

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

31 DÉCEMBRE 2012

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$		Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
ACTIONS CANADIENNES – 88,2 %							
Biens de consommation discrétionnaire – 4,3 %							
Groupe de jeux Amaya Inc.	75 842	343 829	364 042	Canyon Services Group Inc.	391 700	4 563 096	4 422 293
Groupe BTMC Inc., cat. A	89 150	1 408 935	1 292 675	Cenovus Energy Inc.	965 569	30 434 383	32 143 792
Brookfield Residential Properties Inc.	186 300	3 004 476	3 295 647	Cequence Energy Ltd.	458 600	1 331 974	651 212
Société Canadian Tire Ltée, cat. A	341 397	22 383 225	23 682 710	Crescent Point Energy Corp.	174 500	7 126 851	6 543 750
Cineplex Inc.	114 195	3 139 267	3 631 401	Crew Energy Inc.	550 414	6 948 589	3 550 170
Cogeco Câble Inc.	80 542	3 398 355	3 057 374	Crocotta Energy Inc.	468 480	1 499 420	1 396 070
Corus Entertainment Inc., cat. B	40 870	872 522	1 003 767	Enbridge Inc.	226 000	7 737 768	9 718 000
DHX Media Ltd.	316 000	474 000	549 840	EnCana Corp.	1 304 331	35 178 795	25 564 888
Dollarama Inc.	54 230	2 479 343	3 196 858	Enerplus Corp.	268 780	3 416 876	3 456 511
Les Vêtements de Sport Gildan Inc.	198 900	6 367 074	7 220 070	Ensign Energy Services Inc.	802 894	10 835 447	12 292 307
Glacier Media Inc.	378 723	996 890	658 978	Gibson Energy Inc.	218 727	4 857 781	5 242 886
Glentel Inc.	76 000	1 392 273	1 358 880	Husky Energy Inc.	596 397	14 831 547	17 528 108
Great Canadian Gaming Corp.	60 823	528 267	577 210	Compagnie Pétrolière Impériale Limitée	491 037	21 200 016	20 982 011
KP Tissue Inc.	248 936	4 356 380	4 331 486	Legacy Oil+Gas Inc., cat. A	145 446	1 495 599	991 942
Linamar Corp.	370 892	7 826 403	8 597 277	Longview Oil Corp.	166 689	1 515 566	895 120
Magna International Inc., cat. A	192 200	7 266 383	9 529 276	MEG Energy Corp.	208 400	8 739 057	6 339 528
Martinrea International Inc.	119 336	1 004 108	921 274	Nexen Inc.	154 620	2 936 896	4 108 253
Groupe d'alimentation MTY Inc.	48 295	701 444	1 062 490	NuVista Energy Ltd.	223 203	1 529 888	1 305 738
Québecor inc., cat. B	308 475	10 410 139	11 919 474	Pacific Rubiales Energy Corp.	476 074	12 525 871	11 002 070
Tim Hortons Inc.	186 200	10 164 813	9 084 698	Paramount Resources Ltd., cat. A	158 500	4 202 312	5 060 905
Torstar Corp., cat. B	92 339	1 178 612	720 244	Parex Resources Inc.	196 109	989 044	1 133 510
	89 696 738	96 055 671		Parkland Fuel Corp.	73 474	1 174 862	1 385 720
				Pason Systems Inc.	72 459	1 162 908	1 238 324
				Penn West Petroleum Ltd.	322 200	6 668 025	3 470 094
				Petrominerales Ltd.	94 958	1 385 499	810 941
				PHX Energy Services Corp.	83 000	718 349	754 470
				Pinecrest Energy Inc.	1 020 368	2 010 983	1 510 145
Biens de consommation de base – 5,0 %				Precision Drilling Corp.	451 800	4 256 969	3 704 760
Alimentation Couche-Tard Inc., cat. B	438 437	16 043 002	21 373 804	Savanna Energy Services Corp.	117 700	1 063 117	840 378
Coastal Contacts Inc.	144 652	431 239	865 019	Secure Energy Services Inc.	109 500	874 148	1 080 765
Cott Corp.	865 800	7 095 103	6 891 768	ShawCor Ltd., cat. A	230 919	10 000 604	8 985 058
Empire Co. Ltd., cat. A	171 400	9 961 730	10 069 750	Suncor Energy Inc.	2 772 526	87 239 977	90 689 325
George Weston Ltd.	128 500	8 534 122	9 073 385	Société d'énergie Talisman Inc.	1 261 802	18 086 611	14 170 036
High Liner Foods Inc.	66 085	1 099 361	2 063 174	TransCanada Corp.	817 709	31 653 870	38 407 792
Groupe Jean Coutu (PJC) inc. (Le), cat. A	123 380	1 807 518	1 791 478	TransGlobe Energy Corp.	260 788	1 872 372	2 427 936
Industries Lassonde inc., cat. A	15 192	891 406	1 149 579	Trilogy Energy Corp.	110 800	2 977 320	3 217 632
Les Compagnies Loblaw limitée	578 785	19 313 134	24 227 940	UEx Corp.	1 213 100	7 019 351	715 729
Les Aliments Maple Leaf Inc.	165 047	1 910 757	1 969 011	Whitecap Resources Inc.	1 155 000	8 704 544	9 979 200
Metro Inc., cat. A	36 865	1 481 637	2 331 711			530 585 542	486 654 108
North West Co. Inc.	28 229	520 761	631 483				
Saputo Inc.	164 787	6 542 716	8 272 307				
Shoppers Drug Mart Corp.	474 990	20 492 963	20 286 823	Services financiers – 23,7 %			
	96 125 449	110 997 232		Banque de Montréal	507 639	28 791 072	30 869 528
				Banque Scotia	999 237	46 830 316	57 376 189
Énergie – 21,8 %				Brookfield Asset Management Inc., cat. A	446 789	13 549 134	16 245 248
Advantage Oil & Gas Ltd.	728 366	3 504 712	2 323 488	Banque Canadienne Impériale de Commerce	182 513	13 791 428	14 595 565
Angle Energy Inc.	805 878	7 612 837	2 868 926	Banque canadienne de l'Ouest	316 800	7 465 155	8 997 120
ARC Resources Ltd.	149 200	3 619 062	3 627 052	Carfinco Financial Group Inc.	52 822	515 031	540 897
Athabasca Oil Corp.	2 033 900	28 743 854	21 213 577	Fonds de placement immobilier Chartwell			
Baytex Energy Corp.	86 665	4 111 128	3 715 329	Seniors Housing	45 096	468 240	490 194
Bonterra Energy Corp.	14 605	710 563	663 505	La Société Davis + Henderson	52 507	917 358	1 128 375
Calfrac Well Services Ltd.	365 055	12 084 669	9 093 520	Fonds de placement immobilier Dundee	65 764	2 476 523	2 460 889
Canadian Energy Services & Technology Corp.	136 500	1 496 319	1 440 075	Services financiers Élément	186 200	897 510	1 316 434
Canadian Natural Resources Ltd.	2 177 305	74 316 849	62 336 242	Fairfax Financial Holdings Ltd.	8 926	3 383 761	3 173 372
Canadian Oil Sands Ltd.	1 074 158	23 619 264	21 655 025	Fiera Sceptre Inc.	166 000	1 027 780	1 236 700

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 %							
Coastal Contacts Inc.	114 870	294 634	686 923	Soins de santé – 2,1 %			
Cott Corp.	49 400	396 081	393 224	Alaris Royalty Corp.	60 662	1 228 143	1 437 689
High Liner Foods Inc.	46 200	737 315	1 442 364	IMRIS Inc.	224 700	598 270	770 721
Industries Lassonde inc., cat. A	12 992	738 352	983 105	Oncolytics Biotech Inc.	123 900	529 982	489 405
Les Aliments Maple Leaf Inc.	19 100	210 348	227 863			2 356 395	2 697 815
North West Co. Inc.	22 078	402 905	493 885	Produits industriels – 12,7 %			
	2 779 635	4 227 364		Air Canada, cat. B	276 707	502 399	481 470
Énergie – 20,1 %				Badger Daylighting Ltd.	41 761	861 461	1 286 656
Advantage Oil & Gas Ltd.	206 181	1 171 258	657 717	Bird Construction Inc.	61 693	856 137	812 497
AltaGas Ltd.	24 500	702 238	820 750	Black Diamond Group Ltd.	98 887	1 489 940	1 977 740
Angle Energy Inc.	105 910	838 306	377 040	CanWel Building Materials Group Ltd.	240 989	805 556	612 112
Bonterra Energy Corp.	11 696	546 652	531 349	Contrans Group Inc., cat. A	59 200	528 742	583 120
Calfrac Well Services Ltd.	48 259	1 386 173	1 202 132	DirectCash Payments Inc.	62 797	1 369 122	1 464 426
Canadian Energy Services & Technology Corp.	107 050	1 169 818	1 129 378	FirstService Corp.	29 700	657 312	831 600
Cathedral Energy Services Ltd.	99 300	465 461	572 961	Genivar Inc.	30 114	751 286	594 752
Cequence Energy Ltd.	363 200	1 274 846	515 744	HNZ Group Inc.	35 328	850 975	747 540
Crew Energy Inc.	292 438	2 877 576	1 886 225	Quincaillerie Richelieu Ltée	42 229	1 025 731	1 499 974
Crocotta Energy Inc.	372 253	1 198 942	1 109 314	Métaux Russel Inc.	28 781	767 046	794 068
Denison Mines Corp.	314 100	387 834	383 202	Stantec Inc.	17 750	541 774	703 255
Enerflex Ltd.	14 600	206 890	173 886	Superior Plus Corp.	28 000	271 070	285 880
Ensign Energy Services Inc.	43 700	525 601	669 047	Toromont Industries Ltd.	14 600	196 081	307 622
Fairborne Energy Ltd.	226 400	1 159 951	314 696	Wajax Corp.	33 363	1 484 990	1 354 538
Legacy Oil+Gas Inc., cat. A	112 591	1 156 726	767 871	WestJet Airlines Ltd.	63 200	754 442	1 242 512
Longview Oil Corp.	125 098	1 104 250	671 776	WFI Industries Ltd.	57 628	1 001 732	832 148
Nuvista Energy Ltd.	128 700	638 108	752 895			14 715 796	16 411 910
Pacific Rubiales Energy Corp.	27 217	267 093	628 985	Technologies de l'information – 9,5 %			
Paramount Resources Ltd., cat. A	75 500	1 242 297	2 410 715	Absolute Software Corp.	256 400	1 318 243	1 305 076
Parex Resources Inc.	155 967	792 545	901 489	Celestica Inc.	82 855	638 920	668 640
Parkland Fuel Corp.	52 348	839 267	987 283	COM DEV International Ltd.	196 500	636 000	609 150
Pason Systems Inc.	53 409	865 246	912 760	Computer Modelling Group Ltd.	62 680	1 151 207	1 334 457
PHX Energy Services Corp.	68 100	583 363	619 029	Descartes Systems Group Inc. (The)	464 051	3 067 623	4 273 910
Pincrest Energy Inc.	793 744	1 561 719	1 174 741	MacDonald, Dettwiler and Associates Ltd.	9 300	513 624	520 335
Savanna Energy Services Corp.	94 600	898 368	675 444	NexJ Systems Inc.	76 400	681 969	308 656
Secure Energy Services Inc.	87 800	708 568	866 586	Pure Technologies Ltd.	191 200	912 760	877 608
ShawCor Ltd., cat. A	36 479	1 287 910	1 419 398	Softchoice Corp.	86 100	936 726	1 007 370
TransGlobe Energy Corp.	202 162	1 368 365	1 882 128	Wi-LAN Inc.	295 653	1 651 442	1 336 352
						11 508 514	12 241 554

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	Biens de consommation de base – 9,0 %			
Brinker International Inc.	500	14 741	15 423	Altria Group Inc.	50 300	1 240 882	1 573 630
Cablevision Systems Corp., cat. A	24 300	331 396	361 481	Archer-Daniels-Midland Co.	103 800	3 139 512	2 829 823
CBS Corp., cat. B	190 220	5 131 128	7 206 748	Beam Inc.	49 310	2 750 226	2 998 904
Chico's FAS Inc.	12 100	227 085	222 526	Bunge Ltd.	15 300	982 093	1 106 308
Coach Inc.	162 053	8 350 847	8 958 495	Clorox Co.	8 200	554 299	597 904
Comcast Corp., cat. A	79 700	1 982 966	2 966 376	Coca-Cola Co.	38 000	1 182 888	1 372 333
Dillard's Inc., cat. A	28 200	1 802 136	2 352 718	ConAgra Foods Inc.	53 000	1 333 485	1 556 777
DIRECTV	40 800	1 224 459	2 037 728	Constellation Brands Inc., cat. A	5 900	121 119	207 903
Discovery Communications Inc., série A	43 040	1 932 424	2 720 431	Costco Wholesale Corp.	105 422	7 855 277	10 371 956
DISH Network Corp., cat. A	17 000	490 397	616 139	CVS Caremark Corp.	131 900	4 738 169	6 352 569
Foot Locker Inc.	60 900	1 487 471	1 947 697	Dean Foods Co.	40 300	593 360	662 091
Ford Motor Co.	77 500	1 304 775	999 309	Dr. Pepper Snapple Group Inc.	15 900	636 429	699 283
Fossil Inc.	35 129	3 023 823	3 256 447	Energizer Holdings Inc.	1 000	67 820	79 646
GameStop Corp., cat. A	119 800	2 877 432	2 990 471	Estée Lauder Cos. Inc., cat. A	188 723	11 000 698	11 248 382
Gannett Co. Inc.	108 600	1 728 465	1 946 394	Hillshire Brands Co.	5 800	151 761	162 510
Gap Inc.	68 100	1 832 672	2 103 378	Ingredion Inc.	34 300	1 467 053	2 200 446
General Motors Co.	34 400	876 156	987 145	Kimberly-Clark Corp.	23 100	1 536 258	1 941 257
Guess? Inc.	9 700	320 621	236 725	Kroger Co.	138 100	3 185 040	3 577 911
H&R Block Inc.	7 400	120 476	136 753	Lorillard Inc.	5 000	588 235	580 742
Harley-Davidson Inc.	107 356	4 196 174	5 221 790	Mead Johnson Nutrition Co., cat. A	109 646	7 534 592	7 193 509
Harman International Industries Inc.	9 600	373 506	426 606	Mondelez International Inc., cat. A	87 150	2 372 556	2 211 033
Home Depot Inc.	53 850	2 231 497	3 316 301	Pepsico Inc.	15 100	986 612	1 029 000
IAC/InterActiveCorp.	18 500	843 123	871 287	Philip Morris International Inc.	69 110	4 431 475	5 756 193
Jones Group Inc.	29 700	1 056 065	327 070	Procter & Gamble Co.	57 500	3 651 210	3 888 034
Kohl's Corp.	34 000	1 705 802	1 455 036	Reynolds American Inc.	12 800	468 648	527 896
Lear Corp.	16 600	644 932	774 201	Safeway Inc.	78 800	1 979 776	1 418 578
Liberty Interactive Corp., série A	265 500	4 576 250	5 202 572	Smithfield Foods Inc.	16 700	339 686	358 504
Lowe's Cos. Inc.	174 552	4 232 504	6 173 427	Supervalu Inc.	69 100	1 552 858	169 255
Macy's Inc.	20 400	573 007	792 585	Tyson Foods Inc., cat. A	161 800	2 928 662	3 125 423
Newell Rubbermaid Inc.	5 000	106 109	110 871	Walgreen Co.	239 200	8 707 987	8 819 488
News Corp., cat. A	113 600	2 516 663	2 887 737	Wal-Mart Stores Inc.	43 600	2 382 188	2 963 339
News Corp., cat. B	108 760	2 556 561	2 841 591	Whole Foods Market Inc.	73 999	4 764 788	6 728 531
Nike Inc., cat. B	172 086	6 866 878	8 841 455			85 225 642	94 309 158
Nordstrom Inc.	92 353	4 093 057	4 919 640	Énergie – 9,9 %			
PetSmart Inc.	700	48 337	47 639	Alpha Natural Resources Inc.	61 900	340 478	600 314
Polaris Industries Inc.	13 100	1 060 705	1 096 973	Chevron Corp.	144 400	11 643 422	15 559 772
Priceline.com Inc.	7 925	2 397 840	4 901 289	Cobalt International Energy Inc.	1 100	24 596	26 878
PulteGroup Inc.	12 500	208 474	226 024	ConocoPhillips	166 850	10 140 772	9 637 349
Ralph Lauren Corp.	16 900	2 613 900	2 522 417	EOG Resources Inc.	64 500	6 363 791	7 756 812
Sally Beauty Holdings Inc.	59 525	1 477 880	1 397 564	Exxon Mobil Corp.	226 500	18 225 789	19 530 556
Sherwin-Williams Co.	13 510	1 810 811	2 069 172	FMC Technologies Inc.	83 911	3 357 675	3 576 783
Staples Inc.	203 650	3 893 648	2 309 599	Hess Corp.	37 400	1 625 450	1 971 442
Starbucks Corp.	80 792	3 692 330	4 315 048	HollyFrontier Corp.	55 600	2 284 354	2 577 051
Target Corp.	121 638	6 484 282	7 165 161	Kinder Morgan Inc.	181 643	6 231 315	6 389 852
Time Warner Cable Inc.	72 360	5 277 147	7 004 589	Kinder Morgan Inc., bons de souscription, 15/02/2017	70 140	146 770	263 291
TRW Automotive Holdings Corp.	20 600	1 127 485	1 099 617	Marathon Oil Corp.	89 500	2 934 741	2 731 379
Tupperware Corp.	4 400	258 744	280 783	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>
GAIN NET (PERTE) SUR LES PLACEMENTS 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	Portland General Electric Co.	15 634	354 988	425 907
Pier 1 Imports Inc.	31 282	545 400	622 327	Questar Corp.	850	17 061	16 724
PolyOne Corp.	14 670	160 050	297 981	SCANA Corp.	4 343	169 480	197 405
Regal Entertainment Group	520	7 640	7 223	Southwest Gas Corp.	6 825	267 315	288 068
RLI Corp.	240	17 552	15 430	Teco Energy Inc.	13 840	252 584	230 961
Rockwood Holdings Inc.	4 240	187 063	208 766	Westar Energy Inc.	2 791	65 348	79 535
Royal Gold Inc.	140	13 470	11 334	WGL Holdings Inc.	7 845	304 427	305 889
RTI International Metals Inc.	15 570	406 047	427 264	Xcel Energy Inc.	7 344	160 438	195 169
Schnitzer Steel Industries Inc., cat. A	204	9 148	6 161			4 371 715	4 759 444
Schweitzer Mauduit International Inc.	628	20 755	24 399	Total des actions américaines		106 396 595	117 106 512
Sensient Technologies Corp.	8 347	289 675	295 377	Actions étrangères – 3,2 %			
Silgan Holdings Inc.	10 940	411 088	452 602	Bermudes – 1,5 %			
Steel Dynamics Inc.	15 105	229 412	206 500	Alterra Capital Holdings Ltd.	11 404	252 597	319 869
UFP Technologies Inc.	620	10 845	10 964	Arch Capital Group Ltd.	614	23 619	26 906
United States Steel Corp.	500	10 655	11 879	Assured Guaranty Ltd.	855	13 224	12 097
Valspar Corp. (The)	247	10 316	15 347	Endurance Specialty Holdings Ltd.	7 277	275 102	287 437
Vectren Corp.	270	8 086	7 898	Energy XXI (Bermuda) Ltd.	1 170	37 942	37 489
W.R. Grace & Co.	191	4 445	12 776	Genpact Ltd.	18 005	283 854	277 698
Worthington Industries Inc.	572	7 498	14 791	Nabors Industries Ltd.	9 776	180 361	140 656
		8 431 092	9 359 242	PartnerRe Ltd.	3 024	220 400	242 536
				Platinum Underwriters Holdings Ltd.	4 994	175 618	228 686
Télécommunications – 0,8 %				RenaissanceRe Holdings Ltd.	226	16 665	18 286
Charter Communications Inc., cat. A	520	36 343	39 490	Validus Holdings Ltd.	10 800	335 600	371 858
Primus Telecommunications Group Inc.	670	9 377	7 245			1 814 982	1 963 518
RF Micro Devices Inc.	38 552	171 294	171 586	Îles Caïmans – 0,1 %			
SBA Communications Corp.	390	24 032	27 575	Fabrinet	5 870	84 777	76 859
Shutterstock Inc.	5 300	116 726	135 888	Greenlight Capital Re, Ltd., cat. A	530	12 563	12 175
tw telecom Inc.	24 323	523 970	616 601	Herbalife Ltd.	170	8 053	5 579
USA Mobility Inc.	831	12 352	9 656			105 393	94 613
		894 094	1 008 041	Chine – 0,2 %			
				Ctrip.com International Ltd., certificat américain d'actions étrangères	9 378	200 670	211 592
Services publics – 3,8 %						200 670	211 592
AGL Resources Inc.	7 081	260 553	281 670	Irlande – 0,0 %			
Allele Inc.	6 350	265 325	259 041	Fleetmatics Group Ltd.	5 940	127 978	148 512
Alliant Energy Corp.	400	17 987	17 488	Global Indemnity PLC	720	15 500	15 449
American Water Works Co. Inc.	10 740	303 610	396 848	Jazz Pharmaceuticals PLC	3 909	193 636	207 026
Aqua America Inc.	720	18 157	18 231	Willis Group Holdings PLC	6 874	206 941	229 289
Atmos Energy Corp.	280	9 837	9 791			544 055	600 276
CenterPoint Energy Inc.	560	11 678	10 728				
Cleco Corp.	12 377	482 508	492 951				
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
Québecor 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 FRONTECH 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 NICHIRETS 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
Amlin 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
Enerjis 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
Barlworld 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				
Tupras-Turkiye Petrol Rafinerileri AS	7 952	180 972	227 370	États-Unis – 1,9 %			
Turk Sise ve Cam Fabrikalari AS (Sisecam)	294 153	439 590	482 485	Avon Products Inc.	32 200	758 087	460 404
Turk Telekomunikasyon AS	19 737	76 996	75 979	Cognizant Technology Solutions Corp., cat. A	4 975	290 436	366 716
Turkcell Iletisim Hizmetleri AS	75 107	413 640	481 883	First Cash Financial Services Inc.	5 500	246 837	271 682
Turkcell Iletisim Hizmetleri AS, certificat américain d'actions étrangères	16 200	230 040	260 182	Freeport-McMoRan Copper & Gold Inc., cat. B	6 100	226 380	207 723
Turkiye Garanti Bankasi AS	50 040	181 585	257 960	Samsonite International SA	157 891	293 817	324 126
Turkiye Is Bankasi, série C	1	2	2	Sohu.com Inc.	8 000	386 656	377 092
Ulker Biskuvi Sanayi AS	13 088	47 528	70 536	Southern Copper Corp.	3 362	115 724	126 604
Yapi ve Kredi Bankasi AS	148 797	328 897	430 019	Yahoo! Inc.	45 300	715 798	894 436
		3 670 086	4 546 349			3 033 735	3 028 783
Émirats arabes unis – 0,2 %				Total des actions		147 499 730	155 551 220
Dragon Oil PLC	31 774	276 295	283 883	Moins : coûts de transaction inclus dans le coût moyen		(238 222)	—
		276 295	283 883	Total des placements – 98,5 %		147 261 508	155 551 220
				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 Genusscheine	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)

	<u>Total du Fonds</u>	<u>Catégorie F</u>
	2012	2012
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	<u>— \$</u>	<u>— \$</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS		
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS	<u>259</u>	<u>41</u>
Du revenu de placement net	(35)	(12)
Des gains en capital nets réalisés	(93)	(18)
	<u>(128)</u>	<u>(30)</u>
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
	<u>5 202</u>	<u>1 029</u>
VARIATION DE L'ACTIF NET	<u>5 333</u>	<u>1 040</u>
ACTIF NET À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	<u>5 333 \$</u>	<u>1 040 \$</u>
	<u>Catégorie O</u>	<u>Catégorie P</u>
	2012	2012
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	<u>— \$</u>	<u>— \$</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS		
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS	<u>112</u>	<u>106</u>
Du revenu de placement net	(23)	—
Des gains en capital nets réalisés	(28)	(47)
	<u>(51)</u>	<u>(47)</u>
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
	<u>1 551</u>	<u>2 622</u>
VARIATION DE L'ACTIF NET	<u>1 612</u>	<u>2 681</u>
ACTIF NET À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	<u>1 612 \$</u>	<u>2 681 \$</u>

(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
DISTRIBUTIONS 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
DISTRIBUTIONS 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	324 507 \$	311 260 \$
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	239 675 \$	226 649 \$

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	5 726	6 299
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	2 539	43 642
AUGMENTATION (DIMINUTION) NETTE DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	8 265 \$	49 941 \$
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)	<u>7 685</u>	<u>8 841</u>
GAIN RÉALISÉ ET NON RÉALISÉ (PERTE) SUR LES PLACEMENTS		
Gain net réalisé (perte) à la vente de placements	2 163	166
Plus-value (moins-value) non réalisée des placements	(2 199)	2 516
	<u>(36)</u>	<u>2 682</u>
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)	0,19 \$	0,30 \$

* 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
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS Du revenu de placement net	(7 685)	(8 841)	(63)	(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
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS Du revenu de placement net	(35)	(23)	(54)	(57)
	(35)	(23)	(54)	(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
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS Du revenu de placement net	(6 972)	(8 243)	(561)	(452)
	(6 972)	(8 243)	(561)	(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
Crickit 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, 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 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 de marché monétaire

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	146 699 \$	156 801 \$	397 \$	559 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	1 653	2 011	5	7
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS				
Du revenu de placement net *	(1 653)	(2 011)	(5)	(7)
	(1 653)	(2 011)	(5)	(7)
OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES				
Produit de l'émission de parts	137 299	285 874	634	802
Paievements au rachat de parts	(150 161)	(297 979)	(400)	(971)
Réinvestissement des distributions *	1 654	2 003	5	7
	(11 208)	(10 102)	239	(162)
VARIATION DE L'ACTIF NET	(11 208)	(10 102)	239	(162)
ACTIF NET À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	135 491 \$	146 699 \$	636 \$	397 \$
	Catégorie I		Catégorie O	
	2012	2011	2012	2011
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	1 015 \$	770 \$	140 290 \$	152 374 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	8	8	1 592	1 959
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS				
Du revenu de placement net *	(8)	(8)	(1 592)	(1 959)
	(8)	(8)	(1 592)	(1 959)
OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES				
Produit de l'émission de parts	172	389	124 532	158 619
Paievements au rachat de parts	(136)	(152)	(138 058)	(172 655)
Réinvestissement des distributions *	9	8	1 592	1 952
	45	245	(11 934)	(12 084)
VARIATION DE L'ACTIF NET	45	245	(11 934)	(12 084)
ACTIF NET À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	1 060 \$	1 015 \$	128 356 \$	140 290 \$
	Catégorie P			
	2012	2011		
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	4 997 \$	3 098 \$		
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	48	37		
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS				
Du revenu de placement net *	(48)	(37)		
	(48)	(37)		
OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES				
Produit de l'émission de parts	11 961	126 064		
Paievements au rachat de parts	(11 567)	(124 201)		
Réinvestissement des distributions *	48	36		
	442	1 899		
VARIATION DE L'ACTIF NET	442	1 899		
ACTIF NET À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	5 439 \$	4 997 \$		

* 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 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	(8 374)	—	—	—
Du revenu de placement net	(8 374)	—	—	—
OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES	18 448	10 644	—	—
Produit de l'émission de parts	(14 337)	(47 766)	—	—
Paiements au rachat de parts	8 326	—	—	—
Réinvestissement des distributions	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	—	—	(7)	—
Du revenu de placement net	—	—	(7)	—
OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES	—	—	7	13
Produit de l'émission de parts	—	—	(1)	—
Paiements au rachat de parts	—	—	7	—
Réinvestissement des distributions	—	—	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	(8 367)	—		
Du revenu de placement net	(8 367)	—		
OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES	18 441	10 631		
Produit de l'émission de parts	(14 336)	(47 766)		
Paiements au rachat de parts	8 319	—		
Réinvestissement des distributions	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

Au 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	—	—	—	—

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 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>
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 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.

Veuillez 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.
