | | | |
| Subsea 7 SA | 77 041 | 1 779 810 | 1 820 826 | terme standardisés* – 0,0 % | | | 67 812 |
| Tate & Lyle PLC | 393 | 4 310 | 4 837 | Plus-value (moins-value) non réalisée des contrats à | | | |
| Taylor Wimpey PLC | 85 941 | 65 125 | 91 456 | terme au comptant – 0,0 % | | | (3 190) |
| Tesco PLC | 943 499 | 5 416 718 | 5 130 932 | Plus-value (moins-value) non réalisée des contrats | | | |
| Tullow Oil PLC | 78 653 | 1 639 576 | 1 598 897 | à terme – 0,0 % | | | (82 491) |
| Unilever PLC | 58 733 | 2 031 663 | 2 248 168 | Autres actifs et passifs, montant net – 2,5 % | | | 16 514 190 |
| United Utilities Group PLC | 17 626 | 193 371 | 191 850 | Actifs nets – 100,0 % | | | 629 454 278 |
| Vodafone Group PLC | 2 123 970 | 5 603 768 | 5 307 758 | | | | |
| Whitbread PLC | 6 588 | 221 690 | 260 278 | | | | |
| Whitbread PLC, privilégiées, cat. B | 27 428 | 86 821 | — | | | | |
| William Hill PLC | 74 762 | 317 829 | 420 365 | | | | |
| Xchanging PLC | 19 586 | 35 109 | 39 150 | | | | |
| | | 106 235 990 | 112 611 982 | | | | |

TABEAU DES BILLETS À COURT TERME

| | Valeur nominale \$ | Taux d'intérêt % | Date d'échéance | Coût moyen \$ | Juste valeur \$ |
|---|--------------------------|------------------------|--------------------|---------------------|-----------------------|
| Bon du Trésor du gouvernement du Canada | 1 250 000 | 0,965 | 28-03-2013 | 1 246 400 | 1 247 133 |
| Total des billets à court terme | | | | 1 246 400 | 1 247 133 |

Fonds d'actions EAEO

État du portefeuille de placements (suite)

31 DÉCEMBRE 2012

TABLEAU DES POSITIONS ACHETEUR SUR CONTRATS À TERME STANDARDISÉS*

| | Nombre de contrats | Coût moyen par contrat \$ | Valeur contractuelle \$ | Valeur actuelle \$ | Plus-value (moins-value) non réalisée \$ |
|---|--------------------------|---------------------------------|-------------------------------|--------------------------|---|
| Plus-value non réalisée | | | | | |
| Indice australien SPI 200 | | | | | |
| date d'échéance mars 2013 | 5 | AUD 4599,00 | 594 269 | 596 336 | 2 067 |
| Hong Kong Hang Seng Index | | | | | |
| date d'échéance janvier 2013 | 2 | HKD 22627,00 | 290 674 | 291 201 | 527 |
| Indice japonais TOPIX | | | | | |
| date d'échéance mars 2013 | 14 | JPY 786,60 | 1 268 149 | 1 388 096 | 119 947 |
| | | | | | 122 541 |
| Moins-value non réalisée | | | | | |
| Amsterdam Exchanges Index | | | | | |
| date d'échéance janvier 2013 | 3 | EUR 345,65 | 272 247 | 268 152 | (4 095) |
| Belgium 20 Index | | | | | |
| date d'échéance janvier 2013 | 3 | EUR 2497,80 | 98 368 | 97 470 | (898) |
| Indice britannique FTSE 100 | | | | | |
| date d'échéance mars 2013 | 16 | GBP 5928,50 | 1 535 254 | 1 513 760 | (21 494) |
| Indice français MATIF CAC 40 | | | | | |
| date d'échéance janvier 2013 | 14 | EUR 3669,00 | 674 297 | 669 243 | (5 054) |
| Indice FTSE MIB | | | | | |
| date d'échéance mars 2013 | 2 | EUR 16400,00 | 215 288 | 213 319 | (1 969) |
| Indice allemand Eurex Deutschland DAX | | | | | |
| date d'échéance mars 2013 | 2 | EUR 7682,50 | 504 253 | 500 479 | (3 774) |
| Indice espagnol IBEX 35 | | | | | |
| date d'échéance janvier 2013 | 2 | EUR 8183,00 | 214 842 | 211 297 | (3 545) |
| Indice suédois OMX | | | | | |
| date d'échéance janvier 2013 | 19 | SEK 1110,25 | 322 868 | 320 542 | (2 326) |
| Swiss Market Index | | | | | |
| date d'échéance mars 2013 | 8 | CHF 6878,00 | 598 540 | 586 966 | (11 574) |
| | | | | | (54 729) |
| Plus-value (moins-value) non réalisée des contrats à terme positions acheteur achetés standardisés | | | | | 67 812 |

(Se reporter aux notes afférentes ci-jointes.)

SEEF

Fonds d'actions EAEO

État du portefeuille de placements (suite)

31 DÉCEMBRE 2012

TABLEAU DES CONTRATS AU COMPTANT

| Contrepartie | Note de crédit de la contrepartie ¹ | Date de compensation | Montant vendu \$ | Montant acquis \$ | Cours à terme | Taux courant | Plus-value (moins-value) non réalisée \$ |
|---|--|----------------------|------------------|-------------------|---------------|--------------|--|
| Bank of New York Mellon Corp. (The), Pittsburgh | A-1+ | 02-01-2013 | EUR 19 163 | USD 25 338 | 0,756 | 0,758 | 73 |
| Bank of New York Mellon Corp. (The), Pittsburgh | A-1+ | 02-01-2013 | USD 4 298 | SGD 5 255 | 0,818 | 0,819 | 4 |
| Bank of New York Mellon Corp. (The), Pittsburgh | A-1+ | 03-01-2013 | EUR 18 934 | USD 25 031 | 0,756 | 0,758 | 68 |
| Bank of New York Mellon Corp. (The), Pittsburgh | A-1+ | 03-01-2013 | USD 4 294 | SGD 5 255 | 0,817 | 0,819 | 8 |
| Bank of New York Mellon Corp. (The), Pittsburgh | A-1+ | 04-01-2013 | EUR 7 709 | USD 10 165 | 0,758 | 0,758 | 1 |
| Bank of New York Mellon Corp. (The), Pittsburgh | A-1+ | 04-01-2013 | USD 12 886 | SGD 15 741 | 0,819 | 0,819 | 1 |
| | | | | | | | 155 |
| Brown Brothers Harriman & Co. | A-1 | 03-01-2013 | EUR 91 654 | USD 121 344 | 0,755 | 0,758 | 505 |
| Brown Brothers Harriman & Co. | A-1 | 04-01-2013 | EUR 22 139 | USD 29 256 | 0,757 | 0,759 | 68 |
| | | | | | | | 573 |
| Credit Suisse, Zurich | A-1 | 07-01-2013 | JPY 3 926 010 | USD 45 700 | 85,908 | 86,462 | 292 |
| | | | | | | | 292 |
| JPMorgan & Chase Co., London | A-1 | 04-01-2013 | CAD 20 476 | NOK 114 794 | 0,178 | 0,179 | 61 |
| | | | | | | | 61 |
| State Street Trust Co., London | A-1+ | 03-01-2013 | CAD 187 271 | NOK 1 048 631 | 0,179 | 0,179 | 344 |
| State Street Trust Co., London | A-1+ | 03-01-2013 | CAD 141 557 | NOK 792 029 | 0,179 | 0,179 | 148 |
| State Street Trust Co., London | A-1+ | 03-01-2013 | CAD 29 251 | NOK 163 610 | 0,179 | 0,179 | 21 |
| State Street Trust Co., London | A-1+ | 04-01-2013 | CAD 58 846 | NOK 329 581 | 0,179 | 0,179 | 120 |
| | | | | | | | 633 |
| | | | | | | | 1 714 |

| Contrepartie | Note de crédit de la contrepartie ¹ | Date de compensation | Montant vendu \$ | Montant acquis \$ | Cours à terme | Taux courant | Plus-value (moins-value) non réalisée \$ |
|---|--|----------------------|------------------|-------------------|---------------|--------------|--|
| Bank of New York Mellon Corp. (The), Pittsburgh | A-1+ | 02-01-2013 | CZK 806 458 | USD 42 294 | 19,068 | 19,035 | (73) |
| Bank of New York Mellon Corp. (The), Pittsburgh | A-1+ | 02-01-2013 | EUR 166 013 | USD 218 655 | 0,759 | 0,758 | (215) |
| Bank of New York Mellon Corp. (The), Pittsburgh | A-1+ | 03-01-2013 | CZK 803 150 | USD 42 120 | 19,068 | 19,035 | (73) |
| Bank of New York Mellon Corp. (The), Pittsburgh | A-1+ | 03-01-2013 | EUR 179 557 | USD 236 495 | 0,759 | 0,758 | (232) |
| | | | | | | | (593) |
| Brown Brothers Harriman & Co. | A-1 | 02-01-2013 | EUR 30 678 | USD 40 441 | 0,759 | 0,759 | (5) |
| Brown Brothers Harriman & Co. | A-1 | 02-01-2013 | GBP 106 208 | USD 171 053 | 0,621 | 0,615 | (1 581) |
| Brown Brothers Harriman & Co. | A-1 | 08-01-2013 | USD 603 585 | JPY 51 964 762 | 0,012 | 0,012 | (2 557) |
| | | | | | | | (4 143) |
| Credit Suisse First Boston | A-1 | 02-01-2013 | SEK 92 745 | USD 14 198 | 6,532 | 6,506 | (58) |
| Credit Suisse First Boston | A-1 | 02-01-2013 | USD 22 580 | NOK 125 657 | 0,180 | 0,180 | (1) |
| | | | | | | | (59) |
| Deutsche Bank AG, London | A-1 | 02-01-2013 | SEK 147 408 | USD 22 550 | 6,537 | 6,505 | (109) |
| | | | | | | | (109) |
| | | | | | | | (4 904) |

TABLEAU DES CONTRATS DE CHANGE À TERME

| Contrepartie | Note de crédit de la contrepartie ¹ | Date de compensation | Montant vendu \$ | Montant acquis \$ | Cours à terme | Taux courant | Plus-value (moins-value) non réalisée \$ |
|-------------------------------|--|----------------------|------------------|-------------------|---------------|--------------|--|
| State Street Trust Co. Canada | A-1+ | 19-02-2013 | EUR 989 400 | USD 1 261 821 | 0,784 | 0,758 | (43 002) |
| State Street Trust Co. Canada | A-1+ | 19-02-2013 | EUR 646 900 | USD 826 984 | 0,782 | 0,758 | (26 156) |
| State Street Trust Co. Canada | A-1+ | 19-02-2013 | EUR 329 100 | USD 420 689 | 0,782 | 0,758 | (13 333) |
| | | | | | | | (82 491) |

¹Note du papier commercial extraite du Commercial Paper Guide de Standard and Poor's.

*Des bons du Trésor du Canada de 1 250 000 \$ sont détenus en garantie par les contreparties aux contrats à terme.

Fonds d'actions EAEO

État du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE

Toutes les catégories de portefeuille sont incluses dans le tableau suivant.

| Portefeuille par catégorie | Pourcentage de l'actif net (%) | |
|---|--------------------------------|--------------|
| | 2012 | 2011 |
| Australie | 3,2 | 3,4 |
| Autriche | 0,1 | 0,2 |
| Belgique | 1,6 | 1,6 |
| Bermudes | 0,6 | 0,5 |
| Brésil | 0,1 | 1,1 |
| Canada | 3,2 | 4,3 |
| Îles Caïmans | — | — |
| Chili | 0,2 | 0,2 |
| Chine | 0,6 | 0,6 |
| Colombie | 0,1 | — |
| République tchèque | — | — |
| Danemark | 1,2 | 1,2 |
| Finlande | 0,3 | 0,7 |
| France | 9,7 | 8,8 |
| Allemagne | 9,2 | 6,6 |
| Grèce | — | 0,2 |
| Guernesey | — | — |
| Hong Kong | 1,9 | 2,1 |
| Inde | — | 0,1 |
| Indonésie | 0,2 | 0,1 |
| Irlande | 2,2 | 1,1 |
| Israël | 1,1 | 0,4 |
| Italie | 0,9 | 1,3 |
| Japon | 16,6 | 17,5 |
| Jersey, Îles anglo-normandes | — | — |
| Liechtenstein | — | — |
| Luxembourg | — | 0,1 |
| Îles Marshall | — | — |
| Malaisie | — | 0,2 |
| Maurice | — | — |
| Mexique | 0,2 | — |
| Pays-Bas | 4,3 | 4,5 |
| Nouvelle-Zélande | 0,1 | 0,4 |
| Norvège | 1,2 | 1,0 |
| Papouasie-Nouvelle-Guinée | — | — |
| Philippines | — | — |
| Pologne | 0,1 | 0,1 |
| Portugal | — | 0,1 |
| Russie | 0,8 | 0,5 |
| Singapour | 1,5 | 1,3 |
| Afrique du Sud | 0,6 | 1,0 |
| Corée du Sud | 3,0 | 2,8 |
| Espagne | 1,2 | 1,9 |
| Suède | 2,3 | 1,4 |
| Suisse | 9,7 | 8,3 |
| Taiwan | 0,1 | 0,1 |
| Thaïlande | 0,1 | 0,1 |
| Turquie | — | — |
| Royaume-Uni | 18,0 | 17,9 |
| États-Unis | 1,1 | 0,7 |
| Billets à court terme | 0,2 | 0,2 |
| Plus-value (moins-value) non réalisée des contrats à terme standardisés | 0,0 | — |
| Plus-value (moins-value) non réalisée des contrats de change à terme | — | — |
| Plus-value (moins-value) non réalisée des contrats au comptant | — | — |
| Autres actifs et passifs, montant net | 2,5 | 5,5 |
| | 100,0 | 100,0 |

(Se reporter aux notes afférentes ci-jointes.)

SEEF

Fonds d'actions EAEO

Notes afférentes à l'état du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2011 ET 2012

Risque de change

Le tableau suivant indique les devises auxquelles le Fonds était exposé aux 31 décembre 2012 et 2011, en ce qui concerne les actifs et les passifs, monétaires et non monétaires, à des fins de transaction.

| | Actifs exposés au risque de change* | | Contrats de change au comptant et à terme | | Exposition nette | | En % de l'actif net | |
|-----------------------|-------------------------------------|-------------|---|----------|------------------|-------------|---------------------|---------|
| | 2012 | 2011 | 2012 | 2011 | 2012 | 2011 | 2012 | 2011 |
| Euro | 174 683 216 | 149 719 191 | (3 069 172) | (78 139) | 171 614 044 | 149 641 052 | 27,26 % | 25,82 % |
| Livre sterling | 116 922 077 | 102 009 593 | (171 898) | (16 124) | 116 750 179 | 101 993 469 | 18,55 % | 17,60 % |
| Yen japonais | 102 381 568 | 99 127 199 | 553 282 | 120 974 | 102 934 850 | 99 248 173 | 16,35 % | 17,12 % |
| Dollar américain | 63 739 511 | 52 263 314 | 2 636 589 | (3 192) | 66 376 100 | 52 260 122 | 10,55 % | 9,02 % |
| Franc suisse | 57 912 495 | 48 705 218 | — | 34 187 | 57 912 495 | 48 739 405 | 9,20 % | 8,41 % |
| Dollar australien | 19 839 653 | 19 828 020 | — | (36 443) | 19 839 653 | 19 791 577 | 3,15 % | 3,41 % |
| Dollar de Hong Kong | 17 648 267 | 15 556 009 | — | (37 622) | 17 648 267 | 15 518 387 | 2,80 % | 2,68 % |
| Won sud-coréen | 15 611 142 | 13 219 964 | — | — | 15 611 142 | 13 219 964 | 2,48 % | 2,28 % |
| Couronne suédoise | 13 846 482 | 8 634 868 | (36 757) | 35 155 | 13 809 725 | 8 670 023 | 2,19 % | 1,50 % |
| Dollar de Singapour | 9 572 492 | 7 796 217 | 21 398 | 6 087 | 9 593 891 | 7 802 304 | 1,52 % | 1,35 % |
| Couronne norvégienne | 9 356 449 | 7 432 680 | 460 577 | (10 991) | 9 817 026 | 7 421 689 | 1,56 % | 1,28 % |
| Couronne danoise | 7 322 085 | 6 924 209 | — | (22 145) | 7 322 085 | 6 902 064 | 1,16 % | 1,19 % |
| Rand sud-africain | 2 835 982 | 4 137 535 | — | — | 2 835 982 | 4 137 535 | 0,45 % | 0,71 % |
| Shekel israélien | 1 300 647 | 419 404 | — | (13 767) | 1 300 647 | 405 637 | 0,21 % | 0,07 % |
| Roupie indonésienne | 1 100 739 | — | — | — | 1 100 739 | — | 0,17 % | 0,00 % |
| Zloty polonais | 916 756 | 395 198 | — | — | 916 756 | 395 198 | 0,15 % | 0,07 % |
| Dollar néo-zélandais | 687 701 | 2 546 295 | — | 23 038 | 687 701 | 2 569 333 | 0,11 % | 0,44 % |
| Baht thaïlandais | 468 587 | 291 808 | — | — | 468 587 | 291 808 | 0,07 % | 0,05 % |
| Real brésilien | 231 559 | 3 564 909 | — | — | 231 559 | 3 564 909 | 0,04 % | 0,62 % |
| Couronne tchèque | 219 260 | — | (42 012) | — | 177 248 | — | 0,03 % | 0,00 % |
| Peso philippin | 100 861 | 25 638 | — | — | 100 861 | 25 638 | 0,02 % | 0,00 % |
| Nouvelle livre turque | 94 504 | 2 | — | — | 94 504 | 2 | 0,02 % | 0,00 % |
| Peso mexicain | 52 409 | 179 793 | — | — | 52 409 | 179 793 | 0,01 % | 0,03 % |
| Ringgit malaysien | 16 521 | 987 529 | — | — | 16 521 | 987 529 | 0,00 % | 0,17 % |
| Forint hongrois | 4 | 3 | — | — | 4 | 3 | 0,00 % | 0,00 % |

*Les montants incluent les éléments monétaires et non monétaires.

Au 31 décembre 2012, si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 5 % (31 décembre 2011 – 5 %), par rapport à toutes les autres devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net aurait diminué ou augmenté de quelque 30 860 649 \$, respectivement (31 décembre 2011 – 27 188 281 \$). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2012 et 2011, les risques de taux d'intérêt étaient minimes, puisque la majorité des instruments financiers du Fonds ne portent pas intérêt.

Autres risques de prix

Au 31 décembre 2012, une hausse ou une baisse de 10 % du cours des actions (31 décembre 2011 – 10 %) aurait entraîné une augmentation ou une baisse de 61 836 769 \$ de l'actif net du Fonds (31 décembre 2011 – 56 086 996 \$). En pratique, les résultats réels pourraient être différents des résultats de cette analyse de sensibilité et l'écart pourrait être important.

Risque de crédit

Au 31 décembre 2012 et 2011, le risque de crédit était minime, puisque le Fonds ne détenait aucun placement important dans des instruments de créance. Se reporter à l'état du portefeuille de placements pour des détails sur les notations de crédit des contreparties aux dérivés détenus par le Fonds au 31 décembre 2012. Au 31 décembre 2011, toutes les contreparties aux dérivés étaient aviaient une notation de crédit minimale de A-1.

Fonds d'actions EAEO

Notes afférentes à l'état du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2011 ET 2012

Évaluation de la juste valeur

Le tableau suivant résume les données utilisées, aux 31 décembre 2012 et 2011, pour évaluer les placements et les dérivés du Fonds à leur juste valeur :

| 2012 | Cours sur les marchés actifs pour des actifs identiques (niveau 1) | Autres données importantes observables (niveau 2) | Données importantes non observables (niveau 3) | Total |
|---|--|---|--|-----------------------|
| Actions ordinaires | 608 814 436 \$ | 274 151 \$ | 35 864 \$ | 609 124 451 \$ |
| Actions privilégiées | 2 562 006 | — | 24 367 | 2 586 373 |
| Billets à court terme | 1 247 133 | — | — | 1 247 133 |
| Obligations | — | — | — | — |
| Placements dans des fonds | — | — | — | — |
| Total des placements | 612 623 575 \$ | 274 151 \$ | 60 231 \$ | 612 957 957 \$ |
| Contrats au comptant | — | (3 190) | — | (3 190) |
| Positions acheteur sur contrats à terme | 67 812 | — | — | 67 812 |
| Contrats à terme | — | (82 491) | — | (82 491) |
| Positions vendeur sur contrats à terme | — | — | — | — |
| 2011 | | | | |
| Actions ordinaires | 545 861 909 \$ | 9 940 \$ | 188 588 \$ | 546 060 437 \$ |
| Actions privilégiées | 563 368 | — | — | 563 368 |
| Billets à court terme | 999 571 | — | — | 999 571 |
| Obligations | — | — | — | — |
| Placements dans des fonds | — | — | — | — |
| Total des placements | 547 424 848 \$ | 9 940 \$ | 188 588 \$ | 547 623 376 \$ |
| Contrats au comptant | — | 1 022 | — | 1 022 |
| Positions acheteur sur contrats à terme | 113 036 | — | — | 113 036 |

Aux cours des exercices terminés le 31 décembre 2012 et 2011, des placements en actions d'environ 0 \$ (31 décembre 2011 – 1 900 679 \$) ont été transférés du niveau 2 au niveau 1, au moment où ils commençaient à être négociés sur un marché actif.

Aux cours des exercices terminés les 31 décembre 2012 et 2011, aucun placement n'a été transféré du niveau 1 au niveau 2.

Aux cours des exercices terminés aux 31 décembre 2012 et 2011, le rapprochement de l'évaluation à la juste valeur des placements, au moyen de données non observables (niveau 3), se présente comme suit :

| | 2012 | 2011 |
|---|--------------|--------------|
| Solde d'ouverture | 188 588 \$ | 53 891 \$ |
| Achats | 23 924 | — |
| Ventes | — | (35 584) |
| Transferts nets vers ou depuis le niveau 3 | — | 605 598 |
| Gains (ou pertes) réalisés | — | 35 584 |
| Variation de la plus-value (moins-value) non réalisée | (152 282) | (470 901) |
| Solde de clôture | 60 231 \$ | 188 588 \$ |
| Total de la variation de la plus-value non réalisée au cours de la période sur les actifs détenus | (121 495) \$ | (417 010) \$ |

Aux 31 décembre 2012 et 2011, les conséquences éventuelles liées à l'utilisation d'autres hypothèses raisonnables pour évaluer les instruments financiers de niveau 3 seraient très limitées pour ce qui concerne l'actif net.

Fonds d'actions EAEO

États de l'actif net

31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

| | 2012 | 2011 |
|--|-------------------|-------------------|
| ACTIF | | |
| Placements à la juste valeur | 612 958 \$ | 547 623 \$ |
| Encaisse, y compris les avoirs en devises, à la juste valeur | 14 812 | 29 043 |
| Dividendes à recevoir | 1 552 | 2 061 |
| Intérêts courus à recevoir | — | 1 |
| Marge à recevoir sur les contrats à terme | 1 798 | 1 525 |
| Montant à recevoir pour la vente de titres en portefeuille | 1 374 | 920 |
| Montant à recevoir pour la souscription de parts | 172 | 152 |
| Plus-value non réalisée des positions acheteur sur contrats à terme standardisés | 123 | 233 |
| Plus-value non réalisée des contrats de change au comptant | 2 | — |
| | 632 791 | 581 558 |
| PASSIF | | |
| Charges à payer | 668 | 463 |
| Montant à payer pour l'achat de titres en portefeuille | 1 356 | 1 067 |
| Montant à payer pour le rachat de parts | 1 171 | 292 |
| Moins-value non réalisée des positions acheteur sur contrats à terme | 55 | 120 |
| Moins-value non réalisée des contrats de change à terme | 82 | — |
| Moins-value non réalisée des contrats de change au comptant | 5 | — |
| | 3 337 | 1 942 |
| ACTIF NET REPRÉSENTANT LES CAPITAUX PROPRES | 629 454 \$ | 579 616 \$ |
| ACTIF NET PAR CATÉGORIE (note 3) | | |
| (Catégorie D) | 4 040 \$ | 2 148 \$ |
| (Catégorie E) | 292 \$ | 160 \$ |
| (Catégorie F) | 2 029 \$ | 1 887 \$ |
| (Catégorie I) | 36 \$ | 8 \$ |
| (Catégorie O) | 574 462 \$ | 534 404 \$ |
| (Catégorie P) | 48 595 \$ | 41 009 \$ |
| ACTIF NET PAR PART (note 7) | | |
| (Catégorie D) | 4,05 \$ | 3,68 \$ |
| (Catégorie E) | 4,09 \$ | 3,70 \$ |
| (Catégorie F) | 4,36 \$ | 3,94 \$ |
| (Catégorie I) | 4,33 \$ | 3,92 \$ |
| (Catégorie O) | 4,19 \$ | 3,78 \$ |
| (Catégorie P) | 4,17 \$ | 3,77 \$ |
| PLACEMENTS AU COÛT MOYEN | 574 339 \$ | 592 341 \$ |

États des résultats

EXERCICES CLOS LES 31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

| | 2012 | 2011 |
|--|------------------|--------------------|
| REVENU DE PLACEMENT | | |
| Dividendes | 19 395 \$ | 22 534 \$ |
| Intérêts | 222 | 318 |
| | 19 617 | 22 852 |
| Retenues d'impôt étranger à la source | (1 658) | (1 631) |
| | 17 959 | 21 221 |
| CHARGES | | |
| Droits de garde et frais d'administration | 694 | 861 |
| Frais juridiques | 41 | 43 |
| Honoraires d'audit | 21 | 24 |
| Frais de gestion | 1 129 | 984 |
| Honoraires des fiduciaires | 11 | 14 |
| Frais du comité d'examen indépendant | 3 | 1 |
| Coût de la communication de l'information aux porteurs de parts | 42 | 25 |
| TVH | 216 | 215 |
| | 2 157 | 2 167 |
| Charges visées par une renonciation | (3) | — |
| | 2 154 | 2 167 |
| | 15 805 | 19 054 |
| REVENU DE PLACEMENT NET (PERTE) | | |
| GAIN RÉALISÉ ET NON RÉALISÉ (PERTE) SUR LES PLACEMENTS | | |
| Gain net réalisé (perte) à la vente de placements | (19 561) | 10 210 |
| Gain net réalisé (perte) sur les contrats à terme et standardisés | 1 198 | (703) |
| Gain de change net réalisé (perte) | (362) | 811 |
| Coûts de transaction sur l'achat et la vente de placements | (1 111) | (1 350) |
| Plus-value (moins-value) non réalisée des placements | 83 336 | (94 572) |
| Plus-value (moins-value) non réalisée des contrats à terme et standardisés | (128) | 127 |
| | 63 372 | (85 477) |
| GAIN NET (PERTE) SUR LES PLACEMENTS AUGMENTATION (DIMINUTION) NETTE DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS | 79 177 \$ | (66 423) \$ |
| AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS | | |
| (Catégorie D) | 342 \$ | (251) \$ |
| (Catégorie E) | 26 \$ | (16) \$ |
| (Catégorie F) | 253 \$ | (279) \$ |
| (Catégorie I) | 3 \$ | (1) \$ |
| (Catégorie O) | 73 772 \$ | (59 884) \$ |
| (Catégorie P) | 4 781 \$ | (5 992) \$ |
| AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS PAR PART* | | |
| (Catégorie D) | 0,44 \$ | 0,76 \$ |
| (Catégorie E) | 0,44 \$ | 0,73 \$ |
| (Catégorie F) | 0,54 \$ | 0,55 \$ |
| (Catégorie I) | 0,36 \$ | 0,55 \$ |
| (Catégorie O) | 0,51 \$ | 0,45 \$ |
| (Catégorie P) | 0,42 \$ | 0,61 \$ |

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

Fonds d'actions EAEO

États de l'évolution de l'actif net

EXERCICES CLOS LES 31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

| | Total du Fonds | | Catégorie D | |
|--|-------------------|-------------------|-----------------|-----------------|
| | 2012 | 2011 | 2012 | 2011 |
| ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE | 579 616 \$ | 689 607 \$ | 2 148 \$ | 232 \$ |
| AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS | 79 177 | (66 423) | 342 | (251) |
| DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS | | | | |
| Du revenu de placement net | (17 816) | (17 311) | (38) | (35) |
| | (17 816) | (17 311) | (38) | (35) |
| OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES | | | | |
| Produit de l'émission de parts | 105 562 | 176 018 | 2 025 | 2 384 |
| Paiements au rachat de parts | (134 887) | (219 575) | (475) | (217) |
| Réinvestissement des distributions | 17 802 | 17 300 | 38 | 35 |
| | (11 523) | (26 257) | 1 588 | 2 202 |
| VARIATION DE L'ACTIF NET | 49 838 | (109 991) | 1 892 | 1 916 |
| ACTIF NET À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE | 629 454 \$ | 579 616 \$ | 4 040 \$ | 2 148 \$ |

| | Catégorie E | | Catégorie F | |
|--|---------------|---------------|-----------------|-----------------|
| | 2012 | 2011 | 2012 | 2011 |
| ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE | 160 \$ | 16 \$ | 1 887 \$ | 2 458 \$ |
| AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS | 26 | (16) | 253 | (279) |
| DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS | | | | |
| Du revenu de placement net | (3) | (3) | (45) | (39) |
| | (3) | (3) | (45) | (39) |
| OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES | | | | |
| Produit de l'émission de parts | 165 | 187 | 427 | 985 |
| Paiements au rachat de parts | (59) | (27) | (537) | (1 275) |
| Réinvestissement des distributions | 3 | 3 | 44 | 37 |
| | 109 | 163 | (66) | (253) |
| VARIATION DE L'ACTIF NET | 132 | 144 | 142 | (571) |
| ACTIF NET À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE | 292 \$ | 160 \$ | 2 029 \$ | 1 887 \$ |

(Se reporter aux notes afférentes ci-jointes.)

SEEF

Fonds d'actions EAEO

États de l'évolution de l'actif net

EXERCICES CLOS LES 31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

| | Catégorie I | | Catégorie O | |
|--|--------------|-------------|-------------------|-------------------|
| | 2012 | 2011 | 2012 | 2011 |
| ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE | 8 \$ | 9 \$ | 534 404 \$ | 651 544 \$ |
| AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS | 3 | (1) | 73 772 | (59 884) |
| DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS | | | | |
| Du revenu de placement net | (1) | — | (17 407) | (16 944) |
| | (1) | — | (17 407) | (16 944) |
| OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES | | | | |
| Produit de l'émission de parts | 25 | 7 | 87 287 | 110 070 |
| Paiements au rachat de parts | — | (7) | (120 989) | (167 317) |
| Réinvestissement des distributions | 1 | — | 17 395 | 16 935 |
| | 26 | — | (16 307) | (40 312) |
| VARIATION DE L'ACTIF NET | 28 | (1) | 40 058 | (117 140) |
| ACTIF NET À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE | 36 \$ | 8 \$ | 574 462 \$ | 534 404 \$ |

| | Catégorie P | |
|--|------------------|------------------|
| | 2012 | 2011 |
| ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE | 41 009 \$ | 35 348 \$ |
| AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS | 4 781 | (5 992) |
| DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS | | |
| Du revenu de placement net | (322) | (290) |
| | (322) | (290) |
| OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES | | |
| Produit de l'émission de parts | 15 633 | 62 385 |
| Paiements au rachat de parts | (12 827) | (50 732) |
| Réinvestissement des distributions | 321 | 290 |
| | 3 127 | 11 943 |
| VARIATION DE L'ACTIF NET | 7 586 | 5 661 |
| ACTIF NET À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE | 48 595 \$ | 41 009 \$ |

Fonds d'actions marchés émergents

État du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2012

| | Nombre d'actions | Coût moyen \$ | Juste valeur \$ | | Nombre d'actions | Coût moyen \$ | Juste valeur \$ |
|--|---------------------|---------------------|-----------------------|--|---------------------|---------------------|-----------------------|
| ACTIONS – 98,5 % | | | | | | | |
| Argentine – 0,1 % | | | | | | | |
| YPF SA, certificat américain d'actions étrangères | 8 500 | 281 129 | 122 974 | | | | |
| | | 281 129 | 122 974 | | | | |
| Autriche – 0,2 % | | | | | | | |
| Erste Group Bank AG | 4 545 | 112 032 | 143 252 | | | | |
| Immofinanz Immobilien Anlagen AG | 46 087 | 168 866 | 191 845 | | | | |
| | | 280 898 | 335 097 | | | | |
| Belgique – 0,1 % | | | | | | | |
| KBC Groep NV | 2 560 | 88 391 | 87 493 | | | | |
| | | 88 391 | 87 493 | | | | |
| Brésil – 12,7 % | | | | | | | |
| All America Latina Logistica | 22 956 | 173 230 | 92 769 | Fibra Celulose SA, certificat américain d'actions étrangères | 40 700 | 492 109 | 459 553 |
| Arteris SA | 20 400 | 180 754 | 185 514 | Gerdau SA, certificat américain d'actions étrangères | 77 612 | 820 114 | 676 726 |
| B2W – Companhia Global do Varejo | 8 800 | 114 868 | 72 708 | Gol Linhas Aéreas Inteligentes SA, certificat américain d'actions étrangères | 37 500 | 344 393 | 244 569 |
| Banco Bradesco SA, certificat américain d'actions étrangères | 37 713 | 652 234 | 651 882 | Helbor Empreendimentos SA | 13 000 | 56 439 | 78 834 |
| Banco do Brasil SA | 53 059 | 676 977 | 660 547 | Hypermarcas SA | 52 900 | 487 277 | 427 554 |
| Banco do Estado do Rio Grande do Sul SA, privilégiées, cat. B | 54 200 | 502 101 | 408 805 | Itau Unibanco Holding SA, certificat américain d'actions étrangères | 26 700 | 489 467 | 437 592 |
| Banco Santander (Brasil) SA | 33 600 | 266 506 | 243 952 | Itau Unibanco Holding SA, privilégiées | 11 800 | 227 501 | 191 603 |
| Banco Santander (Brasil) SA, certificat américain d'actions étrangères | 41 100 | 442 091 | 297 512 | Klabin SA, privilégiées | 29 696 | 103 841 | 183 259 |
| BM&F BOVESPA SA | 107 700 | 688 120 | 733 244 | Kroton Educacional SA | 16 452 | 344 768 | 368 028 |
| BR Malls Participações SA | 22 000 | 251 378 | 288 114 | Localiza Rent a Car SA | 12 824 | 216 754 | 233 862 |
| BR Properties SA | 2 200 | 26 135 | 26 854 | Lojas Renner SA | 1 600 | 57 164 | 61 780 |
| Bradespar SA, privilégiées | 13 262 | 237 881 | 211 538 | M Dias Branco SA | 7 800 | 227 648 | 296 207 |
| Brasil Insurance Participacoes e Administracao SA | 24 700 | 246 815 | 239 512 | Marcopolo SA, privilégiées | 58 338 | 250 198 | 365 970 |
| Braskem SA, certificat américain d'actions étrangères | 16 300 | 318 663 | 216 669 | MRV Engenharia e Participacoes SA | 103 570 | 748 050 | 593 313 |
| BRF – Brasil Foods SA, certificat américain d'actions étrangères | 30 900 | 521 037 | 649 186 | Petróleo Brasileiro SA | 15 319 | 254 582 | 145 342 |
| Centrais Elétricas Brasileiras SA, privilégiées, certificat américain d'actions étrangères | 11 571 | 131 502 | 57 606 | Petróleo Brasileiro SA, certificat américain d'actions étrangères | 96 218 | 2 834 168 | 1 857 249 |
| Cia. Hering | 16 973 | 336 714 | 344 603 | Petróleo Brasileiro SA, privilégiées | 40 779 | 613 301 | 386 900 |
| Cielo SA | 1 500 | 39 712 | 41 564 | Porto Seguro SA | 2 000 | 21 290 | 22 525 |
| Companhia Brasileira de Distribuicao Grupo Pao de Acucar, actions privilégiées A | 900 | 39 669 | 39 596 | Qualicorp SA | 28 100 | 244 387 | 289 836 |
| Companhia Brasileira de Distribuicao Grupo Pao de Acucar, certificat américain d'actions étrangères | 16 990 | 731 949 | 750 943 | Santos Brasil Participacoes SA | 10 800 | 174 331 | 153 097 |
| Companhia de Bebidas das Americas, certificat américain d'actions étrangères, privilégiées | 17 592 | 489 600 | 733 585 | Sul America SA | 5 056 | 50 777 | 43 520 |
| Companhia de Bebidas das Américas, privilégiées | 3 400 | 136 271 | 141 500 | Telefonica Brasil SA | 3 400 | 87 928 | 80 200 |
| Companhia Energetica de Minas Gerais, privilégiées | 10 600 | 115 352 | 116 086 | Tim Participações SA | 6 100 | 22 091 | 24 295 |
| Companhia Siderurgica Nacional SA | 11 900 | 57 554 | 68 518 | Tim Participacoes SA, certificat américain d'actions étrangères | 11 600 | 203 622 | 228 808 |
| Cosan Ltd., cat. A | 13 539 | 217 054 | 233 352 | Totvs SA | 37 709 | 677 623 | 740 118 |
| Cosan SA Industria e Comercio | 15 400 | 252 284 | 311 843 | Ultrapar Participações SA | 600 | 12 628 | 13 428 |
| Cyrela Brazil Realty SA Empreendimentos e Participações | 62 243 | 701 846 | 541 509 | Vale SA | 11 089 | 291 033 | 227 891 |
| Even Construtora e Incorporadora SA | 98 405 | 414 120 | 443 132 | Vale SA, certificat américain d'actions étrangères | 40 561 | 1 096 723 | 846 503 |
| | | | | Vale SA, certificat américain d'actions étrangères, privilégiées | 53 981 | 1 111 902 | 1 072 876 |
| | | | | Vale SA, privilégiées, série A | 24 596 | 611 718 | 488 728 |
| | | | | | 22 136 244 | 20 042 809 | |
| | | | | Canada – 1,1 % | | | |
| | | | | Africa Oil Corp. | 21 056 | 172 921 | 146 339 |
| | | | | Alamos Gold Inc. | 16 600 | 295 607 | 289 006 |
| | | | | B2Gold Corp. | 41 655 | 160 064 | 147 042 |
| | | | | Pacific Rubiales Energy Corp. | 40 667 | 997 637 | 939 814 |
| | | | | Yamana Gold Inc. | 8 649 | 132 378 | 147 951 |
| | | | | | 1 758 607 | 1 670 152 | |
| | | | | Îles Caïmans – 0,4 % | | | |
| | | | | Eurasia Drilling Co. Ltd., certificat international d'actions étrangères, nominatives | 19 118 | 540 485 | 673 867 |
| | | | | | 540 485 | 673 867 | |

SEME

(Se reporter aux notes afférentes ci-jointes.)

Fonds d'actions marchés émergents

État du portefeuille de placements (suite)

31 DÉCEMBRE 2012

| | Nombre d'actions | Coût moyen \$ | Juste valeur \$ | | Nombre d'actions | Coût moyen \$ | Juste valeur \$ |
|--|---------------------|---------------------|-----------------------|---|---------------------|---------------------|-----------------------|
| Chili – 0,6 % | | | | | | | |
| Banco de Chile | 105 637 | 15 564 | 16 390 | Industrial and Commercial Bank of China, cat. H | 2 906 945 | 1 883 514 | 2 053 896 |
| Banco de Chile, droits de souscription, 03/01/2013 | 4 727 | — | 118 | Inner Mongolia Yitai Coal Co. Ltd., cat. B | 6 900 | 37 065 | 39 037 |
| Banco Santander Chile SA | 3 118 291 | 219 249 | 218 212 | Jiangsu Expressway Co. Ltd., cat. H | 80 000 | 67 725 | 81 497 |
| Banco Santander Chile SA, certificat américain d'actions étrangères | 4 283 | 140 097 | 121 413 | Jiangxi Copper Co. Ltd., série H | 44 000 | 109 598 | 115 026 |
| Compania Cervecerias Unidas SA, certificat américain d'actions étrangères | 2 248 | 52 366 | 70 716 | Lenovo Group Ltd. | 343 993 | 254 423 | 309 775 |
| Enersis SA, certificat américain d'actions étrangères | 8 363 | 146 798 | 151 635 | PetroChina Co. Ltd., certificat américain d'actions étrangères | 5 052 | 676 574 | 722 951 |
| Latam Airlines Group SA, certificat américain d'actions étrangères | 5 572 | 156 881 | 130 601 | PetroChina Co. Ltd., série H | 428 205 | 573 320 | 601 794 |
| Sociedad Quimica y Minera de Chile SA, certificat américain d'actions étrangères | 4 941 | 258 688 | 283 525 | PICC Property and Casualty Co. Ltd., série H | 212 000 | 268 956 | 295 764 |
| | | 989 643 | 992 610 | Ping An Insurance (Group) Co. of China Ltd. | 68 500 | 594 917 | 570 663 |
| | | | | Prince Frog International Holdings Ltd. | 931 900 | 336 465 | 390 270 |
| | | | | SINA Corp. | 8 900 | 624 795 | 445 036 |
| | | | | SOHO China Ltd. | 246 634 | 156 409 | 196 437 |
| | | | | Sunny Optical Technology Group Co. Ltd. | 246 000 | 133 568 | 160 854 |
| | | | | Tencent Holdings Ltd. | 16 894 | 445 375 | 538 658 |
| | | | | Tingyi (Cayman Islands) Holding Corp. | 100 000 | 253 706 | 274 269 |
| | | | | Travelsky Technology Ltd., cat. H | 63 550 | 40 356 | 33 798 |
| | | | | Tsingtao Brewery Co. Ltd., série H | 54 000 | 275 987 | 315 634 |
| | | | | Yanzhou Coal Mining Co. Ltd., cat. H | 6 000 | 9 071 | 9 866 |
| | | | | Zhejiang Expressway Co. Ltd., série H | 60 000 | 40 631 | 46 940 |
| | | | | Zhuzhou CSR Times Electric Co. Ltd., série H | 116 700 | 328 476 | 426 513 |
| | | | | | | 18 185 302 | 19 549 286 |
| Chine – 12,5 % | | | | | | | |
| First Tractor Co. Ltd., cat. H | 553 600 | 535 724 | 539 069 | Colombie – 1,2 % | | | |
| AAC Technologies Holdings Inc. | 211 527 | 563 622 | 733 683 | Almacenes Exito SA | 8 247 | 126 910 | 164 138 |
| Agricultural Bank of China Ltd. | 2 372 799 | 1 071 613 | 1 170 501 | Bancolumbia SA, certificat américain d'actions étrangères, privilégiées | 10 919 | 685 953 | 723 861 |
| Anta Sports Products Ltd. | 64 000 | 47 635 | 56 154 | Ecopetrol SA | 192 971 | 814 235 | 936 501 |
| Baidu Inc., certificat américain d'actions étrangères | 9 440 | 1 078 498 | 942 667 | | | 1 627 098 | 1 824 500 |
| Bank of China Ltd., cat. H | 1 865 494 | 749 349 | 831 577 | | | | |
| Bank of Communications Co. Ltd., cat. H | 577 600 | 419 172 | 432 589 | République tchèque – 0,3 % | | | |
| Changsha Zoomlion Heavy Industry Science and Technology Development Co Ltd | 319 653 | 426 331 | 468 947 | CEZ AS | 4 955 | 191 289 | 176 251 |
| China Bluechemical Ltd., cat. H | 42 000 | 26 851 | 28 002 | Komercni Banka AS | 1 497 | 255 068 | 314 011 |
| China Construction Bank Corp., cat. H | 1 959 140 | 1 557 090 | 1 565 435 | | | 446 357 | 490 262 |
| China Liansu Group Holding Ltd. | 455 000 | 276 025 | 309 789 | | | | |
| China Medical System Holdings Ltd. | 16 400 | 12 377 | 12 662 | Hong Kong – 6,1 % | | | |
| China Merchants Bank Co. Ltd. | 317 928 | 648 023 | 697 583 | Chaoda Modern Agriculture Holdings Ltd. | 322 563 | 232 634 | 12 846 |
| China Minsheng Banking Corp. Ltd., série H | 31 500 | 24 738 | 36 217 | China Everbright International | 585 000 | 295 491 | 294 592 |
| China National Materials Co. Ltd., cat. H | 872 521 | 500 298 | 265 646 | China High Precision Automation Group Ltd. | 236 760 | 177 363 | 37 106 |
| China Petroleum and Chemical Corp. (Sinopec), certificat américain d'actions étrangères | 3 200 | 308 528 | 366 163 | China Mengniu Dairy Co. Ltd. | 228 370 | 656 720 | 643 951 |
| China Petroleum and Chemical Corp. (Sinopec), série H | 538 000 | 538 015 | 606 815 | China Mobile Ltd. | 148 563 | 1 603 725 | 1 722 412 |
| China Telecom Corp. Ltd., série H | 468 000 | 279 730 | 258 520 | China Mobile Ltd., certificat américain d'actions étrangères | 5 900 | 269 574 | 344 958 |
| China Vanke Co. Ltd., série B | 232 500 | 289 946 | 373 048 | China Resources Enterprise Ltd. | 80 000 | 249 352 | 287 244 |
| China Zhongwang Holdings Ltd. | 85 200 | 31 620 | 31 522 | China Resources Logic Ltd. | 15 700 | 24 090 | 32 230 |
| Chongqing Rural Commercial Bank Co. Ltd., cat. H | 431 331 | 185 104 | 235 494 | China State Construction International Holdings Ltd. | 566 363 | 523 617 | 675 911 |
| Country Garden Holdings Co. | 365 000 | 175 040 | 190 370 | China Unicom (Hong Kong) Ltd., certificat américain d'actions étrangères | 22 200 | 395 640 | 359 862 |
| Daphne International Holdings Ltd. | 417 000 | 458 716 | 567 834 | CNOOC Ltd. | 362 122 | 669 083 | 780 596 |
| Dongfeng Motor Corp., cat. H | 8 000 | 10 236 | 12 209 | CNOOC Ltd., certificat américain d'actions étrangères | 1 900 | 442 878 | 415 786 |
| Giant Interactive Group Inc., certificat américain d'actions étrangères | 32 716 | 181 289 | 175 907 | | | | |
| Great Wall Motor Co. Ltd., cat. H | 142 402 | 174 844 | 442 701 | | | | |
| Guangzhou R&F Properties Co. Ltd., cat. H | 29 200 | 33 354 | 48 390 | | | | |
| Harbin Power Equipment Co. Ltd., série H | 103 069 | 117 517 | 88 182 | | | | |
| Huaneng Power International Inc., série H | 472 000 | 353 086 | 432 932 | | | | |

(Se reporter aux notes afférentes ci-jointes.)

SEME

Fonds d'actions marchés émergents

État du portefeuille de placements (suite)

31 DÉCEMBRE 2012

| | Nombre d'actions | Coût moyen \$ | Juste valeur \$ | | Nombre d'actions | Coût moyen \$ | Juste valeur \$ |
|--|---------------------|---------------------|-----------------------|---|---------------------|---------------------|-----------------------|
| Cosco International Holdings Ltd. | 35 616 | 21 905 | 15 510 | State Bank of India, certificat international d'actions étrangères | 1 527 | 141 580 | 136 307 |
| Dah Chong Hong Holdings Ltd. | 130 000 | 157 862 | 135 773 | Syndicate Bank | 40 279 | 96 825 | 93 805 |
| Foxconn International Holdings Ltd. | 594 000 | 365 437 | 286 915 | Tata Chemicals Ltd. | 17 854 | 156 041 | 114 519 |
| Guangdong Investment Ltd. | 38 000 | 30 046 | 29 680 | UCO Bank | 37 530 | 49 924 | 53 710 |
| Haier Electronics Group Co. Ltd. | 290 200 | 298 548 | 422 010 | Yes Bank Ltd. | 40 670 | 254 278 | 342 017 |
| Hengdeli Holdings Ltd. | 1 312 000 | 501 210 | 466 866 | | | 9 488 682 | 9 950 485 |
| KWG Property Holding Ltd. | 667 444 | 408 070 | 498 162 | | | | |
| Sino Biopharmaceutical Ltd. | 676 000 | 253 410 | 319 575 | Indonésie – 2,4 % | | | |
| SJM Holdings Ltd. | 151 000 | 288 911 | 347 999 | Indo Tambangraya Megah PT | 18 977 | 93 425 | 80 385 |
| Skyworth Digital Holdings Ltd. | 766 000 | 400 997 | 390 659 | PT AKR Corporindo TBK | 114 500 | 43 728 | 49 093 |
| Vinda International Holdings Ltd. | 457 952 | 641 121 | 623 598 | PT Aneka Tambang TBK | 436 500 | 92 425 | 57 724 |
| Xinyi Glass Holding Co. Ltd. | 630 494 | 361 567 | 386 348 | PT Astra Agro Lestari TBK | 62 818 | 152 097 | 127 205 |
| Yuexiu Property Co. Ltd. | 49 302 | 24 939 | 23 307 | PT Astra International TBK | 98 000 | 75 993 | 75 937 |
| | | 9 294 190 | 9 553 896 | PT Bank Bukopin TBK | 633 898 | 45 124 | 39 949 |
| Hongrie – 0,0 % | | | | PT Bank Mandiri | 335 000 | 256 628 | 278 615 |
| EGIS Gyógyszergyár Nyrt | 287 | 27 343 | 22 446 | PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) TBK | 960 328 | 679 656 | 684 593 |
| Gedeon Richter Rt. | 212 | 48 972 | 34 604 | PT Holcim Indonesia TBK | 98 480 | 28 012 | 29 252 |
| | | 76 315 | 57 050 | PT Indocement Tunggul Prakarsa TBK | 54 967 | 116 329 | 127 208 |
| Inde – 6,0 % | | | | PT Indofood Sukses Makmur TBK | 88 621 | 53 986 | 64 969 |
| Asian Paints Ltd. | 3 325 | 200 027 | 267 095 | PT Japfa Comfeed Indonesia TBK | 98 060 | 51 787 | 61 293 |
| Axis Bank Ltd. | 18 664 | 392 019 | 459 252 | PT Kalbe Farma TBK | 902 320 | 75 032 | 96 952 |
| Bajaj Holdings and Investment Ltd. | 2 037 | 36 276 | 36 341 | PT Perusahaan Gas Negara | 66 500 | 31 348 | 30 745 |
| Ballarpur Industries Ltd. | 155 296 | 124 025 | 64 769 | PT Perusahaan Perkebunan London Sumatra Indonesia TBK | 588 186 | 158 011 | 139 768 |
| Bank of Baroda | 8 509 | 146 855 | 133 619 | PT Sampoerna Agro TBK | 45 500 | 19 041 | 11 752 |
| Cairn India Ltd. | 158 225 | 992 829 | 915 536 | PT Semen Gresik (Persero) TBK | 204 300 | 267 906 | 333 495 |
| Chambal Fertilizers and Chemicals Ltd. Corporation Bank | 76 136 | 131 927 | 93 325 | PT Tambang Batubara Bukit Asam TBK | 194 000 | 400 852 | 300 647 |
| Cummins India Ltd. | 25 805 | 229 338 | 242 426 | PT Telekomunikasi Indonesia | 422 994 | 404 225 | 388 945 |
| Glenmark Pharmaceuticals Ltd. | 41 495 | 297 863 | 398 009 | PT United Tractors TBK | 187 909 | 476 116 | 381 482 |
| Godrej Consumer Products Ltd. | 20 465 | 189 870 | 268 483 | PT XL Axiata TBK | 436 000 | 289 338 | 252 254 |
| Grasim Industries Ltd. | 4 735 | 266 487 | 279 660 | Tower Bersama Infrastructure Tbk PT | 301 000 | 187 902 | 177 258 |
| HCL Technologies Ltd. | 30 953 | 295 714 | 348 334 | | | 3 998 961 | 3 789 521 |
| HDFC Bank Ltd., certificat américain d'actions étrangères | 8 918 | 291 840 | 361 579 | Irlande – 0,1 % | | | |
| Hexaware Technologies Ltd. | 26 706 | 59 906 | 41 277 | Kenmare Resources PLC | 353 992 | 232 104 | 178 127 |
| ICICI Bank Ltd., certificat américain d'actions étrangères | 28 773 | 1 095 420 | 1 249 395 | | | 232 104 | 178 127 |
| Indiabulls Financial Services Ltd. | 38 908 | 144 115 | 192 501 | Israël – 0,2 % | | | |
| Indian Bank | 26 076 | 140 985 | 93 899 | Israel Chemicals Ltd. | 23 496 | 313 684 | 279 779 |
| iPath MSCI India Index ETN | 5 442 | 317 160 | 321 215 | | | 313 684 | 279 779 |
| Mahindra & Mahindra Ltd. | 19 805 | 280 634 | 334 921 | Kazakhstan – 0,1 % | | | |
| Maruti Udyog Ltd. | 9 900 | 270 360 | 267 513 | Kcell JSC | 12 666 | 137 585 | 148 186 |
| McLeod Russel India Ltd. | 3 456 | 15 044 | 21 875 | | | 137 585 | 148 186 |
| Oil and Natural Gas Corp. Ltd. | 29 149 | 216 772 | 141 622 | Luxembourg – 0,1 % | | | |
| Oil India Ltd. | 3 240 | 29 935 | 27 459 | Tenaris SA, certificat américain d'actions étrangères | 4 586 | 181 441 | 191 373 |
| Petronet LNG Ltd. | 63 634 | 174 547 | 181 732 | | | 181 441 | 191 373 |
| Reliance Industries Ltd., certificat international d'actions étrangères | 34 783 | 1 187 363 | 1 057 012 | Macao – 0,3 % | | | |
| Rural Electrification Corp. Ltd. | 132 341 | 485 189 | 588 993 | Sands China Ltd. | 97 000 | 318 292 | 422 426 |
| Shriram Transport Finance Co. Ltd. | 45 843 | 577 262 | 626 496 | | | 318 292 | 422 426 |
| State Bank of India | 4 063 | 163 653 | 175 208 | | | | |

Fonds d'actions marchés émergents

État du portefeuille de placements (suite)

31 DÉCEMBRE 2012

| | Nombre d'actions | Coût moyen \$ | Juste valeur \$ | | Nombre d'actions | Coût moyen \$ | Juste valeur \$ |
|--|---------------------|---------------------|-----------------------|---|---------------------|---------------------|-----------------------|
| Malaisie – 2,0 % | | | | | | | |
| Affin Holdings BHD | 18 500 | 21 421 | 20 661 | Grupo Modelo SA de CV, série C | 8 000 | 71 630 | 71 117 |
| Alliance Financial Group Berhad | 36 700 | 49 052 | 52 101 | Grupo Televisa SA, certificat américain d'actions étrangères | 44 937 | 1 004 600 | 1 189 289 |
| AMMB Holdings BHD | 31 100 | 64 101 | 67 644 | Industrias CH SA, série B | 7 900 | 30 611 | 59 053 |
| Axiata Group BHD | 178 000 | 273 150 | 381 941 | Kimberly-Clark de Mexico SAB de CV, série A | 176 800 | 346 074 | 448 708 |
| Berjaya Sports Toto BHD | 54 889 | 78 295 | 78 995 | Wal-Mart de Mexico SA de CV, série V | 196 511 | 572 575 | 635 395 |
| British American Tobacco Malaysia Berhad | 6 677 | 113 132 | 132 618 | | | 8 089 471 | 9 253 980 |
| DiGi.Com Berhad | 81 300 | 113 227 | 138 976 | | | | |
| DRB-Hicom BHD | 183 743 | 141 505 | 162 731 | Pays-Bas – 0,4 % | | | |
| Genting Malaysia BHD | 137 168 | 164 845 | 157 659 | Yandex NV, cat. A | 33 600 | 774 143 | 708 922 |
| Hong Leong Financial Group BHD | 14 869 | 48 389 | 63 907 | | | 774 143 | 708 922 |
| KLCC Property Holdings BHD | 19 063 | 21 179 | 39 042 | | | | |
| Kuala Lumpur Kepong Berhad | 4 200 | 28 195 | 32 329 | Pérou – 0,6 % | | | |
| Kulim (Malaysia) Berhad | 52 900 | 69 305 | 84 400 | Credicorp Ltd. | 5 970 | 699 038 | 841 004 |
| Lafarge Malayan Cement BHD | 8 177 | 19 626 | 24 974 | Intergroup Financial Services Corp. | 1 438 | 48 112 | 51 259 |
| Malaysia Building Society Berhad | 95 200 | 66 537 | 69 745 | | | 747 150 | 892 263 |
| Media Prima BHD | 24 900 | 19 823 | 18 972 | | | | |
| Parkson Holdings BHD | 74 500 | 132 481 | 117 649 | Philippines – 1,0 % | | | |
| Petronas Gas Berhad | 4 200 | 26 536 | 26 694 | Aboitiz Equity Ventures Inc. | 72 100 | 83 645 | 92 486 |
| Public Bank BHD | 79 300 | 365 764 | 420 357 | Alliance Global Group Inc. | 417 700 | 108 171 | 169 147 |
| Telekom Malaysia BHD | 53 300 | 73 086 | 104 128 | Bank of the Philippine Islands | 19 080 | 36 371 | 43 490 |
| Top Glove Corp. BHD | 182 400 | 331 587 | 334 368 | BDO Unibank Inc. | 261 584 | 402 036 | 461 453 |
| Tradewinds (Malaysia) BHD | 5 848 | 17 363 | 17 023 | International Container Terminal Services Inc. | 183 752 | 200 576 | 327 716 |
| UEM Land Holdings BHD | 371 700 | 315 927 | 252 947 | Manila Electric Co. | 700 | 3 906 | 4 423 |
| UMW Holdings BHD | 102 529 | 289 547 | 398 604 | Megaworld Corp. | 1 420 700 | 68 381 | 95 426 |
| | | 2 844 073 | 3 198 465 | Nickel Asia Corp. | 35 400 | 13 395 | 13 803 |
| | | | | Rizal Commercial Banking Corp. | 11 000 | 8 077 | 15 737 |
| | | | | SM Investments Corp. | 9 408 | 135 306 | 200 868 |
| | | | | Universal Robina Corp. | 60 752 | 62 909 | 122 270 |
| | | | | | | 1 122 773 | 1 546 819 |
| Mexique – 5,9 % | | | | | | | |
| Alfa SA, série A | 240 100 | 241 977 | 504 976 | Pologne – 0,9 % | | | |
| America Movil SA de CV, série L, certificat américain d'actions étrangères | 13 300 | 347 246 | 306 439 | Asseco Poland SA | 1 158 | 21 289 | 16 769 |
| America Movil SA de CV, série L, BHD | 305 170 | 377 166 | 348 409 | KGHM Polska Miedz SA | 8 174 | 336 321 | 499 129 |
| Cemex SAB de CV, certificat américain d'actions étrangères | 45 344 | 356 894 | 445 621 | Polska Grupa Energetyczna SA | 37 192 | 202 181 | 217 892 |
| Compartamos SAB de CV | 23 200 | 29 088 | 32 304 | Polski Koncern Naftowy Orlen SA | 14 236 | 210 576 | 226 712 |
| Corporación GEO SA de CV, série B | 318 325 | 595 063 | 369 042 | Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA | 32 820 | 350 349 | 388 780 |
| Desarrolladora Homex SAB de CV | 23 000 | 48 690 | 46 963 | Powszechny Zaklad Ubezpieczen SA | 542 | 62 204 | 76 201 |
| Empresas ICA SAB de CV | 210 090 | 474 322 | 519 664 | | | 1 182 920 | 1 425 483 |
| Empresas ICA SAB de CV, certificat américain d'actions étrangères | 21 400 | 185 007 | 214 358 | | | | |
| Fibra Uno Administracion SA | 59 400 | 148 691 | 174 027 | Qatar – 0,2 % | | | |
| Fomento Economico Mexicano SAB de CV, certificat américain d'actions étrangères, cat. B | 4 300 | 287 108 | 431 105 | Industries Qatar Q.S.C. | 6 000 | 224 149 | 254 326 |
| Genomma Lab Internacional SA, cat. B | 661 523 | 1 313 492 | 1 346 674 | | | 224 149 | 254 326 |
| GRUMA SAB de CV, cat. B | 117 746 | 292 480 | 353 091 | | | | |
| Grupo Financiero Santander Mexico SAB de CV | 12 600 | 151 265 | 202 991 | Russie – 7,7 % | | | |
| Grupo Carso SAB de CV, série A1 | 7 100 | 24 952 | 34 008 | Alliance Oil Co. Ltd. | 31 262 | 387 817 | 253 118 |
| Grupo Financiero Banorte SA de CV | 170 413 | 803 928 | 1 088 823 | Etalon Group Ltd., certificat international d'actions étrangères | 10 200 | 68 669 | 45 703 |
| Grupo Financiero Inbursa SAB de CV, cat. O | 27 200 | 75 651 | 81 712 | Gazprom Neft JSC, certificat américain d'actions étrangères | 2 066 | 43 871 | 47 684 |
| Grupo Herdez SAB de CV | 5 477 | 10 929 | 16 588 | Gazprom OAO, certificat américain d'actions étrangères | 6 300 | 61 030 | 61 035 |
| Grupo México SAB de CV, série B | 93 312 | 300 032 | 333 623 | | | | |

(Se reporter aux notes afférentes ci-jointes.)

SEME

Fonds d'actions marchés émergents

État du portefeuille de placements (suite)

31 DÉCEMBRE 2012

| | Nombre d'actions | Coût moyen \$ | Juste valeur \$ | | Nombre d'actions | Coût moyen \$ | Juste valeur \$ |
|---|---------------------|---------------------|-----------------------|--|---------------------|---------------------|-----------------------|
| Globaltrans Investment PLC, certificat international d'actions étrangères | 60 436 | 1 064 125 | 983 880 | Bidvest Group Ltd. | 11 205 | 246 476 | 280 761 |
| Magnit CLS | 500 | 72 222 | 74 678 | Exxaro Resources Ltd. | 28 248 | 606 158 | 558 592 |
| Mail.ru Group Ltd. | 6 114 | 204 064 | 208 321 | FirstRand Ltd. | 60 684 | 172 355 | 216 499 |
| MegaFon OAO, certificat international d'actions étrangères | 14 500 | 288 130 | 337 264 | Gold Fields Ltd. | 17 398 | 279 255 | 210 425 |
| Mobile TeleSystems OJSC, certificat américain d'actions étrangères | 23 350 | 440 064 | 433 372 | Impala Platinum Holdings Ltd. | 8 175 | 193 631 | 159 105 |
| Novatek OAO, certificat international d'actions étrangères | 6 179 | 742 842 | 730 909 | Imperial Holdings Ltd. | 13 906 | 196 916 | 316 600 |
| OAO Gazprom, certificat américain d'actions étrangères | 115 774 | 1 678 223 | 1 090 513 | Kumba Iron Ore Ltd. | 2 830 | 160 225 | 184 160 |
| OAO LUKOIL | 8 410 | 504 134 | 553 929 | Liberty Holdings Ltd. | 16 619 | 177 035 | 214 538 |
| OAO LUKOIL, certificat américain d'actions étrangères | 15 873 | 1 029 454 | 1 045 084 | Life Healthcare Group Holdings Pte Ltd. | 148 289 | 490 142 | 565 587 |
| OAO Tatneft, certificat international d'actions étrangères | 1 710 | 56 746 | 74 167 | Mittal Steel South Africa Ltd. | 27 094 | 267 593 | 114 468 |
| OAO TMK, certificat international d'actions étrangères | 29 720 | 438 015 | 450 097 | Mondi Ltd. | 14 768 | 136 467 | 159 447 |
| OJSC Magnit, certificat international d'actions étrangères | 16 637 | 487 968 | 664 275 | MTN Group Ltd. | 46 401 | 822 765 | 955 951 |
| OJSC MMC Norilsk Nickel, certificat américain d'actions étrangères | 7 254 | 128 893 | 133 116 | Naspers Ltd., série N | 10 748 | 615 061 | 680 560 |
| OJSC Rosneft Oil Co., certificat international d'actions étrangères | 114 366 | 811 012 | 1 014 619 | Network Healthcare Holdings Ltd. | 40 005 | 79 839 | 88 263 |
| Rostelecom OJSC, certificat américain d'actions étrangères | 858 | 19 778 | 20 203 | Redefine Properties Ltd. | 9 722 | 10 874 | 10 668 |
| Sberbank of Russia | 49 380 | 146 375 | 150 708 | Rengro Ltd. | 12 648 | 218 821 | 234 523 |
| Sberbank of Russia, certificat américain d'actions étrangères | 181 480 | 2 134 024 | 2 254 237 | Reunert Ltd. | 6 493 | 54 014 | 57 150 |
| Sberbank RF | 108 125 | 356 067 | 329 978 | RMB Holdings Ltd. | 9 247 | 33 046 | 43 950 |
| Severstal, certificat international d'actions étrangères, nominatives | 8 938 | 113 152 | 108 219 | Sanlam Ltd. | 50 721 | 173 868 | 266 491 |
| Surgutneftegaz, certificat américain d'actions étrangères | 6 690 | 67 653 | 58 619 | Sappi Ltd. | 65 318 | 226 925 | 232 341 |
| Uralkali, certificat international d'actions étrangères | 9 597 | 279 916 | 365 125 | Sasol Ltd. | 7 522 | 348 175 | 318 825 |
| VTB Bank, certificat international d'actions étrangères | 78 882 | 409 233 | 271 522 | Sasol Ltd., certificat américain d'actions étrangères | 6 900 | 330 041 | 297 004 |
| X5 Retail Group NV, certificat international d'actions étrangères | 23 448 | 611 651 | 416 280 | Shoprite Holdings Ltd. | 18 070 | 269 792 | 432 079 |
| | | 12 645 128 | 12 176 655 | Spar Group Ltd. (The) | 5 684 | 81 068 | 86 384 |
| | | | | Standard Bank Group Ltd. | 56 409 | 833 047 | 777 846 |
| Singapour – 0,0 % | | | | Tiger Brands Ltd. | 283 | 9 192 | 10 462 |
| China Yuchai International Ltd. | 4 515 | 96 310 | 70 716 | Truworths International Ltd. | 2 787 | 31 992 | 33 852 |
| | | 96 310 | 70 716 | Vodacom Group Ltd. | 24 493 | 295 513 | 356 427 |
| | | | | | | 8 435 073 | 8 863 654 |
| Afrique du Sud – 5,6 % | | | | Corée du Sud – 12,4 % | | | |
| ABSA Group Ltd. | 4 460 | 70 994 | 84 949 | Amorepacific Group | 232 | 84 068 | 100 874 |
| African Bank Investments Ltd. | 12 836 | 50 163 | 47 466 | BS Financial Group Inc. | 34 250 | 390 264 | 418 888 |
| Anglo American Platinum Ltd. | 4 213 | 356 688 | 218 940 | Coway Co. Ltd. | 12 490 | 386 771 | 505 897 |
| AVI Ltd. | 20 823 | 119 555 | 142 713 | Daelim Industrial Co. Ltd. | 1 647 | 135 829 | 133 114 |
| Barloworld Ltd. | 49 615 | 477 387 | 506 628 | Daesang Corp. | 4 650 | 64 261 | 113 309 |
| | | | | Daishin Securities Co. Ltd. | 7 765 | 83 164 | 72 003 |
| | | | | Daou Technology Inc. | 23 199 | 248 779 | 338 751 |
| | | | | Dongbu Insurance Co. Ltd. | 2 220 | 94 003 | 93 223 |
| | | | | Doosan Corp. | 221 | 31 399 | 26 515 |
| | | | | Grand Korea Leisure Co. Ltd. | 6 470 | 148 561 | 172 401 |
| | | | | GS Home Shopping Inc. | 474 | 52 567 | 66 612 |
| | | | | Hankook Tire Co. Ltd. | 4 922 | 210 932 | 215 155 |
| | | | | Hyundai Heavy Industries Co. Ltd. | 55 | 10 271 | 12 379 |
| | | | | Hyundai Marine & Fire Insurance Co. Ltd. | 10 069 | 291 251 | 310 911 |
| | | | | Hyundai Mobis | 1 148 | 278 175 | 306 967 |
| | | | | Hyundai Motor Co. Ltd. | 4 120 | 696 132 | 837 259 |
| | | | | Hyundai Wai Corp. | 1 701 | 241 443 | 272 901 |
| | | | | Industrial Bank of Korea | 15 290 | 203 744 | 167 803 |
| | | | | Kangwon Land Inc. | 2 510 | 64 957 | 68 283 |
| | | | | KB Financial Group Inc., certificat américain d'actions étrangères | 18 200 | 759 960 | 648 215 |
| | | | | KCC Corp. | 2 260 | 641 187 | 624 276 |
| | | | | Kia Motors Corp. | 14 200 | 950 289 | 746 188 |

SEME

(Se reporter aux notes afférentes ci-jointes.)

Fonds d'actions marchés émergents

État du portefeuille de placements (suite)

31 DÉCEMBRE 2012

| | Nombre d'actions | Coût moyen \$ | Juste valeur \$ | | Nombre d'actions | Coût moyen \$ | Juste valeur \$ |
|---|---------------------|---------------------|-----------------------|---|---------------------|---------------------|-----------------------|
| Korea Exchange Bank | 14 709 | 150 385 | 103 970 | Huaku Development Co. Ltd. | 30 409 | 86 207 | 73 300 |
| Korea Zinc Co. Ltd. | 1 286 | 415 280 | 483 806 | iShares MSCI Taiwan Index Fund | 98 688 | 1 313 148 | 1 334 420 |
| KT Corp. | 1 630 | 58 636 | 53 818 | Largan Precision Co. Ltd. | 11 000 | 270 440 | 293 440 |
| KT Corp., certificat américain d'actions étrangères | 27 000 | 502 040 | 447 079 | Lite-On Technology Corp. | 179 823 | 184 573 | 237 385 |
| KT&G Corp. | 7 601 | 524 490 | 570 500 | MediaTek Inc. | 46 438 | 473 984 | 514 308 |
| LG Chem Ltd. | 2 286 | 704 692 | 701 619 | Merida Industry Co. Ltd. | 86 400 | 235 466 | 383 646 |
| LG Display Co. Ltd. | 8 590 | 192 834 | 248 065 | Mstar Semiconductor Inc. | 19 000 | 121 318 | 141 697 |
| LG Display Co. Ltd., certificat américain d'actions étrangères | 19 500 | 272 879 | 281 146 | Pegatron Corp. | 186 000 | 216 199 | 239 480 |
| LG Electronics Inc. | 2 921 | 189 025 | 199 950 | Phison Electronics Corp. | 35 000 | 192 835 | 230 418 |
| Lotte Chilsung Beverage Co. Ltd. | 234 | 228 854 | 329 716 | Pou Chen Corp. | 198 174 | 172 051 | 207 249 |
| Lotte Confectionery Co. Ltd. | 203 | 288 667 | 304 349 | President Chain Store Corp. | 24 136 | 103 117 | 128 689 |
| Mando Corp. | 1 531 | 227 619 | 182 262 | Radiant Opto-Electronics Corp. | 52 119 | 160 578 | 213 556 |
| Nong Shim Co. Ltd. | 204 | 41 889 | 51 417 | Realtek Semiconductor Corp. | 91 246 | 171 208 | 191 788 |
| POSCO | 123 | 41 893 | 39 868 | Simplo Technology Co. Ltd. | 57 780 | 298 251 | 288 262 |
| S1 Corp. | 666 | 40 278 | 43 297 | Synnex Technology International Corp. | 221 100 | 487 326 | 404 834 |
| Samsung Electronics Co. Ltd. | 4 498 | 3 866 962 | 6 362 973 | Taishin Financial Holdings Co. Ltd. | 447 973 | 167 237 | 176 643 |
| Samsung Engineering Co. Ltd. | 105 | 13 989 | 16 113 | Taiwan Fertilizer Co. Ltd. | 99 000 | 242 922 | 256 967 |
| Samsung Fire & Marine Insurance | 207 | 40 671 | 41 874 | Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. | 353 715 | 847 853 | 1 175 233 |
| Samsung Heavy Industries Co. Ltd. | 7 603 | 239 133 | 272 243 | Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., certificat américain d'actions étrangères | 67 914 | 941 127 | 1 159 717 |
| Samsung Life Insurance Co. Ltd. | 2 710 | 243 817 | 237 680 | Teco Electric & Machinery Co. Ltd. | 318 157 | 202 048 | 241 636 |
| Seah Besteel Corp. | 1 670 | 51 310 | 44 499 | TPK Holding Co. Ltd. | 4 000 | 69 146 | 70 360 |
| Shinhan Financial Group Co. Ltd. | 10 206 | 371 107 | 367 823 | U-Ming Marine Transport Corp. | 32 788 | 64 134 | 52 165 |
| Silicon Works Co. Ltd. | 6 751 | 201 549 | 140 018 | Uni-President Enterprises Corp. | 142 680 | 219 002 | 260 758 |
| SK Corp. | 2 735 | 341 959 | 454 053 | United Microelectronics Corp. | 289 405 | 114 372 | 116 102 |
| SK Telecom Co. Ltd. | 740 | 103 869 | 104 957 | United Microelectronics Corp., certificat américain d'actions étrangères | 154 000 | 386 014 | 294 409 |
| SK Telecom Co. Ltd., certificat américain d'actions étrangères | 53 097 | 876 545 | 836 383 | Yageo Corp. | 93 060 | 37 844 | 29 388 |
| Sun Kwang Bend Co. Ltd. | 17 256 | 357 862 | 393 204 | Yuanta Financial Holding Co. Ltd. | 418 392 | 231 872 | 214 472 |
| Taekwang Industrial Co. Ltd. | 18 | 28 080 | 15 804 | | | 11 511 418 | 12 579 720 |
| Youngone Corp. | 750 | 17 300 | 23 019 | | | | |
| | | 16 701 621 | 19 603 429 | | | | |
| Espagne – 0,2 % | | | | Thaïlande – 2,8 % | | | |
| Cemex Latam Holdings SA | 53 805 | 361 723 | 348 062 | Airports of Thailand Public Co. Ltd. | 96 900 | 185 344 | 305 946 |
| | | 361 723 | 348 062 | Bangkok Bank Public Co. Ltd. | 54 100 | 309 940 | 344 265 |
| Taiwan – 8,0 % | | | | Bangkok Bank Public Co. Ltd., certificat d'actions étrangères sans droit de vote | 40 500 | 199 823 | 257 722 |
| Asustek Computer Inc. | 29 180 | 222 746 | 325 674 | Bangkok Bank Public Co. Ltd., nominatives | 51 300 | 237 229 | 348 990 |
| Catcher Technology Co. Ltd. | 91 000 | 521 799 | 447 755 | Banpu Public Co. Ltd., nominatives | 1 500 | 17 787 | 20 018 |
| Chailease Holding Co. Ltd. | 238 000 | 411 490 | 542 682 | C.P. 7-Eleven Public Co. Ltd. | 272 708 | 236 788 | 406 105 |
| Chicony Electronics Co. Ltd. | 26 805 | 44 044 | 61 672 | Electricity Generating Public Co. Ltd. | 6 621 | 22 627 | 32 542 |
| China Steel Chemical Corp. | 29 600 | 137 319 | 131 942 | Kasikornbank Public Co. Ltd., certificat d'actions étrangères sans droit de vote | 75 800 | 315 197 | 477 418 |
| Chunghwa Telecom Co. Ltd. | 90 118 | 237 363 | 291 387 | Kiatnakin Bank Public Co. Ltd. | 54 600 | 59 349 | 85 751 |
| Cleanaway Co. Ltd. | 27 000 | 190 111 | 177 288 | Krung Thai Bank Public Co. Ltd. | 729 040 | 351 312 | 462 738 |
| Compal Electronics Inc. | 94 000 | 95 355 | 63 012 | Krung Thai Bank Public Co. Ltd., certificat d'actions étrangères sans droit de vote | 624 250 | 296 459 | 396 225 |
| CTCI Corp. | 34 000 | 67 603 | 66 801 | Land and Houses Public Co. Ltd. | 1 297 400 | 333 999 | 411 744 |
| Elan Microelectronics Corp. | 129 000 | 189 005 | 206 785 | PTT Public Co. Ltd. | 54 588 | 594 643 | 589 908 |
| Farglory Land Development Co. Ltd. | 34 589 | 75 369 | 61 791 | Siam Commercial Bank Public Co. Ltd. | 15 400 | 84 132 | 90 729 |
| Formosa Taffeta Co. Ltd. | 17 374 | 14 282 | 16 680 | Siam Makro Public Co. Ltd. | 7 994 | 75 714 | 116 051 |
| Fubon Financial Holding Co. Ltd. | 153 000 | 177 095 | 184 139 | Thai Beverage Public Co. Ltd. | 148 000 | 41 093 | 47 653 |
| Hon Hai Precision Industry Co. Ltd. | 352 006 | 1 117 565 | 1 071 790 | | | 3 361 436 | 4 393 805 |

(Se reporter aux notes afférentes ci-jointes.)

SEME

Fonds d'actions marchés émergents

État du portefeuille de placements (suite)

31 DÉCEMBRE 2012

| | Nombre d'actions | Coût moyen \$ | Juste valeur \$ | | Nombre d'actions | Coût moyen \$ | Juste valeur \$ |
|---|---------------------|---------------------|-----------------------|---|---------------------|---------------------|-----------------------|
| Turquie – 2,9 % | | | | Royaume-Uni – 1,3 % | | | |
| Anadolu Efes Biracilik ve Malt Sanayii AS | 14 227 | 194 369 | 203 197 | Afren PLC | 130 810 | 222 078 | 277 561 |
| Arcelik AS | 4 092 | 21 696 | 26 482 | Anglo American PLC, certificat américain d'actions étrangères | 11 000 | 254 798 | 170 972 |
| Aselsan Elektronik Sanayi ve Ticaret AS | 102 047 | 293 878 | 480 514 | BG Group PLC | 10 964 | 250 744 | 179 494 |
| Eczacibasi Ilac Sanayi ve Ticaret AS | 29 555 | 33 177 | 32 813 | Hikma Pharmaceuticals PLC | 18 049 | 203 487 | 222 307 |
| Emlak Konut Gayrimenkul Yatirim | 212 300 | 322 212 | 367 177 | Old Mutual PLC | 126 071 | 334 646 | 363 000 |
| Eregli Demir ve Celik Fabrikalari TAS | 85 552 | 101 138 | 116 462 | Petrofac Ltd. | 10 191 | 265 172 | 267 701 |
| Ford Otomotiv Sanayi AS | 31 675 | 290 502 | 378 176 | SABMiller PLC | 7 513 | 311 250 | 342 549 |
| Koza Altin Isletmeleri AS | 7 031 | 100 663 | 168 674 | Tullow Oil PLC | 9 466 | 204 643 | 192 429 |
| Tekfen Holding AS | 87 940 | 315 748 | 355 213 | | | 2 046 818 | 2 016 013 |
| Tofas Turk Otomobil Fabrikasi AS | 22 508 | 97 453 | 131 225 | États-Unis – 1,9 % | | | |
| Tupras-Turkiye Petrol Rafinerileri AS | 7 952 | 180 972 | 227 370 | Avon Products Inc. | 32 200 | 758 087 | 460 404 |
| Turk Sise ve Cam Fabrikalari AS (Sisecam) | 294 153 | 439 590 | 482 485 | Cognizant Technology Solutions Corp., cat. A | 4 975 | 290 436 | 366 716 |
| Turk Telekomunikasyon AS | 19 737 | 76 996 | 75 979 | First Cash Financial Services Inc. | 5 500 | 246 837 | 271 682 |
| Turkcell Iletisim Hizmetleri AS | 75 107 | 413 640 | 481 883 | Freeport-McMoRan Copper & Gold Inc., cat. B | 6 100 | 226 380 | 207 723 |
| Turkcell Iletisim Hizmetleri AS, certificat américain d'actions étrangères | 16 200 | 230 040 | 260 182 | Samsonite International SA | 157 891 | 293 817 | 324 126 |
| Turkiye Garanti Bankasi AS | 50 040 | 181 585 | 257 960 | Sohu.com Inc. | 8 000 | 386 656 | 377 092 |
| Turkiye Is Bankasi, série C | 1 | 2 | 2 | Southern Copper Corp. | 3 362 | 115 724 | 126 604 |
| Ulker Biskuvi Sanayi AS | 13 088 | 47 528 | 70 536 | Yahoo! Inc. | 45 300 | 715 798 | 894 436 |
| Yapi ve Kredi Bankasi AS | 148 797 | 328 897 | 430 019 | | | 3 033 735 | 3 028 783 |
| | | 3 670 086 | 4 546 349 | Total des actions | | 147 499 730 | 155 551 220 |
| Émirats arabes unis – 0,2 % | | | | Moins : coûts de transaction inclus dans le coût moyen | | (238 222) | — |
| Dragon Oil PLC | 31 774 | 276 295 | 283 883 | Total des placements – 98,5 % | | 147 261 508 | 155 551 220 |
| | | 276 295 | 283 883 | Plus-value (moins-value) non réalisée des contrats au comptant – 0,0 % | | | (1 811) |
| | | | | Autres actifs et passifs, montant net – 1,5 % | | | 2 448 509 |
| | | | | Actifs nets – 100,0 % | | | 157 997 918 |

Fonds d'actions marchés émergents

État du portefeuille de placements (suite)

31 DÉCEMBRE 2012

TABLEAU DES CONTRATS AU COMPTANT

| Contrepartie | Note de crédit de la contrepartie ¹ | Date de compensation | Montant vendu \$ | Montant acquis \$ | Cours à terme | Taux courant | Plus-value (moins-value) non réalisée \$ |
|---|--|----------------------|------------------|-------------------|---------------|--------------|--|
| Bank of New York Mellon (The), Pittsburgh | A-1+ | 02-01-2013 | HKD 17 546 | USD 2 264 | 7,750 | 7,749 | - |
| Bank of New York Mellon (The), Pittsburgh | A-1+ | 02-01-2013 | USD 2 829 | BRL 5 805 | 0,487 | 0,488 | 6 |
| Bank of New York Mellon (The), Pittsburgh | A-1+ | 02-01-2013 | USD 5 516 | HKD 42 757 | 0,129 | 0,129 | 1 |
| Bank of New York Mellon (The), Pittsburgh | A-1+ | 03-01-2013 | USD 5 483 | HKD 42 507 | 0,129 | 0,129 | 1 |
| | | | | | | | 8 |
| RBC Investor Services Ltd., Luxembourg | A-1+ | 02-01-2013 | PLN 14 638 | USD 4 733 | 3,093 | 3,095 | 4 |
| RBC Investor Services Ltd., Luxembourg | A-1+ | 02-01-2013 | USD 3 003 | GBP 1 866 | 1,609 | 1,626 | 31 |
| RBC Investor Services Ltd., Luxembourg | A-1+ | 02-01-2013 | USD 6 963 | TRY 12 445 | 0,560 | 0,560 | 10 |
| RBC Investor Services Ltd., Luxembourg | A-1+ | 02-01-2013 | USD 22 307 | ZAR 191 105 | 0,117 | 0,118 | 216 |
| RBC Investor Services Ltd., Luxembourg | A-1+ | 02-01-2013 | USD 14 045 | ZAR 120 326 | 0,117 | 0,118 | 136 |
| RBC Investor Services Ltd., Luxembourg | A-1+ | 02-01-2013 | USD 5 117 | ZAR 43 811 | 0,117 | 0,118 | 46 |
| RBC Investor Services Ltd., Luxembourg | A-1+ | 03-01-2013 | EUR 8 827 | USD 11 708 | 0,754 | 0,759 | 70 |
| RBC Investor Services Ltd., Luxembourg | A-1+ | 03-01-2013 | USD 10 317 | MXN 134 053 | 0,077 | 0,077 | 6 |
| RBC Investor Services Ltd., Luxembourg | A-1+ | 04-01-2013 | USD 15 856 | GBP 9 768 | 1,623 | 1,625 | 21 |
| RBC Investor Services Ltd., Luxembourg | A-1+ | 04-01-2013 | USD 9 805 | ZAR 83 323 | 0,118 | 0,118 | 14 |
| | | | | | | | 554 |
| | | | | | | | 562 |

| Contrepartie | Note de crédit de la contrepartie ¹ | Date de compensation | Montant vendu \$ | Montant acquis \$ | Cours à terme | Taux courant | Plus-value (moins-value) non réalisée \$ |
|---|--|----------------------|------------------|-------------------|---------------|--------------|--|
| Bank of New York Mellon (The), Pittsburgh | A-1+ | 02-01-2013 | CAD 64 227 | USD 64 452 | 0,997 | 0,996 | (52) |
| Bank of New York Mellon (The), Pittsburgh | A-1+ | 03-01-2013 | HKD 78 164 | USD 10 083 | 7,752 | 7,751 | (1) |
| Bank of New York Mellon (The), Pittsburgh | A-1+ | 03-01-2013 | USD 1 911 | BRL 3 901 | 0,490 | 0,488 | (6) |
| Bank of New York Mellon (The), Pittsburgh | A-1+ | 03-01-2013 | USD 7 138 | BRL 14 571 | 0,490 | 0,488 | (21) |
| Bank of New York Mellon (The), Pittsburgh | A-1+ | 03-01-2013 | USD 12 917 | THB 395 061 | 0,033 | 0,033 | (2) |
| | | | | | | | (82) |
| Banque Canadienne Impériale de Commerce | A-1 | 02-01-2013 | ZAR 772 015 | CAD 89 225 | 8,652 | 8,521 | (1 373) |
| Banque Canadienne Impériale de Commerce | A-1 | 03-01-2013 | CAD 745 | USD 748 | 0,996 | 0,995 | (1) |
| Banque Canadienne Impériale de Commerce | A-1 | 03-01-2013 | MXN 3 010 | CAD 230 | 13,087 | 13,019 | (1) |
| | | | | | | | (1 375) |
| RBC Investor Services Ltd., Luxembourg | A-1+ | 02-01-2013 | HKD 110 862 | USD 14 291 | 7,757 | 7,751 | (12) |
| RBC Investor Services Ltd., Luxembourg | A-1+ | 02-01-2013 | MXN 332 626 | USD 25 601 | 12,993 | 12,986 | (14) |
| RBC Investor Services Ltd., Luxembourg | A-1+ | 02-01-2013 | MXN 155 540 | USD 11 957 | 13,008 | 12,986 | (21) |
| RBC Investor Services Ltd., Luxembourg | A-1+ | 02-01-2013 | TRY 144 260 | USD 80 697 | 1,788 | 1,785 | (134) |
| RBC Investor Services Ltd., Luxembourg | A-1+ | 02-01-2013 | TRY 142 721 | USD 79 608 | 1,793 | 1,785 | (359) |
| RBC Investor Services Ltd., Luxembourg | A-1+ | 02-01-2013 | USD 66 778 | EUR 50 590 | 1,320 | 1,318 | (81) |
| RBC Investor Services Ltd., Luxembourg | A-1+ | 02-01-2013 | USD 41 583 | HKD 322 060 | 0,129 | 0,129 | (31) |
| RBC Investor Services Ltd., Luxembourg | A-1+ | 02-01-2013 | USD 3 341 | MXN 43 299 | 0,077 | 0,077 | (7) |
| RBC Investor Services Ltd., Luxembourg | A-1+ | 02-01-2013 | USD 6 783 | PLN 20 980 | 0,323 | 0,323 | (4) |
| RBC Investor Services Ltd., Luxembourg | A-1+ | 03-01-2013 | HKD 110 608 | USD 14 257 | 7,758 | 7,751 | (13) |
| RBC Investor Services Ltd., Luxembourg | A-1+ | 03-01-2013 | MXN 361 833 | USD 27 835 | 12,999 | 12,986 | (28) |
| RBC Investor Services Ltd., Luxembourg | A-1+ | 03-01-2013 | USD 13 001 | TRY 23 192 | 0,561 | 0,560 | (6) |
| RBC Investor Services Ltd., Luxembourg | A-1+ | 04-01-2013 | EUR 16 413 | USD 21 626 | 0,759 | 0,758 | (13) |
| RBC Investor Services Ltd., Luxembourg | A-1+ | 04-01-2013 | USD 22 048 | EUR 16 705 | 1,320 | 1,318 | (23) |
| RBC Investor Services Ltd., Luxembourg | A-1+ | 04-01-2013 | USD 6 526 | PLN 20 107 | 0,325 | 0,323 | (30) |
| RBC Investor Services Ltd., Luxembourg | A-1+ | 04-01-2013 | USD 11 256 | ZAR 95 508 | 0,118 | 0,118 | (1) |
| RBC Investor Services Ltd., Luxembourg | A-1+ | 04-01-2013 | USD 10 922 | ZAR 92 676 | 0,118 | 0,118 | (1) |
| RBC Investor Services Ltd., Luxembourg | A-1+ | 07-01-2013 | USD 7 232 | ZAR 61 321 | 0,118 | 0,118 | (9) |
| RBC Investor Services Ltd., Luxembourg | A-1+ | 08-01-2013 | USD 12 950 | ZAR 109 500 | 0,118 | 0,118 | (54) |
| RBC Investor Services Ltd., Luxembourg | A-1+ | 08-01-2013 | USD 11 451 | ZAR 97 060 | 0,118 | 0,118 | (19) |
| RBC Investor Services Ltd., Luxembourg | A-1+ | 08-01-2013 | USD 8 806 | ZAR 74 458 | 0,118 | 0,118 | (37) |
| RBC Investor Services Ltd., Luxembourg | A-1+ | 08-01-2013 | USD 6 481 | ZAR 54 872 | 0,118 | 0,118 | (19) |
| | | | | | | | (916) |
| | | | | | | | (2 373) |

¹Cote du papier commercial extraite du Commercial Paper Guide de Standard and Poor's.

(Se reporter aux notes afférentes ci-jointes.)

SEME

Fonds d'actions marchés émergents

État du portefeuille de placements

AUX 31 DÉCEMBRE 2011 ET AUX 31 DÉCEMBRE 2012

Toutes les catégories de portefeuille sont incluses dans le tableau suivant.

| Portefeuille par catégorie | Pourcentage de l'actif net (%) | |
|--|--------------------------------|--------------|
| | 2012 | 2011 |
| Argentine | 0,1 | 0,1 |
| Autriche | 0,2 | 0,5 |
| Belgique | 0,1 | — |
| Brésil | 12,7 | 14,9 |
| Canada | 1,1 | 0,8 |
| Îles Caïmans | 0,4 | 1,0 |
| Chili | 0,6 | 0,6 |
| Chine | 12,5 | 10,4 |
| Colombie | 1,2 | 0,5 |
| République tchèque | 0,3 | 0,2 |
| Égypte | — | 0,1 |
| Hong Kong | 6,1 | 7,2 |
| Hongrie | 0,0 | 0,2 |
| Inde | 6,0 | 5,2 |
| Indonésie | 2,4 | 2,8 |
| Irlande | 0,1 | 0,2 |
| Israël | 0,2 | 0,2 |
| Kazakhstan | 0,1 | 0,3 |
| Luxembourg | 0,1 | 0,1 |
| Macao | 0,3 | 0,1 |
| Malaisie | 2,0 | 2,2 |
| Mexique | 5,9 | 4,2 |
| Pays-Bas | 0,4 | 0,4 |
| Norvège | — | 0,1 |
| Pérou | 0,6 | 0,4 |
| Philippines | 1,0 | 0,5 |
| Pologne | 0,9 | 0,7 |
| Qatar | 0,2 | 0,2 |
| Russie | 7,7 | 6,3 |
| Singapour | 0,0 | — |
| Afrique du Sud | 5,6 | 6,9 |
| Corée du Sud | 12,4 | 13,5 |
| Taiwan | 8,0 | 8,0 |
| Espagne | 0,2 | — |
| Thaïlande | 2,8 | 2,0 |
| Turquie | 2,9 | 2,0 |
| Émirats arabes unis | 0,2 | — |
| Royaume-Uni | 1,3 | 1,4 |
| États-Unis | 1,9 | 0,9 |
| Plus-value (moins-value) non réalisée des contrats de change à terme | — | (0,1) |
| Plus-value (moins-value) non réalisée des contrats au comptant | — | — |
| Autres actifs et passifs, montant net | 1,5 | 5,0 |
| | 100,0 | 100,0 |

Fonds d'actions marchés émergents

Notes afférentes à l'état du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2011 ET 2012

Risque de change

Le tableau suivant indique les devises auxquelles le Fonds était exposé aux 31 décembre 2012 et 2011, en ce qui concerne les actifs et les passifs monétaires et non monétaires détenus à des fins de transaction.

| | Actifs exposés au risque de change* | | Contrats de change à terme | | Exposition nette | | En % de l'actif net | |
|-----------------------|-------------------------------------|------------|----------------------------|----------|------------------|------------|---------------------|---------|
| | 2012 | 2011 | 2012 | 2011 | 2012 | 2011 | 2012 | 2011 |
| Dollar américain | 45 711 033 | 35 163 927 | (176 233) | (16 689) | 45 534 800 | 35 147 238 | 28,82 % | 25,56 % |
| Dollar de Hong Kong | 26 038 279 | 22 305 335 | 11 580 | 6 161 | 26 049 860 | 22 311 496 | 16,49 % | 16,23 % |
| Won sud-coréen | 17 390 639 | 16 660 678 | — | — | 17 390 639 | 16 660 678 | 11,01 % | 12,12 % |
| Dollar de Taïwan | 9 810 268 | 9 679 082 | — | — | 9 810 268 | 9 679 082 | 6,21 % | 7,04 % |
| Real brésilien | 10 542 104 | 11 499 263 | 11 806 | (15 679) | 10 553 910 | 11 483 584 | 6,68 % | 8,35 % |
| Rand sud-africain | 8 890 341 | 9 235 587 | 29 535 | (12 251) | 8 919 877 | 9 223 336 | 5,65 % | 6,71 % |
| Roupie indienne | 7 039 604 | 6 127 256 | — | — | 7 039 604 | 6 127 256 | 4,46 % | 4,46 % |
| Peso mexicain | 6 464 458 | 4 195 589 | — | — | 6 464 458 | 4 195 589 | 4,09 % | 3,05 % |
| Baht thaïlandais | 4 338 852 | 2 699 691 | 12 859 | — | 4 351 711 | 2 699 691 | 2,75 % | 1,96 % |
| Roupie indonésienne | 3 789 924 | 3 880 492 | — | — | 3 789 924 | 3 880 492 | 2,40 % | 2,82 % |
| Ringgit malaysien | 3 201 820 | 2 980 468 | — | (315) | 3 201 820 | 2 980 153 | 2,03 % | 2,17 % |
| Nouvelle livre turque | 4 286 173 | 2 578 731 | — | — | 4 286 173 | 2 578 731 | 2,71 % | 1,88 % |
| Livre sterling | 1 949 390 | 1 917 926 | 18 830 | 40 330 | 1 968 220 | 1 958 256 | 1,25 % | 1,42 % |
| Peso philippin | 1 547 110 | 713 086 | — | (6 693) | 1 547 110 | 706 393 | 0,98 % | 0,51 % |
| Zloty polonais | 1 415 869 | 962 611 | 13 218 | — | 1 429 087 | 962 611 | 0,90 % | 0,70 % |
| Shekel israélien | 279 779 | 327 567 | — | — | 279 779 | 327 567 | 0,18 % | 0,24 % |
| Riyal du Qatar | 254 326 | — | — | — | 254 326 | — | 0,16 % | 0,00 % |
| Dollar de Singapour | 48 214 | 102 906 | — | — | 48 214 | 102 906 | 0,03 % | 0,07 % |
| Couronne tchèque | 490 291 | 205 083 | — | — | 490 291 | 205 083 | 0,31 % | 0,15 % |
| Rouble russe | 329 978 | — | — | — | 329 978 | — | 0,21 % | 0,00 % |
| Euro | 433 807 | 288 937 | (11 204) | — | 422 603 | 288 937 | 0,27 % | 0,21 % |
| Couronne suédoise | 253 128 | 554 918 | — | — | 253 128 | 554 918 | 0,16 % | 0,40 % |
| Peso colombien | 1 081 421 | 129 215 | — | — | 1 081 421 | 129 215 | 0,68 % | 0,09 % |
| Livre égyptienne | — | 203 087 | — | — | — | 203 087 | 0,00 % | 0,15 % |
| Forint hongrois | 57 837 | 228 966 | — | — | 57 837 | 228 966 | 0,04 % | 0,17 % |
| Nuevo sol péruvien | — | 27 674 | — | — | — | 27 674 | 0,00 % | 0,02 % |
| Peso chilien | 234 720 | 107 692 | — | — | 234 720 | 107 692 | 0,15 % | 0,08 % |
| Couronne norvégienne | 9 | 136 191 | — | — | 9 | 136 191 | 0,00 % | 0,10 % |
| Franc suisse | (5) | 5 | — | — | (5) | 5 | 0,00 % | 0,00 % |

*Les montants incluent les éléments monétaires et non monétaires.

Au 31 décembre 2012, si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 5 % (31 décembre 2011 – 5 %), par rapport à toutes les autres devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net aurait diminué ou augmenté de quelque 7 789 488 \$, respectivement (31 décembre 2011 – 6 645 341 \$). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2012 et 2011, les risques de taux d'intérêt étaient minimes, puisque la majorité des instruments financiers du Fonds ne portent pas intérêt.

Autre risque de prix

Au 31 décembre 2012, une hausse ou une baisse de 15 % du cours des actions dans les cours boursiers mondiaux (31 décembre 2011 – 15 %) aurait entraîné une augmentation ou une baisse de 23 332 683 \$ de l'actif net du Fonds (31 décembre 2011 – 19 592 500 \$). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2012 et 2011, la part des instruments de dette détenue par le Fonds était négligeable. Au 31 décembre 2012, veuillez vous reporter à l'État du portefeuille de placements pour obtenir la note de crédit des contreparties des produits dérivés. Au 31 décembre 2011, toutes les contreparties des produits dérivés avaient une note de crédit de A-1.

(Se reporter aux notes afférentes ci-jointes.)

SEME

Fonds d'actions marchés émergents

Notes afférentes à l'état du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2011 ET 2012

Instruments juste valeur

Le tableau suivant résume les données utilisées, au 31 décembre 2012 et au 31 décembre 2011, pour évaluer les placements et les dérivés du Fonds à leur juste valeur :

| 2012 | Cours sur les marchés actifs pour des actifs identiques (niveau 1) | Autres données importantes observables (niveau 2) | Données importantes non observables (niveau 3) | Total |
|---|--|---|--|-----------------------|
| Actions ordinaires | 148 769 731 \$ | 2 528 657 \$ | 49 952 \$ | 151 348 340 \$ |
| Actions privilégiées | 4 202 880 | — | — | 4 202 880 |
| Billets à court terme | — | — | — | — |
| Obligations | — | — | — | — |
| Placements dans des fonds | — | — | — | — |
| Total des placements | 152 972 611 \$ | 2 528 657 \$ | 49 952 \$ | 155 551 220 \$ |
| Contrats au comptant | — | (1 811) | — | (1 811) |
| Positions acheteur sur contrats à terme | — | — | — | — |
| Contrats à terme | — | — | — | — |
| Positions vendeur sur contrats à terme | — | — | — | — |
| 2011 | | | | |
| Actions ordinaires | 127 882 181 \$ | 921 352 \$ | 131 996 \$ | 128 935 529 \$ |
| Actions privilégiées | 1 681 137 | — | — | 1 681 137 |
| Billets à court terme | — | — | — | — |
| Obligations | — | — | — | — |
| Placements dans des fonds | — | — | — | — |
| Total des placements | 129 563 318 \$ | 921 352 \$ | 131 996 \$ | 130 616 666 \$ |
| Contrats au comptant | — | 167 | — | 167 |
| Contrats à terme | — | (303) | — | (303) |

Au cours des exercices terminés le 31 décembre 2012 et 2011, des placements en actions d'environ 0 \$ (31 décembre 2011 – 204 350 \$) ont été transférés du niveau 2 au niveau 1, au moment où ils commençaient à être négociés sur un marché actif.

Au cours des exercices terminés aux 31 décembre 2012 et aux 31 décembre 2011, des placements en actions d'environ 215 262 \$ (31 décembre 2011 – 0 \$) ont été transférés du niveau 1 et du niveau 2, étant donné qu'ils n'étaient plus négociés sur un marché actif.

Au cours des exercices terminés aux 31 décembre 2012 et 2011, le rapprochement de l'évaluation à la juste valeur des placements, au moyen de données non observables (niveau 3), se présente comme suit :

| | 2012 | 2011 |
|---|-------------|--------------|
| Solde d'ouverture | 131 995 \$ | 249 \$ |
| Achats | — | — |
| Ventes | (665) | — |
| Transferts nets vers ou depuis le niveau 3 | — | 409 359 |
| Gains (ou pertes) réalisés | 239 | — |
| Variation de la plus-value (moins-value) non réalisée | (81 617) | (277 613) |
| Solde de clôture | 49 952 \$ | 131 995 \$ |
| Total de la variation de la plus-value non réalisée au cours de l'exercice sur les actifs détenus | (81 610) \$ | (278 428) \$ |

Au 31 décembre 2012, les conséquences éventuelles liées à l'utilisation d'autres hypothèses raisonnables pour évaluer les instruments financiers de niveau 3 seraient très limitées pour ce qui concerne l'actif net.

Fonds d'actions marchés émergents

États de l'actif net

AU 31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

| | 2012 | 2011 |
|--|-------------------|-------------------|
| ACTIF | | |
| Placements à la juste valeur | 155 551 \$ | 130 617 \$ |
| Encaisse, y compris les avoirs en devises, à la juste valeur | 2 608 | 7 143 |
| Dividendes à recevoir | 125 | 127 |
| Montant à recevoir pour la vente de titres en portefeuille | 989 | 238 |
| Montant à recevoir pour la souscription de parts | 100 | 41 |
| Plus-value non réalisée des contrats de change au comptant | 1 | — |
| | <u>159 374</u> | <u>138 166</u> |
| PASSIF | | |
| Charges à payer | 182 | 114 |
| Montant à payer pour l'achat de titres en portefeuille | 853 | 487 |
| Montant à payer pour le rachat de parts | 339 | 81 |
| Moins-value non réalisée des contrats de change au comptant | 2 | — |
| | <u>1 376</u> | <u>682</u> |
| ACTIF NET REPRÉSENTANT LES CAPITAUX PROPRES | <u>157 998 \$</u> | <u>137 484 \$</u> |
| ACTIF NET PAR CATÉGORIE (note 3) | | |
| (Catégorie D) | 1 058 \$ | 452 \$ |
| (Catégorie E) | 4 \$ | 4 \$ |
| (Catégorie F) | 2 392 \$ | 2 123 \$ |
| (Catégorie I) | 9 \$ | 5 \$ |
| (Catégorie O) | 140 450 \$ | 125 097 \$ |
| (Catégorie P) | 14 085 \$ | 9 803 \$ |
| ACTIF NET PAR PART (note 7) | | |
| (Catégorie D) | 4,70 \$ | 4,19 \$ |
| (Catégorie E) | 4,73 \$ | 4,19 \$ |
| (Catégorie F) | 5,36 \$ | 4,74 \$ |
| (Catégorie I) | 4,90 \$ | 4,35 \$ |
| (Catégorie O) | 4,48 \$ | 3,96 \$ |
| (Catégorie P) | 4,93 \$ | 4,40 \$ |
| PLACEMENTS AU COÛT MOYEN | <u>147 262 \$</u> | <u>151 427 \$</u> |

États des résultats

EXERCICES CLOS LES 31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

| | 2012 | 2011 |
|--|------------------|--------------------|
| REVENU DE PLACEMENT | | |
| Dividendes | 4 058 \$ | 4 288 \$ |
| Intérêts | — | 605 |
| | <u>4 058</u> | <u>4 893</u> |
| Retenues d'impôt étranger à la source | (404) | (426) |
| | <u>3 654</u> | <u>4 467</u> |
| CHARGES | | |
| Droits de garde et frais d'administration | 214 | 213 |
| Frais juridiques | 22 | 81 |
| Honoraires d'audit | 5 | 6 |
| Frais de gestion | 375 | 265 |
| Charges d'intérêts | 5 | — |
| Honoraires du fiduciaire | 3 | 4 |
| Frais du comité d'examen indépendant | 1 | 1 |
| Coût de la communication de l'information aux porteurs de parts | 10 | 19 |
| TVH | 63 | 56 |
| | <u>698</u> | <u>645</u> |
| Charges visées par une renonciation | (4) | (39) |
| | <u>694</u> | <u>606</u> |
| REVENU DE PLACEMENT NET (PERTE) GAIN RÉALISÉ ET NON RÉALISÉ (PERTE) | <u>2 960</u> | <u>3 861</u> |
| SUR LES PLACEMENTS | | |
| Gain net réalisé (perte) à la vente de placements | (10 022) | 1 605 |
| Gain net réalisé (perte) sur les contrats à terme et standardisés | — | (86) |
| Gain de change net réalisé (perte) | (449) | (172) |
| Coûts de transaction sur l'achat et la vente de placements | (679) | (610) |
| Plus-value (moins-value) non réalisée des placements | 29 100 | (37 800) |
| | <u>17 950</u> | <u>(37 063)</u> |
| GAIN NET (PERTE) SUR LES PLACEMENTS AUGMENTATION (DIMINUTION) NETTE DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS | <u>20 910 \$</u> | <u>(33 202) \$</u> |
| AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS | | |
| (Catégorie D) | 85 \$ | (84) \$ |
| (Catégorie E) | — \$ | (1) \$ |
| (Catégorie F) | 301 \$ | (599) \$ |
| (Catégorie I) | 1 \$ | (1) \$ |
| (Catégorie O) | 19 342 \$ | (30 239) \$ |
| (Catégorie P) | 1 181 \$ | (2 278) \$ |
| AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS PAR PART* | | |
| (Catégorie D) | 0,51 \$ | (1,44) \$ |
| (Catégorie E) | 0,53 \$ | (1,19) \$ |
| (Catégorie F) | 0,67 \$ | (1,29) \$ |
| (Catégorie I) | 0,40 \$ | (1,19) \$ |
| (Catégorie O) | 0,62 \$ | (1,03) \$ |
| (Catégorie P) | 0,43 \$ | (1,36) \$ |

*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 CLOS LES 31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

| | Total du Fonds | | Catégorie D | |
|--|-------------------|-------------------|-----------------|---------------|
| | 2012 | 2011 | 2012 | 2011 |
| ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE | 137 484 \$ | 174 936 \$ | 452 \$ | 53 \$ |
| AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS | 20 910 | (33 202) | 85 | (84) |
| DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS | | | | |
| Du revenu de placement net | (2 880) | (3 963) | (2) | (7) |
| Des gains en capital nets réalisés | — | (3 656) | — | (12) |
| | (2 880) | (7 619) | (2) | (19) |
| OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES | | | | |
| Produit de l'émission de parts | 32 883 | 49 802 | 636 | 537 |
| Paiements au rachat de parts | (33 267) | (54 038) | (115) | (54) |
| Réinvestissement des distributions | 2 868 | 7 605 | 2 | 19 |
| | 2 484 | 3 369 | 523 | 502 |
| VARIATION DE L'ACTIF NET | 20 514 | (37 452) | 606 | 399 |
| ACTIF NET À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE | 157 998 \$ | 137 484 \$ | 1 058 \$ | 452 \$ |

| | Catégorie E | | Catégorie F | |
|--|-------------|-------------|-----------------|-----------------|
| | 2012 | 2011 | 2012 | 2011 |
| ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE | 4 \$ | 5 \$ | 2 123 \$ | 2 999 \$ |
| AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS | — | (1) | 301 | (599) |
| DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS | | | | |
| Du revenu de placement net | — | — | (25) | (38) |
| Des gains en capital nets réalisés | — | — | — | (57) |
| | — | — | (25) | (95) |
| OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES | | | | |
| Produit de l'émission de parts | — | — | 455 | 688 |
| Paiements au rachat de parts | — | — | (487) | (965) |
| Réinvestissement des distributions | — | — | 25 | 95 |
| | — | — | (7) | (182) |
| VARIATION DE L'ACTIF NET | — | (1) | 269 | (876) |
| ACTIF NET À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE | 4 \$ | 4 \$ | 2 392 \$ | 2 123 \$ |

Fonds d'actions marchés émergents

États de l'évolution de l'actif net

EXERCICES CLOS LES 31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

| | Catégorie I | | Catégorie O | |
|--|------------------|-----------------|-------------------|-------------------|
| | 2012 | 2011 | 2012 | 2011 |
| ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE | 5 \$ | 6 \$ | 125 097 \$ | 164 028 \$ |
| AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS | 1 | (1) | 19 342 | (30 239) |
| DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS | | | | |
| Du revenu de placement net | — | — | (2 853) | (3 862) |
| Des gains en capital nets réalisés | — | — | — | (3 326) |
| | — | — | (2 853) | (7 188) |
| OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES | | | | |
| Produit de l'émission de parts | 3 | 4 | 25 055 | 33 265 |
| Paiements au rachat de parts | — | (4) | (29 032) | (41 944) |
| Réinvestissement des distributions | — | — | 2 841 | 7 175 |
| | 3 | — | (1 136) | (1 504) |
| VARIATION DE L'ACTIF NET | 4 | (1) | 15 353 | (38 931) |
| ACTIF NET À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE | 9 \$ | 5 \$ | 140 450 \$ | 125 097 \$ |
| | | | | |
| | Catégorie P | | | |
| | 2012 | 2011 | | |
| ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE | 9 803 \$ | 7 845 \$ | | |
| AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS | 1 181 | (2 278) | | |
| DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS | | | | |
| Du revenu de placement net | — | (56) | | |
| Des gains en capital nets réalisés | — | (261) | | |
| | — | (317) | | |
| OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES | | | | |
| Produit de l'émission de parts | 6 734 | 15 308 | | |
| Paiements au rachat de parts | (3 633) | (11 071) | | |
| Réinvestissement des distributions | — | 316 | | |
| | 3 101 | 4 553 | | |
| VARIATION DE L'ACTIF NET | 4 282 | 1 958 | | |
| ACTIF NET À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE | 14 085 \$ | 9 803 \$ | | |

(Se reporter aux notes afférentes ci-jointes.)

SEME

Fonds mondial de gestion de la volatilité

État du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2012

| | Nombre d'actions | Coût moyen \$ | Juste valeur \$ |
|--|---------------------|---------------------|-----------------------|
| ACTIONS – 95,5 % | | | |
| Australie – 0,6 % | | | |
| Ancor Ltd. | 2 000 | 15 414 | 16 622 |
| Cabcharge Australia Ltd. | 3 000 | 18 543 | 13 211 |
| | | 33 957 | 29 833 |
| Autriche – 0,5 % | | | |
| Oesterreichische Post AG | 700 | 24 329 | 28 647 |
| | | 24 329 | 28 647 |
| Belgique – 0,9 % | | | |
| Belgacom SA | 900 | 28 889 | 26 169 |
| Delhaize Group | 500 | 26 266 | 19 852 |
| | | 55 155 | 46 021 |
| Bermudes – 2,1 % | | | |
| Everest Re Group Ltd. | 300 | 27 742 | 31 063 |
| Hiscox Ltd. | 2 700 | 20 836 | 19 796 |
| PartnerRe Ltd. | 400 | 27 143 | 30 480 |
| Validus Holdings Ltd. | 900 | 29 790 | 28 622 |
| | | 105 511 | 109 961 |
| Brésil – 1,2 % | | | |
| Companhia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo, certificat américain d'actions étrangères | 200 | 15 317 | 16 642 |
| Telefonica Brasil SA | 1 900 | 58 174 | 44 817 |
| | | 73 491 | 61 459 |
| Canada – 6,2 % | | | |
| Société aurifère Barrick | 600 | 26 023 | 20 826 |
| Société Canadian Tire Ltée, cat. A | 300 | 19 348 | 20 811 |
| Corus Entertainment Inc., cat. B | 600 | 14 257 | 14 736 |
| Les Compagnies Loblaw limitée | 900 | 30 852 | 37 674 |
| MacDonald, Dettwiler and Associates Ltd. | 400 | 18 177 | 22 380 |
| Les Aliments Maple Leaf Inc. | 1 400 | 16 654 | 16 702 |
| Metro inc., cat. A | 500 | 26 608 | 31 625 |
| Banque Nationale du Canada | 400 | 31 764 | 30 860 |
| Rogers Communications Inc., cat. B | 1 900 | 75 278 | 85 766 |
| RONA Inc. | 1 800 | 20 000 | 19 098 |
| WestJet Airlines Ltd. | 1 500 | 20 335 | 29 490 |
| | | 299 296 | 329 968 |
| Chine – 0,4 % | | | |
| Shanghai Mechanical & Electrical Industry Co. Ltd., série B | 20 100 | 19 769 | 21 014 |
| | | 19 769 | 21 014 |
| République tchèque – 0,9 % | | | |
| CEZ AS | 1 400 | 55 291 | 49 798 |
| | | 55 291 | 49 798 |
| Danemark – 0,4 % | | | |
| TDC AS | 3 300 | 23 970 | 23 237 |
| | | 23 970 | 23 237 |

| | Nombre d'actions | Coût moyen \$ | Juste valeur \$ |
|--|---------------------|---------------------|-----------------------|
| France – 1,7 % | | | |
| Sanofi SA | 600 | 46 525 | 56 103 |
| Thales SA | 400 | 14 946 | 13 700 |
| Vivendi SA | 826 | 14 647 | 18 374 |
| | | 76 118 | 88 177 |
| Hong Kong – 2,5 % | | | |
| China Mobile Ltd. | 4 500 | 48 880 | 52 172 |
| Guangdong Investment Ltd. | 36 000 | 25 157 | 28 118 |
| Hang Seng Bank Ltd. | 1 500 | 19 968 | 22 854 |
| Power Assets Holdings Ltd. | 2 000 | 14 698 | 16 957 |
| Yue Yuen Industrial Holdings Ltd. | 4 000 | 14 089 | 13 283 |
| | | 122 792 | 133 384 |
| Inde – 0,9 % | | | |
| Gail India Ltd., certificat international d'actions étrangères | 700 | 29 581 | 24 771 |
| Grasim Industries Ltd. | 400 | 20 734 | 22 921 |
| | | 50 315 | 47 692 |
| Israël – 1,1 % | | | |
| Elbit Systems Ltd. | 500 | 18 909 | 19 868 |
| Teva Pharmaceutical Industries Ltd. | 1 100 | 49 666 | 40 716 |
| | | 68 575 | 60 584 |
| Japon – 13,0 % | | | |
| Aozora Bank Ltd. | 6 000 | 17 424 | 18 241 |
| Autobacs Seven Co. Ltd. | 300 | 14 545 | 12 506 |
| Central Japan Railway Co. | 300 | 24 861 | 24 114 |
| FUJI OIL CO. LTD. | 1 400 | 20 022 | 20 120 |
| Gunma Bank Ltd. (The) | 3 000 | 16 148 | 14 510 |
| Hogy Medical Co. Ltd. | 300 | 13 469 | 14 147 |
| Jupiter Telecommunications Co. Ltd. | 20 | 20 146 | 24 782 |
| Kamigumi Co. Ltd. | 2 000 | 16 647 | 15 799 |
| KDDI Corp. | 1 000 | 65 128 | 70 015 |
| Kinden Corp. | 2 000 | 15 529 | 12 921 |
| Mandom Corp. | 700 | 17 658 | 19 145 |
| Miraca Holdings Inc. | 600 | 23 548 | 23 976 |
| Musashino Bank Ltd. (The) | 400 | 13 842 | 12 944 |
| Namco Bandai Holdings Inc. | 2 200 | 31 918 | 28 299 |
| NEC Networks & System Integration Corp. | 1 100 | 19 351 | 19 393 |
| Nippo Corp. | 1 000 | 11 167 | 13 669 |
| Nippon Shinyaku Co. Ltd. | 1 000 | 12 406 | 11 193 |
| Nippon Telegraph & Telephone Corp. | 1 600 | 73 002 | 66 791 |
| Nippon Television Holdings Inc. | 1 000 | 16 124 | 13 255 |
| NTT DoCoMo Inc. | 50 | 82 776 | 71 397 |
| Osaka Gas Co. Ltd. | 5 000 | 20 170 | 18 022 |
| Otsuka Holdings Co. Ltd. | 1 300 | 39 409 | 36 378 |
| Rengo Co. Ltd. | 3 000 | 20 887 | 14 959 |
| RESORTTRUST INC. | 900 | 14 687 | 17 567 |
| ROHTO Pharmaceutical Co. Ltd. | 1 000 | 12 552 | 11 573 |
| Ryohin Keikaku Co. Ltd. | 400 | 20 802 | 22 225 |
| Saizeriya Co. Ltd. | 1 100 | 17 790 | 14 985 |
| Shimachu Co. Ltd. | 900 | 21 325 | 18 728 |
| Telepark Corp. | 2 000 | 16 683 | 18 770 |
| XEBIO Co. Ltd. | 600 | 16 090 | 12 119 |
| | | 726 106 | 692 543 |

Fonds mondial de gestion de la volatilité

État du portefeuille de placements (suite)

31 DÉCEMBRE 2012

| | Nombre d'actions | Coût moyen \$ | Juste valeur \$ | | Nombre d'actions | Coût moyen \$ | Juste valeur \$ |
|---|---------------------|---------------------|-----------------------|--|---------------------|---------------------|-----------------------|
| Malaisie – 0,7 % | | | | Thaïlande – 2,1 % | | | |
| Alliance Financial Group Berhad | 15 500 | 19 707 | 22 004 | Bangkok Expressway Public Co. Ltd. | 29 400 | 22 221 | 33 255 |
| Tradewinds (Malaysia) BHD | 5 500 | 17 239 | 16 010 | Electricity Generating Public Co. Ltd. | 8 900 | 30 154 | 43 744 |
| | | 36 946 | 38 014 | Thai Tap Water Supply Co. Ltd. | 117 300 | 29 685 | 34 936 |
| | | | | | | 82 060 | 111 935 |
| Mexique – 0,4 % | | | | Royaume-Uni – 9,1 % | | | |
| America Movil SA de CV, série L, BHD | 20 100 | 24 993 | 22 948 | AstraZeneca PLC | 1 700 | 75 856 | 80 026 |
| | | 24 993 | 22 948 | BAE Systems PLC | 5 200 | 25 649 | 28 354 |
| Pays-Bas – 1,3 % | | | | BT Group PLC | 4 100 | 14 904 | 15 336 |
| Koninklijke Ahold NV | 4 100 | 55 998 | 54 549 | Centrica PLC | 13 200 | 67 479 | 71 271 |
| Koninklijke KPN NV | 3 000 | 32 950 | 14 626 | Cranswick PLC | 1 500 | 19 388 | 20 490 |
| | | 88 948 | 69 175 | GlaxoSmithKline PLC | 2 200 | 49 331 | 47 500 |
| Norvège – 0,4 % | | | | J Sainsbury PLC | 6 800 | 35 949 | 37 959 |
| Gjensidige Forsikring ASA | 1 400 | 19 838 | 19 876 | Marks & Spencer Group PLC | 4 100 | 24 950 | 25 369 |
| | | 19 838 | 19 876 | RPC Group PLC | 2 500 | 14 772 | 16 064 |
| Philippines – 0,7 % | | | | Tesco PLC | 5 000 | 26 493 | 27 191 |
| Manila Water Co. | 44 800 | 24 216 | 34 708 | Vodafone Group PLC | 27 000 | 74 653 | 67 472 |
| | | 24 216 | 34 708 | William Morrison Supermarkets PLC | 11 900 | 56 109 | 50 635 |
| Portugal – 0,3 % | | | | | | 485 533 | 487 667 |
| Portucel - Empresa Produtora de Pasta e Papel SA | 5 100 | 13 755 | 15 264 | États-Unis – 39,4 % | | | |
| | | 13 755 | 15 264 | Laboratoires Abbott | 1 300 | 79 640 | 84 797 |
| Afrique du Sud – 4,0 % | | | | Activision Blizzard Inc. | 2 500 | 30 984 | 26 486 |
| Blue Label Telecoms Ltd. | 17 800 | 15 891 | 16 712 | Amdocs Ltd. | 1 000 | 31 942 | 31 136 |
| DataTec Ltd. | 2 600 | 14 452 | 14 652 | American Electric Power Co. Inc. | 1 500 | 57 846 | 63 715 |
| Gold Fields Ltd. | 2 200 | 30 173 | 26 608 | Amgen Inc. | 1 100 | 74 753 | 94 533 |
| JD Group Ltd. | 2 300 | 14 871 | 11 809 | Annaly Mortgage Management Inc. | 2 000 | 31 162 | 27 919 |
| Liberty Holdings Ltd. | 1 300 | 15 367 | 16 782 | AT&T Inc. | 500 | 15 609 | 16 788 |
| MTN Group Ltd. | 1 400 | 24 691 | 28 843 | Ball Corp. | 500 | 21 431 | 22 249 |
| Omnia Holdings Ltd. | 1 200 | 14 930 | 19 265 | Baxter International Inc. | 500 | 29 940 | 33 177 |
| Reunert Ltd. | 1 700 | 15 544 | 14 963 | Becton, Dickinson & Co. | 600 | 46 567 | 46 234 |
| Vodacom Group Ltd. | 4 300 | 60 744 | 62 575 | CACI International Inc., cat. A | 200 | 12 452 | 10 363 |
| | | 206 663 | 212 209 | Chevron Corp. | 300 | 32 156 | 32 326 |
| Corée du Sud – 2,1 % | | | | Chubb Corp. (The) | 700 | 48 354 | 52 483 |
| KT Corp., certificat américain d'actions étrangères | 3 500 | 47 906 | 57 955 | ConAgra Foods Inc. | 1 900 | 49 876 | 55 809 |
| SK Telecom Co. Ltd., certificat américain d'actions étrangères | 3 600 | 50 066 | 56 707 | ConocoPhillips | 300 | 22 792 | 17 328 |
| | | 97 972 | 114 662 | CVS Caremark Corp. | 600 | 26 868 | 28 867 |
| Suède – 0,5 % | | | | DIRECTV | 400 | 19 727 | 19 986 |
| Loomis AB, cat. B | 1 800 | 24 613 | 28 583 | Dr. Pepper Snapple Group Inc. | 1 300 | 52 251 | 57 135 |
| | | 24 613 | 28 583 | Engility Holdings Inc. | 50 | 905 | 956 |
| Suisse – 2,1 % | | | | Entergy Corp. | 500 | 33 584 | 31 733 |
| Novartis AG, nominatives | 1 100 | 60 799 | 68 742 | Exxon Mobil Corp. | 800 | 69 350 | 68 926 |
| Roche Holding AG Genussscheine | 130 | 22 594 | 26 020 | Government Properties Income Trust | 600 | 14 461 | 14 314 |
| Valiant Holding, nominatives | 200 | 18 847 | 18 884 | Hormel Foods Corp. | 900 | 26 558 | 27 941 |
| | | 102 240 | 113 646 | Intel Corp. | 900 | 25 290 | 18 478 |
| | | | | Johnson & Johnson | 1 300 | 86 240 | 90 505 |
| | | | | Kimberly-Clark Corp. | 900 | 66 469 | 75 624 |
| | | | | Kohl's Corp. | 800 | 40 006 | 34 196 |
| | | | | Kroger Co. (The) | 2 000 | 48 443 | 51 836 |
| | | | | L-3 Communications Holdings Inc. | 300 | 20 918 | 22 783 |
| | | | | Lockheed Martin Corp. | 600 | 53 889 | 54 676 |
| | | | | Magellan Health Services Inc. | 400 | 19 515 | 18 269 |
| | | | | McKesson Corp. | 400 | 35 758 | 38 617 |
| | | | | Merck & Co. Inc. | 1 800 | 69 091 | 73 375 |

(Se reporter aux notes afférentes ci-jointes.)

SGMV

Fonds mondial de gestion de la volatilité

État du portefeuille de placements (suite)

31 DÉCEMBRE 2012

| | Nombre d'actions | Coût moyen \$ | Juste valeur \$ | | Nombre d'actions | Coût moyen \$ | Juste valeur \$ |
|---------------------------------------|---------------------|---------------------|-----------------------|---|---------------------|---------------------|-----------------------|
| MFA Financial Inc. | 3 000 | 22 413 | 24 136 | Target Corp. | 900 | 52 419 | 52 997 |
| Microsoft Corp. | 1 300 | 39 764 | 34 587 | Travelers Cos. Inc. (The) | 400 | 23 669 | 28 604 |
| Molson Coors Brewing Co., cat. B | 1 100 | 49 753 | 46 834 | Two Harbors Investment Corp. | 2 800 | 30 363 | 30 835 |
| PennyMac Mortgage Investment Trust | 1 700 | 35 274 | 42 757 | United Therapeutics Corp. | 600 | 28 265 | 31 902 |
| Pfizer Inc. | 3 300 | 74 753 | 82 375 | Walgreen Co. | 700 | 23 434 | 25 810 |
| PG&E Corp. | 1 200 | 51 635 | 47 973 | Wal-Mart Stores Inc. | 700 | 42 820 | 47 577 |
| Phillips 66 | 150 | 5 044 | 7 929 | Weis Markets Inc. | 300 | 13 074 | 11 700 |
| PPL Corp. | 2 100 | 61 052 | 59 906 | | | 2 032 730 | 2 104 949 |
| Public Services Enterprise Group Inc. | 1 700 | 52 017 | 51 746 | Total des actions | | 4 975 182 | 5 095 954 |
| Raytheon Co. | 1 000 | 52 756 | 57 303 | Moins : coûts de transaction inclus dans le coût moyen | | (1 898) | — |
| Safeway Inc. | 1 600 | 32 326 | 28 804 | Total des placements – 95,5 % | | 4 973 284 | 5 095 954 |
| SAIC Inc. | 2 400 | 31 675 | 27 027 | Autres actifs et passifs, montant net – 4,5 % | | | 237 329 |
| Susser Holdings Corp. | 600 | 15 397 | 20 587 | Actif net – 100,0 % | | | 5 333 283 |

État du portefeuille de placement

31 DÉCEMBRE

Toutes les catégories de portefeuille sont incluses dans le tableau suivant.

| Portefeuille par catégorie | Pourcentage de l'actif net (%) | |
|---------------------------------------|--------------------------------|--------------|
| | 2012 | |
| Australie | | 0,6 |
| Autriche | | 0,5 |
| Belgique | | 0,9 |
| Bermudes | | 2,1 |
| Brésil | | 1,2 |
| Canada | | 6,2 |
| Chine | | 0,4 |
| République tchèque | | 0,9 |
| Danemark | | 0,4 |
| France | | 1,7 |
| Hong Kong | | 2,5 |
| Inde | | 0,9 |
| Israël | | 1,1 |
| Japon | | 13,0 |
| Malaisie | | 0,7 |
| Mexique | | 0,4 |
| Pays-Bas | | 1,3 |
| Norvège | | 0,4 |
| Philippines | | 0,7 |
| Portugal | | 0,3 |
| Afrique du Sud | | 4,0 |
| Corée du Sud | | 2,1 |
| Suède | | 0,5 |
| Suisse | | 2,1 |
| Thaïlande | | 2,1 |
| Royaume-Uni | | 9,1 |
| États-Unis | | 39,4 |
| Autres actifs et passifs, montant net | | 4,5 |
| | | 100,0 |

Fonds mondial de gestion de la volatilité

Notes afférentes à l'état du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2012

Risque de change

Le tableau suivant indique les devises auxquelles le Fonds était exposé au 31 décembre 2012, en ce qui concerne les actifs et les passifs monétaires et non monétaires détenus à des fins de transaction.

| | Actifs exposés au risque de change* | Contrats de change au comptant et à terme | Exposition nette | En % de l'actif net |
|----------------------|-------------------------------------|---|------------------|---------------------|
| | 2012 | 2012 | 2012 | 2012 |
| Dollar américain | 2 469 491 | — | 2 469 491 | 46,30 % |
| Yen japonais | 700 558 | — | 700 558 | 13,14 % |
| Livre sterling | 516 864 | — | 516 864 | 9,69 % |
| Euro | 249 809 | — | 249 809 | 4,68 % |
| Rand sud-africain | 214 707 | — | 214 707 | 4,03 % |
| Dollar de Hong Kong | 145 449 | — | 145 449 | 2,73 % |
| Franc suisse | 113 646 | — | 113 646 | 2,13 % |
| Baht thaïlandais | 113 186 | — | 113 186 | 2,12 % |
| Shekel israélien | 61 792 | — | 61 792 | 1,16 % |
| Couronne tchèque | 50 844 | — | 50 844 | 0,95 % |
| Ringgit malaysien | 39 605 | — | 39 605 | 0,74 % |
| Peso philippin | 35 161 | — | 35 161 | 0,66 % |
| Dollar australien | 30 279 | — | 30 279 | 0,57 % |
| Couronne suédoise | 28 583 | — | 28 583 | 0,54 % |
| Couronne danoise | 24 372 | — | 24 372 | 0,46 % |
| Peso mexicain | 23 256 | — | 23 256 | 0,44 % |
| Couronne norvégienne | 19 876 | — | 19 876 | 0,37 % |
| Dollar de Singapour | 978 | — | 978 | 0,02 % |

*Les montants incluent les éléments monétaires et non monétaires.

Au 31 décembre 2012, si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 5 % par rapport à toutes autres les devises, les autres variables demeurant constantes, l'actif net aurait diminué ou augmenté de quelque 241 923 \$, respectivement. En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

Risque de taux d'intérêt

Au 31 décembre 2012, les risques de taux d'intérêt étaient minimes, car la majorité des instruments financiers du Fonds ne portent pas intérêt.

Autre risque de prix

Au 31 décembre 2012, une hausse ou une baisse de 10 % du cours des contrats à terme sur obligations aurait entraîné une augmentation ou une baisse de 509 595 \$ de l'actif net du Fonds. En pratique, les résultats réels peuvent différer des résultats de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

Risque de crédit

Au 31 décembre 2012, le risque de crédit était minime, puisque le Fonds ne détenait aucun placement important dans des instruments de créance et des dérivés.

Évaluation de la juste valeur

Le tableau suivant résume les données utilisées, au 31 décembre 2012, pour évaluer les placements et les dérivés du Fonds à leur juste valeur :

| 2012 | Cours sur les marchés actifs pour des actifs identiques (niveau 1) | Autres données importantes observables (niveau 2) | Données importantes non observables (niveau 3) | Total |
|---|--|---|--|---------------------|
| Actions ordinaires | 4 984 019 \$ | 111 935 \$ | — \$ | 5 095 954 \$ |
| Actions privilégiées | — | — | — | — |
| Billets à court terme | — | — | — | — |
| Obligations | — | — | — | — |
| Placements dans des fonds | — | — | — | — |
| Total des placements | 4 984 019 \$ | 111 935 \$ | — \$ | 5 095 954 \$ |
| Contrats au comptant | — | — | — | — |
| Positions acheteur sur contrats à terme | — | — | — | — |
| Contrats à terme | — | — | — | — |
| Positions vendeur sur contrats à terme | — | — | — | — |

Au cours de l'exercice terminé le 31 décembre 2012, aucun placement n'a été transféré entre le niveau 1 et le niveau 2.

Au cours de l'exercice terminé le 31 décembre 2012, le Fonds ne détenait aucun placement classé au niveau 3.

(Se reporter aux notes afférentes ci-jointes.)

SGMV

Fonds mondial de gestion de la volatilité

États de l'actif net

31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

| | 2012 |
|---|-----------------|
| ACTIF | |
| Placements à la juste valeur | 5 096 \$ |
| Encaisse, y compris les avoirs en devises, à la juste valeur | 224 |
| Dividendes à recevoir | 12 |
| Charges payées d'avance | 1 |
| | <u>5 333</u> |
| ACTIF NET REPRÉSENTANT LES CAPITAUX PROPRES | <u>5 333 \$</u> |
| ACTIF NET PAR CATÉGORIE (note 3) | |
| (Catégorie F) | 1 040 \$ |
| (Catégorie O) | 1 612 \$ |
| (Catégorie P) | <u>2 681 \$</u> |
| ACTIF NET PAR PART (note 7) | |
| (Catégorie F) | 10,27 \$ |
| (Catégorie O) | 10,30 \$ |
| (Catégorie P) | <u>10,24 \$</u> |
| PLACEMENTS AU COÛT MOYEN | <u>4 973 \$</u> |

États des résultats

PÉRIODE ALLANT DU 30 MARS 2012

(DATE DE LANCEMENT) AU 31 DÉCEMBRE 2012

(en milliers de dollars sauf les données par part)

| | 2012 |
|--|----------------|
| REVENU DE PLACEMENT | |
| Dividendes | 145 \$ |
| | <u>145</u> |
| Retenues d'impôt étranger à la source | (17) |
| | <u>128</u> |
| CHARGES | |
| Droits de garde et frais d'administration | 4 |
| Frais juridiques | 11 |
| Frais de gestion | 48 |
| Charges d'intérêts | 1 |
| TVH | 7 |
| | <u>71</u> |
| Charges visées par une renonciation | (8) |
| | <u>63</u> |
| | <u>65</u> |
| REVENU DE PLACEMENT NET (PERTE) | |
| GAIN RÉALISÉ ET NON RÉALISÉ (PERTE) SUR LES PLACEMENTS | |
| Gain net réalisé (perte) à la vente de placements | 76 |
| Gain net réalisé (perte) sur les contrats à terme et standardisés | (20) |
| Gain de change net réalisé (perte) | 17 |
| Coûts de transaction sur l'achat et la vente de placements | (2) |
| Plus-value (moins-value) non réalisée des placements | 123 |
| | <u>194</u> |
| GAIN NET (PERTE) SUR LES PLACEMENTS | <u>194</u> |
| AUGMENTATION (DIMINUTION) NETTE DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS | <u>259 \$</u> |
| AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS | |
| (Catégorie F) | 41 \$ |
| (Catégorie O) | 112 \$ |
| (Catégorie P) | <u>106 \$</u> |
| AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS PAR PART* | |
| (Catégorie F) | 0,42 \$ |
| (Catégorie O) | 0,61 \$ |
| (Catégorie P) | <u>0,42 \$</u> |

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

Fonds mondial de gestion de la volatilité

États de l'évolution de l'actif net

PÉRIODE ALLANT DU 30 MARS 2012 (DATE DE LANCEMENT) AU 31 DÉCEMBRE 2012

(en milliers de dollars sauf les données par part)

| | Total du Fonds | Catégorie F |
|--|-----------------------|--------------------|
| | 2012 | 2012 |
| ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE | — \$ | — \$ |
| AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS | | |
| DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS | 259 | 41 |
| Du revenu de placement net | (35) | (12) |
| Des gains en capital nets réalisés | (93) | (18) |
| | (128) | (30) |
| OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES | | |
| Produit de l'émission de parts | 6 074 | 999 |
| Paiements au rachat de parts | (1 000) | — |
| Réinvestissement des distributions | 128 | 30 |
| | 5 202 | 1 029 |
| VARIATION DE L'ACTIF NET | 5 333 | 1 040 |
| ACTIF NET À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE | 5 333 \$ | 1 040 \$ |
| | Catégorie O | Catégorie P |
| | 2012 | 2012 |
| ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE | — \$ | — \$ |
| AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS | | |
| DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS | 112 | 106 |
| Du revenu de placement net | (23) | — |
| Des gains en capital nets réalisés | (28) | (47) |
| | (51) | (47) |
| OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES | | |
| Produit de l'émission de parts | 2 500 | 2 575 |
| Paiements au rachat de parts | (1 000) | — |
| Réinvestissement des distributions | 51 | 47 |
| | 1 551 | 2 622 |
| VARIATION DE L'ACTIF NET | 1 612 | 2 681 |
| ACTIF NET À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE | 1 612 \$ | 2 681 \$ |

(Se reporter aux notes afférentes ci-jointes.)

SGMV

Fonds canadien à revenu fixe

État du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2012

| | Valeur nominale \$ | Taux d'intérêt % | Date d'échéance | Coût moyen \$ | Juste valeur \$ |
|--|--------------------------|------------------------|--------------------|---------------------|-----------------------|
| OBLIGATIONS CANADIENNES – 90,3 % | | | | | |
| Obligations de sociétés – 44,1 % | | | | | |
| 407 East Development Group General Partnership, rachetable | 650 000 | 2,810 | 23-12-2015 | 650 000 | 660 233 |
| 407 International Inc. | 910 000 | 3,980 | 11-09-2052 | 908 735 | 922 438 |
| 407 International Inc., rachetable | 1 125 000 | 3,870 | 24-11-2017 | 1 124 662 | 1 199 242 |
| 407 International Inc., rachetable | 17 850 000 | 4,190 | 25-04-2042 | 18 419 599 | 18 794 634 |
| 407 International Inc., série 06D1 | 1 820 000 | 5,750 | 14-02-2036 | 1 826 199 | 2 244 724 |
| Aimia Inc., rachetable | 7 835 000 | 5,600 | 17-05-2019 | 7 829 202 | 8 215 660 |
| Aimia Inc., rachetable | 4 000 000 | 6,950 | 26-01-2017 | 4 015 360 | 4 395 461 |
| Algonquin Power Co., restreinte | 1 600 000 | 4,820 | 15-02-2021 | 1 599 040 | 1 602 361 |
| Alimentation Couche-Tard Inc. | 2 003 000 | 3,320 | 01-11-2019 | 2 003 000 | 2 014 335 |
| Alimentation Couche-Tard Inc., série 3 | 973 000 | 3,900 | 01-11-2022 | 973 000 | 979 079 |
| Alliance Pipeline L.P., rachetable | 1 895 000 | 4,930 | 16-12-2019 | 1 895 000 | 2 079 133 |
| Alliance Pipeline L.P., série A | 1 805 121 | 7,220 | 31-12-2025 | 2 054 655 | 2 227 257 |
| AltaGas Ltd., rachetable | 310 000 | 3,720 | 28-09-2021 | 309 907 | 317 255 |
| AltaGas Ltd., rachetable | 1 240 000 | 4,100 | 24-03-2016 | 1 241 594 | 1 298 911 |
| AltaGas Ltd., série 7, rachetable | 1 440 000 | 4,070 | 01-06-2020 | 1 439 957 | 1 515 223 |
| AltaLink L.P., rachetable | 1 355 000 | 3,990 | 30-06-2042 | 1 369 780 | 1 388 516 |
| AltaLink L.P., rachetable | 735 000 | 4,460 | 08-11-2041 | 789 005 | 810 658 |
| AltaLink L.P., rachetable | 775 000 | 4,870 | 15-11-2040 | 829 300 | 907 386 |
| AltaLink L.P., rachetable | 7 440 000 | 5,250 | 22-09-2036 | 8 122 196 | 9 027 333 |
| AltaLink L.P., série 03-2 | 300 000 | 5,430 | 05-06-2013 | 321 360 | 305 075 |
| AltaLink L.P., série 2008-1, rachetable | 325 000 | 5,240 | 29-05-2018 | 357 813 | 372 350 |
| American Express Canada Credit Corp. | 2 100 000 | 3,600 | 03-06-2016 | 2 210 649 | 2 194 536 |
| ACON Finance NS 1ULC, rachetable | 4 118 000 | 4,760 | 08-03-2018 | 4 170 976 | 4 413 542 |
| Banque de Montréal | 1 894 000 | 1,890 | 05-10-2015 | 1 893 943 | 1 893 660 |
| Banque de Montréal | 11 355 000 | 2,240 | 11-12-2017 | 11 340 675 | 11 305 803 |
| Banque de Montréal, rachetable | 2 180 000 | 2,390 | 12-07-2017 | 2 180 000 | 2 191 438 |
| Banque de Montréal, rachetable | 445 000 | 2,960 | 02-08-2016 | 452 541 | 457 818 |
| Banque de Montréal, rachetable | 2 890 000 | 3,100 | 10-03-2016 | 2 861 476 | 2 985 800 |
| Banque de Montréal, rachetable | 710 000 | 3,930 | 27-04-2015 | 748 966 | 743 864 |
| Banque de Montréal, rachetable | 4 780 000 | 4,610 | 10-09-2025 | 4 966 045 | 5 459 815 |
| Banque de Montréal, rachetable | 395 000 | 5,050 | 03-09-2013 | 420 180 | 404 530 |
| Banque Scotia | 9 647 000 | 2,250 | 08-05-2015 | 9 688 534 | 9 743 277 |
| Banque Scotia | 1 101 000 | 2,600 | 27-02-2017 | 1 118 528 | 1 116 299 |
| Banque Scotia | 3 950 000 | 3,350 | 18-11-2014 | 4 068 593 | 4 068 474 |
| Banque Scotia | 10 695 000 | 3,430 | 16-07-2014 | 11 030 878 | 10 984 175 |
| Banque Scotia | 591 000 | 3,610 | 22-02-2016 | 617 884 | 619 322 |
| Banque Scotia | 11 765 | 3,990 | 04-03-2013 | 11 048 | 11 813 |
| Banque Scotia, taux variable, rachetable | 10 403 000 | 2,898 | 03-08-2022 | 10 538 249 | 10 591 672 |
| Banque Scotia, taux variable, rachetable | 13 753 000 | 3,036 | 18-10-2024 | 13 796 680 | 13 899 751 |
| bcIMC Realty Corp. | 8 460 000 | 3,510 | 29-06-2022 | 8 671 242 | 8 630 686 |
| Bell Canada, rachetable | 2 017 000 | 4,950 | 19-05-2021 | 2 268 938 | 2 277 010 |
| Bell Canada, rachetable | 4 055 000 | 7,300 | 23-02-2032 | 4 561 987 | 5 403 218 |
| Bell Canada, série M-22, rachetable | 1 845 000 | 4,400 | 16-03-2018 | 2 010 829 | 2 004 834 |
| Bell Canada, série M-25, rachetable | 4 073 000 | 3,350 | 18-06-2019 | 4 101 921 | 4 193 399 |
| BMW Canada Inc., série E, restreinte | 3 500 000 | 2,880 | 09-08-2016 | 3 499 860 | 3 580 984 |
| Brascan Corp. | 1 000 000 | 5,950 | 14-06-2035 | 913 090 | 995 777 |
| Brookfield Asset Management Inc., rachetable | 1 891 000 | 3,950 | 09-04-2019 | 1 890 887 | 1 938 158 |
| Brookfield Asset Management Inc., rachetable | 2 500 000 | 4,540 | 31-03-2023 | 2 498 700 | 2 574 903 |
| Brookfield Asset Management Inc., rachetable | 800 000 | 5,290 | 25-04-2017 | 872 800 | 868 280 |
| Brookfield Asset Management Inc., rachetable | 485 000 | 5,300 | 01-03-2021 | 486 256 | 535 909 |
| Cadillac Fairview Finance Trust | 2 000 000 | 3,640 | 09-05-2018 | 1 999 760 | 2 135 778 |
| Cadillac Fairview Finance Trust, rachetable | 2 070 000 | 3,240 | 25-01-2016 | 2 069 896 | 2 152 729 |

Fonds canadien à revenu fixe

État du portefeuille de placements (suite)

31 DÉCEMBRE 2012

| | Valeur nominale \$ | Taux d'intérêt % | Date d'échéance | Coût moyen \$ | Juste valeur \$ |
|--|--------------------------|------------------------|--------------------|---------------------|-----------------------|
| Cadillac Fairview Finance Trust, rachetable | 1 928 000 | 4,310 | 25-01-2021 | 1 985 930 | 2 159 429 |
| Caisse centrale Desjardins du Québec | 450 000 | 2,280 | 17-10-2016 | 450 000 | 451 521 |
| Caisse centrale Desjardins, taux variable | 6 620 000 | 1,815 | 11-02-2014 | 6 621 909 | 6 629 128 |
| Fonds de placement immobilier Calloway, rachetable | 3 520 000 | 4,050 | 27-07-2020 | 3 526 932 | 3 547 348 |
| Cameco Corp., série D, rachetable | 3 520 000 | 5,670 | 02-09-2019 | 3 818 858 | 4 045 608 |
| Cameco Corp., série E | 9 120 000 | 3,750 | 14-11-2022 | 9 119 270 | 9 062 572 |
| Canadian Capital Auto Receivables Asset Trust II, cat. B, série 2011-2, rachetable | 4 028 000 | 3,520 | 17-02-2017 | 4 028 000 | 4 093 568 |
| Canadian Credit Card Trust, cat. A, série 2010-1 | 5 209 000 | 3,440 | 24-07-2015 | 5 209 000 | 5 418 699 |
| Banque Canadienne Impériale de Commerce | 8 819 000 | 2,200 | 22-05-2015 | 8 827 620 | 8 897 264 |
| Banque Canadienne Impériale de Commerce | 2 203 000 | 2,350 | 18-10-2017 | 2 205 390 | 2 205 377 |
| Banque Canadienne Impériale de Commerce | 195 000 | 3,050 | 03-06-2013 | 199 125 | 196 443 |
| Banque Canadienne Impériale de Commerce | 1 245 000 | 3,100 | 02-03-2015 | 1 283 652 | 1 279 194 |
| Banque Canadienne Impériale de Commerce | 6 206 000 | 3,400 | 14-01-2016 | 6 447 608 | 6 457 964 |
| Banque Canadienne Impériale de Commerce, rachetable | 305 000 | 4,950 | 23-01-2014 | 322 640 | 316 086 |
| Banque Canadienne Impériale de Commerce, série 6045 | 4 375 000 | 3,300 | 19-11-2014 | 4 524 652 | 4 504 419 |
| Banque Canadienne Impériale de Commerce, taux variable, rachetable | 8 168 000 | 3,150 | 02-11-2020 | 8 107 757 | 8 389 419 |
| Banque Canadienne Impériale de Commerce, taux variable, rachetable | 2 434 000 | 4,110 | 30-04-2020 | 2 521 207 | 2 552 106 |
| Société Canadian Tire Ltée, rachetable | 5 069 000 | 6,320 | 24-02-2034 | 5 457 792 | 5 803 480 |
| Canadian Utilities Ltd. | 1 475 000 | 9,920 | 01-04-2022 | 2 192 189 | 2 269 917 |
| Banque canadienne de l'Ouest | 1 670 000 | 2,380 | 14-09-2015 | 1 670 000 | 1 680 684 |
| Banque canadienne de l'Ouest, taux variable, rachetable | 4 636 000 | 3,463 | 17-12-2024 | 4 636 324 | 4 638 042 |
| Capital City Link General Partnership, à fonds d'amortissement, rachetable | 1 675 000 | 4,390 | 31-03-2046 | 1 688 207 | 1 728 378 |
| Capital Desjardins Inc., série E, taux variable, rachetable | 1 065 000 | 5,760 | 15-06-2014 | 1 065 000 | 1 112 365 |
| Capital Desjardins Inc., série G, rachetable | 4 520 000 | 5,190 | 05-05-2020 | 4 578 138 | 5 153 189 |
| Capital Desjardins Inc., série H, taux variable, rachetable | 1 075 000 | 3,800 | 23-11-2020 | 1 116 602 | 1 119 054 |
| Capital Power L.P., rachetable | 2 281 000 | 4,600 | 01-12-2015 | 2 297 495 | 2 354 634 |
| Caterpillar Financial Services Ltd. | 6 380 000 | 2,200 | 01-06-2015 | 6 381 572 | 6 432 956 |
| CDP Financial Inc. | 11 854 000 | 4,600 | 15-07-2020 | 11 842 891 | 13 434 491 |
| Centra Gas Ontario Inc., rachetable | 100 000 | 8,650 | 19-10-2018 | 127 950 | 130 005 |
| Placements CI inc., taux variable, rachetable | 1 230 000 | 3,940 | 14-12-2016 | 1 229 668 | 1 276 639 |
| Fiducie de capital CIBC, rachetable | 1 235 000 | 10,250 | 30-06-2039 | 1 650 281 | 1 782 731 |
| Fiducie de capital CIBC, série A, rachetable | 10 385 000 | 9,980 | 30-06-2019 | 13 311 956 | 13 840 430 |
| Citigroup Finance Canada Inc. | 2 425 000 | 4,350 | 08-03-2013 | 2 423 108 | 2 436 913 |
| Fonds de placement immobilier Cominar | 3 690 000 | 4,230 | 04-12-2019 | 3 690 000 | 3 697 200 |
| Consumers Gas Co. Ltd. | 655 000 | 7,600 | 29-10-2026 | 892 198 | 944 304 |
| CU Inc. | 4 974 000 | 3,800 | 10-09-2042 | 4 974 000 | 4 959 724 |
| CU Inc. | 2 935 000 | 3,860 | 14-11-2052 | 2 935 000 | 2 929 071 |
| CU Inc. | 845 000 | 5,100 | 18-11-2014 | 918 938 | 898 848 |
| CU Inc., rachetable | 1 640 000 | 4,950 | 18-11-2050 | 1 637 058 | 2 004 426 |
| CU Inc., rachetable | 430 000 | 5,030 | 20-11-2036 | 473 267 | 511 233 |
| Daimler Canada Finance Inc. | 7 500 000 | 2,330 | 14-09-2015 | 7 517 380 | 7 537 571 |
| Eagle Credit Card Trust, cat. C, série 2010-2 | 4 000 000 | 5,480 | 17-12-2015 | 4 000 000 | 4 135 680 |
| Emera Inc., série H, rachetable | 4 480 000 | 2,960 | 13-12-2016 | 4 486 048 | 4 556 717 |
| Enbridge Gas Distribution Inc. | 95 000 | 5,160 | 24-09-2014 | 101 173 | 100 662 |
| Enbridge Gas Distribution Inc. | 100 000 | 6,900 | 15-11-2032 | 121 100 | 141 773 |
| Enbridge Gas Distribution Inc., rachetable | 1 585 000 | 4,770 | 17-12-2021 | 1 637 076 | 1 825 227 |
| Enbridge Gas Distribution Inc., rachetable | 1 760 000 | 4,950 | 22-11-2050 | 1 857 056 | 2 142 352 |
| Enbridge Gas Distribution Inc., rachetable | 175 000 | 6,160 | 16-12-2033 | 221 620 | 233 088 |
| Enbridge Gas Distribution Inc., rachetable | 60 000 | 9,850 | 02-12-2024 | 92 693 | 98 665 |
| Enbridge Inc., rachetable | 6 230 000 | 4,240 | 27-08-2042 | 6 281 330 | 6 309 549 |
| Enbridge Income Fund Holdings Inc., taux variable | 2 870 000 | 2,295 | 28-11-2014 | 2 870 000 | 2 872 142 |
| Pipelines Enbridge Inc. | 337 000 | 6,350 | 17-11-2023 | 394 740 | 436 201 |
| Pipelines Enbridge Inc., rachetable | 1 240 000 | 5,330 | 06-04-2040 | 1 271 487 | 1 548 885 |
| Pipelines Enbridge Inc., série K, rachetable | 1 505 000 | 8,200 | 15-02-2024 | 2 161 980 | 2 182 674 |
| EnerCare Solutions Inc. | 6 000 000 | 4,300 | 30-11-2017 | 5 995 080 | 6 069 107 |

(Se reporter aux notes afférentes ci-jointes.)

SCFI

Fonds canadien à revenu fixe

État du portefeuille de placements (suite)

31 DÉCEMBRE 2012

| | Valeur nominale \$ | Taux d'intérêt % | Date d'échéance | Coût moyen \$ | Juste valeur \$ |
|--|--------------------------|------------------------|--------------------|---------------------|-----------------------|
| Epcor Utilities Inc., rachetable | 420 000 | 4,550 | 28-02-2042 | 421 864 | 445 748 |
| Epcor Utilities Inc., rachetable | 850 000 | 5,750 | 24-11-2039 | 1 008 467 | 1 063 747 |
| Epcor Utilities Inc., rachetable | 165 000 | 6,650 | 15-04-2038 | 213 792 | 228 602 |
| Epcor Utilities Inc., série B-6, rachetable | 660 000 | 5,650 | 16-11-2035 | 780 672 | 801 551 |
| Epcor Utilities Inc., série DOM, rachetable | 215 000 | 6,800 | 28-06-2029 | 275 748 | 286 833 |
| ERAC Canada Finance Ltd., série O6-1, rachetable | 5 624 000 | 5,380 | 26-02-2016 | 5 620 176 | 6 001 191 |
| Fairfax Financial Holdings Ltd., rachetable | 4 090 000 | 6,400 | 25-05-2021 | 4 232 091 | 4 448 957 |
| Fanning International Inc., rachetable | 3 813 000 | 5,080 | 13-06-2042 | 3 875 077 | 3 968 860 |
| First Capital Realty Inc., série L, rachetable | 2 550 000 | 5,480 | 30-07-2019 | 2 552 372 | 2 853 076 |
| Ford Auto Securitization Trust, cat. B, série 2010-R3, rachetable | 755 000 | 3,530 | 15-10-2015 | 755 000 | 773 014 |
| Crédit Ford du Canada Limitée, rachetable | 2 843 000 | 3,320 | 19-12-2017 | 2 841 834 | 2 836 299 |
| Crédit Ford du Canada Limitée, rachetable | 8 156 000 | 7,500 | 18-08-2015 | 8 960 418 | 9 127 390 |
| Fortis Inc., rachetable | 3 470 000 | 6,510 | 04-07-2039 | 3 521 251 | 4 759 833 |
| FortisAlberta Inc. | 395 000 | 5,330 | 31-10-2014 | 430 313 | 420 874 |
| FortisAlberta Inc., rachetable | 310 000 | 4,540 | 18-10-2041 | 309 950 | 347 370 |
| FortisAlberta Inc., rachetable | 760 000 | 4,800 | 27-10-2050 | 759 460 | 902 936 |
| FortisAlberta Inc., rachetable | 465 000 | 5,850 | 15-04-2038 | 626 262 | 614 541 |
| FortisAlberta Inc., série O4-2 | 185 000 | 6,220 | 31-10-2034 | 229 526 | 249 384 |
| FortisBC Energy Inc., série 25, rachetable | 315 000 | 4,250 | 09-12-2041 | 312 518 | 337 026 |
| FortisBC Inc. | 10 000 | 5,480 | 28-11-2014 | 10 865 | 10 691 |
| Société de financement GE Capital Canada | 825 000 | 4,400 | 08-02-2018 | 877 635 | 895 750 |
| Société de financement GE Capital Canada | 5 859 000 | 4,600 | 26-01-2022 | 6 017 100 | 6 465 453 |
| Société de financement GE Capital Canada | 3 844 000 | 5,680 | 10-09-2019 | 4 345 072 | 4 481 318 |
| Société de financement GE Capital Canada | 5 300 000 | 5,730 | 22-10-2037 | 6 389 203 | 6 539 715 |
| Société de financement GE Capital Canada, rachetable | 4 610 000 | 5,100 | 01-06-2016 | 4 980 183 | 5 042 133 |
| General Electric Capital Corp. | 658 000 | 3,550 | 11-06-2019 | 656 506 | 683 451 |
| Genworth MI Canada Inc. | 710 000 | 5,680 | 15-06-2020 | 709 645 | 765 969 |
| Glacier Credit Card Trust | 4 800 000 | 2,810 | 20-05-2017 | 4 864 585 | 4 907 737 |
| Glacier Credit Card Trust | 2 646 000 | 3,170 | 20-10-2017 | 2 646 000 | 2 650 842 |
| Glacier Credit Card Trust | 3 995 000 | 3,830 | 20-05-2017 | 3 995 000 | 4 089 035 |
| Glacier Credit Card Trust | 725 000 | 4,770 | 20-05-2014 | 721 627 | 745 541 |
| Gloucester Credit Card Trust, cat. A, série 2006-2 | 2 695 000 | 4,910 | 15-11-2013 | 2 692 739 | 2 730 439 |
| Gloucester Credit Card Trust, série O4-1 | 4 200 000 | 6,490 | 15-05-2014 | 4 393 242 | 4 323 177 |
| Great-West Lifeco Inc. | 4 602 000 | 6,000 | 16-11-2039 | 4 798 100 | 5 733 652 |
| Great-West Lifeco Inc., rachetable | 785 000 | 4,650 | 13-08-2020 | 785 000 | 871 820 |
| Great-West Lifeco Inc., taux variable, rachetable | 5 955 000 | 7,130 | 26-06-2068 | 6 257 404 | 7 077 789 |
| Green Timbers L.P., à fonds d'amortissement, rachetable, restreinte | 2 840 000 | 6,380 | 30-06-2037 | 2 840 000 | 3 605 732 |
| Santé Montréal Collectif SEC, rachetable, à fonds d'amortissement | 2 000 000 | 6,720 | 30-09-2049 | 2 000 000 | 2 428 394 |
| Holcim Ltd., rachetable | 6 530 000 | 3,650 | 10-04-2018 | 6 525 821 | 6 617 994 |
| Horizon Holdings Inc., série B, rachetable, restreinte | 2 500 000 | 3,030 | 25-07-2022 | 2 500 000 | 2 494 438 |
| Hospital Infrastructure Partners NOH Partnership, série A, à fonds d'amortissement, rachetable | 3 730 000 | 5,440 | 31-01-2045 | 4 055 629 | 4 387 924 |
| Banque HSBC Canada | 4 437 000 | 2,570 | 23-11-2015 | 4 437 000 | 4 507 888 |
| Hydro One Inc. | 390 000 | 5,360 | 20-05-2036 | 469 146 | 481 404 |
| Hydro One Inc., rachetable | 250 000 | 3,130 | 19-11-2014 | 259 025 | 257 167 |
| Hydro One Inc., rachetable | 2 660 000 | 4,890 | 13-03-2037 | 2 983 955 | 3 110 549 |
| Hydro One Inc., rachetable | 3 342 000 | 5,000 | 19-10-2046 | 3 925 697 | 4 089 577 |
| Hydro One Inc., rachetable | 4 658 000 | 5,490 | 16-07-2040 | 5 219 865 | 5 972 052 |
| Hydro One Inc., rachetable | 755 000 | 6,350 | 31-01-2034 | 909 006 | 1 029 919 |
| Hydro One Inc., rachetable | 274 000 | 6,930 | 01-06-2032 | 394 045 | 390 275 |
| Hydro One Inc., rachetable | 789 000 | 7,350 | 03-06-2030 | 1 146 630 | 1 143 395 |
| Hydro One Inc., série 17, rachetable | 1 400 000 | 6,030 | 03-03-2039 | 1 458 478 | 1 909 923 |
| Société de portefeuille Hydro Ottawa inc., rachetable | 700 000 | 4,930 | 09-02-2015 | 751 800 | 742 132 |
| Société financière IGM Inc. | 2 000 000 | 7,350 | 08-04-2019 | 2 380 340 | 2 468 278 |
| Banque ING du Canada, taux variable, rachetable | 1 034 000 | 1,970 | 05-12-2016 | 963 225 | 1 029 679 |
| Intact Corporation financière | 7 702 000 | 4,700 | 18-08-2021 | 8 555 694 | 8 543 018 |

SCFI

(Se reporter aux notes afférentes ci-jointes.)

Fonds canadien à revenu fixe

État du portefeuille de placements (suite)

31 DÉCEMBRE 2012

| | Valeur nominale \$ | Taux d'intérêt % | Date d'échéance | Coût moyen \$ | Juste valeur \$ |
|--|--------------------------|------------------------|--------------------|---------------------|-----------------------|
| Intact Corporation financière | 5 663 000 | 6,400 | 23-11-2039 | 5 665 767 | 6 987 448 |
| Intact Corporation financière, rachetable | 955 000 | 5,410 | 03-09-2019 | 982 517 | 1 097 064 |
| Intact Corporation financière, série 5, rachetable | 632 000 | 5,160 | 16-06-2042 | 631 425 | 665 784 |
| Integrated Team Solutions SJHC, rachetable | 125 000 | 5,950 | 30-11-2042 | 153 165 | 152 299 |
| Inter Pipeline (Corridor) Inc., rachetable | 695 000 | 4,900 | 03-02-2020 | 728 221 | 779 037 |
| Inter Pipeline (Corridor) Inc., série B, rachetable | 2 515 000 | 5,030 | 02-02-2015 | 2 524 019 | 2 658 206 |
| Inter Pipeline Fund, rachetable | 10 847 000 | 3,780 | 30-05-2022 | 10 989 713 | 11 091 228 |
| Inter Pipeline Fund, rachetable | 285 000 | 3,840 | 30-07-2018 | 285 000 | 300 855 |
| Inter Pipeline Fund, rachetable | 190 000 | 4,970 | 02-02-2021 | 208 658 | 212 743 |
| John Deere Canada Funding Inc. | 1 050 000 | 2,300 | 05-07-2016 | 1 049 758 | 1 056 806 |
| Banque Laurentienne du Canada, taux variable, rachetable | 1 500 000 | 3,132 | 19-10-2022 | 1 500 000 | 1 507 800 |
| Leisureworld Senior Care L.P., série A, rachetable | 6 500 000 | 4,810 | 24-11-2015 | 6 500 000 | 6 889 640 |
| Les Compagnies Loblaw restreintee | 2 430 000 | 6,000 | 03-03-2014 | 2 581 583 | 2 544 944 |
| Les Compagnies Loblaw restreintee | 805 000 | 6,150 | 29-01-2035 | 839 867 | 901 588 |
| Les Compagnies Loblaw restreintee | 3 580 000 | 6,540 | 17-02-2033 | 3 993 653 | 4 158 277 |
| Les Compagnies Loblaw restreintee, rachetable | 3 000 000 | 5,220 | 18-06-2020 | 3 127 950 | 3 414 909 |
| Les Compagnies Loblaw restreintee, rachetable | 207 000 | 6,500 | 22-01-2029 | 222 579 | 238 459 |
| Lower Mattagami Energy L.P., série 2011-3, rachetable, restreinte | 195 000 | 4,330 | 18-05-2021 | 195 000 | 216 682 |
| Manitoba Telecom Services Inc., série 9 | 1 000 000 | 4,590 | 01-10-2018 | 999 880 | 1 082 139 |
| La Compagnie d'Assurance-Vie Manufacturers, taux variable, rachetable | 6 312 000 | 4,160 | 01-06-2022 | 6 427 006 | 6 608 894 |
| La Compagnie d'Assurance-Vie Manufacturers, taux variable, rachetable | 2 407 000 | 4,210 | 18-11-2021 | 2 407 000 | 2 519 202 |
| Fiducie de capital Financière Manuvie II, série 1, taux variable, rachetable | 4 543 000 | 7,405 | 31-12-2019 | 4 931 302 | 5 310 460 |
| Société financière Manuvie, rachetable | 296 000 | 5,160 | 26-06-2015 | 312 999 | 316 238 |
| Société financière Manuvie, rachetable | 287 000 | 5,500 | 26-06-2018 | 301 499 | 321 632 |
| Société financière Manuvie, rachetable | 5 044 000 | 7,770 | 08-04-2019 | 6 077 315 | 6 311 055 |
| Banque Nationale du Canada | 5 000 000 | 2,690 | 21-08-2017 | 5 073 000 | 5 073 248 |
| Banque Nationale du Canada, taux variable, rachetable | 6 500 000 | 3,261 | 11-04-2022 | 6 500 000 | 6 696 139 |
| Banque Nationale du Canada, taux variable, rachetable | 4 590 000 | 4,700 | 02-11-2020 | 4 832 196 | 4 907 029 |
| National Grid Electricity Transmission PLC, restreinte | 5 000 000 | 2,900 | 26-11-2019 | 5 000 000 | 4 996 369 |
| NAV Canada, rachetable | 660 000 | 4,400 | 18-02-2021 | 668 908 | 743 211 |
| NAV Canada, série 2009-1 | 1 000 000 | 5,300 | 17-04-2019 | 1 175 200 | 1 167 057 |
| NAV Canada, série 96-3 | 1 095 000 | 7,400 | 01-06-2027 | 1 553 256 | 1 586 654 |
| Fiducie d'actifs BNC, série 2, taux variable, rachetable | 7 530 000 | 7,450 | 30-06-2020 | 8 019 896 | 9 436 372 |
| Newalta Corp., série 2, rachetable | 4 120 000 | 7,750 | 14-11-2019 | 4 176 788 | 4 495 950 |
| NOVA Gas Transmission Ltd., série 21 | 1 770 000 | 12,200 | 28-02-2016 | 2 566 434 | 2 291 026 |
| Nova Scotia Power Corp, série I | 500 000 | 8,400 | 23-10-2015 | 612 500 | 580 764 |
| Nova Scotia Power Inc. | 970 000 | 5,750 | 01-10-2013 | 1 035 121 | 999 572 |
| Nova Scotia Power Inc., rachetable | 250 000 | 5,950 | 27-07-2039 | 324 125 | 328 934 |
| Nova Scotia Power Inc., série X, rachetable | 3 395 000 | 5,610 | 15-06-2040 | 3 767 308 | 4 302 297 |
| OMERS Realty Corp, série C, rachetable | 1 855 000 | 4,090 | 04-06-2013 | 1 919 654 | 1 876 329 |
| OMERS Realty Corp, série D, rachetable | 5 000 000 | 4,740 | 04-06-2018 | 4 997 050 | 5 599 210 |
| Plenary Health Care Partnerships Humber L.P., rachetable | 1 435 000 | 4,890 | 31-05-2039 | 1 435 000 | 1 565 300 |
| Plenary Properties LTAP L.P., rachetable | 1 117 000 | 6,290 | 31-01-2044 | 1 250 230 | 1 460 486 |
| Power Corp. du Canada, rachetable | 3 080 000 | 8,570 | 22-04-2039 | 4 332 314 | 4 668 664 |
| Powerstream Inc., rachetable | 5 515 000 | 3,960 | 30-07-2042 | 5 515 000 | 5 554 446 |
| Fiducie de capital RBC II, série 2013, rachetable | 2 301 000 | 5,810 | 31-12-2053 | 2 431 644 | 2 389 938 |
| Fiducie de capital RBC, série 2018, taux variable, rachetable | 1 000 000 | 6,820 | 30-06-2018 | 1 000 000 | 1 200 702 |
| Reliance L.P. | 5 620 000 | 4,570 | 15-03-2017 | 5 620 000 | 5 663 785 |
| Rogers Communications Inc., rachetable | 3 380 000 | 4,000 | 06-06-2022 | 3 442 260 | 3 522 331 |
| Rogers Communications Inc., rachetable | 9 679 000 | 5,340 | 22-03-2021 | 10 896 679 | 11 080 955 |
| Rogers Communications Inc., rachetable | 961 000 | 5,380 | 04-11-2019 | 1 085 724 | 1 097 969 |
| Rogers Communications Inc., rachetable | 2 171 000 | 5,800 | 26-05-2016 | 2 432 869 | 2 413 925 |
| Rogers Communications Inc., rachetable | 314 000 | 6,560 | 22-03-2041 | 367 816 | 390 568 |
| Rogers Communications Inc., rachetable | 8 620 000 | 6,680 | 04-11-2039 | 9 008 055 | 10 852 669 |

(Se reporter aux notes afférentes ci-jointes.)

SCFI

Fonds canadien à revenu fixe

État du portefeuille de placements (suite)

31 DÉCEMBRE 2012

| | Valeur nominale \$ | Taux d'intérêt % | Date d'échéance | Coût moyen \$ | Juste valeur \$ |
|---|--------------------------|------------------------|--------------------|---------------------|-----------------------|
| Banque Royale du Canada | 1 250 000 | 2,050 | 13-01-2015 | 1 257 580 | 1 257 684 |
| Banque Royale du Canada | 2 910 000 | 2,360 | 21-09-2017 | 2 910 000 | 2 917 352 |
| Banque Royale du Canada | 1 803 000 | 2,980 | 07-05-2019 | 1 823 610 | 1 847 134 |
| Banque Royale du Canada | 4 390 000 | 3,030 | 26-07-2016 | 4 392 153 | 4 526 838 |
| Banque Royale du Canada | 1 205 000 | 4,970 | 05-06-2014 | 1 291 495 | 1 263 753 |
| Banque Royale du Canada | 4 255 000 | 5,060 | 17-07-2013 | 4 501 888 | 4 339 550 |
| Banque Royale du Canada | 2 025 000 | 5,950 | 18-06-2014 | 2 199 049 | 2 140 843 |
| Banque Royale du Canada, série 6, taux variable | 7 585 000 | 1,300 | 26-11-2013 | 7 611 775 | 7 485 078 |
| Banque Royale du Canada, taux variable, rachetable | 12 660 000 | 2,990 | 06-12-2024 | 12 665 010 | 12 726 158 |
| Banque Royale du Canada, taux variable, rachetable | 5 290 000 | 3,180 | 02-11-2020 | 5 288 519 | 5 441 201 |
| Banque Royale du Canada, taux variable, rachetable | 479 000 | 4,350 | 15-06-2020 | 488 343 | 505 315 |
| Métaux Russel Inc., rachetable | 4 060 000 | 6,000 | 19-04-2022 | 4 060 000 | 4 180 041 |
| Fiducie de Capital Banque Scotia, série 06-1, rachetable | 2 000 000 | 5,650 | 31-12-2036 | 2 016 000 | 2 424 900 |
| Serco Des Inc., série 2003-1, rachetable | 509 669 | 5,270 | 27-08-2013 | 510 129 | 514 649 |
| Shaw Communications Inc., rachetable | 1 760 000 | 5,500 | 07-12-2020 | 1 753 576 | 1 966 876 |
| Shaw Communications Inc., rachetable | 315 000 | 5,650 | 01-10-2019 | 350 463 | 354 133 |
| Shaw Communications Inc., rachetable | 665 000 | 6,750 | 09-11-2039 | 660 518 | 738 417 |
| SNC-Lavalin Innisfree McGill Finance Inc., rachetable | 3 319 000 | 6,630 | 30-06-2044 | 3 448 685 | 4 208 722 |
| Standard Life Assurance Co. of Canada (The), rachetable | 879 000 | 3,940 | 21-09-2022 | 899 826 | 910 964 |
| Fiducie de capital Sun Life II, rachetable | 5 660 000 | 5,860 | 31-12-2019 | 5 827 360 | 6 195 233 |
| Financière Sun Life inc., série 2012-1, taux variable, rachetable | 3 331 000 | 4,380 | 02-03-2022 | 3 347 187 | 3 490 109 |
| Financière Sun Life inc., taux variable, rachetable | 2 590 000 | 4,800 | 23-11-2035 | 2 583 203 | 2 712 478 |
| Financière Sun Life inc., taux variable, rachetable | 2 461 000 | 5,590 | 30-01-2023 | 2 599 856 | 2 714 284 |
| Fiducie de capital TD III, taux variable, perpétuelle | 15 460 000 | 7,240 | 31-12-2018 | 16 421 036 | 19 178 789 |
| Fiducie de capital TD IV, série 1, taux variable, rachetable | 12 560 000 | 9,523 | 30-06-2019 | 16 232 041 | 17 115 048 |
| Fiducie de capital TD IV, série 2, taux variable, rachetable | 917 000 | 10,000 | 30-06-2039 | 1 266 504 | 1 336 649 |
| TELUS Corp., série CG, rachetable | 3 873 000 | 5,050 | 04-12-2019 | 3 996 896 | 4 405 895 |
| TELUS Corp., série CH, rachetable | 1 800 000 | 5,050 | 23-07-2020 | 2 023 716 | 2 052 666 |
| TELUS Corp., série CJ, rachetable | 2 055 000 | 3,350 | 15-03-2023 | 2 063 224 | 2 052 437 |
| Teranet Holdings L.P., rachetable | 1 920 000 | 5,750 | 17-12-2040 | 1 920 000 | 2 169 444 |
| Teranet Holdings L.P., rachetable | 1 000 000 | 6,100 | 17-06-2041 | 999 560 | 1 186 550 |
| Terasen Gas Inc. | 4 130 000 | 5,900 | 26-02-2035 | 4 233 861 | 5 412 392 |
| Terasen Gas Inc., rachetable | 515 000 | 6,950 | 21-09-2029 | 649 250 | 722 130 |
| Toronto Hydro Corp. | 925 000 | 6,110 | 06-05-2013 | 991 013 | 939 849 |
| Toronto Hydro Corp. | 295 000 | 6,110 | 07-05-2013 | 320 978 | 299 733 |
| Toronto Hydro Corp., série 3, rachetable | 1 120 000 | 4,490 | 12-11-2019 | 1 146 911 | 1 253 219 |
| Toronto Hydro Corp., série 6, rachetable | 5 054 000 | 5,540 | 21-05-2040 | 6 308 609 | 6 458 705 |
| Banque Toronto-Dominion | 3 520 000 | 4,850 | 13-02-2013 | 3 688 446 | 3 533 291 |
| Banque Toronto-Dominion, taux variable, rachetable | 142 000 | 3,370 | 02-11-2020 | 139 273 | 146 817 |
| Banque Toronto-Dominion, taux variable, rachetable | 671 000 | 5,760 | 18-12-2017 | 731 438 | 768 600 |
| TransCanada PipeLines Ltd. | 2 760 000 | 5,650 | 15-01-2014 | 2 962 681 | 2 875 155 |
| TransCanada PipeLines Ltd. | 400 000 | 6,890 | 07-08-2028 | 475 120 | 535 663 |
| TransCanada PipeLines Ltd. | 2 250 000 | 7,900 | 15-04-2027 | 2 937 315 | 3 242 958 |
| TransCanada PipeLines Ltd. | 675 000 | 8,210 | 25-04-2030 | 922 867 | 1 005 010 |
| TransCanada PipeLines Ltd. | 3 025 000 | 8,290 | 05-02-2026 | 3 993 724 | 4 441 172 |
| TransCanada PipeLines Ltd., rachetable | 4 265 000 | 8,050 | 17-02-2039 | 5 539 984 | 6 942 957 |
| TransCanada PipeLines Ltd., série U | 420 000 | 11,800 | 20-11-2020 | 651 001 | 676 705 |
| TransCanada PipeLines Ltd., série W | 855 000 | 9,450 | 20-03-2018 | 1 115 649 | 1 133 250 |
| Trans-Northern Pipelines Inc. | 2 733 333 | 4,740 | 31-03-2015 | 2 733 279 | 2 857 521 |
| Union Gas Ltd., rachetable | 2 470 000 | 4,880 | 21-06-2041 | 2 504 602 | 2 901 204 |
| Union Gas Ltd., rachetable | 2 845 000 | 5,200 | 23-07-2040 | 2 962 158 | 3 462 706 |
| Union Gas Ltd., rachetable | 2 120 000 | 6,050 | 02-09-2038 | 2 132 435 | 2 848 074 |
| Union Gas Ltd., série 6, rachetable | 680 000 | 4,850 | 25-04-2022 | 682 426 | 780 328 |
| VW Credit Canada Inc. | 405 000 | 2,200 | 11-10-2016 | 404 583 | 404 743 |
| Wells Fargo Financial Canada Corp. | 14 385 000 | 2,940 | 25-07-2019 | 14 397 236 | 14 513 204 |

SCFI

(Se reporter aux notes afférentes ci-jointes.)

Fonds canadien à revenu fixe

État du portefeuille de placements (suite)

31 DÉCEMBRE 2012

| | Valeur nominale \$ | Taux d'intérêt % | Date d'échéance | Coût moyen \$ | Juste valeur \$ |
|---|--------------------------|------------------------|--------------------|---------------------|-----------------------|
| Westcoast Energy Inc. | 275 000 | 5,600 | 16-01-2019 | 306 337 | 320 139 |
| Westcoast Energy Inc. | 795 000 | 6,750 | 15-12-2027 | 985 087 | 1 047 067 |
| Westcoast Energy Inc. | 865 000 | 8,500 | 23-11-2015 | 1 076 057 | 1 012 518 |
| Westcoast Energy Inc. | 385 000 | 8,850 | 21-07-2025 | 540 984 | 578 774 |
| Westcoast Energy Inc., rachetable | 2 950 000 | 3,880 | 28-10-2021 | 3 046 922 | 3 149 526 |
| Westcoast Energy Inc., rachetable | 1 215 000 | 4,790 | 28-10-2041 | 1 318 259 | 1 366 955 |
| Westcoast Energy Inc., rachetable | 100 000 | 7,150 | 20-03-2031 | 119 610 | 140 163 |
| Westcoast Energy Inc., série 10, rachetable | 775 000 | 4,570 | 02-07-2020 | 833 794 | 864 641 |
| Westcoast Energy Inc., série O | 1 585 000 | 8,500 | 04-09-2018 | 2 056 862 | 2 043 229 |
| Westcoast Energy Inc., série P | 325 000 | 8,300 | 30-12-2013 | 375 055 | 345 307 |
| Westcoast Energy Inc., série S | 130 000 | 9,900 | 10-01-2020 | 183 121 | 185 484 |
| Westcoast Energy Inc., série W | 1 690 000 | 7,300 | 18-12-2026 | 2 066 553 | 2 308 681 |
| | | | | 863 698 960 | 907 043 500 |

Titres adossés à des créances hypothécaires – 4,2 %

| | | | | | |
|--|-----------|-------|------------|-------------------|-------------------|
| ClareGold Trust, cat. A1, série 2007-2A, taux variable | 343 779 | 5,063 | 15-05-2044 | 339 292 | 366 125 |
| ClareGold Trust, cat. C, série 2007-2A, taux variable | 8 913 000 | 5,063 | 15-05-2044 | 8 412 556 | 8 727 788 |
| Column Canada Issuer Corp, cat. A-2, série 2006-WEM | 7 975 000 | 4,930 | 15-09-2016 | 7 598 772 | 8 660 620 |
| Institutional Mortgage Securities Canada Inc., cat. B, série 2012-2, rachetable, restreint | 4 000 000 | 4,190 | 12-07-2022 | 3 999 720 | 3 971 245 |
| Merrill Lynch Financial Assets Inc., cat. A-2, série 2006-Canada 18 | 64 252 | 4,680 | 12-08-2015 | 63 035 | 66 283 |
| Merrill Lynch Financial Assets Inc., cat. A-2, série 2007-CA23, rachetable | 1 322 580 | 5,260 | 12-05-2017 | 1 310 472 | 1 416 714 |
| Merrill Lynch Financial Assets Inc., cat. B | 6 375 000 | 4,940 | 12-05-2017 | 6 360 695 | 6 412 945 |
| Merrill Lynch Financial Assets Inc., cat. B, série 2003-CA10 | 2 250 000 | 5,470 | 12-07-2013 | 2 249 910 | 2 277 270 |
| Merrill Lynch Financial Assets Inc., cat. C | 4 760 000 | 5,140 | 12-05-2017 | 4 759 681 | 4 654 477 |
| Merrill Lynch Financial Assets Inc., cat. C, série 2006-CA19 | 4 200 000 | 5,250 | 12-06-2016 | 4 199 859 | 4 160 489 |
| Merrill Lynch Financial Assets Inc., cat. C, série 2006-CDA20 | 3 899 000 | 5,100 | 12-10-2016 | 3 895 725 | 3 913 309 |
| Merrill Lynch Financial Assets Inc., cat. C, série 2007-CDA21 | 4 956 000 | 5,020 | 12-01-2017 | 4 917 460 | 4 909 761 |
| Merrill Lynch Financial Assets Inc., cat. D1, série 2005-CA 16 | 2 770 000 | 5,346 | 12-07-2037 | 2 747 752 | 2 764 515 |
| Merrill Lynch Financial Assets Inc., cat. D-1, série 2005-CA15, taux variable, rachetable | 500 000 | 5,753 | 12-02-2037 | 490 579 | 477 539 |
| Merrill Lynch Financial Assets Inc., cat. E-1, série 2005-CA15, taux variable | 1 079 000 | 5,753 | 12-02-2037 | 1 043 361 | 1 012 383 |
| TH LNH Merrill Lynch & Co. Inc. | 4 412 608 | 2,830 | 01-11-2015 | 4 482 057 | 4 526 768 |
| Real Estate Asset Liquidity Trust, cat. A1, série 2007-2, taux variable, rachetable | 301 315 | 5,195 | 12-03-2046 | 300 157 | 328 006 |
| Real Estate Asset Liquidity Trust, cat. C, série 2006-1 | 4 457 000 | 5,170 | 12-03-2016 | 4 456 695 | 4 589 169 |
| Real Estate Asset Liquidity Trust, cat. C, série 2006-3 | 5 000 000 | 4,900 | 12-11-2016 | 4 999 928 | 5 062 304 |
| Real Estate Asset Liquidity Trust, cat. C, série 2007-1 | 6 388 000 | 5,040 | 12-03-2017 | 6 354 447 | 6 493 630 |
| Real Estate Asset Liquidity Trust, cat. D1, série 2006-2, taux variable | 2 000 000 | 5,273 | 12-09-2038 | 1 974 259 | 2 018 617 |
| Schooner Trust, cat. A, série 2007-8 | 501 655 | 5,190 | 12-06-2022 | 511 854 | 547 177 |
| Schooner Trust, cat. C | 3 700 000 | 5,050 | 12-09-2016 | 3 699 778 | 3 781 430 |
| Schooner Trust, cat. E, série 2005-3 | 2 500 000 | 5,580 | 12-04-2015 | 2 347 400 | 2 482 050 |
| SP L.P. et SP1 L.P., restreinte | 2 276 922 | 3,210 | 15-06-2019 | 2 276 922 | 2 295 708 |
| | | | | 83 792 366 | 85 916 322 |

Obligations du gouvernement du Canada et garanties par le GC – 18,5 %

| | | | | | |
|---|------------|-------|------------|------------|------------|
| Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1 | 7 150 000 | 2,050 | 15-06-2017 | 7 179 029 | 7 276 802 |
| Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1 | 2 410 000 | 2,750 | 15-12-2014 | 2 489 892 | 2 480 658 |
| Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1 | 24 300 000 | 3,350 | 15-12-2020 | 26 398 440 | 26 499 591 |
| Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1, série 1 | 48 990 000 | 2,200 | 15-03-2014 | 49 850 081 | 49 594 078 |
| Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1, série 19 | 19 335 000 | 3,600 | 15-06-2013 | 19 603 604 | 19 553 218 |
| Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1, série 23 | 15 500 000 | 4,100 | 15-12-2018 | 17 582 270 | 17 470 509 |
| Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1, série 24 | 4 960 000 | 2,700 | 15-12-2013 | 5 076 197 | 5 033 250 |
| Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1, série 28 | 3 110 000 | 3,150 | 15-06-2014 | 3 209 676 | 3 197 710 |
| Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1, série MAR | 39 310 000 | 2,950 | 15-03-2015 | 40 855 826 | 40 743 099 |
| Société canadienne des postes, série 1 | 1 100 000 | 4,360 | 16-07-2040 | 1 378 663 | 1 381 177 |
| Gouvernement du Canada | 3 500 000 | 1,250 | 01-03-2018 | 3 467 030 | 3 469 088 |

(Se reporter aux notes afférentes ci-jointes.)

SCFI

Fonds canadien à revenu fixe

État du portefeuille de placements (suite)

31 DÉCEMBRE 2012

| | Valeur nominale \$ | Taux d'intérêt % | Date d'échéance | Coût moyen \$ | Juste valeur \$ |
|--|--------------------------|------------------------|--------------------|---------------------|-----------------------|
| Gouvernement du Canada | 11 195 000 | 1,500 | 01-11-2013 | 11 266 103 | 11 232 465 |
| Gouvernement du Canada | 11 744 000 | 1,500 | 01-09-2017 | 11 757 416 | 11 806 113 |
| Gouvernement du Canada | 5 470 000 | 1,500 | 01-06-2023 | 5 269 773 | 5 264 017 |
| Gouvernement du Canada | 10 470 000 | 2,000 | 01-12-2014 | 10 647 126 | 10 638 020 |
| Gouvernement du Canada | 6 135 000 | 2,250 | 01-08-2014 | 6 259 045 | 6 241 913 |
| Gouvernement du Canada | 2 368 000 | 2,500 | 01-06-2015 | 2 405 297 | 2 443 077 |
| Gouvernement du Canada | 2 175 000 | 2,750 | 01-06-2022 | 2 367 774 | 2 353 296 |
| Gouvernement du Canada | 26 485 000 | 3,000 | 01-06-2014 | 27 264 255 | 27 176 887 |
| Gouvernement du Canada | 15 205 000 | 3,500 | 01-06-2013 | 15 410 540 | 15 358 350 |
| Gouvernement du Canada | 375 000 | 3,500 | 01-06-2020 | 426 750 | 423 777 |
| Gouvernement du Canada | 2 860 000 | 3,500 | 01-12-2045 | 3 359 106 | 3 603 579 |
| Gouvernement du Canada | 4 710 000 | 3,750 | 01-06-2019 | 5 344 279 | 5 339 616 |
| Gouvernement du Canada | 8 620 000 | 4,000 | 01-06-2017 | 9 666 782 | 9 587 868 |
| Gouvernement du Canada | 31 050 000 | 4,000 | 01-06-2041 | 41 102 801 | 41 505 915 |
| Gouvernement du Canada | 500 000 | 4,250 | 01-06-2018 | 576 750 | 572 970 |
| Gouvernement du Canada | 3 940 000 | 5,000 | 01-06-2037 | 5 390 058 | 5 830 273 |
| Gouvernement du Canada | 13 405 000 | 5,750 | 01-06-2029 | 19 808 353 | 19 917 182 |
| Gouvernement du Canada | 3 550 000 | 5,750 | 01-06-2033 | 5 363 285 | 5 512 687 |
| Gouvernement du Canada | 1 290 000 | 8,000 | 01-06-2023 | 2 069 130 | 2 036 308 |
| Gouvernement du Canada | 1 900 000 | 8,000 | 01-06-2027 | 3 258 771 | 3 284 146 |
| Gouvernement du Canada, rendement réel | 6 780 000 | 1,500 | 01-12-2044 | 9 221 455 | 9 471 198 |
| Gouvernement du Canada, rendement réel | 415 000 | 4,250 | 01-12-2026 | 884 440 | 924 417 |
| PSP Capital inc., série 4, rachetable | 1 625 000 | 2,260 | 16-02-2017 | 1 624 545 | 1 642 865 |
| | | | | 377 834 542 | 378 866 119 |
| Obligations provinciales et municipales – 23,5 % | | | | | |
| 55 School Board Trust, série A | 4 700 000 | 5,900 | 02-06-2033 | 4 955 673 | 6 024 796 |
| Aéroports de Montréal, série K, rachetable | 960 000 | 3,920 | 26-09-2042 | 960 000 | 968 220 |
| Ville de Montréal | 2 030 000 | 4,950 | 10-12-2014 | 2 022 794 | 2 158 295 |
| Ville de Montréal, 5,450 %, 01/12/2019 | 4 660 000 | 5,450 | 01-12-2019 | 5 161 366 | 5 400 284 |
| Ville de Toronto | 4 125 000 | 3,500 | 06-12-2021 | 4 134 322 | 4 281 425 |
| Financement-Québec, taux variable | 7 500 000 | 1,669 | 01-06-2018 | 7 500 000 | 7 498 350 |
| Autorité aéroportuaire du Grand Toronto, rachetable | 975 000 | 3,040 | 21-09-2022 | 974 912 | 987 855 |
| Autorité aéroportuaire du Grand Toronto, série O2-3 | 2 670 000 | 6,980 | 15-10-2032 | 3 244 238 | 3 806 641 |
| Hydro-Québec, série JN | 8 250 000 | 5,000 | 15-02-2050 | 8 735 725 | 10 837 878 |
| Municipal Finance Authority of British Columbia | 5 780 000 | 3,350 | 01-06-2022 | 5 832 000 | 5 977 327 |
| Municipal Finance Authority of British Columbia | 5 890 000 | 4,450 | 01-06-2020 | 6 158 405 | 6 615 033 |
| Société financière de l'industrie de l'électricité de l'Ontario | 603 000 | 8,250 | 22-06-2026 | 874 863 | 936 700 |
| Ontario School Boards Financing Corp. | 1 810 000 | 5,700 | 11-10-2017 | 1 893 314 | 2 092 980 |
| Office ontarien de financement de l'infrastructure stratégique, série 2005-A1 | 5 158 000 | 4,600 | 01-06-2015 | 5 515 914 | 5 511 218 |
| OPB Finance Trust, série A, rachetable | 1 790 000 | 3,890 | 04-07-2042 | 1 788 747 | 1 817 945 |
| Administration de l'aéroport international Macdonald-Cartier d'Ottawa, série D, rachetable | 3 490 000 | 4,730 | 02-05-2017 | 3 888 558 | 3 843 260 |
| Province de l'Alberta | 850 000 | 2,550 | 15-12-2022 | 847 569 | 848 669 |
| Province de l'Alberta | 270 000 | 4,500 | 01-12-2040 | 280 678 | 332 842 |
| Province de la Colombie-Britannique | 11 580 000 | 2,700 | 18-12-2022 | 11 574 673 | 11 624 962 |
| Province de la Colombie-Britannique | 2 800 000 | 4,250 | 18-06-2014 | 2 964 284 | 2 921 470 |
| Province de la Colombie-Britannique | 25 000 | 4,300 | 18-06-2042 | 29 955 | 29 645 |
| Province de la Colombie-Britannique | 2 700 000 | 4,700 | 18-06-2037 | 3 302 775 | 3 305 471 |
| Province de la Colombie-Britannique | 450 000 | 4,950 | 18-06-2040 | 585 598 | 579 229 |
| Province de la Colombie-Britannique | 90 000 | 5,400 | 18-06-2035 | 118 305 | 119 181 |
| Province de la Colombie-Britannique | 10 460 000 | 5,700 | 18-06-2029 | 12 977 567 | 13 892 740 |
| Province de la Colombie-Britannique | 3 375 000 | 6,350 | 18-06-2031 | 4 827 430 | 4 822 449 |
| Province de la Colombie-Britannique | 7 500 000 | 8,000 | 08-09-2023 | 11 332 868 | 11 079 859 |
| Province de la Colombie-Britannique | 155 000 | 8,500 | 23-08-2013 | 176 241 | 162 233 |

Fonds canadien à revenu fixe

État du portefeuille de placements (suite)

31 DÉCEMBRE 2012

| | Valeur nominale \$ | Taux d'intérêt % | Date d'échéance | Coût moyen \$ | Juste valeur \$ |
|--|--------------------------|------------------------|--------------------|----------------------|-----------------------|
| Province du Manitoba | 605 000 | 3,050 | 01-09-2014 | 624 596 | 622 696 |
| Province du Manitoba | 2 995 000 | 4,400 | 05-09-2025 | 3 183 483 | 3 418 887 |
| Province du Manitoba | 160 000 | 4,400 | 05-03-2042 | 170 765 | 191 289 |
| Province du Manitoba | 810 000 | 4,600 | 05-03-2038 | 975 949 | 975 455 |
| Province du Manitoba | 4 448 000 | 4,650 | 05-03-2040 | 4 334 864 | 5 446 031 |
| Province du Manitoba | 710 000 | 5,700 | 05-03-2037 | 956 249 | 979 323 |
| Province du Manitoba | 11 000 000 | 6,300 | 05-03-2031 | 15 701 950 | 15 515 151 |
| Province du Manitoba, taux variable | 5 230 000 | 1,460 | 02-04-2018 | 5 230 000 | 5 229 895 |
| Province du Nouveau-Brunswick | 5 000 000 | 4,450 | 26-03-2018 | 5 066 400 | 5 604 914 |
| Province du Nouveau-Brunswick | 3 873 000 | 4,500 | 02-06-2020 | 4 405 538 | 4 413 523 |
| Province du Nouveau-Brunswick | 1 403 000 | 4,800 | 03-06-2041 | 1 428 946 | 1 725 187 |
| Province de Terre-Neuve-et-Labrador | 2 088 000 | 4,500 | 17-04-2037 | 2 342 491 | 2 458 866 |
| Province de Terre-Neuve-et-Labrador | 80 000 | 4,650 | 17-10-2040 | 79 519 | 98 028 |
| Province de Terre-Neuve-et-Labrador | 7 055 000 | 6,150 | 17-04-2028 | 7 787 630 | 9 566 626 |
| Province de la Nouvelle-Écosse | 4 070 000 | 4,400 | 01-06-2042 | 4 112 572 | 4 787 391 |
| Province de la Nouvelle-Écosse | 2 200 000 | 4,500 | 01-06-2037 | 2 182 931 | 2 563 572 |
| Province de la Nouvelle-Écosse | 654 000 | 4,700 | 01-06-2041 | 732 601 | 800 672 |
| Province de la Nouvelle-Écosse | 2 400 000 | 5,800 | 01-06-2033 | 3 233 520 | 3 233 087 |
| Province de la Nouvelle-Écosse | 3 160 000 | 6,600 | 01-06-2027 | 4 397 140 | 4 394 767 |
| Province de l'Ontario | 2 500 000 | 1,900 | 08-09-2017 | 2 477 500 | 2 503 155 |
| Province de l'Ontario | 7 746 000 | 3,150 | 02-06-2022 | 7 999 294 | 8 014 729 |
| Province de l'Ontario | 7 116 000 | 4,000 | 02-06-2021 | 7 861 686 | 7 874 455 |
| Province de l'Ontario | 20 405 000 | 4,200 | 08-03-2018 | 22 706 325 | 22 631 402 |
| Province de l'Ontario | 5 560 000 | 4,400 | 02-06-2019 | 6 311 040 | 6 274 194 |
| Province de l'Ontario | 3 838 000 | 4,600 | 02-06-2039 | 3 792 217 | 4 602 208 |
| Province de l'Ontario | 21 170 000 | 4,650 | 02-06-2041 | 25 165 321 | 25 939 328 |
| Province de l'Ontario | 6 446 000 | 4,700 | 02-06-2037 | 7 539 594 | 7 769 914 |
| Province de l'Ontario | 4 482 000 | 5,850 | 08-03-2033 | 6 036 842 | 6 087 672 |
| Province de l'Ontario | 4 000 000 | 6,200 | 02-06-2031 | 5 580 440 | 5 561 448 |
| Province de l'Ontario | 12 667 000 | 6,500 | 08-03-2029 | 17 800 840 | 17 856 593 |
| Province de l'Ontario, série KJ | 2 550 000 | 7,600 | 02-06-2027 | 3 855 262 | 3 850 715 |
| Province de l'Ontario, taux variable | 3 250 000 | 1,474 | 27-06-2016 | 3 254 258 | 3 252 175 |
| Province de l'Ontario, taux variable | 2 040 000 | 1,544 | 28-10-2014 | 2 047 456 | 2 050 323 |
| Province de l'Ontario, coupon zéro | 12 090 000 | 0,000 | 02-12-2022 | 7 707 434 | 8 894 219 |
| Province de l'Île-du-Prince-Édouard | 6 000 000 | 4,650 | 19-11-2037 | 5 990 109 | 7 012 902 |
| Province de Québec | 5 000 000 | 3,000 | 01-09-2023 | 4 999 850 | 5 008 671 |
| Province de Québec | 34 141 000 | 3,500 | 01-12-2022 | 35 495 922 | 35 960 101 |
| Province de Québec | 17 844 000 | 4,250 | 01-12-2021 | 19 731 558 | 19 961 400 |
| Province de Québec | 333 000 | 4,250 | 01-12-2043 | 380 566 | 378 933 |
| Province de Québec | 12 284 000 | 4,500 | 01-12-2018 | 13 938 923 | 13 867 883 |
| Province de Québec | 8 321 000 | 5,000 | 01-12-2038 | 10 262 376 | 10 298 302 |
| Province de Québec | 4 158 000 | 5,000 | 01-12-2041 | 5 207 725 | 5 249 517 |
| Province de Québec | 1 917 000 | 5,750 | 01-12-2036 | 2 578 135 | 2 581 039 |
| Province de Québec | 8 833 000 | 6,250 | 01-06-2032 | 11 876 703 | 12 242 060 |
| Province de Québec | 15 430 000 | 9,380 | 16-01-2023 | 23 769 572 | 23 966 902 |
| Province de Québec, taux variable | 6 550 000 | 1,280 | 10-12-2013 | 6 573 931 | 6 553 158 |
| Province de Québec, coupon zéro | 9 400 000 | 0,000 | 01-06-2023 | 6 537 187 | 6 681 671 |
| Province de la Saskatchewan | 510 000 | 5,250 | 03-06-2014 | 541 819 | 538 627 |
| Administration de l'aéroport international de Vancouver, série E, rachetable | 710 000 | 5,020 | 13-11-2015 | 772 338 | 771 975 |
| Ville de Montréal | 5 000 000 | 5,000 | 01-12-2017 | 5 024 550 | 5 600 545 |
| Winnipeg Airport Authority Inc., série C, rachetable | 1 500 000 | 4,570 | 20-11-2019 | 1 656 450 | 1 674 224 |
| | | | | 465 079 141 | 482 012 757 |
| Total des obligations canadiennes | | | | 1 790 405 009 | 1 853 838 698 |

(Se reporter aux notes afférentes ci-jointes.)

SCFI

Fonds canadien à revenu fixe

État du portefeuille de placements (suite)

31 DÉCEMBRE 2012

| | Valeur nominale \$ | Taux d'intérêt % | Date d'échéance | Coût moyen \$ | Juste valeur \$ |
|--|--------------------------|------------------------|--------------------|----------------------|-----------------------|
| OBLIGATIONS ÉTRANGÈRES – 1,7 % | | | | | |
| Bank of America Corp. | 1 087 000 | 3,880 | 22-03-2017 | 1 079 742 | 1 169 486 |
| Bank of America Corp. | 3 335 000 | 5,700 | 24-01-2022 | 3 744 345 | 4 001 528 |
| Citigroup Inc. | 5 215 000 | 4,450 | 10-01-2017 | 5 509 583 | 5 720 297 |
| GE Capital Trust I, taux variable, rachetable | 1 300 000 | 6,380 | 15-11-2067 | 1 303 463 | 1 362 367 |
| Great-West Lifeco Finance (Delaware) L.P., taux variable, rachetable | 5 975 000 | 5,690 | 21-06-2067 | 6 231 983 | 6 570 398 |
| Korea Gas Corp., rachetable, restreinte | 7 024 000 | 4,580 | 12-05-2016 | 7 022 454 | 7 426 769 |
| Manulife Finance Delaware L.P., taux variable, rachetable | 1 000 000 | 5,060 | 15-12-2041 | 861 500 | 920 976 |
| Metropolitan Life Global Funding I | 6 600 000 | 2,620 | 10-04-2015 | 6 635 244 | 6 664 320 |
| National Grid Electricity Transmission PLC, restreinte | 1 000 000 | 2,730 | 20-09-2017 | 1 000 000 | 1 008 833 |
| Totales des obligations étrangères* | | | | 33 388 314 | 34 844 974 |
| Total des obligations | | | | 1 823 793 323 | 1 888 683 672 |
| Billets à court terme – 6,3 % | | | | 128 255 563 | 128 386 817 |
| Total des placements – 98,4 % | | | | 1 952 048 886 | 2 017 070 489 |
| Plus-value (moins-value) non réalisée des contrats à terme standardisés** – 0,0 % | | | | | 92 015 |
| Plus-value (moins-value) non réalisée des contrats à terme – 0,0 % | | | | | (157 721) |
| Autres actifs et passifs, montant net – 1,6 % | | | | | 33 663 812 |
| Actifs nets – 100,0 % | | | | | 2 050 668 595 |

TABLEAU DES BILLETS À COURT TERME

| | Valeur nominale \$ | Taux d'intérêt % | Date d'échéance | Coût moyen \$ | Juste valeur \$ |
|---|--------------------------|------------------------|--------------------|---------------------|-----------------------|
| Billet de dépôt au porteur Banque de Montréal | 650 000 | 1,140 | 06-03-2013 | 647 401 | 648 684 |
| Billet de dépôt au porteur Banque de Montréal | 850 000 | 1,311 | 13-08-2013 | 838 712 | 843 148 |
| Acceptation bancaire Banque Scotia | 7 680 000 | 1,082 | 30-01-2013 | 7 665 793 | 7 673 187 |
| Billet de dépôt au porteur Banque Scotia | 150 000 | 1,126 | 25-03-2013 | 149 589 | 149 612 |
| Acceptation bancaire Firstbank | 1 700 000 | 1,046 | 21-01-2013 | 1 698 419 | 1 698 980 |
| Acceptation bancaire Firstbank | 9 175 000 | 1,048 | 22-01-2013 | 9 158 210 | 9 169 220 |
| Bon du Trésor du gouvernement du Canada | 325 000 | 0,631 | 03-01-2013 | 324 857 | 324 983 |
| Bon du Trésor du gouvernement du Canada | 100 000 | 0,716 | 04-01-2013 | 99 755 | 99 992 |
| Bon du Trésor du gouvernement du Canada | 180 000 | 0,851 | 17-01-2013 | 179 924 | 179 929 |
| Bon du Trésor du gouvernement du Canada | 1 695 000 | 0,911 | 28-03-2013 | 1 691 094 | 1 691 330 |
| Bon du Trésor du gouvernement du Canada | 285 000 | 0,936 | 28-02-2013 | 284 291 | 284 570 |
| Bon du Trésor du gouvernement du Canada | 300 000 | 0,936 | 14-03-2013 | 299 331 | 299 440 |
| Bon du Trésor du gouvernement du Canada | 130 000 | 0,942 | 14-03-2013 | 129 690 | 129 756 |
| Bon du Trésor du gouvernement du Canada | 1 450 000 | 0,945 | 28-02-2013 | 1 446 444 | 1 447 792 |
| Bon du Trésor du gouvernement du Canada | 7 870 000 | 0,894 | 28-02-2013 | 7 857 880 | 7 858 662 |
| Bon du Trésor du gouvernement du Canada | 275 000 | 0,950 | 14-02-2013 | 274 335 | 274 679 |
| Bon du Trésor du gouvernement du Canada | 225 000 | 0,951 | 14-02-2013 | 224 472 | 224 737 |
| Bon du Trésor du gouvernement du Canada | 33 090 000 | 0,953 | 31-01-2013 | 33 006 341 | 33 063 283 |
| Bon du Trésor du gouvernement du Canada | 65 000 | 0,961 | 31-01-2013 | 64 833 | 64 947 |
| Bon du Trésor du gouvernement du Canada | 7 850 000 | 0,964 | 28-03-2013 | 7 826 580 | 7 832 004 |
| Bon du Trésor du gouvernement du Canada | 250 000 | 0,977 | 14-03-2013 | 249 148 | 249 513 |
| Bon du Trésor du gouvernement du Canada | 2 835 000 | 1,005 | 06-06-2013 | 2 819 061 | 2 822 781 |
| Bon du Trésor du gouvernement du Canada | 500 000 | 1,063 | 26-09-2013 | 495 000 | 496 093 |
| Bon du Trésor du gouvernement du Canada | 250 000 | 1,098 | 19-12-2013 | 247 263 | 247 353 |
| Billet de dépôt au porteur Banque HSBC Canada | 1 200 000 | 1,310 | 31-07-2013 | 1 184 376 | 1 190 893 |
| Acceptation bancaire Banque nationale du Canada | 6 780 000 | 0,988 | 10-01-2013 | 6 773 922 | 6 778 169 |
| Acceptation bancaire Banque nationale du Canada | 400 000 | 1,119 | 28-03-2013 | 398 924 | 398 936 |
| Bon du Trésor de la province de l'Ontario | 9 145 000 | 0,976 | 23-01-2013 | 9 122 046 | 9 139 389 |
| Bon du Trésor de la province de l'Ontario | 23 000 000 | 0,997 | 20-03-2013 | 22 947 330 | 22 950 503 |
| Bon du Trésor de la province de l'Ontario | 7 170 000 | 0,999 | 22-03-2013 | 7 153 151 | 7 154 142 |
| Bon du Trésor de la province de l'Ontario | 555 000 | 1,082 | 06-02-2013 | 553 718 | 554 393 |
| Billet à escompte Ridge Trust | 750 000 | 1,286 | 29-05-2013 | 745 305 | 746 074 |
| Acceptation bancaire Banque Royale du Canada | 1 700 000 | 0,961 | 08-01-2013 | 1 698 368 | 1 699 643 |
| Total des billets à court terme | | | | 128 255 563 | 128 386 817 |

Fonds canadien à revenu fixe

État du portefeuille de placements (suite)

31 DÉCEMBRE 2012

TABLEAU DES POSITIONS VENDEUR SUR CONTRATS À TERME STANDARDISÉS**

| | Nombre de contrats | Coût moyen par contrat \$ | Valeur contractuelle \$ | Valeur actuelle \$ | Plus-value (moins-value) non réalisée \$ |
|--|--------------------|---------------------------|-------------------------|--------------------|--|
| Moins-value non réalisée | | | | | |
| Obligation du gouvernement du Canada à 10 ans date d'échéance mars 2013 | (26) | 136,56 | (3 550 560) | (3 523 520) | 27 040 |
| Bon du Trésor américain à 10 ans date d'échéance mars 2013 | (71) | 133,06 | (9 406 308) | (9 369 239) | 37 069 |
| Bon du Trésor américain à 5 ans date d'échéance mars 2013 | (6) | 124,42 | (743 322) | (742 294) | 1 027 |
| Obligation du Trésor américain date d'échéance mars 2013 | (19) | 149,27 | (2 824 000) | (2 782 182) | 41 818 |
| Plus-value (moins-value) non réalisée des positions vendeur sur contrats à terme standardisés | | | | | 106 954 |

TABLEAU DES POSITIONS ACHETEUR SUR CONTRATS À TERME STANDARDISÉS**

| | Nombre de contrats | Coût moyen par contrat \$ | Valeur contractuelle \$ | Valeur actuelle \$ | Plus-value (moins-value) non réalisée \$ |
|---|--------------------|---------------------------|-------------------------|--------------------|--|
| Moins-value non réalisée | | | | | |
| Obligation du gouvernement du Canada à 10 ans date d'échéance mars 2013 | 17 | 135,66 | 2 306 220 | 2 302 140 | (4 080) |
| Obligation à long terme du Trésor américain CME date d'échéance mars 2013 | 7 | 162,68 | 1 133 884 | 1 123 025 | (10 859) |
| Plus-value (moins-value) non réalisée des positions acheteur sur contrats à terme standardisés | | | | | (14 939) |

TABLEAU DES CONTRATS DE CHANGE À TERME

| Contrepartie | Note de crédit de la contrepartie ¹ | Date de compensation | Montant vendu \$ | Montant acquis \$ | Cours à terme | Taux courant | Plus-value non réalisée (moins-value) \$ |
|-------------------------|--|----------------------|------------------|-------------------|---------------|--------------|--|
| Banque Royale du Canada | A-1+ | 20-03-2013 | CAD 1 390 641 | USD 1 405 000 | 0,990 | 0,997 | 10 583 |
| Banque Royale du Canada | A-1+ | 20-03-2013 | USD 14 101 000 | CAD 13 894 801 | 1,015 | 1,003 | (168 304) |
| | | | | | | | (157 721) |

¹Note du papier commercial extraite du *Commercial Paper Guide de Standard and Poor's*.

*Libellé en dollars canadiens

** Des bons du Trésor du Canada de 250 000 \$ sont détenus en garantie par les contreparties aux contrats à terme standardisés.

(Se reporter aux notes afférentes ci-jointes.)

SCFI

Fonds canadien à revenu fixe

État du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE

Toutes les catégories de portefeuille sont incluses dans le tableau suivant.

| Portefeuille par catégorie | Pourcentage de l'actif net (%) | |
|---|--------------------------------|--------------|
| | 2012 | 2011 |
| Obligations de sociétés | 44,1 | 44,8 |
| Titres adossés à des créances hypothécaires | 4,2 | 4,7 |
| Gouvernement du Canada et obligations garanties | 18,5 | 19,8 |
| Obligations provinciales et municipales | 23,5 | 17,3 |
| Obligations étrangères | 1,7 | 1,4 |
| Billets à court terme | 6,3 | 10,5 |
| Plus-value (moins-value) non réalisée des contrats à terme standardisés | — | — |
| Plus-value (moins-value) non réalisée des contrats au comptant | — | — |
| Plus-value (moins-value) non réalisée des contrats à terme | — | — |
| Autres actifs et passifs, montant net | 1,7 | 1,5 |
| | 100,0 | 100,0 |

Fonds canadien à revenu fixe

Notes afférentes à l'état du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2011 ET 2012

Risque de change

Le tableau suivant indique les devises auxquelles le Fonds était exposé aux 31 décembre 2012 et 2011, en ce qui concerne les actifs et les passifs monétaires et non monétaires détenus à des fins de transaction, ainsi que le montant du capital sous-jacent des contrats de change à terme.

| | Actifs exposés au risque de change* | | Contrats de change à terme | | Exposition nette | | En % de l'actif net | |
|-------------------|-------------------------------------|-----------|----------------------------|-------------|------------------|---------|---------------------|--------|
| | 2012 | 2011 | 2012 | 2011 | 2012 | 2011 | 2012 | 2011 |
| Euro | — | 70 666 | — | — | — | 70 666 | 0,00 % | 0,01 % |
| Dollar australien | — | 75 | — | — | — | 75 | 0,00 % | 0,00 % |
| Dollar américain | 12 685 340 | 1 277 602 | (12 661 882) | (1 285 178) | 23 458 | (7 576) | 0,00 % | 0,00 % |

*Les montants incluent les éléments monétaires et non monétaires.

Au 31 décembre 2012, si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 5 % (31 décembre 2011 – 5 %), par rapport à toutes les autres devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net aurait diminué ou augmenté de quelque 1 173 \$, respectivement (31 décembre 2011 – 3 158 \$). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

Risque de taux d'intérêt

Le tableau ci-après présente l'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt aux 31 décembre 2012 et 2011. Il indique les actifs du Fonds à leur juste valeur, classés selon la date d'échéance. Le Fonds est exposé au risque de taux d'intérêt en raison de ses positions dans des obligations et des contrats à terme sur obligations.

| Obligations et des contrats à terme sur obligations | 2012 | 2011 |
|---|----------------------|---------------|
| Moins d'un an | 86 588 515 | 108 992 749 |
| 1 à 3 ans | 301 640 676 | 255 057 229 |
| 3 à 5 ans | 229 413 074 | 283 546 430 |
| Plus de 5 ans | 1 258 049 337 | 1 235 639 050 |
| Total | 1 875 691 602 | 1 838 235 458 |

Au 31 décembre 2012, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 1 % (31 décembre 2011 – 1 %), toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net aurait diminué ou augmenté de quelque 151 491 239 \$, respectivement (31 décembre 2011 – 151 109 682 \$). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

Autre risque de prix

Au 31 décembre 2012, une hausse ou une baisse de 5 % du cours des contrats à terme sur obligations (31 décembre 2011 – 5%) aurait entraîné une augmentation ou une baisse de 649 604 \$ de l'actif net du Fonds (31 décembre 2011 – 716 199 \$). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important. Le risque de perte sur les positions courtes est perpétuelle. Au 31 décembre 2012 et 2011, le Fonds était investi principalement dans des positions vendeur sur des contrats à terme sur des obligations d'État canadiennes et américaines pour un montant total d'environ 16 417 236 \$ (au 31 décembre 2011 – 14 323 970 \$)

Risque de crédit

Se reporter à l'état du portefeuille de placements pour des détails sur les notations de crédit des contreparties aux dérivés détenus par le Fonds au 31 décembre 2012.

Au 31 décembre 2011, toutes les contreparties aux dérivés étaient avaient une notation de crédit minimale de A-1.

Aux 31 décembre 2012 et 2011, le Fonds était investi dans des titres de créance assortis des notations de crédit suivantes :

| Titres de créance par notation de crédit | 2012 | 2011 |
|--|----------------|---------|
| AAA | 24,35 % | 27,82 % |
| AA | 14,27 % | 10,84 % |
| A | 38,09 % | 34,01 % |
| BBB | 14,38 % | 14,92 % |
| Cote inférieure à BBB | 1,01 % | 0,48 % |
| Non coté | 0,00 % | 0,00 % |
| Total | 92,10 % | 88,07 % |

Les notations de crédit sont fournies par Bloomberg, à partir de ses taux généraux qui sont établis en fonction des taux de Standard & Poor's, de Moody's ou de Dominion Bond Rating Service.

Aux 31 décembre 2012 et 2011, le Fonds était investi dans des titres de créance à court terme assortis des notations des crédit suivante :

| Titres de créance classés selon la cote de crédit | 2012 | 2011 |
|---|---------------|---------|
| R-1 (élevée) | 3,97 % | 8,44 % |
| R-1 (moyenne) | 2,29 % | 2,07 % |
| R-1 (faible) | 0,00 % | 0,00 % |
| U | 0,00 % | 0,00 % |
| Total | 6,26 % | 10,51 % |

(Se reporter aux notes afférentes ci-jointes.)

SCFI

Fonds canadien à revenu fixe

Notes afférentes à l'état du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2011 ET 2012

Évaluation de la juste valeur

Le tableau suivant résume les données utilisées, aux 31 décembre 2012 et 2011, pour évaluer les placements et les dérivés du Fonds à leur juste valeur :

| 2012 | Cours sur les marchés actifs pour des actifs identiques (niveau 1) | Autres données importantes observables (niveau 2) | Données importantes non observables (niveau 3) | Total |
|---|--|---|--|-------------------------|
| Actions ordinaires | — \$ | — \$ | — \$ | — \$ |
| Actions privilégiées | — | — | — | — |
| Billets à court terme | 128 386 817 | — | — | 128 386 817 |
| Obligations | — | 1 888 683 672 | — | 1 888 683 672 |
| Placements dans des fonds | — | — | — | — |
| Total des placements | 128 386 817 \$ | 1 888 683 672 \$ | — \$ | 2 017 070 489 \$ |
| Contrats au comptant | — | — | — | — |
| Contrats à terme | — | (157 721) | — | (157 721) |
| Positions acheteur sur contrats à terme | (14 939) | — | — | (14 939) |
| Positions vendeur sur contrats à terme | 106 954 | — | — | 106 954 |
| 2011 | | | | |
| Actions ordinaires | — \$ | — \$ | — \$ | — \$ |
| Actions privilégiées | — | — | — | — |
| Billets à court terme | 219 289 900 | — | — | 219 289 900 |
| Obligations | — | 1 838 319 927 | — | 1 838 319 927 |
| Placements dans des fonds | — | — | — | — |
| Total des placements | 219 289 900 \$ | 1 838 319 927 \$ | — \$ | 2 057 609 827 \$ |
| Contrats à terme | — | 22 840 | — | 22 840 |
| Positions acheteur sur contrats à terme | 126 791 | — | — | 126 791 |
| Positions vendeur sur contrats à terme | (211 260) | — | — | (211 260) |

Au cours des exercices terminés les 31 décembre 2012 et 2011, aucun placement n'a été transféré du niveau 1 au niveau 2.

Au cours des exercices terminés les 31 décembre 2012 et 2011, le Fonds ne détenait aucun placement classé dans le niveau 3.

Fonds canadien à revenu fixe

États de l'actif net

31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

| | 2012 | 2011 |
|---|---------------------|---------------------|
| ACTIF | | |
| Placements à la juste valeur | 2 017 070 \$ | 2 057 610 \$ |
| Encaisse, y compris les avoirs en devises, à la juste valeur | 13 129 | 24 843 |
| Intérêts courus à recevoir | 12 866 | 12 111 |
| Marge à recevoir sur les contrats à terme | 422 | 485 |
| Montant à recevoir pour la vente de titres en portefeuille | 1 931 | 3 803 |
| Montant à recevoir pour la souscription de parts | 10 530 | 488 |
| Plus-value non réalisée des contrats de change à terme standardisés | — | 23 |
| Plus-value non réalisée des positions acheteur sur contrats à terme standardisés | — | 127 |
| Plus-value non réalisée des positions vendeur sur contrats à terme standardisés | 107 | — |
| | <u>2 056 055</u> | <u>2 099 490</u> |
| PASSIF | | |
| Charges à payer | 1 391 | 971 |
| Montant à payer pour l'achat de titres en portefeuille | 1 663 | 9 394 |
| Montant à payer pour le rachat de parts | 2 158 | 1 241 |
| Distributions à payer aux porteurs de parts | 1 | — |
| Moins-value non réalisée des contrats de change à terme | 158 | — |
| Moins-value non réalisée des positions acheteur sur contrats à terme standardisés | 15 | — |
| Moins-value non réalisée des positions vendeur sur contrats à terme standardisés | — | 211 |
| | <u>5 386</u> | <u>11 817</u> |
| ACTIF NET REPRÉSENTANT LES CAPITAUX PROPRES | <u>2 050 669 \$</u> | <u>2 087 673 \$</u> |
| ACTIF NET PAR CATÉGORIE (note 3) | | |
| (Catégorie D) | 20 315 \$ | 13 077 \$ |
| (Catégorie E) | 7 142 \$ | 4 473 \$ |
| (Catégorie F) | 7 099 \$ | 5 712 \$ |
| (Catégorie I) | — \$ | — \$ |
| (Catégorie O) | 1 870 057 \$ | 1 941 494 \$ |
| (Catégorie P) | 146 056 \$ | 122 917 \$ |
| ACTIF NET PAR PART (note 7) | | |
| (Catégorie D) | 12,16 \$ | 12,32 \$ |
| (Catégorie E) | 12,25 \$ | 12,37 \$ |
| (Catégorie F) | 12,33 \$ | 12,47 \$ |
| (Catégorie I) | — \$ | — \$ |
| (Catégorie O) | 12,16 \$ | 12,28 \$ |
| (Catégorie P) | 12,41 \$ | 12,53 \$ |
| PLACEMENTS AU COÛT MOYEN | <u>1 952 049 \$</u> | <u>1 959 082 \$</u> |

États des résultats

EXERCICES CLOS LES 31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

| | 2012 | 2011 |
|--|------------------|-------------------|
| REVENU DE PLACEMENT | | |
| Intérêts | 79 048 \$ | 82 885 \$ |
| CHARGES | | |
| Droits de garde et frais d'administration | 1 715 | 2 011 |
| Frais juridiques | 93 | 89 |
| Honoraires d'audit | 70 | 81 |
| Frais de gestion | 2 783 | 1 926 |
| Honoraires du fiduciaire | 36 | 19 |
| Frais du comité d'examen indépendant | 11 | 1 |
| Coût de la communication de l'information aux porteurs de parts | 143 | 49 |
| TVH | 546 | 446 |
| | <u>5 397</u> | <u>4 622</u> |
| Charges visées par une renonciation | (7) | (141) |
| | <u>5 390</u> | <u>4 481</u> |
| | <u>73 658</u> | <u>78 404</u> |
| REVENU DE PLACEMENT NET (PERTE) | | |
| GAIN RÉALISÉ ET NON RÉALISÉ (PERTE) SUR LES PLACEMENTS | | |
| Gain net réalisé (perte) à la vente de placements | 59 491 | 46 322 |
| Gain net réalisé (perte) sur les contrats à terme et standardisés | (8) | (243) |
| Gain de change net réalisé (perte) | (32) | (4 394) |
| Coûts de transaction sur l'achat et la vente de placements | (8) | (10) |
| Plus-value (moins-value) non réalisée des placements | (33 430) | 57 150 |
| Plus-value (moins-value) non réalisée des contrats à terme et standardisés | (4) | (120) |
| | <u>26 009</u> | <u>98 705</u> |
| GAIN NET (PERTE) SUR LES PLACEMENTS AUGMENTATION (DIMINUTION) NETTE DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS | <u>99 667 \$</u> | <u>177 109 \$</u> |
| AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS | | |
| (Catégorie D) | 349 \$ | 512 \$ |
| (Catégorie E) | 169 \$ | 180 \$ |
| (Catégorie F) | 283 \$ | 467 \$ |
| (Catégorie I) | — \$ | — \$ |
| (Catégorie O) | 94 571 \$ | 168 369 \$ |
| (Catégorie P) | 4 295 \$ | 7 581 \$ |
| AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS PAR PART* | | |
| (Catégorie D) | 0,26 \$ | 0,88 \$ |
| (Catégorie E) | 0,34 \$ | 0,96 \$ |
| (Catégorie F) | 0,53 \$ | 0,97 \$ |
| (Catégorie I) | — \$ | — \$ |
| (Catégorie O) | 0,61 \$ | 1,04 \$ |
| (Catégorie P) | 0,39 \$ | 0,89 \$ |

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

(Se reporter aux notes afférentes ci-jointes.)

SCFI

Fonds canadien à revenu fixe

États de l'évolution de l'actif net

EXERCICES CLOS LES 31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

| | Total du Fonds | | Catégorie D | |
|--|---------------------|---------------------|------------------|------------------|
| | 2012 | 2011 | 2012 | 2011 |
| ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE | 2 087 673 \$ | 2 060 541 \$ | 13 077 \$ | 1 222 \$ |
| AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS | 99 667 | 177 109 | 349 | 512 |
| DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS | | | | |
| Du revenu de placement net | (74 229) | (78 544) | (164) | (95) |
| Des gains en capital nets réalisés | (43 928) | (12 377) | (488) | (162) |
| | (118 157) | (90 921) | (652) | (257) |
| OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES | | | | |
| Produit de l'émission de parts | 316 228 | 487 733 | 9 822 | 12 584 |
| Paiements au rachat de parts | (450 350) | (635 676) | (2 933) | (1 241) |
| Réinvestissement des distributions | 115 608 | 88 887 | 652 | 257 |
| | (18 514) | (59 056) | 7 541 | 11 600 |
| VARIATION DE L'ACTIF NET | (37 004) | 27 132 | 7 238 | 11 855 |
| ACTIF NET À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE | 2 050 669 \$ | 2 087 673 \$ | 20 315 \$ | 13 077 \$ |

| | Catégorie E | | Catégorie F | |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| | 2012 | 2011 | 2012 | 2011 |
| ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE | 4 473 \$ | 309 \$ | 5 712 \$ | 6 308 \$ |
| AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS | 169 | 180 | 283 | 467 |
| DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS | | | | |
| Du revenu de placement net | (94) | (43) | (203) | (193) |
| Des gains en capital nets réalisés | (150) | (60) | (158) | (39) |
| | (244) | (103) | (361) | (232) |
| OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES | | | | |
| Produit de l'émission de parts | 3 998 | 4 654 | 2 559 | 3 041 |
| Paiements au rachat de parts | (1 497) | (670) | (1 436) | (4 086) |
| Réinvestissement des distributions | 243 | 103 | 342 | 214 |
| | 2 744 | 4 087 | 1 465 | (831) |
| VARIATION DE L'ACTIF NET | 2 669 | 4 164 | 1 387 | (596) |
| ACTIF NET À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE | 7 142 \$ | 4 473 \$ | 7 099 \$ | 5 712 \$ |

Fonds canadien à revenu fixe

États de l'évolution de l'actif net

EXERCICES CLOS LES 31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

| | Catégorie O | | Catégorie P | |
|--|---------------------|---------------------|-------------------|-------------------|
| | 2012 | 2011 | 2012 | 2011 |
| ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE | 1 941 494 \$ | 1 971 208 \$ | 122 917 \$ | 81 494 \$ |
| AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS | 94 571 | 168 369 | 4 295 | 7 581 |
| DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS | | | | |
| Du revenu de placement net | (71 126) | (75 984) | (2 642) | (2 229) |
| Des gains en capital nets réalisés | (40 067) | (12 116) | (3 065) | — |
| | (111 193) | (88 100) | (5 707) | (2 229) |
| OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES | | | | |
| Produit de l'émission de parts | 243 208 | 290 842 | 56 641 | 176 612 |
| Paiements au rachat de parts | (406 716) | (486 917) | (37 768) | (142 762) |
| Reinvestment of distributions | 108 693 | 86 092 | 5 678 | 2 221 |
| | (54 815) | (109 983) | 24 551 | 36 071 |
| VARIATION DE L'ACTIF NET | (71 437) | (29 714) | 23 139 | 41 423 |
| ACTIF NET À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE | 1 870 057 \$ | 1 941 494 \$ | 146 056 \$ | 122 917 \$ |

(Se reporter aux notes afférentes ci-jointes.)

SCFI

Fonds d'obligations à long terme

État du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2012

| | Valeur nominale \$ | Date d'échéance | Coût moyen \$ | Juste valeur \$ |
|---|--------------------------|--------------------|---------------------|-----------------------|
| OBLIGATIONS – 99,1 % | | | | |
| Obligations du gouvernement du Canada – 99,1 % | | | | |
| Gouvernement du Canada, coupon zéro | 28 300 000 | 01-12-2024 | 18 182 212 | 21 863 560 |
| Gouvernement du Canada, coupon zéro | 95 000 000 | 01-06-2025 | 63 348 445 | 73 652 209 |
| Gouvernement du Canada, coupon zéro | 37 300 000 | 01-06-2025 | 23 676 339 | 28 431 183 |
| Gouvernement du Canada, coupon zéro | 74 700 000 | 01-12-2025 | 44 949 938 | 55 954 249 |
| Gouvernement du Canada, coupon zéro | 89 000 000 | 01-06-2026 | 52 832 227 | 65 645 323 |
| Gouvernement du Canada, coupon zéro | 25 025 000 | 01-12-2026 | 14 522 807 | 18 156 958 |
| Gouvernement du Canada, coupon zéro | 27 175 000 | 01-06-2027 | 18 486 841 | 19 793 881 |
| Gouvernement du Canada, coupon zéro | 45 015 000 | 01-06-2027 | 27 673 778 | 32 185 866 |
| Gouvernement du Canada, coupon zéro | 82 500 000 | 01-12-2027 | 52 288 116 | 58 126 520 |
| Gouvernement du Canada, coupon zéro | 8 545 000 | 01-06-2028 | 5 668 603 | 5 928 492 |
| Gouvernement du Canada, coupon zéro | 60 672 000 | 01-12-2028 | 35 540 216 | 41 454 254 |
| Gouvernement du Canada, coupon zéro | 14 305 000 | 01-06-2029 | 8 474 221 | 9 652 747 |
| Gouvernement du Canada, coupon zéro | 22 935 000 | 01-12-2029 | 13 833 607 | 15 263 317 |
| Gouvernement du Canada, coupon zéro | 8 685 000 | 01-06-2030 | 5 103 268 | 5 685 177 |
| Gouvernement du Canada, coupon zéro | 30 720 000 | 01-12-2030 | 17 853 495 | 19 819 659 |
| Gouvernement du Canada, coupon zéro | 20 505 000 | 01-06-2031 | 12 522 391 | 13 039 860 |
| Gouvernement du Canada, coupon zéro | 13 990 000 | 01-12-2031 | 8 485 751 | 8 766 450 |
| Gouvernement du Canada, coupon zéro | 21 149 000 | 01-06-2032 | 12 681 167 | 12 997 401 |
| Gouvernement du Canada, coupon zéro | 59 425 000 | 01-12-2032 | 35 441 871 | 35 938 138 |
| Total des obligations | | | 471 565 293 | 542 355 244 |
| Billets à court terme – 0,1 % | | | 573 682 | 574 443 |
| Total des placements – 99,2 % | | | 472 138 975 | 542 929 687 |
| Autres actifs et passifs, montant net – 0,8 % | | | | 4 233 826 |
| Actifs nets – 100,0 % | | | | 547 163 513 |

TABLEAU DES BILLETS À COURT TERME

| | Valeur nominale \$ | Taux d'intérêt % | Date d'échéance | Coût moyen \$ | Juste valeur \$ |
|---|--------------------------|------------------------|--------------------|---------------------|-----------------------|
| Bon du Trésor du gouvernement du Canada | 100 000 | 0.738 | 04-01-2013 | 99 731 | 99 992 |
| Bon du Trésor du gouvernement du Canada | 475 000 | 0.940 | 14-02-2013 | 473 951 | 474 451 |
| Total des billets à court terme | | | | 573 682 | 574 443 |

État du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE

Toutes les catégories de portefeuille sont incluses dans le tableau suivant.

| Portefeuille par catégorie | Pourcentage de l'actif net (%) | |
|---------------------------------------|--------------------------------|--------------|
| | 2012 | 2011 |
| Obligations du gouvernement du Canada | 99,1 | 96,9 |
| Billets à court terme | 0,1 | — |
| Autres actifs et passifs, montant net | 0,8 | 3,1 |
| | 100,0 | 100,0 |

Fonds d'obligations à long terme

Notes afférentes à l'état du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2011 ET 2012

Risque de change

Aux 31 décembre 2012 et aux 31 décembre 2011, le Fonds était investi principalement dans des titres canadiens. Ainsi, ni les actifs ni les passifs monétaires et non monétaires détenus à des fins de transactions du Fonds n'ont été fortement exposés aux fluctuations de devises en fin d'année.

Risque de taux d'intérêt

Le tableau ci-après présente l'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt. Il indique les actifs et passifs du Fonds détenus à des fins de transaction à leur juste valeur, classés selon la date la plus rapprochée entre la date de réévaluation contractuelle et la date d'échéance.

| Obligations | 2012 | 2011 |
|----------------|-------------|-------------|
| Moins de un an | — | — |
| 1 à 3 ans | — | — |
| 3 à 5 ans | — | — |
| Plus de 5 ans | 542 355 294 | 424 153 906 |
| Total | 542 355 294 | 424 153 906 |

Au 31 décembre 2012, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 1 % (31 décembre 2011 – 1 %), toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net aurait diminué ou augmenté de quelque 79 969 901 \$, respectivement (31 décembre 2011 – 63 812 541 \$). En pratique, les résultats peuvent différer de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

Autre risque de prix

Aux 31 décembre 2012 et 2011, le Fonds n'était pas exposé de façon importante à d'autres risques de prix, puisqu'il investissait principalement dans des titres de créance.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2012 et 2011, le Fonds investissait dans des titres de créance assortis des notations de crédit suivantes :

| Titres de créance par notation de crédit | 2012 | 2011 |
|--|---------|---------|
| AAA | 99,12 % | 96,89 % |
| AA | 0,00 % | 0,00 % |
| A | 0,00 % | 0,00 % |
| BBB | 0,00 % | 0,00 % |
| Cote inférieure à BBB | 0,00 % | 0,00 % |
| Non coté | 0,00 % | 0,00 % |
| Total | 99,12 % | 96,89 % |

Les notations de crédit sont fournies par Bloomberg, à partir de ses taux généraux qui sont établis en fonction des taux de Standard & Poor's, de Moody's ou de Dominion Bond Rating Services.

Évaluation de la juste valeur

Le tableau suivant résume les données utilisées, aux 31 décembre 2012 et 2011, pour évaluer les placements et les dérivés du Fonds à leur juste valeur :

| 2012 | Cours sur les marchés actifs pour des actifs identiques (niveau 1) | Autres données importantes observables (niveau 2) | Données importantes non observables (niveau 3) | Total |
|-----------------------------|--|---|--|-----------------------|
| Actions ordinaires | — \$ | — \$ | — \$ | — \$ |
| Actions privilégiées | — | — | — | — |
| Billets à court terme | 574 443 | — | — | 574 443 |
| Obligations | — | 542 355 294 | — | 542 355 294 |
| Placements dans des fonds | — | — | — | — |
| Total des placements | 574 443 \$ | 542 355 294 \$ | — \$ | 542 929 737 \$ |
| Actifs dérivés | — | — | — | — |
| Passifs dérivés | — | — | — | — |
| 2011 | | | | |
| Actions ordinaires | — \$ | — \$ | — \$ | — \$ |
| Actions privilégiées | — | — | — | — |
| Billets à court terme | 199 790 | — | — | 199 790 |
| Obligations | — | 424 153 906 | — | 424 153 906 |
| Placements dans des fonds | — | — | — | — |
| Total des placements | 199 790 \$ | 424 153 906 \$ | — \$ | 424 353 696 \$ |
| Actifs dérivés | — | — | — | — |
| Passifs dérivés | — | — | — | — |

Au cours des exercices terminés les 31 décembre 2012 et 2011, aucun placement n'a été transféré du niveau 1 au niveau 2.

Au cours des exercices terminés les 31 décembre 2012 et 2011, le Fonds ne détenait aucun placement classé dans le 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)

| | 2012 | 2011 |
|--|-------------------|-------------------|
| ACTIF | | |
| Placements à la juste valeur | 542 930 \$ | 424 354 \$ |
| Encaisse, y compris les avoirs en devises, à la juste valeur | 4 903 | 13 559 |
| Montant à recevoir pour la souscription de parts | 243 | — |
| | <u>548 076</u> | <u>437 913</u> |
| PASSIF | | |
| Charges à payer | 272 | 164 |
| Montant à payer pour le rachat de parts | 640 | — |
| | <u>912</u> | <u>164</u> |
| ACTIF NET REPRÉSENTANT LES CAPITAUX PROPRES | <u>547 164 \$</u> | <u>437 749 \$</u> |
| ACTIF NET PAR CATÉGORIE (note 3) | | |
| (Catégorie F) | 2 382 \$ | 182 \$ |
| (Catégorie O) | 544 050 \$ | 437 165 \$ |
| (Catégorie P) | 732 \$ | 402 \$ |
| ACTIF NET PAR PART (note 7) | | |
| (Catégorie F) | 11,58 \$ | 11,60 \$ |
| (Catégorie O) | 11,95 \$ | 11,91 \$ |
| (Catégorie P) | 14,22 \$ | 14,14 \$ |
| PLACEMENTS AU COÛT MOYEN | <u>472 139 \$</u> | <u>356 859 \$</u> |

États des résultats

EXERCICES CLOS LES 31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

| | 2012 | 2011 |
|--|------------------|------------------|
| REVENU DE PLACEMENT | | |
| Intérêts | 14 960 \$ | 11 348 \$ |
| CHARGES | | |
| Droits de garde et frais d'administration | 408 | 329 |
| Frais juridiques | 42 | 33 |
| Honoraires d'audit | 17 | 15 |
| Frais de gestion | 19 | 3 |
| Honoraires du fiduciaire | 9 | 3 |
| Frais du comité d'examen indépendant | 3 | 1 |
| Coût de la communication de l'information aux porteurs de parts | 34 | 21 |
| TVH | 56 | 41 |
| | <u>588</u> | <u>446</u> |
| Charges visées par une renonciation | (1) | (27) |
| | <u>587</u> | <u>419</u> |
| | <u>14 373</u> | <u>10 929</u> |
| REVENU DE PLACEMENT NET (PERTE) | | |
| GAIN RÉALISÉ ET NON RÉALISÉ (PERTE) SUR LES PLACEMENTS | | |
| Gain net réalisé (perte) à la vente de placements | 13 369 | 3 376 |
| Plus-value (moins-value) non réalisée des placements | 3 296 | 56 040 |
| | <u>16 665</u> | <u>59 416</u> |
| GAIN NET (PERTE) SUR LES PLACEMENTS | | |
| AUGMENTATION (DIMINUTION) NETTE DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS | <u>31 038 \$</u> | <u>70 345 \$</u> |
| AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS | | |
| (Catégorie F) | 4 \$ | 13 \$ |
| (Catégorie O) | 31 014 \$ | 70 300 \$ |
| (Catégorie P) | 20 \$ | 32 \$ |
| AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS PAR PART* | | |
| (Catégorie F) | 0,06 \$ | 1,99 \$ |
| (Catégorie O) | 0,75 \$ | 2,30 \$ |
| (Catégorie P) | 0,34 \$ | 2,82 \$ |

* 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 CLOS LES 31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

| | Total du Fonds | | Catégorie F | |
|--|-------------------|-------------------|-----------------|---------------|
| | 2012 | 2011 | 2012 | 2011 |
| ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE | 437 749 \$ | 279 864 \$ | 182 \$ | 46 \$ |
| AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS | 31 038 | 70 345 | 4 | 13 |
| DISTRIBUIONS AUX PORTEURS DE PARTS | | | | |
| Du revenu de placement net | (14 291) | (10 808) | (52) | (4) |
| Des gains en capital nets réalisés | (12 510) | (3 376) | (49) | (1) |
| | (26 801) | (14 184) | (101) | (5) |
| OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES | | | | |
| Produit de l'émission de parts | 140 374 | 110 396 | 2 967 | 135 |
| Paiements au rachat de parts | (61 997) | (22 856) | (771) | (12) |
| Réinvestissement des distributions | 26 801 | 14 184 | 101 | 5 |
| | 105 178 | 101 724 | 2 297 | 128 |
| VARIATION DE L'ACTIF NET | 109 415 | 157 885 | 2 200 | 136 |
| ACTIF NET À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE | 547 164 \$ | 437 749 \$ | 2 382 \$ | 182 \$ |
| | | | | |
| | Catégorie O | | Catégorie P | |
| | 2012 | 2011 | 2012 | 2011 |
| ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE | 437 165 \$ | 279 741 \$ | 402 \$ | 77 \$ |
| AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS | 31 014 | 70 300 | 20 | 32 |
| DISTRIBUIONS AUX PORTEURS DE PARTS | | | | |
| Du revenu de placement net | (14 235) | (10 796) | (4) | (8) |
| Des gains en capital nets réalisés | (12 444) | (3 372) | (17) | (3) |
| | (26 679) | (14 168) | (21) | (11) |
| OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES | | | | |
| Produit de l'émission de parts | 135 780 | 109 945 | 1 627 | 316 |
| Paiements au rachat de parts | (59 909) | (22 821) | (1 317) | (23) |
| Réinvestissement des distributions | 26 679 | 14 168 | 21 | 11 |
| | 102 550 | 101 292 | 331 | 304 |
| VARIATION DE L'ACTIF NET | 106 885 | 157 424 | 330 | 325 |
| ACTIF NET À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE | 544 050 \$ | 437 165 \$ | 732 \$ | 402 \$ |

(Se reporter aux notes afférentes ci-jointes.)

SLDB

Fonds d'obligations à rendement réel

État du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2012

| | Valeur nominale \$ | Taux d'intérêt % | Date d'échéance | Coût moyen \$ | Juste valeur \$ |
|---|--------------------------|------------------------|--------------------|---------------------|-----------------------|
| OBLIGATIONS – 96,5 % | | | | | |
| Obligations du gouvernement du Canada – 40,7 % | | | | | |
| Gouvernement du Canada, rendement réel | 18 375 000 | 1,500 | 01-12-2044 | 22 300 616 | 25 668 623 |
| Gouvernement du Canada, rendement réel | 21 942 000 | 2,000 | 01-12-2041 | 27 129 358 | 34 732 255 |
| Gouvernement du Canada, rendement réel | 14 573 000 | 3,000 | 01-12-2036 | 19 448 372 | 28 139 627 |
| Gouvernement du Canada, rendement réel | 8 920 000 | 4,250 | 01-12-2021 | 15 108 596 | 18 471 343 |
| Gouvernement du Canada, rendement réel | 11 311 000 | 4,250 | 01-12-2026 | 19 393 296 | 25 195 388 |
| | | | | 103 380 238 | 132 207 236 |
| Obligations provinciales – 48,3 % | | | | | |
| Province du Manitoba, rendement réel | 9 000 000 | 1,740 | 01-12-2018 | 9 000 000 | 11 212 555 |
| Province du Manitoba, rendement réel | 9 800 000 | 2,000 | 01-12-2036 | 9 673 067 | 14 295 344 |
| Province de l'Ontario, rendement réel | 19 891 000 | 2,000 | 01-12-2036 | 20 152 491 | 29 668 690 |
| Province de Québec, rendement réel | 23 000 000 | 4,250 | 01-12-2031 | 37 813 271 | 48 954 474 |
| Province de Québec, rendement réel | 10 000 000 | 4,500 | 01-12-2021 | 15 016 711 | 17 601 314 |
| Province de Québec, rendement réel | 16 479 000 | 4,500 | 01-12-2026 | 23 110 515 | 35 049 428 |
| | | | | 114 766 055 | 156 781 805 |
| Obligations de sociétés – 7,5 % | | | | | |
| Teranet Holdings L.P., rachetable | 18 400 000 | 3,270 | 01-12-2031 | 19 058 277 | 24 426 293 |
| | | | | 19 058 277 | 24 426 293 |
| Total des obligations | | | | 237 204 570 | 313 415 334 |
| Billets à court terme – 0,8 % | | | | 2 470 298 | 2 472 166 |
| Total des placements – 97,3 % | | | | 239 674 868 | 315 887 500 |
| Autres actifs et passifs, montant net – 2,7 % | | | | | 8 619 463 |
| Actifs nets – 100,0 % | | | | | 324 506 963 |

TABLEAU DES BILLETS À COURT TERME

| | Valeur nominale \$ | Taux d'intérêt % | Date d'échéance | Coût moyen \$ | Juste valeur \$ |
|---|--------------------------|------------------------|--------------------|---------------------|-----------------------|
| Bon du Trésor du gouvernement du Canada | 2 475 000 | 0,931 | 14-02-2013 | 2 470,298 | 2 472 166 |
| Total des billets à court terme | | | | 2 470,298 | 2 472 166 |

État du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE

Toutes les catégories de portefeuille sont incluses dans le tableau suivant.

| Portefeuille par catégorie | Pourcentage de l'actif net (%) | |
|---------------------------------------|--------------------------------|--------------|
| | 2012 | 2011 |
| Obligations du gouvernement du Canada | 40,7 | 39,6 |
| Obligations provinciales | 48,3 | 50,5 |
| Obligations de sociétés | 7,5 | 7,4 |
| Billets à court terme | 0,8 | — |
| Autres actifs et passifs, montant net | 2,7 | 2,5 |
| | 100,0 | 100,0 |

Fonds d'obligations à rendement réel

Notes afférentes à l'état du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2011 ET 2012

Risque de change

Aux 31 décembre 2012 et aux 31 décembre 2011, le Fonds était investi principalement dans des titres canadiens. Ainsi, ni les actifs ni les passifs monétaires et non monétaires détenus à des fins de transactions du Fonds n'ont été fortement exposés aux fluctuations de devises en fin d'année.

Risque de taux d'intérêt

Le tableau ci-après présente l'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt. Il indique les actifs et passifs du Fonds détenus à des fins de transaction à leur juste valeur, classés selon la date la plus rapprochée entre la date de réévaluation contractuelle et la date d'échéance.

| Obligations | 2012 | 2011 |
|----------------|-------------|-------------|
| Moins de un an | — | — |
| 1 à 3 ans | — | — |
| 3 à 5 ans | — | — |
| Plus de 5 ans | 313 415 334 | 303 381 503 |
| Total | 313 415 334 | 303 381 503 |

Au 31 décembre 2012, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 1 % (31 décembre 2011 – 1 %), toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net aurait diminué ou augmenté de quelque 36 470 008 \$, respectivement (31 décembre 2011 – 48 263 615 \$). En pratique, les résultats peuvent différer de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

Autre risque de prix

Aux 31 décembre 2012 et 2011, le Fonds n'était pas exposé de façon importante à d'autres risques de prix, puisqu'il investissait principalement dans des titres de créance.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2012 et 2011, le Fonds investissait dans des titres de créance assortis des notations de crédit suivantes :

| Titres de créance par notation de crédit | 2012 | 2011 |
|--|---------|---------|
| AAA | 40,74 % | 39,63 % |
| AA | 17,00 % | 17,68 % |
| A | 31,31 % | 32,78 % |
| BBB | 7,53 % | 7,38 % |
| Cote inférieure à BBB | 0,00 % | 0,00 % |
| Non coté | 0,00 % | 0,00 % |
| Total | 96,58 % | 97,47 % |

Les notations de crédit sont fournies par Bloomberg, à partir de ses taux généraux qui sont établis en fonction des taux de Standard & Poor's, de Moody's ou de Dominion Bond Rating Services.

Évaluation de la juste valeur

Le tableau suivant résume les données utilisées, aux 31 décembre 2012 et 2011, pour évaluer les placements et les dérivés du Fonds à leur juste valeur :

| 2012 | Cours sur les marchés actifs pour des actifs identiques (niveau 1) | Autres données importantes observables (niveau 2) | Données importantes non observables (niveau 3) | Total |
|-----------------------------|--|---|--|-----------------------|
| Actions ordinaires | — \$ | — \$ | — \$ | — \$ |
| Actions privilégiées | — | — | — | — |
| Billets à court terme | 2 472 166 | — | — | 2 472 166 |
| Obligations | — | 313 415 334 | — | 313 415 334 |
| Placements dans des fonds | — | — | — | — |
| Total des placements | 2 472 166 \$ | 313 415 334 \$ | — \$ | 315 887 500 \$ |
| Actifs dérivés | — | — | — | — |
| Passifs dérivés | — | — | — | — |
| 2011 | | | | |
| Actions ordinaires | — \$ | — \$ | — \$ | — \$ |
| Actions privilégiées | — | — | — | — |
| Billets à court terme | 134 859 | — | — | 134 859 |
| Obligations | — | 303 381 503 | — | 303 381 503 |
| Placements dans des fonds | — | — | — | — |
| Total des placements | 134 859 \$ | 303 381 503 \$ | — \$ | 303 516 362 \$ |
| Actifs dérivés | — | — | — | — |
| Passifs dérivés | — | — | — | — |

Au cours des exercices terminés les 31 décembre 2012 et 2011, aucun placement n'a été transféré du niveau 1 au niveau 2.

Au cours des exercices terminés les 31 décembre 2012 et 2011, le Fonds ne détenait aucun placement classé dans le 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)

| | 2012 | 2011 |
|---|-------------------|-------------------|
| ACTIF | | |
| Placements à la juste valeur | 315 888 \$ | 303 516 \$ |
| Encaisse, y compris les avoirs en devises, à la juste valeur | 4 824 | 7 187 |
| Intérêts courus à recevoir | 558 | 555 |
| Montant à recevoir pour la souscription de parts | 3 571 | 207 |
| | <u>324 841</u> | <u>311 465</u> |
| PASSIF | | |
| Charges à payer | 245 | 191 |
| Montant à payer pour le rachat de parts | 89 | 14 |
| | <u>334</u> | <u>205</u> |
| ACTIF NET REPRÉSENTANT LES CAPITAUX PROPRES | <u>324 507 \$</u> | <u>311 260 \$</u> |
| ACTIF NET PAR CATÉGORIE (note 3) | | |
| (Catégorie F) | 4 359 \$ | 3 897 \$ |
| (Catégorie O) | 280 009 \$ | 270 647 \$ |
| (Catégorie P) | 40 139 \$ | 36 716 \$ |
| ACTIF NET PAR PART (note 7) | | |
| (Catégorie F) | 19,00 \$ | 19,01 \$ |
| (Catégorie O) | 18,58 \$ | 18,57 \$ |
| (Catégorie P) | 19,91 \$ | 19,89 \$ |
| PLACEMENTS AU COÛT MOYEN | <u>239 675 \$</u> | <u>226 649 \$</u> |

États des résultats

EXERCICES CLOS LES 31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

| | 2012 | 2011 |
|---|-----------------|------------------|
| REVENU DE PLACEMENT | | |
| Intérêts | 6 829 \$ | 7 181 \$ |
| CHARGES | | |
| Droits de garde et frais d'administration | 254 | 296 |
| Frais juridiques | 28 | 33 |
| Honoraires d'audit | 10 | 13 |
| Frais de gestion | 675 | 440 |
| Honoraires du fiduciaire | 5 | 3 |
| Frais du comité d'examen indépendant | 2 | 1 |
| Coût de la communication de l'information aux porteurs de parts | 21 | 20 |
| TVH | 112 | 91 |
| | <u>1 107</u> | <u>897</u> |
| Charges visées par une renonciation | (4) | (15) |
| | <u>1 103</u> | <u>882</u> |
| REVENU DE PLACEMENT NET (PERTE) GAIN RÉALISÉ ET NON RÉALISÉ (PERTE) SUR LES PLACEMENTS | <u>5 726</u> | <u>6 299</u> |
| Gain net réalisé (perte) à la vente de placements | 3 195 | 8 047 |
| Plus-value (moins-value) non réalisée des placements | (656) | 35 595 |
| GAIN NET (PERTE) SUR LES PLACEMENTS | <u>2 539</u> | <u>43 642</u> |
| AUGMENTATION (DIMINUTION) NETTE DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS | <u>8 265 \$</u> | <u>49 941 \$</u> |
| AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS | | |
| (Catégorie F) | 76 \$ | 607 \$ |
| (Catégorie O) | 7 745 \$ | 44 975 \$ |
| (Catégorie P) | 444 \$ | 4 359 \$ |
| AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS PAR PART* | | |
| (Catégorie F) | 0,39 \$ | 2,91 \$ |
| (Catégorie O) | 0,54 \$ | 2,86 \$ |
| (Catégorie P) | 0,22 \$ | 3,15 \$ |

* 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 CLOS LES 31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

| | Total du Fonds | | Catégorie F | |
|--|-------------------|-------------------|------------------|------------------|
| | 2012 | 2011 | 2012 | 2011 |
| ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE | 311 260 \$ | 312 145 \$ | 3 897 \$ | 3 337 \$ |
| AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS | 8 265 | 49 941 | 76 | 607 |
| DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS | | | | |
| Du revenu de placement net | (8 171) | (13 043) | (89) | (148) |
| | (8 171) | (13 043) | (89) | (148) |
| OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES | | | | |
| Produit de l'émission de parts | 53 872 | 80 812 | 2 675 | 1 521 |
| Paiements au rachat de parts | (48 879) | (131 626) | (2 283) | (1 558) |
| Réinvestissement des distributions | 8 160 | 13 031 | 83 | 138 |
| | 13 153 | (37 783) | 475 | 101 |
| VARIATION DE L'ACTIF NET | 13 247 | (885) | 462 | 560 |
| ACTIF NET À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE | 324 507 \$ | 311 260 \$ | 4 359 \$ | 3 897 \$ |
| | | | | |
| | Catégorie O | | Catégorie P | |
| | 2012 | 2011 | 2012 | 2011 |
| ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE | 270 647 \$ | 290 346 \$ | 36 716 \$ | 18 462 \$ |
| AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS | 7 745 | 44 975 | 444 | 4 359 |
| DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS | | | | |
| Du revenu de placement net | (7 681) | (11 772) | (401) | (1 123) |
| | (7 681) | (11 772) | (401) | (1 123) |
| OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES | | | | |
| Produit de l'émission de parts | 34 933 | 28 582 | 16 264 | 50 709 |
| Paiements au rachat de parts | (33 314) | (93 256) | (13 282) | (36 812) |
| Réinvestissement des distributions | 7 679 | 11 772 | 398 | 1 121 |
| | 9 298 | (52 902) | 3 380 | 15 018 |
| VARIATION DE L'ACTIF NET | 9 362 | (19 699) | 3 423 | 18 254 |
| ACTIF NET À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE | 280 009 \$ | 270 647 \$ | 40 139 \$ | 36 716 \$ |

(Se reporter aux notes afférentes ci-jointes.)

SRRB

Fonds d'obligations à court terme

État du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2012

| | Valeur nominale \$ | Taux d'intérêt % | Date d'échéance | Coût moyen \$ | Juste valeur \$ |
|--|--------------------------|------------------------|--------------------|---------------------|-----------------------|
| OBLIGATIONS – 96,8 % | | | | | |
| Obligations canadiennes – 95,1 % | | | | | |
| Obligations de sociétés – 73,8 % | | | | | |
| Aimia Inc., rachetable | 7 000 000 | 6,950 | 26-01-2017 | 7 550 130 | 7 692 057 |
| American Express Canada Credit Corp. | 5 000 000 | 4,850 | 03-10-2014 | 5 286 850 | 5 264 159 |
| Banque de Montréal, taux variable, rachetable | 9 500 000 | 3,979 | 08-07-2021 | 9 493 800 | 10 037 192 |
| Banque Scotia, taux variable, rachetable | 3 000 000 | 2,898 | 03-08-2022 | 3 027 300 | 3 054 409 |
| Banque Scotia, taux variable, rachetable | 7 500 000 | 4,940 | 15-04-2019 | 7 912 978 | 7 787 268 |
| Bell Canada, rachetable | 7 000 000 | 5,000 | 15-02-2017 | 7 725 341 | 7 709 403 |
| BMW Canada Inc., série B | 6 699 000 | 2,760 | 01-04-2014 | 6 771 081 | 6 779 252 |
| BMW Canada Inc., série E, restreinte | 1 640 000 | 2,880 | 09-08-2016 | 1 639 934 | 1 677 947 |
| Cameco Corp., série C, rachetable | 4 160 000 | 4,700 | 16-09-2015 | 4 455 360 | 4 419 647 |
| Canadian Capital Auto Receivables Asset Trust II, cat. C, série 2011-2, rachetable | 1 037 000 | 4,110 | 17-10-2018 | 1 037 000 | 1 048 614 |
| Canadian Credit Card Trust, cat. A, série 2010-1 | 4 396 000 | 3,440 | 24-07-2015 | 4 396 000 | 4 572 970 |
| Banque Canadienne Impériale de Commerce | 2 875 000 | 3,400 | 14-01-2016 | 2 924 501 | 2 991 725 |
| Banque Canadienne Impériale de Commerce, taux variable, rachetable | 4 000 000 | 5,150 | 06-06-2018 | 4 221 675 | 4 058 363 |
| Cards II Trust | 1 160 000 | 3,100 | 15-09-2015 | 1 160 000 | 1 198 784 |
| CNH Capital Canada Receivables Trust, cat. B, série 2010-1, rachetable | 1 780 000 | 3,990 | 15-05-2017 | 1 780 000 | 1 812 265 |
| Consumers' Waterheater Operating Trust, rachetable | 3 050 000 | 6,750 | 30-04-2014 | 3 184 296 | 3 181 712 |
| Daimler Canada Finance Inc. | 9 002 000 | 2,330 | 14-09-2015 | 9 010 487 | 9 047 095 |
| Eagle Credit Card Trust, cat. C, série 2010-1 | 3 000 000 | 4,750 | 17-12-2013 | 3 000 000 | 3 070 440 |
| Eagle Credit Card Trust, cat. C, série 2010-2 | 2 000 000 | 5,480 | 17-12-2015 | 2 000 000 | 2 067 840 |
| EnerCare Solutions Inc. | 569 000 | 4,300 | 30-11-2017 | 568 533 | 575 554 |
| Société de financement GE Capital Canada, série A | 2 825 000 | 5,530 | 17-08-2017 | 3 206 149 | 3 198 845 |
| Glacier Credit Card Trust | 4 565 000 | 2,390 | 20-10-2017 | 4 565 000 | 4 573 760 |
| Glacier Credit Card Trust | 200 000 | 3,830 | 20-05-2017 | 200 000 | 204 708 |
| Gloucester Credit Card Trust, série 04-1 | 3 050 000 | 6,490 | 15-05-2014 | 2 984 425 | 3 139 450 |
| Hydro One Inc., rachetable | 2 300 000 | 5,180 | 18-10-2017 | 2 638 882 | 2 618 436 |
| Société de portefeuille Hydro Ottawa inc., rachetable | 6 397 000 | 4,930 | 09-02-2015 | 6 811 909 | 6 782 023 |
| Banque Laurentienne du Canada, taux variable, rachetable | 5 282 000 | 3,132 | 19-10-2022 | 5 286 007 | 5 309 468 |
| Master Credit Card Trust, cat. B, série 2012-1 | 7 050 000 | 3,880 | 21-01-2017 | 6 931 630 | 7 203 690 |
| Merrill Lynch Financial Assets Inc., cat. B, série 2005-CA17, rachetable | 5 000 000 | 4,720 | 12-11-2015 | 5 104 650 | 5 139 450 |
| Banque nationale du Canada | 5 000 000 | 2,690 | 21-08-2017 | 5 064 500 | 5 073 248 |
| Banque nationale du Canada, taux variable, rachetable | 2 700 000 | 3,261 | 11-04-2022 | 2 700 000 | 2 781 473 |
| Real Estate Asset Liquidity Trust, cat. B, série 2006-3, rachetable | 6 979 000 | 4,700 | 12-11-2016 | 7 124 442 | 7 287 190 |
| Rogers Communications Inc., rachetable | 6 870 000 | 3,000 | 06-06-2017 | 7 004 858 | 7 005 704 |
| Banque royale du Canada, taux variable, rachetable | 7 700 000 | 4,350 | 15-06-2020 | 7 976 289 | 8 123 017 |
| Banque Toronto-Dominion, taux variable, rachetable | 6 730 000 | 4,970 | 30-10-2015 | 6 428 495 | 7 240 667 |
| Union Gas Ltd., rachetable | 6 590 000 | 4,640 | 30-06-2016 | 7 186 217 | 7 161 584 |
| VW Credit Canada Inc. | 5 082 000 | 2,200 | 11-10-2016 | 5 069 224 | 5 078 770 |
| Wells Fargo Financial Canada Corp. | 4 500 000 | 2,770 | 09-02-2017 | 4 566 285 | 4 576 634 |
| | | | | 177 994 228 | 180 544 813 |
| Obligations du gouvernement du Canada – 14,4 % | | | | | |
| Gouvernement du Canada | 9 602 000 | 1,500 | 01-09-2017 | 9 665 148 | 9 652 784 |
| Gouvernement du Canada | 1 610 000 | 2,500 | 01-06-2015 | 1 665 706 | 1 661 045 |
| Gouvernement du Canada | 3 970 000 | 2,750 | 01-09-2016 | 4 189 938 | 4 170 691 |
| Gouvernement du Canada | 19 132 000 | 3,000 | 01-06-2014 | 19 788 601 | 19 631 799 |
| | | | | 35 309 393 | 35 116 319 |
| Titres adossés à des créances hypothécaires – 6,8 % | | | | | |
| Canadian Capital Auto Receivables Asset Trust II, cat. B, série 2012-1, rachetable | 6 960 000 | 2,940 | 17-11-2017 | 6 960 000 | 6 958 469 |
| Column Canada Issuer Corp, cat. A-2, série 2006-WEM | 6 793 000 | 4,930 | 15-09-2016 | 6 733 358 | 7 377 002 |
| WTH Car Rental ULC, à fonds d'amortissement | 2 300 000 | 2,620 | 20-12-2016 | 2 300 000 | 2 286 844 |
| | | | | 15 993 358 | 16 622 315 |
| Total des obligations canadiennes | | | | 229 296 979 | 232 283 447 |

Fonds d'obligations à court terme

État du portefeuille de placements (suite)

31 DÉCEMBRE 2012

| | Valeur nominale \$ | Taux d'intérêt % | Date d'échéance | Coût moyen \$ | Juste valeur \$ |
|--|--------------------------|------------------------|--------------------|---------------------|-----------------------|
| Obligations étrangères – 1,8 % | | | | | |
| Korea Gas Corp., rachetable, restreinte | 1 117 000 | 4,580 | 12-05-2016 | 1 158 244 | 1 181 051 |
| National Grid Electricity Transmission PLC, restreinte | 3 272 000 | 2,730 | 20-09-2017 | 3 272 000 | 3 300 902 |
| Total des obligations étrangères* | | | | 4 430 244 | 4 481 953 |
| Total des obligations | | | | 233 727 223 | 236 765 400 |
| Billets à court terme – 0,3 % | | | | 708 357 | 708 898 |
| Total des placements – 97,1 % | | | | 234 435 580 | 237 474 298 |
| Autres actifs et passifs, montant net – 2,9 % | | | | | 7 093 099 |
| Actifs nets – 100,0 % | | | | | 244 567 397 |

* Libellées en dollars canadiens

TABLEAU DES BILLETS À COURT TERME

| | Valeur nominale \$ | Taux d'intérêt % | Date d'échéance | Coût moyen \$ | Juste valeur \$ |
|---|--------------------------|------------------------|--------------------|---------------------|-----------------------|
| Bon du Trésor du gouvernement du Canada | 155 000 | 0,898 | 28-03-2013 | 154 665 | 154 669 |
| Bon du Trésor du gouvernement du Canada | 195 000 | 0,939 | 28-02-2013 | 194 550 | 194 705 |
| Bon du Trésor du gouvernement du Canada | 125 000 | 0,946 | 14-03-2013 | 124 705 | 124 764 |
| Bon du Trésor du gouvernement du Canada | 140 000 | 0,948 | 14-02-2013 | 139 663 | 139 837 |
| Bon du Trésor du gouvernement du Canada | 95 000 | 0,952 | 31-01-2013 | 94 774 | 94 923 |
| Total des billets à court terme | | | | 708 357 | 708 898 |

État du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE

Toutes les catégories de portefeuille sont incluses dans le tableau suivant.

| Portefeuille par catégorie | Pourcentage de l'actif net (%) | |
|---|--------------------------------|--------------|
| | 2012 | 2011 |
| Obligations de sociétés | 73,8 | 72,5 |
| Obligations du gouvernement du Canada | 14,4 | 17,4 |
| Titres adossés à des créances hypothécaires | 6,8 | 4,5 |
| Obligations provinciales et municipales | — | 2,9 |
| Obligations étrangères | 1,8 | — |
| Billets à court terme | 0,3 | 0,7 |
| Autres actifs et passifs, montant net | 2,9 | 2,0 |
| | 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 2011 ET 2012

Risque de change

Aux 31 décembre 2012 et aux 31 décembre 2011, le Fonds était investi principalement dans des titres canadiens. Ainsi, ni les actifs ni les passifs monétaires et non monétaires détenus à des fins de transactions du Fonds n'ont été fortement exposés aux fluctuations de devises en fin de période.

Risque de taux d'intérêt

Le tableau ci-après présente l'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt aux 31 décembre 2012 et aux 31 décembre 2011. Il indique les actifs du Fonds détenus à des fins de transaction à leur juste valeur, classés selon la date d'échéance.

| Obligations | 2012 | 2011 |
|----------------|-------------|-------------|
| Moins de un an | 3 070 440 | 4 222 540 |
| 1 à 3 ans | 80 125 893 | 86 092 529 |
| 3 à 5 ans | 111 369 263 | 113 765 622 |
| Plus de 5 ans | 42 199 804 | 59 610 167 |
| Total | 236 765 400 | 263 690 858 |

Aux 31 décembre 2012, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 1 % (31 décembre 2011 – 1 %), toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net aurait diminué ou augmenté de quelque 10 159 088 \$, respectivement (31 décembre 2011 – 13 080 213 \$). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

Autre risque de prix

Aux 31 décembre 2012 et 2011, le Fonds n'était pas exposé de façon importante à d'autres risques de prix, puisqu'il investissait principalement dans des titres de créance.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2012 et 2011, le Fonds investissait dans des titres de créance assortis des notations de crédit suivantes :

| Titres de créance par notation de crédit | 2012 | 2011 |
|--|---------|---------|
| AAA | 22,54 % | 29,55 % |
| AA | 13,27 % | 10,83 % |
| A | 31,70 % | 37,92 % |
| BBB | 29,30 % | 19,04 % |
| Cote inférieure à BBB | 0,00 % | 0,00 % |
| Non coté | 0,00 % | 0,00 % |
| Total | 96,81 % | 97,34 % |

Les notations de crédit sont fournies par Bloomberg, à partir de ses taux généraux qui sont établis en fonction des taux de Standard & Poor's, de Moody's ou de Dominion Bond Rating Services.

Évaluation de la juste valeur

Le tableau suivant résume les données utilisées, aux 31 décembre 2012 et 2011, pour évaluer les placements et les dérivés du Fonds à leur juste valeur :

| 2012 | Cours sur les marchés actifs pour des actifs identiques (niveau 1) | Autres données importantes observables (niveau 2) | Données importantes non observables (niveau 3) | Total |
|---|--|---|--|-----------------------|
| Actions ordinaires | — \$ | — \$ | — \$ | — \$ |
| Actions privilégiées | — | — | — | — |
| Billets à court terme | 708 898 | — | — | 708 898 |
| Obligations | — | 236 765 400 | — | 236 765 400 |
| Placements dans des fonds | — | — | — | — |
| Total des placements | 708 898 \$ | 236 765 400 \$ | — \$ | 237 474 298 \$ |
| Contrats au comptant | — | — | — | — |
| Positions acheteur sur contrats à terme | — | — | — | — |
| Contrats à terme | — | — | — | — |
| Positions vendeur sur contrats à terme | — | — | — | — |
| 2011 | | | | |
| Actions ordinaires | — \$ | — \$ | — \$ | — \$ |
| Actions privilégiées | — | — | — | — |
| Billets à court terme | 1 923 817 | — | — | 1 923 817 |
| Obligations | — | 263 690 858 | — | 263 690 858 |
| Placements dans des fonds | — | — | — | — |
| Total des placements | 1 923 817 \$ | 263 690 858 \$ | — \$ | 265 614 675 \$ |
| Actifs dérivés | — | — | — | — |
| Passifs dérivés | — | — | — | — |

Aux cours des exercices terminés les 31 décembre 2012 et 2011, aucun placement n'a été transféré du niveau 1 au niveau 2.

Aux cours des exercices terminés les 31 décembre 2012 et 2011, le Fonds ne détenait aucun placement classé dans le niveau 3.

Fonds d'obligations à court terme

États de l'actif net

31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

| | 2012 | 2011 |
|---|-------------------|-------------------|
| ACTIF | | |
| Placements à la juste valeur | 237 474 \$ | 265 615 \$ |
| Encaisse, y compris les avoirs en devises, à la juste valeur | 5 258 | 3 868 |
| Intérêts courus à recevoir | 1 951 | 1 829 |
| Montant à recevoir pour la vente de titres en portefeuille | 1 | — |
| Montant à recevoir pour la souscription de parts | 716 | 209 |
| | <u>245 400</u> | <u>271 521</u> |
| PASSIF | | |
| Charges à payer | 177 | 156 |
| Montant à payer pour l'achat de titres en portefeuille | 252 | — |
| Montant à payer pour le rachat de parts | 388 | 440 |
| Distributions à payer aux porteurs de parts | 16 | 1 |
| | <u>833</u> | <u>597</u> |
| ACTIF NET REPRÉSENTANT LES CAPITAUX PROPRES | <u>244 567 \$</u> | <u>270 924 \$</u> |
| ACTIF NET PAR CATÉGORIE (note 3) | | |
| (Catégorie D) | 8 490 \$ | 7 875 \$ |
| (Catégorie E) | 2 816 \$ | 2 188 \$ |
| (Catégorie F) | 1 976 \$ | 1 706 \$ |
| (Catégorie O) | 194 296 \$ | 231 095 \$ |
| (Catégorie P) | 36 989 \$ | 28 060 \$ |
| ACTIF NET PAR PART (note 7) | | |
| (Catégorie D) | 9,96 \$ | 9,95 \$ |
| (Catégorie E) | 9,99 \$ | 9,98 \$ |
| (Catégorie F) | 10,00 \$ | 9,99 \$ |
| (Catégorie O) | 10,05 \$ | 10,04 \$ |
| (Catégorie P) | 10,02 \$ | 10,01 \$ |
| PLACEMENTS AU COÛT MOYEN | <u>234 436 \$</u> | <u>260 377 \$</u> |

États des résultats

EXERCICES CLOS LES 31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

| | 2012 | 2011 |
|--|-----------------|------------------|
| REVENU DE PLACEMENT | | |
| Intérêts | 8 760 \$ | 9 602 \$ |
| CHARGES | | |
| Droits de garde et frais d'administration | 194 | 235 |
| Frais juridiques | 26 | 31 |
| Honoraires d'audit | 8 | 10 |
| Frais de gestion | 732 | 467 |
| Honoraires du fiduciaire | 4 | 2 |
| Frais du comité d'examen indépendant | 1 | 1 |
| Coût de la communication de l'information aux porteurs de parts | 16 | 19 |
| TVH | 110 | 78 |
| | <u>1 091</u> | <u>843</u> |
| Charges visées par une renonciation | (16) | (82) |
| | <u>1 075</u> | <u>761</u> |
| REVENU DE PLACEMENT NET (PERTE) GAIN RÉALISÉ ET NON RÉALISÉ (PERTE) SUR LES PLACEMENTS | <u>7 685</u> | <u>8 841</u> |
| Gain net réalisé (perte) à la vente de placements | 2 163 | 166 |
| Plus-value (moins-value) non réalisée des placements | (2 199) | 2 516 |
| GAIN NET (PERTE) SUR LES PLACEMENTS AUGMENTATION (DIMINUTION) NETTE DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS | <u>7 649 \$</u> | <u>11 523 \$</u> |
| AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS | | |
| (Catégorie D) | 55 \$ | 89 \$ |
| (Catégorie E) | 36 \$ | 29 \$ |
| (Catégorie F) | 56 \$ | 75 \$ |
| (Catégorie O) | 6 943 \$ | 10 720 \$ |
| (Catégorie P) | 559 \$ | 610 \$ |
| AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS PAR PART* | | |
| (Catégorie D) | 0,07 \$ | 0,21 \$ |
| (Catégorie E) | 0,14 \$ | 0,26 \$ |
| (Catégorie F) | 0,31 \$ | 0,44 \$ |
| (Catégorie O) | 0,36 \$ | 0,52 \$ |
| (Catégorie P) | <u>0,19 \$</u> | <u>0,30 \$</u> |

* 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 CLOS LES 31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

| | Total du Fonds | | Catégorie D | |
|---|----------------------------------|----------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| | 2012 | 2011 | 2012 | 2011 |
| ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE | 270 924 \$ | 162 054 \$ | 7 875 \$ | 524 \$ |
| AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS | 7 649 | 11 523 | 55 | 89 |
| DISTRIBUIONS AUX PORTEURS DE PARTS Du revenu de placement net | (7 685) (7 685) | (8 841) (8 841) | (63) (63) | (66) (66) |
| OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES | | | | |
| Produit de l'émission de parts | 77 992 | 199 337 | 4 710 | 8 244 |
| Paiements au rachat de parts | (111 828) | (101 836) | (4 150) | (982) |
| Réinvestissement des distributions | 7 515 | 8 687 | 63 | 66 |
| | (26 321) | 106 188 | 623 | 7 328 |
| VARIATION DE L'ACTIF NET | (26 357) | 108 870 | 615 | 7 351 |
| ACTIF NET À CLÔTURE LA PÉRIODE | 244 567 \$ | 270 924 \$ | 8 490 \$ | 7 875 \$ |
| | | | | |
| | Catégorie E | | Catégorie F | |
| | 2012 | 2011 | 2012 | 2011 |
| ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE | 2 188 \$ | 111 \$ | 1 706 \$ | 1 676 \$ |
| AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS | 36 | 29 | 56 | 75 |
| DISTRIBUIONS AUX PORTEURS DE PARTS Du revenu de placement net | (35) (35) | (23) (23) | (54) (54) | (57) (57) |
| OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES | | | | |
| Produit de l'émission de parts | 1 662 | 2 355 | 824 | 521 |
| Paiements au rachat de parts | (1 070) | (307) | (607) | (562) |
| Réinvestissement des distributions | 35 | 23 | 51 | 53 |
| | 627 | 2 071 | 268 | 12 |
| VARIATION DE L'ACTIF NET | 628 | 2 077 | 270 | 30 |
| ACTIF NET À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE | 2 816 \$ | 2 188 \$ | 1 976 \$ | 1 706 \$ |
| | | | | |
| | Catégorie O | | Catégorie P | |
| | 2012 | 2011 | 2012 | 2011 |
| ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE | 231 095 \$ | 140 609 \$ | 28 060 \$ | 19 134 \$ |
| AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS | 6 943 | 10 720 | 559 | 610 |
| DISTRIBUIONS AUX PORTEURS DE PARTS Du revenu de placement net | (6 972) (6 972) | (8 243) (8 243) | (561) (561) | (452) (452) |
| OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES | | | | |
| Produit de l'émission de parts | 45 382 | 160 378 | 25 414 | 27 839 |
| Paiements au rachat de parts | (88 961) | (80 468) | (17 040) | (19 517) |
| Réinvestissement des distributions | 6 809 | 8 099 | 557 | 446 |
| | (36 770) | 88 009 | 8 931 | 8 768 |
| VARIATION DE L'ACTIF NET | (36 799) | 90 486 | 8 929 | 8 926 |
| ACTIF NET À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE | 194 296 \$ | 231 095 \$ | 36 989 \$ | 28 060 \$ |

Fonds d'obligations américaines à haut rendement

État du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2012

| | Valeur nominale/parts \$ | Taux d'intérêt % | Date d'échéance | Coût moyen \$ | Juste valeur \$ |
|---|--------------------------------|------------------------|--------------------|---------------------|-----------------------|
| OBLIGATIONS CANADIENNES – 1,7 % | | | | | |
| Obligations de sociétés – 1,7 % | | | | | |
| Bombardier Inc., rachetable | 70 000 | 5,750 | 15-03-2022 | 69 562 | 71 616 |
| Bombardier Inc., rachetable | 45 000 | 7,750 | 15-03-2020 | 50 255 | 50 855 |
| Eldorado Gold Corp., rachetable | 120 000 | 6,120 | 15-12-2020 | 118 458 | 121 575 |
| IAMGOLD Corp., rachetable | 175 000 | 6,750 | 01-10-2020 | 169 352 | 169 891 |
| Kodiak Oil & Gas Corp., rachetable | 375 000 | 8,120 | 01-12-2019 | 388 487 | 411 660 |
| MDC Partners Inc., rachetable | 395 000 | 11,000 | 01-11-2016 | 404 150 | 432 140 |
| MEG Energy Corp., rachetable | 75 000 | 6,380 | 30-01-2023 | 76 189 | 77 851 |
| Novelis Inc., rachetable | 240 000 | 8,380 | 15-12-2017 | 242 464 | 263 462 |
| Novelis Inc., rachetable | 65 000 | 8,750 | 15-12-2020 | 65 653 | 72 163 |
| Precision Drilling Corp., rachetable | 250 000 | 6,500 | 15-12-2021 | 235 888 | 265 105 |
| Québecor Média Inc., rachetable | 110 000 | 5,750 | 15-01-2023 | 108 674 | 115 414 |
| Québecor Média Inc., rachetable | 171 000 | 7,750 | 15-03-2016 | 176 545 | 174 521 |
| Trinidad Drilling Ltd., rachetable | 115 000 | 7,880 | 15-01-2019 | 116 904 | 121 662 |
| Total des obligations canadiennes | | | | 2 222 581 | 2 347 915 |
| OBLIGATIONS AMÉRICAINES – 79,1 % | | | | | |
| 313 Group Inc., rachetable | 85 000 | 6,380 | 01-12-2019 | 84 639 | 83 894 |
| A.M. Castle & Co., rachetable | 60 000 | 12,750 | 15-12-2016 | 59 327 | 69 749 |
| Academy Ltd. / Academy Finance Corp., rachetable | 205 000 | 9,250 | 01-08-2019 | 195 999 | 226 572 |
| Accellent Inc., rachetable | 135 000 | 8,380 | 01-02-2017 | 138 967 | 141 140 |
| Accellent Inc., rachetable | 115 000 | 10,000 | 01-11-2017 | 117 835 | 94 181 |
| Access Midstream Partners L.P. / ACMP Finance Corp., rachetable | 185 000 | 4,880 | 15-05-2023 | 182 253 | 186 968 |
| Access Midstream Partners L.P., rachetable | 65 000 | 6,120 | 15-07-2022 | 66 576 | 69 736 |
| ACL I Corp., rachetable | 199 958 | 10,620 | 15-02-2016 | 194 678 | 201 089 |
| ADS Waste Holdings Inc., rachetable | 80 000 | 8,250 | 01-10-2020 | 80 555 | 83 639 |
| AES Corp., rachetable | 105 000 | 7,380 | 01-07-2021 | 114 825 | 116 049 |
| AES Corp., rachetable | 135 000 | 8,000 | 15-10-2017 | 149 102 | 155 255 |
| AES Corp., rachetable | 10 000 | 8,000 | 01-06-2020 | 11 453 | 11 451 |
| AES Corp., rachetable | 40 000 | 9,750 | 15-04-2016 | 43 802 | 47 594 |
| AK Steel Corp., rachetable | 135 000 | 7,620 | 15-05-2020 | 136 122 | 116 945 |
| Alcatel-Lucent USA Inc. | 305 000 | 6,450 | 15-03-2029 | 222 759 | 230 803 |
| Alere Inc., rachetable | 125 000 | 7,250 | 01-07-2018 | 124 194 | 124 774 |
| Alere Inc., rachetable | 195 000 | 9,000 | 15-05-2016 | 204 761 | 204 840 |
| Aleris International Inc., rachetable | 20 000 | 7,620 | 15-02-2018 | 19 996 | 20 262 |
| Alion Science and Technology Corp. | 175 000 | 10,250 | 01-02-2015 | 132 594 | 89 302 |
| Alion Science and Technology Corp. | 226 457 | 12,000 | 01-11-2014 | 226 813 | 217 028 |
| Allison Transmission Inc. | 160 000 | 7,120 | 15-05-2019 | 154 163 | 170 066 |
| Ally Financial Inc. | 115 000 | 4,620 | 26-06-2015 | 117 801 | 119 369 |
| Ally Financial Inc. | 230 000 | 5,500 | 15-02-2017 | 234 913 | 244 987 |
| Ally Financial Inc. | 455 000 | 6,250 | 01-12-2017 | 447 020 | 501 617 |
| Alphabet Holding Co. Inc., rachetable | 90 000 | 7,750 | 01-11-2017 | 86 317 | 92 301 |
| AMC Entertainment Inc., rachetable | 70 000 | 8,750 | 01-06-2019 | 73 433 | 77 192 |
| AMC Entertainment Inc., rachetable | 185 000 | 9,750 | 01-12-2020 | 189 977 | 212 756 |
| AMC Networks Inc., rachetable | 130 000 | 7,750 | 15-07-2021 | 127 285 | 148 210 |
| American Achievement Corp., rachetable | 220 000 | 10,880 | 15-04-2016 | 226 572 | 187 291 |
| American Axle & Manufacturing Holdings Inc., rachetable | 130 000 | 7,880 | 01-03-2017 | 124 684 | 133 971 |
| American Axle & Manufacturing Holdings Inc. | 16 000 | 9,250 | 15-01-2017 | 17 520 | 17 684 |
| American Axle & Manufacturing Inc., rachetable | 195 000 | 7,750 | 15-11-2019 | 195 530 | 210 665 |
| American International Group Inc., série W1, rachetable | 330 000 | 8,180 | 15-05-2068 | 262 559 | 427 977 |
| American Petroleum Tankers LLC, rachetable | 190 000 | 10,250 | 01-05-2015 | 196 956 | 197 696 |
| American Standard Americas, rachetable | 160 000 | 10,750 | 15-01-2016 | 166 716 | 156 126 |
| American Tire Distributors Holdings Inc., rachetable | 65 000 | 9,750 | 01-06-2017 | 67 508 | 68 604 |
| AmeriGas Finance LLC / AmeriGas Finance Corp., rachetable | 225 000 | 7,000 | 20-05-2022 | 228 843 | 249 236 |
| AMGH Merger Sub Inc. | 210 000 | 9,250 | 01-11-2018 | 218 485 | 231 052 |
| Amkor Technology Inc., rachetable | 90 000 | 7,380 | 01-05-2018 | 93 164 | 92 749 |
| Amsted Industries Inc., rachetable | 240 000 | 8,120 | 15-03-2018 | 242 022 | 255 696 |
| Anixter Inc., rachetable | 60 000 | 5,620 | 01-05-2019 | 59 818 | 62 878 |
| Antero Resources Finance Corp., rachetable | 200 000 | 9,380 | 01-12-2017 | 210 242 | 218 556 |

SUHY

(Se reporter aux notes afférentes ci-jointes.)

Fonds d'obligations américaines à haut rendement

État du portefeuille de placements (suite)

31 DÉCEMBRE 2012

| | Valeur nominale/parts | Taux d'intérêt | Date d'échéance | Coût moyen | Juste valeur |
|--|--------------------------|-------------------|--------------------|---------------|-----------------|
| | \$ | % | | \$ | \$ |
| Apria Healthcare Group Inc., série A2, rachetable | 425 000 | 12,380 | 01-11-2014 | 451 718 | 418 941 |
| Arch Coal Inc., rachetable | 80 000 | 7,000 | 15-06-2019 | 78 404 | 74 080 |
| Arch Coal Inc., rachetable | 85 000 | 7,250 | 15-06-2021 | 84 594 | 78 075 |
| Arch Coal Inc., rachetable | 120 000 | 8,750 | 01-08-2016 | 133 667 | 124 263 |
| Armored AutoGroup Inc., rachetable | 100 000 | 9,250 | 01-11-2018 | 86 894 | 84 386 |
| Ashtead Capital Inc., rachetable | 60 000 | 6,500 | 15-07-2022 | 61 167 | 64 820 |
| Aspect Software Inc., rachetable | 560 000 | 10,620 | 07-05-2017 | 580 879 | 504 621 |
| Associated Materials LLC, rachetable | 90 000 | 9,120 | 01-11-2017 | 93 972 | 90 957 |
| Atkore International Inc., rachetable | 305 000 | 9,880 | 01-01-2018 | 309 125 | 322 669 |
| Atlas Pipeline Partners L.P. / Atlas Pipeline Finance Corp., rachetable | 75 000 | 6,620 | 01-10-2020 | 73 264 | 77 291 |
| Audatex North America Inc., rachetable | 100 000 | 6,750 | 15-06-2018 | 99 079 | 106 540 |
| Avaya Inc., rachetable | 215 000 | 7,000 | 01-04-2019 | 210 120 | 200 161 |
| Avaya Inc., rachetable | 110 000 | 9,750 | 01-11-2015 | 110 128 | 97 479 |
| Avaya Inc., rachetable | 425 437 | 10,120 | 01-11-2015 | 408 094 | 379 129 |
| Avis Budget Car Rental LLC / Avis Budget Finance Inc., rachetable | 50 000 | 4,880 | 15-11-2017 | 49 822 | 50 532 |
| Avis Budget Car Rental LLC / Avis Budget Finance Inc., rachetable | 245 000 | 8,250 | 15-01-2019 | 243 638 | 269 561 |
| Avis Budget Car Rental LLC / Avis Budget Finance Inc., rachetable | 60 000 | 9,620 | 15-03-2018 | 62 017 | 66 612 |
| Bankrate Inc., rachetable | 147 000 | 11,750 | 15-07-2015 | 153 035 | 161 554 |
| Belden Inc., rachetable | 120 000 | 5,500 | 01-09-2022 | 119 178 | 122 770 |
| Berry Petroleum Co., rachetable | 55 000 | 6,380 | 15-09-2022 | 55 091 | 56 954 |
| Berry Plastics Corp., rachetable | 130 000 | 9,750 | 15-01-2021 | 131 124 | 149 181 |
| Berry Plastics Corp., rachetable | 150 000 | 10,250 | 01-03-2016 | 141 239 | 153 649 |
| Beverages & More Inc., rachetable | 250 000 | 9,620 | 01-10-2014 | 257 994 | 254 837 |
| Bill Barrett Corp., rachetable | 150 000 | 7,000 | 15-10-2022 | 149 375 | 153 836 |
| Bill Barrett Corp., rachetable | 150 000 | 7,620 | 10-01-2019 | 149 556 | 157 570 |
| BI-LO LLC / BI-LO Finance Corp., rachetable | 205 000 | 9,250 | 15-02-2019 | 205 431 | 218 407 |
| Biomet Inc., rachetable | 275 000 | 6,500 | 01-08-2020 | 280 381 | 290 931 |
| Biomet Inc., rachetable | 250 000 | 6,500 | 01-10-2020 | 243 588 | 247 369 |
| BioScrip Inc., rachetable | 260 000 | 10,250 | 01-10-2015 | 265 583 | 276 357 |
| Block Communications Inc., rachetable | 100 000 | 7,250 | 01-02-2020 | 102 572 | 105 793 |
| BOE Merger Corp., rachetable | 40 000 | 9,500 | 01-11-2017 | 39 666 | 39 828 |
| BreitBurn Energy Partners L.P. / BreitBurn Finance Corp., rachetable | 285 000 | 7,880 | 15-04-2022 | 288 759 | 294 416 |
| BreitBurn Energy Partners L.P., rachetable | 100 000 | 8,620 | 15-10-2020 | 101 423 | 108 531 |
| Builders FirstSource Inc., taux variable, rachetable | 40 000 | 13,000 | 15-02-2016 | 37 477 | 39 629 |
| Building Materials Corp. of America, rachetable | 80 000 | 6,750 | 01-05-2021 | 75 436 | 88 020 |
| Building Materials Corp. of America, rachetable | 40 000 | 6,880 | 15-08-2018 | 40 455 | 43 014 |
| Bumble Bee Acquisition Corp., rachetable | 267 000 | 9,000 | 15-12-2017 | 274 530 | 285 791 |
| Burlington Coat Factory Warehouse Corp., rachetable | 490 000 | 10,000 | 15-02-2019 | 479 932 | 526 924 |
| Bway Holding Co., rachetable | 150 000 | 10,000 | 15-06-2018 | 161 498 | 165 784 |
| Cablevision System Corp., rachetable | 145 000 | 8,000 | 15-04-2020 | 155 368 | 162 604 |
| Cablevision Systems Corp., rachetable | 135 000 | 8,620 | 15-09-2017 | 145 540 | 156 767 |
| Caesars Entertainment Corp., rachetable | 435 000 | 8,500 | 15-02-2020 | 438 817 | 429 881 |
| Caesars Entertainment Operating Co. Inc. | 595 000 | 10,000 | 15-12-2018 | 492 135 | 392 492 |
| Caesars Entertainment Operating Co. Inc. | 255 000 | 11,250 | 01-06-2017 | 279 732 | 271 994 |
| Caesars Operating Escrow LLC, rachetable | 400 000 | 9,000 | 15-02-2020 | 396 373 | 398 280 |
| Cajun Global LLC, cat. A2, série 2011-1A, rachetable | 131 727 | 5,960 | 20-02-2018 | 129 442 | 144 032 |
| Calpine Corp., rachetable | 46 000 | 7,250 | 15-10-2017 | 46 474 | 48 779 |
| Calpine Corp., rachetable | 188 000 | 7,500 | 15-02-2021 | 191 385 | 206 847 |
| Calpine Corp., rachetable | 5 000 | 7,880 | 31-07-2020 | 5 232 | 5 588 |
| Calpine Corp., rachetable | 31 000 | 7,880 | 15-01-2023 | 35 103 | 34 879 |
| Calumet Specialty Products Partners L.P. / Calumet Finance Corp., rachetable | 350 000 | 9,380 | 01-05-2019 | 344 037 | 378 117 |
| Cardtronics Inc., rachetable | 50 000 | 8,250 | 01-09-2018 | 52 320 | 55 261 |
| Carmike Cinemas Inc., rachetable | 80 000 | 7,380 | 15-05-2019 | 79 276 | 86 028 |
| Carrizo Oil & Gas Inc., rachetable | 50 000 | 7,500 | 15-09-2020 | 49 580 | 51 154 |
| Case New Holland Inc., rachetable | 80 000 | 7,880 | 01-12-2017 | 82 006 | 94 193 |
| Catalent Pharma Solutions Inc., rachetable | 237 688 | 9,500 | 15-04-2015 | 227 337 | 241 447 |
| CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp., rachetable | 245 000 | 5,250 | 30-09-2022 | 241 388 | 246 996 |
| CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp., rachetable | 90 000 | 7,000 | 15-01-2019 | 89 833 | 96 670 |
| CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp., rachetable | 100 000 | 7,380 | 01-06-2020 | 110 319 | 110 523 |
| CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp., rachetable | 265 000 | 7,880 | 30-04-2018 | 272 076 | 283 980 |

(Se reporter aux notes afférentes ci-jointes.)

SUHY

Fonds d'obligations américaines à haut rendement

État du portefeuille de placements (suite)

31 DÉCEMBRE 2012

| | Valeur nominale/parts | Taux d'intérêt | Date d'échéance | Coût moyen | Juste valeur |
|--|--------------------------|-------------------|--------------------|---------------|-----------------|
| | \$ | % | | \$ | \$ |
| CDR DB Sub Inc., rachetable | 285 000 | 7,750 | 15-10-2020 | 278 032 | 283 065 |
| CDRT Holding Corp., à rendement réinvesti, rachetable | 120 000 | 9,250 | 01-10-2017 | 114 008 | 121 874 |
| CDW LLC / CDW Finance Corp., rachetable | 220 000 | 8,000 | 15-12-2018 | 222 314 | 242 328 |
| CDW LLC / CDW Finance Corp., rachetable | 410 000 | 8,500 | 01-04-2019 | 436 666 | 441 917 |
| CDW LLC / CDW Finance Corp., rachetable | 117 000 | 12,540 | 12-10-2017 | 117 363 | 124 506 |
| Central Garden and Pet Co., rachetable | 555 000 | 8,250 | 01-03-2018 | 556 255 | 584 389 |
| CenturyLink Inc. | 120 000 | 0,058 | 15-03-2022 | 118 946 | 126 310 |
| Cequel Communications Escrow 1 LLC / Cequel Communications Escrow Capital Corp., rachetable | 190 000 | 6,380 | 15-09-2020 | 188 361 | 196 987 |
| Ceridian Corp., rachetable | 115 000 | 8,880 | 15-07-2019 | 118 881 | 124 238 |
| Chaparral Energy Inc., rachetable | 115 000 | 7,620 | 15-11-2022 | 119 748 | 119 086 |
| Chaparral Energy Inc., rachetable | 255 000 | 8,250 | 01-09-2021 | 253 463 | 275 485 |
| Checkers Drive-In Restaurants Inc., rachetable | 50 000 | 11,000 | 01-12-2017 | 49 868 | 50 532 |
| Chesapeake Energy Corp., rachetable | 45 000 | 6,120 | 15-02-2021 | 40 370 | 46 487 |
| Chesapeake Energy Corp., rachetable | 280 000 | 6,620 | 15-08-2020 | 273 858 | 299 009 |
| Chrysler Group LLC / CG Co-Issuer Inc., rachetable | 205 000 | 8,000 | 15-06-2019 | 198 952 | 222 489 |
| Chrysler Group LLC / CG Co-Issuer Inc., rachetable | 375 000 | 8,140 | 15-06-2021 | 346 437 | 410 726 |
| CHS / Community Health Systems Inc., rachetable | 130 000 | 5,120 | 15-08-2018 | 129 344 | 134 942 |
| CHS / Community Health Systems Inc., rachetable | 135 000 | 7,120 | 15-07-2020 | 137 680 | 143 493 |
| CHS / Community Health Systems Inc., rachetable | 235 000 | 8,000 | 15-11-2019 | 240 568 | 253 294 |
| Chukchansi Economic Development Authority, rachetable | 240 560 | 9,750 | 30-05-2020 | 197 267 | 141 919 |
| Cincinnati Bell Inc., rachetable | 61 000 | 8,380 | 15-10-2020 | 61 250 | 65 749 |
| Cinemark USA Inc., rachetable | 85 000 | 7,380 | 15-06-2021 | 85 398 | 93 521 |
| CIT Group Inc. | 85 000 | 5,000 | 15-05-2017 | 83 661 | 89 713 |
| CIT Group Inc. | 180 000 | 5,250 | 15-03-2018 | 179 538 | 191 772 |
| CIT Group Inc., rachetable | 150 000 | 4,250 | 15-08-2017 | 150 408 | 153 797 |
| CityCenter Holdings LLC / CityCenter Finance Corp., rachetable | 160 000 | 7,620 | 15-01-2016 | 159 699 | 170 464 |
| CityCenter Holdings LLC / CityCenter Finance Corp., rachetable | 125 000 | 10,750 | 15-01-2017 | 132 528 | 135 042 |
| CKE Holdings Inc., à rendement réinvesti, rachetable | 199 558 | 10,500 | 14-03-2016 | 201 844 | 210 622 |
| CKE Restaurants Inc., rachetable | 176 000 | 11,380 | 15-07-2018 | 181 252 | 201 530 |
| Claire's Stores Inc., rachetable | 100 000 | 8,880 | 15-03-2019 | 96 743 | 94 094 |
| Claire's Stores Inc., rachetable | 245 000 | 9,000 | 15-03-2019 | 247 474 | 261 633 |
| Clean Harbors Inc., rachetable | 125 000 | 5,120 | 01-06-2021 | 124 194 | 128 819 |
| Clean Harbors Inc., rachetable | 70 000 | 5,250 | 01-08-2020 | 71 166 | 72 661 |
| Clear Channel Communications Inc., rachetable | 7 000 | 9,000 | 15-12-2019 | 6 448 | 6 377 |
| Clear Channel Communications Inc., rachetable | 700 000 | 9,000 | 01-03-2021 | 653 797 | 622 064 |
| Clear Channel Worldwide Holdings Inc., rachetable | 320 000 | 7,620 | 15-03-2020 | 313 473 | 321 014 |
| Clear Channel Worldwide Holdings Inc., série A, rachetable | 135 000 | 6,500 | 15-11-2022 | 132 962 | 138 116 |
| Clear Channel Worldwide Holdings Inc., série A, rachetable | 35 000 | 7,620 | 15-03-2020 | 34 473 | 34 762 |
| Clear Channel Worldwide Holdings Inc., série B, rachetable | 365 000 | 6,500 | 15-11-2022 | 363 120 | 377 059 |
| Clearwater Paper Corp., rachetable | 10 000 | 7,120 | 01-11-2018 | 10 022 | 10 853 |
| Clearwire Communications / Clearwire Finance Inc., rachetable | 115 000 | 14,750 | 01-12-2016 | 122 338 | 157 159 |
| Clearwire Communications LLC / Clearwire Finance Inc., rachetable | 70 000 | 12,000 | 01-12-2015 | 64 240 | 74 926 |
| Cloud Peak Energy Resources LLC / Cloud Peak Energy Finance Corp., rachetable | 85 000 | 8,250 | 15-12-2017 | 89 451 | 90 559 |
| CNH Capital LLC | 50 000 | 3,880 | 01-11-2015 | 49 302 | 51 341 |
| CNH Capital LLC, rachetable | 155 000 | 6,250 | 01-11-2016 | 160 409 | 170 153 |
| Cogent Communications Group Inc., rachetable | 80 000 | 8,380 | 15-02-2018 | 81 015 | 87 422 |
| Coleman Cable Inc., rachetable | 335 000 | 9,000 | 15-02-2018 | 352 621 | 358 576 |
| CommScope Inc., rachetable | 160 000 | 8,250 | 15-01-2019 | 162 400 | 174 447 |
| Compass Investors Inc., rachetable | 190 000 | 7,750 | 15-01-2021 | 187 444 | 186 345 |
| Comstock Resources Inc., rachetable | 125 000 | 7,750 | 01-04-2019 | 120 641 | 126 329 |
| Consolidated Container Co. LLC, rachetable | 235 000 | 10,120 | 15-07-2020 | 242 931 | 250 369 |
| Constellation Brands Inc., rachetable | 120 000 | 4,620 | 01-03-2023 | 119 952 | 124 861 |
| Constellation Brands Inc., rachetable | 125 000 | 7,250 | 15-05-2017 | 138 187 | 146 555 |
| Continental Airlines, fiducie de titres avec flux identiques de cat. C, série 2007-1, rachetable | 48 927 | 7,340 | 19-04-2014 | 47 059 | 50 057 |
| Copano Energy LLC / Copano Energy Finance Corp., rachetable | 65 000 | 7,120 | 01-04-2021 | 66 306 | 69 494 |
| Copano Energy LLC, rachetable | 135 000 | 7,750 | 01-06-2018 | 135 143 | 141 645 |
| Crestwood Midstream Partners L.P., rachetable | 300 000 | 7,750 | 01-04-2019 | 296 189 | 309 912 |
| Crestwood Midstream Partners LP / Crestwood Midstream Finance Corp., rachetable | 30 000 | 7,750 | 01-04-2019 | 30 238 | 30 991 |
| Cricket Communications Inc., rachetable | 125 000 | 7,750 | 15-10-2020 | 120 326 | 126 952 |
| Crosstex Energy L.P. / Crosstex Energy Finance Corp., rachetable | 115 000 | 7,120 | 01-06-2022 | 115 340 | 119 372 |

SUHY

(Se reporter aux notes afférentes ci-jointes.)

Fonds d'obligations américaines à haut rendement

État du portefeuille de placements (suite)

31 DÉCEMBRE 2012

| | Valeur nominale/parts | Taux d'intérêt | Date d'échéance | Coût moyen | Juste valeur |
|--|--------------------------|-------------------|--------------------|---------------|-----------------|
| | \$ | % | | \$ | \$ |
| Crosstex Energy L.P., rachetable | 350 000 | 8,880 | 15-02-2018 | 365 590 | 376 375 |
| Crown Castle International Corp. | 125 000 | 5,250 | 15-01-2023 | 123 494 | 133 175 |
| CSC Holdings LLC., rachetable | 85 000 | 8,620 | 15-02-2019 | 99 046 | 101 138 |
| CyrusOne LP / CyrusOne Finance Corp., rachetable | 350 000 | 6,380 | 15-11-2022 | 348 198 | 363 306 |
| Dana Holding Corp., rachetable | 110 000 | 6,500 | 15-02-2019 | 109 942 | 116 920 |
| Darling International Inc., rachetable | 125 000 | 8,500 | 15-12-2018 | 125 375 | 142 976 |
| Dave & Buster's Entertainment Inc., coupon zéro, rachetable | 310 000 | 0,000 | 15-02-2016 | 223 591 | 229 185 |
| Dave & Busters Inc., rachetable | 250 000 | 11,000 | 01-06-2018 | 265 906 | 278 796 |
| DaVita Inc., rachetable | 20 000 | 5,750 | 15-08-2022 | 19 837 | 20 984 |
| DaVita Inc., rachetable | 35 000 | 6,380 | 01-11-2018 | 35 523 | 37 376 |
| DaVita Inc., rachetable | 110 000 | 6,620 | 01-11-2020 | 115 761 | 119 111 |
| DCP LLC/DCP Corp., rachetable | 280 000 | 10,750 | 15-08-2015 | 281 889 | 291 342 |
| Dean Foods Co., rachetable | 170 000 | 0,070 | 01-06-2016 | 157 869 | 185 773 |
| Del Monte Corp., rachetable | 575 000 | 7,620 | 15-02-2019 | 561 542 | 596 860 |
| Delta Air Lines Inc., fiducie de titres avec flux identiques de cat. B, série 2011-1, rachetable | 200 000 | 7,120 | 15-10-2014 | 188 710 | 203 372 |
| Denbury Resources Inc., rachetable | 55 000 | 8,250 | 15-02-2020 | 61 550 | 61 609 |
| Diamond Resorts Corp., rachetable | 150 000 | 12,000 | 15-08-2018 | 150 859 | 161 677 |
| DineEquity Inc., rachetable | 310 000 | 9,500 | 30-10-2018 | 325 393 | 350 723 |
| DISH DBS Corp. | 65 000 | 4,620 | 15-07-2017 | 64 737 | 67 471 |
| DISH DBS Corp. | 165 000 | 5,880 | 15-07-2022 | 166 971 | 176 612 |
| DISH DBS Corp., rachetable | 225 000 | 5,000 | 15-03-2023 | 222 041 | 224 032 |
| DISH DBS Corp., rachetable | 210 000 | 6,750 | 01-06-2021 | 209 807 | 238 371 |
| DISH DBS Corp., rachetable | 50 000 | 7,120 | 01-02-2016 | 51 935 | 55 759 |
| DISH DBS Corp., rachetable | 445 000 | 7,880 | 01-09-2019 | 483 336 | 525 058 |
| DJO Finance LLC / DJO Finance Corp., rachetable | 225 000 | 7,750 | 15-04-2018 | 202 601 | 215 631 |
| DJO Finance LLC. / DJO Finance Corp., rachetable | 80 000 | 8,750 | 15-03-2018 | 80 943 | 87 024 |
| DJO Finance LLC / DJO Finance Corp., rachetable | 30 000 | 9,880 | 15-04-2018 | 29 055 | 30 842 |
| Dole Food Co. Inc., rachetable | 135 000 | 8,000 | 01-10-2016 | 144 324 | 139 796 |
| DynCorp International Inc., rachetable | 300 000 | 10,380 | 01-07-2017 | 310 969 | 273 320 |
| E*TRADE Financial Corp., rachetable | 245 000 | 6,380 | 15-11-2019 | 243 738 | 250 045 |
| Eagle Rock Energy Partner L.P. / Eagle Rock Energy Finance Corp., rachetable | 530 000 | 8,380 | 01-06-2019 | 522 810 | 538 276 |
| Easton-Bell Sports Inc., rachetable | 185 000 | 9,750 | 01-12-2016 | 201 420 | 198 038 |
| El Paso Corp., rachetable | 125 000 | 7,250 | 01-06-2018 | 140 902 | 143 858 |
| Emergency Medical Services Corp., rachetable | 250 000 | 8,120 | 01-06-2019 | 242 000 | 273 351 |
| Empire Today LLC / Empire Today Finance Corp., rachetable | 150 000 | 11,380 | 01-01-2017 | 150 662 | 158 690 |
| Encore Acquisition Co., rachetable | 65 000 | 9,500 | 01-05-2016 | 72 400 | 69 575 |
| Energy Future Holdings Corp. / EFIG Finance Inc., rachetable | 89 000 | 10,000 | 01-12-2020 | 90 627 | 99 916 |
| Energy Future Holdings Corp., rachetable | 75 000 | 10,000 | 15-01-2020 | 77 621 | 83 452 |
| Energy Future Intermediate Holding Co. LLC / EFIG Finance Inc., rachetable | 25 000 | 6,880 | 15-08-2017 | 24 794 | 26 511 |
| Entertainment Properties Trust, rachetable | 85 000 | 5,750 | 15-08-2022 | 85 079 | 87 758 |
| Entravision Communications Corp., rachetable | 110 000 | 8,750 | 01-08-2017 | 112 202 | 118 837 |
| EP Energy LLC / EP Energy Finance Inc., rachetable | 50 000 | 6,880 | 01-05-2019 | 50 132 | 54 017 |
| EP Energy LLC / EP Energy Finance Inc., rachetable | 220 000 | 9,380 | 01-05-2020 | 225 884 | 246 983 |
| EP Energy LLC / Everest Acquisition Finance Inc., rachetable | 85 000 | 7,750 | 01-09-2022 | 86 093 | 89 713 |
| Epicor Software Corp., rachetable | 315 000 | 8,620 | 01-05-2019 | 303 846 | 329 328 |
| EPL Oil & Gas Inc., rachetable | 35 000 | 8,250 | 15-02-2018 | 34 035 | 35 808 |
| Equinox Holdings Inc., rachetable | 105 000 | 9,500 | 01-02-2016 | 109 406 | 110 299 |
| EV Energy Partners L.P. / EV Energy Finance Corp., rachetable | 200 000 | 8,000 | 15-04-2019 | 201 407 | 211 337 |
| Express LLC / Express Finance Corp., rachetable | 140 000 | 8,750 | 01-03-2018 | 142 606 | 150 898 |
| Exterran Holdings Inc., rachetable | 405 000 | 7,250 | 01-12-2018 | 395 003 | 427 454 |
| FGI Operating Co. LLC. / FGI Finance Inc., rachetable | 105 000 | 7,880 | 01-05-2020 | 106 371 | 107 685 |
| Fifth & Pacific Cos. Inc., rachetable | 115 000 | 10,500 | 15-04-2019 | 112 385 | 126 815 |
| First Data Corp., rachetable | 90 000 | 6,750 | 01-11-2020 | 89 635 | 90 509 |
| First Data Corp., rachetable | 185 000 | 7,380 | 15-06-2019 | 177 139 | 190 652 |
| First Data Corp., rachetable | 235 000 | 8,250 | 15-01-2021 | 234 737 | 233 990 |
| First Data Corp., rachetable | 195 000 | 8,880 | 15-08-2020 | 196 543 | 211 636 |
| First Data Corp., rachetable | 250 000 | 11,250 | 31-03-2016 | 222 474 | 243 946 |
| First Data Corp., rachetable | 313 000 | 12,620 | 15-01-2021 | 300 321 | 328 016 |
| First Data Corp., à rendement réinvesti, rachetable | 1 143 000 | 8,750 | 15-01-2022 | 1 106 597 | 1 163 692 |
| Ford Motor Credit Co. LLC | 115 000 | 5,000 | 15-05-2018 | 110 164 | 126 349 |

(Se reporter aux notes afférentes ci-jointes.)

SUHY

Fonds d'obligations américaines à haut rendement

État du portefeuille de placements (suite)

31 DÉCEMBRE 2012

| | Valeur nominale/parts | Taux d'intérêt | Date d'échéance | Coût moyen | Juste valeur |
|--|--------------------------|-------------------|--------------------|---------------|-----------------|
| | \$ | % | | \$ | \$ |
| Forest Oil Corp., rachetable | 150 000 | 7,250 | 15-06-2019 | 150 054 | 150 102 |
| Freescale Semiconductor Inc., rachetable | 500 000 | 9,250 | 15-04-2018 | 504 502 | 543 901 |
| Freescale Semiconductor Inc., rachetable | 100 000 | 10,120 | 15-03-2018 | 105 899 | 110 025 |
| Fresenius Medical Care US Finance II Inc., rachetable | 40 000 | 5,620 | 31-07-2019 | 40 631 | 42 765 |
| Frontier Communications Corp. | 125 000 | 6,620 | 15-03-2015 | 127 754 | 135 042 |
| GCB U.S. Oncology Inc. | 230 000 | 9,120 | 15-08-2017 | — | — |
| GCI Inc., rachetable | 130 000 | 8,620 | 15-11-2019 | 138 198 | 137 531 |
| General Cable Corp., rachetable | 70 000 | 5,750 | 01-10-2022 | 68 671 | 72 138 |
| GenOn Energy Inc., rachetable | 250 000 | 9,880 | 15-10-2020 | 262 656 | 287 508 |
| Geo Group Inc. (The), rachetable | 20 000 | 6,620 | 15-02-2021 | 19 399 | 22 105 |
| Geo Group Inc. (The), rachetable | 140 000 | 7,750 | 15-10-2017 | 151 550 | 149 853 |
| Getty Images Inc. / Abe Investment Holdings Inc., rachetable | 450 000 | 7,000 | 15-10-2020 | 442 851 | 458 146 |
| Global Aviation Holdings Inc., rachetable | 364 000 | 14,000 | 15-08-2013 | 387 743 | 115 979 |
| Goodyear Tire & Rubber Co. (The), rachetable | 80 000 | 7,000 | 15-05-2022 | 79 011 | 85 431 |
| Goodyear Tire & Rubber Co. (The), rachetable | 95 000 | 8,250 | 15-08-2020 | 98 006 | 103 814 |
| Goodyear Tire & Rubber Co. (The), rachetable | 70 000 | 8,750 | 15-08-2020 | 78 481 | 80 328 |
| GRD Holdings III Corp., rachetable | 280 000 | 10,750 | 01-06-2019 | 280 918 | 279 493 |
| Great Lakes Dredge & Dock Corp., rachetable | 150 000 | 7,380 | 01-02-2019 | 150 954 | 160 183 |
| Griffon Corp., rachetable | 120 000 | 7,120 | 01-04-2018 | 117 300 | 126 653 |
| GWR Operating Partnership LLP, rachetable | 95 000 | 10,880 | 01-04-2017 | 92 914 | 107 598 |
| GXS Worldwide Inc., rachetable | 785 000 | 9,750 | 15-06-2015 | 817 191 | 814 844 |
| Gymboree Corp., rachetable | 135 000 | 9,120 | 01-12-2018 | 133 187 | 119 633 |
| H&E Equipment Services Inc. | 315 000 | 7,000 | 01-09-2022 | 314 621 | 334 032 |
| Halcon Resources Corp., rachetable | 260 000 | 8,880 | 15-05-2021 | 256 120 | 274 415 |
| Hanesbrands Inc., rachetable | 115 000 | 6,380 | 15-12-2020 | 119 290 | 125 956 |
| Hanesbrands Inc., rachetable | 50 000 | 8,000 | 15-12-2016 | 53 704 | 54 639 |
| Harbinger Group Inc., rachetable | 225 000 | 7,880 | 15-07-2019 | 220 558 | 222 072 |
| HCA Holdings Inc. | 90 000 | 6,250 | 15-02-2021 | 89 428 | 91 853 |
| HCA Holdings Inc., rachetable | 325 000 | 7,750 | 15-05-2021 | 330 399 | 351 109 |
| HCA Inc. | 65 000 | 8,000 | 01-10-2018 | 65 890 | 74 914 |
| HCA Inc., rachetable | 70 000 | 6,500 | 15-02-2020 | 66 048 | 78 411 |
| HCA Inc., rachetable | 715 000 | 7,500 | 15-02-2022 | 712 239 | 815 155 |
| HD Supply Inc., rachetable | 315 000 | 8,120 | 15-04-2019 | 327 421 | 357 556 |
| HD Supply Inc., rachetable | 455 000 | 11,000 | 15-04-2020 | 482 272 | 534 591 |
| HD Supply Inc., rachetable | 100 000 | 11,500 | 15-07-2020 | 97 815 | 112 141 |
| HDTFS Inc., rachetable | 100 000 | 5,880 | 15-10-2020 | 98 951 | 104 051 |
| Headwaters Inc., rachetable | 240 000 | 7,620 | 01-04-2019 | 233 436 | 253 904 |
| Health Management Associates Inc., rachetable | 162 000 | 6,120 | 15-04-2016 | 159 722 | 174 208 |
| Health Management Associates Inc., rachetable | 80 000 | 7,380 | 15-01-2020 | 81 080 | 86 028 |
| HealthSouth Corp., rachetable | 40 000 | 5,750 | 01-11-2024 | 39 274 | 40 525 |
| HealthSouth Corp., rachetable | 58 000 | 7,250 | 01-10-2018 | 58 927 | 62 659 |
| HealthSouth Corp., rachetable | 124 000 | 7,750 | 15-09-2022 | 128 384 | 135 350 |
| HealthSouth Corp., rachetable | 30 000 | 8,120 | 15-02-2020 | 32 758 | 32 895 |
| Helix Energy Solutions Group Inc., rachetable | 60 000 | 9,500 | 15-01-2016 | 64 522 | 61 236 |
| Hercules Offshore Inc., rachetable | 345 000 | 10,500 | 15-10-2017 | 358 171 | 370 139 |
| Hertz Corp. (The), rachetable | 25 000 | 7,380 | 15-01-2021 | 24 619 | 27 382 |
| Hertz Corp. (The), rachetable | 155 000 | 7,500 | 15-10-2018 | 159 386 | 170 539 |
| Hexion U.S. Finance Corp., rachetable | 65 000 | 6,620 | 15-04-2020 | 63 738 | 65 853 |
| Hexion US Finance Corp. / Hexion Nova Scotia Finance ULC, rachetable | 110 000 | 8,880 | 01-02-2018 | 102 661 | 112 539 |
| Hexion US Finance Corp. / Hexion Nova Scotia Finance ULC, rachetable | 110 000 | 9,000 | 15-11-2020 | 110 188 | 99 943 |
| Hilands Partners L.P., rachetable | 50 000 | 7,250 | 01-10-2020 | 48 628 | 53 270 |
| Hilcorp Energy I L.P. / Hilcorp Finance Co., rachetable | 225 000 | 8,000 | 15-02-2020 | 227 369 | 245 316 |
| Hillman Group Inc., rachetable | 20 000 | 10,880 | 31-05-2018 | 20 971 | 21 408 |
| Hillman Group Inc., rachetable | 120 000 | 10,880 | 01-06-2018 | 126 325 | 128 445 |
| Holly Energy Partners L.P. / Holly Energy Finance Corp., rachetable | 65 000 | 6,500 | 01-03-2020 | 64 724 | 69 251 |
| HollyFrontier Corp., rachetable | 175 000 | 9,880 | 15-06-2017 | 185 440 | 188 623 |
| Hologic Inc., rachetable | 285 000 | 6,250 | 01-08-2020 | 287 581 | 305 767 |
| Horsehead Holding Corp., rachetable | 80 000 | 10,500 | 01-06-2017 | 78 314 | 84 037 |
| Host Hotels & Resorts L.P., série Q, rachetable | 134 000 | 6,750 | 01-06-2016 | 134 951 | 136 426 |
| Houghton Mifflin Harcourt Publishing Co | 150 000 | 10,500 | 01-06-2019 | 145 200 | 62 859 |

SUHY

(Se reporter aux notes afférentes ci-jointes.)

Fonds d'obligations américaines à haut rendement

État du portefeuille de placements (suite)

31 DÉCEMBRE 2012

| | Valeur nominale/parts | Taux d'intérêt | Date d'échéance | Coût moyen | Juste valeur |
|---|--------------------------|-------------------|--------------------|---------------|-----------------|
| | \$ | % | | \$ | \$ |
| Hub International Ltd., rachetable | 360 000 | 8,120 | 15-10-2018 | 355 492 | 367 413 |
| Hughes Satellite Systems Corp., rachetable | 75 000 | 6,500 | 15-06-2019 | 73 211 | 82 332 |
| Hughes Satellite Systems Corp., rachetable | 215 000 | 7,620 | 15-06-2021 | 213 316 | 243 511 |
| Huntington Ingalls Industries Inc., rachetable | 100 000 | 6,880 | 15-03-2018 | 97 115 | 108 282 |
| Huntington Ingalls Industries Inc., rachetable | 100 000 | 7,120 | 15-03-2021 | 97 115 | 108 282 |
| Huntsman International LLC | 47 000 | 5,500 | 30-06-2016 | 44 043 | 46 856 |
| Huntsman International LLC, rachetable | 60 000 | 8,620 | 15-03-2020 | 59 412 | 67 658 |
| Huntsman International LLC, rachetable | 45 000 | 8,620 | 15-03-2021 | 45 779 | 51 191 |
| IAC / InterActiveCorp., rachetable | 50 000 | 4,750 | 15-12-2022 | 49 228 | 49 536 |
| Icahn Enterprises L.P. / Icahn Enterprises Finance Corp., rachetable | 350 000 | 7,750 | 15-01-2016 | 360 973 | 361 128 |
| iGATE Corp., rachetable | 470 000 | 9,000 | 01-05-2016 | 458 244 | 507 172 |
| ILFC E-Capital Trust II, rachetable | 320 000 | 6,250 | 21-12-2065 | 225 181 | 272 424 |
| IMS Health Inc., rachetable | 425 000 | 6,000 | 01-11-2020 | 419 071 | 443 273 |
| Inergy Midstream L.P. / NRG Finance Corp., rachetable | 325 000 | 6,000 | 15-12-2020 | 322 319 | 334 120 |
| Infor (US) Inc., rachetable | 685 000 | 9,380 | 01-04-2019 | 698 330 | 765 606 |
| Infor (US) Inc., rachetable | 90 000 | 11,500 | 15-07-2018 | 101 682 | 104 847 |
| Intcomex Inc., rachetable | 290 000 | 13,250 | 15-12-2014 | 319 174 | 298 859 |
| Integra Telecom Holdings Inc., rachetable | 125 000 | 10,750 | 15-04-2016 | 125 415 | 130 063 |
| Interactive Data Corp., rachetable | 150 000 | 10,250 | 01-08-2018 | 160 397 | 166 531 |
| Interline Brands Inc., rachetable | 105 000 | 7,000 | 15-11-2018 | 106 535 | 112 912 |
| International Lease Finance Corp. | 25 000 | 5,750 | 15-05-2016 | 23 875 | 26 239 |
| International Lease Finance Corp. | 420 000 | 5,880 | 01-04-2019 | 413 850 | 440 776 |
| International Lease Finance Corp. | 80 000 | 6,250 | 15-05-2019 | 84 097 | 84 834 |
| International Lease Finance Corp. | 175 000 | 8,620 | 15-09-2015 | 180 530 | 195 811 |
| International Lease Finance Corp. | 385 000 | 8,750 | 15-03-2017 | 403 852 | 442 763 |
| inVentiv Health Inc., rachetable | 100 000 | 9,000 | 15-01-2018 | 98 515 | 100 566 |
| inVentiv Health Inc., rachetable | 125 000 | 10,000 | 15-08-2018 | 115 303 | 107 349 |
| Ironshore Holdings U.S. Inc., rachetable | 500 000 | 8,500 | 15-05-2020 | 509 585 | 551 434 |
| Isabelle Acquisition Sub Inc., rachetable | 45 000 | 10,000 | 15-11-2018 | 45 749 | 48 615 |
| ITC Deltacom Inc., rachetable | 90 000 | 10,500 | 01-04-2016 | 90 281 | 95 886 |
| IVD Acquisition Corp., rachetable | 205 000 | 11,120 | 15-08-2019 | 211 677 | 229 633 |
| J. Crew Group Inc., rachetable | 150 000 | 8,120 | 01-03-2019 | 144 825 | 157 943 |
| J.C. Penney Co. Inc. | 95 000 | 6,380 | 15-10-2036 | 75 117 | 70 944 |
| J.C. Penney Corp. Inc. | 50 000 | 7,950 | 01-04-2017 | 54 463 | 47 794 |
| j2 Global Inc., rachetable | 360 000 | 8,000 | 01-08-2020 | 362 610 | 372 790 |
| Jaguar Holding Co. II / Pharmaceutical Product Development Inc., rachetable | 200 000 | 9,500 | 01-12-2019 | 204 570 | 226 024 |
| James River Coal Co., rachetable | 115 000 | 7,880 | 01-04-2019 | 115 195 | 65 268 |
| Jarden Corp., rachetable | 185 000 | 7,500 | 15-01-2020 | 191 404 | 202 164 |
| JBS USA LLC / JBS USA Finance Inc., rachetable | 220 000 | 8,250 | 01-02-2020 | 222 198 | 232 197 |
| JC Penny Corp. Inc. | 20 000 | 5,750 | 15-02-2018 | 19 888 | 17 524 |
| Jefferies Group Inc., rachetable | 75 000 | 8,500 | 15-07-2019 | 79 638 | 89 240 |
| JMC Steel Group, rachetable | 235 000 | 8,250 | 15-03-2018 | 228 220 | 244 519 |
| Kennedy-Wilson Inc., rachetable | 340 000 | 8,750 | 01-04-2019 | 337 599 | 360 543 |
| Kinetic Concepts Inc. / KCI USA Inc., rachetable | 455 000 | 10,500 | 01-11-2018 | 460 872 | 475 129 |
| Kinetic Concepts Inc. / KCI USA Inc., rachetable | 165 000 | 12,500 | 01-11-2019 | 161 944 | 156 281 |
| Kratos Defense & Security Solutions Inc. | 210 000 | 10,000 | 01-06-2017 | 224 205 | 229 484 |
| Landry's Holding II Inc., rachetable | 130 000 | 10,250 | 01-01-2018 | 126 712 | 128 794 |
| Landry's Inc., rachetable | 240 000 | 9,380 | 01-05-2020 | 241 311 | 252 111 |
| Laredo Petroleum Inc., rachetable | 60 000 | 7,380 | 01-05-2022 | 59 307 | 64 820 |
| Laredo Petroleum Inc., rachetable | 250 000 | 9,500 | 15-02-2019 | 248 001 | 278 174 |
| Laureate Education Inc., rachetable | 135 000 | 9,250 | 01-09-2019 | 136 384 | 140 468 |
| Legacy Reserves L.P. / Legacy Reserves Finance Corp., rachetable | 190 000 | 8,000 | 01-12-2020 | 185 102 | 192 967 |
| Legend Acquisition Sub Inc., rachetable | 195 000 | 10,750 | 15-08-2020 | 190 885 | 175 716 |
| Level 3 Communications Inc., rachetable | 55 000 | 8,880 | 01-06-2019 | 55 597 | 58 323 |
| Level 3 Communications Inc., rachetable | 365 000 | 11,880 | 01-02-2019 | 395 298 | 418 854 |
| Level 3 Financing Inc., rachetable | 120 000 | 7,000 | 01-06-2020 | 120 114 | 124 861 |
| Level 3 Financing Inc., rachetable | 140 000 | 8,120 | 01-07-2019 | 132 754 | 151 944 |
| Level 3 Financing Inc., rachetable | 130 000 | 8,620 | 15-07-2020 | 134 688 | 143 680 |
| Level 3 Financing Inc., rachetable | 70 000 | 9,380 | 01-04-2019 | 70 995 | 77 889 |
| Level 3 Financing Inc., rachetable | 300 000 | 10,000 | 01-02-2018 | 304 763 | 333 062 |

(Se reporter aux notes afférentes ci-jointes.)

SUHY

Fonds d'obligations américaines à haut rendement

État du portefeuille de placements (suite)

31 DÉCEMBRE 2012

| | Valeur nominale/parts | Taux d'intérêt | Date d'échéance | Coût moyen | Juste valeur |
|---|--------------------------|-------------------|--------------------|---------------|-----------------|
| | \$ | % | | \$ | \$ |
| Levi Strauss & Co., rachetable | 160 000 | 6,880 | 01-05-2022 | 160 994 | 170 862 |
| Libbey Glass Inc., rachetable | 75 000 | 6,880 | 15-05-2020 | 74 756 | 80 278 |
| Liberty Mutual Group, taux variable, rachetable | 240 000 | 7,000 | 15-03-2037 | 205 042 | 237 474 |
| Limited Brands Inc., rachetable | 90 000 | 6,620 | 01-04-2021 | 94 490 | 102 607 |
| LINN Energy LLC / LINN Energy Finance Corp. | 115 000 | 7,750 | 01-02-2021 | 118 871 | 121 948 |
| LINN Energy LLC / LINN Energy Finance Corp., rachetable | 180 000 | 6,250 | 01-11-2019 | 178 671 | 180 122 |
| LINN Energy LLC / LINN Energy Finance Corp., rachetable | 40 000 | 6,500 | 15-05-2019 | 39 075 | 40 226 |
| LINN Energy LLC / LINN Energy Finance Corp., rachetable | 305 000 | 8,620 | 15-04-2020 | 310 902 | 331 020 |
| Lions Gate Entertainment Inc., rachetable | 350 000 | 10,250 | 01-11-2016 | 349 303 | 385 523 |
| Logan's Roadhouse Inc., rachetable | 8 000 | 10,750 | 15-10-2017 | 7 623 | 7 398 |
| LOGO MERGER SUB CORP., rachetable | 50 000 | 8,380 | 15-10-2020 | 48 778 | 50 034 |
| Longview Fibre Paper & Packaging Inc., rachetable | 250 000 | 8,000 | 01-06-2016 | 242 793 | 261 371 |
| M/I Homes Inc., rachetable | 340 000 | 8,620 | 15-11-2018 | 345 038 | 372 392 |
| MacDermid Inc., rachetable | 280 000 | 9,500 | 15-04-2017 | 281 739 | 290 296 |
| MagnaChip Semiconductor SA / MagnaChip Semiconductor Finance Co., rachetable | 380 000 | 10,500 | 15-04-2018 | 390 860 | 423 770 |
| Magnum Hunter Resources Corp., rachetable | 275 000 | 9,750 | 15-05-2020 | 277 394 | 284 086 |
| Manitowoc Co. Inc. (The), rachetable | 155 000 | 8,500 | 01-11-2020 | 160 150 | 173 239 |
| ManTech International Corp., rachetable | 105 000 | 7,250 | 15-04-2018 | 107 387 | 111 083 |
| Marina District Finance Co. Inc., rachetable | 25 000 | 9,500 | 15-10-2015 | 25 228 | 24 146 |
| Marina District Finance Co. Inc., rachetable | 235 000 | 9,880 | 15-08-2018 | 237 387 | 224 630 |
| MarkWest Energy Partners L.P. / MarkWest Energy Finance Corp., rachetable | 110 000 | 5,500 | 15-02-2023 | 108 873 | 118 837 |
| Marquette Transportation Co. / Marquette Transportation Finance Corp., rachetable | 165 000 | 10,880 | 15-01-2017 | 161 429 | 170 862 |
| MEAD PROD / ACCO Brands Corp., rachetable | 45 000 | 6,750 | 30-04-2020 | 44 593 | 47 047 |
| MEMC Electronic Materials Inc., rachetable | 95 000 | 7,750 | 01-04-2019 | 92 969 | 79 457 |
| Meritage Homes Corp. | 45 000 | 7,000 | 01-04-2022 | 44 669 | 48 727 |
| Meritor Inc. | 225 000 | 8,120 | 15-09-2015 | 207 623 | 235 794 |
| Meritor Inc., convertible, rachetable, encaissable par anticipation | 165 000 | 4,000 | 15-02-2027 | 120 277 | 122 910 |
| MetroPCS Wireless Inc., rachetable | 165 000 | 7,880 | 01-09-2018 | 172 687 | 177 844 |
| MGM Resorts International | 140 000 | 6,620 | 15-12-2021 | 138 509 | 139 398 |
| MGM Resorts International | 115 000 | 7,750 | 15-03-2022 | 114 178 | 122 521 |
| MGM Resorts International | 490 000 | 11,380 | 01-03-2018 | 509 515 | 590 351 |
| MGM Resorts International, rachetable | 215 000 | 6,750 | 01-10-2020 | 210 830 | 218 625 |
| MGM Resorts International, rachetable | 210 000 | 7,620 | 15-01-2017 | 211 581 | 223 734 |
| MGM Resorts International, rachetable | 175 000 | 8,620 | 01-02-2019 | 182 143 | 194 286 |
| Michael Foods Inc., rachetable | 135 000 | 9,750 | 15-07-2018 | 145 173 | 148 534 |
| Michaels Stores Inc., rachetable | 225 000 | 7,750 | 01-11-2018 | 226 972 | 245 875 |
| Michaels Stores Inc., rachetable | 75 000 | 11,380 | 01-11-2016 | 80 669 | 78 038 |
| Midstates Petroleum Co. Inc. / Midstates Petroleum Co. LLC, rachetable | 155 000 | 10,750 | 01-10-2020 | 151 133 | 163 979 |
| Milagro Oil & Gas, rachetable | 160 000 | 10,500 | 15-05-2016 | 148 875 | 117 891 |
| Mobile Mini Inc., rachetable | 110 000 | 7,880 | 01-12-2020 | 110 534 | 120 206 |
| Monitronics International Inc., rachetable | 105 000 | 9,120 | 01-04-2020 | 104 092 | 107 685 |
| Mueller Water Products Inc., rachetable | 235 000 | 7,380 | 01-06-2017 | 226 052 | 241 594 |
| Mueller Water Products Inc., rachetable | 67 000 | 8,750 | 01-09-2020 | 71 830 | 76 052 |
| Multiplan Inc., rachetable | 325 000 | 9,880 | 01-09-2018 | 347 454 | 360 817 |
| Murray Energy Corp., rachetable | 205 000 | 10,250 | 15-10-2015 | 213 421 | 197 995 |
| Mylan Inc., rachetable | 170 000 | 7,880 | 15-07-2020 | 179 939 | 200 036 |
| NAI Entertainment Holdings LLC, rachetable | 224 000 | 8,250 | 15-12-2017 | 227 157 | 245 619 |
| National Life Insurance Co., rachetable | 110 000 | 10,500 | 15-09-2039 | 117 766 | 152 548 |
| Nationstar Mortgage LLC / Nationstar Capital Corp., rachetable | 50 000 | 7,880 | 01-10-2020 | 49 209 | 52 523 |
| NBTY Inc., rachetable | 285 000 | 9,000 | 01-10-2018 | 293 037 | 320 665 |
| Neuberger Berman Group LLC / Neuberger Berman Finance Corp., rachetable | 30 000 | 5,880 | 15-03-2022 | 29 804 | 31 663 |
| Newfield Exploration Co., rachetable | 75 000 | 5,620 | 01-07-2024 | 76 346 | 80 652 |
| Nexeo Solutions LLC / Nexeo Solutions Finance Corp., rachetable | 105 000 | 8,380 | 01-03-2018 | 105 076 | 98 798 |
| Nexstar Broadcasting Group Inc. / Mission Broadcasting Inc., rachetable | 125 000 | 8,880 | 15-04-2017 | 128 186 | 136 598 |
| Nexstar Broadcasting Inc., rachetable | 265 000 | 6,880 | 15-11-2020 | 264 130 | 270 787 |
| Nielsen Finance LLC / Nielsen Finance Co., rachetable | 45 000 | 4,500 | 01-10-2020 | 43 846 | 44 582 |
| Noranda Aluminum Acquisition Corp., taux variable, rachetable | 160 943 | 4,520 | 15-05-2015 | 133 797 | 150 636 |
| Norcraft Cos. L.P. / Norcraft Finance Corp., rachetable | 140 000 | 10,500 | 15-12-2012 | 143 121 | 140 443 |
| Nortek Inc., rachetable | 245 000 | 8,500 | 15-04-2021 | 235 384 | 270 781 |
| NRG Energy Inc., rachetable | 20 000 | 6,620 | 15-03-2023 | 19 513 | 21 308 |

SUHY

(Se reporter aux notes afférentes ci-jointes.)

Fonds d'obligations américaines à haut rendement

État du portefeuille de placements (suite)

31 DÉCEMBRE 2012

| | Valeur nominale/parts | Taux d'intérêt | Date d'échéance | Coût moyen | Juste valeur |
|--|--------------------------|-------------------|--------------------|---------------|-----------------|
| | \$ | % | | \$ | \$ |
| NRG Energy Inc., rachetable | 200 000 | 7,620 | 15-01-2018 | 208 826 | 221 045 |
| NRG Energy Inc., rachetable | 65 000 | 8,250 | 01-09-2020 | 67 171 | 72 487 |
| Nuveen Investments Inc., rachetable | 365 000 | 9,120 | 15-10-2017 | 356 287 | 357 070 |
| Nuveen Investments Inc., rachetable | 380 000 | 9,500 | 15-10-2020 | 370 842 | 376 474 |
| Oasis Petroleum Inc., rachetable | 180 000 | 7,250 | 01-02-2019 | 180 053 | 192 668 |
| OnCure Holdings Inc., rachetable | 200 000 | 11,750 | 15-05-2017 | 199 494 | 96 583 |
| Open Solutions Inc., rachetable | 480 000 | 9,750 | 01-02-2015 | 407 662 | 383 544 |
| Oshkosh Corp., rachetable | 100 000 | 8,250 | 01-03-2017 | 105 322 | 109 278 |
| Oshkosh Corp., rachetable | 80 000 | 8,500 | 01-03-2020 | 85 883 | 88 219 |
| Packaging Dynamics Corp., rachetable | 105 000 | 8,750 | 01-02-2016 | 105 537 | 109 253 |
| PAETEC Holding Corp., rachetable | 65 000 | 8,880 | 30-06-2017 | 67 596 | 69 413 |
| PAETEC Holding Corp., rachetable | 150 000 | 9,880 | 01-12-2018 | 149 161 | 171 011 |
| Pantry Inc. (The), rachetable | 245 000 | 8,380 | 01-08-2020 | 250 124 | 254 924 |
| Party City Holdings Inc., rachetable | 455 000 | 8,880 | 01-08-2020 | 466 288 | 485 889 |
| PDC Energy Inc., rachetable | 145 000 | 7,750 | 15-10-2022 | 143 561 | 147 986 |
| Peabody Energy Corp., rachetable | 110 000 | 6,000 | 15-11-2018 | 110 994 | 116 372 |
| Peabody Energy Corp., rachetable | 45 000 | 6,250 | 15-11-2021 | 45 770 | 47 607 |
| Penn Virginia Corp., rachetable | 100 000 | 7,250 | 15-04-2019 | 98 124 | 95 089 |
| Penn Virginia Resource Partners L.P. / Penn Virginia Resource Finance Corp., rachetable | 165 000 | 8,250 | 15-04-2018 | 170 639 | 174 148 |
| Penn Virginia Resource, rachetable | 225 000 | 8,380 | 01-06-2020 | 226 441 | 241 395 |
| PETCO Animal Supplies Inc., rachetable | 125 000 | 9,250 | 01-12-2018 | 129 241 | 138 153 |
| PHH Corp., rachetable | 125 000 | 7,380 | 01-09-2019 | 123 969 | 138 153 |
| PHH Corp., rachetable | 125 000 | 9,250 | 01-03-2016 | 129 033 | 145 310 |
| Physiotherapy Associates Holdings Inc., rachetable | 140 000 | 11,880 | 01-05-2019 | 142 834 | 124 064 |
| Pinnacle Entertainment Inc., rachetable | 95 000 | 7,750 | 01-04-2022 | 94 406 | 100 740 |
| Pinnacle Entertainment Inc., rachetable | 15 000 | 8,750 | 15-05-2020 | 15 076 | 16 130 |
| Pioneer Energy Services Corp., rachetable | 275 000 | 9,880 | 15-03-2018 | 281 905 | 297 777 |
| Plains Exploration & Production Co., rachetable | 260 000 | 6,500 | 15-11-2020 | 259 062 | 286 712 |
| Plains Exploration & Production Co., rachetable | 120 000 | 6,880 | 15-02-2023 | 119 718 | 136 510 |
| Ply Gem Industries Inc., rachetable | 75 000 | 8,250 | 15-02-2018 | 74 702 | 80 652 |
| Ply Gem Industries Inc., rachetable | 115 000 | 9,380 | 15-04-2017 | 112 637 | 121 948 |
| Polymer Group Inc., rachetable | 175 000 | 7,750 | 01-02-2019 | 176 070 | 186 880 |
| PolyOne Corp., rachetable | 90 000 | 7,380 | 15-09-2020 | 93 926 | 97 902 |
| Polypore International Inc., rachetable | 130 000 | 7,500 | 15-11-2017 | 134 338 | 141 091 |
| Post Holdings Inc., rachetable | 170 000 | 7,380 | 15-02-2022 | 176 858 | 185 455 |
| Pretium Packaging LLC / Pretium Finance Inc., rachetable | 150 000 | 11,500 | 01-04-2016 | 148 282 | 154 022 |
| QR Energy L.P. / QRE Finance Corp., rachetable | 100 000 | 9,250 | 01-08-2020 | 100 538 | 104 548 |
| Quality Distribution LLC / QD Capital Corp., rachetable | 410 000 | 9,880 | 01-11-2018 | 412 706 | 440 896 |
| Quicksilver Resources Inc., rachetable | 110 000 | 9,120 | 15-08-2019 | 119 264 | 97 479 |
| Quicksilver Inc., rachetable | 225 000 | 6,880 | 15-04-2015 | 186 254 | 220 112 |
| Radiation Therapy Services Inc., rachetable | 95 000 | 8,880 | 15-01-2017 | 92 215 | 92 700 |
| Radiation Therapy Services Inc., rachetable | 135 000 | 9,880 | 15-04-2017 | 132 981 | 94 766 |
| Radio Systems Corp., rachetable | 105 000 | 8,380 | 01-11-2019 | 104 779 | 108 992 |
| Radnet Management Inc., rachetable | 190 000 | 10,380 | 01-04-2018 | 186 394 | 192 494 |
| Rain CII Carbon LLC and CII Carbon Corp., rachetable | 45 000 | 8,000 | 01-12-2018 | 45 947 | 45 591 |
| Range Resources Corp., rachetable | 230 000 | 5,000 | 15-08-2022 | 228 681 | 239 316 |
| RBS Global Inc. / Rexnord LLC, rachetable | 310 000 | 8,500 | 01-05-2018 | 310 752 | 334 518 |
| Realogy Corp., rachetable | 25 000 | 7,620 | 15-01-2020 | 26 014 | 28 191 |
| Realogy Corp., rachetable | 140 000 | 7,880 | 15-02-2019 | 139 600 | 151 944 |
| Regency Energy Partners L.P. / Regency Energy Finance Corp., rachetable | 105 000 | 5,500 | 15-04-2023 | 103 423 | 111 606 |
| Reichhold Industries Inc., rachetable | 303 259 | 9,000 | 08-05-2017 | 255 265 | 218 917 |
| Reynolds Group Holdings Ltd., rachetable | 1 080 000 | 9,000 | 15-04-2019 | 1 066 543 | 1 118 370 |
| Reynolds Group Issuer Inc. / Reynolds Group Issuer LLC / Reynolds Group Issuer (Luxembourg) SA, rachetable | 200 000 | 6,880 | 15-02-2021 | 207 754 | 214 573 |
| Reynolds Group Issuer Inc. / Reynolds Group Issuer LLC / Reynolds Group Issuer (Luxembourg) SA, rachetable | 100 000 | 8,250 | 15-02-2021 | 99 415 | 101 064 |
| Reynolds Group Issuer Inc. / Reynolds Group Issuer LLC / Reynolds Group Issuer (Luxembourg) SA, rachetable | 415 000 | 9,880 | 15-08-2019 | 399 370 | 442 141 |
| Reynolds Group Issuer Inc. / Reynolds Group Issuer LLC / Reynolds Group Issuer LU, rachetable | 120 000 | 5,750 | 15-10-2020 | 116 478 | 123 367 |
| Rite Aid Corp., rachetable | 70 000 | 7,500 | 01-03-2017 | 66 550 | 71 616 |
| Rite Aid Corp., rachetable | 350 000 | 9,250 | 15-03-2020 | 351 697 | 371 147 |
| Rite Aid Corp., rachetable | 80 000 | 9,750 | 12-06-2016 | 85 430 | 86 228 |
| Rockwood Specialties Group Inc., rachetable | 375 000 | 4,620 | 15-10-2020 | 366 619 | 386 456 |

(Se reporter aux notes afférentes ci-jointes.)

SUHY

Fonds d'obligations américaines à haut rendement

État du portefeuille de placements (suite)

31 DÉCEMBRE 2012

| | Valeur nominale/parts | Taux d'intérêt | Date d'échéance | Coût moyen | Juste valeur |
|--|--------------------------|-------------------|--------------------|---------------|-----------------|
| | \$ | % | | \$ | \$ |
| RSC Equipment Rental Inc. / RSC Holdings III LLC, rachetable | 305 000 | 8,250 | 01-02-2021 | 305 427 | 342 409 |
| Rural/Metro Corp., rachetable | 240 000 | 10,120 | 15-07-2019 | 205 874 | 229 409 |
| Ryerson Inc. / Joseph T Ryerson & Son Inc., rachetable | 160 000 | 9,000 | 15-10-2017 | 157 448 | 162 498 |
| Ryerson Inc. / Joseph T Ryerson & Son Inc., rachetable | 65 000 | 11,250 | 15-10-2018 | 62 438 | 59 543 |
| Sabre Holding Corp., rachetable | 245 000 | 6,350 | 15-03-2016 | 242 182 | 259 803 |
| Sabre Inc., rachetable | 485 000 | 8,500 | 15-05-2019 | 492 188 | 514 304 |
| Sally Holdings LLC / Sally Capital Inc., rachetable | 30 000 | 5,750 | 01-06-2022 | 30 116 | 32 410 |
| Sally Holdings LLC / Sally Capital Inc., rachetable | 50 000 | 6,880 | 15-11-2019 | 52 080 | 55 012 |
| Samson Investment Co., rachetable | 220 000 | 9,750 | 15-02-2020 | 218 955 | 231 650 |
| SandRidge Energy Inc., rachetable | 205 000 | 7,500 | 15-03-2021 | 203 004 | 218 407 |
| SandRidge Energy Inc., rachetable | 80 000 | 7,500 | 15-02-2023 | 79 568 | 85 232 |
| SandRidge Energy Inc., rachetable | 260 000 | 8,000 | 01-06-2018 | 258 716 | 274 415 |
| SandRidge Energy Inc., rachetable | 300 000 | 8,120 | 15-10-2022 | 298 290 | 327 087 |
| Sawgrass Merger Sub Inc., rachetable | 330 000 | 8,750 | 15-12-2020 | 326 960 | 331 045 |
| SBA Telecommunications Inc., rachetable | 67 000 | 8,250 | 15-08-2019 | 71 338 | 74 551 |
| Scotts Miracle-Gro Co. (The), rachetable | 60 000 | 6,620 | 15-12-2020 | 63 952 | 65 567 |
| Scotts Miracle-Gro Co. (The), rachetable | 75 000 | 7,250 | 15-01-2018 | 75 472 | 80 278 |
| Sealed Air Corp., rachetable | 60 000 | 6,500 | 01-12-2020 | 60 165 | 64 521 |
| Sealed Air Corp., rachetable | 65 000 | 8,120 | 15-09-2019 | 64 722 | 72 811 |
| Sealed Air Corp., rachetable | 260 000 | 8,380 | 15-09-2021 | 276 022 | 295 773 |
| Sealy Mattress Co., rachetable | 550 000 | 8,250 | 15-06-2014 | 543 928 | 549 010 |
| Sealy Mattress Co., rachetable | 40 000 | 10,880 | 15-04-2016 | 44 162 | 42 218 |
| Seminole Tribe of Florida, rachetable | 360 000 | 7,750 | 01-10-2017 | 363 294 | 387 576 |
| Serta Simmons Holdings LLC., rachetable | 245 000 | 8,120 | 01-10-2020 | 241 995 | 243 946 |
| Service Corp. International, rachetable | 1 000 | 7,000 | 15-06-2017 | 1 050 | 1 145 |
| Service Corp. International, rachetable | 65 000 | 7,000 | 15-05-2019 | 66 300 | 70 869 |
| Service Corp. International, rachetable | 95 000 | 7,500 | 01-04-2027 | 96 090 | 101 686 |
| Service Corp. International, rachetable | 140 000 | 7,620 | 10-01-2018 | 152 909 | 165 884 |
| ServiceMaster Co. of Tennessee, rachetable | 200 000 | 7,100 | 01-03-2018 | 189 278 | 189 183 |
| ServiceMaster Co. of Tennessee, rachetable | 75 000 | 7,450 | 15-08-2027 | 59 896 | 60 489 |
| ServiceMaster Co. of Tennessee, rachetable | 125 000 | 7,000 | 15-08-2020 | 123 482 | 124 774 |
| ServiceMaster Co. of Tennessee, rachetable | 110 000 | 8,000 | 15-02-2020 | 109 742 | 114 182 |
| SESI LLC, rachetable | 275 000 | 7,120 | 15-12-2021 | 286 179 | 304 622 |
| Sinclair Television Group Inc., rachetable | 345 000 | 6,120 | 01-10-2022 | 339 497 | 364 557 |
| Sinclair Television Group Inc., rachetable | 40 000 | 8,380 | 15-10-2018 | 40 878 | 44 508 |
| Sinclair Television Group Inc., rachetable | 100 000 | 9,250 | 01-11-2017 | 110 117 | 109 527 |
| Sitel LLC / Sitel Finance Corp., rachetable | 90 000 | 11,000 | 01-08-2017 | 86 629 | 90 957 |
| Sky Growth Acquisition Corp. | 375 000 | 7,380 | 15-10-2020 | 370 283 | 371 521 |
| Smithfield Foods Inc., rachetable | 115 000 | 6,620 | 15-08-2022 | 117 145 | 126 529 |
| Snoqualmie Entertainment Authority, rachetable | 510 000 | 9,120 | 01-02-2015 | 386 814 | 510 346 |
| Spectrum Brands Escrow Corp., rachetable | 110 000 | 6,380 | 15-11-2020 | 109 708 | 115 003 |
| Spectrum Brands Escrow Corp., rachetable | 230 000 | 6,620 | 15-11-2022 | 231 529 | 245 614 |
| Spectrum Brands Holdings Inc., rachetable | 185 000 | 9,500 | 15-06-2018 | 199 714 | 209 072 |
| Spectrum Brands Inc., rachetable | 60 000 | 6,750 | 15-03-2020 | 59 571 | 63 924 |
| Sprint Capital Corp. | 1 020 000 | 8,750 | 15-03-2032 | 987 659 | 1 241 588 |
| Sprint Nextel Corp. | 100 000 | 7,000 | 01-03-2020 | 100 015 | 115 750 |
| Sprint Nextel Corp. | 285 000 | 9,000 | 15-11-2018 | 296 225 | 350 462 |
| Sprint Nextel Corp. | 260 000 | 9,120 | 01-03-2017 | 260 039 | 304 834 |
| Sprint Nextel Corp., rachetable | 195 000 | 8,380 | 15-08-2017 | 181 260 | 225 713 |
| SSI Investments II / SSI Co-Issuer LLC, rachetable | 100 000 | 11,120 | 01-06-2018 | 105 546 | 110 149 |
| Stanadyne Corp., Series '1', rachetable | 175 000 | 10,000 | 15-08-2014 | 166 756 | 161 615 |
| Standard Pacific Corp., rachetable | 110 000 | 10,750 | 15-09-2016 | 117 313 | 136 087 |
| Standard Steel LLC / Standard Steel Finance Corp. | 400 000 | 12,000 | 01-05-2015 | 397 437 | 433 130 |
| Stewart Enterprises Inc., rachetable | 65 000 | 6,500 | 15-04-2019 | 62 908 | 69 251 |
| STHI Holding Corp., rachetable | 210 000 | 8,000 | 15-03-2018 | 208 110 | 226 348 |
| Stratus Technologies Inc., rachetable | 295 000 | 12,000 | 29-03-2015 | 286 375 | 290 794 |
| Stream Global Services Inc., rachetable | 180 000 | 11,250 | 01-10-2014 | 182 706 | 187 291 |
| SunGard Data Systems Inc., rachetable | 175 000 | 6,620 | 01-11-2019 | 172 204 | 178 168 |
| SunGard Data Systems Inc., rachetable | 115 000 | 7,380 | 15-11-2018 | 116 767 | 122 664 |
| Supervalu Inc., rachetable | 145 000 | 8,000 | 01-05-2016 | 158 122 | 137 519 |

SUHY

(Se reporter aux notes afférentes ci-jointes.)

Fonds d'obligations américaines à haut rendement

État du portefeuille de placements (suite)

31 DÉCEMBRE 2012

| | Valeur nominale/parts | Taux d'intérêt | Date d'échéance | Coût moyen | Juste valeur |
|--|--------------------------|-------------------|--------------------|---------------|-----------------|
| | \$ | % | | \$ | \$ |
| Surgical Care Affiliates Inc., rachetable | 149 812 | 8,880 | 15-07-2015 | 140 278 | 151 032 |
| Swift Services Holdings Inc., rachetable | 235 000 | 10,000 | 15-11-2018 | 250 037 | 256 803 |
| Symbion Inc., rachetable | 121 757 | 11,000 | 23-08-2015 | 112 462 | 124 870 |
| Symetra Financial Corp., rachetable | 50 000 | 0,061 | 01-04-2016 | 47 658 | 53 891 |
| Syniverse Holdings Inc., rachetable | 145 000 | 9,120 | 15-01-2019 | 146 700 | 154 122 |
| Taminco Global Chemical Corp., rachetable | 215 000 | 9,750 | 31-03-2020 | 219 288 | 234 413 |
| Targa Resources Partners L.P. / Targa Resources Partners Finance Corp., rachetable | 35 000 | 5,250 | 01-05-2023 | 34 593 | 36 069 |
| Targa Resources Partners L.P., rachetable | 175 000 | 6,380 | 01-08-2022 | 183 271 | 189 930 |
| Taylor Morrison Communities Inc. / Monarch Communities Inc., rachetable | 245 000 | 7,750 | 15-04-2020 | 248 739 | 258 583 |
| Tekni-Plex Inc., rachetable | 85 000 | 9,750 | 01-06-2019 | 84 119 | 92 252 |
| Tempel Steel Co., rachetable | 150 000 | 12,000 | 15-08-2016 | 139 042 | 134 793 |
| Tempur-Pedic International Inc., rachetable | 160 000 | 6,880 | 15-12-2020 | 157 624 | 163 892 |
| Tenet Healthcare Corp., rachetable | 230 000 | 6,250 | 01-11-2018 | 235 253 | 251 340 |
| Tenet Healthcare Corp., rachetable | 355 000 | 8,000 | 01-08-2020 | 364 643 | 380 647 |
| Tenet Healthcare Corp., rachetable | 15 000 | 8,880 | 01-07-2019 | 17 141 | 16 728 |
| Terex Corp., rachetable | 75 000 | 6,000 | 15-05-2021 | 74 846 | 78 598 |
| Terex Corp., rachetable | 95 000 | 6,500 | 01-04-2020 | 97 462 | 100 267 |
| Tesoro Logistics L.P. / Tesoro Corp., rachetable | 105 000 | 5,880 | 01-10-2020 | 104 588 | 108 469 |
| Thermadyne Holdings Corp., rachetable | 315 000 | 9,000 | 15-12-2017 | 316 297 | 334 032 |
| Thermon Industries Inc., rachetable | 118 000 | 9,500 | 01-05-2017 | 119 570 | 130 417 |
| Tomkins LLC / Tomkins Inc., rachetable | 46 000 | 9,000 | 01-10-2018 | 47 973 | 51 298 |
| Tops Holding Corp. / Tops Markets LLC, rachetable | 210 000 | 10,120 | 15-10-2015 | 221 587 | 220 597 |
| Travelport LLC, rachetable | 50 000 | 9,880 | 01-09-2014 | 44 596 | 43 873 |
| Truven Health Analytics Inc., rachetable | 95 000 | 10,620 | 01-06-2020 | 96 841 | 100 740 |
| U.S. Foodservice, rachetable | 325 000 | 8,500 | 30-06-2019 | 319 628 | 330 075 |
| UCI International Inc., rachetable | 175 000 | 8,620 | 15-02-2019 | 172 863 | 172 723 |
| United Air Lines Inc, rachetable | 250 000 | 12,000 | 01-11-2013 | 257 333 | 250 792 |
| United Rentals North America Inc., rachetable | 45 000 | 6,120 | 15-06-2023 | 44 723 | 47 271 |
| United Surgical Partners International Inc., rachetable | 125 000 | 9,000 | 01-04-2020 | 129 615 | 138 153 |
| Univision Communications Inc., rachetable | 200 000 | 6,750 | 15-09-2022 | 199 269 | 205 612 |
| Univision Communications Inc., rachetable | 460 000 | 8,500 | 15-05-2021 | 454 288 | 472 908 |
| UR Financing Escrow Corp., rachetable | 45 000 | 5,750 | 15-07-2018 | 44 935 | 48 279 |
| UR Financing Escrow Corp., rachetable | 120 000 | 7,380 | 15-05-2020 | 125 202 | 131 134 |
| UR Financing Escrow Corp., rachetable | 110 000 | 7,620 | 22-04-2022 | 109 840 | 122 396 |
| UR Merger Sub Corp., rachetable | 80 000 | 8,380 | 15-09-2020 | 81 673 | 88 219 |
| UR Merger Sub Corp., rachetable | 115 000 | 9,250 | 15-12-2019 | 119 023 | 130 536 |
| Vail Resorts Inc., rachetable | 105 000 | 6,500 | 01-05-2019 | 100 339 | 112 520 |
| Valeant Pharmaceuticals International Inc., rachetable | 150 000 | 6,750 | 15-08-2021 | 147 314 | 160 183 |
| Valeant Pharmaceuticals International Inc., rachetable | 165 000 | 6,880 | 01-12-2018 | 167 120 | 177 023 |
| Valeant Pharmaceuticals International Inc., rachetable | 35 000 | 7,000 | 01-10-2020 | 33 051 | 37 899 |
| Valeant Pharmaceuticals International Inc., rachetable | 140 000 | 7,250 | 15-07-2022 | 134 867 | 152 292 |
| Vanguard Natural Resources LLC / VNR Finance Corp., rachetable | 145 000 | 7,880 | 01-04-2020 | 143 950 | 150 873 |
| Vector Group Ltd., taux variable | 41 000 | 13,840 | 15-06-2026 | 44 985 | 41 640 |
| Venoco Inc., rachetable | 20 000 | 8,880 | 15-02-2019 | 19 616 | 18 669 |
| ViaSat Inc., rachetable | 75 000 | 6,880 | 15-06-2020 | 76 387 | 78 038 |
| Viasystems Inc., rachetable | 250 000 | 7,880 | 01-05-2019 | 247 957 | 243 946 |
| Visant Corp., rachetable | 180 000 | 10,000 | 01-10-2017 | 186 085 | 160 855 |
| Visteon Corp., rachetable | 141 000 | 6,750 | 15-04-2019 | 138 116 | 149 519 |
| Vulcan Materials Co., rachetable | 40 000 | 6,500 | 01-12-2016 | 39 110 | 43 910 |
| Vulcan Materials Co., rachetable | 40 000 | 7,500 | 15-06-2021 | 39 073 | 45 404 |
| West Corp., rachetable | 175 000 | 7,880 | 15-01-2019 | 172 241 | 180 346 |
| Windstream Corp., rachetable | 135 000 | 7,500 | 01-06-2022 | 142 793 | 142 485 |
| Windstream Corp., rachetable | 160 000 | 7,500 | 01-04-2023 | 154 557 | 167 676 |
| Windstream Corp., rachetable | 90 000 | 7,750 | 01-10-2021 | 88 240 | 96 782 |
| Windstream Corp., rachetable | 20 000 | 8,120 | 01-09-2018 | 20 729 | 21 756 |
| WMG Acquisition Corp., rachetable | 155 000 | 6,000 | 15-01-2021 | 154 344 | 162 822 |
| WMG Acquisition Corp., rachetable | 375 000 | 11,500 | 01-10-2018 | 383 262 | 431 263 |
| Wok Acquisition Corp., rachetable | 290 000 | 10,250 | 30-06-2020 | 296 878 | 307 161 |
| Wolverine World Wide Inc., rachetable | 215 000 | 6,120 | 15-10-2020 | 211 571 | 224 779 |
| WPX Energy Inc., rachetable | 145 000 | 6,000 | 15-01-2022 | 145 683 | 155 566 |

(Se reporter aux notes afférentes ci-jointes.)

SUHY

Fonds d'obligations américaines à haut rendement

État du portefeuille de placements (suite)

31 DÉCEMBRE 2012

| | Valeur nominale/parts | Taux d'intérêt | Date d'échéance | Coût moyen | Juste valeur |
|---|--------------------------|-------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| | \$ | % | | \$ | \$ |
| Wynn Las Vegas LLC / Wynn Las Vegas Capital Corp., rachetable | 250 000 | 7,750 | 15-08-2020 | 260 588 | 283 774 |
| Yankee Candle Co. Inc. (The), rachetable | 15 000 | 9,750 | 15-02-2017 | 15 897 | 15 552 |
| YCC Holdings LLC / Yankee Finance Inc., rachetable | 115 000 | 10,250 | 15-02-2016 | 112 757 | 118 238 |
| Yonkers Racing Corp., rachetable | 50 000 | 11,380 | 15-07-2016 | 52 699 | 53 768 |
| Zayo Group LLC / Zayo Capital Inc., rachetable | 95 000 | 8,120 | 01-01-2020 | 97 390 | 105 233 |
| Zayo Group LLC / Zayo Capital Inc., rachetable | 455 000 | 10,120 | 01-07-2020 | 483 668 | 515 337 |
| Total des obligations américaines | | | | 103 670 836 | 108 410 435 |

OBLIGATIONS ÉTRANGÈRES – 10,3 %

| | | | | | |
|---|---------|--------|------------|---------|---------|
| Aircastle Ltd. | 55 000 | 6,750 | 15-04-2017 | 54 970 | 58 597 |
| Aircastle Ltd. | 40 000 | 7,620 | 15-04-2020 | 41 971 | 44 508 |
| Aircastle Ltd., rachetable | 105 000 | 9,750 | 01-08-2018 | 110 347 | 118 140 |
| Algeco Scotsman Global Finance PLC, rachetable | 235 000 | 8,500 | 15-10-2018 | 231 052 | 242 179 |
| Algeco Scotsman Global Finance PLC, rachetable | 240 000 | 10,750 | 15-10-2019 | 231 566 | 235 383 |
| APERAM, rachetable | 450 000 | 7,380 | 01-04-2016 | 438 916 | 417 821 |
| APERAM, rachetable | 205 000 | 7,750 | 01-04-2018 | 204 970 | 179 624 |
| ArcelorMittal, rachetable | 225 000 | 6,120 | 01-06-2018 | 219 364 | 227 057 |
| Ardagh Packaging Finance PLC, rachetable | 400 000 | 9,120 | 15-10-2020 | 422 866 | 434 125 |
| AWAS Aviation Capital Ltd., rachetable | 80 800 | 7,000 | 15-10-2016 | 82 508 | 84 877 |
| Barclays Bank PLC | 235 000 | 7,620 | 21-11-2022 | 235 740 | 233 697 |
| Bumble Bee Holdco SCA, rachetable | 350 000 | 9,620 | 15-03-2018 | 319 611 | 345 010 |
| Carlson Wagonlit BV, rachetable | 220 000 | 6,880 | 15-06-2019 | 220 957 | 231 102 |
| Cemex Espana SA, rachetable | 205 000 | 9,250 | 12-05-2020 | 202 367 | 221 469 |
| Cemex SAB de CV, rachetable | 200 000 | 9,000 | 11-01-2018 | 198 815 | 215 569 |
| CEVA Group PLC, rachetable | 395 000 | 8,380 | 01-12-2017 | 382 294 | 387 402 |
| CEVA Group PLC, rachetable | 150 000 | 11,500 | 01-04-2018 | 151 394 | 124 711 |
| CEVA Group PLC, rachetable | 400 000 | 11,620 | 01-10-2016 | 416 986 | 409 233 |
| Columbus International Inc., rachetable | 190 000 | 11,500 | 20-11-2014 | 202 616 | 209 993 |
| Digicel Group Ltd., rachetable | 430 000 | 10,500 | 15-04-2018 | 457 225 | 470 966 |
| Drill Rigs Holdings Inc., rachetable | 250 000 | 6,500 | 01-10-2017 | 244 478 | 247 680 |
| FMG Resources (August 2006) Pty Ltd., rachetable | 45 000 | 6,000 | 01-04-2017 | 42 038 | 45 703 |
| FMG Resources (August 2006) Pty Ltd., rachetable | 175 000 | 6,880 | 01-02-2018 | 170 290 | 179 911 |
| FMG Resources (August 2006) Pty Ltd., rachetable | 260 000 | 6,880 | 01-04-2022 | 257 803 | 264 707 |
| FMG Resources (August 2006) Pty Ltd., rachetable | 145 000 | 8,250 | 01-11-2019 | 147 947 | 153 761 |
| Ineos Finance PLC, rachetable | 50 000 | 7,500 | 01-05-2020 | 50 643 | 52 150 |
| Ineos Finance PLC, rachetable | 200 000 | 8,380 | 15-02-2019 | 210 063 | 214 573 |
| Ineos Group Holdings PLC, rachetable | 680 000 | 8,500 | 15-02-2016 | 593 121 | 673 691 |
| ING Groep NV, taux variable, rachetable | 550 000 | 5,775 | 08-12-2015 | 457 173 | 517 515 |
| Intelsat Jackson Holding, rachetable | 190 000 | 7,250 | 15-10-2020 | 193 829 | 205 264 |
| Intelsat Jackson Holdings SA, rachetable | 275 000 | 6,620 | 15-12-2022 | 268 728 | 282 717 |
| Intelsat Jackson Holdings SA, rachetable | 110 000 | 7,250 | 01-04-2019 | 107 417 | 117 742 |
| Intelsat Jackson Holdings SA, rachetable | 80 000 | 7,250 | 15-10-2020 | 82 306 | 86 626 |
| Intelsat Luxembourg SA, à rendement réinvesti, rachetable | 358 648 | 11,500 | 04-02-2017 | 379 347 | 379 425 |
| Intelsat Luxembourg SA, coupons échelonnés, rachetable | 550 000 | 11,250 | 04-02-2017 | 583 783 | 579 124 |
| International Automotive Components Group SL, rachetable | 220 000 | 9,120 | 01-06-2018 | 211 466 | 203 173 |
| Jaguar Land Rover PLC, rachetable | 225 000 | 8,120 | 15-05-2021 | 217 925 | 246 436 |
| Kansas City Southern de Mexico SA de CV, rachetable | 210 000 | 8,000 | 01-02-2018 | 218 376 | 230 529 |
| Lancashire Holdings Ltd. | 110 000 | 5,700 | 01-10-2022 | 106 910 | 129 103 |
| LyondellBasell Industries NV, rachetable | 120 000 | 6,000 | 15-11-2021 | 122 166 | 140 095 |
| Midwest Vanadium Pty Ltd., rachetable | 150 000 | 11,500 | 15-02-2018 | 149 092 | 88 119 |
| Nara Cable Funding Ltd., rachetable | 200 000 | 8,880 | 01-12-2018 | 193 790 | 202 625 |
| NCL Corp. Ltd., rachetable | 45 000 | 9,500 | 15-11-2018 | 47 631 | 49 735 |
| NXP BV / NXP Funding LLC, rachetable | 100 000 | 9,750 | 01-08-2018 | 104 165 | 115 377 |
| Offshore Group Investments Ltd., rachetable | 97 000 | 11,500 | 01-08-2015 | 104 577 | 105 275 |
| Ono Finance II PLC, rachetable | 220 000 | 10,880 | 15-07-2019 | 210 520 | 209 197 |
| Orion Engineered Carbons Bondco GmbH, rachetable | 200 000 | 9,620 | 15-06-2018 | 195 890 | 217 560 |
| Perstorp Holding AB, rachetable | 235 000 | 8,750 | 15-05-2017 | 235 480 | 241 009 |
| Royal Caribbean Cruises Ltd. | 125 000 | 5,250 | 15-11-2022 | 124 556 | 131 619 |
| Sappi Papier Holding GmbH, rachetable | 200 000 | 8,380 | 15-06-2019 | 204 030 | 217 560 |
| Satmex Escrow SA de CV, rachetable | 120 000 | 9,500 | 15-05-2017 | 115 462 | 125 458 |

SUHY

(Se reporter aux notes afférentes ci-jointes.)

Fonds d'obligations américaines à haut rendement

État du portefeuille de placements (suite)

31 DÉCEMBRE 2012

| | Valeur nominale/parts \$ | Taux d'intérêt % | Date d'échéance | Coût moyen \$ | Juste valeur \$ |
|---|--------------------------------|------------------------|---------------------|---------------------|-----------------------|
| Sensata Technologies BV, rachetable | 165 000 | 6,500 | 15-05-2019 | 160 986 | 174 969 |
| Seven Seas Cruises S de RL LLC, rachetable | 235 000 | 9,120 | 15-05-2019 | 234 565 | 247 444 |
| SIL II BO / SIL II US HOLD, rachetable | 150 000 | 7,750 | 15-12-2020 | 148 942 | 154 582 |
| Unitymedia Hessen GmbH & Co. KG / Unitymedia NRW GmbH, rachetable | 200 000 | 5,500 | 15-01-2023 | 198 670 | 205 612 |
| Unitymedia Hessen GmbH & Co. KG / Unitymedia NRW GmbH, rachetable | 200 000 | 7,500 | 15-03-2019 | 210 836 | 219 054 |
| UPCB Finance III Ltd., rachetable | 160 000 | 6,620 | 01-07-2020 | 157 328 | 170 663 |
| UPCB Finance V Ltd., rachetable | 50 000 | 7,250 | 15-11-2021 | 50 838 | 54 764 |
| UPCB Finance VI Ltd., rachetable | 300 000 | 6,880 | 15-01-2022 | 312 428 | 323 354 |
| Wind Acquisition Finance SA, rachetable | 445 000 | 7,250 | 15-02-2018 | 414 348 | 446 795 |
| Wind Acquisition Finance SA, rachetable | 225 000 | 11,750 | 15-07-2017 | 245 650 | 234 674 |
| XL Capital Ltd., série E, taux variable, perpétuelle, rachetable | 400 000 | 6,500 | 15-04-2017 | 343 657 | 372 392 |
| Total des obligations étrangères | | | | 13 655 785 | 14 149 225 |
| CRÉANCES DE PREMIER RANG – 0,8 % | | | | | |
| BJ's Wholesale Club Inc., prêt à terme | 50 000 | 9,749 | 31-03-2020 | 48 394 | 50 967 |
| Brock Holdings III Inc., prêt à terme | 75 000 | 9,998 | 16-03-2018 | 71 725 | 75 051 |
| Clear Channel Communications Inc., prêt à terme | 27 449 | 3,856 | 29-01-2016 | 18 837 | 22 527 |
| Dynegy Power LLC, prêt à terme | 83 900 | 9,225 | 05-08-2016 | 85 086 | 87 194 |
| EquiPower Resources Holdings LLC, prêt à terme | 95 000 | 10,000 | 21-06-2019 | 96 585 | 96 798 |
| Realogy Corp., prêt à terme | 93 601 | 4,461 | 10-10-2016 | 84 871 | 93 392 |
| Smart & Final Inc., prêt à terme | 255 000 | 10,501 | 15-11-2020 | 247 758 | 253 586 |
| SuperValu Inc., prêt à terme | 139 650 | 7,979 | 30-08-2018 | 134 690 | 140 935 |
| Vertafore Inc., prêt à terme | 60 000 | 9,750 | 29-10-2017 | 61 310 | 59 817 |
| WideOpenWest Finance LLC, prêt à terme | 149 625 | 6,234 | 17-07-2018 | 147 578 | 150 506 |
| Total des créances de premier rang | | | | 996 834 | 1 030 773 |
| ACTIONS PRIVILÉGIÉES – 1,4 % | | | | | |
| | | | Nombre d'actions | Coût moyen \$ | Juste valeur \$ |
| Ally Financial Inc., 7,00 %, privilégié, série G, perpétuelle | | | 400 | 306 407 | 391 173 |
| Bank of America Corp., privilégié, série K, taux variable, rachetable | | | 225 000 | 224 127 | 247 798 |
| Entergy Arkansas Inc., 4,90 %, privilégié, rachetable | | | 5 000 | 125 064 | 123 317 |
| GMAC Capital Trust I, 8,13 %, privilégié, série 2, taux variable, rachetable | | | 6 000 | 147 154 | 156 225 |
| HBOS Capital Funding No.2 L.P., 6,07 %, privilégié, taux variable, rachetable | | | 505 000 | 367 434 | 437 461 |
| Regions Financial Corp., 6,38 %, privilégié, série A, perpétuelle | | | 10 000 | 248 405 | 238 968 |
| Regions Financing Trust II, 6,63 %, privilégié, rachetable | | | 350 000 | 308 731 | 346 753 |
| Total des actions privilégiées | | | | 1 727 322 | 1 941 695 |
| ACTIONS – 0,2 % | | | | | |
| Alion Science and Technology Corp., bons de souscription | | | 215 | — | — |
| CUI Acquisition Corp., bons de souscription | | | 5 512 | 529 328 | 249 702 |
| GMX Resources Inc | | | 3 136 | — | 1 561 |
| | | | | 529 328 | 251 263 |
| Total des obligations | | | | 120 546 036 | 125 938 348 |
| Total des placements – 93,5 % | | | | 122 802 686 | 128 131 306 |
| Plus-value (moins-value) non réalisée des contrats de change à terme – 0,0 % | | | | | (13 990) |
| Autres actifs et passifs, montant net – 6,5 % | | | | | 8 940 736 |
| Actifs nets – 100,0 % | | | | | 137 058 052 |

(Se reporter aux notes afférentes ci-jointes.)

SUHY

Fonds d'obligations américaines à haut rendement

État du portefeuille de placements (suite)

31 DÉCEMBRE 2012

TABLEAU DES CONTRATS DE CHANGE À TERME

| Contrepartie | Note de crédit de la contrepartie ¹ | Date de compensation | Montant vendu | Montant acquis \$ | Cours à terme | Taux courant \$ | Plus-value (moins-value) non réalisée \$ |
|---|--|----------------------|---------------|-------------------|---------------|-----------------|--|
| Bank of New York Mellon Corp. (The), Pittsburgh | A-1+ | 15-01-2013 | CAD 45 158 | USD 45 449 | 0,994 | 0,996 | 108 |
| Bank of New York Mellon Corp. (The), Pittsburgh | A-1+ | 15-01-2013 | USD 981 742 | CAD 970 766 | 1,011 | 1,004 | (7 010) |
| Bank of New York Mellon Corp. (The), Pittsburgh | A-1+ | 15-01-2013 | USD 659 331 | CAD 651 959 | 1,011 | 1,004 | (42) |
| Bank of New York Mellon Corp. (The), Pittsburgh | A-1+ | 15-01-2013 | USD 194 547 | CAD 192 372 | 1,011 | 1,004 | (23) |
| Bank of New York Mellon Corp. (The), Pittsburgh | A-1+ | 15-01-2013 | USD 116 370 | CAD 115 069 | 1,011 | 1,004 | (95) |
| Bank of New York Mellon Corp. (The), Pittsburgh | A-1+ | 15-01-2013 | USD 31 658 | CAD 31 435 | 1,007 | 1,004 | (831) |
| Bank of New York Mellon Corp. (The), Pittsburgh | A-1+ | 15-01-2013 | USD 22 507 | CAD 22 393 | 1,005 | 1,004 | (1 389) |
| Bank of New York Mellon Corp. (The), Pittsburgh | A-1+ | 15-01-2013 | USD 5 986 | CAD 5 919 | 1,011 | 1,004 | (4 708) |
| | | | | | | | (13 990) |

¹Note du papier commercial extraite du Commercial Paper Guide de Standard and Poor's.

État du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE

Toutes les catégories de portefeuille sont incluses dans le tableau suivant.

| Portefeuille par catégorie | Pourcentage de l'actif net (%) | |
|--|--------------------------------|--------------|
| | 2012 | 2011 |
| Obligations canadiennes | 1,7 | 1,9 |
| Obligations américaines | 79,1 | 82,2 |
| Obligations étrangères | 10,3 | 8,6 |
| Créances de premier rang | 0,8 | 1,2 |
| Actions privilégiées | 1,4 | 1,6 |
| Actions | 0,2 | 0,3 |
| Autres actifs et passifs, montant net | 6,5 | 4,2 |
| Plus-value (moins-value) non réalisée des contrats de change à terme | — | — |
| | 100,0 | 100,0 |

Fonds d'obligations américaines à haut rendement

Notes afférentes à l'état du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2011 ET 2012

Risque de change

Le tableau suivant indique les devises auxquelles le Fonds était exposé aux 31 décembre 2012 et 2011, en ce qui concerne les actifs et les passifs monétaires et non monétaires détenus à des fins de transaction.

| Catégories non couvertes | Actifs exposés au risque de change* | | Contrats de change à terme | | Exposition nette | | En % de l'actif net | |
|--------------------------|-------------------------------------|-------------|----------------------------|------|------------------|-------------|---------------------|---------|
| | 2012 | 2011 | 2012 | 2011 | 2012 | 2011 | 2012 | 2011 |
| Dollar américain | 134 733 915 | 118 070 297 | — | — | 134 733 915 | 118 070 297 | 99,72 % | 97,31 % |

*Les montants incluent les éléments monétaires et non monétaires.

Au 31 décembre 2012, si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 5 % (31 décembre 2011 – 5 %) par rapport à toutes les autres devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net de toutes les catégories couvertes aurait diminué ou augmenté de quelque 6 736 696 \$, respectivement (31 décembre 2011 – 5 903 515 \$). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

| Catégories couvertes | Actifs exposés au risque de change* | | Contrats de change à terme | | Exposition nette | | En % de l'actif net | |
|----------------------|-------------------------------------|---------|----------------------------|-----------|------------------|----------|---------------------|---------|
| | 2012 | 2011 | 2012 | 2011 | 2012 | 2011 | 2012 | 2011 |
| Dollar américain | 1 933 966 | 854 633 | (1 958 746) | (881 832) | (24 780) | (27 199) | -1,28 % | -3,10 % |

*Les montants incluent les éléments monétaires et non monétaires.

Au 31 décembre 2012, si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 5 % (31 décembre 2011 – 5 %) par rapport à toutes les autres devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net de toutes les catégories couvertes aurait diminué ou augmenté de quelque 1 239 \$, respectivement (31 décembre 2011 – 1 360 \$). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

Risque de taux d'intérêt

Le tableau suivant illustre l'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt, aux 31 décembre 2012 et 2011. Il indique les actifs et les passifs du Fonds détenus à des fins de transaction, classés selon la date la plus rapprochée entre la date de réévaluation contractuelle et la date d'échéance.

| Obligations | 2012 | 2011 |
|---------------|-------------|-------------|
| Moins d'un an | 601 901 | 400 962 |
| 1 à 3 ans | 8 086 403 | 5 280 773 |
| 3 à 5 ans | 27 149 615 | 29 524 623 |
| Plus de 5 ans | 90 100 429 | 79 563 685 |
| Total | 125 938 348 | 114 770 043 |

Au 31 décembre 2012, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 1 % (31 décembre 2011 – 1 %), toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net aurait diminué ou augmenté de quelque 6 370 858 \$, respectivement (31 décembre 2011 – 5 465 671 \$). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

Autre risque de prix

Aux 31 décembre 2012 et 2011, le Fonds n'était pas exposé de façon importante à d'autres risques de prix, puisqu'il investissait principalement dans des titres de créances.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2012 et 2011, le Fonds investissait dans des titres de créance et des dérivés assortis des notations de crédit suivantes :

| Titres de créance par cote de crédit | 2012 | 2011 |
|--------------------------------------|---------|---------|
| AAA | 0,00 % | 0,00 % |
| AA | 0,00 % | 0,04 % |
| A | 0,00 % | 0,00 % |
| BBB | 4,13 % | 3,59 % |
| Cote inférieure à BBB | 87,36 % | 89,79 % |
| Non coté | 0,39 % | 0,49 % |
| Total | 91,89 % | 93,91 % |

Les notations de crédit sont fournies par Bloomberg, à partir de ses taux généraux qui sont établis en fonction des taux de Standard & Poor's, de Moody's ou de Dominion Bond Rating Services.

Fonds d'obligations américaines à haut rendement

Notes afférentes à l'état du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2011 ET 2012

Évaluation de la juste valeur

Le tableau suivant résume les données utilisées, aux 31 décembre 2012 et 2011, pour évaluer les placements et les dérivés du Fonds à leur juste valeur :

| 2012 | Cours sur les marchés actifs pour des actifs identiques (niveau 1) | Autres données importantes observables (niveau 2) | Données importantes non observables (niveau 3) | Total |
|---|--|---|--|-----------------------|
| Actions ordinaires | 1 561 \$ | — \$ | 249 702 \$ | 251 263 \$ |
| Actions privilégiées | 1 941 695 | — | — | 1 941 695 |
| Billets à court terme | — | — | — | — |
| Obligations | — | 125 794 316 | 144 032 | 125 938 348 |
| Placements dans des fonds | — | — | — | — |
| Total des placements | 1 943 256 \$ | 125 794 316 \$ | 393 734 \$ | 128 131 306 \$ |
| Contrats au comptant | — | — | — | — |
| Positions acheteur sur contrats à terme | — | — | — | — |
| Contrats à terme | — | (13 990) | — | (13 990) |
| Positions vendeur sur contrats à terme | — | — | — | — |
| 2011 | | | | |
| Actions ordinaires | — \$ | — \$ | 344 929 \$ | 344 929 \$ |
| Actions privilégiées | 1 189 940 | 767 258 | — | 1 957 198 |
| Billets à court terme | — | — | — | — |
| Obligations | — | 114 628 225 | 141 818 | 114 770 043 |
| Placements dans des fonds | — | — | — | — |
| Total des placements | 1 189 940 \$ | 115 395 483 \$ | 486 747 \$ | 117 072 170 \$ |
| Contrats à terme | — | 4 438 | — | 4 438 |

Au cours des exercices terminés les 31 décembre 2012 et 2011, aucun placement n'a été transféré du niveau 1 au niveau 2.

Au cours des exercices terminés aux 31 décembre 2012 et 2011, le rapprochement de l'évaluation à la juste valeur des placements, au moyen de données non observables (niveau 3), se présente comme suit :

| | 2012 | 2011 |
|---|--------------------|--------------|
| Solde d'ouverture | 486 747 \$ | 401 435 \$ |
| Achats | — | — |
| Ventes | (4 933) | (2) |
| Transferts nets vers ou depuis le niveau 3 | — | 266 179 |
| Gains (ou pertes) réalisés | 87 | 2 |
| Variation de la plus-value (moins-value) non réalisée | (88 167) | (180 867) |
| Solde de clôture | 393 734 \$ | 486 747 \$ |
| Total de la variation de la plus-value non réalisée au cours de l'exercice sur les actifs détenus | (80 640) \$ | (176 869) \$ |

(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)

| | 2012 | 2011 |
|---|-------------------|-------------------|
| ACTIF | | |
| Placements à la juste valeur | 128 131 \$ | 117 072 \$ |
| Encaisse, y compris les avoirs en devises, à la juste valeur | 6 549 | 2 739 |
| Dividendes à recevoir | 6 | 6 |
| Intérêts courus à recevoir | 2 474 | 2 519 |
| Montant à recevoir pour la vente de titres en portefeuille | 55 | 41 |
| Montant à recevoir pour la souscription de parts | 118 | 48 |
| Plus-value non réalisée des contrats de change à terme standardisés | — | 4 |
| | <u>137 333</u> | <u>122 429</u> |
| PASSIF | | |
| Charges à payer | 117 | 87 |
| Montant à payer pour l'achat de titres en portefeuille | 5 | — |
| Montant à payer pour le rachat de parts | 139 | 129 |
| Moins-value non réalisée des contrats de change à terme | 14 | — |
| | <u>275</u> | <u>216</u> |
| ACTIF NET REPRÉSENTANT LES CAPITAUX PROPRES | 137 058 \$ | 122 213 \$ |
| ACTIF NET PAR CATÉGORIE (note 3) | | |
| (Catégorie D) | 1 824 \$ | 1 015 \$ |
| (Catégorie D couverte) | 118 \$ | 79 \$ |
| (Catégorie E) | 6 \$ | 5 \$ |
| (Catégorie E couverte) | 6 \$ | 5 \$ |
| (Catégorie F) | 320 \$ | 259 \$ |
| (Catégorie F couverte) | 214 \$ | 32 \$ |
| (Catégorie O) | 114 074 \$ | 105 175 \$ |
| (Catégorie O couverte) | 633 \$ | 616 \$ |
| (Catégorie P) | 18 894 \$ | 14 881 \$ |
| (Catégorie P couverte) | 969 \$ | 146 \$ |
| ACTIF NET PAR PART (note 7) | | |
| (Catégorie D) | 10,54 \$ | 10,03 \$ |
| (Catégorie D couverte) | 11,17 \$ | 10,43 \$ |
| (Catégorie E) | 10,52 \$ | 10,01 \$ |
| (Catégorie E couverte) | 11,22 \$ | 10,53 \$ |
| (Catégorie F) | 10,66 \$ | 10,13 \$ |
| (Catégorie F couverte) | 11,73 \$ | 10,59 \$ |
| (Catégorie O) | 10,62 \$ | 10,10 \$ |
| (Catégorie O couverte) | 11,23 \$ | 10,55 \$ |
| (Catégorie P) | 10,57 \$ | 10,05 \$ |
| (Catégorie P couverte) | 11,39 \$ | 10,42 \$ |
| PLACEMENTS AU COÛT MOYEN | 122 803 \$ | 117 893 \$ |

États des résultats

EXERCICES CLOS LES 31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

| | 2012 | 2011 |
|--|------------------|-----------------|
| REVENU DE PLACEMENT | | |
| Dividendes | 48 \$ | 55 \$ |
| Intérêts | 10 569 | 10 333 |
| | <u>10 617</u> | <u>10 388</u> |
| Retenues d'impôt étranger à la source | (10) | (12) |
| | <u>10 607</u> | <u>10 376</u> |
| CHARGES | | |
| Droits de garde et frais d'administration | 107 | 128 |
| Frais juridiques | 30 | 27 |
| Honoraires d'audit | 4 | 5 |
| Frais de gestion | 342 | 242 |
| Honoraires du fiduciaire | 2 | 2 |
| Frais du comité d'examen indépendant | 1 | 1 |
| Coût de la communication de l'information aux porteurs de parts | 9 | 17 |
| TVH | 54 | 47 |
| | <u>549</u> | <u>469</u> |
| Charges visées par une renonciation | (1) | — |
| | <u>548</u> | <u>469</u> |
| | <u>10 059</u> | <u>9 907</u> |
| REVENU DE PLACEMENT NET (PERTE) | | |
| GAIN RÉALISÉ ET NON RÉALISÉ (PERTE) SUR LES PLACEMENTS | | |
| Gain net réalisé (perte) à la vente de placements | 406 | (256) |
| Gain net réalisé (perte) sur les contrats à terme et standardisés | 44 | (26) |
| Gain de change net réalisé (perte) | (75) | 256 |
| Coûts de transaction sur l'achat et la vente de placements | — | (7) |
| Plus-value (moins-value) non réalisée des placements | 6 149 | (1 454) |
| Plus-value (moins-value) non réalisée des contrats à terme et standardisés | (18) | 1 |
| | <u>6 506</u> | <u>(1 486)</u> |
| GAIN NET (PERTE) SUR LES PLACEMENTS AUGMENTATION (DIMINUTION) NETTE DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS | 16 565 \$ | 8 421 \$ |
| AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS | | |
| (Catégorie D) | 139 \$ | 28 \$ |
| (Catégorie D couverte) | 13 \$ | — \$ |
| (Catégorie E) | 1 \$ | — \$ |
| (Catégorie E couverte) | 1 \$ | — \$ |
| (Catégorie F) | 36 \$ | 14 \$ |
| (Catégorie F couverte) | 16 \$ | 1 \$ |
| (Catégorie O) | 14 302 \$ | 7 661 \$ |
| (Catégorie O couverte) | 112 \$ | 16 \$ |
| (Catégorie P) | 1 889 \$ | 700 \$ |
| (Catégorie P couverte) | 56 \$ | 1 \$ |
| AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS PAR PART* | | |
| (Catégorie D) | 1,03 \$ | 0,50 \$ |
| (Catégorie D couverte) | 1,42 \$ | 0,02 \$ |
| (Catégorie E) | 1,10 \$ | 0,52 \$ |
| (Catégorie E couverte) | 1,52 \$ | 0,36 \$ |
| (Catégorie F) | 1,28 \$ | 0,58 \$ |
| (Catégorie F couverte) | 1,41 \$ | 0,39 \$ |
| (Catégorie O) | 1,36 \$ | 0,73 \$ |
| (Catégorie O couverte) | 1,77 \$ | 0,38 \$ |
| (Catégorie P) | 1,14 \$ | 0,54 \$ |
| (Catégorie P couverte) | 1,33 \$ | 0,15 \$ |

*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 CLOS LES 31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

| | Total du Fonds | | Catégorie D | |
|--|-----------------------------|-------------------|--------------------|-----------------|
| | 2012 | 2011 | 2012 | 2011 |
| ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE | 122 213 \$ | 118 223 \$ | 1 015 \$ | 100 \$ |
| AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS | 16 565 | 8 421 | 139 | 28 |
| DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS | (10 097) | (9 914) | (74) | (36) |
| Du revenu de placement net | (10 097) | (9 914) | (74) | (36) |
| OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES | 27 462 | 49 782 | 919 | 972 |
| Produit de l'émission de parts | (29 151) | (54 205) | (249) | (85) |
| Paiements au rachat de parts | 10 066 | 9 906 | 74 | 36 |
| Réinvestissement des distributions | 8 377 | 5 483 | 744 | 923 |
| VARIATION DE L'ACTIF NET | 14 845 | 3 990 | 809 | 915 |
| ACTIF NET À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE | 137 058 \$ | 122 213 \$ | 1 824 \$ | 1 015 \$ |
| | Catégorie D couverte | | Catégorie E | |
| | 2012 | 2011 | 2012 | 2011 |
| ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE | 79 \$ | 15 \$ | 5 \$ | 5 \$ |
| AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS | 13 | — | 1 | — |
| DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS | (7) | (2) | — | — |
| Du revenu de placement net | (7) | (2) | — | — |
| VARIATIONS LIÉES AUX TRANSACTIONS DES PORTEURS DE PARTS | 36 | 91 | — | — |
| Produit de l'émission de parts | (10) | (27) | — | — |
| Paiements au rachat de parts | 7 | 2 | — | — |
| Réinvestissement des distributions | 33 | 66 | — | — |
| VARIATION DE L'ACTIF NET | 39 | 64 | 1 | — |
| ACTIF NET À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE | 118 \$ | 79 \$ | 6 \$ | 5 \$ |
| | Catégorie E couverte | | Catégorie F | |
| | 2012 | 2011 | 2012 | 2011 |
| ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE | 5 \$ | 5 \$ | 259 \$ | 235 \$ |
| AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS | 1 | — | 36 | 14 |
| DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS | — | — | (21) | (19) |
| Du revenu de placement net | — | — | (21) | (19) |
| VARIATIONS LIÉES AUX TRANSACTIONS DES PORTEURS DE PARTS | — | — | 79 | 217 |
| Produit de l'émission de parts | — | — | (54) | (207) |
| Paiements au rachat de parts | — | — | 21 | 19 |
| Réinvestissement des distributions | — | — | 46 | 29 |
| VARIATION DE L'ACTIF NET | 1 | — | 61 | 24 |
| ACTIF NET À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE | 6 \$ | 5 \$ | 320 \$ | 259 \$ |

(Se reporter aux notes afférentes ci-jointes.)

SUHY

Fonds d'obligations américaines à haut rendement

États de l'évolution de l'actif net

EXERCICES CLOS LES 31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

| | Catégorie F couverte | | Catégorie O | |
|--|----------------------|--------------|-------------------|-------------------|
| | 2012 | 2011 | 2012 | 2011 |
| ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE | 32 \$ | 18 \$ | 105 175 \$ | 107 381 \$ |
| AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS | 16 | 1 | 14 302 | 7 661 |
| DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS | | | | |
| Du revenu de placement net | (7) | (1) | (8 835) | (8 933) |
| | (7) | (1) | (8 835) | (8 933) |
| VARIATIONS LIÉES AUX TRANSACTIONS DES PORTEURS DE PARTS | | | | |
| Produit de l'émission de parts | 177 | 14 | 17 452 | 26 330 |
| Paiements au rachat de parts | (7) | (1) | (22 850) | (36 192) |
| Réinvestissement des distributions | 3 | 1 | 8 829 | 8 928 |
| | 173 | 14 | 3 431 | (934) |
| VARIATION DE L'ACTIF NET | 182 | 14 | 8 898 | (2 206) |
| ACTIF NET À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE | 214 \$ | 32 \$ | 114 073 \$ | 105 175 \$ |

| | Catégorie O couverte | | Catégorie P | |
|--|----------------------|---------------|------------------|------------------|
| | 2012 | 2011 | 2012 | 2011 |
| ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE | 616 \$ | 150 \$ | 14 881 \$ | 10 295 \$ |
| AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS | 112 | 16 | 1 889 | 700 |
| DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS | | | | |
| Du revenu de placement net | (65) | (18) | (1 058) | (902) |
| | (65) | (18) | (1 058) | (902) |
| VARIATIONS LIÉES AUX TRANSACTIONS DES PORTEURS DE PARTS | | | | |
| Produit de l'émission de parts | 726 | 486 | 7 146 | 21 540 |
| Paiements au rachat de parts | (821) | (36) | (5 017) | (17 651) |
| Réinvestissement des distributions | 65 | 18 | 1 053 | 899 |
| | (30) | 468 | 3 182 | 4 788 |
| VARIATION DE L'ACTIF NET | 17 | 466 | 4 013 | 4 586 |
| ACTIF NET À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE | 633 \$ | 616 \$ | 18 894 \$ | 14 881 \$ |

| | Catégorie P couverte | |
|--|----------------------|---------------|
| | 2012 | 2011 |
| ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE | 146 \$ | 19 \$ |
| AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS | 56 | 1 |
| DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS | | |
| Du revenu de placement net | (30) | (3) |
| | (30) | (3) |
| VARIATIONS LIÉES AUX TRANSACTIONS DES PORTEURS DE PARTS | | |
| Produit de l'émission de parts | 926 | 132 |
| Paiements au rachat de parts | (143) | (6) |
| Réinvestissement des distributions | 14 | 3 |
| | 797 | 129 |
| VARIATION DE L'ACTIF NET | 823 | 127 |
| ACTIF NET À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE | 969 \$ | 146 \$ |

Fonds de marché monétaire

État du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2012

| | Valeur nominale \$ | Taux d'intérêt % | Date d'échéance | Coût moyen \$ | Juste valeur \$ |
|--|--------------------------|------------------------|--------------------|---------------------|-----------------------|
| BILLETS À COURT TERME – 68,3 % | | | | | |
| Billet de dépôt au porteur Banque de Montréal | 3 000 000 | 1,275 | 19-03-2013 | 2 980 680 | 2 991 826 |
| Acceptation bancaire Banque Canadienne Impériale de Commerce | 2 500 000 | 1,057 | 07-01-2013 | 2 484 125 | 2 499 493 |
| Billet à escompte CPPIB Capital Inc. | 5 800 000 | 0,898 | 07-01-2013 | 5 793 504 | 5 799 001 |
| Billet à escompte CPPIB Capital Inc. | 3 000 000 | 0,979 | 14-01-2013 | 2 997 660 | 2 998 873 |
| Billet à escompte Enbridge Inc. | 2 000 000 | 1,011 | 09-01-2013 | 1 998 060 | 1 999 501 |
| Billet à escompte Société de financement GE Capital Canada | 4 000 000 | 1,080 | 12-02-2013 | 3 991 640 | 3 994 911 |
| Billet à escompte Société de financement GE Capital Canada | 5 500 000 | 1,195 | 13-05-2013 | 5 472 610 | 5 476 056 |
| Bon du Trésor du gouvernement du Canada | 6 630 000 | 0,968 | 06-06-2013 | 6 584 496 | 6 602 384 |
| Bon du Trésor du gouvernement du Canada | 75 000 | 1,005 | 11-04-2013 | 74 648 | 74 791 |
| Bon du Trésor du gouvernement du Canada | 5 120 000 | 1,012 | 23-05-2013 | 5 094 987 | 5 099 694 |
| Bon du Trésor du gouvernement du Canada | 1 475 000 | 1,020 | 04-07-2013 | 1 461 191 | 1 467 374 |
| Bon du Trésor du gouvernement du Canada | 4 000 000 | 1,023 | 20-06-2013 | 3 979 480 | 3 980 833 |
| Bon du Trésor du gouvernement du Canada | 775 000 | 1,025 | 25-04-2013 | 771 311 | 772 497 |
| Bon du Trésor du gouvernement du Canada | 40 000 | 1,029 | 28-03-2013 | 39 800 | 39 902 |
| Bon du Trésor du gouvernement du Canada | 2 950 000 | 1,048 | 26-09-2013 | 2 925 692 | 2 927 222 |
| Bon du Trésor du gouvernement du Canada | 1 000 000 | 1,071 | 19-12-2013 | 989 320 | 989 644 |
| Bon du Trésor du gouvernement du Canada | 1 000 000 | 1,148 | 29-08-2013 | 988 950 | 992 423 |
| Bon du Trésor du gouvernement du Canada | 1 740 000 | 1,191 | 09-05-2013 | 1 720 161 | 1 732 673 |
| Billet à escompte Compagnie Pétrolière Impériale Limitée | 5 500 000 | 0,986 | 10-01-2013 | 5 495 380 | 5 498 515 |
| Billet à escompte Nestle Capital Canada Ltd. | 5 000 000 | 1,010 | 23-01-2013 | 4 993 200 | 4 996 817 |
| Billet à escompte OMERS Finance Trust | 3 700 000 | 1,046 | 18-01-2013 | 3 696 633 | 3 698 092 |
| Billet à escompte OMERS Finance Trust | 3 000 000 | 1,101 | 13-02-2013 | 2 991 570 | 2 996 017 |
| Billet à escompte OMERS Finance Trust | 5 000 000 | 1,114 | 21-02-2013 | 4 990 350 | 4 992 062 |
| Billet à escompte Storm King Funding | 4 000 000 | 1,075 | 17-01-2013 | 3 996 120 | 3 997 997 |
| Billet de dépôt au porteur Banque Toronto-Dominion | 3 500 000 | 1,236 | 17-06-2013 | 3 478 545 | 3 480 095 |
| Billet de dépôt au porteur Banque Toronto-Dominion | 3 800 000 | 1,274 | 11-03-2013 | 3 775 642 | 3 790 714 |
| Billet à escompte Toyota Credit Canada Inc. | 3 200 000 | 1,064 | 22-01-2013 | 3 189 344 | 3 197 947 |
| Billet à escompte de premier rang Zeus Receivables Trust | 5 500 000 | 1,089 | 24-01-2013 | 5 494 005 | 5 496 060 |
| | | | | 92 449 104 | 92 583 414 |
| OBLIGATIONS – 31,6 % | | | | | |
| Banque de Montréal, taux variable | 3 000 000 | 1,423 | 15-10-2013 | 3 000 000 | 3 001 755 |
| Banque Scotia, taux variable | 4 500 000 | 1,420 | 05-09-2013 | 4 500 000 | 4 504 727 |
| Banque Canadienne Impériale de Commerce, taux variable | 5 325 000 | 1,900 | 06-06-2014 | 5 325 000 | 5 332 207 |
| Banque Canadienne Impériale de Commerce, taux variable | 5 400 000 | 2,173 | 16-01-2015 | 5 400 216 | 5 404 972 |
| Honda Canada Finance Inc., taux variable, restreinte | 1 310 000 | 2,245 | 23-02-2015 | 1 310 000 | 1 313 142 |
| Province de l'Ontario, taux variable | 11 395 000 | 2,286 | 02-04-2013 | 11 390 556 | 11 459 598 |
| Banque Royale du Canada | 3 800 000 | 5,060 | 17-07-2013 | 3 914 092 | 3 963 908 |
| Banque Royale du Canada, taux variable | 3 800 000 | 1,425 | 19-09-2013 | 3 800 000 | 3 801 929 |
| Banque Royale du Canada, taux variable | 4 000 000 | 1,423 | 16-07-2013 | 4 000 000 | 4 002 340 |
| | | | | 42 639 864 | 42 784 578 |
| Total des placements – 99,9 % | | | | 135 088 968 | 135 367 992 |
| Autres actifs et passifs, montant net – 0,1 % | | | | | 123 128 |
| Actifs nets – 100,0 % | | | | | 135 491 120 |

État du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE

Toutes les catégories de portefeuille sont incluses dans le tableau suivant.

| Portefeuille par catégorie | Pourcentage de l'actif net (%) | |
|---------------------------------------|--------------------------------|--------------|
| | 2012 | 2011 |
| Billets à court terme | 68,3 | 73,9 |
| Obligations | 31,6 | 26,2 |
| Autres actifs et passifs, montant net | 0,1 | (0,1) |
| | 100,0 | 100,0 |

Fonds de marché monétaire

Notes afférentes à l'état du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2011 ET 2012

Risque de change

Aux 31 décembre 2012 et 2011, le Fonds était investi principalement dans des titres canadiens. Ainsi, ni les actifs ni les passifs monétaires et non monétaires détenus à des fins de transactions du Fonds n'ont été fortement exposés aux fluctuations de devises en fin d'année.

Risque de taux d'intérêt

Le tableau ci-après présente l'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt. Il indique les actifs et passifs du Fonds détenus à des fins de transaction à leur juste valeur, classés selon la date la plus rapprochée entre la date de réévaluation contractuelle et la date d'échéance.

| Obligations et titres de créance à court terme | 2012 | 2011 |
|--|-------------|-------------|
| Moins de un an | 123 317 671 | 135 395 927 |
| 1 à 3 ans | 12 050 321 | 11 457 371 |
| 3 à 5 ans | — | — |
| Plus de 5 ans | — | — |
| Total | 135 367 992 | 146 853 298 |

La sensibilité du Fonds aux variations de taux d'intérêt n'a pas été calculée, étant donné que l'échéance des titres de créance à court terme est de moins de un an.

Au 31 décembre 2012, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 1 % (31 décembre 2011 – 1 %), toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net aurait diminué ou augmenté de quelque 32 514 \$, respectivement (31 décembre 2011 – 71 418 \$). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

Autre risque de prix

Aux 31 décembre 2012 et 2011, le Fonds n'était exposé à aucun autre risque de prix important, puisqu'il détenait principalement des obligations et des billets à court terme.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2012 et 2011, le Fonds était investi dans des titres de créance à court terme assortis des cotes des crédit suivantes :

| Titres de créance à court terme classés selon la notation de crédit | 2012 | 2011 |
|---|---------|---------|
| R-1(élevé) | 60,81 % | 68,56 % |
| R-1 (moyenne) | 6,05 % | 2,73 % |
| R-1(faible) | 1,48 % | 2,66 % |
| Non coté | 0,00 % | 0,00 % |
| Total | 68,33 % | 73,95 % |

Aux 31 décembre 2012 et au 2011, le Fonds avait investi dans des instruments de créance assortis des notation de crédit suivante :

| Titres de créance par notation de crédit | 2012 | 2011 |
|--|---------|---------|
| AAA | 0,00 % | 3,41 % |
| AA | 27,28 % | 14,98 % |
| A | 4,29 % | 7,77 % |
| BBB | 0,00 % | 0,00 % |
| Cote inférieure à BBB | 0,00 % | 0,00 % |
| Non coté | 0,00 % | 0,00 % |
| Total | 31,58 % | 26,16 % |

Les notation de crédit sont fournies par Bloomberg, à partir de ses taux généraux qui sont établis en fonction des taux de Standard & Poor's, de Moody's ou de Dominion Bond Rating Services.

Fonds de marché monétaire

Notes afférentes à l'état du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2011 ET 2012

Évaluation de la juste valeur

Le tableau suivant résume les données utilisées, aux 31 décembre 2012 et 2011, pour évaluer les placements et les dérivés du Fonds à leur juste valeur :

| 2012 | Cours sur les marchés actifs pour des actifs identiques (niveau 1) | Autres données importantes observables (niveau 2) | Données importantes non observables (niveau 3) | Total |
|-----------------------------|--|---|--|-----------------------|
| Actions ordinaires | — \$ | — \$ | — \$ | — \$ |
| Actions privilégiées | — | — | — | — |
| Billets à court terme | 92 583 414 | — | — | 92 583 414 |
| Obligations | — | 42 784 578 | — | 42 784 578 |
| Placements dans des fonds | — | — | — | — |
| Total des placements | 92 583 414 \$ | 42 784 578 \$ | — \$ | 135 367 992 \$ |
| Actifs dérivés | — | — | — | — |
| Passifs dérivés | — | — | — | — |
| 2011 | | | | |
| Actions ordinaires | — \$ | — \$ | — \$ | — \$ |
| Actions privilégiées | — | — | — | — |
| Billets à court terme | 108 472 901 | — | — | 108 472 901 |
| Obligations | — | 38 380 398 | — | 38 380 398 |
| Placements dans des fonds | — | — | — | — |
| Total des placements | 108 472 901 \$ | 38 380 398 \$ | — \$ | 146 853 299 \$ |
| Actifs dérivés | — | — | — | — |
| Passifs dérivés | — | — | — | — |

Au cours des exercices terminés les 31 décembre 2012 et 2011, aucun placement n'a été transféré du niveau 1 au niveau 2.

Au cours des exercices terminés les 31 décembre 2012 et 2011, le Fonds ne détenait aucun placement classé dans le niveau 3.

Fonds de marché monétaire

États de l'actif net

31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

| | 2012 | 2011 |
|---|-------------------|-------------------|
| ACTIF | | |
| Placements à la juste valeur | 135 368 \$ | 146 853 \$ |
| Encaisse, y compris les avoirs en devises, à la juste valeur | 172 | 100 |
| Montant à recevoir pour la souscription de parts | 327 | — |
| | <u>135 867</u> | <u>146 953</u> |
| PASSIF | | |
| Charges à payer | 104 | 86 |
| Montant à payer pour le rachat de parts | 272 | 168 |
| | <u>376</u> | <u>254</u> |
| ACTIF NET REPRÉSENTANT LES CAPITAUX PROPRES | <u>135 491 \$</u> | <u>146 699 \$</u> |
| ACTIF NET PAR CATÉGORIE (note 3) | | |
| (Catégorie F) | 636 \$ | 397 \$ |
| (Catégorie I) | 1 060 \$ | 1 015 \$ |
| (Catégorie O) | 128 356 \$ | 140 290 \$ |
| (Catégorie P) | 5 439 \$ | 4 997 \$ |
| 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>135 089 \$</u> | <u>146 608 \$</u> |

États des résultats

EXERCICES CLOS LES 31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

| | 2012 | 2011 |
|--|-----------------|-----------------|
| REVENU DE PLACEMENT | | |
| Intérêts | 1 876 \$ | 2 267 \$ |
| CHARGES | | |
| Droits de garde et frais d'administration | 118 | 150 |
| Frais juridiques | 23 | 30 |
| Honoraires d'audit | 5 | 5 |
| Frais de gestion | 46 | 35 |
| Honoraires du fiduciaire | 2 | 2 |
| Frais du comité d'examen indépendant | 1 | 1 |
| Coût de la communication de l'information aux porteurs de parts | 10 | 18 |
| TVH | 19 | 25 |
| | <u>224</u> | <u>266</u> |
| Charges visées par une renonciation | (1) | (10) |
| | <u>223</u> | <u>256</u> |
| REVENU DE PLACEMENT NET (PERTE) | <u>1 653</u> | <u>2 011</u> |
| AUGMENTATION (DIMINUTION) NETTE DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS | <u>1 653 \$</u> | <u>2 011 \$</u> |
| AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS | | |
| (Catégorie F) | 5 \$ | 7 \$ |
| (Catégorie I) | 8 \$ | 8 \$ |
| (Catégorie O) | 1 592 \$ | 1 959 \$ |
| (Catégorie P) | 48 \$ | 37 \$ |
| AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS PAR PART* | | |
| (Catégorie F) | 0,07 \$ | 0,09 \$ |
| (Catégorie I) | 0,07 \$ | 0,10 \$ |
| (Catégorie O) | 0,12 \$ | 0,14 \$ |
| (Catégorie P) | 0,06 \$ | 0,07 \$ |

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

Fonds synthétique de forte capitalisation américaine

État du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2012

| | Valeur nominale \$ | Taux d'intérêt % | Date d'échéance | Coût moyen \$ | Juste valeur \$ |
|---|--------------------------|------------------------|--------------------|---------------------|-----------------------|
| BILLETS À COURT TERME - 97,0 % | | | | | |
| Billet de dépôt au porteur Banque Scotia | 1 300 000 | 1,132 | 05-03-2013 | 1 296 360 | 1 297 426 |
| Billet de dépôt au porteur Banque Scotia | 4 300 000 | 1,136 | 19-03-2013 | 4 287 493 | 4 289 585 |
| Billet à escompte Bay Street Funding Trust | 500 000 | 1,233 | 08-03-2013 | 498 545 | 498 871 |
| Billet à escompte Bay Street Funding Trust | 400 000 | 1,235 | 13-03-2013 | 398 836 | 399 029 |
| Billet à escompte Bay Street Funding Trust | 1 500 000 | 1,237 | 20-03-2013 | 1 495 545 | 1 495 996 |
| Billet à escompte Bay Street Funding Trust | 700 000 | 1,237 | 22-03-2013 | 697 963 | 698 084 |
| Billet de dépôt au porteur Caisse centrale Desjardins | 1 100 000 | 1,123 | 03-01-2013 | 1 096 733 | 1 099 899 |
| Billet de dépôt au porteur Caisse centrale Desjardins | 800 000 | 1,132 | 04-03-2013 | 797 744 | 798 441 |
| Acceptation bancaire Banque Canadienne Impériale de Commerce | 6 000 000 | 1,136 | 18-03-2013 | 5 983 320 | 5 985 658 |
| Acceptation bancaire Banque Canadienne Impériale de Commerce | 2 000 000 | 1,137 | 21-03-2013 | 1 993 400 | 1 995 029 |
| Billet à escompte série A Canadian Master Trust | 700 000 | 1,190 | 20-03-2013 | 697 913 | 697 735 |
| Billet à escompte série A Canadian Master Trust | 2 400 000 | 1,191 | 11-03-2013 | 2 392 908 | 2 393 116 |
| Billet à escompte CPPIB Capital Inc. | 2 800 000 | 1,181 | 08-03-2013 | 2 792 384 | 2 793 948 |
| Acceptation bancaire Firstbank | 500 000 | 1,132 | 04-03-2013 | 498 610 | 499 026 |
| Acceptation bancaire Firstbank | 2 200 000 | 1,137 | 21-03-2013 | 2 194 192 | 2 194 532 |
| Bon du Trésor du gouvernement du Canada | 57 990 000 | 0,921 | 14-03-2013 | 57 868 151 | 57 883 494 |
| Billet à escompte OMERS Finance Trust | 900 000 | 1,180 | 20-03-2013 | 897 471 | 897 707 |
| Billet à escompte OMERS Finance Trust | 1 000 000 | 1,180 | 22-03-2013 | 997 190 | 997 388 |
| Billet à escompte OMERS Finance Trust | 1 500 000 | 1,181 | 05-03-2013 | 1 495 830 | 1 496 903 |
| Billet à escompte Plaza Trust | 1 500 000 | 1,176 | 07-03-2013 | 1 496 023 | 1 495 943 |
| Billet à escompte Plaza Trust | 1 500 000 | 1,179 | 13-03-2013 | 1 495 605 | 1 495 575 |
| Billet à escompte province de l'Alberta | 3 500 000 | 0,941 | 21-03-2013 | 3 491 320 | 3 492 804 |
| Bon du Trésor de la province du Manitoba | 2 900 000 | 0,991 | 06-03-2013 | 2 893 116 | 2 894 896 |
| Bon du Trésor de la province de l'Ontario | 5 000 000 | 0,931 | 20-03-2013 | 4 987 450 | 4 989 956 |
| Bon du Trésor de la province de Québec | 700 000 | 0,931 | 01-03-2013 | 698 208 | 698 932 |
| Bon du Trésor de la province de Québec | 800 000 | 0,931 | 15-03-2013 | 797 968 | 798 494 |
| Acceptation bancaire Banque Royale du Canada | 2 000 000 | 1,135 | 15-03-2013 | 1 994 420 | 1 995 409 |
| Acceptation bancaire Banque Royale du Canada | 3 000 000 | 1,137 | 20-03-2013 | 2 991 900 | 2 992 639 |
| Billet à escompte Storm King Funding | 3 100 000 | 1,180 | 13-03-2013 | 3 091 065 | 3 090 854 |
| Total des billets à court terme | | | | 112 317 663 | 112 357 369 |
| Total des placements – 97,0 % | | | | 112 317 663 | 112 357 369 |
| Plus-value (moins-value) non réalisée des contrats à terme standardisés* – 0,7 % | | | | | 849 660 |
| Autres actifs et passifs, montant net – 2,3 % | | | | | 2 701 533 |
| Actifs nets – 100,0 % | | | | | 115 908 562 |

Fonds synthétique de forte capitalisation américaine

État du portefeuille de placements (suite)

31 DÉCEMBRE 2012

TABLEAU DES POSITIONS ACHETEUR SUR CONTRATS À TERME*

| | Nombre de contrats | Coût moyen par contrat \$ | Valeur contractuelle \$ | Valeur actuelle \$ | Plus-value (moins-value) non réalisée \$ |
|---|--------------------------|---------------------------------|-------------------------------|--------------------------|---|
| Plus-value non réalisée | | | | | |
| United States S&P 500 E-Mini Index date d'échéance mars 2013 | 19 | USD 1 415,76 | 1 339 186 | 1 346 037 | 6 850 |
| United States S&P 500 Index date d'échéance mars 2013 | 324 | USD 1 409,65 | 113 690 669 | 114 533 479 | 842 810 |
| Plus-value (moins-value) non réalisée des positions acheteur sur contrats à terme standardisés | | | | | 849 660 |

* Des bons du Trésor du Canada de 6 040 000 \$ sont détenus en garantie par les contreparties aux contrats à terme standardisés.

État du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE

Toutes les catégories de portefeuille sont incluses dans le tableau suivant.

| Portefeuille par catégorie | Pourcentage de l'actif net (%) | |
|---|--------------------------------|--------------|
| | 2012 | 2011 |
| Billets à court terme | 97,0 | 90,4 |
| Plus-value (moins-value) non réalisée des contrats à terme standardisés | 0,7 | — |
| Autres actifs et passifs, montant net | 2,3 | 9,6 |
| | 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 2011 ET 2012

Risque de change

Le tableau suivant indique les devises auxquelles le Fonds était exposé aux 31 décembre 2012 et 2011, en ce qui concerne les actifs et les passifs monétaires et non monétaires détenus à des fins de transaction.

| | Actifs exposés au risque de change* | | Contrats de change à terme | | Exposition nette | | En % de l'actif net | |
|------------------|-------------------------------------|---------|----------------------------|------|------------------|---------|---------------------|--------|
| | 2012 | 2011 | 2012 | 2011 | 2012 | 2011 | 2012 | 2011 |
| Dollar américain | 1 019 578 | 905 129 | — | — | 1 019 578 | 905 129 | 0,88 % | 0,94 % |

*Les montants incluent les éléments monétaires et non monétaires.

Au 31 décembre 2012, si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 5 % (31 décembre 2011 – 5 %), par rapport à toutes les autres devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net aurait diminué ou augmenté de quelque 50 979 \$, respectivement (31 décembre 2011 – 45 256 \$). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

Risque de taux d'intérêt

Le tableau ci-après présente l'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt aux 31 décembre 2012 et 2011. Il indique les actifs du Fonds détenus à des fins de transaction à leur juste valeur, classés selon la date d'échéance. Le Fonds est exposé au risque de taux d'intérêt en raison de ses positions dans des titres de créance à court terme.

| Titres de créance à court terme | 2012 | 2011 |
|---------------------------------|-------------|------------|
| Moins d'un an | 112 357 369 | 87 314 139 |
| 1 à 3 ans | — | — |
| 3 à 5 ans | — | — |
| Plus de 5 ans | — | — |
| Total | 112 357 369 | 87 314 139 |

La sensibilité du Fonds aux variations de taux d'intérêt n'a pas été estimée comme étant importante, étant donné que l'échéance des titres de créance à court terme est de moins de un an.

Autre risque de prix

Au 31 décembre 2012, une hausse ou une baisse de 10 % du cours des actions des marchés boursiers américains (31 décembre 2011 – 10 %) aurait entraîné une augmentation ou une diminution de l'actif net du Fonds de 11 587 952 \$ (31 décembre 2011 – 8 660 351 \$). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2012 et 2011, le Fonds investissait dans des titres de créance assortis des notations de crédit suivantes :

| Titres de créance à court terme classés selon la notation de crédit | 2012 | 2011 |
|---|---------|---------|
| R-1 (élevé) | 88,84 % | 84,80 % |
| R-1 (moyenne) | 8,09 % | 5,58 % |
| R-1 (faible) | 0,00 % | 0,00 % |
| Non coté | 0,00 % | 0,00 % |
| Total | 96,94 % | 90,38 % |

Les notations de crédit sont fournies par Bloomberg, à partir de ses taux généraux qui sont établis en fonction des taux de Standard & Poor's, de Moody's ou de Dominion Bond Rating Service.

Fonds synthétique de forte capitalisation américaine

Notes afférentes à l'état du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2011 ET 2012

Évaluation de la juste valeur

Le tableau suivant résume les données utilisées, aux 31 décembre 2012 et 2011, pour évaluer les placements et les dérivés du Fonds à leur juste valeur :

| 2012 | Cours sur les marchés actifs pour des actifs identiques (niveau 1) | Autres données importantes observables (niveau 2) | Données importantes non observables (niveau 3) | Total |
|---|--|---|--|----------------------|
| Actions ordinaires | — \$ | — \$ | — \$ | — \$ |
| Actions privilégiées | — | — | — | — |
| Billets à court terme | 112 357 369 | — | — | 112 357 369 |
| Obligations | — | — | — | — |
| Placements dans des fonds | — | — | — | — |
| Total des placements | 112 357 369 \$ | — \$ | — \$ | 112 357 369 |
| Contrats au comptant | — | — | — | — |
| Positions acheteur sur contrats à terme | 849 660 | — | — | 849 660 |
| Contrats à terme | — | — | — | — |
| Positions vendeur sur contrats à terme | — | — | — | — |
| 2011 | | | | |
| Actions ordinaires | — \$ | — \$ | — \$ | — \$ |
| Actions privilégiées | — | — | — | — |
| Billets à court terme | 87 314 139 | — | — | 87 314 139 |
| Obligations | — | — | — | — |
| Placements dans des fonds | — | — | — | — |
| Total des placements | 87 314 139 \$ | — \$ | — \$ | 87 314 139 \$ |
| Positions acheteur sur contrats à terme | 8 673 | — | — | 8 673 |

Au cours des exercices terminés les 31 décembre 2012 et 2011, aucun placement n'a été transféré du niveau 1 au niveau 2.

Au cours des exercices terminés les 31 décembre 2012 et 2011, le Fonds ne détenait aucun placement classé dans le niveau 3.

Fonds synthétique de forte capitalisation américaine

États de l'actif net

31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

| | 2012 | 2011 |
|--|-------------------|------------------|
| ACTIF | | |
| Placements à la juste valeur | 112 357 \$ | 87 314 \$ |
| Encaisse, y compris les avoirs en devises, à la juste valeur | 64 | 112 |
| Marge à recevoir sur les contrats à terme | 2 425 | 5 |
| Montant à recevoir pour la souscription de parts | 323 | 9 250 |
| Plus-value non réalisée des positions acheteur sur contrats à terme standardisés | 850 | 9 |
| | <u>116 019</u> | <u>96 690</u> |
| PASSIF | | |
| Charges à payer | 100 | 75 |
| Montant à payer pour le rachat de parts | 10 | — |
| | <u>110</u> | <u>75</u> |
| ACTIF NET REPRÉSENTANT LES CAPITAUX PROPRES | <u>115 909 \$</u> | <u>96 615 \$</u> |
| ACTIF NET PAR CATÉGORIE (note 3) | | |
| (Catégorie D) | 6 \$ | 5 \$ |
| (Catégorie E) | 6 \$ | 5 \$ |
| (Catégorie F) | 100 \$ | 82 \$ |
| (Catégorie O) | <u>115 797 \$</u> | <u>96 523 \$</u> |
| ACTIF NET PAR PART (note 7) | | |
| (Catégorie D) | 8,95 \$ | 8,34 \$ |
| (Catégorie E) | 9,01 \$ | 8,40 \$ |
| (Catégorie F) | 9,12 \$ | 8,50 \$ |
| (Catégorie O) | <u>9,25 \$</u> | <u>8,62 \$</u> |
| PLACEMENTS AU COÛT MOYEN | <u>112 318 \$</u> | <u>87 293 \$</u> |

États des résultats

EXERCICES CLOS LES 31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

| | 2012 | 2011 |
|--|------------------|-----------------|
| REVENU DE PLACEMENT | | |
| Intérêts | <u>1 080 \$</u> | 1 035 \$ |
| CHARGES | | |
| Droits de garde et frais d'administration | 89 | 105 |
| Frais juridiques | 22 | 28 |
| Honoraires d'audit | 4 | 5 |
| Frais de gestion | 1 | 1 |
| Honoraires du fiduciaire | 2 | 1 |
| Frais du comité d'examen indépendant | 1 | 1 |
| Coût de la communication de l'information aux porteurs de parts | 7 | 18 |
| TVH | 13 | 17 |
| | <u>139</u> | <u>176</u> |
| | <u>941</u> | <u>859</u> |
| REVENU DE PLACEMENT NET (PERTE) GAIN RÉALISÉ ET NON RÉALISÉ (PERTE) SUR LES PLACEMENTS | | |
| Gain net réalisé (perte) sur les contrats à terme et standardisés | 13 586 | 4 925 |
| Gain de change net réalisé (perte) | (143) | (797) |
| Coûts de transaction sur l'achat et la vente de placements | (12) | (14) |
| Plus-value (moins-value) non réalisée des placements | 18 | (39) |
| Plus-value (moins-value) non réalisée des contrats à terme et standardisés | 841 | (1 709) |
| GAIN NET (PERTE) SUR LES PLACEMENTS AUGMENTATION (DIMINUTION) NETTE DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS | <u>14 290</u> | <u>2 366</u> |
| | <u>15 231 \$</u> | <u>3 225 \$</u> |
| AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS | | |
| (Catégorie D) | 1 \$ | — \$ |
| (Catégorie E) | 1 \$ | — \$ |
| (Catégorie F) | 12 \$ | (1) \$ |
| (Catégorie O) | <u>15 217 \$</u> | <u>3 226 \$</u> |
| AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS PAR PART* | | |
| (Catégorie D) | 1,04 \$ | (0,19) \$ |
| (Catégorie E) | 1,10 \$ | (0,14) \$ |
| (Catégorie F) | 1,25 \$ | (0,07) \$ |
| (Catégorie O) | <u>1,29 \$</u> | <u>0,28 \$</u> |

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

Fonds synthétique de forte capitalisation américaine

États de l'évolution de l'actif net

EXERCICES CLOS LES 31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

| | Total du Fonds | | Catégorie D | |
|--|-------------------|-------------------|---------------|--------------|
| | 2012 | 2011 | 2012 | 2011 |
| ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE | 96 615 \$ | 130 512 \$ | 5 \$ | 5 \$ |
| AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS | 15 231 | 3 225 | 1 | — |
| DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS | | | | |
| Du revenu de placement net | (8 374) | — | — | — |
| | (8 374) | — | — | — |
| OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES | | | | |
| Produit de l'émission de parts | 18 448 | 10 644 | — | — |
| Paiements au rachat de parts | (14 337) | (47 766) | — | — |
| Réinvestissement des distributions | 8 326 | — | — | — |
| | 12 437 | (37 122) | — | — |
| VARIATION DE L'ACTIF NET | 19 294 | (33 897) | 1 | — |
| ACTIF NET À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE | 115 909 \$ | 96 615 \$ | 6 \$ | 5 \$ |
| | | | | |
| | Catégorie E | | Catégorie F | |
| | 2012 | 2011 | 2012 | 2011 |
| ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE | 5 \$ | 5 \$ | 82 \$ | 70 \$ |
| AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS | 1 | — | 12 | (1) |
| DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS | | | | |
| Du revenu de placement net | — | — | (7) | — |
| | — | — | (7) | — |
| OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES | | | | |
| Produit de l'émission de parts | — | — | 7 | 13 |
| Paiements au rachat de parts | — | — | (1) | — |
| Réinvestissement des distributions | — | — | 7 | — |
| | — | — | 13 | 13 |
| VARIATION DE L'ACTIF NET | 1 | — | 18 | 12 |
| ACTIF NET À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE | 6 \$ | 5 \$ | 100 \$ | 82 \$ |
| | | | | |
| | Catégorie O | | | |
| | 2012 | 2011 | | |
| ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE | 96 523 \$ | 130 432 \$ | | |
| AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS | 15 217 | 3 226 | | |
| DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS | | | | |
| Du revenu de placement net | (8 367) | — | | |
| | (8 367) | — | | |
| OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES | | | | |
| Produit de l'émission de parts | 18 441 | 10 631 | | |
| Paiements au rachat de parts | (14 336) | (47 766) | | |
| Réinvestissement des distributions | 8 319 | — | | |
| | 12 424 | (37 135) | | |
| VARIATION DE L'ACTIF NET | 19 274 | (33 909) | | |
| ACTIF NET À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE | 115 797 \$ | 96 523 \$ | | |

(Se reporter aux notes afférentes ci-jointes.)

SLCS

Fonds synthétique de moyenne capitalisation américaine

État du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2012

| | Valeur nominale \$ | Taux d'intérêt % | Date d'échéance | Coût moyen \$ | Juste valeur \$ |
|--|--------------------------|------------------------|--------------------|---------------------|-----------------------|
| BILLETS À COURT TERME – 102,2 % | | | | | |
| Acceptation bancaire Banque de Montréal | 1 300 000 | 1,135 | 15-03-2013 | 1 296 412 | 1 297 016 |
| Acceptation bancaire Banque Scotia | 900 000 | 1,136 | 18-03-2013 | 897 507 | 897 849 |
| Billet de dépôt au porteur Banque Scotia | 300 000 | 1,132 | 05-03-2013 | 299 160 | 299 406 |
| Billet de dépôt au porteur Banque Scotia | 700 000 | 1,136 | 19-03-2013 | 698 019 | 698 305 |
| Billet à escompte Bay Street Funding Trust | 500 000 | 1,237 | 20-03-2013 | 498 515 | 498 666 |
| Billet de dépôt au porteur Caisse centrale Desjardins | 700 000 | 1,123 | 03-01-2013 | 697 921 | 699 936 |
| Acceptation bancaire Banque Canadienne Impériale de Commerce | 900 000 | 1,136 | 18-03-2013 | 897 507 | 897 849 |
| Acceptation bancaire Banque Canadienne Impériale de Commerce | 2 100 000 | 1,137 | 21-03-2013 | 2 093 070 | 2 094 781 |
| Billet à escompte série A Canadian Master Trust | 300 000 | 1,190 | 20-03-2013 | 299 103 | 299 029 |
| Billet à escompte série A Canadian Master Trust | 900 000 | 1,500 | 11-03-2013 | 897 336 | 897 418 |
| Billet à escompte CPPIB Capital Inc. | 1 000 000 | 1,181 | 08-03-2013 | 997 280 | 997 839 |
| Acceptation bancaire Firstbank | 1 500 000 | 1,137 | 21-03-2013 | 1 496 040 | 1 496 272 |
| Bon du Trésor du gouvernement du Canada | 22 060 000 | 0,921 | 14-03-2013 | 22 013 679 | 22 019 482 |
| Billet à escompte OMERS Finance Trust | 1 000 000 | 1,180 | 22-03-2013 | 997 190 | 997 388 |
| Billet à escompte OMERS Finance Trust | 200 000 | 1,181 | 05-03-2013 | 199 444 | 199 587 |
| Billet à escompte Plaza Trust | 1 200 000 | 1,179 | 13-03-2013 | 1 196 484 | 1 196 460 |
| Bon du Trésor de la province de l'Ontario | 3 200 000 | 0,931 | 20-03-2013 | 3 191 968 | 3 193 572 |
| Bon du Trésor de la province de Québec | 3 200 000 | 0,931 | 01-03-2013 | 3 191 808 | 3 195 115 |
| Billet à escompte Ridge Trust | 500 000 | 1,152 | 20-03-2013 | 498 600 | 498 382 |
| Billet à escompte série A Ridge Trust | 600 000 | 1,188 | 19-03-2013 | 598 092 | 598 083 |
| Acceptation bancaire Banque Royale du Canada | 500 000 | 1,135 | 15-03-2013 | 498 605 | 498 852 |
| Billet à escompte Storm King Funding | 1 200 000 | 1,180 | 13-03-2013 | 1 196 544 | 1 196 460 |
| Total des billets à court terme | | | | 44 650 284 | 44 667 747 |
| Total des placements – 102,2 % | | | | 44 650 284 | 44 667 747 |
| Plus-value (moins-value) non réalisée des contrats à terme* – (3,2 %) | | | | | (1 400 027) |
| Autres actifs et passifs, montant net – 1,0 % | | | | | 427 398 |
| Actifs nets – 100,0 % | | | | | 43 695 118 |

TABEAU DES POSITIONS ACHETEUR SUR CONTRATS À TERME STANDARDISÉS*

| | Nombre de contrats | Coût moyen par contrat \$ | Valeur contractuelle \$ | Valeur actuelle \$ | Plus-value (moins-value) non réalisée \$ |
|---|--------------------------|---------------------------------|-------------------------------|--------------------------|---|
| Plus-value non réalisée | | | | | |
| United States S&P 400 E-Mini Index date d'échéance mars 2013 | 453 | USD 1 001 | 45 152 082 | 43 752 054 | (1 400 027) |
| Plus-value (moins-value) non réalisée des contrats à terme positions acheteur standardisés | | | | | (1 400 027) |

* Des bons du Trésor du Canada de 1 910 000 \$ sont détenus en garantie par les contreparties aux contrats à terme.

Fonds synthétique de moyenne capitalisation américaine

État du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE

Toutes les catégories de portefeuille sont incluses dans le tableau suivant.

| Portefeuille par catégorie | Pourcentage de l'actif net (%) | |
|---|--------------------------------|--------------|
| | 2012 | 2011 |
| Billets à court terme | 102,2 | 101,0 |
| Plus-value (moins-value) non réalisée des contrats à terme standardisés | (3,2) | (2,0) |
| Autres actifs et passifs, montant net | 1,0 | 1,0 |
| | 100,0 | 100,0 |

Fonds synthétique de moyenne capitalisation américaine

Notes afférentes à l'état du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2011 ET 2012

Risque de change

Le tableau suivant indique les devises auxquelles le Fonds était exposé aux 31 décembre 2012 et 2011, en ce qui concerne les actifs et les passifs monétaires et non monétaires détenus à des fins de transaction.

| | Actifs exposés au risques de change* | | Contrats de change à terme | | Exposition nette | | En % de l'actif net | |
|------------------|--------------------------------------|-----------|----------------------------|------|------------------|-----------|---------------------|---------|
| | 2012 | 2011 | 2012 | 2011 | 2012 | 2011 | 2012 | 2011 |
| Dollar américain | (1 223 037) | (131 071) | — | — | (1 223 037) | (131 071) | -2,80 % | -0,37 % |

*Les montants incluent les éléments monétaires et non monétaires.

Au 31 décembre 2012, si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 5 % (31 décembre 2011 – 5 %), par rapport à toutes les autres devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net aurait diminué ou augmenté de quelque 61 152 \$, respectivement (31 décembre 2011 – 6 554 \$). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

Risque de taux d'intérêt

Le tableau ci-après présente l'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt aux 31 décembre 2012 et 2011. Il indique les actifs du Fonds détenus à des fins de transaction à leur juste valeur, classés selon la date d'échéance. Le Fonds est exposé au risque de taux d'intérêt en raison de ses positions dans des titres de créance à court terme.

| Titres de créance à court terme | 2012 | 2011 |
|---------------------------------|------------|------------|
| Moins d'un an | 44 667 747 | 35 916 278 |
| 1 à 3 ans | — | — |
| 3 à 5 ans | — | — |
| Plus de 5 ans | — | — |
| Total | 44 667 747 | 35 916 278 |

La sensibilité du Fonds aux variations de taux d'intérêt n'a pas été estimée comme étant importante, étant donné que l'échéance des titres de créance à court terme est de moins de un an.

Autre risque de prix

Au 31 décembre 2012, une hausse ou une baisse de 10 % du cours des actions des marchés boursiers américains (31 décembre 2011 – 10 %) aurait entraîné une augmentation ou une diminution de l'actif net du Fonds de 4 375 205 \$ (31 décembre 2011 – 3 554 083 \$). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

Risque de crédit

Au 31 décembre 2012 et 2011, le Fonds était investi dans des titres de créance et des dérivés assortis des notations de crédit suivante :

| Titres de créance à court terme classés selon la note de crédit | 2012 | 2011 |
|---|----------|----------|
| R-1 (élevé) | 87,60 % | 95,12 % |
| R-1 (moyenne) | 14,62 % | 5,89 % |
| R-1 (faible) | 0,00 % | 0,00 % |
| Non coté | 0,00 % | 0,00 % |
| Total | 102,23 % | 101,01 % |

Les notations de crédit sont fournies par Bloomberg, à partir de ses taux généraux qui sont établis en fonction des taux de Standard & Poor's, de Moody's ou de Dominion Bond Rating Services.

Fonds synthétique de moyenne capitalisation américaine

Notes afférentes à l'état du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2011 ET 2012

Évaluation de la juste valeur

Le tableau suivant résume les données utilisées, aux 31 décembre 2012 et 2011, pour évaluer les placements et les dérivés du Fonds à leur juste valeur :

| 2012 | Cours sur les marchés actifs pour des actifs identiques (niveau 1) | Autres données importantes observables (niveau 2) | Données importantes non observables (niveau 3) | Total |
|---|--|---|--|----------------------|
| Actions ordinaires | — \$ | — \$ | — \$ | — \$ |
| Actions privilégiées | — | — | — | — |
| Billets à court terme | 44 667 747 | — | — | 44 667 747 |
| Obligations | — | — | — | — |
| Placements dans des fonds | — | — | — | — |
| Total des placements | 44 667 747 \$ | — \$ | — \$ | 44 667 747 \$ |
| Contrats au comptant | — | — | — | — |
| Positions acheteur sur contrats à terme | (1 400 027) | — | — | (1 400 027) |
| Contrats à terme | — | — | — | — |
| Positions vendeur sur contrats à terme | — | — | — | — |
| 2011 | | | | |
| Actions ordinaires | — \$ | — \$ | — \$ | — \$ |
| Actions privilégiées | — | — | — | — |
| Billets à court terme | 35 916 278 | — | — | 35 916 278 |
| Obligations | — | — | — | — |
| Placements dans des fonds | — | — | — | — |
| Total des placements | 35 916 278 \$ | — \$ | — \$ | 35 916 278 \$ |
| Positions acheteur sur contrats à terme | (731 953) | — | — | (731 953) |

Au cours des exercices terminés les 31 décembre 2012 et 2011, aucun placement n'a été transféré du niveau 1 au niveau 2.

Au cours des exercices terminés les 31 décembre 2012 et 2011, le Fonds ne détenait aucun placement classé dans le niveau 3.

Fonds synthétique de moyenne capitalisation américaine

États de l'actif net

31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

| | 2012 | 2011 |
|---|------------------|------------------|
| ACTIF | | |
| Placements à la juste valeur | 44 668 \$ | 35 916 \$ |
| Encaisse, y compris les avoirs en devises, à la juste valeur | 114 | — |
| Marge à recevoir sur les contrats à terme | 341 | 466 |
| | <u>45 123</u> | <u>36 382</u> |
| PASSIF | | |
| Dette bancaire | — | 74 |
| Charges à payer | 28 | 21 |
| Moins-value non réalisée des positions acheteur sur contrats à terme standardisés | 1 400 | 732 |
| | <u>1 428</u> | <u>827</u> |
| ACTIF NET REPRÉSENTANT LES CAPITAUX PROPRES | 43 695 \$ | 35 555 \$ |
| ACTIF NET PAR CATÉGORIE (note 3) | | |
| (Catégorie F) | 124 \$ | 148 \$ |
| (Catégorie O) | 43 556 \$ | 35 385 \$ |
| (Catégorie P) | 15 \$ | 22 \$ |
| ACTIF NET PAR PART (note 7) | | |
| (Catégorie F) | 10,79 \$ | 9,59 \$ |
| (Catégorie O) | 10,52 \$ | 9,28 \$ |
| (Catégorie P) | 12,01 \$ | 10,75 \$ |
| PLACEMENTS AU COÛT MOYEN | 44 650 \$ | 35 906 \$ |

États des résultats

EXERCICES CLOS LES 31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

| | 2012 | 2011 |
|--|-----------------|-------------------|
| REVENU DE PLACEMENT | | |
| Intérêts | 410 \$ | 373 \$ |
| CHARGES | | |
| Droits de garde et frais d'administration | 34 | 40 |
| Frais juridiques | 17 | 24 |
| Honoraires d'audit | 1 | 2 |
| Frais de gestion | 1 | 2 |
| Honoraires du fiduciaire | 1 | — |
| Frais du comité d'examen indépendant | — | 1 |
| Coût de la communication de l'information aux porteurs de parts | 3 | 15 |
| TVH | 5 | 9 |
| | <u>62</u> | <u>93</u> |
| Charges visées par une renonciation | — | (12) |
| | <u>62</u> | <u>81</u> |
| REVENU DE PLACEMENT NET (PERTE) | 348 | 292 |
| GAIN RÉALISÉ ET NON RÉALISÉ (PERTE) SUR LES PLACEMENTS | | |
| Gain net réalisé (perte) sur les contrats à terme et standardisés | 5 230 | (217) |
| Gain de change net réalisé (perte) | (83) | (380) |
| Coûts de transaction sur l'achat et la vente de placements | (10) | (12) |
| Plus-value (moins-value) non réalisée des placements | 8 | (7) |
| Plus-value (moins-value) non réalisée des contrats à terme et standardisés | (668) | (1 108) |
| | <u>4 477</u> | <u>(1 724)</u> |
| GAIN NET (PERTE) SUR LES PLACEMENTS AUGMENTATION (DIMINUTION) NETTE DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS | 4 825 \$ | (1 432) \$ |
| AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS | | |
| (Catégorie F) | 16 \$ | (8) \$ |
| (Catégorie O) | 4 806 \$ | (1 423) \$ |
| (Catégorie P) | 3 \$ | (1) \$ |
| AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS PAR PART* | | |
| (Catégorie F) | 1,21 \$ | (0,44) \$ |
| (Catégorie O) | 1,17 \$ | (0,37) \$ |
| (Catégorie P) | 1,94 \$ | (0,39) \$ |

* 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 CLOS LES 31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

| | Total du Fonds | | Catégorie F | |
|--|------------------|------------------|---------------|---------------|
| | 2012 | 2011 | 2012 | 2011 |
| ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE | 35 555 \$ | 39 211 \$ | 148 \$ | 182 \$ |
| AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS | 4 825 | (1 432) | 16 | (8) |
| OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES | | | | |
| Produit de l'émission de parts | 5 195 | 1 403 | 64 | 50 |
| Paiements au rachat de parts | (1 880) | (3 627) | (104) | (76) |
| | 3 315 | (2 224) | (40) | (26) |
| VARIATION DE L'ACTIF NET | 8 140 | (3 656) | (24) | (34) |
| ACTIF NET À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE | 43 695 \$ | 35 555 \$ | 124 \$ | 148 \$ |

| | Catégorie O | | Catégorie P | |
|--|------------------|------------------|--------------|--------------|
| | 2012 | 2011 | 2012 | 2011 |
| ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE | 35 385 \$ | 38 974 \$ | 22 \$ | 55 \$ |
| AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS | 4 806 | (1 423) | 3 | (1) |
| OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES | | | | |
| Produit de l'émission de parts | 5 131 | 1 332 | — | 21 |
| Paiements au rachat de parts | (1 766) | (3 498) | (10) | (53) |
| | 3 365 | (2 166) | (10) | (32) |
| VARIATION DE L'ACTIF NET | 8 171 | (3 589) | (7) | (33) |
| ACTIF NET À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE | 43 556 \$ | 35 385 \$ | 15 \$ | 22 \$ |

(Se reporter aux notes afférentes ci-jointes.)

SMSF

Fonds d'investissement à court terme

État du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2012

| | Nombre de parts | Coût moyen \$ | Juste valeur \$ |
|--|-----------------------|---------------------|-----------------------|
| FONDS COMMUNS DE PLACEMENT – 100,0 % | | | |
| Placements SEI* | | | |
| Fonds de marché monétaire | 502 287 | 5 022 864 | 5 022 865 |
| Total des fonds communs de placement | | 5 022 864 | 5 022 865 |
| Total des placements – 100,0 % | | 5 022 864 | 5 022 865 |
| Autres actifs et passifs, montant net – 0,0 % | | | 83 |
| Actif net – 100,0 % | | | 5 022 948 |

* Le Fonds détient des parts de catégorie O des fonds présentés. Les Fonds ci-dessus sont gérés par le même gestionnaire.

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 (%) 2012 |
|---------------------------------------|--|
| Billets à court terme | 68,3 |
| Obligations | 31,6 |
| Autres actifs et passifs, montant net | 0,1 |
| | 100,0 |

Fonds d'investissement à court terme

Notes afférentes à l'état du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2012

Risque de change

Au 31 décembre 2012, l'exposition directe du Fonds au risque de change est minime, car les fonds sous-jacents détenus sont évalués en dollars canadiens soit la monnaie fonctionnelle du Fonds. Ainsi ni les actifs ni les passifs monétaires et non monétaires détenus à des fins de transactions du fonds sous-jacent n'ont été fortement exposés aux fluctuations de deuses en fin d'année.

Risque de taux d'intérêt

Au 31 décembre 2012, les risques de taux d'intérêt sont minimes, car la majorité des instruments financiers détenus par le Fonds ne portent pas intérêt sur le marché.

Le tableau ci-après présente la proportion du fonds sous-jacent de Fonds exposée au risque de taux d'intérêt :

| Titres de créance à court terme | 2012 |
|---------------------------------|-----------|
| Moins d'un an | 4 575 735 |
| 1 à 3 ans | 447 130 |
| 3 à 5 ans | — |
| Plus de 5 ans | — |
| Total | 5 022 865 |

Au 31 décembre 2012, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 1 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net aurait diminué ou augmenté de quelque 1 206 \$, respectivement. En pratique les résultats réels pourraient être différents de cette analyse de sensibilité et l'écart pourrait être important.

Autre risque de prix

Au 31 décembre 2012, le Fonds et le fonds sous-jacent n'étaient exposés à aucun autre risque de prix important, puisque le fonds sous-jacent détenait principalement des obligations et des billets à court terme.

Risque de crédit

Au 31 décembre 2012, le risque de crédit était minime, car le Fonds ne détenait aucun placement direct dans des instruments de créance ni dans des produits dérivés.

Au 31 décembre 2012, le fonds sous-jacent était investi dans des titres de créance à court terme assortis des notes de crédit suivantes :

| Titres de créance classés selon la cote de crédit | 2012 |
|---|---------|
| R-1 (élevée) | 60,81 % |
| R-1 (moyenne) | 6,05 % |
| R-1 (faible) | 1,48 % |
| U | 0,00 % |
| Total | 68,33 % |

Au 31 décembre 2012, le fonds sous-jacent était investi dans des instruments de créance assortis des notes de crédit suivantes :

| Titres de créance par notation de crédit | 2012 |
|--|---------|
| AAA | 0,00 % |
| AA | 27,28 % |
| A | 4,29 % |
| BBB | 0,00 % |
| Cote inférieure à BBB | 0,00 % |
| Non coté | 0,00 % |
| Total | 31,58 % |

Évaluation de la juste valeur

Le tableau suivant résume les données utilisées au 31 décembre 2012 pour évaluer les placements et les dérivés du Fonds à leur juste valeur :

| 2012 | Cours sur les marchés actifs pour des actifs identiques (niveau 1) | Autres données importantes observables (niveau 2) | Données importantes non observables (niveau 3) | Total |
|-----------------------------|--|---|--|---------------------|
| Actions ordinaires | — \$ | — \$ | — \$ | — \$ |
| Actions privilégiées | — | — | — | — |
| Billets à court terme | — | — | — | — |
| Obligations | — | — | — | — |
| Placements dans des fonds | 5 022 865 | — | — | 5 022 865 |
| Total des placements | 5 022 865 \$ | — \$ | — \$ | 5 022 865 \$ |
| Actifs dérivés | — | — | — | — |
| Passifs dérivés | — | — | — | — |

Au cours de la période terminée le 31 décembre 2012, aucun placement n'a été transféré entre le niveau 1 et le niveau 2.

Au cours de la période terminée le 31 décembre 2012, le Fonds ne détenait aucun placement classé au niveau 3.

(Se reporter aux notes afférentes ci-jointes.)

STIF

Fonds d'investissement à court terme

États de l'actif net

31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

| | 2012 |
|---|-----------------|
| ACTIF | |
| Placements à la juste valeur | 5 023 \$ |
| Revenu cumulé provenant de fonds communs de placement | 6 |
| | <u>5 029</u> |
| PASSIF | |
| Charges à payer | 6 |
| | <u>6</u> |
| ACTIF NET REPRÉSENTANT LES CAPITAUX PROPRES | <u>5 023 \$</u> |
| ACTIF NET PAR CATÉGORIE (note 3) | |
| (Catégorie F) | 1 611 \$ |
| (Catégorie O) | 1 706 \$ |
| (Catégorie P) | <u>1 706 \$</u> |
| ACTIF NET PAR PART (note 7) | |
| (Catégorie F) | 10,00 \$ |
| (Catégorie O) | 10,00 \$ |
| (Catégorie P) | 10,00 \$ |
| PLACEMENTS AU COÛT MOYEN | <u>5 023 \$</u> |

États des résultats

PÉRIODE ALLANT DU 12 JUILLET 2012

(DATE DE LANCEMENT) AU 31 DÉCEMBRE 2012

(en milliers de dollars sauf les données par part)

| | 2012 |
|--|----------------|
| REVENU DE PLACEMENT | |
| Distribution par les fonds communs de placement | 30 \$ |
| | <u>30</u> |
| CHARGES | |
| Droits de garde et frais d'administration | 4 |
| Frais juridiques | 7 |
| Frais de gestion | 9 |
| Coût de la communication de l'information aux porteurs de parts | 6 |
| TVH | 2 |
| | <u>28</u> |
| Charges visées par une renonciation | (21) |
| | <u>7</u> |
| REVENU DE PLACEMENT NET (PERTE) | <u>23</u> |
| GAIN RÉALISÉ ET NON RÉALISÉ (PERTE) SUR LES PLACEMENTS | <u>23 \$</u> |
| AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS | |
| (Catégorie F) | 11 \$ |
| (Catégorie O) | 6 \$ |
| (Catégorie P) | <u>6 \$</u> |
| AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS PAR PART* | |
| (Catégorie F) | 0,06 \$ |
| (Catégorie O) | 0,04 \$ |
| (Catégorie P) | <u>0,04 \$</u> |

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

Fonds d'investissement à court terme

États de l'évolution de l'actif net

PÉRIODE ALLANT DU 12 JUILLET 2012 (DATE DE LANCEMENT) AU 31 DÉCEMBRE 2012

(en milliers de dollars sauf les données par part)

| | Total du Fonds | Catégorie F |
|--|--------------------|--------------------|
| | 2012 | 2012 |
| ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE | — \$ | — \$ |
| AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS | 23 | 11 |
| DISTRIBUIONS AUX PORTEURS DE PARTS | | |
| Du revenu de placement net | (22) | (10) |
| | (22) | (10) |
| OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES | | |
| Produit de l'émission de parts | 5 000 | 1 600 |
| Reinvestment of distributions | 22 | 10 |
| | 5 022 | 1 610 |
| VARIATION DE L'ACTIF NET | 5 023 | 1 611 |
| ACTIF NET À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE | 5 023 \$ | 1 611 \$ |
| | Catégorie O | Catégorie P |
| | 2012 | 2012 |
| ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE | — \$ | — \$ |
| AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS | 6 | 6 |
| DISTRIBUIONS AUX PORTEURS DE PARTS | | |
| Du revenu de placement net | (6) | (6) |
| | (6) | (6) |
| OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES | | |
| Produit de l'émission de parts | 1 700 | 1 700 |
| Reinvestment of distributions | 6 | 6 |
| | 1 706 | 1 706 |
| VARIATION DE L'ACTIF NET | 1 706 | 1 706 |
| ACTIF NET À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE | 1 706 \$ | 1 706 \$ |

(Se reporter aux notes afférentes ci-jointes.)

STIF

Fonds de revenu 100

État du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2012

| | Nombre de parts | Coût moyen \$ | Juste valeur \$ |
|--|-----------------------|---------------------|-----------------------|
| FONDS COMMUNS DE PLACEMENT – 98,2 % | | | |
| Placements SEI* | | | |
| Fonds canadien à revenu fixe | 3 061 042 | 36 951 260 | 37 261 448 |
| Fonds de marché monétaire | 299 918 | 2 999 176 | 2 999 176 |
| Fonds d'obligations à rendement réel | 163 619 | 2 896 822 | 3 044 199 |
| Fonds d'obligations à court terme | 1 527 757 | 15 339 268 | 15 381 458 |
| Fonds d'obligations américaines à haut rendement | 290 926 | 2 980 481 | 3 102 373 |
| Total des fonds communs de placement | | 61 167 007 | 61 788 654 |
| Total des placements – 98,2 % | | 61 167 007 | 61 788 654 |
| Autres actifs et passifs, montant net – 1,8 % | | | 1 132 764 |
| Actif net – 100,0 % | | | 62 921 418 |

* Le Fonds détient des parts de catégorie O des fonds présentés. Les Fonds ci-dessus sont gérés par le même gestionnaire.

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 (%) | |
|--|--------------------------------|--------------|
| | 2012 | 2011 |
| Fonds communs de placement, titres à revenu fixe | 98,2 | 99,4 |
| Autres actifs et passifs, montant net | 1,8 | 0,6 |
| | 100,0 | 100,0 |

Fonds de revenu 100

Notes afférentes à l'état du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2011 ET 2012

Risque de change

Aux 31 décembre 2012 et 2011, l'exposition directe du Fonds au risque de change était minime, puisque les fonds sous-jacents détenus sont évalués en dollars canadiens soit la monnaie fonctionnelle du Fonds. Le Fonds pourrait être exposé à un risque de change indirect si les fonds sous-jacents investissent dans des instruments financiers libellés dans une devise autre que le dollar canadien.

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2012 et 2011, le risque de taux d'intérêt était minime, puisque la majorité des instruments financiers du Fonds ne portent pas intérêt. Le Fonds est exposé à des risques de taux d'intérêt en raison de ses positions détenues dans les fonds sous-jacents qui investissent dans des titres à revenu fixe. Au 31 décembre 2012, une variation de 5% des valeurs liquidatives des fonds sous-jacents aurait entraîné une augmentation ou une baisse de 3 089 433 \$ de l'actif net du Fonds (31 décembre 2011 – 1 990 431 \$). En pratique, les résultats peuvent différer de cette analyse de sensibilité et les écarts peuvent être importants.

Autre risque de prix

Le Fonds n'est pas exposé à d'autres risques de prix, car les fonds sous-jacents ne détiennent pas d'actions.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2012 et 2011, le risque de crédit était minime, car le Fonds ne détenait aucun placement direct dans des instruments de créance ni dans des dérivés. Le Fonds est exposé au risque de crédit en raison de ses positions détenues dans les fonds sous-jacents qui investissent dans des titres à revenu fixe et des dérivés.

Évaluation de la juste valeur

Le tableau suivant résume les données utilisées, aux 31 décembre 2012 et 2011, pour évaluer les placements et les dérivés du Fonds à leur juste valeur :

| 2012 | Cours sur les marchés actifs pour des actifs identiques (niveau 1) | Autres données importantes observables (niveau 2) | Données importantes non observables (niveau 3) | Total |
|-----------------------------|--|---|--|----------------------|
| Actions ordinaires | — \$ | — \$ | — \$ | — \$ |
| Actions privilégiées | — | — | — | — |
| Billets à court terme | — | — | — | — |
| Obligations | — | — | — | — |
| Placements dans des fonds | 61 788 654 | — | — | 61 788 654 |
| Total des placements | 61 788 654 \$ | — \$ | — \$ | 61 788 654 \$ |
| Actifs dérivés | — | — | — | — |
| Passifs dérivés | — | — | — | — |
| 2011 | | | | |
| Actions ordinaires | — \$ | — \$ | — \$ | — |
| Actions privilégiées | — | — | — | — |
| Billets à court terme | — | — | — | — |
| Obligations | — | — | — | — |
| Placements dans des fonds | 39 808 626 | — | — | 39 808 626 |
| Total des placements | 39 808 626 \$ | — \$ | — \$ | 39 808 626 \$ |
| Actifs dérivés | — | — | — | — |
| Passifs dérivés | — | — | — | — |

Au cours des exercices terminés les 31 décembre 2012 et 2011, aucun placement n'a été transféré du niveau 1 au niveau 2.

Au cours des exercices terminés les 31 décembre 2012 et 2011, le Fonds ne détenait aucun placement classé dans le niveau 3.

Fonds de revenu 100

États de l'actif net

31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

| | 2012 | 2011 |
|--|------------------|------------------|
| ACTIF | | |
| Placements à la juste valeur | 61 789 \$ | 39 809 \$ |
| Encaisse, y compris les avoirs en devises, à la juste valeur | 887 | 95 |
| Revenu cumulé provenant de fonds communs de placement | 46 | 33 |
| Montant à recevoir pour la souscription de parts | 414 | 173 |
| | <u>63 136</u> | <u>40 110</u> |
| PASSIF | | |
| Charges à payer | 70 | 51 |
| Montant à payer pour le rachat de parts | 145 | 23 |
| | <u>215</u> | <u>74</u> |
| ACTIF NET REPRÉSENTANT LES CAPITAUX PROPRES | 62 921 \$ | 40 036 \$ |
| ACTIF NET PAR CATÉGORIE (note 3) | | |
| (Catégorie F) | 716 \$ | 1 020 \$ |
| (Catégorie O) | 5 549 \$ | 2 003 \$ |
| (Catégorie P) | 29 941 \$ | 29 647 \$ |
| (Catégorie R) | 10 545 \$ | 7 366 \$ |
| (Catégorie S) | 16 170 \$ | — \$ |
| ACTIF NET PAR PART (note 7) | | |
| (Catégorie F) | 5,41 \$ | 5,30 \$ |
| (Catégorie O) | 5,27 \$ | 5,19 \$ |
| (Catégorie P) | 5,37 \$ | 5,31 \$ |
| (Catégorie R) | 5,18 \$ | 5,16 \$ |
| (Catégorie S) | 5,31 \$ | — \$ |
| PLACEMENTS AU COÛT MOYEN | 61 167 \$ | 38 608 \$ |

États des résultats

EXERCICES CLOS LES 31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

| | 2012 | 2011 |
|--|-----------------|-----------------|
| REVENU DE PLACEMENT | | |
| Distribution par les fonds communs de placement | 2 731 \$ | 1 334 \$ |
| CHARGES | | |
| Droits de garde et frais d'administration | 41 | 34 |
| Frais juridiques | 18 | 25 |
| Honoraires d'audit | 2 | 2 |
| Frais de gestion | 516 | 278 |
| Frais du comité d'examen indépendant | — | 1 |
| Coût de la communication de l'information aux porteurs de parts | 3 | 16 |
| TVH | 69 | 35 |
| | <u>649</u> | <u>391</u> |
| Charges visées par une renonciation | (11) | (36) |
| | <u>638</u> | <u>355</u> |
| REVENU DE PLACEMENT NET (PERTE) GAIN RÉALISÉ ET NON RÉALISÉ (PERTE) SUR LES PLACEMENTS | 2 093 | 979 |
| Gain net réalisé (perte) à la vente de placements | 240 | 664 |
| Plus-value (moins-value) non réalisée des placements | (579) | 186 |
| GAIN NET (PERTE) SUR LES PLACEMENTS AUGMENTATION (DIMINUTION) NETTE DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS | 1 754 \$ | 1 829 \$ |
| AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS | | |
| (Catégorie F) | 29 \$ | 56 \$ |
| (Catégorie O) | 121 \$ | 143 \$ |
| (Catégorie P) | 810 \$ | 1 104 \$ |
| (Catégorie R) | 477 \$ | 526 \$ |
| (Catégorie S) | 317 \$ | — \$ |
| AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS PAR PART* | | |
| (Catégorie F) | 0,19 \$ | 0,37 \$ |
| (Catégorie O) | 0,22 \$ | 0,40 \$ |
| (Catégorie P) | 0,16 \$ | 0,30 \$ |
| (Catégorie R) | 0,23 \$ | 0,31 \$ |
| (Catégorie S) | 0,18 \$ | — \$ |

* 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 CLOS LES 31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

| | Total du Fonds | | Catégorie F | |
|--|------------------|------------------|------------------|------------------|
| | 2012 | 2011 | 2012 | 2011 |
| ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE | 40 036 \$ | 33 020 \$ | 1 020 \$ | 790 \$ |
| AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS | 1 754 | 1 829 | 29 | 56 |
| DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS | | | | |
| Du revenu de placement net | (1 307) | (841) | (13) | (24) |
| Des gains en capital nets réalisés | (360) | — | — | — |
| | (1 667) | (841) | (13) | (24) |
| OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES | | | | |
| Produit de l'émission de parts | 46 679 | 28 202 | 404 | 946 |
| Paiements au rachat de parts | (25 518) | (22 987) | (734) | (767) |
| Réinvestissement des distributions | 1 637 | 813 | 10 | 19 |
| | 22 798 | 6 028 | (320) | 198 |
| VARIATION DE L'ACTIF NET | 22 885 | 7 016 | (304) | 230 |
| ACTIF NET À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE | 62 921 \$ | 40 036 \$ | 716 \$ | 1 020 \$ |
| | | | | |
| | Catégorie O | | Catégorie P | |
| | 2012 | 2011 | 2012 | 2011 |
| ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE | 2 003 \$ | 1 654 \$ | 29 647 \$ | 15 464 \$ |
| AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS | 121 | 143 | 810 | 1 104 |
| DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS | | | | |
| Du revenu de placement net | (143) | (53) | (450) | (547) |
| Des gains en capital nets réalisés | — | — | (92) | — |
| | (143) | (53) | (542) | (547) |
| OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES | | | | |
| Produit de l'émission de parts | 9 230 | 1 040 | 15 369 | 22 488 |
| Paiements au rachat de parts | (5 805) | (834) | (15 859) | (9 386) |
| Réinvestissement des distributions | 143 | 53 | 516 | 524 |
| | 3 568 | 259 | 26 | 13 626 |
| VARIATION DE L'ACTIF NET | 3 546 | 349 | 294 | 14 183 |
| ACTIF NET À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE | 5 549 \$ | 2 003 \$ | 29 941 \$ | 29 647 \$ |
| | | | | |
| | Catégorie R | | Catégorie S | |
| | 2012 | 2011 | 2012 | 2011 |
| ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE | 7 366 \$ | 15 112 \$ | — \$ | — \$ |
| AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS | 477 | 526 | 317 | — |
| DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS | | | | |
| Du revenu de placement net | (325) | (217) | (376) | — |
| Des gains en capital nets réalisés | (102) | — | (166) | — |
| | (427) | (217) | (542) | — |
| OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES | | | | |
| Produit de l'émission de parts | 4 086 | 3 728 | 17 590 | — |
| Paiements au rachat de parts | (1 383) | (12 000) | (1 737) | — |
| Réinvestissement des distributions | 426 | 217 | 542 | — |
| | 3 129 | (8 055) | 16 395 | — |
| VARIATION DE L'ACTIF NET | 3 179 | (7 746) | 16 170 | — |
| ACTIF NET À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE | 10 545 \$ | 7 366 \$ | 16 170 \$ | — \$ |

(Se reporter aux notes afférentes ci-jointes.)

SVIF

Fonds de revenu 20/80

État du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2012

| | Nombre de parts | Coût moyen \$ | Juste valeur \$ |
|--|-----------------------|---------------------|-----------------------|
| FONDS COMMUNS DE PLACEMENT – 98,5 % | | | |
| Placements SEI* | | | |
| Fonds d'actions canadiennes | 579 857 | 11 281 871 | 10 933 097 |
| Fonds canadien à revenu fixe | 4 035 898 | 48 520 246 | 49 128 182 |
| Fonds d'actions EAEO | 1 309 088 | 5 394 143 | 5 488 614 |
| Fonds d'obligations à rendement réel | 405 095 | 7 022 042 | 7 536 947 |
| Fonds d'obligations à court terme | 2 468 851 | 24 751 618 | 24 856 396 |
| Fonds d'obligations américaines à haut rendement | 490 356 | 5 009 570 | 5 229 056 |
| Fonds d'actions de grandes sociétés américaines | 816 384 | 4 847 250 | 5 361 603 |
| Total des fonds communs de placement | | 106 826 740 | 108 533 895 |
| Total des placements – 98,5 % | | 106 826 740 | 108 533 895 |
| Autres actifs et passifs, montant net – 1,5 % | | | 1 639 413 |
| Actif net – 100,0 % | | | 110 173 308 |

* Le Fonds détient des parts de catégorie O des fonds présentés. Les Fonds ci-dessus sont gérés par le même gestionnaire.

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 (%) | |
|--|--------------------------------|--------------|
| | 2012 | 2011 |
| Fonds communs de placement, actions canadiennes | 9,9 | 10,2 |
| Fonds communs de placement, actions étrangères | 9,9 | 9,8 |
| Fonds communs de placement, titres à revenu fixe | 78,7 | 79,2 |
| Autres actifs et passifs, montant net | 1,5 | 0,8 |
| | 100,0 | 100,0 |

Fonds de revenu 20/80

Notes afférentes à l'état du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2011 ET 2012

Risque de change

Aux 31 décembre 2012 et 2011, l'exposition directe du Fonds au risque de change était minime, puisque les fonds sous-jacents détenus sont évalués en dollars canadiens soit la monnaie fonctionnelle du Fonds. Le Fonds pourrait être exposé à un risque de change indirect si les fonds sous-jacents investissent dans des instruments financiers libellés dans une devise autre que le dollar canadien.

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2012 et 2011, le risque de taux d'intérêt était minime, puisque la majorité des instruments financiers du Fonds ne portent pas intérêt. Dans l'éventualité où les fonds sous-jacents investissent dans des instruments financiers portant intérêt, le Fonds serait exposé au risque indirect que la valeur de ces instruments financiers varie en raison des changements des taux d'intérêt en vigueur sur le marché.

Autre risque de prix

Au 31 décembre 2012, une variation de 5 % (31 décembre 2011 – 5 %) des valeurs liquidatives nettes des fonds sous-jacents en actions aurait entraîné une augmentation ou une baisse de 1 089 166 \$ de l'actif net du Fonds (31 décembre 2011 – 665 281 \$). En pratique, les résultats réels peuvent différer des résultats de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2012 et 2011, le risque de crédit était minime, car le Fonds ne détenait aucun placement direct dans des instruments de créance ni dans des dérivés. Le Fonds peut être exposé à un risque de crédit indirect dans l'éventualité où les fonds sous-jacents investissent dans des instruments de créance et des dérivés.

Évaluation de la juste valeur

Le tableau suivant résume les données utilisées, aux 31 décembre 2012 et 2011, pour évaluer les placements et les dérivés du Fonds à leur juste valeur :

| 2012 | Cours sur les marchés actifs pour des actifs identiques (niveau 1) | Autres données importantes observables (niveau 2) | Données importantes non observables (niveau 3) | Total |
|-----------------------------|--|---|--|-----------------------|
| Actions ordinaires | — \$ | — \$ | — \$ | — \$ |
| Actions privilégiées | — | — | — | — |
| Billets à court terme | — | — | — | — |
| Obligations | — | — | — | — |
| Placements dans des fonds | 108 533 895 | — | — | 108 533 895 |
| Total des placements | 108 533 895 \$ | — \$ | — \$ | 108 533 895 \$ |
| Actifs dérivés | — | — | — | — |
| Passifs dérivés | — | — | — | — |
| 2011 | | | | |
| Actions ordinaires | — \$ | — \$ | — \$ | — |
| Actions privilégiées | — | — | — | — |
| Billets à court terme | — | — | — | — |
| Obligations | — | — | — | — |
| Placements dans des fonds | 65 971 857 | — | — | 65 971 857 |
| Total des placements | 65 971 857 \$ | — \$ | — \$ | 65 971 857 \$ |
| Actifs dérivés | — | — | — | — |
| Passifs dérivés | — | — | — | — |

Au cours des exercices terminés les 31 décembre 2012 et 2011, aucun placement n'a été transféré du niveau 1 au niveau 2.

Au cours des exercices terminés les 31 décembre 2012 et 2011, le Fonds ne détenait aucun placement classé dans le niveau 3.

Fonds de revenu 20/80

États de l'actif net

31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

| | 2012 | 2011 |
|--|-------------------|------------------|
| ACTIF | | |
| Placements à la juste valeur | 108 534 \$ | 65 972 \$ |
| Encaisse, y compris les avoirs en devises, à la juste valeur | 1 145 | 476 |
| Revenu cumulé provenant de fonds communs de placement | 73 | 49 |
| Montant à recevoir pour la souscription de parts | 572 | 81 |
| | <u>110 324</u> | <u>66 578</u> |
| PASSIF | | |
| Charges à payer | 127 | 88 |
| Montant à payer pour le rachat de parts | 24 | 17 |
| | <u>151</u> | <u>105</u> |
| ACTIF NET REPRÉSENTANT LES CAPITAUX PROPRES | <u>110 173 \$</u> | <u>66 473 \$</u> |
| ACTIF NET PAR CATÉGORIE (note 3) | | |
| (Catégorie F) | 434 \$ | 1 715 \$ |
| (Catégorie I) | 6 816 \$ | 6 230 \$ |
| (Catégorie O) | 5 042 \$ | 2 420 \$ |
| (Catégorie P) | 24 643 \$ | 22 686 \$ |
| (Catégorie R) | 5 281 \$ | 2 962 \$ |
| (Catégorie S) | 67 957 \$ | 30 460 \$ |
| ACTIF NET PAR PART (note 7) | | |
| (Catégorie F) | 4,76 \$ | 4,56 \$ |
| (Catégorie I) | 5,43 \$ | 5,30 \$ |
| (Catégorie O) | 4,30 \$ | 4,21 \$ |
| (Catégorie P) | 5,28 \$ | 5,15 \$ |
| (Catégorie R) | 4,32 \$ | 4,21 \$ |
| (Catégorie S) | 5,17 \$ | 5,08 \$ |
| PLACEMENTS AU COÛT MOYEN | <u>106 827 \$</u> | <u>65 008 \$</u> |

États des résultats

EXERCICES CLOS LES 31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

| | 2012 | 2011 |
|--|-----------------|-----------------|
| REVENU DE PLACEMENT | | |
| Intérêts | 1 \$ | — \$ |
| Distribution par les fonds communs de placement | 4 406 | 2 622 |
| | <u>4 407</u> | <u>2 622</u> |
| CHARGES | | |
| Droits de garde et frais d'administration | 66 | 54 |
| Frais juridiques | 20 | 26 |
| Honoraires d'audit | 3 | 3 |
| Frais de gestion | 903 | 444 |
| Honoraires du fiduciaire | — | 1 |
| Frais du comité d'examen indépendant | — | 1 |
| Coût de la communication de l'information aux porteurs de parts | 5 | 17 |
| TVH | 114 | 63 |
| | <u>1 111</u> | <u>609</u> |
| Charges visées par une renonciation | (4) | (25) |
| | <u>1 107</u> | <u>584</u> |
| REVENU DE PLACEMENT NET (PERTE) | <u>3 300</u> | <u>2 038</u> |
| GAIN RÉALISÉ ET NON RÉALISÉ (PERTE) SUR LES PLACEMENTS | | |
| Gain net réalisé (perte) à la vente de placements | 37 | 614 |
| Plus-value (moins-value) non réalisée des placements | 744 | (653) |
| | <u>781</u> | <u>(39)</u> |
| GAIN NET (PERTE) SUR LES PLACEMENTS AUGMENTATION (DIMINUTION) NETTE DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS | <u>4 081 \$</u> | <u>1 999 \$</u> |
| AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS | | |
| (Catégorie F) | 61 \$ | 18 \$ |
| (Catégorie I) | 352 \$ | 269 \$ |
| (Catégorie O) | 237 \$ | 104 \$ |
| (Catégorie P) | 942 \$ | 531 \$ |
| (Catégorie R) | 261 \$ | 218 \$ |
| (Catégorie S) | 2 228 \$ | 859 \$ |
| AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS PAR PART* | | |
| (Catégorie F) | 0,26 \$ | 0,25 \$ |
| (Catégorie I) | 0,30 \$ | 0,25 \$ |
| (Catégorie O) | 0,25 \$ | 0,21 \$ |
| (Catégorie P) | 0,23 \$ | 0,23 \$ |
| (Catégorie R) | 0,26 \$ | 0,19 \$ |
| (Catégorie S) | 0,24 \$ | 0,21 \$ |

* 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 CLOS LES 31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

| | Total du Fonds | | Catégorie F | |
|--|-------------------|------------------|-----------------|-----------------|
| | 2012 | 2011 | 2012 | 2011 |
| ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE | 66 473 \$ | 40 972 \$ | 1 715 \$ | 19 \$ |
| AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS | 4 081 | 1 999 | 61 | 18 |
| DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS | | | | |
| Du revenu de placement net * | (2 182) | (1 341) | (4) | (48) |
| Des gains en capital nets réalisés | (718) | (488) | — | — |
| | (2 900) | (1 829) | (4) | (48) |
| OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES | | | | |
| Produit de l'émission de parts | 62 223 | 44 643 | 652 | 3 469 |
| Paiements au rachat de parts | (22 600) | (21 129) | (1 994) | (1 791) |
| Réinvestissement des distributions * | 2 896 | 1 817 | 4 | 48 |
| | 42 519 | 25 331 | (1 338) | 1 726 |
| VARIATION DE L'ACTIF NET | 43 700 | 25 501 | (1 281) | 1 696 |
| ACTIF NET À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE | 110 173 \$ | 66 473 \$ | 434 \$ | 1 715 \$ |
| | | | | |
| | Catégorie I | | Catégorie O | |
| | 2012 | 2011 | 2012 | 2011 |
| ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE | 6 230 \$ | 5 607 \$ | 2 420 \$ | 2 170 \$ |
| AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS | 352 | 269 | 237 | 104 |
| DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS | | | | |
| Du revenu de placement net * | (141) | (131) | (147) | (66) |
| Des gains en capital nets réalisés | (62) | (53) | (36) | (14) |
| | (203) | (184) | (183) | (80) |
| OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES | | | | |
| Produit de l'émission de parts | 596 | 681 | 3 316 | 607 |
| Paiements au rachat de parts | (368) | (322) | (931) | (461) |
| Réinvestissement des distributions * | 209 | 179 | 183 | 80 |
| | 437 | 538 | 2 568 | 226 |
| VARIATION DE L'ACTIF NET | 586 | 623 | 2 622 | 250 |
| ACTIF NET À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE | 6 816 \$ | 6 230 \$ | 5 042 \$ | 2 420 \$ |

* 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 2012 et en 2011.

Fonds de revenu 20/80

États de l'évolution de l'actif net

EXERCICES CLOS LES 31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

| | Catégorie P | | Catégorie R | |
|--|------------------|------------------|-----------------|------------------|
| | 2012 | 2011 | 2012 | 2011 |
| ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE | 22 686 \$ | 9 207 \$ | 2 962 \$ | 10 159 \$ |
| AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS | 942 | 531 | 261 | 218 |
| DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS | | | | |
| Du revenu de placement net * | (380) | (442) | (157) | (83) |
| Des gains en capital nets réalisés | (41) | (176) | (23) | — |
| | (421) | (618) | (180) | (83) |
| OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES | | | | |
| Produit de l'émission de parts | 11 054 | 18 070 | 3 417 | 2 076 |
| Paiements au rachat de parts | (10 033) | (5 117) | (1 359) | (9 491) |
| Réinvestissement des distributions * | 415 | 613 | 180 | 83 |
| | 1 436 | 13 566 | 2 238 | (7 332) |
| VARIATION DE L'ACTIF NET | 1 957 | 13 479 | 2 319 | (7 197) |
| ACTIF NET À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE | 24 643 \$ | 22 686 \$ | 5 281 \$ | 2 962 |
| | | | | |
| | Catégorie S | | | |
| | 2012 | 2011 | | |
| ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE | 30 460 \$ | 13 810 \$ | | |
| AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS | 2 228 | 859 | | |
| DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS | | | | |
| Du revenu de placement net * | (1 353) | (571) | | |
| Des gains en capital nets réalisés | (556) | (245) | | |
| | (1 909) | (816) | | |
| OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES | | | | |
| Produit de l'émission de parts | 43 188 | 19 740 | | |
| Paiements au rachat de parts | (7 915) | (3 947) | | |
| Réinvestissement des distributions * | 1 905 | 814 | | |
| | 37 178 | 16 607 | | |
| VARIATION DE L'ACTIF NET | 37 497 | 16 650 | | |
| ACTIF NET À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE | 67 957 \$ | 30 460 | | |

* 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 2012 et en 2011.

Fonds de revenu 30/70

État du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2012

| | Nombre de parts | Coût moyen \$ | Juste valeur \$ |
|--|-----------------------|---------------------|-----------------------|
| FONDS COMMUNS DE PLACEMENT – 99,1 % | | | |
| Placements SEI* | | | |
| Fonds d'actions canadiennes | 385 604 | 7 560 260 | 7 270 489 |
| Fonds canadien à revenu fixe | 1 807 620 | 21 399 101 | 22 003 800 |
| Fonds d'actions EAEO | 1 066 951 | 4 684 927 | 4 473 405 |
| Fonds d'obligations à rendement réel | 204 502 | 3 369 159 | 3 804 835 |
| Fonds d'obligations à court terme | 976 527 | 9 766 575 | 9 831 675 |
| Fonds d'obligations américaines à haut rendement | 263 631 | 2 686 873 | 2 811 306 |
| Fonds d'actions de grandes sociétés américaines | 751 272 | 4 502 296 | 4 933 976 |
| Total des fonds communs de placement | | 53 969 191 | 55 129 486 |
| Total des placements – 99,1 % | | 53 969 191 | 55 129 486 |
| Autres actifs et passifs, montant net – 0,9 % | | | 486 472 |
| Actif net – 100,0 % | | | 55 615 958 |

* Le Fonds détient des parts de catégorie O des fonds présentés. Les Fonds ci-dessus sont gérés par le même gestionnaire.

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 (%) | |
|--|--------------------------------|--------------|
| | 2012 | 2011 |
| Fonds communs de placement, actions canadiennes | 13,1 | 13,0 |
| Fonds communs de placement, actions étrangères | 16,9 | 16,7 |
| Fonds communs de placement, titres à revenu fixe | 69,1 | 70,2 |
| Autres actifs et passifs, montant net | 0,9 | 0,1 |
| | 100,0 | 100,0 |

Fonds de revenu 30/70

Notes afférentes à l'état du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2011 ET 2012

Risque de change

Aux 31 décembre 2012 et 2011, l'exposition directe du Fonds au risque de change était minime, puisque les fonds sous-jacents détenus sont évalués en dollars canadiens soit la monnaie fonctionnelle du Fonds. Le Fonds pourrait être exposé à un risque de change indirect si les fonds sous-jacents investissent dans des instruments financiers libellés dans une devise autre que le dollar canadien.

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2012 et 2011, le risque de taux d'intérêt était minime, puisque la majorité des instruments financiers du Fonds ne portent pas intérêt. Dans l'éventualité où les fonds sous-jacents investissent dans des instruments financiers portant intérêt, le Fonds serait exposé au risque indirect que la valeur de ces instruments financiers varie en raison des changements des taux d'intérêt en vigueur sur le marché.

Autre risque de prix

Aux 31 décembre 2012, une variation de 5 % (31 décembre 2011 – 5 %) des valeurs liquidatives nettes des fonds sous-jacents de revenu en actions aurait entraîné une augmentation ou une baisse de 833 894 \$ de l'actif net du Fonds (31 décembre 2011 – 682 243 \$). En pratique, les résultats réels peuvent différer des résultats de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2012 et 2011, le risque de crédit était minime, car le Fonds ne détenait aucun placement direct dans des instruments de créance ni dans des dérivés. Le Fonds peut être exposé à un risque de crédit indirect dans l'éventualité où les fonds sous-jacents investissent dans des instruments de créance et des dérivés.

Évaluation de la juste valeur

Le tableau suivant résume les données utilisées, aux 31 décembre 2012 et 2011, pour évaluer les placements et les dérivés du Fonds à leur juste valeur :

| 2012 | Cours sur les marchés actifs pour des actifs identiques (niveau 1) | Autres données importantes observables (niveau 2) | Données importantes non observables (niveau 3) | Total |
|-----------------------------|--|---|--|----------------------|
| Actions ordinaires | — \$ | — \$ | — \$ | — \$ |
| Actions privilégiées | — | — | — | — |
| Billets à court terme | — | — | — | — |
| Obligations | — | — | — | — |
| Placements dans des fonds | 55 129 486 | — | — | 55 129 486 |
| Total des placements | 55 129 486 \$ | — \$ | — \$ | 55 129 486 \$ |
| Actifs dérivés | — | — | — | — |
| Passifs dérivés | — | — | — | — |
| 2011 | | | | |
| Actions ordinaires | — \$ | — \$ | — \$ | — \$ |
| Actions privilégiées | — | — | — | — |
| Billets à court terme | — | — | — | — |
| Obligations | — | — | — | — |
| Placements dans des fonds | 45 914 264 | — | — | 45 914 264 |
| Total des placements | 45 914 264 \$ | — \$ | — \$ | 45 914 264 \$ |
| Actifs dérivés | — | — | — | — |
| Passifs dérivés | — | — | — | — |

Aux cours des exercices terminés les 31 décembre 2012 et 2011, aucun placement n'a été transféré du niveau 1 au niveau 2.

Aux cours des exercices terminés les 31 décembre 2012 et 2011, le Fonds ne détenait aucun placement classé dans le niveau 3.

Fonds de revenu 30/70

États de l'actif net

31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

| | 2012 | 2011 |
|---|------------------|------------------|
| ACTIF | | |
| Placements à la juste valeur | 55 129 \$ | 45 914 \$ |
| Encaisse, y compris les avoirs en devises, à la juste valeur | 429 | 271 |
| Revenu cumulé provenant de fonds communs de placement | 30 | 27 |
| Montant à recevoir pour la souscription de parts | 158 | 72 |
| | <u>55 746</u> | <u>46 284</u> |
| PASSIF | | |
| Charges à payer | 72 | 73 |
| Montant à payer pour le rachat de parts | 58 | 237 |
| | <u>130</u> | <u>310</u> |
| ACTIF NET REPRÉSENTANT LES CAPITAUX PROPRES | 55 616 \$ | 45 974 \$ |
| ACTIF NET PAR CATÉGORIE (note 3) | | |
| (Catégorie F) | 302 \$ | 1 157 \$ |
| (Catégorie I) | 326 \$ | 261 \$ |
| (Catégorie O) | 3 103 \$ | 4 056 \$ |
| (Catégorie P) | 37 595 \$ | 30 322 \$ |
| (Catégorie R) | 14 290 \$ | 10 178 \$ |
| ACTIF NET PAR PART (note 7) | | |
| (Catégorie F) | 5,50 \$ | 5,39 \$ |
| (Catégorie I) | 5,51 \$ | 5,39 \$ |
| (Catégorie O) | 5,44 \$ | 5,25 \$ |
| (Catégorie P) | 5,39 \$ | 5,23 \$ |
| (Catégorie R) | 5,45 \$ | 5,30 \$ |
| PLACEMENTS AU COÛT MOYEN | 53 969 \$ | 45 661 \$ |

États des résultats

EXERCICES CLOS LES 31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

| | 2012 | 2011 |
|--|-----------------|-----------------|
| REVENU DE PLACEMENT | | |
| Distribution par les fonds communs de placement | 2 304 \$ | 2 077 \$ |
| | <u>2 304</u> | <u>2 077</u> |
| CHARGES | | |
| Droits de garde et frais d'administration | 40 | 47 |
| Frais juridiques | 18 | 26 |
| Honoraires d'audit | 2 | 2 |
| Frais de gestion | 575 | 427 |
| Frais du comité d'examen indépendant | — | 1 |
| Coût de la communication de l'information aux porteurs de parts | 3 | 17 |
| TVH | 65 | 47 |
| | <u>703</u> | <u>567</u> |
| Charges visées par une renonciation | (11) | (34) |
| | <u>692</u> | <u>533</u> |
| | <u>1 612</u> | <u>1 544</u> |
| REVENU DE PLACEMENT NET (PERTE) | | |
| GAIN RÉALISÉ ET NON RÉALISÉ (PERTE) SUR LES PLACEMENTS | | |
| Gain net réalisé (perte) à la vente de placements | 130 | 910 |
| Plus-value (moins-value) non réalisée des placements | 908 | (1 386) |
| | <u>1 038</u> | <u>(476)</u> |
| GAIN NET (PERTE) SUR LES PLACEMENTS AUGMENTATION (DIMINUTION) NETTE DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS | 2 650 \$ | 1 068 \$ |
| AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS | | |
| (Catégorie F) | 33 \$ | 19 \$ |
| (Catégorie I) | 17 \$ | 8 \$ |
| (Catégorie O) | 212 \$ | 144 \$ |
| (Catégorie P) | 1 592 \$ | 452 \$ |
| (Catégorie R) | 796 \$ | 445 \$ |
| AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS PAR PART* | | |
| (Catégorie F) | 0,33 \$ | 0,13 \$ |
| (Catégorie I) | 0,33 \$ | 0,14 \$ |
| (Catégorie O) | 0,38 \$ | 0,21 \$ |
| (Catégorie P) | 0,25 \$ | 0,10 \$ |
| (Catégorie R) | 0,37 \$ | 0,22 \$ |

* 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 CLOS LES 31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

| | Total du Fonds | | Catégorie F | |
|--|------------------|------------------|------------------|------------------|
| | 2012 | 2011 | 2012 | 2011 |
| ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE | 45 974 \$ | 45 480 \$ | 1 157 \$ | 494 \$ |
| AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS | 2 650 | 1 068 | 33 | 19 |
| DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS | | | | |
| Du revenu de placement net | (1 083) | (967) | (11) | (31) |
| Des gains en capital nets réalisé | (238) | (624) | — | — |
| | (1 321) | (1 591) | (11) | (31) |
| OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES | | | | |
| Produit de l'émission de parts | 26 142 | 28 017 | 153 | 2 613 |
| Paiements au rachat de parts | (19 141) | (28 559) | (1 041) | (1 963) |
| Réinvestissement des distributions | 1 312 | 1 559 | 11 | 25 |
| | 8 313 | 1 017 | (877) | 675 |
| VARIATION DE L'ACTIF NET | 9 642 | 494 | (855) | 663 |
| ACTIF NET À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE | 55 616 \$ | 45 974 \$ | 302 \$ | 1 157 \$ |
| | | | | |
| | Catégorie I | | Catégorie O | |
| | 2012 | 2011 | 2012 | 2011 |
| ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE | 261 \$ | 310 \$ | 4 056 \$ | 3 685 \$ |
| AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS | 17 | 8 | 212 | 144 |
| DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS | | | | |
| Du revenu de placement net | (8) | (5) | (94) | (129) |
| Des gains en capital nets réalisé | (4) | — | — | (55) |
| | (12) | (5) | (94) | (184) |
| OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES | | | | |
| Produit de l'émission de parts | 53 | 20 | 1 097 | 3 076 |
| Paiements au rachat de parts | (4) | (77) | (2 262) | (2 834) |
| Réinvestissement des distributions | 11 | 5 | 94 | 169 |
| | 60 | (52) | (1 071) | 411 |
| VARIATION DE L'ACTIF NET | 65 | (49) | (953) | 371 |
| ACTIF NET À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE | 326 \$ | 261 \$ | 3 103 \$ | 4 056 \$ |
| | | | | |
| | Catégorie P | | Catégorie R | |
| | 2012 | 2011 | 2012 | 2011 |
| ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE | 30 322 \$ | 22 617 \$ | 10 178 \$ | 18 374 \$ |
| AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS | 1 592 | 452 | 796 | 445 |
| DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS | | | | |
| Du revenu de placement net | (510) | (478) | (460) | (324) |
| Des gains en capital nets réalisé | (126) | (569) | (108) | — |
| | (636) | (1 047) | (568) | (324) |
| OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES | | | | |
| Produit de l'émission de parts | 18 561 | 18 493 | 6 278 | 3 815 |
| Paiements au rachat de parts | (12 872) | (11 229) | (2 962) | (12 456) |
| Réinvestissement des distributions | 628 | 1 036 | 568 | 324 |
| | 6 317 | 8 300 | 3 884 | (8 317) |
| VARIATION DE L'ACTIF NET | 7 273 | 7 705 | 4 112 | (8 196) |
| ACTIF NET À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE | 37 595 \$ | 30 322 \$ | 14 290 \$ | 10 178 \$ |

(Se reporter aux notes afférentes ci-jointes.)

SIGF

Fonds prudent de revenu mensuel

État du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2012

| | Nombre de parts | Coût moyen \$ | Juste valeur \$ |
|--|-----------------------|---------------------|-----------------------|
| FONDS COMMUNS DE PLACEMENT – 99,3 % | | | |
| Placements SEI* | | | |
| Fonds d'actions canadiennes | 1 198 351 | 24 162 799 | 22 594 669 |
| Fonds canadien à revenu fixe | 5 683 603 | 67 542 812 | 69 185 357 |
| Fonds d'actions EAEO | 3 322 924 | 13 946 693 | 13 932 023 |
| Fonds d'obligations à rendement réel | 634 055 | 10 601 548 | 11 796 851 |
| Fonds d'obligations à court terme | 3 065 208 | 30 672 515 | 30 860 514 |
| Fonds d'obligations américaines à haut rendement | 807 197 | 8 283 727 | 8 607 791 |
| Fonds d'actions de grandes sociétés américaines | 2 360 339 | 13 765 310 | 15 501 524 |
| Total des fonds communs de placement | | 168 975 404 | 172 478 729 |
| Total des placements – 99,3 % | | 168 975 404 | 172 478 729 |
| Autres actifs et passifs, montant net – 0,7 % | | | 1 291 201 |
| Actif net – 100,0 % | | | 173 769 930 |

* Le Fonds détient des parts de catégorie O des fonds présentés. Les Fonds ci-dessus sont gérés par le même gestionnaire.

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 (%) | |
|--|--------------------------------|--------------|
| | 2012 | 2011 |
| Fonds communs de placement, actions canadiennes | 13,0 | 13,1 |
| Fonds communs de placement, actions étrangères | 17,0 | 16,5 |
| Fonds communs de placement, titres à revenu fixe | 69,3 | 69,6 |
| Autres actifs et passifs, montant net | 0,7 | 0,8 |
| | 100,0 | 100,0 |

Fonds prudent de revenu mensuel

Notes afférentes à l'état du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2011 ET 2012

Risque de change

Aux 31 décembre 2012 et 2011, l'exposition directe du Fonds au risque de change était minime, puisque les fonds sous-jacents détenus sont évalués en dollars canadiens soit la monnaie fonctionnelle du Fonds. Le Fonds pourrait être exposé à un risque de change indirect si les fonds sous-jacents investissent dans des instruments financiers libellés dans une devise autre que le dollar canadien.

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2012 et 2011, le risque de taux d'intérêt était minime, puisque la majorité des instruments financiers du Fonds ne portent pas intérêt. Dans l'éventualité où les fonds sous-jacents investissent dans des instruments financiers portant intérêt, le Fonds serait exposé au risque indirect que la valeur de ces instruments financiers varie en raison des changements des taux d'intérêt en vigueur sur le marché.

Autre risque de prix

Au 31 décembre 2012, une variation de 5 % (31 décembre 2011 – 5 %) des valeurs liquidatives des fonds sous-jacents en actions aurait entraîné une augmentation ou une baisse de 2 601 411 \$ de l'actif net du Fonds (31 décembre 2011 – 1 768 574 \$). En pratique, les résultats réels peuvent différer des résultats de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2012 et 2011, le risque de crédit était minime, car le Fonds ne détenait aucun placement direct dans des instruments de créance ni dans des dérivés. Le Fonds peut être exposé à un risque de crédit indirect dans l'éventualité où les fonds sous-jacents investissent dans des instruments de créance et des dérivés.

Évaluation de la juste valeur

Le tableau suivant résume les données utilisées, aux 31 décembre 2012 et 2011, pour évaluer les placements et les dérivés du Fonds à leur juste valeur :

| 2012 | Cours sur les marchés actifs pour des actifs identiques (niveau 1) | Autres données importantes observables (niveau 2) | Données importantes non observables (niveau 3) | Total |
|-----------------------------|--|---|--|-----------------------|
| Actions ordinaires | — \$ | — \$ | — \$ | — \$ |
| Actions privilégiées | — | — | — | — |
| Billets à court terme | — | — | — | — |
| Obligations | — | — | — | — |
| Placements dans des fonds | 172,478,729 | — | — | 172,478,729 |
| Total des placements | 172,478,729 \$ | — \$ | — \$ | 172,478,729 \$ |
| Actifs dérivés | — | — | — | — |
| Passifs dérivés | — | — | — | — |
| 2011 | | | | |
| Actions ordinaires | — \$ | — \$ | — \$ | — \$ |
| Actions privilégiées | — | — | — | — |
| Billets à court terme | — | — | — | — |
| Obligations | — | — | — | — |
| Placements dans des fonds | 118,481,002 | — | — | 118,481,002 |
| Total des placements | 118,481,002 \$ | — \$ | — \$ | 118,481,002 \$ |
| Actifs dérivés | — | — | — | — |
| Passifs dérivés | — | — | — | — |

Au cours des exercices terminés les 31 décembre 2012 et 2011, aucun placement n'a été transféré du niveau 1 au niveau 2.

Au cours des exercices terminés les 31 décembre 2012 et 2011, le Fonds ne détenait aucun placement classé dans le niveau 3.

Fonds prudent de revenu mensuel

États de l'actif net

31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

| | 2012 | 2011 |
|--|-------------------|-------------------|
| ACTIF | | |
| Placements à la juste valeur | 172 479 \$ | 118 481 \$ |
| Encaisse, y compris les avoirs en devises, à la juste valeur | 669 | 982 |
| Accrued income from mutual and pooled funds | 92 | 69 |
| Montant à recevoir pour la souscription de parts | 1 263 | 185 |
| | <u>174 503</u> | <u>119 717</u> |
| PASSIF | | |
| Charges à payer | 306 | 232 |
| Montant à payer pour le rachat de parts | 260 | 79 |
| Distributions à verser aux porteurs de parts | 167 | 2 |
| | <u>733</u> | <u>313</u> |
| ACTIF NET REPRÉSENTANT LES CAPITAUX PROPRES | <u>173 770 \$</u> | <u>119 404 \$</u> |
| ACTIF NET PAR CATÉGORIE (note 3) | | |
| (Catégorie F) | 1 876 \$ | 1 269 \$ |
| (Catégorie O) | 721 \$ | 848 \$ |
| (Catégorie P) | 23 068 \$ | 18 820 \$ |
| (Catégorie S) | <u>148 105 \$</u> | <u>98 467 \$</u> |
| ACTIF NET PAR PART (note 7) | | |
| (Catégorie F) | 9,19 \$ | 9,13 \$ |
| (Catégorie O) | 9,23 \$ | 9,10 \$ |
| (Catégorie P) | 8,43 \$ | 8,52 \$ |
| (Catégorie S) | <u>8,60 \$</u> | <u>8,65 \$</u> |
| PLACEMENTS AU COÛT MOYEN | <u>168 975 \$</u> | <u>117 876 \$</u> |

États des résultats

EXERCICES CLOS LES 31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

| | 2012 | 2011 |
|--|-----------------|-----------------|
| REVENU DE PLACEMENT | | |
| Intérêts | 6 \$ | — \$ |
| Distribution par les fonds communs de placement | 7 068 | 5 336 |
| | <u>7 074</u> | <u>5 336</u> |
| CHARGES | | |
| Droits de garde et frais d'administration | 118 | 109 |
| Frais juridiques | 24 | 34 |
| Honoraires d'audit | 5 | 5 |
| Frais de gestion | 2 302 | 1 597 |
| Honoraires du fiduciaire | — | 1 |
| Frais du comité d'examen indépendant | 1 | 1 |
| Coût de la communication de l'information aux porteurs de parts | 9 | 17 |
| TVH | 281 | 199 |
| | <u>2 740</u> | <u>1 963</u> |
| Charges visées par une renonciation | (3) | (9) |
| | <u>2 737</u> | <u>1 954</u> |
| | <u>4 337</u> | <u>3 382</u> |
| REVENU DE PLACEMENT NET (PERTE) | | |
| GAIN RÉALISÉ ET NON RÉALISÉ (PERTE) SUR LES PLACEMENTS | | |
| Gain net réalisé (perte) à la vente de placements | 4 | 690 |
| Plus-value (moins-value) non réalisée des placements | 2 898 | (2 153) |
| | <u>2 902</u> | <u>(1 463)</u> |
| GAIN NET (PERTE) SUR LES PLACEMENTS | | |
| AUGMENTATION (DIMINUTION) NETTE DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS | <u>7 239 \$</u> | <u>1 919 \$</u> |
| AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS | | |
| (Catégorie F) | 97 \$ | 37 \$ |
| (Catégorie O) | 49 \$ | 49 \$ |
| (Catégorie P) | 956 \$ | 271 \$ |
| (Catégorie S) | <u>6 137 \$</u> | <u>1 562 \$</u> |
| AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS PAR PART* | | |
| (Catégorie F) | 0,56 \$ | 0,26 \$ |
| (Catégorie O) | 0,60 \$ | 0,28 \$ |
| (Catégorie P) | 0,38 \$ | 0,14 \$ |
| (Catégorie S) | <u>0,43 \$</u> | <u>0,17 \$</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 CLOS LES 31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

| | Total du Fonds | | Catégorie F | |
|--|-------------------|-------------------|------------------|------------------|
| | 2012 | 2011 | 2012 | 2011 |
| ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE | 119 404 \$ | 73 451 \$ | 1 269 \$ | 1 273 \$ |
| AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS | 7 239 | 1 919 | 97 | 37 |
| DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS | | | | |
| Du revenu de placement net | (2 570) | (1 853) | (41) | (33) |
| Des gains en capital nets réalisés | (967) | (2 192) | (14) | (19) |
| Remboursement de capital | (4 789) | (1 669) | (29) | (14) |
| | (8 326) | (5 714) | (84) | (66) |
| OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES | | | | |
| Produit de l'émission de parts | 81 008 | 72 778 | 696 | 3 |
| Paiements au rachat de parts | (32 146) | (27 475) | (117) | (34) |
| Réinvestissement des distributions | 6 591 | 4 445 | 15 | 56 |
| | 55 453 | 49 748 | 594 | 25 |
| VARIATION DE L'ACTIF NET | 54 366 | 45 953 | 607 | (4) |
| ACTIF NET À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE | 173 770 \$ | 119 404 \$ | 1 876 \$ | 1 269 \$ |
| | | | | |
| | Catégorie O | | Catégorie P | |
| | 2012 | 2011 | 2012 | 2011 |
| ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE | 848 \$ | 1 754 \$ | 18 820 \$ | 19 130 \$ |
| AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS | 49 | 49 | 956 | 271 |
| DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS | | | | |
| Du revenu de placement net | (23) | (43) | (272) | (273) |
| Des gains en capital nets réalisés | — | (23) | (84) | (412) |
| Remboursement de capital | (16) | (17) | (870) | (314) |
| | (39) | (83) | (1 226) | (999) |
| OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES | | | | |
| Produit de l'émission de parts | 182 | 148 | 11 740 | 7 670 |
| Paiements au rachat de parts | (356) | (1 093) | (7 886) | (7 824) |
| Réinvestissement des distributions | 37 | 73 | 664 | 572 |
| | (137) | (872) | 4 518 | 418 |
| VARIATION DE L'ACTIF NET | (127) | (906) | 4 248 | (310) |
| ACTIF NET À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE | 721 \$ | 848 \$ | 23 068 \$ | 18 820 \$ |
| | | | | |
| | Catégorie S | | | |
| | 2012 | 2011 | | |
| ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE | 98 467 \$ | 51 294 \$ | | |
| AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS | 6 137 | 1 562 | | |
| DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS | | | | |
| Du revenu de placement net | (2 234) | (1 504) | | |
| Des gains en capital nets réalisés | (869) | (1 738) | | |
| Remboursement de capital | (3 874) | (1 324) | | |
| | (6 977) | (4 566) | | |
| OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES | | | | |
| Produit de l'émission de parts | 68 390 | 64 957 | | |
| Paiements au rachat de parts | (23 787) | (18 524) | | |
| Réinvestissement des distributions | 5 875 | 3 744 | | |
| | 50 478 | 50 177 | | |
| VARIATION DE L'ACTIF NET | 49 638 | 47 173 | | |
| ACTIF NET À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE | 148 105 \$ | 98 467 \$ | | |

(Se reporter aux notes afférentes ci-jointes.)

SCMI

Fonds de revenu 40/60

État du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2012

| | Nombre de parts | Coût moyen \$ | Juste valeur \$ |
|--|-----------------------|---------------------|-----------------------|
| FONDS COMMUNS DE PLACEMENT – 99,9 % | | | |
| Placements SEI* | | | |
| Fonds d'actions canadiennes | 1 360 903 | 25 837 506 | 25 659 556 |
| Fonds canadien à revenu fixe | 4 798 644 | 56 380 441 | 58 412 937 |
| Fonds d'actions de petites sociétés canadiennes | 180 119 | 1 715 496 | 1 631 878 |
| Fonds d'actions EAEO | 4 052 061 | 17 746 236 | 16 989 077 |
| Fonds d'actions marchés émergents | 811 849 | 3 483 807 | 3 645 769 |
| Fonds d'obligations à rendement réel | 705 783 | 11 334 428 | 13 131 375 |
| Fonds d'obligations à court terme | 1 967 236 | 19 626 205 | 19 806 135 |
| Fonds d'obligations américaines à haut rendement | 794 167 | 8 094 737 | 8 468 838 |
| Fonds d'actions de grandes sociétés américaines | 2 519 948 | 15 333 103 | 16 549 759 |
| Fonds d'actions de petites sociétés américaines | 717 898 | 3 033 633 | 3 372 328 |
| Total des fonds communs de placement | | 162 585 592 | 167 667 652 |
| Total des placements – 99,9 % | | 162 585 592 | 167 667 652 |
| Autres actifs et passifs, montant net – 0,1 % | | | 206 479 |
| Actif net – 100,0 % | | | 167 874 131 |

* Le Fonds détient des parts de catégorie O des fonds présentés. Les Fonds ci-dessus sont gérés par le même gestionnaire.

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 (%) | |
|--|--------------------------------|--------------|
| | 2012 | 2011 |
| Fonds communs de placement, actions canadiennes | 16,3 | 15,8 |
| Fonds communs de placement, actions étrangères | 24,2 | 23,5 |
| Fonds communs de placement, titres à revenu fixe | 59,4 | 59,7 |
| Autres actifs et passifs, montant net | 0,1 | 1,0 |
| | 100,0 | 100,0 |

Fonds de revenu 40/60

Notes afférentes à l'état du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2011 ET 2012

Risque de change

Aux 31 décembre 2012 et 2011, l'exposition directe du Fonds au risque de change était minime, puisque les fonds sous-jacents détenus sont évalués en dollars canadiens soit la monnaie fonctionnelle du Fonds. Le Fonds pourrait être exposé à un risque de change indirect si les fonds sous-jacents investissent dans des instruments financiers libellés dans une devise autre que le dollar canadien.

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2012 et 2011, le risque de taux d'intérêt était minime, puisque la majorité des instruments financiers du Fonds ne portent pas intérêt. Dans l'éventualité où les fonds sous-jacents investissent dans des instruments financiers portant intérêt, le Fonds serait exposé au risque indirect que la valeur de ces instruments financiers varie en raison des changements des taux d'intérêt en vigueur sur le marché.

Autre risque de prix

Au 31 décembre 2012, une variation de 5 % (31 décembre 2011 – 5 %) des valeurs liquidatives des fonds sous-jacents en actions aurait entraîné une augmentation ou une baisse de 3 392 418 \$ de l'actif net du Fonds (31 décembre 2011 – 2 443 023 \$). En pratique, les résultats réels peuvent différer des résultats de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2012 et 2011, le risque de crédit était minime, car le Fonds ne détenait aucun placement direct dans des instruments de créance ni dans des dérivés. Le Fonds peut être exposé à un risque de crédit indirect dans l'éventualité où les fonds sous-jacents investissent dans des instruments de créance et des dérivés.

Évaluation de la juste valeur

Le tableau suivant résume les données utilisées, aux 31 décembre 2012 et 2011, pour évaluer les placements et les dérivés du Fonds à leur juste valeur :

| 2012 | Cours sur les marchés actifs pour des actifs identiques (niveau 1) | Autres données importantes observables (niveau 2) | Données importantes non observables (niveau 3) | Total |
|-----------------------------|--|---|--|-----------------------|
| Actions ordinaires | — \$ | — \$ | — \$ | — \$ |
| Actions privilégiées | — | — | — | — |
| Billets à court terme | — | — | — | — |
| Obligations | — | — | — | — |
| Placements dans des fonds | 167,667,652 | — | — | 167,667,652 |
| Total des placements | 167,667,652 \$ | — \$ | — \$ | 167,667,652 \$ |
| Actifs dérivés | — | — | — | — |
| Passifs dérivés | — | — | — | — |
| 2011 | | | | |
| Actions ordinaires | — \$ | — \$ | — \$ | — \$ |
| Actions privilégiées | — | — | — | — |
| Billets à court terme | — | — | — | — |
| Obligations | — | — | — | — |
| Placements dans des fonds | 123,255,092 | — | — | 123,255,092 |
| Total des placements | 123,255,092 \$ | — \$ | — \$ | 123,255,092 \$ |
| Actifs dérivés | — | — | — | — |
| Passifs dérivés | — | — | — | — |

Au cours des exercices terminés les 31 décembre 2012 et 2011, aucun placement n'a été transféré du niveau 1 au niveau 2.

Au cours des exercices terminés les 31 décembre 2012 et 2011, le Fonds ne détenait aucun placement classé dans le niveau 3.

Fonds de revenu 40/60

États de l'actif net

31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

| | 2012 | 2011 |
|--|-------------------|-------------------|
| ACTIF | | |
| Placements à la juste valeur | 167 668 \$ | 123 255 \$ |
| Encaisse, y compris les avoirs en devises, à la juste valeur | 1 094 | 1 577 |
| Revenu cumulé provenant de fonds communs de placement | 58 | 48 |
| Montant à recevoir pour la souscription de parts | 434 | 42 |
| | <u>169 254</u> | <u>124 922</u> |
| PASSIF | | |
| Charges à payer | 217 | 189 |
| Montant à payer pour le rachat de parts | 1 163 | 213 |
| | <u>1 380</u> | <u>402</u> |
| ACTIF NET REPRÉSENTANT LES CAPITAUX PROPRES | <u>167 874 \$</u> | <u>124 520 \$</u> |
| ACTIF NET PAR CATÉGORIE (note 3) | | |
| (Catégorie F) | 430 \$ | 707 \$ |
| (Catégorie I) | 1 389 \$ | 1 128 \$ |
| (Catégorie O) | 18 274 \$ | 5 760 \$ |
| (Catégorie P) | 68 200 \$ | 61 306 \$ |
| (Catégorie R) | 19 356 \$ | 21 109 \$ |
| (Catégorie S) | 60 225 \$ | 34 510 \$ |
| ACTIF NET PAR PART (note 7) | | |
| (Catégorie F) | 5,29 \$ | 5,06 \$ |
| (Catégorie I) | 5,94 \$ | 5,68 \$ |
| (Catégorie O) | 5,07 \$ | 4,86 \$ |
| (Catégorie P) | 5,12 \$ | 4,90 \$ |
| (Catégorie R) | 5,07 \$ | 4,86 \$ |
| (Catégorie S) | 5,03 \$ | 4,84 \$ |
| PLACEMENTS AU COÛT MOYEN | <u>162 586 \$</u> | <u>122 626 \$</u> |

États des résultats

EXERCICES CLOS LES 31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

| | 2012 | 2011 |
|--|-----------------|-----------------|
| REVENU DE PLACEMENT | | |
| Intérêts | 2 \$ | — \$ |
| Distribution par les fonds communs de placement | 6 700 | 6 230 |
| | <u>6 702</u> | <u>6 230</u> |
| CHARGES | | |
| Droits de garde et frais d'administration | 121 | 138 |
| Frais juridiques | 22 | 28 |
| Honoraires d'audit | 5 | 5 |
| Frais de gestion | 1 933 | 1 463 |
| Honoraires du fiduciaire | — | 2 |
| Frais du comité d'examen indépendant | 1 | 1 |
| Coût de la communication de l'information aux porteurs de parts | 10 | 19 |
| TVH | 224 | 172 |
| | <u>2 316</u> | <u>1 828</u> |
| Charges visées par une renonciation | (15) | (38) |
| | <u>2 301</u> | <u>1 790</u> |
| | <u>4 401</u> | <u>4 440</u> |
| REVENU DE PLACEMENT NET (PERTE) GAIN RÉALISÉ ET NON RÉALISÉ (PERTE) SUR LES PLACEMENTS | | |
| Gain net réalisé (perte) à la vente de placements | 45 | 4 935 |
| Plus-value (moins-value) non réalisée des placements | 4 453 | (7 673) |
| | <u>4 498</u> | <u>(2 738)</u> |
| GAIN NET (PERTE) SUR LES PLACEMENTS AUGMENTATION (DIMINUTION) NETTE DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS | <u>8 899 \$</u> | <u>1 702 \$</u> |
| AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS | | |
| (Catégorie F) | 33 \$ | 13 \$ |
| (Catégorie I) | 86 \$ | 23 \$ |
| (Catégorie O) | 1 167 \$ | 100 \$ |
| (Catégorie P) | 3 350 \$ | (100) \$ |
| (Catégorie R) | 1 503 \$ | 1 594 \$ |
| (Catégorie S) | 2 760 \$ | 72 \$ |
| AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS PAR PART* | | |
| (Catégorie F) | 0,38 \$ | 0,13 \$ |
| (Catégorie I) | 0,40 \$ | 0,11 \$ |
| (Catégorie O) | 0,40 \$ | 0,11 \$ |
| (Catégorie P) | 0,26 \$ | (0,02) \$ |
| (Catégorie R) | 0,38 \$ | 0,21 \$ |
| (Catégorie S) | 0,29 \$ | 0,02 \$ |

* 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 CLOS LES 31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

| | Total du Fonds | | Catégorie F | |
|--|-------------------|-------------------|---------------|---------------|
| | 2012 | 2011 | 2012 | 2011 |
| ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE | 124 520 \$ | 165 837 \$ | 707 \$ | 339 \$ |
| AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS | 8 899 | 1 702 | 33 | 13 |
| DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS | | | | |
| Du revenu de placement net * | (2 955) | (2 528) | (9) | (20) |
| Des gains en capital nets réalisés | (33) | (2 224) | — | (4) |
| | (2 988) | (4 752) | (9) | (24) |
| OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES | | | | |
| Produit de l'émission de parts | 81 931 | 65 672 | 407 | 1 182 |
| Paiements au rachat de parts | (47 446) | (108 619) | (715) | (826) |
| Réinvestissement des distributions * | 2 958 | 4 680 | 7 | 23 |
| | 37 443 | (38 267) | (301) | 379 |
| VARIATION DE L'ACTIF NET | 43 354 | (41 317) | (277) | 368 |
| ACTIF NET À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE | 167 874 \$ | 124 520 \$ | 430 \$ | 707 \$ |

| | Catégorie I | | Catégorie O | |
|--|-----------------|-----------------|------------------|-----------------|
| | 2012 | 2011 | 2012 | 2011 |
| ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE | 1 128 \$ | 1 203 \$ | 5 760 \$ | 4 071 \$ |
| AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS | 86 | 23 | 1 167 | 100 |
| DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS | | | | |
| Du revenu de placement net * | (31) | (28) | (591) | (195) |
| Des gains en capital nets réalisés | (1) | (22) | — | (123) |
| | (32) | (50) | (591) | (318) |
| OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES | | | | |
| Produit de l'émission de parts | 188 | 169 | 20 861 | 3 254 |
| Paiements au rachat de parts | (14) | (265) | (9 514) | (1 665) |
| Réinvestissement des distributions * | 33 | 48 | 591 | 318 |
| | 207 | (48) | 11 938 | 1 907 |
| VARIATION DE L'ACTIF NET | 261 | (75) | 12 514 | 1 689 |
| ACTIF NET À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE | 1 389 \$ | 1 128 \$ | 18 274 \$ | 5 760 \$ |

* 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 2012 et en 2011.

Fonds de revenu 40/60

États de l'évolution de l'actif net

EXERCICES CLOS LES 31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

| | Catégorie P | | Catégorie R | |
|--|------------------|------------------|------------------|------------------|
| | 2012 | 2011 | 2012 | 2011 |
| ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE | 61 306 \$ | 49 598 \$ | 21 109 \$ | 96 099 \$ |
| AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS | 3 350 | (100) | 1 503 | 1 594 |
| DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS | | | | |
| Du revenu de placement net * | (644) | (825) | (588) | (701) |
| Des gains en capital nets réalisés | — | (1 310) | — | — |
| | (644) | (2 135) | (588) | (701) |
| OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES | | | | |
| Produit de l'émission de parts | 26 331 | 33 050 | 3 812 | 4 077 |
| Paiements au rachat de parts | (22 758) | (21 174) | (7 068) | (80 661) |
| Réinvestissement des distributions * | 615 | 2 067 | 588 | 701 |
| | 4 188 | 13 943 | (2 668) | (75 883) |
| VARIATION DE L'ACTIF NET | 6 894 | 11 708 | (1 753) | (74 990) |
| ACTIF NET À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE | 68 200 \$ | 61 306 \$ | 19 356 \$ | 21 109 \$ |
| | | | | |
| | Catégorie S | | | |
| | 2012 | 2011 | | |
| ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE | 34 510 \$ | 14 527 \$ | | |
| AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS | 2 760 | 72 | | |
| DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS | | | | |
| Du revenu de placement net * | (1 092) | (759) | | |
| Des gains en capital nets réalisés | (32) | (765) | | |
| | (1 124) | (1 524) | | |
| OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES | | | | |
| Produit de l'émission de parts | 30 332 | 23 940 | | |
| Paiements au rachat de parts | (7 377) | (4 028) | | |
| Réinvestissement des distributions * | 1 124 | 1 523 | | |
| | 24 079 | 21 435 | | |
| VARIATION DE L'ACTIF NET | 25 715 | 19 983 | | |
| ACTIF NET À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE | 60 225 \$ | 34 510 \$ | | |

* 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 2012 et en 2011.

Fonds équilibré orienté Canada

État du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2012

| | Nombre de parts | Coût moyen \$ | Juste valeur \$ |
|---|-----------------------|---------------------|-----------------------|
| FONDS COMMUNS DE PLACEMENT – 99,6 % | | | |
| Placements SEI* | | | |
| Fonds d'actions canadiennes* | 384 149 | 7 906 697 | 7 243 054 |
| Fonds canadien à revenu fixe* | 607 715 | 7 199 767 | 7 397 588 |
| Fonds d'actions de petites sociétés canadiennes* | 64 235 | 667 110 | 581 965 |
| Fonds d'actions EAEO* | 228 449 | 930 232 | 957 816 |
| Fonds d'obligations à rendement réel* | 82 200 | 1 347 499 | 1 529 355 |
| Fonds d'obligations à court terme* | 75 699 | 757 557 | 762 138 |
| Fonds d'actions de grandes sociétés américaines (catégorie O, couverte) | 148 072 | 853 633 | 952 947 |
| Total des fonds communs de placement | | 19 662 495 | 19 424 863 |
| Total des placements – 99,6 % | | 19 662 495 | 19 424 863 |
| Autres actifs et passifs, montant net – 0,4 % | | | 70 273 |
| Actif net – 100,0 % | | | 19 495 136 |

* Le Fonds détient des parts de catégorie O des fonds présentés. Les Fonds ci-dessus sont gérés par le même gestionnaire.

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 (%) | |
|--|--------------------------------|--------------|
| | 2012 | 2011 |
| Fonds communs de placement, actions canadiennes | 40,1 | 40,8 |
| Fonds communs de placement, actions étrangères | 9,8 | 9,8 |
| Fonds communs de placement, titres à revenu fixe | 49,7 | 50,3 |
| Autres actifs et passifs, montant net | 0,4 | (0,9) |
| | 100,0 | 100,0 |

Fonds équilibré orienté Canada

Notes afférentes à l'état du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2011 ET 2012

Risque de change

Aux 31 décembre 2012 et 2011, l'exposition directe du Fonds au risque de change était minime, puisque les fonds sous-jacents détenus sont évalués en dollars canadiens soit la monnaie fonctionnelle du Fonds. Le Fonds pourrait être exposé à un risque de change indirect si les fonds sous-jacents investissent dans des instruments financiers libellés dans une devise autre que le dollar canadien.

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2012 et 2011, le risque de taux d'intérêt était minime, puisque la majorité des instruments financiers du Fonds ne portent pas intérêt. Dans l'éventualité où les fonds sous-jacents investissent dans des instruments financiers portant intérêt, le Fonds serait exposé au risque indirect que la valeur de ces instruments financiers varie en raison des changements des taux d'intérêt en vigueur sur le marché.

Autre risque de prix

Au 31 décembre 2012, une variation de 5 % (31 décembre 2011 – 5 %) des valeurs liquidatives des fonds sous-jacents en actions aurait entraîné une augmentation ou une baisse de 486 789 \$ de l'actif net du Fonds (31 décembre 2011 – 564 173 \$). En pratique, les résultats réels peuvent différer des résultats de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2012 et 2011, le risque de crédit était minime, car le Fonds ne détenait aucun placement direct dans des instruments de créance ni dans des dérivés. Le Fonds peut être exposé à un risque de crédit indirect dans l'éventualité où les fonds sous-jacents investissent dans des instruments de créance et des dérivés.

Évaluation de la juste valeur

Le tableau suivant résume les données utilisées, aux 31 décembre 2012 et 2011, pour évaluer les placements et les dérivés du Fonds à leur juste valeur :

| 2012 | Cours sur les marchés actifs pour des actifs identiques (niveau 1) | Autres données importantes observables (niveau 2) | Données importantes non observables (niveau 3) | Total |
|-----------------------------|--|---|--|----------------------|
| Actions ordinaires | — \$ | — \$ | — \$ | — \$ |
| Actions privilégiées | — | — | — | — |
| Billets à court terme | — | — | — | — |
| Obligations | — | — | — | — |
| Placements dans des fonds | 19 424 863 | — | — | 19 424 863 |
| Total des placements | 19 424 863 \$ | — \$ | — \$ | 19 424 863 \$ |
| Actifs dérivés | — | — | — | — |
| Passifs dérivés | — | — | — | — |
| 2011 | | | | |
| Actions ordinaires | — \$ | — \$ | — \$ | — \$ |
| Actions privilégiées | — | — | — | — |
| Billets à court terme | — | — | — | — |
| Obligations | — | — | — | — |
| Placements dans des fonds | 22 471 496 | — | — | 22 471 496 |
| Total des placements | 22 471 496 \$ | — \$ | — \$ | 22 471 496 \$ |
| Actifs dérivés | — | — | — | — |
| Passifs dérivés | — | — | — | — |

Au cours des exercices terminés les 31 décembre 2012 et 2011, aucun placement n'a été transféré du niveau 1 au niveau 2.

Au cours des exercices terminés les 31 décembre 2012 et 2011, le Fonds ne détenait aucun placement classé dans le niveau 3.

Fonds équilibré orienté Canada

États de l'actif net

31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

| | 2012 | 2011 |
|--|------------------|------------------|
| ACTIF | | |
| Placements à la juste valeur | 19 425 \$ | 22 471 \$ |
| Encaisse, y compris les avoirs en devises, à la juste valeur | 82 | — |
| Revenu cumulé provenant de fonds communs de placement | 2 | 4 |
| Montant à recevoir pour la souscription de parts | 20 | — |
| | <u>19 529</u> | <u>22 475</u> |
| PASSIF | | |
| Dette bancaire | — | 156 |
| Charges à payer | 33 | 46 |
| Montant à payer pour le rachat de parts | 1 | 10 |
| | <u>34</u> | <u>212</u> |
| ACTIF NET REPRÉSENTANT LES CAPITAUX PROPRES | <u>19 495 \$</u> | <u>22 263 \$</u> |
| ACTIF NET PAR CATÉGORIE (note 3) | | |
| (Catégorie F) | 472 \$ | 492 \$ |
| (Catégorie O) | 446 \$ | 512 \$ |
| (Catégorie P) | 16 719 \$ | 21 259 \$ |
| (Catégorie S) | 1 858 \$ | — \$ |
| ACTIF NET PAR PART (note 7) | | |
| (Catégorie F) | 10,08 \$ | 9,93 \$ |
| (Catégorie O) | 10,10 \$ | 9,93 \$ |
| (Catégorie P) | 10,12 \$ | 9,86 \$ |
| (Catégorie S) | 9,94 \$ | — \$ |
| PLACEMENTS AU COÛT MOYEN | <u>19 662 \$</u> | <u>23 192 \$</u> |

États des résultats

EXERCICES CLOS LES 31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

| | 2012 | 2011 |
|--|---------------|-----------------|
| REVENU DE PLACEMENT | | |
| Distribution par les fonds communs de placement | 877 \$ | 1 364 \$ |
| | <u>877</u> | <u>1 364</u> |
| CHARGES | | |
| Droits de garde et frais d'administration | 19 | 25 |
| Frais juridiques | 17 | 25 |
| Honoraires d'audit | 1 | 1 |
| Frais de gestion | 429 | 431 |
| Frais du comité d'examen indépendant | — | 1 |
| Coût de la communication de l'information aux porteurs de parts | 2 | 16 |
| TVH | 52 | 53 |
| | <u>520</u> | <u>552</u> |
| Charges visées par une renonciation | (1) | (28) |
| | <u>519</u> | <u>524</u> |
| | <u>358</u> | <u>840</u> |
| REVENU DE PLACEMENT NET (PERTE) GAIN RÉALISÉ ET NON RÉALISÉ (PERTE) SUR LES PLACEMENTS | | |
| Gain net réalisé (perte) à la vente de placements | (37) | 243 |
| Plus-value (moins-value) non réalisée des placements | 483 | (1 878) |
| | <u>446</u> | <u>(1 635)</u> |
| GAIN NET (PERTE) SUR LES PLACEMENTS AUGMENTATION (DIMINUTION) NETTE DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS | <u>804 \$</u> | <u>(795) \$</u> |
| AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS | | |
| (Catégorie F) | 27 \$ | (12) \$ |
| (Catégorie O) | 29 \$ | (7) \$ |
| (Catégorie P) | 705 \$ | (776) \$ |
| (Catégorie S) | 43 \$ | — \$ |
| AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS PAR PART* | | |
| (Catégorie F) | 0,56 \$ | (0,25) \$ |
| (Catégorie O) | 0,63 \$ | (0,15) \$ |
| (Catégorie P) | 0,37 \$ | (0,40) \$ |
| (Catégorie S) | 0,35 \$ | — \$ |

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

Fonds équilibré orienté Canada

États de l'évolution de l'actif net

EXERCICES CLOS LES 31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

| | Total du Fonds | | Catégorie F | |
|--|------------------|------------------|------------------|------------------|
| | 2012 | 2011 | 2012 | 2011 |
| ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE | 22 263 \$ | 19 009 \$ | 492 \$ | 510 \$ |
| AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS | 804 | (795) | 27 | (12) |
| DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS | | | | |
| Du revenu de placement net | (105) | (20) | (11) | (7) |
| Des gains en capital nets réalisés | (237) | (1 032) | (8) | (23) |
| | (342) | (1 052) | (19) | (30) |
| OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES | | | | |
| Produit de l'émission de parts | 7 180 | 9 877 | 1 | 39 |
| Paiements au rachat de parts | (10 741) | (5 778) | (47) | (45) |
| Réinvestissement des distributions | 331 | 1 002 | 18 | 30 |
| | (3 230) | 5 101 | (28) | 24 |
| VARIATION DE L'ACTIF NET | (2 768) | 3 254 | (20) | (18) |
| ACTIF NET À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE | 19 495 \$ | 22 263 \$ | 472 \$ | 492 \$ |
| | | | | |
| | Catégorie O | | Catégorie P | |
| | 2012 | 2011 | 2012 | 2011 |
| ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE | 512 \$ | 511 \$ | 21 259 \$ | 17 988 \$ |
| AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS | 29 | (7) | 705 | (776) |
| DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS | | | | |
| Du revenu de placement net | (13) | (11) | (43) | (2) |
| Des gains en capital nets réalisés | (7) | (24) | (192) | (985) |
| | (20) | (35) | (235) | (987) |
| OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES | | | | |
| Produit de l'émission de parts | 113 | 35 | 5 219 | 9 803 |
| Paiements au rachat de parts | (208) | (27) | (10 454) | (5 706) |
| Réinvestissement des distributions | 20 | 35 | 225 | 937 |
| | (75) | 43 | (5 010) | 5 034 |
| VARIATION DE L'ACTIF NET | (66) | 1 | (4 540) | 3 271 |
| ACTIF NET À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE | 446 \$ | 512 \$ | 16 719 \$ | 21 259 \$ |
| | | | | |
| | Catégorie S | | | |
| | 2012 | 2011 | | |
| ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE | — \$ | — \$ | | |
| AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS | 43 | — \$ | | |
| DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS | | | | |
| Du revenu de placement net | (38) | — | | |
| Des gains en capital nets réalisés | (30) | — | | |
| | (68) | — | | |
| OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES | | | | |
| Produit de l'émission de parts | 1 847 | — | | |
| Paiements au rachat de parts | (32) | — | | |
| Réinvestissement des distributions | 68 | — | | |
| | 1 883 | — | | |
| VARIATION DE L'ACTIF NET | 1 858 | — | | |
| ACTIF NET À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE | 1 858 \$ | — \$ | | |

(Se reporter aux notes afférentes ci-jointes.)

SCFB

Fonds équilibré 50/50

État du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2012

| | Nombre de parts | Coût moyen \$ | Juste valeur \$ |
|--|-----------------------|---------------------|-----------------------|
| FONDS COMMUNS DE PLACEMENT – 98,3 % | | | |
| Placements SEI* | | | |
| Fonds d'actions canadiennes | 1 090 172 | 21 236 786 | 20 554 983 |
| Fonds canadien à revenu fixe | 2 923 328 | 34 236 742 | 35 585 090 |
| Fonds d'actions de petites sociétés canadiennes | 112 517 | 1 070 434 | 1 019 404 |
| Fonds d'actions EAEO | 3 133 108 | 14 585 679 | 13 136 183 |
| Fonds d'actions marchés émergents | 732 255 | 3 121 155 | 3 288 336 |
| Fonds d'obligations à rendement réel | 456 810 | 7 297 612 | 8 499 125 |
| Fonds d'obligations à court terme | 418 932 | 4 196 707 | 4 217 803 |
| Fonds d'obligations américaines à haut rendement | 502 080 | 5 106 968 | 5 354 085 |
| Fonds d'actions de grandes sociétés américaines | 2 136 520 | 12 867 555 | 14 031 593 |
| Fonds d'actions de petites sociétés américaines | 448 362 | 2 072 515 | 2 106 179 |
| Total des fonds communs de placement | | 105 792 153 | 107 792 781 |
| Total des placements – 98,3 % | | 105 792 153 | 107 792 781 |
| Autres actifs et passifs, montant net – 1,7 % | | | 1 818 470 |
| Actif net – 100,0 % | | | 109 611 251 |

* Le Fonds détient des parts de catégorie O des fonds présentés. Les Fonds ci-dessus sont gérés par le même gestionnaire.

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 (%) | |
|--|--------------------------------|--------------|
| | 2012 | 2011 |
| Fonds communs de placement, actions canadiennes | 19,7 | 20,2 |
| Fonds communs de placement, actions étrangères | 29,7 | 29,1 |
| Fonds communs de placement, titres à revenu fixe | 48,9 | 50,0 |
| Autres actifs et passifs, montant net | 1,7 | 0,7 |
| | 100,0 | 100,0 |

Fonds équilibré 50/50

Notes afférentes à l'état du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2011 ET 2012

Risque de change

Aux 31 décembre 2012 et 2011, l'exposition directe du Fonds au risque de change était minime, puisque les fonds sous-jacents détenus sont évalués en dollars canadiens soit la monnaie fonctionnelle du Fonds. Le Fonds pourrait être exposé à un risque de change indirect si les fonds sous-jacents investissent dans des instruments financiers libellés dans une devise autre que le dollar canadien.

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2012 et 2011, le risque de taux d'intérêt était minime, puisque la majorité des instruments financiers du Fonds ne portent pas intérêt. Dans l'éventualité où les fonds sous-jacents investissent dans des instruments financiers portant intérêt, le Fonds serait exposé au risque indirect que la valeur de ces instruments financiers varie en raison des changements des taux d'intérêt en vigueur sur le marché.

Autre risque de prix

Au 31 décembre 2012, une variation de 5 % (31 décembre 2011 - 5 %) des valeurs liquidatives des fonds sous-jacents en actions aurait entraîné une augmentation ou une baisse de 2 706 834 \$ de l'actif net du Fonds (31 décembre 2011 - 2 211 894 \$). En pratique, les résultats réels peuvent différer des résultats de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2012 et 2011, le risque de crédit était minime, car le Fonds ne détenait aucun placement direct dans des instruments de créance ni dans des dérivés. Le Fonds peut être exposé à un risque de crédit indirect dans l'éventualité où les fonds sous-jacents investissent dans des instruments de créance et des dérivés.

Évaluation de la juste valeur

Le tableau suivant résume les données utilisées, aux 31 décembre 2012 et 2011, pour évaluer les placements et les dérivés du Fonds à leur juste valeur :

| 2012 | Cours sur les marchés actifs pour des actifs identiques (niveau 1) | Autres données importantes observables (niveau 2) | Données importantes non observables (niveau 3) | Total |
|-----------------------------|--|---|--|-----------------------|
| Actions ordinaires | — \$ | — \$ | — \$ | — \$ |
| Actions privilégiées | — | — | — | — |
| Billets à court terme | — | — | — | — |
| Obligations | — | — | — | — |
| Placements dans des fonds | 107 792 781 | — | — | 107 792 781 |
| Total des placements | 107 792 781 \$ | — \$ | — \$ | 107 792 781 \$ |
| Actifs dérivés | — | — | — | — |
| Passifs dérivés | — | — | — | — |
| 2011 | | | | |
| Actions ordinaires | — \$ | — \$ | — \$ | — \$ |
| Actions privilégiées | — | — | — | — |
| Billets à court terme | — | — | — | — |
| Obligations | — | — | — | — |
| Placements dans des fonds | 89 092 327 | — | — | 89 092 327 |
| Total des placements | 89 092 327 \$ | — \$ | — \$ | 89 092 327 \$ |
| Actifs dérivés | — | — | — | — |
| Passifs dérivés | — | — | — | — |

Au cours des exercices terminés les 31 décembre 2012 et 2011, aucun placement n'a été transféré du niveau 1 au niveau 2.

Au cours des exercices terminés les 31 décembre 2012 et 2011, le Fonds ne détenait aucun placement classé dans le niveau 3.

Fonds équilibré 50/50

États de l'actif net

31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

| | 2012 | 2011 |
|--|-------------------|------------------|
| ACTIF | | |
| Placements à la juste valeur | 107 793 \$ | 89 092 \$ |
| Encaisse, y compris les avoirs en devises, à la juste valeur | 1 112 | 741 |
| Revenu cumulé provenant de fonds communs de placement | 13 | 13 |
| Montant à recevoir pour la souscription de parts | 916 | 27 |
| | <u>109 834</u> | <u>89 873</u> |
| PASSIF | | |
| Charges à payer | 164 | 160 |
| Montant à payer pour le rachat de parts | 59 | 37 |
| | <u>223</u> | <u>197</u> |
| ACTIF NET REPRÉSENTANT LES CAPITAUX PROPRES | <u>109 611 \$</u> | <u>89 676 \$</u> |
| ACTIF NET PAR CATÉGORIE (note 3) | | |
| (Catégorie F) | 515 \$ | 648 \$ |
| (Catégorie O) | 9 498 \$ | 9 308 \$ |
| (Catégorie P) | 93 901 \$ | 74 625 \$ |
| (Catégorie R) | 5 697 \$ | 5 095 \$ |
| ACTIF NET PAR PART (note 7) | | |
| (Catégorie F) | 5,73 \$ | 5,43 \$ |
| (Catégorie O) | 5,55 \$ | 5,28 \$ |
| (Catégorie P) | 5,61 \$ | 5,35 \$ |
| (Catégorie R) | 5,54 \$ | 5,29 \$ |
| PLACEMENTS AU COÛT MOYEN | <u>105 792 \$</u> | <u>90 914 \$</u> |

États des résultats

EXERCICES CLOS LES 31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

| | 2012 | 2011 |
|--|-----------------|-----------------|
| REVENU DE PLACEMENT | | |
| Distribution par les fonds communs de placement | 4 271 \$ | 4 695 \$ |
| | <u>4 271</u> | <u>4 695</u> |
| CHARGES | | |
| Droits de garde et frais d'administration | 93 | 102 |
| Frais juridiques | 20 | 27 |
| Honoraires d'audit | 3 | 4 |
| Frais de gestion | 1 771 | 1 594 |
| Honoraires du fiduciaire | — | 1 |
| Frais du comité d'examen indépendant | 1 | 1 |
| Coût de la communication de l'information aux porteurs de parts | 7 | 18 |
| TVH | 185 | 180 |
| | <u>2 080</u> | <u>1 927</u> |
| Charges visées par une renonciation | (6) | (16) |
| | <u>2 074</u> | <u>1 911</u> |
| | <u>2 197</u> | <u>2 784</u> |
| REVENU DE PLACEMENT NET (PERTE) | | |
| GAIN RÉALISÉ ET NON RÉALISÉ (PERTE) SUR LES PLACEMENTS | | |
| Gain net réalisé (perte) à la vente de placements | 8 | 3 136 |
| Plus-value (moins-value) non réalisée des placements | 3 822 | (6 885) |
| | <u>3 830</u> | <u>(3 749)</u> |
| GAIN NET (PERTE) SUR LES PLACEMENTS | | |
| AUGMENTATION (DIMINUTION) NETTE DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS | <u>6 027 \$</u> | <u>(965) \$</u> |
| AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS | | |
| (Catégorie F) | 47 \$ | 4 \$ |
| (Catégorie O) | 752 \$ | 40 \$ |
| (Catégorie P) | 4 805 \$ | (1 500) \$ |
| (Catégorie R) | 423 \$ | 491 \$ |
| AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS PAR PART* | | |
| (Catégorie F) | 0,41 \$ | 0,01 \$ |
| (Catégorie O) | 0,44 \$ | 0,02 \$ |
| (Catégorie P) | 0,32 \$ | (0,11) \$ |
| (Catégorie R) | 0,43 \$ | 0,25 \$ |

* 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 CLOS LES 31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

| | Total du Fonds | | Catégorie F | |
|--|-------------------|-------------------|---------------|-----------------|
| | 2012 | 2011 | 2012 | 2011 |
| ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE | 89 676 \$ | 116 376 \$ | 648 \$ | 1 073 \$ |
| AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS | 6 027 | (965) | 47 | 4 |
| DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS | | | | |
| Du revenu de placement net | (1 272) | (1 073) | (10) | (14) |
| Des gains en capital nets réalisés | (133) | (2 601) | — | (19) |
| | (1 405) | (3 674) | (10) | (33) |
| OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES | | | | |
| Produit de l'émission de parts | 53 120 | 43 216 | 307 | 455 |
| Paiements au rachat de parts | (39 185) | (68 886) | (486) | (883) |
| Réinvestissement des distributions | 1 378 | 3 609 | 9 | 32 |
| | 15 313 | (22 061) | (170) | (396) |
| VARIATION DE L'ACTIF NET | 19 935 | (26 700) | (133) | (425) |
| ACTIF NET À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE | 109 611 \$ | 89 676 \$ | 515 \$ | 648 \$ |

| | Catégorie O | | Catégorie P | |
|--|-----------------|-----------------|------------------|------------------|
| | 2012 | 2011 | 2012 | 2011 |
| ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE | 9 308 \$ | 9 831 \$ | 74 625 \$ | 72 869 \$ |
| AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS | 752 | 40 | 4 805 | (1 500) |
| DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS | | | | |
| Du revenu de placement net | (281) | (295) | (809) | (601) |
| Des gains en capital nets réalisés | — | (271) | (119) | (2 174) |
| | (281) | (566) | (928) | (2 775) |
| OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES | | | | |
| Produit de l'émission de parts | 4 328 | 4 690 | 46 947 | 35 127 |
| Paiements au rachat de parts | (4 884) | (5 245) | (32 456) | (31 815) |
| Réinvestissement des distributions | 275 | 558 | 908 | 2 719 |
| | (281) | 3 | 15 399 | 6 031 |
| VARIATION DE L'ACTIF NET | 190 | (523) | 19 276 | 1 756 |
| ACTIF NET À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE | 9 498 \$ | 9 308 \$ | 93 901 \$ | 74 625 \$ |

| | Catégorie R | |
|--|-----------------|------------------|
| | 2012 | 2011 |
| ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE | 5 095 \$ | 32 603 \$ |
| AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS | 423 | 491 |
| DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS | | |
| Du revenu de placement net | (172) | (163) |
| Des gains en capital nets réalisés | (14) | (137) |
| | (186) | (300) |
| OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES | | |
| Produit de l'émission de parts | 1 538 | 2 944 |
| Paiements au rachat de parts | (1 359) | (30 943) |
| Réinvestissement des distributions | 186 | 300 |
| | 365 | (27 699) |
| VARIATION DE L'ACTIF NET | 602 | (27 508) |
| ACTIF NET À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE | 5 697 \$ | 5 095 \$ |

(Se reporter aux notes afférentes ci-jointes.)

SVBF

Fonds équilibré 60/40

État du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2012

| | Nombre de parts | Coût moyen \$ | Juste valeur \$ |
|--|-----------------------|---------------------|-----------------------|
| FONDS COMMUNS DE PLACEMENT – 99,8 % | | | |
| Placements SEI* | | | |
| Fonds d'actions canadiennes | 7 077 807 | 132 979 834 | 133 450 633 |
| Fonds canadien à revenu fixe | 14 154 478 | 163 850 053 | 172 299 633 |
| Fonds d'actions de petites sociétés canadiennes | 1 261 516 | 11 725 560 | 11 429 332 |
| Fonds d'actions EAEO | 19 510 129 | 92 546 573 | 81 800 117 |
| Fonds d'actions marchés émergents | 5 256 739 | 23 455 721 | 23 606 440 |
| Fonds d'obligations à rendement réel | 1 813 308 | 27 743 997 | 33 737 318 |
| Fonds d'obligations américaines à haut rendement | 2 175 849 | 22 080 696 | 23 202 817 |
| Fonds d'actions de grandes sociétés américaines | 12 099 436 | 72 010 910 | 79 463 043 |
| Fonds d'actions de petites sociétés américaines | 3 679 242 | 15 949 329 | 17 283 240 |
| Total des fonds communs de placement | | 562 342 673 | 576 272 573 |
| Total des placements – 99,8 % | | 562 342 673 | 576 272 573 |
| Autres actifs et passifs, montant net – 0,2 % | | | 1 081 859 |
| Actif net – 100,0 % | | | 577 354 432 |

* Le Fonds détient des parts de catégorie O des fonds présentés. Les Fonds ci-dessus sont gérés par le même gestionnaire.

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 (%) | |
|--|--------------------------------|--------------|
| | 2012 | 2011 |
| Fonds communs de placement, actions canadiennes | 25,1 | 24,7 |
| Fonds communs de placement, actions étrangères | 35,0 | 34,2 |
| Fonds communs de placement, titres à revenu fixe | 39,7 | 41,0 |
| Autres actifs et passifs, montant net | 0,2 | 0,1 |
| | 100,0 | 100,0 |

Fonds équilibré 60/40

Notes afférentes à l'état du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2011 ET 2012

Risque de change

Aux 31 décembre 2012 et 2011, l'exposition directe du Fonds au risque de change était minime, puisque les fonds sous-jacents détenus sont évalués en dollars canadiens soit la monnaie fonctionnelle du Fonds. Le Fonds pourrait être exposé à un risque de change indirect si les fonds sous-jacents investissent dans des instruments financiers libellés dans une devise autre que le dollar canadien.

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2012 et 2011, le risque de taux d'intérêt était minime, puisque la majorité des instruments financiers du Fonds ne portent pas intérêt. Dans l'éventualité où les fonds sous-jacents investissent dans des instruments financiers portant intérêt, le Fonds serait exposé au risque indirect que la valeur de ces instruments financiers varie en raison des changements des taux d'intérêt en vigueur sur le marché.

Autre risque de prix

Au 31 décembre 2012, une variation de 5 % (31 décembre 2011 – 5 %) des valeurs liquidatives des fonds sous-jacents en actions aurait entraîné une augmentation ou une baisse de 17 351 640 \$ de l'actif net du Fonds (31 décembre 2011 – 16 754 960 \$). En pratique, les résultats réels peuvent différer des résultats de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2012 et 2011, le risque de crédit était minime, car le Fonds ne détenait aucun placement direct dans des instruments de créance ni dans des dérivés. Le Fonds peut être exposé à un risque de crédit indirect dans l'éventualité où les fonds sous-jacents investissent dans des instruments de créance et des dérivés.

Évaluation de la juste valeur

Le tableau suivant résume les données utilisées, aux 31 décembre 2012 et 2011, pour évaluer les placements et les dérivés du Fonds à leur juste valeur :

| 2012 | Cours sur les marchés actifs pour des actifs identiques (niveau 1) | Autres données importantes observables (niveau 2) | Données importantes non observables (niveau 3) | Total |
|-----------------------------|--|---|--|-----------------------|
| Actions ordinaires | — \$ | — \$ | — \$ | — \$ |
| Actions privilégiées | — | — | — | — |
| Billets à court terme | — | — | — | — |
| Obligations | — | — | — | — |
| Placements dans des fonds | 576 272 573 | — | — | 576 272 573 |
| Total des placements | 576 272 573 \$ | — \$ | — \$ | 576 272 573 \$ |
| Actifs dérivés | — | — | — | — |
| Passifs dérivés | — | — | — | — |
| 2011 | | | | |
| Actions ordinaires | — \$ | — \$ | — \$ | — \$ |
| Actions privilégiées | — | — | — | — |
| Billets à court terme | — | — | — | — |
| Obligations | — | — | — | — |
| Placements dans des fonds | 568 666 422 | — | — | 568 666 422 |
| Total des placements | 568 666 422 \$ | — \$ | — \$ | 568 666 422 \$ |
| Actifs dérivés | — | — | — | — |
| Passifs dérivés | — | — | — | — |

Au cours des exercices terminés les 31 décembre 2012 et 2011, aucun placement n'a été transféré du niveau 1 au niveau 2.

Au cours des exercices terminés les 31 décembre 2012 et 2011, le Fonds ne détenait aucun placement classé dans le niveau 3.

Fonds équilibré 60/40

États de l'actif net

31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

| | 2012 | 2011 |
|---|-------------------|-------------------|
| ACTIF | | |
| Placements à la juste valeur | 576 273 \$ | 568 666 \$ |
| Encaisse, y compris les avoirs en devises, à la juste valeur | 2 283 | 1 402 |
| Montant à recevoir pour la souscription de parts | 469 | 124 |
| | <u>579 025</u> | <u>570 192</u> |
| PASSIF | | |
| Charges à payer | 504 | 555 |
| Montant à payer pour le rachat de parts | 1 167 | 348 |
| | <u>1 671</u> | <u>903</u> |
| ACTIF NET REPRÉSENTANT LES CAPITAUX PROPRES | <u>577 354 \$</u> | <u>569 289 \$</u> |
| ACTIF NET PAR CATÉGORIE (note 3) | | |
| (Catégorie F) | 1 341 \$ | 1 724 \$ |
| (Catégorie I) | 5 706 \$ | 4 940 \$ |
| (Catégorie O) | 44 653 \$ | 28 893 \$ |
| (Catégorie P) | 204 300 \$ | 208 703 \$ |
| (Catégorie R) | 218 019 \$ | 254 108 \$ |
| (Catégorie S) | 103 335 \$ | 70 921 \$ |
| ACTIF NET PAR PART (note 7) | | |
| (Catégorie F) | 6,51 \$ | 6,16 \$ |
| (Catégorie I) | 6,45 \$ | 6,15 \$ |
| (Catégorie O) | 6,23 \$ | 5,92 \$ |
| (Catégorie P) | 6,32 \$ | 6,00 \$ |
| (Catégorie R) | 6,21 \$ | 5,88 \$ |
| (Catégorie S) | 6,15 \$ | 5,89 \$ |
| PLACEMENTS AU COÛT MOYEN | <u>562 343 \$</u> | <u>579 686 \$</u> |

États des résultats

EXERCICES CLOS LES 31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

| | 2012 | 2011 |
|--|------------------|--------------------|
| REVENU DE PLACEMENT | | |
| Intérêts | 4 \$ | — \$ |
| Distribution par les fonds communs de placement | 22 881 | 30 756 |
| | <u>22 885</u> | <u>30 756</u> |
| CHARGES | | |
| Droits de garde et frais d'administration | 515 | 635 |
| Frais juridiques | 39 | 49 |
| Honoraires d'audit | 20 | 23 |
| Frais de gestion | 5 767 | 5 663 |
| Honoraires du fiduciaire | — | 7 |
| Frais du comité d'examen indépendant | 3 | 1 |
| Coût de la communication de l'information aux porteurs de parts | 40 | 25 |
| TVH | 649 | 623 |
| | <u>7 033</u> | <u>7 026</u> |
| Charges visées par une renonciation | (172) | (215) |
| | <u>6 861</u> | <u>6 811</u> |
| | <u>16 024</u> | <u>23 945</u> |
| REVENU DE PLACEMENT NET (PERTE) | | |
| GAIN RÉALISÉ ET NON RÉALISÉ (PERTE) SUR LES PLACEMENTS | | |
| Gain net réalisé (perte) à la vente de placements | 2 726 | 6 713 |
| Plus-value (moins-value) non réalisée des placements | 24 950 | (44 504) |
| | <u>27 676</u> | <u>(37 791)</u> |
| GAIN NET (PERTE) SUR LES PLACEMENTS | | |
| AUGMENTATION (DIMINUTION) NETTE DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS | <u>43 700 \$</u> | <u>(13 846) \$</u> |
| AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS | | |
| (Catégorie F) | 131 \$ | (33) \$ |
| (Catégorie I) | 423 \$ | (88) \$ |
| (Catégorie O) | 3 312 \$ | (417) \$ |
| (Catégorie P) | 12 655 \$ | (8 588) \$ |
| (Catégorie R) | 21 300 \$ | (2 463) \$ |
| (Catégorie S) | 5 879 \$ | (2 257) \$ |
| AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS PAR PART* | | |
| (Catégorie F) | 0,55 \$ | (0,12) \$ |
| (Catégorie I) | 0,50 \$ | (0,12) \$ |
| (Catégorie O) | 0,50 \$ | (0,08) \$ |
| (Catégorie P) | 0,38 \$ | (0,23) \$ |
| (Catégorie R) | 0,52 \$ | (0,05) \$ |
| (Catégorie S) | 0,40 \$ | (0,23) \$ |

* 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 CLOS LES 31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

| | Total du Fonds | | Catégorie F | |
|--|-------------------|-------------------|-----------------|-----------------|
| | 2012 | 2011 | 2012 | 2011 |
| ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE | 569 289 \$ | 619 542 \$ | 1 724 \$ | 1 936 \$ |
| AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS | 43 700 | (13 846) | 131 | (33) |
| DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS | | | | |
| Du revenu de placement net * | (11 223) | (10 653) | (27) | (36) |
| Des gains en capital nets réalisés | (1 751) | (4 857) | — | (15) |
| | (12 974) | (15 510) | (27) | (51) |
| OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES | | | | |
| Produit de l'émission de parts | 166 602 | 135 913 | 1 062 | 515 |
| Paiements au rachat de parts | (202 213) | (172 274) | (1 573) | (691) |
| Réinvestissement des distributions * | 12 950 | 15 464 | 24 | 48 |
| | (22 661) | (20 897) | (487) | (128) |
| VARIATION DE L'ACTIF NET | 8 065 | (50 253) | (383) | (212) |
| ACTIF NET À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE | 577 354 \$ | 569 289 \$ | 1 341 \$ | 1 724 \$ |

| | Catégorie I | | Catégorie O | |
|--|-----------------|-----------------|------------------|------------------|
| | 2012 | 2011 | 2012 | 2011 |
| ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE | 4 940 \$ | 4 963 \$ | 28 893 \$ | 43 833 \$ |
| AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS | 423 | (88) | 3 312 | (417) |
| DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS | | | | |
| Du revenu de placement net * | (126) | (108) | (1 396) | (834) |
| Des gains en capital nets réalisés | (53) | (43) | (124) | (196) |
| | (179) | (151) | (1 520) | (1 030) |
| OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES | | | | |
| Produit de l'émission de parts | 567 | 554 | 29 282 | 7 731 |
| Paiements au rachat de parts | (229) | (485) | (16 832) | (22 252) |
| Réinvestissement des distributions * | 184 | 147 | 1 518 | 1 028 |
| | 522 | 216 | 13 968 | (13 493) |
| VARIATION DE L'ACTIF NET | 766 | (23) | 15 760 | (14 940) |
| ACTIF NET À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE | 5 706 \$ | 4 940 \$ | 44 653 \$ | 28 893 \$ |

* 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 2012 et en 2011.

Fonds équilibré 60/40

États de l'évolution de l'actif net

EXERCICES CLOS LES 31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

| | Catégorie P | | Catégorie R | |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | 2012 | 2011 | 2012 | 2011 |
| ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE | 208 703 \$ | 226 807 \$ | 254 108 \$ | 304 574 \$ |
| AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS | 12 655 | (8 588) | 21 300 | (2 463) |
| DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS | | | | |
| Du revenu de placement net * | (1 360) | (929) | (6 668) | (7 659) |
| Des gains en capital nets réalisés | (744) | (1 881) | — | (2 086) |
| | (2 104) | (2 810) | (6 668) | (9 745) |
| OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES | | | | |
| Produit de l'émission de parts | 50 087 | 62 914 | 48 529 | 19 980 |
| Paiements au rachat de parts | (67 121) | (72 394) | (105 918) | (67 983) |
| Réinvestissement des distributions * | 2 080 | 2 774 | 6 668 | 9 745 |
| | (14 954) | (6 706) | (50 721) | (38 258) |
| VARIATION DE L'ACTIF NET | (4 403) | (18 104) | (36 089) | (50 466) |
| ACTIF NET À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE | 204 300 \$ | 208 703 \$ | 218 019 \$ | 254 108 \$ |
| | | | | |
| | Catégorie S | | | |
| | 2012 | 2011 | | |
| ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE | 70 921 \$ | 37 429 \$ | | |
| AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS | 5 879 | (2 257) | | |
| DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS | | | | |
| Du revenu de placement net * | (1 646) | (1 087) | | |
| Des gains en capital nets réalisés | (830) | (636) | | |
| | (2 476) | (1 723) | | |
| OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES | | | | |
| Produit de l'émission de parts | 37 075 | 44 219 | | |
| Paiements au rachat de parts | (10 540) | (8 469) | | |
| Réinvestissement des distributions * | 2 476 | 1 722 | | |
| | 29 011 | 37 472 | | |
| VARIATION DE L'ACTIF NET | 32 414 | 33 492 | | |
| ACTIF NET À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE | 103 335 \$ | 70 921 \$ | | |

* 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 2012 et en 2011.

Fonds équilibré de revenu mensuel

État du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2012

| | Nombre de parts | Coût moyen \$ | Juste valeur \$ |
|--|-----------------------|---------------------|-----------------------|
| FONDS COMMUNS DE PLACEMENT – 100,0 % | | | |
| Placements SEI* | | | |
| Fonds d'actions canadiennes | 645 401 | 13 448 340 | 12 168 898 |
| Fonds canadien à revenu fixe | 1 295 557 | 14 868 225 | 15 770 560 |
| Fonds d'actions de petites sociétés canadiennes | 114 200 | 1 123 534 | 1 034 653 |
| Fonds d'actions EAEO | 1 768 570 | 9 030 039 | 7 415 083 |
| Fonds d'actions marchés émergents | 481 703 | 2 270 088 | 2 163 182 |
| Fonds d'obligations à rendement réel | 164 714 | 2 503 271 | 3 064 563 |
| Fonds d'obligations américaines à haut rendement | 191 265 | 1 943 867 | 2 039 610 |
| Fonds d'actions de grandes sociétés américaines | 1 111 324 | 6 887 555 | 7 298 620 |
| Fonds d'actions de petites sociétés américaines | 331 653 | 1 400 149 | 1 557 940 |
| Total des fonds communs de placement | | 53 475 068 | 52 513 109 |
| Total des placements – 100,0 % | | 53 475 068 | 52 513 109 |
| Autres actifs et passifs, montant net – 0,0 % | | | 22 346 |
| Actif net – 100,0 % | | | 52 535 455 |

* Le Fonds détient des parts de catégorie O des fonds présentés. Les Fonds ci-dessus sont gérés par le même gestionnaire.

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 (%) | |
|--|--------------------------------|--------------|
| | 2012 | 2011 |
| Fonds communs de placement, actions canadiennes | 25,1 | 25,3 |
| Fonds communs de placement, actions étrangères | 35,1 | 34,6 |
| Fonds communs de placement, titres à revenu fixe | 39,8 | 40,1 |
| Autres actifs et passifs, montant net | 0,0 | — |
| | 100,0 | 100,0 |

Fonds équilibré de revenu mensuel

Notes afférentes à l'état du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2011 ET 2012

Risque de change

Aux 31 décembre 2012 et 2011, l'exposition directe du Fonds au risque de change était minime, puisque les fonds sous-jacents détenus sont évalués en dollars canadiens soit la monnaie fonctionnelle du Fonds. Le Fonds pourrait être exposé à un risque de change indirect si les fonds sous-jacents investissent dans des instruments financiers libellés dans une devise autre que le dollar canadien.

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2012 et 2011, le risque de taux d'intérêt était minime, puisque la majorité des instruments financiers du Fonds ne portent pas intérêt. Dans l'éventualité où les fonds sous-jacents investissent dans des instruments financiers portant intérêt, le Fonds serait exposé au risque indirect que la valeur de ces instruments financiers varie en raison des changements des taux d'intérêt en vigueur sur le marché.

Autre risque de prix

Au 31 décembre 2012, une variation de 5 % (31 décembre 2011 – 5 %) des valeurs liquidatives des fonds sous-jacents en actions aurait entraîné une augmentation ou une baisse de 1 581 919 \$ de l'actif net du Fonds (31 décembre 2011 – 1 760 207 \$). En pratique, les résultats réels peuvent différer des résultats de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2012 et 2011, le risque de crédit était minime, car le Fonds ne détenait aucun placement direct dans des instruments de créance ni dans des dérivés. Le Fonds peut être exposé à un risque de crédit indirect dans l'éventualité où les fonds sous-jacents investissent dans des instruments de créance et des dérivés.

Évaluation de la juste valeur

Le tableau suivant résume les données utilisées, aux 31 décembre 2012 et 2011, pour évaluer les placements et les dérivés du Fonds à leur juste valeur :

| 2012 | Cours sur les marchés actifs pour des actifs identiques (niveau 1) | Autres données importantes observables (niveau 2) | Données importantes non observables (niveau 3) | Total |
|-----------------------------|--|---|--|----------------------|
| Actions ordinaires | — \$ | — \$ | — \$ | — \$ |
| Actions privilégiées | — | — | — | — |
| Billets à court terme | — | — | — | — |
| Obligations | — | — | — | — |
| Placements dans des fonds | 52 513 109 | — | — | 52 513 109 |
| Total des placements | 52 513 109 \$ | — \$ | — \$ | 52 513 109 \$ |
| Actifs dérivés | — | — | — | — |
| Passifs dérivés | — | — | — | — |
| 2011 | | | | |
| Actions ordinaires | — \$ | — \$ | — \$ | — \$ |
| Actions privilégiées | — | — | — | — |
| Billets à court terme | — | — | — | — |
| Obligations | — | — | — | — |
| Placements dans des fonds | 58 741 068 | — | — | 58 741 068 |
| Total des placements | 58 741 068 \$ | — \$ | — \$ | 58 741 068 \$ |
| Actifs dérivés | — | — | — | — |
| Passifs dérivés | — | — | — | — |

Au cours des exercices terminés les 31 décembre 2012 et 2011, aucun placement n'a été transféré du niveau 1 au niveau 2.

Au cours des exercices terminés les 31 décembre 2012 et 2011, le Fonds ne détenait aucun placement classé dans le niveau 3.

Fonds équilibré de revenu mensuel

États de l'actif net

31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

| | 2012 | 2011 |
|---|------------------|------------------|
| ACTIF | | |
| Placements à la juste valeur | 52 513 \$ | 58 741 \$ |
| Encaisse, y compris les avoirs en devises à la juste valeur | 318 | 137 |
| Montant à recevoir pour la souscription de parts | 53 | 7 |
| | <u>52 884</u> | <u>58 885</u> |
| PASSIF | | |
| Charges à payer | 70 | 114 |
| Montant à payer pour le rachat de parts | 71 | 5 |
| Distributions à verser aux porteurs de parts | 208 | — |
| | <u>349</u> | <u>119</u> |
| ACTIF NET REPRÉSENTANT LES CAPITAUX PROPRES | 52 535 \$ | 58 766 \$ |
| ACTIF NET PAR CATÉGORIE (note 3) | | |
| (Catégorie F) | 2 166 \$ | 2 115 \$ |
| (Catégorie O) | 71 \$ | 363 \$ |
| (Catégorie P) | <u>50 298 \$</u> | <u>56 288 \$</u> |
| ACTIF NET PAR PART (note 7) | | |
| (Catégorie F) | 7,37 \$ | 7,40 \$ |
| (Catégorie O) | 7,56 \$ | 7,52 \$ |
| (Catégorie P) | <u>6,55 \$</u> | <u>6,73 \$</u> |
| PLACEMENTS AU COÛT MOYEN | 53 475 \$ | 62 873 \$ |

États des résultats

EXERCICES CLOS LES 31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

| | 2012 | 2011 |
|--|-----------------|-------------------|
| REVENU DE PLACEMENT | | |
| Distribution par les fonds communs de placement | 2 117 \$ | 3 236 \$ |
| | <u>2 117</u> | <u>3 236</u> |
| CHARGES | | |
| Droits de garde et frais d'administration | 51 | 68 |
| Frais juridiques | 18 | 26 |
| Honoraires d'audit | 2 | 3 |
| Frais de gestion | 1 168 | 1 292 |
| Honoraires du fiduciaire | — | 1 |
| Frais du comité d'examen indépendant | — | 1 |
| Coût de la communication de l'information aux porteurs de parts | 4 | 17 |
| TVH | 121 | 130 |
| | <u>1 364</u> | <u>1 538</u> |
| Charges visées par une renonciation | (7) | (5) |
| | <u>1 357</u> | <u>1 533</u> |
| | <u>760</u> | <u>1 703</u> |
| REVENU DE PLACEMENT NET (PERTE) | 760 | 1 703 |
| GAIN RÉALISÉ ET NON RÉALISÉ (PERTE) SUR LES PLACEMENTS | | |
| Gain net réalisé (perte) à la vente de placements | (339) | 265 |
| Plus-value (moins-value) non réalisée des placements | 3 170 | (4 384) |
| | <u>2 831</u> | <u>(4 119)</u> |
| GAIN NET (PERTE) SUR LES PLACEMENTS AUGMENTATION (DIMINUTION) NETTE DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS | 3 591 \$ | (2 416)\$ |
| AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS | | |
| (Catégorie F) | 172 \$ | (39) \$ |
| (Catégorie O) | 26 \$ | (6) \$ |
| (Catégorie P) | <u>3 393 \$</u> | <u>(2 371) \$</u> |
| AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS PAR PART* | | |
| (Catégorie F) | 0,50 \$ | (0,16) \$ |
| (Catégorie O) | 0,56 \$ | (0,16) \$ |
| (Catégorie P) | <u>0,42 \$</u> | <u>(0,28) \$</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 CLOS LES 31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

| | Total du Fonds | | Catégorie F | |
|--|------------------|------------------|------------------|------------------|
| | 2012 | 2011 | 2012 | 2011 |
| ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE | 58 766 \$ | 63 756 \$ | 2 115 \$ | 1 836 \$ |
| AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS | 3 591 | (2 416) | 172 | (39) |
| DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS | | | | |
| Du revenu de placement net | (314) | (293) | (45) | (13) |
| Des gains en capital nets réalisés | — | (1 898) | — | (52) |
| Remboursement de capital | (4 793) | (3 031) | (164) | (83) |
| | (5 107) | (5 222) | (209) | (148) |
| OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES | | | | |
| Produit de l'émission de parts | 13 786 | 17 605 | 1 137 | 593 |
| Paiements au rachat de parts | (20 888) | (17 547) | (1 125) | (202) |
| Réinvestissement des distributions | 2 387 | 2 590 | 76 | 75 |
| | (4 715) | 2 648 | 88 | 466 |
| VARIATION DE L'ACTIF NET | (6 231) | (4 990) | 51 | 279 |
| ACTIF NET À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE | 52 535 \$ | 58 766 \$ | 2 166 \$ | 2 115 \$ |
| | | | | |
| | Catégorie O | | Catégorie P | |
| | 2012 | 2011 | 2012 | 2011 |
| ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE | 363 \$ | 302 \$ | 56 288 \$ | 61 618 \$ |
| AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS | 26 | (6) | 3 393 | (2 371) |
| DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS | | | | |
| Du revenu de placement net | (2) | (2) | (267) | (278) |
| Des gains en capital nets réalisés | — | (9) | — | (1 837) |
| Remboursement de capital | (25) | (14) | (4 604) | (2 934) |
| | (27) | (25) | (4 871) | (5 049) |
| OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES | | | | |
| Produit de l'émission de parts | 235 | 107 | 12 414 | 16 905 |
| Paiements au rachat de parts | (542) | (20) | (19 221) | (17 325) |
| Réinvestissement des distributions | 16 | 5 | 2 295 | 2 510 |
| | (291) | 92 | (4 512) | 2 090 |
| VARIATION DE L'ACTIF NET | (292) | 61 | (5 990) | (5 330) |
| ACTIF NET À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE | 71 \$ | 363 \$ | 50 298 \$ | 56 288 \$ |

(Se reporter aux notes afférentes ci-jointes.)

SBMI

Fonds de croissance 70/30

État du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2012

| | Nombre de parts | Coût moyen \$ | Juste valeur \$ |
|--|-----------------------|---------------------|-----------------------|
| FONDS COMMUNS DE PLACEMENT – 99,3 % | | | |
| Placements SEI* | | | |
| Fonds d'actions canadiennes | 1 608 733 | 30 646 323 | 30 332 338 |
| Fonds canadien à revenu fixe | 1 920 071 | 22 013 605 | 23 372 640 |
| Fonds d'actions de petites sociétés canadiennes | 206 625 | 1 940 586 | 1 872 023 |
| Fonds d'actions EAEO | 3 905 319 | 19 686 496 | 16 373 832 |
| Fonds d'actions marchés émergents | 1 264 335 | 5 813 776 | 5 677 750 |
| Fonds d'obligations à rendement réel | 216 493 | 3 339 839 | 4 027 939 |
| Fonds d'obligations américaines à haut rendement | 403 424 | 4 083 409 | 4 302 034 |
| Fonds d'actions de grandes sociétés américaines | 2 637 325 | 16 121 109 | 17 320 630 |
| Fonds d'actions de petites sociétés américaines | 940 341 | 4 576 904 | 4 417 251 |
| Total des fonds communs de placement | | 108 222 047 | 107 696 437 |
| Total des placements – 99,3 % | | 108 222 047 | 107 696 437 |
| Autres actifs et passifs, montant net – 0,7 % | | | 767 944 |
| Actif net – 100,0 % | | | 108 464 381 |

* Le Fonds détient des parts de catégorie O des fonds présentés. Les Fonds ci-dessus sont gérés par le même gestionnaire.

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 (%) | |
|--|--------------------------------|--------------|
| | 2012 | 2011 |
| Fonds communs de placement, actions canadiennes | 29,7 | 30,2 |
| Fonds communs de placement, actions étrangères | 40,4 | 39,1 |
| Fonds communs de placement, titres à revenu fixe | 29,2 | 30,4 |
| Autres actifs et passifs, montant net | 0,7 | 0,3 |
| | 100,0 | 100,0 |

Fonds de croissance 70/30

Notes afférentes à l'état du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2011 ET 2012

Risque de change

Aux 31 décembre 2012 et 2011, l'exposition directe du Fonds au risque de change était minime, puisque les fonds sous-jacents détenus sont évalués en dollars canadiens soit la monnaie fonctionnelle du Fonds. Le Fonds pourrait être exposé à un risque de change indirect si les fonds sous-jacents investissent dans des instruments financiers libellés dans une devise autre que le dollar canadien.

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2012 et 2011, le risque de taux d'intérêt était minime, puisque la majorité des instruments financiers du Fonds ne portent pas intérêt. Dans l'éventualité où les fonds sous-jacents investissent dans des instruments financiers portant intérêt, le Fonds serait exposé au risque indirect que la valeur de ces instruments financiers varie en raison des changements des taux d'intérêt en vigueur sur le marché.

Autre risque de prix

Au 31 décembre 2012, une variation de 5 % (31 décembre 2011 – 5 %) des valeurs liquidatives des titres des fonds sous-jacents en actions exposés à d'autres risques de prix aurait entraîné une augmentation ou une baisse de 3 799 691 \$ de l'actif net du Fonds (31 décembre 2011 – 4 166 102 \$). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2012 et 2011, le risque de crédit était minime, car le Fonds ne détenait aucun placement direct dans des instruments de créance ni dans des dérivés. Le Fonds peut être exposé à un risque de crédit indirect dans l'éventualité où les fonds sous-jacents investissent dans des instruments de créance et des dérivés.

Évaluation de la juste valeur

Le tableau suivant résume les données utilisées, au 31 décembre 2012 et 2011, pour évaluer les placements et les dérivés du Fonds à leur juste valeur :

| 2012 | Cours sur les marchés actifs pour des actifs identiques (niveau 1) | Autres données importantes observables (niveau 2) | Données importantes non observables (niveau 3) | Total |
|-----------------------------|--|---|--|-----------------------|
| Actions ordinaires | — \$ | — \$ | — \$ | — \$ |
| Actions privilégiées | — | — | — | — |
| Billets à court terme | — | — | — | — |
| Obligations | — | — | — | — |
| Placements dans des fonds | 107 696 437 | — | — | 107 696 437 |
| Total des placements | 107 696 437 \$ | — \$ | — \$ | 107 696 437 \$ |
| Actifs dérivés | — | — | — | — |
| Passifs dérivés | — | — | — | — |
| 2011 | | | | |
| Actions ordinaires | — \$ | — \$ | — \$ | — \$ |
| Actions privilégiées | — | — | — | — |
| Billets à court terme | — | — | — | — |
| Obligations | — | — | — | — |
| Placements dans des fonds | 119 905 698 | — | — | 119 905 698 |
| Total des placements | 119 905 698 \$ | — \$ | — \$ | 119 905 698 \$ |
| Actifs dérivés | — | — | — | — |
| Passifs dérivés | — | — | — | — |

Au cours des exercices terminés les 31 décembre 2012 et 2011, aucun placement n'a été transféré du niveau 1 au niveau 2.

Au cours des exercices terminés les 31 décembre 2012 et 2011, le Fonds ne détenait aucun placement classé dans le niveau 3.

Fonds de croissance 70/30

États de l'actif net

31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

| | 2012 | 2011 |
|--|-------------------|-------------------|
| ACTIF | | |
| Placements à la juste valeur | 107 696 \$ | 119 906 \$ |
| Encaisse, y compris les avoirs en devises, à la juste valeur | 928 | 445 |
| Montant à recevoir pour la souscription de parts | 140 | 20 |
| | <u>108 764</u> | <u>120 371</u> |
| PASSIF | | |
| Charges à payer | 63 | 138 |
| Montant à payer pour le rachat de parts | 237 | 17 |
| | <u>300</u> | <u>155</u> |
| ACTIF NET REPRÉSENTANT LES CAPITAUX PROPRES | 108 464 \$ | 120 216 \$ |
| ACTIF NET PAR CATÉGORIE (note 3) | | |
| (Catégorie F) | 2 145 \$ | 1 795 \$ |
| (Catégorie O) | 11 173 \$ | 11 646 \$ |
| (Catégorie P) | 74 964 \$ | 81 506 \$ |
| (Catégorie R) | <u>20 182 \$</u> | <u>25 269 \$</u> |
| ACTIF NET PAR PART (note 7) | | |
| (Catégorie F) | 4,78 \$ | 4,50 \$ |
| (Catégorie O) | 4,66 \$ | 4,40 \$ |
| (Catégorie P) | 5,38 \$ | 5,08 \$ |
| (Catégorie R) | 4,64 \$ | 4,38 \$ |
| PLACEMENTS AU COÛT MOYEN | 108 222 \$ | 127 165 \$ |

États des résultats

EXERCICES CLOS LES 31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

| | 2012 | 2011 |
|--|-----------------|-------------------|
| REVENU DE PLACEMENT | | |
| Distribution par les fonds communs de placement | 4 018 \$ | 6 925 \$ |
| | <u>4 018</u> | <u>6 925</u> |
| CHARGES | | |
| Droits de garde et frais d'administration | 102 | 153 |
| Frais juridiques | 20 | 28 |
| Honoraires d'audit | 4 | 6 |
| Frais de gestion | 1 716 | 2 086 |
| Honoraires du fiduciaire | — | 2 |
| Frais du comité d'examen indépendant | 1 | 1 |
| Coût de la communication de l'information aux porteurs de parts | 8 | 18 |
| TVH | 165 | 203 |
| | <u>2 016</u> | <u>2 497</u> |
| Charges visées par une renonciation | (27) | (42) |
| | <u>1 989</u> | <u>2 455</u> |
| REVENU DE PLACEMENT NET (PERTE) | 2 029 | 4 470 |
| GAIN RÉALISÉ ET NON RÉALISÉ (PERTE) SUR LES PLACEMENTS | | |
| Gain net réalisé (perte) à la vente de placements | (261) | 3 631 |
| Plus-value (moins-value) non réalisée des placements | 6 734 | (14 417) |
| | <u>6 473</u> | <u>(10 786)</u> |
| GAIN NET (PERTE) SUR LES PLACEMENTS | 6 473 | (10 786) |
| AUGMENTATION (DIMINUTION) NETTE DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS | 8 502 \$ | (6 316) \$ |
| AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS | | |
| (Catégorie F) | 145 \$ | (89) \$ |
| (Catégorie O) | 1 046 \$ | (469) \$ |
| (Catégorie P) | 5 129 \$ | (5 643) \$ |
| (Catégorie R) | <u>2 182 \$</u> | <u>(115) \$</u> |
| AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS PAR PART* | | |
| (Catégorie F) | 0,39 \$ | (0,22) \$ |
| (Catégorie O) | 0,40 \$ | (0,18) \$ |
| (Catégorie P) | 0,36 \$ | (0,33) \$ |
| (Catégorie R) | <u>0,41 \$</u> | <u>(0,02) \$</u> |

* 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 CLOS LES 31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

| | Total du Fonds | | Catégorie F | |
|--|-------------------|-------------------|-----------------|-----------------|
| | 2012 | 2011 | 2012 | 2011 |
| ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE | 120 216 \$ | 181 018 \$ | 1 795 \$ | 1 917 \$ |
| AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS | 8 502 | (6 316) | 145 | (89) |
| DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS | | | | |
| Du revenu de placement net | (1 257) | (1 136) | (34) | (34) |
| Des gains en capital nets réalisés | (431) | (679) | (8) | (10) |
| | (1 688) | (1 815) | (42) | (44) |
| OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES | | | | |
| Produit de l'émission de parts | 20 572 | 21 825 | 598 | 403 |
| Paiements au rachat de parts | (40 798) | (76 294) | (393) | (436) |
| Réinvestissement des distributions | 1 660 | 1 798 | 42 | 44 |
| | (18 566) | (52 671) | 247 | 11 |
| VARIATION DE L'ACTIF NET | (11 752) | (60 802) | 350 | (122) |
| ACTIF NET À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE | 108 464 \$ | 120 216 \$ | 2 145 \$ | 1 795 \$ |

| | Catégorie O | | Catégorie P | |
|--|------------------|------------------|------------------|-------------------|
| | 2012 | 2011 | 2012 | 2011 |
| ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE | 11 646 \$ | 13 277 \$ | 81 506 \$ | 102 367 \$ |
| AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS | 1 046 | (469) | 5 129 | (5 643) |
| DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS | | | | |
| Du revenu de placement net | (323) | (329) | (302) | (24) |
| Des gains en capital nets réalisés | (37) | (65) | (328) | (460) |
| | (360) | (394) | (630) | (484) |
| OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES | | | | |
| Produit de l'émission de parts | 4 302 | 1 941 | 13 148 | 16 084 |
| Paiements au rachat de parts | (5 808) | (3 091) | (24 804) | (31 297) |
| Réinvestissement des distributions | 347 | 382 | 615 | 479 |
| | (1 159) | (768) | (11 041) | (14 734) |
| VARIATION DE L'ACTIF NET | (473) | (1 631) | (6 542) | (20 861) |
| ACTIF NET À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE | 11 173 \$ | 11 646 \$ | 74 964 \$ | 81 506 \$ |

| | Catégorie R | |
|--|------------------|------------------|
| | 2012 | 2011 |
| ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE | 25 269 \$ | 63 457 \$ |
| AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS | 2 182 | (115) |
| DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS | | |
| Du revenu de placement net | (598) | (749) |
| Des gains en capital nets réalisés | (58) | (144) |
| | (656) | (893) |
| OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES | | |
| Produit de l'émission de parts | 2 524 | 3 397 |
| Paiements au rachat de parts | (9 793) | (41 470) |
| Réinvestissement des distributions | 656 | 893 |
| | (6 613) | (37 180) |
| VARIATION DE L'ACTIF NET | (5 087) | (38 188) |
| ACTIF NET À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE | 20 182 \$ | 25 269 \$ |

(Se reporter aux notes afférentes ci-jointes.)

SBGF

Fonds de croissance 80/20

État du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2012

| | Nombre de parts | Coût moyen \$ | Juste valeur \$ |
|--|-----------------------|---------------------|-----------------------|
| FONDS COMMUNS DE PLACEMENT – 99,6 % | | | |
| Placements SEI* | | | |
| Fonds d'actions canadiennes | 1 903 834 | 37 997 017 | 35 896 400 |
| Fonds canadien à revenu fixe | 1 418 959 | 16 486 168 | 17 272 704 |
| Fonds d'actions de petites sociétés canadiennes | 410 059 | 3 824 255 | 3 715 136 |
| Fonds d'actions EAEO | 5 365 635 | 25 988 902 | 22 496 497 |
| Fonds d'actions marchés émergents | 1 707 677 | 7 804 767 | 7 668 665 |
| Fonds d'obligations à rendement réel | 197 217 | 3 087 561 | 3 669 299 |
| Fonds d'obligations américaines à haut rendement | 351 079 | 3 557 147 | 3 743 836 |
| Fonds d'actions de grandes sociétés américaines | 3 535 154 | 21 273 015 | 23 217 123 |
| Fonds d'actions de petites sociétés américaines | 1 280 202 | 5 949 109 | 6 013 750 |
| Total des fonds communs de placement | | 125 967 941 | 123 693 410 |
| Total des placements – 99,6 % | | 125 967 941 | 123 693 410 |
| Autres actifs et passifs, montant net – 0,4 % | | | 555 995 |
| Actif net – 100,0 % | | | 124 249 405 |

* Le Fonds détient des parts de catégorie O des fonds présentés. Les Fonds ci-dessus sont gérés par le même gestionnaire.

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 (%) | |
|--|--------------------------------|--------------|
| | 2012 | 2011 |
| Fonds communs de placement, actions canadiennes | 31,9 | 32,4 |
| Fonds communs de placement, actions étrangères | 47,8 | 47,0 |
| Fonds communs de placement, titres à revenu fixe | 19,9 | 20,3 |
| Autres actifs et passifs, montant net | 0,4 | 0,3 |
| | 100,0 | 100,0 |

Fonds de croissance 80/20

Notes afférentes à l'état du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2011 ET 2012

Risque de change

Aux 31 décembre 2012 et 2011, l'exposition directe du Fonds au risque de change était minime, puisque les fonds sous-jacents détenus sont évalués en dollars canadiens soit la monnaie fonctionnelle du Fonds. Le Fonds pourrait être exposé à un risque de change indirect si les fonds sous-jacents investissent dans des instruments financiers libellés dans une devise autre que le dollar canadien.

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2012 et 2011, le risque de taux d'intérêt était minime, puisque la majorité des instruments financiers du Fonds ne portent pas intérêt. Dans l'éventualité où les fonds sous-jacents investissent dans des instruments financiers portant intérêt, le Fonds serait exposé au risque indirect que la valeur de ces instruments financiers varie en raison des changements des taux d'intérêt en vigueur sur le marché.

Autre risque de prix

Au 31 décembre 2012, une variation de 5 % (31 décembre 2011 – 5 %) des valeurs liquidatives nettes des fonds sous-jacents en actions aurait entraîné une augmentation ou une baisse de 4 950 378 \$ de l'actif net du Fonds (31 décembre 2011 – 4 352 687 \$). En pratique, les résultats réels peuvent différer des résultats de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2012 et 2011, le risque de crédit était minime, car le Fonds ne détenait aucun placement direct dans des instruments de créance ni dans des dérivés. Le Fonds peut être exposé à un risque de crédit indirect dans l'éventualité où les fonds sous-jacents investissent dans des instruments de créance et des dérivés.

Évaluation de la juste valeur

Le tableau suivant résume les données utilisées, aux 31 décembre 2012 et 2011, pour évaluer les placements et les dérivés du Fonds à leur juste valeur :

| 2012 | Cours sur les marchés actifs pour des actifs identiques (niveau 1) | Autres données importantes observables (niveau 2) | Données importantes non observables (niveau 3) | Total |
|-----------------------------|--|---|--|-----------------------|
| Actions ordinaires | — \$ | — \$ | — \$ | — \$ |
| Actions privilégiées | — | — | — | — |
| Billets à court terme | — | — | — | — |
| Obligations | — | — | — | — |
| Placements dans des fonds | 123 693 410 | — | — | 123 693 410 |
| Total des placements | 123 693 410 \$ | — \$ | — \$ | 123 693 410 \$ |
| Actifs dérivés | — | — | — | — |
| Passifs dérivés | — | — | — | — |
| 2011 | | | | |
| Actions ordinaires | — \$ | — \$ | — \$ | — \$ |
| Actions privilégiées | — | — | — | — |
| Billets à court terme | — | — | — | — |
| Obligations | — | — | — | — |
| Placements dans des fonds | 109 335 025 | — | — | 109 335 025 |
| Total des placements | 109 335 025 \$ | — \$ | — \$ | 109 335 025 \$ |
| Actifs dérivés | — | — | — | — |
| Passifs dérivés | — | — | — | — |

Au cours des exercices terminés les 31 décembre 2012 et 2011, aucun placement n'a été transféré du niveau 1 au niveau 2.

Au cours des exercices terminés les 31 décembre 2012 et 2011, le Fonds ne détenait aucun placement classé dans le niveau 3.

Fonds de croissance 80/20

États de l'actif net

31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

| | 2012 | 2011 |
|--|-------------------|-------------------|
| ACTIF | | |
| Placements à la juste valeur | 123 693 \$ | 109 335 \$ |
| Encaisse, y compris les avoirs en devises, à la juste valeur | 615 | 557 |
| Montant à recevoir pour la souscription de parts | 183 | 59 |
| | <u>124 491</u> | <u>109 951</u> |
| PASSIF | | |
| Charges à payer | 87 | 128 |
| Montant à payer pour le rachat de parts | 155 | 109 |
| | <u>242</u> | <u>237</u> |
| ACTIF NET REPRÉSENTANT LES CAPITAUX PROPRES | <u>124 249 \$</u> | <u>109 714 \$</u> |
| ACTIF NET PAR CATÉGORIE (note 3) | | |
| (Catégorie F) | 570 \$ | 685 \$ |
| (Catégorie I) | 4 231 \$ | 3 438 \$ |
| (Catégorie O) | 15 778 \$ | 9 858 \$ |
| (Catégorie P) | 42 906 \$ | 46 686 \$ |
| (Catégorie R) | 36 089 \$ | 29 589 \$ |
| (Catégorie S) | 24 675 \$ | 19 458 \$ |
| ACTIF NET PAR PART (note 7) | | |
| (Catégorie F) | 5,57 \$ | 5,21 \$ |
| (Catégorie I) | 5,41 \$ | 5,06 \$ |
| (Catégorie O) | 5,31 \$ | 4,98 \$ |
| (Catégorie P) | 5,06 \$ | 4,74 \$ |
| (Catégorie R) | 5,29 \$ | 4,96 \$ |
| (Catégorie S) | 4,98 \$ | 4,68 \$ |
| PLACEMENTS AU COÛT MOYEN | <u>125 968 \$</u> | <u>119 123 \$</u> |

États des résultats

EXERCICES CLOS LES 31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

| | 2012 | 2011 |
|--|-----------------|------------------|
| REVENU DE PLACEMENT | | |
| Distribution par les fonds communs de placement | 4 053 \$ | 5 992 \$ |
| | <u>4 053</u> | <u>5 992</u> |
| CHARGES | | |
| Droits de garde et frais d'administration | 83 | 124 |
| Frais juridiques | 21 | 28 |
| Honoraires d'audit | 4 | 5 |
| Frais de gestion | 1 334 | 1 403 |
| Honoraires du fiduciaire | — | 1 |
| Frais du comité d'examen indépendant | 1 | 1 |
| Coût de la communication de l'information aux porteurs de parts | 8 | 18 |
| TVH | 146 | 156 |
| | <u>1 597</u> | <u>1 736</u> |
| Charges visées par une renonciation | (22) | (42) |
| | <u>1 575</u> | <u>1 694</u> |
| | <u>2 478</u> | <u>4 298</u> |
| REVENU DE PLACEMENT NET (PERTE) | | |
| GAIN RÉALISÉ ET NON RÉALISÉ (PERTE) SUR LES PLACEMENTS | | |
| Gain net réalisé (perte) à la vente de placements | (357) | 759 |
| Plus-value (moins-value) non réalisée des placements | 7 513 | (12 508) |
| | <u>7 156</u> | <u>(11 749)</u> |
| GAIN NET (PERTE) SUR LES PLACEMENTS AUGMENTATION (DIMINUTION) NETTE DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS | <u>9 634 \$</u> | <u>(7 451)\$</u> |
| AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS | | |
| (Catégorie F) | 56 \$ | (46)\$ |
| (Catégorie I) | 349 \$ | (193)\$ |
| (Catégorie O) | 1 216 \$ | (558)\$ |
| (Catégorie P) | 3 208 \$ | (3 716)\$ |
| (Catégorie R) | 3 095 \$ | (1 610)\$ |
| (Catégorie S) | 1 710 \$ | (1 328)\$ |
| AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS PAR PART* | | |
| (Catégorie F) | 0,48 \$ | (0,31)\$ |
| (Catégorie I) | 0,48 \$ | (0,30)\$ |
| (Catégorie O) | 0,46 \$ | (0,27)\$ |
| (Catégorie P) | 0,36 \$ | (0,36)\$ |
| (Catégorie R) | 0,51 \$ | (0,26)\$ |
| (Catégorie S) | 0,37 \$ | (0,40)\$ |

* 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 CLOS LES 31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

| | Total du Fonds | | Catégorie F | |
|--|-------------------|-------------------|---------------|-----------------|
| | 2012 | 2011 | 2012 | 2011 |
| ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE | 109 714 \$ | 115 485 \$ | 685 \$ | 1 087 \$ |
| AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS | 9 634 | (7 451) | 56 | (46) |
| DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS | | | | |
| Du revenu de placement net * | (1 799) | (1 103) | (9) | (8) |
| Des gains en capital nets réalisés | (638) | — | (3) | — |
| | (2 437) | (1 103) | (12) | (8) |
| OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES | | | | |
| Produit de l'émission de parts | 40 207 | 31 949 | 360 | 108 |
| Paiements au rachat de parts | (35 297) | (30 261) | (530) | (464) |
| Réinvestissement des distributions * | 2 428 | 1 095 | 11 | 8 |
| | 7 338 | 2 783 | (159) | (348) |
| VARIATION DE L'ACTIF NET | 14 535 | (5 771) | (115) | (402) |
| ACTIF NET À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE | 124 249 \$ | 109 714 \$ | 570 \$ | 685 \$ |

| | Catégorie I | | Catégorie O | |
|--|-----------------|-----------------|------------------|------------------|
| | 2012 | 2011 | 2012 | 2011 |
| ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE | 3 438 \$ | 3 231 \$ | 9 858 \$ | 11 374 \$ |
| AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS | 349 | (193) | 1 216 | (558) |
| DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS | | | | |
| Du revenu de placement net * | (75) | (50) | (416) | (214) |
| Des gains en capital nets réalisés | (22) | — | (81) | — |
| | (97) | (50) | (497) | (214) |
| OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES | | | | |
| Produit de l'émission de parts | 501 | 556 | 10 558 | 2 459 |
| Paiements au rachat de parts | (61) | (152) | (5 844) | (3 413) |
| Réinvestissement des distributions * | 101 | 46 | 487 | 210 |
| | 541 | 450 | 5 201 | (744) |
| VARIATION DE L'ACTIF NET | 793 | 207 | 5 920 | (1 516) |
| ACTIF NET À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE | 4 231 \$ | 3 438 \$ | 15 778 \$ | 9 858 \$ |

* 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 2012 et en 2011.

(Se reporter aux notes afférentes ci-jointes.)

SBGP

Fonds de croissance 80/20

États de l'évolution de l'actif net

EXERCICES CLOS LES 31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

| | Catégorie P | | Catégorie R | |
|--|------------------|------------------|------------------|------------------|
| | 2012 | 2011 | 2012 | 2011 |
| ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE | 46 686 \$ | 57 562 \$ | 29 589 \$ | 31 672 \$ |
| AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS | 3 208 | (3 716) | 3 095 | (1 610) |
| DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS | | | | |
| Du revenu de placement net * | (68) | — | (972) | (684) |
| Des gains en capital nets réalisés | (221) | — | (185) | — |
| | (289) | — | (1 157) | (684) |
| OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES | | | | |
| Produit de l'émission de parts | 12 858 | 12 432 | 8 483 | 4 399 |
| Paiements au rachat de parts | (19 844) | (19 592) | (5 078) | (4 872) |
| Réinvestissement des distributions * | 287 | — | 1 157 | 684 |
| | (6 699) | (7 160) | 4 562 | 211 |
| VARIATION DE L'ACTIF NET | (3 780) | (10 876) | 6 500 | (2 083) |
| ACTIF NET À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE | 42 906 \$ | 46 686 \$ | 36 089 \$ | 29 589 \$ |
| | | | | |
| | Catégorie S | | | |
| | 2012 | 2011 | | |
| ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE | 19 458 \$ | 10 559 \$ | | |
| AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS | 1 710 | (1 328) | | |
| DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS | | | | |
| Du revenu de placement net * | (259) | (147) | | |
| Des gains en capital nets réalisés | (126) | — | | |
| | (385) | (147) | | |
| OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES | | | | |
| Produit de l'émission de parts | 7 447 | 11 995 | | |
| Paiements au rachat de parts | (3 940) | (1 768) | | |
| Réinvestissement des distributions * | 385 | 147 | | |
| | 3 892 | 10 374 | | |
| VARIATION DE L'ACTIF NET | 5 217 | 8 899 | | |
| ACTIF NET À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE | 24 675 \$ | 19 458 \$ | | |

* 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 2012 et en 2011.

Fonds de croissance orienté Canada

État du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2012

| | Nombre de parts | Coût moyen \$ | Juste valeur \$ |
|---|-----------------------|---------------------|-----------------------|
| FONDS COMMUNS DE PLACEMENT – 99,0 % | | | |
| Placements SEI* | | | |
| Fonds d'actions canadiennes* | 111 751 | 2 350 203 | 2 107 033 |
| Fonds canadien à revenu fixe* | 49 801 | 587 976 | 606 221 |
| Fonds d'actions de petites sociétés canadiennes* | 25 928 | 278 607 | 234 908 |
| Fonds d'actions EAEO* | 74 523 | 308 113 | 312 453 |
| Fonds d'actions marchés émergents* | 26 739 | 131 061 | 120 078 |
| Fonds d'obligations à rendement réel* | 8 041 | 132 922 | 149 608 |
| Fonds d'actions de grandes sociétés américaines (catégorie O, couverte) | 41 299 | 232 090 | 265 788 |
| Fonds d'actions de petites sociétés américaines (catégorie O, couverte) | 16 962 | 70 054 | 76 156 |
| Total des fonds communs de placement | | 4 091 026 | 3 872 245 |
| Total des placements – 99,0 % | | 4 091 026 | 3 872 245 |
| Autres actifs et passifs, montant net – 1,0 % | | | 39 172 |
| Actif net – 100,0 % | | | 3 911 417 |

* Le Fonds détient des parts de catégorie O des fonds présentés. Les Fonds ci-dessus sont gérés par le même gestionnaire.

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 (%) | |
|--|--------------------------------|--------------|
| | 2012 | 2011 |
| Fonds communs de placement, actions canadiennes | 59,9 | 60,5 |
| Fonds communs de placement, actions étrangères | 19,8 | 19,4 |
| Fonds communs de placement, titres à revenu fixe | 19,3 | 19,8 |
| Autres actifs et passifs, montant net | 1,0 | 0,3 |
| | 100,0 | 100,0 |

Fonds de croissance orienté Canada

Notes afférentes à l'état du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2011 ET 2012

Risque de change

Aux 31 décembre 2012 et 2011, l'exposition directe du Fonds au risque de change était minime, puisque les fonds sous-jacents détenus sont évalués en dollars canadiens soit la monnaie fonctionnelle du Fonds. Le Fonds pourrait être exposé à un risque de change indirect si les fonds sous-jacents investissent dans des instruments financiers libellés dans une devise autre que le dollar canadien.

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2012 et 2011, le risque de taux d'intérêt était minime, puisque la majorité des instruments financiers du Fonds ne portent pas intérêt. Dans l'éventualité où les fonds sous-jacents investissent dans des instruments financiers portant intérêt, le Fonds serait exposé au risque indirect que la valeur de ces instruments financiers varie en raison des changements des taux d'intérêt en vigueur sur le marché.

Autre risque de prix

Au 31 décembre 2012, une variation de 5 % (31 décembre 2011 – 5 %) des valeurs liquidatives des fonds sous-jacents en actions aurait entraîné une augmentation ou une baisse de 155 821 \$ de l'actif net du Fonds (31 décembre 2011 – 186 805 \$). En pratique, les résultats réels peuvent différer des résultats de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2012 et 2011, le risque de crédit était minime, car le Fonds ne détenait aucun placement direct dans des instruments de créance ni dans des dérivés. Le Fonds peut être exposé à un risque de crédit indirect dans l'éventualité où les fonds sous-jacents investissent dans des instruments de créance et des dérivés.

Évaluation de la juste valeur

Le tableau suivant résume les données utilisées, aux 31 décembre 2012 et 2011, pour évaluer les placements et les dérivés du Fonds à leur juste valeur :

| 2012 | Cours sur les marchés actifs pour des actifs identiques (niveau 1) | Autres données importantes observables (niveau 2) | Données importantes non observables (niveau 3) | Total |
|-----------------------------|--|---|--|---------------------|
| Actions ordinaires | — \$ | — \$ | — \$ | — \$ |
| Actions privilégiées | — | — | — | — |
| Billets à court terme | — | — | — | — |
| Obligations | — | — | — | — |
| Placements dans des fonds | 3 872 245 | — | — | 3 872 245 |
| Total des placements | 3 872 245 \$ | — \$ | — \$ | 3 872 245 \$ |
| Actifs dérivés | — | — | — | — |
| Passifs dérivés | — | — | — | — |
| 2011 | | | | |
| Actions ordinaires | — \$ | — \$ | — \$ | — \$ |
| Actions privilégiées | — | — | — | — |
| Billets à court terme | — | — | — | — |
| Obligations | — | — | — | — |
| Placements dans des fonds | 4 663 446 | — | — | 4 663 446 |
| Total des placements | 4 663 446 \$ | — \$ | — \$ | 4 663 446 \$ |
| Actifs dérivés | — | — | — | — |
| Passifs dérivés | — | — | — | — |

Au cours des exercices terminés les 31 décembre 2012 et 2011, aucun placement n'a été transféré du niveau 1 au niveau 2.

Au cours des exercices terminés les 31 décembre 2012 et 2011, le Fonds ne détenait aucun placement classé dans le niveau 3.

Fonds de croissance orienté Canada

États de l'actif net

31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

| | 2012 | 2011 |
|--|-----------------|-----------------|
| ACTIF | | |
| Placements à la juste valeur | 3 872 \$ | 4 663 \$ |
| Encaisse, y compris les avoirs en devises, à la juste valeur | 30 | 44 |
| Montant à recevoir pour la souscription de parts | 1 | — |
| Charges payées d'avance | 8 | — |
| | <u>3 911</u> | <u>4 707</u> |
| PASSIF | | |
| Charges à payer | — | 8 |
| Montant à payer pour le rachat de parts | — | 22 |
| | <u>—</u> | <u>30</u> |
| ACTIF NET REPRÉSENTANT LES CAPITAUX PROPRES | 3 911 \$ | 4 677 \$ |
| ACTIF NET PAR CATÉGORIE (note 3) | | |
| (Catégorie F) | 400 \$ | 384 \$ |
| (Catégorie O) | 526 \$ | 510 \$ |
| (Catégorie P) | <u>2 985 \$</u> | <u>3 783 \$</u> |
| ACTIF NET PAR PART (note 7) | | |
| (Catégorie F) | 10,06 \$ | 9,43 \$ |
| (Catégorie O) | 10,13 \$ | 9,48 \$ |
| (Catégorie P) | <u>9,76 \$</u> | <u>9,28 \$</u> |
| PLACEMENTS AU COÛT MOYEN | 4 091 \$ | 5 125 \$ |

États des résultats

EXERCICES CLOS LES 31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

| | 2012 | 2011 |
|--|----------------|------------------|
| REVENU DE PLACEMENT | | |
| Distribution par les fonds communs de placement | 150 \$ | 345 \$ |
| | <u>150</u> | <u>345</u> |
| CHARGES | | |
| Droits de garde et frais d'administration | 4 | 7 |
| Frais juridiques | 17 | 26 |
| Honoraires d'audit | — | 1 |
| Frais de gestion | 76 | 88 |
| Frais du comité d'examen indépendant | — | 1 |
| Coût de la communication de l'information aux porteurs de parts | — | 17 |
| TVH | 9 | 11 |
| | <u>106</u> | <u>151</u> |
| Charges visées par une renonciation | (14) | (43) |
| | <u>92</u> | <u>108</u> |
| | <u>58</u> | <u>237</u> |
| REVENU DE PLACEMENT NET (PERTE) GAIN RÉALISÉ ET NON RÉALISÉ (PERTE) SUR LES PLACEMENTS | | |
| Gain net réalisé (perte) à la vente de placements | (68) | 32 |
| Plus-value (moins-value) non réalisée des placements | 242 | (779) |
| | <u>174</u> | <u>(747)</u> |
| GAIN NET (PERTE) SUR LES PLACEMENTS AUGMENTATION (DIMINUTION) NETTE DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS | 232 \$ | (510) \$ |
| AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS | | |
| (Catégorie F) | 26 \$ | (33) \$ |
| (Catégorie O) | 38 \$ | (45) \$ |
| (Catégorie P) | <u>168 \$</u> | <u>(432) \$</u> |
| AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS PAR PART* | | |
| (Catégorie F) | 0,64 \$ | (0,96) \$ |
| (Catégorie O) | 0,72 \$ | (0,89) \$ |
| (Catégorie P) | <u>0,48 \$</u> | <u>(1,17) \$</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

EXERCICES CLOS LES 31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

| | Total du Fonds | | Catégorie F | |
|--|-----------------|-----------------|---------------|---------------|
| | 2012 | 2011 | 2012 | 2011 |
| ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE | 4 677 \$ | 4 115 \$ | 384 \$ | 367 \$ |
| AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS | 232 | (510) | 26 | (33) |
| DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS | | | | |
| Du revenu de placement net | (5) | — | — | — |
| Des gains en capital nets réalisés | — | (238) | — | (21) |
| | (5) | (238) | — | (21) |
| OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES | | | | |
| Produit de l'émission de parts | 548 | 2 268 | — | 50 |
| Paiements au rachat de parts | (1 546) | (1 196) | (10) | — |
| Réinvestissement des distributions | 5 | 238 | — | 21 |
| | (993) | 1 310 | (10) | 71 |
| VARIATION DE L'ACTIF NET | (766) | 562 | 16 | 17 |
| ACTIF NET À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE | 3 911 \$ | 4 677 \$ | 400 \$ | 384 \$ |

| | Catégorie O | | Catégorie P | |
|--|---------------|---------------|-----------------|-----------------|
| | 2012 | 2011 | 2012 | 2011 |
| ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE | 510 \$ | 449 \$ | 3 783 \$ | 3 299 \$ |
| AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS | 38 | (45) | 168 | (432) |
| DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS | | | | |
| Du revenu de placement net | (5) | — | — | — |
| Des gains en capital nets réalisés | — | (30) | — | (187) |
| | (5) | (30) | — | (187) |
| OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES | | | | |
| Produit de l'émission de parts | 25 | 159 | 523 | 2 059 |
| Paiements au rachat de parts | (47) | (53) | (1 489) | (1 143) |
| Réinvestissement des distributions | 5 | 30 | — | 187 |
| | (17) | 136 | (966) | 1 103 |
| VARIATION DE L'ACTIF NET | 16 | 61 | (798) | 484 |
| ACTIF NET À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE | 526 \$ | 510 \$ | 2 985 \$ | 3 783 \$ |

(Se reporter aux notes afférentes ci-jointes.)

SCFG

Fonds de croissance 100

État du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2012

| | Nombre de parts | Coût moyen \$ | Juste valeur \$ |
|--|-----------------------|---------------------|-----------------------|
| FONDS COMMUNS DE PLACEMENT – 99,6 % | | | |
| Placements SEI* | | | |
| Fonds d'actions canadiennes | 1 001 437 | 19 631 384 | 18 881 892 |
| Fonds d'actions de petites sociétés canadiennes | 225 331 | 2 133 331 | 2 041 498 |
| Fonds d'actions EAEO | 2 946 971 | 14 195 803 | 12 355 767 |
| Fonds d'actions marchés émergents | 862 062 | 3 939 731 | 3 871 260 |
| Fonds d'actions de grandes sociétés américaines | 1 934 632 | 11 411 791 | 12 705 694 |
| Fonds d'actions de petites sociétés américaines | 669 652 | 3 151 260 | 3 147 100 |
| Total des fonds communs de placement | | 54 463 300 | 53 003 211 |
| Total des placements – 99,6 % | | 54 463 300 | 53 003 211 |
| Autres actifs et passifs, montant net – 0,4 % | | | 229 258 |
| Actif net – 100,0 % | | | 53 232 469 |

* Le Fonds détient des parts de catégorie O des fonds présentés. Les Fonds ci-dessus sont gérés par le même gestionnaire.

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 (%) | |
|---|--------------------------------|--------------|
| | 2012 | 2011 |
| Fonds communs de placement, actions canadiennes | 39,3 | 40,3 |
| Fonds communs de placement, actions étrangères | 60,3 | 59,5 |
| Autres actifs et passifs, montant net | 0,4 | 0,2 |
| | 100,0 | 100,0 |

Fonds de croissance 100

Notes afférentes à l'état du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2011 ET 2012

Risque de change

Aux 31 décembre 2012 et 2011, l'exposition directe du Fonds au risque de change était minime, puisque les fonds sous-jacents détenus sont évalués en dollars canadiens soit la monnaie fonctionnelle du Fonds. Le Fonds pourrait être exposé à un risque de change indirect si les fonds sous-jacents investissent dans des instruments financiers libellés dans une devise autre que le dollar canadien.

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2012 et 2011, le risque de taux d'intérêt était minime, puisque la majorité des instruments financiers du Fonds ne portent pas intérêt. Dans l'éventualité où les fonds sous-jacents investissent dans des instruments financiers portant intérêt, le Fonds serait exposé au risque indirect que la valeur de ces instruments financiers varie en raison des changements des taux d'intérêt en vigueur sur le marché.

Autre risque de prix

Au 31 décembre 2012, une variation de 5 % (31 décembre 2011 – 5 %) des valeurs liquidatives des fonds sous-jacents en actions aurait entraîné une augmentation ou une baisse de 2 650 161 \$ de l'actif net du Fonds (31 décembre 2011 – 2 427 678 \$). En pratique, les résultats réels peuvent différer des résultats de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2012 et 2011, le risque de crédit était minime, car le Fonds ne détenait aucun placement direct dans des instruments de créance ni dans des produits dérivés. Le Fonds peut être exposé à un risque de crédit indirect dans l'éventualité où les fonds sous-jacents investissent dans des instruments de créance et des dérivés.

Évaluation de la juste valeur

Le tableau suivant résume les données utilisées, aux 31 décembre 2012 et 2011, pour évaluer les placements et les dérivés du Fonds à leur juste valeur :

| 2012 | Cours sur les marchés actifs pour des actifs identiques (niveau 1) | Autres données importantes observables (niveau 2) | Données importantes non observables (niveau 3) | Total |
|-----------------------------|--|---|--|----------------------|
| Actions ordinaires | — \$ | — \$ | — \$ | — \$ |
| Actions privilégiées | — | — | — | — |
| Billets à court terme | — | — | — | — |
| Obligations | — | — | — | — |
| Placements dans des fonds | 53 003 211 | — | — | 53 003 211 |
| Total des placements | 53 003 211 \$ | — \$ | — \$ | 53 003 211 \$ |
| Actifs dérivés | — | — | — | — |
| Passifs dérivés | — | — | — | — |
| 2011 | | | | |
| Actions ordinaires | — \$ | — \$ | — \$ | — \$ |
| Actions privilégiées | — | — | — | — |
| Billets à court terme | — | — | — | — |
| Obligations | — | — | — | — |
| Placements dans des fonds | 48 553 555 | — | — | 48 553 555 |
| Total des placements | 48 553 555 \$ | — \$ | — \$ | 48 553 555 \$ |
| Actifs dérivés | — | — | — | — |
| Passifs dérivés | — | — | — | — |

Au cours des exercices terminés les 31 décembre 2012 et 2011, aucun placement n'a été transféré du niveau 1 au niveau 2.

Au cours des exercices terminés les 31 décembre 2012 et 2011, le Fonds ne détenait aucun placement classé dans le niveau 3.

Fonds de croissance 100

États de l'actif net

31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

| | 2012 | 2011 |
|--|------------------|------------------|
| ACTIF | | |
| Placements à la juste valeur | 53 003 \$ | 48 554 \$ |
| Encaisse, y compris les avoirs en devises, à la juste valeur | 298 | 286 |
| Montant à recevoir pour la souscription de parts | 49 | 4 |
| | <u>53 350</u> | <u>48 844</u> |
| PASSIF | | |
| Charges à payer | 51 | 77 |
| Montant à payer pour le rachat de parts | 67 | 110 |
| | <u>118</u> | <u>187</u> |
| ACTIF NET REPRÉSENTANT LES CAPITAUX PROPRES | 53 232 \$ | 48 657 \$ |
| ACTIF NET PAR CATÉGORIE (note 3) | | |
| (Catégorie F) | 1 244 \$ | 1 341 \$ |
| (Catégorie I) | 2 712 \$ | 2 245 \$ |
| (Catégorie O) | 4 568 \$ | 4 419 \$ |
| (Catégorie P) | 29 479 \$ | 29 863 \$ |
| (Catégorie R) | 6 563 \$ | 3 752 \$ |
| (Catégorie S) | 8 666 \$ | 7 037 \$ |
| ACTIF NET PAR PART (note 7) | | |
| (Catégorie F) | 5,23 \$ | 4,77 \$ |
| (Catégorie I) | 5,69 \$ | 5,19 \$ |
| (Catégorie O) | 5,20 \$ | 4,76 \$ |
| (Catégorie P) | 4,73 \$ | 4,36 \$ |
| (Catégorie R) | 5,21 \$ | 4,77 \$ |
| (Catégorie S) | 4,77 \$ | 4,37 \$ |
| PLACEMENTS AU COÛT MOYEN | 54 463 \$ | 54 253 \$ |

États des résultats

EXERCICES CLOS LES 31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

| | 2012 | 2011 |
|--|-----------------|-------------------|
| REVENU DE PLACEMENT | | |
| Distribution par les fonds communs de placement | 1 441 \$ | 2 741 \$ |
| | <u>1 441</u> | <u>2 741</u> |
| CHARGES | | |
| Droits de garde et frais d'administration | 44 | 68 |
| Frais juridiques | 18 | 26 |
| Honoraires d'audit | 2 | 2 |
| Frais de gestion | 814 | 906 |
| Honoraires du fiduciaire | — | 1 |
| Frais du comité d'examen indépendant | — | 1 |
| Coût de la communication de l'information aux porteurs de parts | 3 | 17 |
| TVH | 83 | 95 |
| | <u>964</u> | <u>1 116</u> |
| Charges visées par une renonciation | (8) | (19) |
| | <u>956</u> | <u>1 097</u> |
| | <u>485</u> | <u>1 644</u> |
| REVENU DE PLACEMENT NET (PERTE) | | |
| GAIN RÉALISÉ ET NON RÉALISÉ (PERTE) SUR LES PLACEMENTS | | |
| Gain net réalisé (perte) à la vente de placements | (311) | 1 970 |
| Plus-value (moins-value) non réalisée des placements | 4 240 | (8 761) |
| | <u>3 929</u> | <u>(6 791)</u> |
| GAIN NET (PERTE) SUR LES PLACEMENTS AUGMENTATION (DIMINUTION) NETTE DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS | 4 414 \$ | (5 147) \$ |
| AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS | | |
| (Catégorie F) | 142 \$ | (140) \$ |
| (Catégorie I) | 251 \$ | (212) \$ |
| (Catégorie O) | 485 \$ | (444) \$ |
| (Catégorie P) | 2 342 \$ | (3 921) \$ |
| (Catégorie R) | 493 \$ | 413 \$ |
| (Catégorie S) | 701 \$ | (843) \$ |
| AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS PAR PART* | | |
| (Catégorie F) | 0,47 \$ | (0,50) \$ |
| (Catégorie I) | 0,55 \$ | (0,54) \$ |
| (Catégorie O) | 0,55 \$ | (0,45) \$ |
| (Catégorie P) | 0,35 \$ | (0,52) \$ |
| (Catégorie R) | 0,55 \$ | 0,20 \$ |
| (Catégorie S) | 0,39 \$ | (0,59) \$ |

* 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 CLOS LES 31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

| | Total du Fonds | | Catégorie F | |
|--|------------------|------------------|-----------------|-----------------|
| | 2012 | 2011 | 2012 | 2011 |
| ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE | 48 657 \$ | 87 692 \$ | 1 341 \$ | 1 355 \$ |
| AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS | 4 414 | (5 147) | 142 | (140) |
| DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS | | | | |
| Du revenu de placement net * | (229) | (14) | (7) | — |
| | (229) | (14) | (7) | — |
| OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES | | | | |
| Produit de l'émission de parts | 17 238 | 15 395 | 524 | 341 |
| Paiements au rachat de parts | (17 080) | (49 281) | (763) | (215) |
| Réinvestissement des distributions * | 232 | 12 | 7 | — |
| | 390 | (33 874) | (232) | 126 |
| VARIATION DE L'ACTIF NET | 4 575 | (39 035) | (97) | (14) |
| ACTIF NET À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE | 53 232 \$ | 48 657 \$ | 1 244 \$ | 1 341 \$ |

| | Catégorie I | | Catégorie O | |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| | 2012 | 2011 | 2012 | 2011 |
| ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE | 2 245 \$ | 2 081 \$ | 4 419 \$ | 5 245 \$ |
| AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS | 251 | (212) | 485 | (444) |
| DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS | | | | |
| Du revenu de placement net * | (20) | (14) | (77) | — |
| | (20) | (14) | (77) | — |
| OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES | | | | |
| Produit de l'émission de parts | 431 | 440 | 1 839 | 444 |
| Paiements au rachat de parts | (218) | (62) | (2 175) | (826) |
| Réinvestissement des distributions * | 23 | 12 | 77 | — |
| | 236 | 390 | (259) | (382) |
| VARIATION DE L'ACTIF NET | 467 | 164 | 149 | (826) |
| ACTIF NET À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE | 2 712 \$ | 2 245 \$ | 4 568 \$ | 4 419 \$ |

* 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 2012 et en 2011.

Fonds de croissance 100

États de l'évolution de l'actif net

EXERCICES CLOS LES 31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

| | Catégorie P | | Catégorie R | |
|--|------------------|------------------|-----------------|------------------|
| | 2012 | 2011 | 2012 | 2011 |
| ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE | 29 863 \$ | 40 453 \$ | 3 752 \$ | 33 902 \$ |
| AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS | 2 342 | (3 921) | 493 | 413 |
| DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS | | | | |
| Du revenu de placement net * | — | — | (118) | — |
| | — | — | (118) | — |
| OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES | | | | |
| Produit de l'émission de parts | 8 877 | 8 112 | 3 034 | 1 906 |
| Paiements au rachat de parts | (11 603) | (14 781) | (716) | (32 469) |
| Réinvestissement des distributions * | — | — | 118 | — |
| | (2 726) | (6 669) | 2 436 | (30 563) |
| VARIATION DE L'ACTIF NET | (384) | (10 590) | 2 811 | (30 150) |
| ACTIF NET À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE | 29 479 \$ | 29 863 \$ | 6 563 \$ | 3 752 \$ |
| | | | | |
| | Catégorie S | | | |
| | 2012 | 2011 | | |
| ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE | 7 037 \$ | 4 656 \$ | | |
| AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS | 701 | (843) | | |
| DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS | | | | |
| Du revenu de placement net * | (7) | — | | |
| | (7) | — | | |
| OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES | | | | |
| Produit de l'émission de parts | 2 533 | 4 152 | | |
| Paiements au rachat de parts | (1 605) | (928) | | |
| Réinvestissement des distributions * | 7 | — | | |
| | 935 | 3 224 | | |
| VARIATION DE L'ACTIF NET | 1 629 | 2 381 | | |
| ACTIF NET À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE | 8 666 \$ | 7 037 \$ | | |

* 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 2012 et en 2011.

Fonds de croissance mondiale 100

État du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2012

| | Nombre de parts | Coût moyen \$ | Juste valeur \$ |
|--|-----------------------|---------------------|-----------------------|
| FONDS COMMUNS DE PLACEMENT – 99,4 % | | | |
| Placements SEI* | | | |
| Fonds d'actions canadiennes | 132 607 | 2 728 625 | 2 500 270 |
| Fonds d'actions de petites sociétés canadiennes | 66 054 | 650 106 | 598 453 |
| Fonds d'actions EAEO | 1 192 250 | 6 069 156 | 4 998 746 |
| Fonds d'actions marchés émergents | 288 006 | 1 370 925 | 1 293 349 |
| Fonds d'actions de grandes sociétés américaines | 803 678 | 5 014 221 | 5 278 158 |
| Fonds d'actions de petites sociétés américaines | 201 055 | 955 875 | 944 458 |
| Total des fonds communs de placement | | 16 788 908 | 15 613 434 |
| Total des placements – 99,4 % | | 16 788 908 | 15 613 434 |
| Autres actifs et passifs, montant net – 0,6 % | | | 89 400 |
| Actif net – 100,0 % | | | 15 702 834 |

* Le Fonds détient des parts de catégorie O des fonds présentés. Les Fonds ci-dessus sont gérés par le même gestionnaire.

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 (%) | |
|---|--------------------------------|--------------|
| | 2012 | 2011 |
| Fonds communs de placement, actions canadiennes | 19,7 | 20,2 |
| Fonds communs de placement, actions étrangères | 79,7 | 79,7 |
| Autres actifs et passifs, montant net | 0,6 | 0,1 |
| | 100,0 | 100,0 |

Fonds de croissance mondiale 100

Notes afférentes à l'état du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2011 ET 2012

Risque de change

Aux 31 décembre 2012 et 2011, l'exposition directe du Fonds au risque de change était minime, puisque les fonds sous-jacents détenus sont évalués en dollars canadiens soit la monnaie fonctionnelle du Fonds. Le Fonds pourrait être exposé à un risque de change indirect si les fonds sous-jacents investissent dans des instruments financiers libellés dans une devise autre que le dollar canadien.

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2012 et 2011, le risque de taux d'intérêt était minime, puisque la majorité des instruments financiers du Fonds ne portent pas intérêt. Dans l'éventualité où les fonds sous-jacents investissent dans des instruments financiers portant intérêt, le Fonds serait exposé au risque indirect que la valeur de ces instruments financiers varie en raison des changements des taux d'intérêt en vigueur sur le marché.

Autre risque de prix

Au 31 décembre 2012, une variation de 5 % (31 décembre 2011 – 5 %) des valeurs liquidatives nettes des fonds sous-jacents en actions aurait entraîné une augmentation ou une baisse de 780 672 \$ de l'actif net du Fonds (31 décembre 2011 – 853 134 \$). En pratique, les résultats réels peuvent différer des résultats de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2012 et 2011, le risque de crédit était minime, car le Fonds ne détenait aucun placement direct dans des instruments de créance ni dans des dérivés. Le Fonds peut être exposé à un risque de crédit indirect dans l'éventualité où les fonds sous-jacents investissent dans des instruments de créance et des dérivés.

Évaluation de la juste valeur

Le tableau suivant résume les données utilisées, aux 31 décembre 2012 et 2011, pour évaluer les placements et les dérivés du Fonds à leur juste valeur :

| 2012 | Cours sur les marchés actifs pour des actifs identiques (niveau 1) | Autres données importantes observables (niveau 2) | Données importantes non observables (niveau 3) | Total |
|-----------------------------|--|---|--|----------------------|
| Actions ordinaires | — \$ | — \$ | — \$ | — \$ |
| Actions privilégiées | — | — | — | — |
| Billets à court terme | — | — | — | — |
| Obligations | — | — | — | — |
| Placements dans des fonds | 15 613 434 | — | — | 15 613 434 |
| Total des placements | 15 613 434 \$ | — \$ | — \$ | 15 613 434 \$ |
| Actifs dérivés | — | — | — | — |
| Passifs dérivés | — | — | — | — |
| 2011 | | | | |
| Actions ordinaires | — \$ | — \$ | — \$ | — |
| Actions privilégiées | — | — | — | — |
| Billets à court terme | — | — | — | — |
| Obligations | — | — | — | — |
| Placements dans des fonds | 17 062 670 | — | — | 17 062 670 |
| Total des placements | 17 062 670 \$ | — \$ | — \$ | 17 062 670 \$ |
| Actifs dérivés | — | — | — | — |
| Passifs dérivés | — | — | — | — |

Au cours des exercices terminés les 31 décembre 2012 et 2011, aucun placement n'a été transféré du niveau 1 au niveau 2.

Au cours des exercices terminés les 31 décembre 2012 et 2011, le Fonds ne détenait aucun placement classé dans le niveau 3.

Fonds de croissance mondiale 100

États de l'actif net

31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

| | 2012 | 2011 |
|--|------------------|------------------|
| ACTIF | | |
| Placements à la juste valeur | 15 613 \$ | 17 063 \$ |
| Encaisse, y compris les avoirs en devises, à la juste valeur | 141 | 79 |
| Montant à recevoir pour la souscription de parts | 15 | 6 |
| | <u>15 769</u> | <u>17 148</u> |
| PASSIF | | |
| Charges à payer | 7 | 21 |
| Montant à payer pour le rachat de parts | 59 | 39 |
| | <u>66</u> | <u>60</u> |
| ACTIF NET REPRÉSENTANT LES CAPITAUX PROPRES | 15 703 \$ | 17 088 \$ |
| ACTIF NET PAR CATÉGORIE (note 3) | | |
| (Catégorie F) | 560 \$ | 501 \$ |
| (Catégorie O) | 2 668 \$ | 3 199 \$ |
| (Catégorie P) | 11 266 \$ | 12 021 \$ |
| (Catégorie R) | 1 209 \$ | 1 367 \$ |
| ACTIF NET PAR PART (note 7) | | |
| (Catégorie F) | 4,46 \$ | 3,99 \$ |
| (Catégorie O) | 4,40 \$ | 3,94 \$ |
| (Catégorie P) | 3,94 \$ | 3,59 \$ |
| (Catégorie R) | 4,41 \$ | 3,95 \$ |
| PLACEMENTS AU COÛT MOYEN | 16 789 \$ | 20 226 \$ |

États des résultats

EXERCICES CLOS LES 31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

| | 2012 | 2011 |
|--|-----------------|-------------------|
| REVENU DE PLACEMENT | | |
| Distribution par les fonds communs de placement | 394 \$ | 741 \$ |
| | <u>394</u> | <u>741</u> |
| CHARGES | | |
| Droits de garde et frais d'administration | 15 | 24 |
| Frais juridiques | 16 | 25 |
| Honoraires d'audit | 1 | 1 |
| Frais de gestion | 266 | 314 |
| Frais du comité d'examen indépendant | — | 1 |
| Coût de la communication de l'information aux porteurs de parts | 1 | 16 |
| TVH | 26 | 33 |
| | <u>325</u> | <u>414</u> |
| Charges visées par une renonciation | (4) | (34) |
| | <u>321</u> | <u>380</u> |
| REVENU DE PLACEMENT NET (PERTE) | 73 | 361 |
| GAIN RÉALISÉ ET NON RÉALISÉ (PERTE) SUR LES PLACEMENTS | | |
| Gain net réalisé (perte) à la vente de placements | (395) | (379) |
| Plus-value (moins-value) non réalisée des placements | 1 987 | (1 754) |
| | <u>1 592</u> | <u>(2 133)</u> |
| GAIN NET (PERTE) SUR LES PLACEMENTS AUGMENTATION (DIMINUTION) NETTE DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS | 1 665 \$ | (1 772) \$ |
| AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS | | |
| (Catégorie F) | 58 \$ | (44) \$ |
| (Catégorie O) | 355 \$ | (278) \$ |
| (Catégorie P) | 1 099 \$ | (1 376) \$ |
| (Catégorie R) | 153 \$ | (74) \$ |
| AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS PAR PART* | | |
| (Catégorie F) | 0,47 \$ | (0,33) \$ |
| (Catégorie O) | 0,52 \$ | (0,31) \$ |
| (Catégorie P) | 0,35 \$ | (0,37) \$ |
| (Catégorie R) | 0,54 \$ | (0,26) \$ |

* 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 CLOS LES 31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

| | Total du Fonds | | Catégorie F | |
|--|------------------|------------------|---------------|---------------|
| | 2012 | 2011 | 2012 | 2011 |
| ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE | 17 088 \$ | 20 591 \$ | 501 \$ | 325 \$ |
| AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS | 1 665 | (1 772) | 58 | (44) |
| DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS | | | | |
| Du revenu de placement net | (32) | — | — | — |
| | (32) | — | — | — |
| OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES | | | | |
| Produit de l'émission de parts | 2 856 | 4 006 | 58 | 297 |
| Paiements au rachat de parts | (5 906) | (5 737) | (57) | (77) |
| Réinvestissement des distributions | 32 | — | — | — |
| | (3 018) | (1 731) | 1 | 220 |
| VARIATION DE L'ACTIF NET | (1 385) | (3 503) | 59 | 176 |
| ACTIF NET À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE | 15 703 \$ | 17 088 \$ | 560 \$ | 501 \$ |

| | Catégorie O | | Catégorie P | |
|--|-----------------|-----------------|------------------|------------------|
| | 2012 | 2011 | 2012 | 2011 |
| ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE | 3 199 \$ | 3 848 \$ | 12 021 \$ | 15 298 \$ |
| AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS | 355 | (278) | 1 099 | (1 376) |
| DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS | | | | |
| Du revenu de placement net | (20) | — | — | — |
| | (20) | — | — | — |
| OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES | | | | |
| Produit de l'émission de parts | 160 | 160 | 2 157 | 2 878 |
| Paiements au rachat de parts | (1 046) | (531) | (4 011) | (4 779) |
| Réinvestissement des distributions | 20 | — | — | — |
| | (866) | (371) | (1 854) | (1 901) |
| VARIATION DE L'ACTIF NET | (531) | (649) | (755) | (3 277) |
| ACTIF NET À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE | 2 668 \$ | 3 199 \$ | 11 266 \$ | 12 021 \$ |

| | Catégorie R | |
|--|-----------------|-----------------|
| | 2012 | 2011 |
| ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE | 1 367 \$ | 1 120 \$ |
| AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS | 153 | (74) |
| DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS | | |
| Du revenu de placement net | (12) | — |
| | (12) | — |
| OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES | | |
| Produit de l'émission de parts | 481 | 671 |
| Paiements au rachat de parts | (792) | (350) |
| Réinvestissement des distributions | 12 | — |
| | (299) | 321 |
| VARIATION DE L'ACTIF NET | (158) | 247 |
| ACTIF NET À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE | 1 209 \$ | 1 367 \$ |

(Se reporter aux notes afférentes ci-jointes.)

SGEF

Notes annexes

EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2012

1. ÉTABLISSEMENT DES FONDS

Les Groupes de fonds de Placements SEI se compose des fiducies de fonds communs de placement à capital variable suivantes (chacune un Fonds ou collectivement dénommées les Fonds), constituées en vertu des lois de la province de l'Ontario par une déclaration de fiducie. Société de placements SEI Canada est le gestionnaire des Fonds (le « gestionnaire ») et la Compagnie Trust CIBC Mellon est le fiduciaire des Fonds. 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 aux dates suivantes :

| Fonds | Situation du fonds | Date de la déclaration de la 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 commun 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 can. | Fonds commun de placement | 24 mars 2000 | s.o. | s.o. | s.o. | s.o. | 18 avr. 2006 | s.o. |
| Fonds d'actions de grandes sociétés amér. | Fonds commun de placement | 26 nov. 1999 | 1 ^{er} nov. 2010 | 1 ^{er} nov. 2010 | 1 ^{er} nov. 2010 | 1 ^{er} nov. 2010 | 18 avr. 2006 | 6 mars 2010 |
| Fonds d'actions de petites sociétés américaines | Fonds commun de placement | 24 nov. 1999 | 1 ^{er} nov. 2010 | 1 ^{er} nov. 2010 | 1 ^{er} nov. 2010 | 1 ^{er} nov. 2010 | 18 avr. 2006 | 6 mars 2010 |
| Fonds d'actions EAEO | Fonds commun de placement | 20 déc. 1996 | 1 ^{er} nov. 2010 | s.o. | 1 ^{er} nov. 2010 | s.o. | 18 avr. 2006 | s.o. |
| Fonds d'actions marchés émergents | Fonds commun de placement | 20 déc. 1996 | 1 ^{er} nov. 2010 | s.o. | 1 ^{er} nov. 2010 | s.o. | 18 avr. 2006 | s.o. |
| Fonds mondial de gestion de la volatilité | Fiducie à participation unitaire | 29 mars 2012 | s.o. | s.o. | s.o. | s.o. | 29 juin 2012 | s.o. |
| Fonds canadien à revenu fixe | Fonds commun 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 | Fonds quasi-mutuel | 18 nov. 1997 | s.o. | s.o. | s.o. | s.o. | 19 avr. 2006 | s.o. |
| Fonds d'obligations à rendement réel | Fonds commun de placement | 17 mars 1995 | s.o. | s.o. | s.o. | s.o. | 11 mai 2006 | s.o. |
| Fonds de marché monétaire | Fonds commun 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 quasi-mutuel | 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 quasi-mutuel | 21 juin 1996 | s.o. | s.o. | s.o. | s.o. | 28 juin 2006 | s.o. |
| Fonds d'obligations à court terme | Fonds commun 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 commun 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 commun de placement | 2 mars 2010 | s.o. | s.o. | s.o. | s.o. | 2 mars 2010 | s.o. |
| Fonds de croissance orienté Canada* | Fonds commun de placement | 2 mars 2010 | s.o. | s.o. | s.o. | s.o. | 2 mars 2010 | s.o. |
| Fonds prudent de revenu mensuel* | Fonds commun de placement | 13 juin 2006 | s.o. | s.o. | s.o. | s.o. | 8 déc. 2006 | s.o. |
| Fonds équilibré de revenu mensuel* | Fonds commun de placement | 13 juin 2006 | s.o. | s.o. | s.o. | s.o. | 28 sept. 2006 | s.o. |
| Fonds d'investissement à court terme | Fiducie à participation unitaire | 25 mai 2012 | s.o. | s.o. | s.o. | s.o. | 12 juill. 2012 | s.o. |
| Fonds de revenu 100* | Fonds commun de placement | 28 avr. 2003 | s.o. | s.o. | s.o. | s.o. | 11 août 2006 | s.o. |

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

Notes annexes

EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2012

1. ÉTABLISSEMENT DES FONDS (suite)

| Fonds | Situation du fonds | Date de la déclaration de la 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 20/80* | Fonds commun de placement | 28 avr. 2003 | s.o. | s.o. | s.o. | s.o. | 17 juill. 2006 | s.o. |
| Fonds de revenu 30/70* | Fonds commun de placement | 28 avr. 2003 | s.o. | s.o. | s.o. | s.o. | 7 juin 2006 | s.o. |
| Fonds de revenu 40/60* | Fonds commun de placement | 24 mai 2001 | s.o. | s.o. | s.o. | s.o. | 1 ^{er} sept. 2006 | s.o. |
| Fonds équilibré 50/50* | Fonds commun de placement | 28 avr. 2003 | s.o. | s.o. | s.o. | s.o. | 15 juin 2006 | s.o. |
| Fonds équilibré 60/40* | Fonds commun de placement | 20 déc. 1996 | s.o. | s.o. | s.o. | s.o. | 20 avr. 2006 | s.o. |
| Fonds de croissance 70/30* | Fonds commun de placement | 24 mai 2001 | s.o. | s.o. | s.o. | s.o. | 15 sept. 2006 | s.o. |
| Fonds de croissance 80/20* | Fonds commun de placement | 24 mai 2001 | s.o. | s.o. | s.o. | s.o. | 27 oct. 2006 | s.o. |
| Fonds de croissance 100* | Fonds commun de placement | 24 mai 2001 | s.o. | s.o. | s.o. | s.o. | 27 avr. 2006 | s.o. |
| Fonds de croissance mondiale 100* | Fonds commun 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 »

Notes annexes

EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2012

1. ÉTABLISSEMENT DES FONDS (suite)

| Fonds | Situation du fonds | Date de la déclaration de la 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 commun de placement | 20 sept. 1996 | 1 ^{er} févr. 2002 | 4 oct. 1996 | s.o. | 31 mars 2003 | s.o. | s.o. | s.o. |
| Fonds d'actions de petites sociétés can. | Fonds commun 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 amér. | Fonds commun 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 commun 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 EAE0 | Fonds commun 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 commun de placement | 20 déc. 1996 | 1 ^{er} févr. 2002 | 15 janv. 1997 | s.o. | 31 mars 2003 | s.o. | s.o. | s.o. |
| Fonds mondial de gestion de la volatilité | Fiducie à participation unitaire | 29 mars 2012 | s.o. | 30 mars 2012 | s.o. | 30 mars 2012 | s.o. | s.o. | s.o. |
| Fonds canadien à revenu fixe | Fonds commun 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 | Fonds quasi-mutuel | 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 commun 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 commun 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 quasi-mutuel | 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 quasi-mutuel | 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 commun 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 commun 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 commun de placement | 2 mars 2010 | s.o. | 2 mars 2010 | s.o. | 2 mars 2010 | s.o. | s.o. | 17 janv. 2012 |
| Fonds de croissance orienté Canada* | Fonds commun 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 commun 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 commun de placement | 13 juin 2006 | s.o. | 4 juill. 2006 | s.o. | 4 juill. 2006 | s.o. | s.o. | s.o. |
| Fonds d'investissement à court terme | Fiducie à participation unitaire | 25 mai 2012 | s.o. | 12 juill. 2012 | s.o. | 12 juill. 2012 | s.o. | s.o. | s.o. |
| Fonds de revenu 100* | Fonds commun de placement | 28 avr. 2003 | 11 juin 2003 | 11 juin 2003 | s.o. | 11 juin 2003 | s.o. | 2 juill. 2008 | 17 janv. 2012 |
| Fonds de revenu 20/80* | Fonds commun 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 commun 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 40/60* | Fonds commun de placement | 24 mai 2001 | 2 juin 2003 | 21 août 2002 | s.o. | 24 mai 2001 | s.o. | 2 juill. 2008 | 23 févr. 2009 |

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

Notes annexes

EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2012

1. ÉTABLISSEMENT DES FONDS (suite)

| Fonds | Situation du fonds | Date de la déclaration de la 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 équilibré 50/50* | Fonds commun 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 commun de placement | 20 déc. 1996 | 1 ^{er} févr. 2002 | 1 ^{er} mars 1997 | s.o. | 21 juin 2001 | s.o. | 2 juill. 2008 | 23 févr. 2009 |
| Fonds de croissance 70/30* | Fonds commun 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 commun 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 commun 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 commun 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 »

L'état du portefeuille de placements de chaque Fonds est établi au 31 décembre 2012, les états de l'actif net sont établis aux 31 décembre 2012 et 2011, et les états des résultats et de l'évolution de l'actif net sont établis pour les exercices terminés à ces dates, sauf pour les Fonds établis durant la période, auquel cas l'information fournie a trait à la période allant du début des activités au 31 décembre 2012 ou au 31 décembre 2011.

2. SOMMAIRE DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

Ces états financiers ont été préparés conformément aux principes comptables généralement reconnus au Canada (« PCGR »), qui requièrent du Gestionnaire qu'il fasse des estimations et pose des hypothèses qui ont une incidence sur les montants déclarés des actifs, des passifs, des revenus et des charges présentés à la date de présentation de l'information financière. Les résultats réels pourraient différer de ces estimations.

Le sommaire suivant décrit les principales méthodes comptables utilisées par les Fonds :

- Les parts de chaque catégorie sont émises et rachetées à leur valeur liquidative par part, laquelle est déterminée à la clôture de chaque jour ouvrable. La valeur liquidative par part de chaque catégorie est calculée en divisant la valeur liquidative totale de chaque catégorie par le nombre total de parts de cette catégorie en circulation. Les frais de gestion directement attribuables à une catégorie sont imputés à cette catégorie. Les charges d'exploitation du Fonds, les revenus, ainsi que les gains et pertes en capital réalisés et non réalisés sont répartis proportionnellement entre chacune des catégories en fonction de la valeur liquidative relative de chaque catégorie. Les catégories couvertes, le cas échéant, minimiseront généralement leur exposition au risque de change en utilisant des contrats de change à terme. Les gains et pertes réalisés et non réalisés sur les contrats de change à terme attribués aux catégories couvertes sont imputés seulement à ces catégories.

Notes annexes

EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2012

b) Les placements détenus comprennent des actions, des bons de souscription cotés en bourse, des billets à court terme, des bons du Trésor, des obligations, des titres adossés à des créances mobilières, d'autres titres de créance et des parts de fonds communs de placement. Les placements détenus qui sont négociés sur un marché actif par l'intermédiaire de bourses reconnues, de marchés hors cote ou de maisons de courtage de valeurs mobilières reconnues, sont évalués au cours acheteur pour les positions acheteur et au cours vendeur pour les titres positions vendeur. Les placements détenus dont le cours acheteur et le cours vendeur ne sont pas disponibles sont évalués à leur cours vendeur de clôture. Les placements dans des fonds communs de placement sont évalués à la date d'évaluation, au cours calculé par le gestionnaire du fonds sous-jacent, conformément aux actes constitutifs du fonds sous-jacent.

Les placements détenus qui ne sont pas négociés sur un marché actif sont évalués en fonction des résultats obtenus par des méthodes d'évaluation qui utilisent des données de marché observables, si celles-ci sont disponibles, et ces méthodes sont établies par le gestionnaire. La juste valeur de certains titres peut être estimée en fonction de méthodes d'évaluation fondées sur des hypothèses qui ne sont pas corroborées par des données de marché observables.

Les Fonds ont recours à une hiérarchie à trois niveaux pour présenter la juste valeur, fondée sur les données utilisées pour évaluer les placements des Fonds. Cette hiérarchie des données est décrite ci-dessous :

- cours du marché (non ajustés) sur les marchés actifs pour des actifs ou des passifs identiques (niveau 1);
- données autres que les cours de marché considérés au niveau 1 qui sont observables pour les actifs ou passifs, directement (c.-à-d. les cours) ou indirectement (c.-à-d. dérivés des cours) (niveau 2);
- données sur les actifs ou passifs qui ne sont pas fondées sur des données de marché observables (données non observables) (niveau 3).

Une modification des méthodes d'évaluation pourrait entraîner des transferts d'un placement d'un niveau à un autre. Veuillez vous référer aux notes afférentes aux états du portefeuille de placements pour connaître les informations propres à un fonds.

- c) La juste valeur des placements et autres actifs et passifs étrangers 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 les revenus qui y sont liés, sont convertis en dollars canadiens au taux de change en vigueur aux dates respectives de telles opérations.
- d) Le coût des placements représente le montant versé pour chaque titre, calculé en fonction du coût moyen à l'exclusion des commissions et autres coûts de transaction.
- e) Les revenus et les charges sont comptabilisés selon la méthode de la comptabilité d'exercice. Les dividendes sont comptabilisés à la date ex-dividende. Les distributions de fiducies d'investissement sont comptabilisées à titre de revenu, de gains en capital ou de remboursement de capital, selon la nature de ces distributions. Les attributions réelles pourraient différer de ces renseignements. Les distributions qui sont considérées comme des remboursements de capital aux fins fiscales réduisent le coût moyen du placement sous-jacent. Les distributions de fonds sous-jacents sont comptabilisées à la date de distribution. Les opérations sur titres sont enregistrées à la date de l'opération aux fins de la présentation de l'information financière. La plus-value (moins-value) non réalisée d'un titre représente la différence entre sa juste valeur et son coût moyen. Un gain réalisé (une perte) est constaté à la vente d'un titre. Le gain réalisé (la perte) est la différence entre le produit reçu et le coût moyen du titre.

Notes annexes

EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2012

- f) Les commissions et les autres coûts de transaction sont des coûts différentiels qui sont directement attribuables à l'acquisition, à l'émission ou à la cession d'un placement. Ils comprennent les honoraires et les commissions versés aux agents et aux conseillers, les redevances des organismes de réglementation et les bourses des valeurs mobilières, ainsi que les taxes et les droits de transfert. Les commissions et les coûts de transaction sont inclus en tant que charges dans les états des résultats.
- g) L'augmentation (la diminution) de l'actif net liée aux activités par part d'une catégorie présentée dans les états des résultats représente l'augmentation (la diminution) de l'actif net liée aux activités attribuables à la catégorie, divisée par le nombre moyen pondéré de parts de cette catégorie en circulation pendant la période.
- h) Pour chaque part de fonds communs de placement vendue, le Fonds reçoit un montant égal à la valeur liquidative par part à la date de la vente, lequel est inclus dans les capitaux propres. Les parts sont rachetables, au gré du porteur de parts, à la valeur liquidative à la date de rachat. Pour chaque part rachetée, le nombre de parts émises et en circulation est réduit, et les capitaux propres du Fonds sont réduits de la valeur liquidative correspondante à la date de rachat.
- i) Les contrats à terme standardisés conclus par les Fonds sont des ententes financières d'achat ou de vente d'un instrument financier à un prix convenu au contrat et à une date déterminée. Toutefois, les Fonds ne prévoient pas acheter ou vendre les instruments financiers à la date de règlement, mais plutôt liquider chaque contrat à terme standardisé avant le règlement au moyen de la conclusion de conventions de compensation. Les contrats à terme standardisés sont évalués en fonction du gain ou de la perte qui aurait résulté de la liquidation de la position à la date d'évaluation. Tout gain ou toute perte enregistré à la fermeture des bureaux à chaque date d'évaluation est comptabilisé comme un gain ou une perte non réalisé sur les contrats à terme standardisés. Les dépôts de garantie auprès de courtiers relativement aux contrats à terme standardisés sont constatés à titre de marge à recevoir ou à payer dans les états de l'actif net.
- j) Les contrats de change à terme conclus par les Fonds sont des ententes financières d'achat ou de vente d'une quantité spécifique d'une devise sous-jacente à un prix convenu à une date ultérieure. La juste valeur de ces contrats correspond au gain ou à la perte qui serait comptabilisé si la position était liquidée à la date d'évaluation, et est comptabilisée comme un gain non réalisé (perte) sur les contrats à terme standardisés. Les Fonds ont l'intention de dénouer la position sur un contrat à terme en établissant une position de compensation dans le contrat. Ils régleront et comptabiliseront le gain ou la perte à la date de livraison. Dans le cas d'un contrat de change à terme, la livraison de la devise sous-jacente peut intervenir lorsqu'une position initiale et une position de compensation dans un contrat à terme sont prises auprès de deux courtiers différents.
- k) Les instruments financiers des Fonds comprennent des placements et des dérivés, des dividendes accumulés et des intérêts à recevoir, des montants à recevoir pour la vente de titres en portefeuille et la souscription de parts, des marges à recevoir ou à payer sur les contrats à terme standardisés, 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 classés comme étant des titres détenus à des fins de transaction et sont comptabilisés à leur juste valeur. Tous les autres instruments financiers sont classés comme des prêts et créances ou des passifs financiers, selon le cas, et sont comptabilisés au coût après amortissement.

Notes annexes

EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2012

3. CAPITAUX PROPRES

Le capital des Fonds est représenté par les parts émises, rachetables et sans valeur nominale. Les porteurs de parts ont droit aux distributions, le cas échéant, ainsi qu'au versement d'une part proportionnelle basée sur la valeur liquidative par part des Fonds à la date de rachat. Les Fonds ne sont soumis à aucune restriction ou 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 suivants. Les variations du capital sont illustrées dans les états 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 de régler les rachats. Le tableau suivant illustre les variations du nombre de parts pendant les périodes terminées les 31 décembre 2012 et 2011 :

| | Solde – début de période | | Parts émises durant la période | | Parts rachetées durant la période | | Parts réinvesties durant la période | | Solde – fin de période | |
|---|--------------------------|-------------|--------------------------------|------------|-----------------------------------|--------------|-------------------------------------|-----------|------------------------|-------------|
| | 2012 | 2011 | 2012 | 2011 | 2012 | 2011 | 2012 | 2011 | 2012 | 2011 |
| FONDS D' ACTIONS CANADIENNES | | | | | | | | | | |
| Catégorie D | 787 072 | 82 599 | 854 095 | 736 168 | (188 518) | (93 789) | 21 172 | 62 094 | 1 473 821 | 787 072 |
| Catégorie E | 43 266 | 4 046 | 85 398 | 43 445 | (19 096) | (7 804) | 1 875 | 3 579 | 111 443 | 43 266 |
| Catégorie F | 559 580 | 519 523 | 76 791 | 235 771 | (169 866) | (243 200) | 10 964 | 47 486 | 477 469 | 559 580 |
| Catégorie I | 1 937 | 1 772 | – | – | – | – | 58 | 165 | 1 995 | 1 937 |
| Catégorie O | 107 133 500 | 103 087 455 | 17 804 962 | 17 977 759 | (17 842 258) | (23 866 170) | 3 820 226 | 9 934 456 | 110 916 430 | 107 133 500 |
| Catégorie P | 5 300 878 | 3 667 508 | 1 887 609 | 7 115 084 | (1 635 348) | (5 908 316) | 49 353 | 426 602 | 5 602 492 | 5 300 878 |
| FONDS D' ACTIONS DE PETITES SOCIÉTÉS CANADIENNES | | | | | | | | | | |
| Catégorie F | 234 895 | 243 195 | 42 751 | 61 840 | (51 870) | (112 565) | 1 992 | 42 425 | 227 768 | 234 895 |
| Catégorie O | 12 147 581 | 12 089 666 | 1 605 248 | 788 012 | (775 777) | (2 603 402) | 234 789 | 1 873 305 | 13 211 841 | 12 147 581 |
| Catégorie P | 593 363 | 412 351 | 199 297 | 736 154 | (177 936) | (640 120) | 2 | 84 978 | 614 726 | 593 363 |
| FONDS D' ACTIONS DE GRANDES SOCIÉTÉS AMÉRICAINES | | | | | | | | | | |
| Catégorie D | 2 152 815 | 200 744 | 1 754 458 | 2 101 784 | (579 806) | (162 608) | – | 12 895 | 3 327 467 | 2 152 815 |
| Catégorie D couverte | 143 926 | 22 369 | 64 790 | 181 310 | (23 033) | (59 753) | 5 428 | – | 191 111 | 143 926 |
| Catégorie E | 145 603 | 10 000 | 139 101 | 155 037 | (59 856) | (20 965) | 327 | 1 531 | 225 175 | 145 603 |
| Catégorie E couverte | 32 606 | 4 997 | 7 801 | 32 353 | (5 579) | (4 744) | 1 200 | – | 36 028 | 32 606 |
| Catégorie F | 450 886 | 495 662 | 157 580 | 226 454 | (116 693) | (276 118) | 6 469 | 4 888 | 498 242 | 450 886 |
| Catégorie F couverte | 72 572 | 50 671 | 3 204 | 25 262 | (7 689) | (3 361) | 3 550 | – | 71 637 | 72 572 |
| Catégorie I | 2 361 | 2 318 | 5 983 | 2 282 | – | (2 264) | 104 | 25 | 8 448 | 2 361 |
| Catégorie O | 167 371 043 | 190 076 431 | 15 439 098 | 26 213 413 | (39 438 575) | (52 230 503) | 2 930 500 | 3 311 702 | 146 302 066 | 167 371 043 |
| Catégorie O couverte | 1 425 817 | 545 223 | 1 310 535 | 1 058 277 | (1 445 751) | (177 683) | 77 925 | – | 1 368 526 | 1 425 817 |
| Catégorie P | 8 701 973 | 6 933 453 | 2 941 582 | 13 624 415 | (3 212 400) | (11 855 895) | – | – | 8 431 155 | 8 701 973 |
| Catégorie P couverte | 10 389 | 14 418 | 14 567 | 19 347 | (5 152) | (23 376) | 686 | – | 20 490 | 10 389 |

Notes annexes

EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2012

| | Solde – début de période | | Parts émises durant la période | | Parts rachetées durant la période | | Parts réinvesties durant la période | | Solde – fin de période | |
|---|-----------------------------|-------------|-----------------------------------|------------|--------------------------------------|--------------|--|-----------|---------------------------|-------------|
| | 2012 | 2011 | 2012 | 2011 | 2012 | 2011 | 2012 | 2011 | 2012 | 2011 |
| FONDS D' ACTIONS DE PETITES SOCIÉTÉS AMÉRICAINES | | | | | | | | | | |
| Catégorie D | 369 704 | 33 538 | 308 199 | 364 296 | (84 055) | (28 130) | – | – | 593 848 | 369 704 |
| Catégorie D couverte | 24 429 | 4 261 | 11 768 | 29 479 | (4 426) | (9 311) | 714 | – | 32 485 | 24 429 |
| Catégorie E | 37 804 | 3 319 | 36 815 | 39 190 | (15 329) | (4 705) | – | – | 59 290 | 37 804 |
| Catégorie E couverte | 9 364 | 2 330 | 2 253 | 7 918 | (1 116) | (884) | 290 | – | 10 791 | 9 364 |
| Catégorie F | 215 380 | 223 634 | 32 607 | 59 046 | (43 718) | (67 300) | 1 378 | – | 205 647 | 215 380 |
| Catégorie F couverte | 14 306 | 12 596 | 10 610 | 1 881 | (1 039) | (171) | 769 | – | 24 646 | 14 306 |
| Catégorie I | 88 | 76 | 588 | 12 | – | – | 5 | – | 681 | 88 |
| Catégorie O | 27 819 641 | 31 831 696 | 3 115 932 | 4 825 945 | (7 075 383) | (9 000 828) | 355 843 | 162 828 | 24 216 033 | 27 819 641 |
| Catégorie O couverte | 211 923 | 73 194 | 227 671 | 159 539 | (221 465) | (20 810) | 11 787 | – | 229 916 | 211 923 |
| Catégorie P | 2 027 462 | 1 590 991 | 585 298 | 3 163 580 | (670 404) | (2 727 109) | – | – | 1 942 356 | 2 027 462 |
| Catégorie P couverte | 2 778 | 3 439 | 6 804 | 2 955 | (5 216) | (3 616) | 3 | – | 4 369 | 2 778 |
| FONDS D' ACTIONS EAEO | | | | | | | | | | |
| Catégorie D | 583 734 | 53 858 | 527 479 | 575 716 | (123 061) | (55 292) | 9 459 | 9 452 | 997 611 | 583 734 |
| Catégorie E | 43 261 | 3 647 | 42 626 | 45 247 | (15 166) | (6 539) | 849 | 906 | 71 570 | 43 261 |
| Catégorie F | 478 986 | 539 253 | 105 283 | 236 776 | (129 184) | (306 340) | 9 965 | 9 297 | 465 050 | 478 986 |
| Catégorie I | 1 971 | 1 921 | 6 027 | 1 864 | – | (1 853) | 171 | 39 | 8 169 | 1 971 |
| Catégorie O | 141 407 931 | 148 573 571 | 21 759 162 | 27 158 762 | (30 126 432) | (38 828 009) | 4 152 392 | 4 503 607 | 137 193 053 | 141 407 931 |
| Catégorie P | 10 887 628 | 8 086 724 | 3 955 165 | 15 920 936 | (3 256 142) | (13 197 435) | 77 050 | 77 403 | 11 663 701 | 10 887 628 |
| FONDS D' ACTIONS DE MARCHÉS ÉMERGENTS | | | | | | | | | | |
| Catégorie D | 107 920 | 9 423 | 142 659 | 105 381 | (25 636) | (11 299) | 385 | 4 415 | 225 328 | 107 920 |
| Catégorie E | 945 | 915 | – | – | – | – | – | 30 | 945 | 945 |
| Catégorie F | 447 615 | 479 007 | 89 545 | 120 036 | (95 456) | (171 260) | 4 747 | 19 832 | 446 451 | 447 615 |
| Catégorie I | 1 119 | 1 054 | 756 | 931 | – | (912) | 16 | 46 | 1 891 | 1 119 |
| Catégorie O | 31 569 833 | 31 245 991 | 5 934 108 | 7 007 594 | (6 780 221) | (8 474 245) | 642 174 | 1 790 493 | 31 365 894 | 31 569 833 |
| Catégorie P | 2 227 367 | 1 342 081 | 1 404 902 | 3 041 737 | (776 597) | (2 227 486) | 22 | 71 035 | 2 855 694 | 2 227 367 |
| FONDS MONDIAL DE GESTION DE LA VOLATILITÉ* | | | | | | | | | | |
| Catégorie F | – | – | 98 378 | – | – | – | 2 895 | – | 101 273 | – |
| Catégorie O | – | – | 250 000 | – | (98 377) | – | 4 897 | – | 156 520 | – |
| Catégorie P | – | – | 257 191 | – | – | – | 4 542 | – | 261 733 | – |

Notes annexes

EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2012

| | Solde – début de période | | Parts émises durant la période | | Parts rachetées durant la période | | Parts réinvesties durant la période | | Solde – fin de période | |
|---|-----------------------------|-------------|-----------------------------------|------------|--------------------------------------|--------------|--|-----------|---------------------------|-------------|
| | 2012 | 2011 | 2012 | 2011 | 2012 | 2011 | 2012 | 2011 | 2012 | 2011 |
| FONDS CANADIEN À REVENU FIXE | | | | | | | | | | |
| Catégorie D | 1 061 722 | 102 509 | 792 678 | 1 039 793 | (236 976) | (101 559) | 53 412 | 20 979 | 1 670 836 | 1 061 722 |
| Catégorie E | 361 543 | 25 795 | 321 752 | 381 780 | (120 008) | (54 388) | 19 768 | 8 356 | 583 055 | 361 543 |
| Catégorie F | 458 119 | 526 972 | 204 191 | 250 047 | (114 178) | (336 424) | 27 554 | 17 524 | 575 686 | 458 119 |
| Catégorie O | 158 145 134 | 167 353 559 | 19 685 953 | 24 300 328 | (32 857 760) | (40 680 949) | 8 874 110 | 7 172 196 | 153 847 437 | 158 145 134 |
| Catégorie P | 9 811 285 | 6 822 210 | 4 497 101 | 14 377 866 | (2 995 001) | (11 571 405) | 454 794 | 182 614 | 11 768 179 | 9 811 285 |
| FONDS D'OBLIGATIONS À LONG TERME | | | | | | | | | | |
| Catégorie F | 15 678 | 4 643 | 246 144 | 11 853 | (64 833) | (1 235) | 8 720 | 417 | 205 709 | 15 678 |
| Catégorie O | 36 697 112 | 27 780 296 | 11 398 621 | 9 802 604 | (4 814 480) | (2 075 152) | 2 233 396 | 1 189 364 | 45 514 649 | 36 697 112 |
| Catégorie P | 28 426 | 6 391 | 113 499 | 22 930 | (91 952) | (1 683) | 1 490 | 788 | 51 463 | 28 426 |
| FONDS D'OBLIGATIONS À RENDEMENT RÉEL | | | | | | | | | | |
| Catégorie F | 205 040 | 198 272 | 138 409 | 85 842 | (118 404) | (86 350) | 4 369 | 7 276 | 229 414 | 205 040 |
| Catégorie O | 14 572 137 | 17 670 135 | 1 857 665 | 1 630 986 | (1 772 481) | (5 364 391) | 413 342 | 635 407 | 15 070 663 | 14 572 137 |
| Catégorie P | 1 845 526 | 1 043 823 | 815 556 | 2 660 598 | (664 830) | (1 915 363) | 19 989 | 56 468 | 2 016 241 | 1 845 526 |
| FONDS DU MARCHÉ MONÉTAIRE | | | | | | | | | | |
| Catégorie F | 39 711 | 55 908 | 63 451 | 80 186 | (40 046) | (97 054) | 456 | 671 | 63 572 | 39 711 |
| Catégorie I | 101 510 | 77 028 | 17 284 | 38 921 | (13 605) | (15 195) | 868 | 756 | 106 057 | 101 510 |
| Catégorie O | 14 028 976 | 15 237 418 | 12 452 994 | 15 861 876 | (13 805 852) | (17 265 486) | 159 464 | 195 168 | 12 835 582 | 14 028 976 |
| Catégorie P | 499 656 | 309 760 | 1 196 115 | 12 606 401 | (1 156 665) | (12 420 119) | 4 795 | 3 614 | 543 901 | 499 656 |
| FONDS SYNTHÉTIQUE DE FORTE CAPITALISATION AMÉRICAINE | | | | | | | | | | |
| Catégorie D | 622 | 622 | – | – | – | – | 29 | – | 651 | 622 |
| Catégorie E | 622 | 622 | – | – | – | – | 33 | – | 655 | 622 |
| Catégorie F | 9 586 | 8 192 | 809 | 1 394 | (165) | – | 748 | – | 10 978 | 9 586 |
| Catégorie O | 11 197 732 | 15 213 681 | 1 917 189 | 1 234 227 | (1 487 745) | (5 250 176) | 896 295 | – | 12 523 471 | 11 197 732 |
| FONDS SYNTHÉTIQUE DE MOYENNE CAPITALISATION AMÉRICAINE | | | | | | | | | | |
| Catégorie F | 15 380 | 17 927 | 6 142 | 5 100 | (10 063) | (7 647) | – | – | 11 459 | 15 380 |
| Catégorie O | 3 814 198 | 4 001 333 | 493 839 | 154 968 | (165 888) | (342 103) | – | – | 4 142 149 | 3 814 198 |
| Catégorie P | 2 074 | 4 793 | – | 1 818 | (792) | (4 537) | – | – | 1 282 | 2 074 |
| FONDS D'OBLIGATIONS À COURT TERME | | | | | | | | | | |
| Catégorie D | 791 271 | 53 024 | 472 436 | 830 241 | (417 926) | (98 601) | 6 347 | 6 607 | 852 128 | 791 271 |
| Catégorie E | 219 251 | 11 259 | 166 444 | 236 346 | (107 401) | (30 647) | 3 544 | 2 293 | 281 838 | 219 251 |
| Catégorie F | 170 814 | 169 542 | 82 487 | 52 127 | (60 731) | (56 224) | 5 061 | 5 369 | 197 631 | 170 814 |
| Catégorie O | 23 010 391 | 14 145 885 | 4 505 850 | 16 096 700 | (8 867 055) | (8 041 544) | 677 102 | 809 350 | 19 326 288 | 23 010 391 |
| Catégorie P | 2 802 704 | 1 930 977 | 2 532 899 | 2 775 962 | (1 699 580) | (1 948 983) | 55 582 | 44 748 | 3 691 605 | 2 802 704 |

Notes annexes

EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2012

| | Solde – début de période | | Parts émises durant la période | | Parts rachetées durant la période | | Parts réinvesties durant la période | | Solde – fin de période | |
|--|-----------------------------|------------|-----------------------------------|-----------|--------------------------------------|-------------|--|---------|---------------------------|------------|
| | 2012 | 2011 | 2012 | 2011 | 2012 | 2011 | 2012 | 2011 | 2012 | 2011 |
| FONDS D'OBLIGATIONS AMÉRICAINES À RENDEMENT ÉLEVÉ | | | | | | | | | | |
| Catégorie D | 101 245 | 9 818 | 88 780 | 96 309 | (24 082) | (8 515) | 7 201 | 3 633 | 173 144 | 101 245 |
| Catégorie D couverte | 7 562 | 1 411 | 3 207 | 8 608 | (869) | (2 623) | 621 | 166 | 10 521 | 7 562 |
| Catégorie E | 516 | 483 | – | – | – | – | 31 | 33 | 547 | 516 |
| Catégorie E couverte | 490 | 473 | – | – | – | – | 38 | 17 | 528 | 490 |
| Catégorie F | 25 606 | 22 862 | 7 574 | 21 792 | (5 148) | (20 913) | 2 025 | 1 865 | 30 057 | 25 606 |
| Catégorie F couverte | 3 041 | 1 653 | 15 561 | 1 332 | (624) | (84) | 254 | 140 | 18 232 | 3 041 |
| Catégorie O | 10 411 238 | 10 507 973 | 1 674 465 | 2 613 060 | (2 190 506) | (3 593 731) | 849 447 | 883 936 | 10 744 644 | 10 411 238 |
| Catégorie O couverte | 58 344 | 14 393 | 65 287 | 45 616 | (72 985) | (3 360) | 5 732 | 1 695 | 56 378 | 58 344 |
| Catégorie P | 1 480 066 | 1 009 477 | 690 643 | 2 175 604 | (484 214) | (1 794 548) | 101 701 | 89 533 | 1 788 196 | 1 480 066 |
| Catégorie P couverte | 14 038 | 1 778 | 82 550 | 12 564 | (12 653) | (553) | 1 210 | 249 | 85 145 | 14 038 |
| FONDS ÉQUILIBRÉ ORIENTÉ CANADA | | | | | | | | | | |
| Catégorie F | 49 567 | 47 230 | – | 3 547 | (4 544) | (4 234) | 1 828 | 3 024 | 46 851 | 49 567 |
| Catégorie O | 51 504 | 47 268 | 11 103 | 3 216 | (20 454) | (2 550) | 1 968 | 3 570 | 44 121 | 51 504 |
| Catégorie P | 2 155 127 | 1 676 079 | 515 167 | 928 914 | (1 040 237) | (545 173) | 22 295 | 95 307 | 1 652 352 | 2 155 127 |
| Catégorie S | – | – | 183 026 | – | (3 098) | – | 6 899 | – | 186 827 | – |
| FONDS DE CROISSANCE ORIENTÉ CANADA | | | | | | | | | | |
| Catégorie F | 40 742 | 33 537 | – | 4 932 | (994) | – | 48 | 2 273 | 39 796 | 40 742 |
| Catégorie O | 53 771 | 41 018 | 2 488 | 14 723 | (4 791) | (5 155) | 472 | 3 185 | 51 940 | 53 771 |
| Catégorie P | 407 852 | 303 473 | 54 686 | 193 144 | (156 775) | (108 917) | – | 20 152 | 305 763 | 407 852 |
| FONDS PRUDENT DE REVENU MENSUEL | | | | | | | | | | |
| Catégorie F | 138 903 | 136 229 | 76 274 | 287 | (12 774) | (3 719) | 1 692 | 6 106 | 204 095 | 138 903 |
| Catégorie O | 93 225 | 189 739 | 19 897 | 16 174 | (38 975) | (120 624) | 4 027 | 7 936 | 78 174 | 93 225 |
| Catégorie P | 2 207 922 | 2 154 708 | 1 380 353 | 883 156 | (929 532) | (895 825) | 78 366 | 65 883 | 2 737 109 | 2 207 922 |
| Catégorie S | 11 386 603 | 5 724 170 | 7 916 250 | 7 355 654 | (2 755 432) | (2 120 319) | 681 027 | 427 098 | 17 228 448 | 11 386 603 |
| FONDS ÉQUILIBRÉ DE REVENU MENSUEL | | | | | | | | | | |
| Catégorie F | 285 888 | 224 838 | 150 555 | 76 604 | (152 769) | (25 239) | 10 307 | 9 685 | 293 981 | 285 888 |
| Catégorie O | 48 310 | 36 659 | 30 523 | 13 587 | (71 592) | (2 548) | 2 155 | 612 | 9 396 | 48 310 |
| Catégorie P | 8 360 118 | 8 108 143 | 1 861 001 | 2 315 744 | (2 883 367) | (2 413 726) | 344 880 | 349 957 | 7 682 632 | 8 360 118 |
| FONDS D'INVESTISSEMENT À COURT TERME** | | | | | | | | | | |
| Catégorie F | – | – | 160 000 | – | – | – | 1 019 | – | 161 019 | – |
| Catégorie O | – | – | 170 000 | – | – | – | 638 | – | 170 638 | – |
| Catégorie P | – | – | 170 000 | – | – | – | 638 | – | 170 638 | – |

Notes annexes

EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2012

| | Solde – début de période | | Parts émises durant la période | | Parts rachetées durant la période | | Parts réinvesties durant la période | | Solde – fin de période | |
|------------------------------|-----------------------------|------------|-----------------------------------|------------|--------------------------------------|--------------|--|-----------|---------------------------|------------|
| | 2012 | 2011 | 2012 | 2011 | 2012 | 2011 | 2012 | 2011 | 2012 | 2011 |
| FONDS DE REVENU 100 | | | | | | | | | | |
| Catégorie F | 192 531 | 156 178 | 74 537 | 177 614 | (136 313) | (144 936) | 1 781 | 3 675 | 132 536 | 192 531 |
| Catégorie O | 386 181 | 334 496 | 1 713 249 | 203 970 | (1 074 273) | (162 503) | 27 090 | 10 218 | 1 052 247 | 386 181 |
| Catégorie P | 5 579 459 | 3 033 240 | 2 848 716 | 4 258 390 | (2 952 038) | (1 810 995) | 96 004 | 98 824 | 5 572 141 | 5 579 459 |
| Catégorie R | 1 428 014 | 3 072 807 | 784 819 | 737 618 | (260 925) | (2 424 702) | 82 216 | 42 291 | 2 034 124 | 1 428 014 |
| Catégorie S | – | – | 3 264 906 | – | (320 234) | – | 102 044 | – | 3 046 716 | – |
| FONDS DE REVENU 20/80 | | | | | | | | | | |
| Catégorie F | 376 046 | 4 229 | 140 006 | 745 176 | (425 710) | (383 824) | 798 | 10 465 | 91 140 | 376 046 |
| Catégorie I | 1 175 642 | 1 074 818 | 109 864 | 127 477 | (67 797) | (60 454) | 38 491 | 33 801 | 1 256 200 | 1 175 642 |
| Catégorie O | 575 459 | 523 979 | 769 549 | 143 168 | (214 503) | (110 828) | 42 655 | 19 140 | 1 173 160 | 575 459 |
| Catégorie P | 4 409 289 | 1 799 046 | 2 095 948 | 3 478 014 | (1 915 843) | (987 315) | 78 689 | 119 544 | 4 668 083 | 4 409 289 |
| Catégorie R | 703 284 | 2 466 607 | 791 182 | 493 731 | (313 091) | (2 276 732) | 41 647 | 19 678 | 1 223 022 | 703 284 |
| Catégorie S | 5 991 943 | 2 741 204 | 8 297 082 | 3 860 849 | (1 520 048) | (770 618) | 368 591 | 160 508 | 13 137 568 | 5 991 943 |
| FONDS DE REVENU 30/70 | | | | | | | | | | |
| Catégorie F | 214 599 | 91 874 | 27 035 | 475 016 | (188 915) | (357 013) | 2 081 | 4 722 | 54 800 | 214 599 |
| Catégorie I | 48 362 | 58 025 | 9 391 | 3 590 | (638) | (14 132) | 2 089 | 879 | 59 204 | 48 362 |
| Catégorie O | 772 109 | 694 483 | 199 849 | 575 327 | (419 133) | (529 924) | 17 379 | 32 223 | 570 204 | 772 109 |
| Catégorie P | 5 801 497 | 4 250 907 | 3 465 011 | 3 455 149 | (2 405 599) | (2 103 282) | 116 694 | 198 723 | 6 977 603 | 5 801 497 |
| Catégorie R | 1 919 538 | 3 482 561 | 1 138 798 | 710 328 | (538 796) | (2 334 597) | 104 587 | 61 246 | 2 624 127 | 1 919 538 |
| FONDS DE REVENU 40/60 | | | | | | | | | | |
| Catégorie F | 139 611 | 65 638 | 79 207 | 227 074 | (138 818) | (157 652) | 1 359 | 4 551 | 81 359 | 139 611 |
| Catégorie I | 198 370 | 205 912 | 32 110 | 28 750 | (2 393) | (44 777) | 5 566 | 8 485 | 233 653 | 198 370 |
| Catégorie O | 1 185 846 | 808 765 | 4 176 659 | 642 717 | (1 871 574) | (331 292) | 117 011 | 65 656 | 3 607 942 | 1 185 846 |
| Catégorie P | 12 499 792 | 9 743 302 | 5 232 677 | 6 517 638 | (4 520 591) | (4 183 427) | 120 505 | 422 279 | 13 332 383 | 12 499 792 |
| Catégorie R | 4 344 304 | 19 520 047 | 764 320 | 821 042 | (1 407 844) | (16 141 304) | 116 297 | 144 519 | 3 817 077 | 4 344 304 |
| Catégorie S | 7 132 085 | 2 883 363 | 6 092 741 | 4 734 479 | (1 479 997) | (801 217) | 225 004 | 315 460 | 11 969 833 | 7 132 085 |
| FONDS ÉQUILIBRÉ 50/50 | | | | | | | | | | |
| Catégorie F | 119 246 | 187 392 | 54 309 | 78 806 | (85 272) | (152 923) | 1 645 | 5 971 | 89 928 | 119 246 |
| Catégorie O | 1 764 159 | 1 761 523 | 782 402 | 837 284 | (884 215) | (940 621) | 49 674 | 105 973 | 1 712 020 | 1 764 159 |
| Catégorie P | 13 948 792 | 12 899 001 | 8 518 237 | 6 270 787 | (5 886 847) | (5 729 961) | 162 237 | 508 965 | 16 742 419 | 13 948 792 |
| Catégorie R | 963 977 | 5 850 285 | 278 534 | 521 371 | (248 759) | (5 464 617) | 33 750 | 56 938 | 1 027 502 | 963 977 |
| FONDS ÉQUILIBRÉ 60/40 | | | | | | | | | | |
| Catégorie F | 280 163 | 298 632 | 168 335 | 80 279 | (246 128) | (106 518) | 3 756 | 7 770 | 206 126 | 280 163 |
| Catégorie I | 803 159 | 769 133 | 89 141 | 86 800 | (36 040) | (76 565) | 28 699 | 23 791 | 884 959 | 803 159 |
| Catégorie O | 4 877 849 | 7 036 952 | 4 749 999 | 1 236 437 | (2 704 639) | (3 569 339) | 244 588 | 173 799 | 7 167 797 | 4 877 849 |
| Catégorie P | 34 768 271 | 35 930 913 | 8 077 427 | 10 062 405 | (10 838 611) | (11 687 685) | 330 264 | 462 638 | 32 337 351 | 34 768 271 |
| Catégorie R | 43 182 629 | 49 136 693 | 7 832 224 | 3 242 118 | (16 988 459) | (10 855 108) | 1 077 389 | 1 658 926 | 35 103 783 | 43 182 629 |
| Catégorie S | 12 040 186 | 6 013 264 | 6 081 094 | 7 121 358 | (1 726 815) | (1 387 279) | 403 953 | 292 843 | 16 798 418 | 12 040 186 |

Notes annexes

EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2012

| | Solde – début de période | | Parts émises durant la période | | Parts rachetées durant la période | | Parts réinvesties durant la période | | Solde – fin de période | |
|---|--------------------------|------------|--------------------------------|-----------|-----------------------------------|-------------|-------------------------------------|---------|------------------------|------------|
| | 2012 | 2011 | 2012 | 2011 | 2012 | 2011 | 2012 | 2011 | 2012 | 2011 |
| FONDS DE CROISSANCE 70/30 | | | | | | | | | | |
| Catégorie F | 398 831 | 397 271 | 124 201 | 86 715 | (83 516) | (95 027) | 8 959 | 9 872 | 448 475 | 398 831 |
| Catégorie O | 2 648 254 | 2 813 200 | 925 044 | 414 360 | (1 248 875) | (666 362) | 74 933 | 87 056 | 2 399 356 | 2 648 254 |
| Catégorie P | 16 052 499 | 18 869 828 | 2 495 530 | 3 047 358 | (4 725 878) | (5 959 064) | 114 848 | 94 377 | 13 936 999 | 16 052 499 |
| Catégorie R | 5 775 414 | 13 507 516 | 549 557 | 729 934 | (2 112 786) | (8 666 313) | 142 119 | 204 277 | 4 354 304 | 5 775 414 |
| FONDS DE CROISSANCE 80/20 | | | | | | | | | | |
| Catégorie F | 131 444 | 193 965 | 66 296 | 19 543 | (97 315) | (83 508) | 1 954 | 1 444 | 102 379 | 131 444 |
| Catégorie I | 679 908 | 595 253 | 94 919 | 104 579 | (11 398) | (29 010) | 18 831 | 9 086 | 782 260 | 679 908 |
| Catégorie O | 1 980 313 | 2 119 419 | 2 011 657 | 460 566 | (1 111 555) | (641 853) | 92 143 | 42 181 | 2 972 558 | 1 980 313 |
| Catégorie P | 9 845 994 | 11 237 679 | 2 608 780 | 2 502 924 | (4 035 508) | (3 894 609) | 56 870 | – | 8 476 136 | 9 845 994 |
| Catégorie R | 5 965 621 | 5 922 590 | 1 614 666 | 837 121 | (974 435) | (931 965) | 219 873 | 137 875 | 6 825 725 | 5 965 621 |
| Catégorie S | 4 159 835 | 2 087 290 | 1 526 148 | 2 403 684 | (809 743) | (362 630) | 77 704 | 31 491 | 4 953 944 | 4 159 835 |
| FONDS DE CROISSANCE 100 | | | | | | | | | | |
| Catégorie F | 280 904 | 256 459 | 106 503 | 64 668 | (150 756) | (40 223) | 1 401 | – | 238 052 | 280 904 |
| Catégorie I | 432 491 | 361 490 | 79 283 | 80 005 | (39 417) | (11 140) | 4 131 | 2 136 | 476 488 | 432 491 |
| Catégorie O | 928 033 | 1 002 884 | 361 441 | 85 946 | (426 200) | (160 797) | 14 948 | – | 878 222 | 928 033 |
| Catégorie P | 6 850 005 | 8 247 899 | 1 937 819 | 1 703 819 | (2 555 446) | (3 101 713) | – | – | 6 232 378 | 6 850 005 |
| Catégorie R | 786 354 | 6 479 045 | 597 077 | 365 245 | (146 708) | (6 057 936) | 22 817 | – | 1 259 540 | 786 354 |
| Catégorie S | 1 609 155 | 952 460 | 553 441 | 857 066 | (348 433) | (200 371) | 1 466 | – | 1 815 629 | 1 609 155 |
| FONDS DE CROISSANCE MONDIALE 100 | | | | | | | | | | |
| Catégorie F | 125 499 | 74 773 | 13 280 | 68 901 | (13 033) | (18 175) | 42 | – | 125 788 | 125 499 |
| Catégorie O | 811 611 | 905 426 | 38 367 | 37 666 | (247 968) | (131 481) | 4 524 | – | 606 534 | 811 611 |
| Catégorie P | 3 350 675 | 3 859 079 | 567 380 | 728 927 | (1 057 719) | (1 237 331) | – | – | 2 860 336 | 3 350 675 |
| Catégorie R | 345 719 | 262 910 | 113 810 | 166 430 | (188 194) | (83 621) | 2 666 | – | 274 001 | 345 719 |

*Au 31 décembre 2012, le gestionnaire détenait 98,59 % du Fonds.

**Au 31 décembre 2012, le gestionnaire était le seul porteur de parts du Fonds.

Les porteurs de parts d'un Fonds peuvent exiger, après en avoir avisé par écrit le gestionnaire, le paiement de la valeur liquidative d'une partie ou de la totalité de leurs parts de ce Fonds. Un tel avis doit être reçu au plus tard à 16 h, heure de l'Est, le jour de l'évaluation au cours duquel les parts doivent être rachetées. Cet avis doit être irrévocable et la signature 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. IMPÔT SUR LE REVENU

Chaque Fonds est admissible ou a l'intention de devenir admissible (voir la note 1) en tant que fiducie de fonds commun de placement en vertu des dispositions de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada) (la « Loi »). Les Fonds ne sont pas assujettis à l'impôt sur leurs revenus nets, y compris les gains en capital nets réalisés pendant l'exercice, qui sont versés ou doivent être versés aux porteurs de parts à la fin de l'année. Cependant, la partie du revenu net et des gains en capital nets réalisés des Fonds qui n'est pas versée ou qui ne doit pas être versée aux porteurs de parts est imposable. L'impôt sur les gains en capital nets réalisés non versés ou qui ne doivent pas être versés aux porteurs de parts est en règle générale recouvrable en vertu des dispositions stipulées dans la Loi et les lois provinciales relatives à l'impôt sur le revenu, au fur et à mesure des rachats. Chacun des Fonds est tenu, conformément à la convention de fiducie le régissant, de verser tout le revenu net imposable et une partie suffisante des gains en capital nets réalisés pour que le Fonds ne soit pas assujetti à l'impôt sur le revenu. En conséquence, aucune charge d'impôt sur le revenu n'a été constituée dans ces états financiers.

Notes annexes

EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2012

Au 31 décembre 2012, les Fonds suivants disposaient de reports prospectifs de pertes en capital, dont l'avantage n'a pas été comptabilisé :

| | <u>\$</u> |
|---|-------------|
| Fonds d'actions de petites sociétés canadiennes | 1 093 454 |
| Fonds d'actions de grandes sociétés américaines | 275 051 553 |
| Fonds d'actions de petites sociétés américaines | 54 084 518 |
| Fonds d'actions EAEO | 310 205 965 |
| Fonds d'actions marchés émergents | 13 050 706 |
| Fonds d'obligations à rendement réel | 1 833 395 |
| Fonds d'obligations à court terme | 587 784 |
| Fonds prudent de revenu mensuel | 3 597 328 |
| Fonds de croissance orienté Canada | 5 856 |
| Fonds de croissance 100 | 1 990 858 |
| Fonds de croissance mondiale 100 | 2 935 544 |

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

Au 31 décembre 2012, les Fonds suivants disposaient également de reports prospectifs de pertes autres qu'en capital, dont l'avantage n'a pas été comptabilisé, et qui peuvent permettre de réduire le revenu imposable futur. Ces pertes autres qu'en capital expirent le 31 décembre de l'année indiquée, sauf si elles sont appliquées précédemment.

| | <u>Année d'expiration</u> | | | |
|--|---------------------------|-------------|-------------|-------------|
| | <u>2028</u> | <u>2030</u> | <u>2031</u> | <u>2032</u> |
| | \$ | \$ | \$ | \$ |
| Fonds synthétique de moyenne capitalisation américaine | 41 785 327 | - | 1 721 599 | 7 115 382 |

5. FRAIS DE GESTION ET CHARGES

- a) Conformément aux modalités de la convention de fiducie régissant les Fonds, toutes les charges des Fonds, autres que les honoraires du gestionnaire des Fonds relativement aux parts de catégories O, de catégorie O couverte et de catégorie R, sont imputées aux Fonds, à l'exception des parts de catégorie F, pour lesquelles les charges d'exploitation sont payées hors des Fonds. Dans le cas des parts de catégorie R, chaque Fonds est redevable de l'équivalent de cinq points de base des charges d'exploitation qui sont attribuables à ces parts et le gestionnaire est responsable du solde de ces charges d'exploitation.
- b) Le gestionnaire peut convenir de réduire les frais de gestion pour certains porteurs de parts. Les Fonds versent alors à ces porteurs de parts des distributions individuelles, qui sont appelés « distributions de frais de gestion ». Le montant d'une distribution de frais de gestion à un porteur de parts est négociable entre le gestionnaire et le porteur de parts et dépend essentiellement du montant investi. Les remises de frais de gestion sont présentées à titre de distributions aux porteurs de parts et portées au crédit des frais de gestion.

Notes annexes

EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2012

- c) Pour les parts de catégorie O et de catégorie O couverte, les honoraires versés au gestionnaire pour la gestion des Fonds est payable directement par les investisseurs en dehors des Fonds. Les honoraires du gestionnaire pour ses services de gestion font l'objet d'accords distincts conclus avec les porteurs de parts et varient en fonction de facteurs tels que la nature du Fonds concerné et le montant investi. Dans le cas des parts de catégorie R, la totalité des honoraires pour les services du gestionnaire est payée en vertu d'un accord de gestion distinct conclu avec l'entreprise qui est le promoteur des régimes collectifs de retraite et d'épargne auxquels participent les porteurs de parts de catégorie R. Pour toutes les autres catégories, les frais de gestion sont calculés sur la base de la valeur liquidative quotidienne de la catégorie et des 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 mondial de gestion de la volatilité | 2,50 % | 2,00 % | 1,05 % | s.o. | 2,25 % | 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 d'investissement à court terme | s.o. | s.o. | 0,60 % | s.o. | 0,50 % | s.o. |
| 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 % |

Les frais de gestion indiqués comprennent la taxe de vente harmonisée (TVH).

Notes annexes

EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2012

Pour les exercices terminés les 31 décembre 2012 et 2011, le gestionnaire a volontairement renoncé à certains honoraires ou absorbé certaines charges qui auraient autrement été payés par les Fonds. Le gestionnaire peut, à sa discrétion et à tout moment, révoquer la renonciation à ces charges ou l'absorption de ces charges. Les montants visés par une renonciation, le cas échéant, sont indiqués pour chaque Fonds dans les états des résultats.

6. RABAIS DE COURTAGE

Les frais de courtage payés sur les opérations sur titres peuvent inclure des « rabais de courtage », correspondant à des montants pour les frais de recherche et d'autres services fournis par le courtier. Bien que SEI fasse tout ce qui est en son pouvoir pour déterminer la part des frais liés aux mouvements de portefeuille que ces rabais représentent, cette part est, dans certains cas, impossible à déterminer. Les montants des rabais de courtage pour les périodes terminées les 31 décembre sont présentés ci-dessous :

| | Rabais de courtage | |
|---|--------------------|---------|
| | 2012 | 2011 |
| | \$ | \$ |
| Fonds d'actions canadiennes | 420 216 | 251 805 |
| Fonds d'actions de petites sociétés canadiennes | 9 509 | 23 999 |
| Fonds d'actions de grandes sociétés américaines | 182 482 | 111 673 |
| Fonds d'actions de petites sociétés américaines | 24 209 | 32 178 |
| Fonds d'actions EAEO | 230 637 | 297 317 |
| Fonds d'actions marchés émergents | 75 342 | 110 671 |

7. COMPARAISON DE L'ACTIF NET PAR PART ET 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 les placements au moyen des mesures de la juste valeur, telles qu'elles sont définies dans le Règlement 81-106. La méthode de calcul de l'actif net aux fins de la présentation de l'information financière peut différer de la méthode de calcul de la valeur liquidative utilisée pour les souscriptions ou les rachats. Une comparaison entre la valeur liquidative par part pour les souscriptions et les rachats (« valeur liquidative ») et 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 pas de différence entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part des Fonds de répartition d'actifs SEI étant donné que la valeur liquidative par part de chacun des fonds sous-jacents détenus est le cours le plus aisément et régulièrement disponible.

| | 31 décembre 2012 | | 31 décembre 2011 | |
|-------------------------------------|----------------------------------|-------------------------|----------------------------------|-------------------------|
| | Valeur liquidative par part (\$) | Actif net par part (\$) | Valeur liquidative par part (\$) | Actif net par part (\$) |
| FONDS D' ACTIONS CANADIENNES | | | | |
| Catégorie D | 18,62 | 18,59 | 18,13 | 18,10 |
| Catégorie E | 19,23 | 19,19 | 18,67 | 18,64 |
| Catégorie F | 21,23 | 21,19 | 20,45 | 20,41 |
| Catégorie I | 19,36 | 19,32 | 18,79 | 18,75 |
| Catégorie O | 18,85 | 18,82 | 18,23 | 18,20 |
| Catégorie P | 19,55 | 19,51 | 18,87 | 18,83 |

Notes annexes

EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2012

| | 31 décembre 2012 | | 31 décembre 2011 | |
|---|----------------------------------|-------------------------|----------------------------------|-------------------------|
| | Valeur liquidative par part (\$) | Actif net par part (\$) | Valeur liquidative par part (\$) | Actif net par part (\$) |
| FONDS D' ACTIONS DE PETITES SOCIÉTÉS CANADIENNES | | | | |
| Catégorie F | 9,47 | 9,42 | 9,42 | 9,36 |
| Catégorie O | 9,06 | 9,01 | 9,02 | 8,96 |
| Catégorie P | 12,73 | 12,66 | 12,75 | 12,67 |
| FONDS D' ACTIONS DE GRANDES SOCIÉTÉS AMÉRICAINES | | | | |
| Catégorie D | 6,02 | 6,02 | 5,38 | 5,38 |
| Catégorie D couverte | 5,87 | 5,87 | 5,26 | 5,26 |
| Catégorie E | 6,11 | 6,11 | 5,44 | 5,44 |
| Catégorie E couverte | 5,88 | 5,88 | 5,28 | 5,28 |
| Catégorie F | 6,62 | 6,62 | 5,88 | 5,88 |
| Catégorie F couverte | 6,55 | 6,55 | 5,89 | 5,89 |
| Catégorie I | 6,61 | 6,61 | 5,88 | 5,87 |
| Catégorie O | 6,57 | 6,57 | 5,83 | 5,83 |
| Catégorie O couverte | 6,44 | 6,44 | 5,81 | 5,81 |
| Catégorie P | 6,17 | 6,17 | 5,50 | 5,50 |
| Catégorie P couverte | 5,97 | 5,97 | 5,36 | 5,36 |
| FONDS D' ACTIONS DE PETITES SOCIÉTÉS AMÉRICAINES | | | | |
| Catégorie D | 4,11 | 4,10 | 3,78 | 3,78 |
| Catégorie D couverte | 4,07 | 4,06 | 3,73 | 3,73 |
| Catégorie E | 4,17 | 4,17 | 3,82 | 3,82 |
| Catégorie E couverte | 4,03 | 4,03 | 3,71 | 3,70 |
| Catégorie F | 4,61 | 4,61 | 4,19 | 4,19 |
| Catégorie F couverte | 4,47 | 4,47 | 4,07 | 4,07 |
| Catégorie I | 4,60 | 4,60 | 4,19 | 4,18 |
| Catégorie O | 4,70 | 4,69 | 4,27 | 4,27 |
| Catégorie O couverte | 4,49 | 4,49 | 4,14 | 4,14 |
| Catégorie P | 4,18 | 4,18 | 3,84 | 3,84 |
| Catégorie P couverte | 4,16 | 4,16 | 3,74 | 3,73 |
| FONDS D' ACTIONS EAEO | | | | |
| Catégorie D | 4,06 | 4,05 | 3,69 | 3,68 |
| Catégorie E | 4,09 | 4,09 | 3,71 | 3,70 |
| Catégorie F | 4,37 | 4,36 | 3,95 | 3,94 |
| Catégorie I | 4,34 | 4,33 | 3,93 | 3,92 |
| Catégorie O | 4,19 | 4,19 | 3,79 | 3,78 |
| Catégorie P | 4,17 | 4,17 | 3,78 | 3,77 |
| FONDS D' ACTIONS MARCHÉS ÉMERGENTS | | | | |
| Catégorie D | 4,71 | 4,70 | 4,21 | 4,19 |
| Catégorie E | 4,74 | 4,73 | 4,20 | 4,19 |
| Catégorie F | 5,37 | 5,36 | 4,76 | 4,74 |
| Catégorie I | 4,92 | 4,90 | 4,36 | 4,35 |
| Catégorie O | 4,49 | 4,48 | 3,97 | 3,96 |
| Catégorie P | 4,95 | 4,93 | 4,41 | 4,40 |

Notes annexes

EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2012

| | 31 décembre 2012 | | 31 décembre 2011 | |
|---|----------------------------------|-------------------------|----------------------------------|-------------------------|
| | Valeur liquidative par part (\$) | Actif net par part (\$) | Valeur liquidative par part (\$) | Actif net par part (\$) |
| FONDS MONDIAL DE GESTION DE LA VOLATILITÉ | | | | |
| Catégorie F | 10,31 | 10,27 | – | – |
| Catégorie O | 10,34 | 10,30 | – | – |
| Catégorie P | 10,28 | 10,24 | – | – |
| FONDS CANADIEN À REVENU FIXE | | | | |
| Catégorie D | 12,18 | 12,16 | 12,33 | 12,32 |
| Catégorie E | 12,27 | 12,25 | 12,39 | 12,37 |
| Catégorie F | 12,35 | 12,33 | 12,49 | 12,47 |
| Catégorie O | 12,17 | 12,16 | 12,29 | 12,28 |
| Catégorie P | 12,43 | 12,41 | 12,54 | 12,53 |
| FONDS D'OBLIGATIONS À LONG TERME | | | | |
| Catégorie F | 11,59 | 11,58 | 11,61 | 11,60 |
| Catégorie O | 11,96 | 11,95 | 11,92 | 11,91 |
| Catégorie P | 14,23 | 14,22 | 14,15 | 14,14 |
| FONDS D'OBLIGATIONS À RENDEMENT RÉEL | | | | |
| Catégorie F | 19,03 | 19,00 | 19,03 | 19,01 |
| Catégorie O | 18,61 | 18,58 | 18,59 | 18,57 |
| Catégorie P | 19,94 | 19,91 | 19,91 | 19,89 |
| 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 | 8,95 | 8,95 | 8,34 | 8,34 |
| Catégorie E | 9,01 | 9,01 | 8,40 | 8,40 |
| Catégorie F | 9,12 | 9,12 | 8,50 | 8,50 |
| Catégorie O | 9,25 | 9,25 | 8,62 | 8,62 |
| FONDS SYNTHÉTIQUE DE MOYENNE CAPITALISATION AMÉRICAINE | | | | |
| Catégorie F | 11,33 | 10,79 | 9,71 | 9,59 |
| Catégorie O | 11,04 | 10,52 | 9,40 | 9,28 |
| Catégorie P | 12,61 | 12,01 | 10,89 | 10,75 |
| FONDS D'OBLIGATIONS À COURT TERME | | | | |
| Catégorie D | 9,98 | 9,96 | 9,97 | 9,95 |
| Catégorie E | 10,00 | 9,99 | 10,00 | 9,98 |
| Catégorie F | 10,01 | 10,00 | 10,00 | 9,99 |
| Catégorie O | 10,07 | 10,05 | 10,06 | 10,04 |
| Catégorie P | 10,03 | 10,02 | 10,03 | 10,01 |

Notes annexes

EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2012

| | 31 décembre 2012 | | 31 décembre 2011 | |
|--|----------------------------------|-------------------------|----------------------------------|-------------------------|
| | Valeur liquidative par part (\$) | Actif net par part (\$) | Valeur liquidative par part (\$) | Actif net par part (\$) |
| FONDS D'OBLIGATIONS AMÉRICAINES À RENDEMENT ÉLEVÉ | | | | |
| Catégorie D | 10,58 | 10,54 | 10,07 | 10,03 |
| Catégorie D couverte | 11,22 | 11,17 | 10,48 | 10,43 |
| Catégorie E | 10,57 | 10,52 | 10,06 | 10,01 |
| Catégorie E couverte | 11,27 | 11,22 | 10,58 | 10,53 |
| Catégorie F | 10,70 | 10,66 | 10,18 | 10,13 |
| Catégorie F couverte | 11,78 | 11,73 | 10,64 | 10,59 |
| Catégorie O | 10,66 | 10,62 | 10,15 | 10,10 |
| Catégorie O couverte | 11,28 | 11,23 | 10,60 | 10,55 |
| Catégorie P | 10,61 | 10,57 | 10,10 | 10,05 |
| Catégorie P couverte | 11,44 | 11,39 | 10,47 | 10,42 |

8. RISQUES FINANCIERS

Dans le cours normal de leurs activités, les Fonds sont exposés à un éventail de 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 placements détenus dans les Fonds varie tous les jours par suite des fluctuations des taux d'intérêt, de la conjoncture économique, des marchés et des entreprises. Le niveau de risque dépend des objectifs de placement des Fonds et du type de titres dans lequel les placements sont effectués.

Le programme global de gestion des risques des Fonds vise à réduire au minimum les effets négatifs potentiels des risques sur les résultats financiers des Fonds, tout en respectant les objectifs de placement des Fonds. Les pratiques de gestion des risques comprennent des mesures de contrôle de la conformité aux directives de placement. Le gestionnaire gère les effets potentiels de ces risques financiers sur les résultats des Fonds en faisant appel à des conseillers de portefeuille professionnels et expérimentés qui supervisent régulièrement les positions des Fonds et les événements sur les marchés, puis diversifient les portefeuilles de placement dans les limites des directives de placement.

Fonds de fonds

L'exposition d'un fonds de fonds aux risques financiers est tributaire de la composition de l'actif des fonds sous-jacents. Le gestionnaire se concentre principalement sur la répartition globale des actifs du Fonds. Le gestionnaire établit pour le Fonds la répartition stratégique à long terme des actifs qu'il estime la meilleure pour la gestion des risques et de la volatilité et les rendements potentiels à long terme. Pour atteindre les meilleurs résultats possibles pendant un cycle de marché typique, chaque fonds sous-jacent est diversifié par catégorie d'actifs, par région ou par niveau de capitalisation boursière.

Le processus de répartition des actifs utilise des techniques exclusives d'optimisation de gestion de portefeuille 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 pour obtenir un rendement attendu estimé pour chaque catégorie d'actif. Les pratiques de gestion des risques du Fonds incluent un examen quotidien des rapports analytiques sur les risques qui permettent de surveiller les placements et d'assurer la conformité avec la politique de rééquilibrage de chaque Fonds. L'objectif de la politique de rééquilibrage est d'assurer le maintien d'une composition stratégique de l'actif du Fonds pendant les périodes de fluctuation du marché. Lorsque les placements d'un fonds sous-jacent s'écartent de plus de 2,5 % de sa composition stratégique à long terme, ils sont rééquilibrés pour retrouver les positions relatives de surpondération ou de sous-pondération, en fonction des limites établies dans la politique de rééquilibrage.

Veillez vous référer aux notes afférentes aux états du portefeuille de placements pour connaître les risques propres à chaque Fonds.

Notes annexes

EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2012

Risque de change

Le risque de change représente le risque de variation de la valeur des placements, par suite de la fluctuation des taux de change. Ce risque se présente lorsque des instruments financiers (y compris la trésorerie et les équivalents de trésorerie) sont libellés dans une devise autre que le dollar canadien, qui est la monnaie fonctionnelle des Fonds. Les catégories couvertes d'un Fonds auront généralement couvert leur exposition au risque de change, tandis que les catégories non couvertes ne l'auront généralement pas fait.

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 se présente 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 en raison des changements des taux d'intérêt en vigueur sur le marché.

Autre risque de prix

L'autre risque de prix représente le risque que la juste valeur ou les flux de trésorerie futurs des instruments financiers varient par suite de fluctuations des prix du marché (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change), que ces fluctuations découlent de facteurs propres à un instrument financier ou à son émetteur ou de tous les facteurs influant sur la totalité des instruments négociés sur un marché ou un segment de marché. Le risque maximal découlant d'instruments financiers en position acheteur est déterminé par la juste valeur de l'instrument. Le risque maximal découlant des instruments financiers en position vendeur est illimité.

Risque de crédit

Le risque de crédit est le risque qu'une contrepartie à un instrument financier omette de s'acquitter d'une obligation ou d'un engagement qu'elle a conclu avec les Fonds. Une importante concentration du risque de crédit se présente lorsqu'un Fonds investit dans des instruments de créance ou des dérivés. La juste valeur tient compte de la solvabilité de l'émetteur et représente donc le risque de crédit maximal des Fonds.

Toutes les opérations effectuées par un Fonds sur des titres cotés sont réglées à la livraison par l'intermédiaire de courtiers approuvés. Le risque de défaillance est minime, puisque la livraison des titres vendus n'a lieu que lorsque le courtier reçoit le paiement connexe. Le paiement intervient lorsque les titres achetés sont reçus par le courtier. Si l'une des parties manque à ses obligations, l'opération n'est alors pas conclue.

Risques de liquidité

Le risque de liquidité représente le risque que les Fonds ne soient pas en mesure de régler ou de remplir leurs obligations en temps opportun et à un prix raisonnable. Ce risque se présente principalement dans le cadre des rachats en trésorerie quotidiens de parts. Pour tous les Fonds, les parts sont émises et rachetées sur demande, à la valeur liquidative par part alors en vigueur, au gré du porteur de parts. Les Fonds investissent principalement dans des titres qui sont négociés régulièrement et peuvent être facilement liquidés. De plus, les Fonds gardent suffisamment de trésorerie et d'équivalents de trésorerie pour maintenir les liquidités. Conformément aux règlements sur les valeurs mobilières, les Fonds doivent maintenir au moins 90 % de leurs actifs dans des placements liquides. Cette pratique permet également au gestionnaire de gérer l'exposition des Fonds aux rachats en trésorerie quotidiens de parts rachetables. Tous les passifs du Fonds comportent une échéance de un an ou moins.

Notes annexes

EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2012

9. OPÉRATIONS ENTRE APPARENTÉS

SEI Investments Distribution Company (« SIDCO »), société membre du groupe du gestionnaire, courtier inscrit aux États-Unis, a fourni des services de courtage à certains des Fonds pendant les périodes terminées les 31 décembre 2012 et 2011. Ces services ont mené au paiement direct ou indirect de commissions par les Fonds à SIDCO.

Les montants des commissions sont les suivants :

| | 2012 | 2011 |
|---|--------|--------|
| | \$ | \$ |
| Fonds d'actions EAEO | 20 123 | 45 143 |
| Fonds d'actions marchés émergents | 15 710 | 13 460 |
| Fonds d'actions de grandes sociétés américaines | – | 87 719 |
| Fonds d'actions de petites sociétés américaines | 3 459 | 7 433 |

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

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

En mars 2012, le CNC a modifié l'obligation de préparer des états financiers conformément aux IFRS publiées par l'International Accounting Standards Board, permettant ainsi aux fonds d'investissements de reporter l'adoption des IFRS aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2014. Les Fonds ont choisi de reporter l'adoption des IFRS au 1^{er} janvier 2014.

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

- Création d'un groupe de travail en vue de relever les principales différences entre les PCGR du Canada et les IFRS et de coordonner la mise en œuvre du plan de transition
- Détermination des changements qui s'imposent en matière de présentation de l'information financière conformément aux IFRS
- Évaluation de l'état de préparation des systèmes des technologies de l'information et de déclaration au regard de la mise en œuvre des IFRS
- Évaluation des effets probables sur les activités et l'exploitation, par exemple sur les contrôles internes, sur les besoins en dotation de personnel et en matière de formation

Les principaux changements qui toucheront les états financiers en IFRS comprennent l'évaluation des placements au cours de clôture, l'ajout d'un tableau des flux de trésorerie et le classement des capitaux propres (instruments remboursables au gré du porteur) à titre de passif dans l'état de l'actif net, à moins que certaines conditions ne soient satisfaites.

Selon l'évaluation actuelle des différences entre les PCGR du Canada et les IFRS, l'adoption des IFRS ne devrait produire aucun effet important sur le calcul de l'actif net ou de la valeur liquidative. Les IFRS devraient avoir une incidence 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 en vigueur sont révisées.

11. DONNÉES COMPARATIVES

Certaines des données comparatives ont été reclassées et retraitées de manière à être conformes au mode de présentation adopté pour l'exercice considéré.
