

# Rapport annuel

pour l'exercice terminé le 31 décembre 2009

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

# Table des matières

Responsabilité de la direction à l'égard de l'information financière	3
Rapport des vérificateurs	5
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	7
Fonds d'actions de petites sociétés canadiennes	14
Fonds d'actions de grandes sociétés américaines	20
Fonds d'actions de petites sociétés américaines	32
Fonds d'actions EAEO	43
Fonds d'actions marchés émergents	60
Fonds canadien à revenu fixe	70
Fonds d'obligations à long terme	82
Fonds d'obligations à rendement réel	86
Fonds d'obligations à court terme	90
Fonds d'obligations américaines à haut rendement	95
Fonds de marché monétaire	106
Fonds synthétique international	110
Fonds synthétique de forte capitalisation américaine	115
Fonds synthétique de moyenne capitalisation américaine	120
Fonds d'obligations mondiales à rendement accru	125
Fonds de revenu 100	130
Fonds de revenu 20/80	134
Fonds de revenu 30/70	139
Fonds prudent de revenu mensuel	143
Fonds de revenu 40/60	147
Fonds équilibré 50/50	152
Fonds équilibré 60/40	156
Fonds équilibré de revenu mensuel	161
Fonds de croissance 70/30	165
Fonds de croissance 80/20	169
Fonds de croissance 100	174
Fonds de croissance mondiale 100	179
Notes afférentes aux états financiers	183

## **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 « gérant »), en sa qualité de gérant du Groupe de fonds de placements SEI (collectivement appelés « les Fonds »). Le gérant est responsable de l'information et des déclarations que renferment ces états financiers.

Le gérant 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 gérant considère appropriées pour les Fonds sont décrites dans les notes afférentes aux états financiers.

PricewaterhouseCoopers s.r.l./s.e.n.c.r.l. est le cabinet de vérificateurs externes des Fonds. Il a vérifié les états financiers conformément aux normes de vérification 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 9 mars 2010



Le 9 mars 2010

## Rapport des vérificateurs

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

### Aux porteurs de parts du Groupe de fonds communs de placements SEI :

Fonds d'actions canadiennes	Fonds d'obligations mondiales à rendement accru
Fonds d'actions de petites sociétés canadiennes	Fonds de revenu 100
Fonds d'actions de grandes sociétés américaines	Fonds de revenu 20/80
Fonds d'actions de petites sociétés américaines	Fonds de revenu 30/70
Fonds d'actions EAEO	Fonds de revenu 40/60
Fonds d'actions marchés émergents	Fonds équilibré 50/50
Fonds canadien à revenu fixe	Fonds équilibré 60/40
Fonds d'obligations à long terme	Fonds de croissance 70/30
Fonds d'obligations à rendement réel	Fonds de croissance 80/20
Fonds de marché monétaire	Fonds de croissance 100
Fonds synthétique international	Fonds de croissance mondiale 100
Fonds synthétique de forte capitalisation américaine	Fonds d'obligations à court terme
Fonds synthétique de moyenne capitalisation américaine	Fonds prudent de revenu mensuel
Fonds équilibré de revenu mensuel (collectivement, les « Fonds »)	Fonds d'obligations américaines à haut rendement

Nous avons vérifié l'état du portefeuille de placements de chacun des Fonds au 31 décembre 2009, les états de l'actif net, des résultats et de l'évolution de l'actif net aux dates et pour les périodes indiquées à la note 1. La responsabilité de ces états financiers incombe au gérant des Fonds. Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers en nous fondant sur nos vérifications.

Nos vérifications ont été effectuées conformément aux normes de vérification généralement reconnues du Canada. Ces normes exigent que la vérification soit planifiée et exécutée de manière à fournir l'assurance raisonnable que les états financiers sont exempts d'inexactitudes importantes. La vérification comprend le contrôle par sondages des éléments probants à l'appui des montants et des autres éléments d'information fournis dans les états financiers. Elle comprend également l'évaluation des principes comptables suivis et des estimations importantes faites par le gérant des Fonds, ainsi qu'une appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

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

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

**Comptables agréés, experts-comptables autorisés**





# Fonds d'actions canadiennes

## État du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2009

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Financière Sun Life inc.	870 267	30 801 406	26 255 955
Groupe TMX Inc.	211 913	7 044 785	7 016 439
Banque Toronto-Dominion	2 099 325	112 800 294	138 429 490
Western Financial Group Inc.	303 181	997 684	764 016
	<b>696 179 928</b>	<b>794 145 201</b>	

### Soins de santé – 0,1 %

CML Healthcare Income Fund	82 047	1 117 188	1 133 069
IMRIS Inc.	220 400	1 202 318	1 146 080
	<b>2 319 506</b>	<b>2 279 149</b>	

### Industries – 5,8 %

Groupe Aecon Inc.	188 247	1 738 166	2 818 058
AG Growth International Inc.	57 770	1 075 944	2 010 396
Bird Construction Income Fund	70 200	2 382 824	2 410 668
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	421 460	19 896 965	24 086 439
Chemin de fer Canadien Pacifique Limitée	237 200	11 856 860	13 449 240
CanWel Building Materials Income Fund	189 739	745 568	781 725
CanWel Building Materials Income Fund, reçus de souscriptions	157 710	599 298	599 298
Cervus Equipment Corp.	160 700	1 907 105	2 008 750
Churchill Corp. (The), cat. A	123 092	1 669 662	2 358 443
Fonds de revenu Davis + Henderson	173 724	2 449 961	2 932 461
Flint Energy Services Ltd.	141 892	2 389 458	1 365 001
Fonds de revenu Genivar	92 724	2 246 422	2 508 184
GLV Inc., cat. A	121 499	1 310 682	1 063 116
Quincaillerie Richelieu Ltée	130 478	2 597 550	2 935 755
Métaux Russel Inc.	448 192	11 768 316	7 910 589
Groupe SNC-Lavalin Inc.	712 800	27 213 111	38 434 176
Stantec Inc.	152 549	4 173 589	4 606 980
Superior Plus Corp.	808 000	9 634 802	11 804 880
Toromont Industries Ltd.	42 000	1 101 337	1 165 080
Transat A.T. Inc., cat. B	149 950	3 268 365	3 147 450
Transcontinental Inc., cat. A	367 786	6 779 331	4 707 661
Vicwest Income Fund	68 667	820 966	1 289 566
Fonds de revenu Wajax	234 611	3 547 550	5 088 713
WFI Industries Ltd.	104 934	1 563 578	2 675 817
	<b>122 737 410</b>	<b>142 158 446</b>	

### Technologies de l'information – 4,2 %

Absolute Software Corp.	369 400	1 950 340	1 939 350
AXIA NetMedia Corp.	647 300	972 895	996 842
Groupe CGI inc., cat. A	877 800	8 831 361	12 464 760
COM DEV International Ltd.	440 100	1 471 084	1 505 142
Descartes Systems Group Inc. (The)	260 338	1 522 624	1 640 129
DragonWave Inc.	204 889	865 076	2 458 668
MacDonald, Dettwiler and Associates Ltd.	142 126	4 154 451	6 051 725
MKS Inc.	101 761	709 275	1 008 452
Open Text Corp.	70 200	3 031 044	2 993 328
Research In Motion Ltd.	830 945	56 164 986	58 963 857
Ruggedcom Inc.	86 700	1 542 863	1 557 132
SXC Health Solutions Corp.	165 375	3 374 945	9 376 762
Wi-LAN Inc.	570 416	899 263	1 494 490
	<b>85 490 207</b>	<b>102 450 637</b>	

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
<b>Matières premières – 16,9 %</b>			
Aber Diamond Corp.	587 562	3 852 971	5 869 744
Mines Agnico-Eagle Limitée	149 200	8 451 097	8 473 068
Agrium Inc.	180 600	9 690 032	11 686 626
Alamos Gold Inc.	1 155 004	10 642 405	14 437 550
Atrium Biotechnologies Inc.	144 633	2 074 240	2 279 416
Société aurifère Barrick	1 556 223	63 213 109	64 427 632
Bear Creek Mining Corp.	383 842	1 445 819	1 462 438
Groupe Canam Inc., cat. A	91 783	809 024	647 070
Consolidated Thompson Iron Mines Ltd.	192 150	1 033 048	1 293 170
Equinox Minerals Ltd.	4 998 824	12 978 361	20 195 249
European Goldfields Ltd.	409 900	1 915 549	2 467 598
Farallon Mining Ltd.	2 831 837	1 202 964	1 557 510
FNX Mining Co. Inc.	2 371 700	30 030 182	27 298 267
Franco-Nevada Corp.	438 000	13 405 245	12 299 040
Gerdau Ameristeel Corp.	1 321 044	9 380 300	11 493 083
Goldcorp Inc.	1 121 100	44 510 684	46 312 641
Hudbay Minerals Inc.	297 000	4 772 196	4 015 440
IAMGOLD Corp.	433 800	4 663 757	7 153 362
Corporation Minière Inmet	90 500	5 727 196	5 752 180
Ivanhoe Nickel & Platinum Ltd.	41 625	497 302	260 156
Ivanhoe Nickel & Platinum Ltd., bons de souscription spéciaux, 21 nov. 2008	114 174	982 062	856 892
Jaguar Mining Inc.	231 929	1 393 434	2 720 527
Kinross Gold Corp.	860 609	17 806 661	16 635 572
Labrador Iron Ore Royalty Income Fund	116 465	4 136 634	5 070 886
MAG Silver Corp.	244 400	1 562 700	1 534 832
Major Drilling Group International Inc.	187 726	3 631 072	5 350 191
Mercator Minerals Ltd.	1 072 860	3 241 716	2 660 693
Methanex Corp.	198 695	3 620 715	4 059 339
Northgate Minerals Corp.	716 500	1 958 982	2 292 800
Corporation Minière Osisko	190 661	932 260	1 607 272
Pan American Silver Corp.	42 700	922 499	1 067 073
Polaris Minerals Corp.	392 400	662 639	659 232
Potash Corp. of Saskatchewan Inc.	333 750	30 074 428	38 084 212
Premier Gold Mines Ltd.	625 903	1 772 750	2 603 756
Q2 Gold Resources Inc.	85 045	—	—
Quadra Mining Ltd.	203 131	2 516 538	2 945 400
Red Back Mining Inc.	592 700	5 032 681	8 819 376
Rubicon Minerals Corp.	872 100	4 159 552	4 308 174
San Gold Corp.	512 600	1 659 820	1 865 864
Semafo Inc.	568 424	1 132 362	2 489 697
Sherritt International Corp.	1 307 853	11 289 652	8 540 280
Silver Wheaton Corp.	603 180	8 965 729	9 524 212
Teck Resources Ltd., cat. B	769 500	20 627 360	28 240 650
Winpak Ltd.	128 913	863 909	1 097 050
Yamana Gold Inc.	611 800	7 415 855	7 317 128
	<b>366 657 491</b>	<b>409 732 348</b>	

### Services de télécommunications – 2,3 %

BCE Inc.	865 918	22 990 834	25 068 326
Rogers Communications Inc., cat. B	618 900	19 926 410	20 151 384
TELUS Corp., sans droit de vote	336 923	10 673 034	11 000 536
	<b>53 590 278</b>	<b>56 220 246</b>	

(Se reporter aux notes afférentes ci-jointes.)

SCFP

# Fonds d'actions canadiennes

## État du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2009

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
<b>Services publics – 1,2 %</b>			
ATCO Ltd., cat. I	200 234	8 711 978	9 176 724
Canadian Utilities Ltd., cat. A	185 433	6 360 269	8 108 985
Fortis Inc.	231 200	6 320 165	6 630 816
Innervex énergie renouvelable inc.	119 400	1 253 390	638 790
Northland Power Income Fund	160 967	1 976 511	1 912 288
Plutonic Power Corp.	655 600	1 929 554	2 091 364
	<b>26 551 867</b>	<b>28 558 967</b>	
<b>Total des actions canadiennes</b>	<b>2 093 656 416</b>	<b>2 371 369 426</b>	

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
<b>ACTIONS ÉTRANGÈRES – 0,1 %</b>			
Mirabela Nickel Ltd.	589 231	2 021 140	1 390 585
		<b>2 021 140</b>	<b>1 390 585</b>
<b>ACTIONS AMÉRICAINES – 0,1 %</b>			
Allied Nevada Gold Corp.	113 984	1 333 817	1 801 987
		<b>1 333 817</b>	<b>1 801 987</b>
<b>Total des actions</b>	<b>2 097 011 373</b>	<b>2 374 561 998</b>	

	Valeur nominale \$	Taux d'intérêt %	Date d'échéance	Coût moyen \$	Juste valeur \$
<b>OBLIGATIONS CANADIENNES – 0,4 %</b>					
Pacific Rubiales Energy Corp.	6 000 000	8,000	29-08-2013	4 050 000	8 520 600
				<b>4 050 000</b>	<b>8 520 600</b>

	Nombre de parts	Coût moyen \$	Juste valeur \$
<b>FONDS COMMUNS DE PLACEMENT – 0,0 %</b>			
Fonds de marché monétaire SEI, catégorie O	237	2 374	2 374
		<b>2 374</b>	<b>2 374</b>
<b>Total des billets à court terme* – 1,3 %</b>		<b>30 527 354</b>	<b>30 529 210</b>
<b>Moins : Coût de transaction inclus dans le coût moyen</b>		<b>(2 819 378)</b>	<b>—</b>
<b>Total des placements – 99,5 %</b>		<b>2 128 771 723</b>	<b>2 413 614 182</b>
<b>Plus-value (moins-value) non réalisée sur les contrats à terme** – 0,0 %</b>			<b>105 083</b>
<b>Autres actifs et passifs, montant net – 0,5 %</b>			<b>12 277 307</b>
<b>Actif net – 100,0 %</b>			<b>2 425 996 572</b>

### TABLEAU DES POSITIONS EN COMPTE SUR CONTRATS À TERME\*\*

	Nombre de contrats	Coût moyen par contrat \$	Valeur convenue \$	Valeur en cours \$	Plus-value (moins-value) non réalisée \$
<b>Plus-value non réalisée</b>					
Indice S&P/Toronto Stock Exchange 60 du Canada échéant en mars 2010	70	CAD 683,29	9 566 117	9 671 200	105 083
<b>Plus-value (moins-value) non réalisée des positions en compte sur contrats à terme</b>					<b>105 083</b>

\*Les billets à court terme portent intérêt à des taux variant entre 0,129 % et 0,275 % et échoient entre le 7 janvier 2010 et le 23 juin 2010.

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

# Fonds d'actions canadiennes

---

## Sommaire du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2008

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

<b>Portefeuille par catégorie</b>	<b>Pourcentage de l'actif net (%)</b>
Biens de consommation discrétionnaire	6,9
Biens de consommation de base	4,3
Énergie	27,6
Services financiers	26,5
Soins de santé	0,2
Industries	7,6
Technologies de l'information	2,6
Matières premières	12,0
Services de télécommunications	2,8
Services publics	1,6
Actions étrangères	—
Actions américaines	0,8
Obligations canadiennes	0,2
Fonds communs de placement	—
Total des billets à court terme	6,4
Plus-value (moins-value) non réalisée sur les contrats à terme	—
Autres actifs et passifs, montant net	0,5
	<b>100,0</b>

---

(Se reporter aux notes afférentes ci-jointes.)

SCEF

# Fonds d'actions canadiennes

## Notes afférentes à l'état du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2009 ET 2008

### Risque de change

Le tableau qui suit indique les devises dans lesquelles le Fonds détenait des placements aux 31 décembre 2009 et 2008 de par ses actifs et passifs monétaires et non monétaires détenus à des fins de transaction.

	Placements exposés au risque de change*		Contrats de change à terme		Exposition totale		% de l'actif net	
	2009	2008	2009	2008	2009	2008	2009	2008
Dollar américain	320	503 896	—	—	320	503 896	0,00 %	0,03 %

\* Les montants comprennent les éléments monétaires et non monétaires.

Au 31 décembre 2009, si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 5 % (5 % en 2008) par rapport aux autres devises, toutes les autres variables restant constantes, l'actif net du Fonds aurait diminué ou augmenté respectivement d'environ 16 \$ (25 195 \$ en 2008). Dans les faits, les résultats de négociation réels peuvent différer de l'analyse de sensibilité, et l'écart peut être important.

### Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2009 et 2008, le risque de taux d'intérêt était minime étant donné que la majorité des instruments financiers détenus par le Fonds ne portaient pas intérêt.

### Autre risque de prix

Au 31 décembre 2009, une variation à la hausse ou à la baisse de 10 % (10 % en 2008) du cours des actions dans des Bourses canadiennes aurait entraîné une augmentation ou une diminution de 238 423 320 \$ (179 583 194 \$ en 2008). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de l'analyse de sensibilité, et l'écart peut être important.

### Risque de crédit

Aux 31 décembre 2009 et 2008, le risque de crédit était minime étant donné que le Fonds ne détenait pas de placement important dans des instruments de créance ou dans des instruments dérivés.

### Calculs de la juste valeur

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

	Prix cotés sur des marchés actifs pour des actifs identiques (niveau 1)	Autres données observables importantes (niveau 2)	Données non observables importantes (niveau 3)	Total
Actions ordinaires	2 373 444 950 \$	— \$	1 117 048 \$	2 374 561 998 \$
Actions privilégiées	—	—	—	—
Billets à court terme	30 529 210	—	—	30 529 210
Obligations	—	8 520 600	—	8 520 600
Placements dans les fonds	2 374	—	—	2 374
<b>Total des placements</b>	<b>2 403 976 534 \$</b>	<b>8 520 600 \$</b>	<b>1 117 048 \$</b>	<b>2 413 614 182 \$</b>
Actifs dérivés	105 083	—	—	105 083
Passifs dérivés	—	—	—	—

Au cours de l'exercice terminé le 31 décembre 2009, aucun placement en actions n'est passé du niveau 1 au niveau 2 et vice versa.

Le rapprochement des placements évalués à la juste valeur au moyen de données du marché non observables (niveau 3) pour l'exercice terminé le 31 décembre 2009 est présenté ci-dessous :

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

# Fonds d'actions canadiennes

## États de l'actif net

31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

	2009	2008
<b>ACTIF</b>		
Placements à la juste valeur	2 413 614 \$	1 841 181 \$
Encaisse, y compris les avoirs en devises, à la juste valeur	15 762	27 282
Dividendes à recevoir	5 030	4 350
Montant à recevoir pour la vente de titres en portefeuille	3 911	4 257
Marge à recevoir sur les contrats à terme	—	2 118
Montant à recevoir pour la souscription de parts	856	1 539
Plus-value non réalisée sur les contrats à terme	105	4 152
	<u>2 439 278</u>	<u>1 884 879</u>
<b>PASSIF</b>		
Charges à payer	436	1 117
Montant à payer pour l'achat de titres en portefeuille	7 835	24 168
Marge à payer sur les contrats à terme	98	—
Montant à payer pour le rachat de parts	4 912	6 884
	<u>13 281</u>	<u>32 169</u>
<b>ACTIF NET REPRÉSENTANT LES CAPITAUX PROPRES</b>	<u>2 425 997 \$</u>	<u>1 852 710 \$</u>
<b>ACTIF NET PAR CATÉGORIE</b>		
(Catégorie O)	2 343 001 \$	1 762 811 \$
(Catégorie I)	417 \$	21 028 \$
(Catégorie P)	71 099 \$	61 615 \$
(Catégorie F)	11 480 \$	7 256 \$
<b>ACTIF NET PAR PART (note 7)</b>		
(Catégorie O)	20,15 \$	14,92 \$
(Catégorie I)	20,45 \$	14,96 \$
(Catégorie P)	21,07 \$	15,64 \$
(Catégorie F)	22,56 \$	16,73 \$
<b>PLACEMENTS AU COÛT MOYEN</b>	<u>2 128 772 \$</u>	<u>2 295 893 \$</u>

## États des résultats

EXERCICES TERMINÉS LES 31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

	2009	2008
<b>REVENU DE PLACEMENT</b>		
Dividendes	61 132 \$	52 253 \$
Intérêts	775	4 785
	<u>61 907</u>	<u>57 038</u>
Retenues d'impôt étranger à la source	(20)	(26)
	<u>61 887</u>	<u>57 012</u>
<b>CHARGES</b>		
Droits de garde et frais d'administration	1 672	2 529
Frais juridiques	74	107
Honoraires des vérificateurs	70	96
Frais de gestion	1 650	1 806
Honoraires du fiduciaire	17	30
Frais du comité d'examen indépendant	1	2
Coût de la communication de l'information aux porteurs de parts	51	102
	<u>3 535</u>	<u>4 672</u>
<b>REVENU DE PLACEMENT NET (PERTE) POUR LA PÉRIODE</b>	<u>58 352 \$</u>	<u>52 340 \$</u>
<b>GAIN NET (PERTE) À LA VENTE DE TITRES</b>	<u>(71 380) \$</u>	<u>(49 351) \$</u>
<b>GAIN NET (PERTE) RÉALISÉ SUR LES CONTRATS À TERME ET À LIVRER</b>	<u>(3 466) \$</u>	<u>(17 339) \$</u>
<b>GAIN NET (PERTE) DE CHANGE</b>	<u>(66) \$</u>	<u>34 \$</u>
<b>COÛTS DE TRANSACTION</b>	<u>(3 788) \$</u>	<u>(4 369) \$</u>
<b>PLUS-VALUE (MOINS-VALUE) NON RÉALISÉE SUR LES PLACEMENTS</b>	<u>739 608 \$</u>	<u>(890 055) \$</u>
<b>PLUS-VALUE (MOINS-VALUE) NON RÉALISÉE DES CONTRATS À TERME ET À LIVRER</b>	<u>(4 047) \$</u>	<u>3 859 \$</u>
<b>GAIN NET (PERTE) SUR LES PLACEMENTS AUGMENTATION (DIMINUTION) NETTE DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS</b>	<u>715 213 \$</u>	<u>(904 881) \$</u>
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS</b>		
(Catégorie O)	688 175 \$	(859 769) \$
(Catégorie I)	4 132 \$	(11 821) \$
(Catégorie P)	19 820 \$	(30 173) \$
(Catégorie F)	3 086 \$	(3 118) \$
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS PAR PART*</b>		
(Catégorie O)	5,67 \$	(8,46) \$
(Catégorie I)	5,30 \$	(8,59) \$
(Catégorie P)	5,47 \$	(9,74) \$
(Catégorie F)	6,22 \$	(9,75) \$

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

(Se reporter aux notes afférentes ci-jointes.)

SCEF

# Fonds d'actions canadiennes

## États de l'évolution de l'actif net

EXERCICES TERMINÉS LES 31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

	Total du Fonds		Catégorie O	
	2009	2008	2009	2008
<b>ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE</b>	<b>1 852 710 \$</b>	<b>2 563 483 \$</b>	<b>1 762 811 \$</b>	<b>2 462 622 \$</b>
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS</b>	<b>715 213</b>	<b>(904 881)</b>	<b>688 175</b>	<b>(859 769)</b>
<b>DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS</b>				
Du revenu de placement net *	(48 848)	(37 101)	(48 641)	(36 722)
Des gains en capital nets réalisés	—	(6 783)	—	(6 669)
	(48 848)	(43 884)	(48 641)	(43 391)
<b>VARIATION RÉSULTANT DES OPÉRATIONS DES PORTEURS DE PARTS</b>				
Produit de l'émission de parts	458 168	836 667	432 837	768 967
Paiements au rachat de parts	(599 774)	(642 266)	(540 521)	(608 730)
Réinvestissement des distributions *	48 528	43 591	48 340	43 112
	(93 078)	237 992	(59 344)	203 349
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET</b>	<b>573 287</b>	<b>(710 773)</b>	<b>580 190</b>	<b>(699 811)</b>
<b>ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE</b>	<b>2 425 997 \$</b>	<b>1 852 710 \$</b>	<b>2 343 001 \$</b>	<b>1 762 811 \$</b>
	Catégorie I		Catégorie P	
	2009	2008	2009	2008
<b>ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE</b>	<b>21 028 \$</b>	<b>32 963 \$</b>	<b>61 615 \$</b>	<b>61 174 \$</b>
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS</b>	<b>4 132</b>	<b>(11 821)</b>	<b>19 820</b>	<b>(30 173)</b>
<b>DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS</b>				
Du revenu de placement net *	(43)	(313)	—	—
Des gains en capital nets réalisés	—	(91)	—	—
	(43)	(404)	—	—
<b>VARIATION RÉSULTANT DES OPÉRATIONS DES PORTEURS DE PARTS</b>				
Produit de l'émission de parts	1 617	2 722	18 117	58 051
Paiements au rachat de parts	(26 347)	(2 828)	(28 453)	(27 437)
Réinvestissement des distributions *	30	396	—	—
	(24 700)	290	(10 336)	30 614
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET</b>	<b>(20 611)</b>	<b>(11 935)</b>	<b>9 484</b>	<b>441</b>
<b>ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE</b>	<b>417 \$</b>	<b>21 028 \$</b>	<b>71 099 \$</b>	<b>61 615 \$</b>
	Catégorie F			
	2009	2008		
<b>ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE</b>	<b>7 256 \$</b>	<b>6 724 \$</b>		
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS</b>	<b>3 086</b>	<b>(3 118)</b>		
<b>DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS</b>				
Du revenu de placement net	(164)	(66)		
Des gains en capital nets réalisés	—	(23)		
	(164)	(89)		
<b>VARIATION RÉSULTANT DES OPÉRATIONS DES PORTEURS DE PARTS</b>				
Produit de l'émission de parts	5 597	6 927		
Paiements au rachat de parts	(4 453)	(3 271)		
Réinvestissement des distributions	158	83		
	1 302	3 739		
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET</b>	<b>4 224</b>	<b>532</b>		
<b>ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE</b>	<b>11 480 \$</b>	<b>7 256 \$</b>		

\* Comprend les distributions de frais de gestion qui correspondent aux rabais de frais de gestion accordés à certains porteurs de parts de catégorie I en 2009 et en 2008.

# Fonds d'actions de petites sociétés canadiennes

## État du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2009

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$		Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
<b>ACTIONS CANADIENNES – 92,5 %</b>				<b>Services financiers – 12,3 %</b>			
<b>Biens de consommation discrétionnaire – 8,2 %</b>							
Groupe BMTC Inc., cat. A	81 656	1 424 070	2 417 018	Artis REIT	116 338	1 258 613	1 297 169
Coastal Contacts Inc.	451 416	500 287	636 497	Banque Canadienne de l'Ouest	61 449	1 021 179	1 345 733
COGECO Inc.	31 372	982 662	899 749	Equitable Group Inc.	42 400	793 707	894 640
Les Industries Dorel Inc., cat. B	21 500	646 939	692 085	First National Financial Income Fund	67 185	848 559	1 266 437
Easyhome Ltd.	44 322	671 909	375 407	Genworth MI Canada Inc.	35 800	682 847	964 810
Fluid Music Canada Inc.	219 000	412 924	367 920	GMP Capital Inc.	108 629	1 393 909	1 364 380
Glacier Media Inc.	532 528	1 510 311	1 065 056	Home Capital Group Inc.	58 050	1 719 156	2 420 104
Le Château Inc.	76 632	990 325	1 046 027	Industrielle Alliance, Assurance et services financiers inc.	69 700	1 705 711	2 238 764
Meubles Léon Ltée	54 500	522 751	572 250	Intact Corporation financière	61 500	1 980 083	2 268 120
Linamar Corp.	82 900	926 096	1 139 875	Killam Properties Inc.	60 800	434 437	528 960
Quebecor inc., cat. B	56 800	1 021 051	1 539 848	Morguard Corp.	31 598	911 711	1 027 251
Uni-Select Inc.	59 800	1 433 045	1 824 498	Morguard REIT	85 399	1 123 184	1 115 311
		<b>11 042 370</b>	<b>12 576 230</b>	Morneau Sobeco Income Fund	89 900	805 382	881 919
				Sceptre Investment Counsel Ltd.	125 100	718 398	700 560
				Western Financial Group Inc.	187 135	744 764	471 580
						<b>16 141 640</b>	<b>18 785 738</b>
<b>Biens de consommation de base – 3,1 %</b>				<b>Soins de santé – 0,8 %</b>			
Pain Canada Compagnie, Limitée	26 398	1 309 393	1 366 096	CML Healthcare Income Fund	42 906	584 223	592 532
Cineplex Galaxy Income Fund	46 942	747 786	855 283	IMRIS Inc.	95 200	528 602	495 040
Industries Lassonde Inc., cat. A	10 322	395 295	529 209	Response Biomedical Corp.	919 000	256 337	110 280
North West Co. Fund (The)	80 609	1 324 169	1 530 765	Response Biomedical Corp., bons de souscription, 21 mai 2011	357 200	—	12 073
Viterra Inc.	43 300	460 501	426 938	Response Biomedical Corp., bons de souscription, 28 octobre 2011	65 200	—	1 297
		<b>4 237 144</b>	<b>4 708 291</b>			<b>1 369 162</b>	<b>1 211 222</b>
<b>Énergie – 22,4 %</b>				<b>Industries – 12,9 %</b>			
AltaGas Income Trust	47 000	929 371	882 190	Groupe Aecon Inc.	98 132	1 337 820	1 469 036
Antrim Energy Inc.	224 857	502 268	283 320	AG Growth International Inc.	29 588	826 368	1 029 662
Birchcliff Energy Ltd.	53 235	344 757	500 409	Bird Construction Income Fund	30 000	968 591	1 030 200
Cathedral Energy Services Ltd.	141 000	591 832	705 000	CanWel Building Materials Income Fund	99 080	389 446	408 210
Celtic Exploration Ltd.	99 433	1 302 630	2 067 212	CanWel Building Materials Income Fund, reçus de souscription	60 840	231 192	231 192
Crew Energy Inc.	377 615	3 856 894	5 509 403	Cervus Equipment Corp.	68 050	717 320	850 625
Daylight Resources Trust	201 374	1 780 149	2 047 974	Churchill Corp. (The), cat. A	64 575	1 055 986	1 237 257
Ensign Energy Services Inc.	65 800	754 161	987 000	Fonds de revenu Davis + Henderson	94 726	1 321 522	1 598 975
Fairborne Energy Ltd.	192 500	1 245 223	912 450	FirstService Corp.	27 500	477 307	552 750
Galleon Energy Inc., cat. A	168 850	1 759 489	886 462	Flint Energy Services Ltd.	74 401	1 626 539	715 738
Legacy Oil + Gas Inc., cat. A	138 617	1 324 987	1 332 109	Fonds de revenu Genivar	46 676	1 098 666	1 262 586
OPTI Canada Inc.	351 100	750 378	705 711	GLV Inc., cat. A	75 498	537 484	660 608
Paramount Resources Ltd., cat. A	51 600	636 135	753 360	Quincaillerie Richelieu Ltée	70 732	1 424 038	1 591 470
Parex Resources Inc.	116 025	368 990	471 062	Stantec Inc.	31 301	675 681	945 290
Pason Systems Inc.	63 100	758 145	733 222	Toromont Industries Ltd.	39 700	894 495	1 101 278
Petro Rubiales Energy Corp.	129 695	804 953	1 997 303	Transat A.T. Inc., cat. B	95 675	2 206 145	2 008 218
PetroBakken Energy Ltd.	63 153	2 197 692	2 040 473	Vicwest Income Fund	41 272	481 815	775 088
Petrominerales Ltd.	50 400	777 421	945 000	WestJet Airlines Ltd.	77 300	879 865	953 882
Phoenix Technology Income Fund	156 131	1 217 933	1 280 274	WFI Industries Ltd.	65 197	1 026 268	1 662 524
Progress Energy Resources Corp.	177 629	2 243 492	2 504 569			<b>18 176 548</b>	<b>20 084 589</b>
Provident Energy Trust	131 481	761 128	926 941				
Rock Energy Inc.	253 540	867 380	816 399				
ShawCor Ltd., cat. A	18 100	306 710	529 968				
Storm Exploration Inc.	92 600	1 326 410	1 204 726				
TransGlobe Energy Corp.	476 237	1 957 001	1 647 780				
Trinidad Drilling Ltd.	144 687	1 162 555	1 014 256				
Uranium One Inc.	201 800	504 178	605 400				
		<b>31 032 262</b>	<b>34 289 973</b>				
				<b>Technologies de l'information – 6,4 %</b>			
				Absolute Software Corp.	158 600	875 332	832 650
				AXIA NetMedia Corp.	307 000	473 601	472 780

# Fonds d'actions de petites sociétés canadiennes

## État du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2009

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
COM DEV International Ltd.	271 300	822 789	927 846
Dalsa Corp.	66 300	613 293	504 543
Descartes Systems Group Inc. (The)	132 289	773 672	833 421
DragonWave Inc.	106 913	641 930	1 282 956
MacDonald, Dettwiler and Associates Ltd.	34 601	947 290	1 473 311
MKS Inc.	63 008	606 469	624 409
Ruggedcom Inc.	36 700	751 105	659 132
SXC Health Solutions Corp.	25 663	348 124	1 455 092
Wi-LAN Inc.	294 155	1 025 033	770 686
	<b>7 878 638</b>	<b>9 836 826</b>	

### Matières premières – 24,9 %

Alamos Gold Inc.	305 777	2 931 941	3 822 212
Atrium Biotechnologies Inc.	75 812	1 083 580	1 194 797
Bear Creek Mining Corp.	197 946	1 107 029	754 174
Groupe Canam Inc., cat. A	57 371	537 999	404 466
CCL Industries Inc., cat. B	48 800	1 269 137	1 365 912
Consolidated Thompson Iron Mines Ltd.	345 500	1 416 175	2 325 215
Equinox Minerals Ltd.	483 404	1 290 864	1 952 952
Farallon Mining Ltd.	1 481 432	631 780	814 788
FNX Mining Co. Inc.	52 900	512 448	608 879
GlobeStar Mining Corp.	305 000	200 324	301 950
Hanfeng Evergreen Inc.	75 600	440 598	555 660
Hudbay Minerals Inc.	52 700	270 488	712 504
Jaguar Mining Inc.	145 839	911 232	1 710 691
Keegan Resources Inc.	76 600	453 352	507 858
Labrador Iron Ore Royalty Income Fund	55 456	2 307 263	2 414 554
MAG Silver Corp.	104 400	656 431	655 632
Major Drilling Group International Inc.	128 024	2 365 083	3 648 684
Mercator Minerals Ltd.	600 277	2 083 557	1 488 687
Minefinders Corp. Ltd.	191 750	1 570 927	2 078 570
New Gold Inc.	312 600	1 057 387	1 181 628
Corporation Minière Osisko	120 263	472 631	1 013 817

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Polaris Minerals Corp.	199 700	340 884	335 496
Premier Gold Mines Ltd.	325 527	926 344	1 354 192
Quadra Mining Ltd.	106 880	1 274 024	1 549 760
Red Back Mining Inc.	31 700	414 289	471 696
San Gold Corp.	217 300	621 913	790 972
Semafo Inc.	297 870	636 377	1 304 671
Silver Wheaton Corp.	58 389	586 905	921 962
Winpak Ltd.	171 512	1 184 006	1 459 567
	<b>29 554 968</b>	<b>37 701 946</b>	

### Services publics – 1,5 %

Innertex énergie renouvelable inc.	76 225	814 756	407 804
Northland Power Income Fund	83 242	1 003 066	988 915
Plutonic Power Corp.	280 200	921 146	893 838
	<b>2 738 968</b>	<b>2 290 557</b>	

**Total des actions canadiennes 122 171 700 141 485 372**

### ACTIONS ÉTRANGÈRES – 0,5 %

Mirabela Nickel Ltd.	311 520	1 292 006	735 187
	<b>1 292 006</b>	<b>735 187</b>	

### ACTIONS AMÉRICAINES – 2,0 %

Allied Nevada Gold Corp.	190 016	1 453 114	3 003 985
	<b>1 453 114</b>	<b>3 003 985</b>	

**Total des actions 124 916 820 145 224 544**

**Total des billets à court terme\* – 3,4 % 5 202 124 5 202 739**

**Moins : Coût de transaction inclus dans le coût moyen (359 625) —**

**Total des placements – 98,4 % 129 759 319 150 427 283**

**Plus-value (moins-value) non réalisée sur les contrats à terme\*\* – 0,0 % 22 203**

**Autres actifs et passifs, montant net – 1,6 % 2 551 035**

**Actif net – 100,0 % 153 000 521**

### TABLEAU DES POSITIONS EN COMPTE SUR CONTRATS À TERME\*\*

	Nombre de contrats	Coût moyen par contrat \$	Valeur convenue \$	Valeur en cours \$	Plus-value (moins-value) non réalisée \$
<b>Plus-value non réalisée</b>					
Indice S&P/Toronto Stock Exchange 60 du Canada échéant en mars 2010	16	CAD 683,86	2 188 358	2 210 560	22 203
<b>Plus-value (moins-value) non réalisée des positions en compte sur contrats à terme</b>					<b>22 203</b>

\*Les billets à court terme portent intérêt à des taux variant entre 0,163 % et 0,238 % et échoient entre le 4 février 2010 et le 29 avril 2010.

\*\*Des bons du Trésor du gouvernement du Canada d'un montant de 150 000 \$ sont détenus comme sûreté par les contreparties aux contrats à terme.

# Fonds d'actions de petites sociétés canadiennes

---

## Sommaire du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2008

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

<b>Portefeuille par catégorie</b>	<b>Pourcentage de l'actif net (%)</b>
Biens de consommation discrétionnaire	8,8
Biens de consommation de base	2,5
Énergie	21,5
Services financiers	10,8
Soins de santé	0,3
Industries	14,0
Technologies de l'information	5,2
Matières premières	18,8
Services publics	2,2
Actions étrangères	0,2
Actions américaines	1,2
Total des billets à court terme	15,3
Plus-value (moins-value) non réalisée sur les contrats à terme	0,3
Autres actifs et passifs, montant net	(1,1)
	<b>100,0</b>

# Fonds d'actions de petites sociétés canadiennes

## Notes afférentes à l'état du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2009 ET 2008

### Risque de change

Le tableau qui suit indique les devises dans lesquelles le Fonds détenait des placements aux 31 décembre 2009 et 2008 de par ses actifs et passifs monétaires et non monétaires détenus à des fins de transaction.

	Placements exposés au risque de change*		Contrats de change au comptant		Exposition totale		% de l'actif net	
	2009	2008	2009	2008	2009	2008	2009	2008
Dollar américain	—	1 096 573	—	217 355	—	1 313 928	—	1,39 %

\* Les montants comprennent les éléments monétaires et non monétaires.

Au 31 décembre 2009, si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 5 % (5 % en 2008) par rapport aux autres devises, toutes les autres variables restant constantes, l'actif net en 2009 n'aurait pas changé (65 696 \$ en 2008) étant donné que le Fonds ne détenait aucun placement important dans des devises. Dans les faits, les résultats de négociation réels peuvent différer de l'analyse de sensibilité, et l'écart peut être important.

### Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2009 et 2008, le risque de taux d'intérêt était minime étant donné que la majorité des instruments financiers détenus par le Fonds ne portaient pas intérêt.

### Autre risque de prix

Au 31 décembre 2009, une variation à la hausse ou à la baisse de 10 % (10 % en 2008) du cours des actions dans des Bourses canadiennes aurait entraîné une augmentation ou une diminution de l'actif net du Fonds d'environ 14 743 510 \$ (8 834 830 \$ en 2008). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de l'analyse de sensibilité, et l'écart peut être important.

### Risque de crédit

Aux 31 décembre 2009 et 2008, le Fonds avait investi dans des titres de créance ayant reçu les notations suivantes :

Titres de créance à court terme selon la note de crédit	2009	2008
R-1(H)	3,40 %	15,30 %
R-1(M)	0,00 %	0,00 %
R-1(L)	0,00 %	0,00 %
Non notés	0,00 %	0,00 %
Total	3,40 %	15,30 %

### Calculs de la juste valeur

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

	Prix cotés sur des marchés actifs pour des actifs identiques (niveau 1)	Autres données observables importantes (niveau 2)	Données non observables importantes (niveau 3)	Total
Actions ordinaires	145 211 174 \$	13 370 \$	— \$	145 224 544 \$
Actions privilégiées	—	—	—	—
Billets à court terme	5 202 739	—	—	5 202 739
Obligations	—	—	—	—
Placements dans les fonds	—	—	—	—
<b>Total des placements</b>	<b>150 413 913 \$</b>	<b>13 370 \$</b>	<b>— \$</b>	<b>150 427 283 \$</b>
Actifs dérivés	22 203	—	—	22 203
Passifs dérivés	—	—	—	—

Au cours de l'exercice terminé le 31 décembre 2009, aucun placement en actions n'est passé du niveau 1 au niveau 2 et vice versa.

Au cours de l'exercice terminé le 31 décembre 2009, le Fonds n'a détenu aucun placement de niveau 3.

# Fonds d'actions de petites sociétés canadiennes

## États de l'actif net

31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

	2009	2008
<b>ACTIF</b>		
Placements à la juste valeur	150 427 \$	95 099 \$
Encaisse, y compris les avoirs en devises, à la juste valeur	2 458	2 584
Dividendes à recevoir	346	169
Intérêts courus à recevoir	1	—
Montant à recevoir pour la vente de titres en portefeuille	139	107
Marge à recevoir sur les contrats à terme	235	583
Montant à recevoir pour la souscription de parts	14	—
Plus-value non réalisée sur les contrats à terme	22	314
Plus-value non réalisée sur les contrats de change à terme	—	2
	<u>153 642</u>	<u>98 858</u>
<b>PASSIF</b>		
Charges à payer	32	97
Montant à payer pour l'achat de titres en portefeuille	543	4 425
Montant à payer pour le rachat de parts	66	15
	<u>641</u>	<u>4 537</u>
<b>ACTIF NET REPRÉSENTANT LES CAPITAUX PROPRES</b>	<u>153 001 \$</u>	<u>94 321 \$</u>
<b>ACTIF NET PAR CATÉGORIE</b>		
(Catégorie O)	143 784 \$	87 445 \$
(Catégorie P)	6 467 \$	5 453 \$
(Catégorie F)	2 750 \$	1 423 \$
<b>ACTIF NET PAR PART (note 7)</b>		
(Catégorie O)	9,83 \$	5,98 \$
(Catégorie P)	13,55 \$	8,27 \$
(Catégorie F)	10,74 \$	6,55 \$
<b>PLACEMENTS AU COÛT MOYEN</b>	<u>129 759 \$</u>	<u>134 640 \$</u>

## États des résultats

EXERCICES TERMINÉS LES 31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

	2009	2008
<b>REVENU DE PLACEMENT</b>		
Dividendes	2 065 \$	2 019 \$
Intérêts	46	336
	<u>2 111</u>	<u>2 355</u>
<b>CHARGES</b>		
Droits de garde et frais d'administration	70	119
Frais juridiques	14	24
Honoraires des vérificateurs	3	5
Frais de gestion	149	150
Honoraires du fiduciaire	1	1
Frais du comité d'examen indépendant	1	2
Coût de la communication de l'information aux porteurs de parts	9	17
	<u>247</u>	<u>318</u>
<b>REVENU DE PLACEMENT NET (PERTE) POUR LA PÉRIODE</b>	<u>1 864 \$</u>	<u>2 037 \$</u>
<b>GAIN NET (PERTE) À LA VENTE DE TITRES</b>	<u>(185) \$</u>	<u>(5 060) \$</u>
<b>GAIN NET (PERTE) RÉALISÉ SUR LES CONTRATS À TERME ET À LIVRER</b>	<u>2 002 \$</u>	<u>(3 742) \$</u>
<b>GAIN NET (PERTE) DE CHANGE</b>	<u>2 \$</u>	<u>(5) \$</u>
<b>COÛTS DE TRANSACTION</b>	<u>(412) \$</u>	<u>(354) \$</u>
<b>PLUS-VALUE (MOINS-VALUE) NON RÉALISÉE SUR LES PLACEMENTS</b>	<u>60 220 \$</u>	<u>(49 932) \$</u>
<b>PLUS-VALUE (MOINS-VALUE) NON RÉALISÉE DES CONTRATS À TERME ET À LIVRER</b>	<u>(293) \$</u>	<u>189 \$</u>
<b>GAIN NET (PERTE) SUR LES PLACEMENTS</b>	<u>61 334 \$</u>	<u>(58 904) \$</u>
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) NETTE DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS</b>	<u>63 198 \$</u>	<u>(56 867) \$</u>
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS</b>		
(Catégorie O)	59 320 \$	(52 218) \$
(Catégorie P)	2 807 \$	(3 420) \$
(Catégorie F)	1 071 \$	(1 229) \$
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS PAR PART*</b>		
(Catégorie O)	4,01 \$	(5,12) \$
(Catégorie P)	5,09 \$	(7,53) \$
(Catégorie F)	4,40 \$	(6,25) \$

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

# Fonds d'actions de petites sociétés canadiennes

## États de l'évolution de l'actif net

EXERCICES TERMINÉS LES 31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

	Total du Fonds		Catégorie O	
	2009	2008	2009	2008
<b>ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE</b>	<b>94 321 \$</b>	<b>106 341 \$</b>	<b>87 445 \$</b>	<b>99 229 \$</b>
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS</b>	<b>63 198</b>	<b>(56 867)</b>	<b>59 320</b>	<b>(52 218)</b>
<b>DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS</b>				
Du revenu de placement net	(2 739)	—	(2 705)	—
	(2 739)	—	(2 705)	—
<b>VARIATION RÉSULTANT DES OPÉRATIONS DES PORTEURS DE PARTS</b>				
Produit de l'émission de parts	15 559	58 204	13 591	51 130
Paiements au rachat de parts	(20 076)	(13 357)	(16 571)	(10 696)
Réinvestissement des distributions	2 738	—	2 704	—
	(1 779)	44 847	(276)	40 434
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET</b>	<b>58 680</b>	<b>(12 020)</b>	<b>56 339</b>	<b>(11 784)</b>
<b>ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE</b>	<b>153 001 \$</b>	<b>94 321 \$</b>	<b>143 784 \$</b>	<b>87 445 \$</b>
	Catégorie P		Catégorie F	
	2009	2008	2009	2008
<b>ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE</b>	<b>5 453 \$</b>	<b>5 181 \$</b>	<b>1 423 \$</b>	<b>1 931 \$</b>
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS</b>	<b>2 807</b>	<b>(3 420)</b>	<b>1 071</b>	<b>(1 229)</b>
<b>DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS</b>				
Du revenu de placement net	—	—	(34)	—
	—	—	(34)	—
<b>VARIATION RÉSULTANT DES OPÉRATIONS DES PORTEURS DE PARTS</b>				
Produit de l'émission de parts	1 095	5 494	873	1 580
Paiements au rachat de parts	(2 888)	(1 802)	(617)	(859)
Réinvestissement des distributions	—	—	34	—
	(1 793)	3 692	290	721
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET</b>	<b>1 014</b>	<b>272</b>	<b>1 327</b>	<b>(508)</b>
<b>ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE</b>	<b>6 467 \$</b>	<b>5 453 \$</b>	<b>2 750 \$</b>	<b>1 423 \$</b>

(Se reporter aux notes afférentes ci-jointes.)

SCSC

# Fonds d'actions de grandes sociétés américaines

## État du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2009

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$		Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
<b>ACTIONS – 97,8 %</b>							
<b>Actions américaines – 93,1 %</b>							
<b>Biens de consommation discrétionnaire – 10,6 %</b>							
Abercrombie & Fitch Co., cat. A	2 000	73 464	72 944	Interpublic Group of Cos. Inc.	4 900	35 225	37 808
Advance Auto Parts Inc.	8 600	378 094	364 960	J.C. Penney Co. Inc.	69 900	3 019 711	1 947 774
Aeropostale Inc.	1 300	57 169	46 405	Jarden Corp.	1 900	42 196	61 569
Amazon.com Inc.	71 760	6 549 457	10 119 885	Johnson Controls Inc.	66 020	1 849 295	1 884 645
American Axle & Manufacturing Holdings Inc.	15 200	99 163	127 320	Jones Apparel Group Inc.	40 400	1 246 211	679 348
American Eagle Outfitters Inc.	8 900	136 831	158 429	KB Home	6 400	107 588	91 785
American Greetings Corp., cat. A	8 300	181 728	189 601	Kohl's Corp.	5 700	282 925	322 264
Apollo Group Inc., cat. A	12 900	766 595	819 267	Lamar Advertising Co., cat. A	1 200	34 246	39 049
Autoliv Inc.	28 000	1 061 371	1 272 781	Las Vegas Sands Corp.	2 600	30 475	40 695
AutoNation Inc.	900	17 441	18 031	Leggett & Platt Inc.	14 000	250 841	299 409
AutoZone Inc.	1 900	289 256	314 834	Lennar Corp., cat. A	7 400	78 265	98 834
Barnes & Noble Inc.	6 100	201 521	121 504	Liberty Global Inc., cat. A	1 900	40 489	43 622
Bed Bath & Beyond Inc.	3 300	118 228	133 539	Liberty Media Holding Corp. – Capital, série A	4 900	84 719	122 515
Best Buy Co. Inc.	59 955	2 412 100	2 480 212	Liberty Media Holding Corp. – Interactive, série A	5 800	70 525	65 912
Big Lots Inc.	25 900	799 189	786 873	Liberty Media-Starz, série A	2 290	92 006	110 793
Bob Evans Farms Inc.	2 700	71 571	81 944	Limited Brands Inc.	5 400	54 787	108 919
BorgWarner Inc.	5 400	181 510	188 061	Lithia Motors Inc., cat. A	5 500	46 376	47 396
Brinker International Inc.	1 400	26 164	21 898	Lowes Cos. Inc.	249 270	5 883 952	6 109 713
Brink's Home Security Holdings Inc.	4 400	149 750	150 560	M.D.C. Holdings Inc.	600	22 353	19 524
Cablevision Systems Corp., cat. A	8 000	167 829	216 547	Macy's Inc.	82 500	1 512 228	1 449 554
CarMax Inc.	12 200	231 245	310 154	Marriott International Inc., cat. A	28 409	671 915	811 575
CBS Corp., cat. B	64 300	1 637 433	947 095	Marvel Entertainment Inc.	500	27 682	28 316
Chico's FAS Inc.	44 100	556 831	649 563	McDonald's Corp.	37 600	2 288 939	2 459 681
Chipotle Mexican Grill Inc., cat. A	2 200	207 961	203 122	McGraw-Hill Companies, Inc.	16 900	535 029	593 523
Coach Inc.	72 900	2 170 148	2 789 502	MGM Mirage	12 700	109 364	121 424
Comcast Corp., cat. A	238 700	4 340 851	4 219 066	Netflix Inc.	13 000	466 297	750 661
Cooper Tire & Rubber Co.	2 000	34 826	41 976	Newell Rubbermaid Inc.	49 800	463 467	783 640
Core-Mark Holding Co. Inc.	2 200	48 175	75 880	News Corp., cat. A	24 700	305 480	354 492
Darden Restaurants Inc.	8 800	292 079	323 445	Nike Inc., cat. B	92 300	5 748 842	6 392 144
Dick's Sporting Goods Inc.	5 900	123 141	153 828	Nordstrom Inc.	2 200	59 849	86 673
DIRECTV, cat. A	209 752	5 757 754	7 331 239	NVR Inc.	100	71 494	74 504
Discovery Communications Inc., série C	9 200	263 162	255 588	Office Depot Inc.	15 100	75 601	101 946
DISH Network Corp., cat. A	54 000	922 934	1 174 676	Omnicom Group Inc.	4 200	166 941	172 380
Dollar Thrifty Automotive Group Inc.	4 300	109 719	115 222	O'Reilly Automotive Inc.	9 100	379 337	363 664
Dollar Tree Stores Inc.	7 200	376 953	364 574	Oxford Industries Inc.	2 500	54 032	54 200
Eastman Kodak Co.	346 700	3 537 054	1 533 814	Penn National Gaming Inc.	4 200	141 165	119 543
Expedia Inc.	10 400	249 557	280 312	PetSmart Inc.	67 000	1 582 367	1 874 691
Family Dollar Stores Inc.	42 100	1 306 067	1 227 851	Phillips-Van Heusen Corp.	10 200	439 395	434 998
Ford Motor Co.	98 600	868 945	1 031 606	Polo Ralph Lauren Corp., cat. A	10 800	559 760	916 870
Gannett Co. Inc.	4 400	53 858	68 499	Priceline.com Inc.	14 200	2 545 401	3 246 612
Gap Inc. (The)	101 300	2 075 320	2 224 845	RadioShack Corp.	1 300	14 584	26 562
Gentex Corp.	3 100	56 515	58 010	Regis Corp.	1 000	17 029	16 323
Genuine Parts Co.	200	7 561	7 959	Revlon Inc., cat. A	4 300	25 041	76 634
Goodyear Tire & Rubber Co. (The)	8 000	120 256	118 254	Ross Stores Inc.	21 600	940 742	967 141
H&R Block Inc.	300	6 514	7 111	Royal Caribbean Cruises Ltd.	2 900	47 931	76 735
Hanesbrands Inc.	8 400	163 812	212 316	Sally Beauty Holdings Inc.	18 100	136 314	144 780
Harley-Davidson Inc.	700	13 490	18 493	Scholastic Corp.	1 800	42 534	56 290
Harman International Industries Inc.	1 100	21 982	40 638	Scotts Miracle-Gro Co. (The), cat. A	7 200	312 581	296 717
Hasbro Inc.	27 800	842 453	934 361	Scripps Networks Interactive Inc.	3 400	145 778	147 922
Helen of Troy Ltd.	5 600	126 940	143 599	Sears Holdings Corp.	38 900	3 490 302	3 403 159
Home Depot Inc.	33 100	935 533	1 002 841	Service Corp. International	8 800	71 637	75 372
IAC/InterActiveCorp	15 900	324 053	341 376	Sherwin-Williams Co.	200	12 442	12 926
International Game Technology	15 500	330 441	305 002	Skechers U.S.A. Inc., cat. A	1 700	39 259	52 397
International Speedway Corp., cat. A	28 400	788 654	847 046	Sonic Automotive Inc.	10 100	117 898	109 801
				Stanley Works (The)	1 300	48 932	70 133
				Staples Inc.	264 455	6 417 794	6 814 594
				Starbucks Corp.	17 600	297 230	425 479

SULC

(Se reporter aux notes afférentes ci-jointes.)

# Fonds d'actions de grandes sociétés américaines

## État du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2009

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$		Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Starwood Hotels & Resorts Worldwide Inc.	14 000	379 660	536 587	Kraft Foods Inc., cat. A	50 574	1 553 662	1 440 533
Steven Madden Ltd.	1 900	65 051	82 145	Kroger Co.	61 500	1 563 450	1 323 641
Strayer Education Inc.	2 600	605 519	579 186	Lancaster Colony Corp.	15 700	820 181	816 865
Superior Industries International Inc.	2 000	34 525	32 080	Lorillard Inc.	2 000	157 779	168 218
Target Corp.	104 600	5 430 004	5 301 936	Mead Johnson Nutrition Co., cat. A	19 500	863 675	892 125
Tempur-Pedic International Inc.	9 200	192 305	227 425	Molson Coors Brewing Co., cat. B	700	31 403	33 126
Thor Industries Inc.	4 000	118 945	131 673	NBTY Inc.	3 900	155 570	177 853
Time Warner Cable Inc.	58 495	2 092 349	2 538 169	Pepsi Bottling Group Inc. (The)	7 100	261 280	279 123
Time Warner Inc.	226 583	8 846 685	6 914 740	PepsiAmericas Inc.	2 000	51 869	61 349
TJX Cos. Inc.	19 000	684 659	727 827	Pepsico Inc.	168 035	10 936 046	10 705 212
Toll Brothers Inc.	1 400	29 678	27 607	Philip Morris International Inc.	90 920	4 628 230	4 587 558
TRW Automotive Holdings Corp.	19 900	420 442	497 563	Prestige Brands Holdings Inc.	11 600	78 856	95 341
Universal Technical Institute Inc.	4 000	83 346	84 497	Procter & Gamble Co.	255 180	16 007 312	16 211 588
Urban Outfitters Inc.	3 700	128 297	135 723	Reynolds American Inc.	11 100	672 605	616 395
V.F. Corp.	2 000	163 581	153 541	Safeway Inc.	120 100	3 118 545	2 680 557
Viacom Inc., cat. B	43 100	1 476 311	1 341 510	Sanderson Farms Inc.	7 000	346 993	309 242
Virgin Media Inc.	10 200	86 245	179 752	Sara Lee Corp.	208 200	2 346 227	2 656 303
WABCO Holdings Inc.	1 400	37 123	37 852	Smithfield Foods Inc.	6 500	102 501	103 509
Walt Disney Co. (The)	26 000	841 104	879 041	Supervalu Inc.	71 100	1 585 799	946 629
Weight Watchers International Inc.	20 800	1 008 705	635 418	Sysco Corp.	32 200	1 040 584	942 154
Wendy's/Arby's Group Inc., cat. A	20 800	108 424	102 051	Tyson Foods Inc., cat. A	13 900	172 702	178 799
Whirlpool Corp.	39 200	3 086 331	3 312 283	Walgreen Co.	104 300	4 538 064	4 010 698
Williams Sonoma Inc.	5 000	68 103	108 714	Wal-Mart Stores Inc.	89 275	5 047 615	5 000 591
WMS Industries Inc.	3 900	167 279	163 543	Whole Foods Market Inc.	7 600	193 870	218 707
Wyndham Worldwide Corp.	11 540	406 645	243 653			<b>82 678 562</b>	<b>82 048 960</b>
Wynn Resorts Ltd.	22 310	1 666 860	1 361 923				
Yum! Brands Inc.	81 150	3 001 447	2 974 173				
		<b>117 525 069</b>	<b>122 450 700</b>				
<b>Biens de consommation de base – 7,1 %</b>				<b>Énergie – 9,5 %</b>			
Altria Group Inc.	37 600	1 141 620	773 380	Alpha Natural Resources Inc.	2 292	95 462	104 234
Archer-Daniels-Midland Co.	82 600	2 637 403	2 711 249	Anadarko Petroleum Corp.	14 100	732 248	922 676
Avon Products Inc.	61 800	1 734 457	2 040 823	Apache Corp.	10 000	870 417	1 081 583
BJ's Wholesale Club Inc.	37 700	1 503 967	1 292 791	Arch Coal Inc.	1 200	37 929	27 991
Brown-Forman Corp., cat. B	400	21 740	22 464	Asbury Automotive Group Inc.	8 900	105 489	107 485
Bunge Ltd.	17 400	986 603	1 164 342	Atwood Oceanics Inc.	1 800	62 837	67 650
Central European Distribution Corp.	1 800	57 530	53 611	Baker Hughes Inc.	1 400	59 379	59 353
Chiquita Brands International Inc.	1 400	15 790	26 462	BJ Services Co.	6 200	115 004	120 896
Clorox Co.	4 300	272 915	274 982	Cabot Oil & Gas Corp.	6 100	240 682	278 755
Coca-Cola Co. (The)	56 200	3 103 010	3 356 517	Cal Dive International Inc.	11 700	124 560	92 606
Coca-Cola Enterprises Inc.	92 100	1 956 951	2 045 959	Cameron International Corp.	2 300	91 361	100 788
Colgate-Palmolive Co.	8 500	649 855	731 858	Chesapeake Energy Corp.	79 000	2 127 618	2 141 716
ConAgra Foods Inc.	162 500	3 605 520	3 926 726	Chevron Corp.	231 700	17 790 780	18 693 792
Corn Products International Inc.	24 800	741 979	759 953	Cimarex Energy Co.	800	40 975	44 425
Costco Wholesale Corp.	43 000	2 406 726	2 664 623	Concho Resources Inc.	2 600	94 759	122 384
CVS Caremark Corp.	11 041	402 579	372 710	ConocoPhillips	240 100	14 157 875	12 842 185
Del Monte Foods Co.	96 400	1 084 389	1 146 031	CONSOL Energy Inc.	300	11 019	15 662
Dr. Pepper Snapple Group Inc.	12 300	335 411	364 533	Devon Energy Corp.	13 800	953 282	1 063 341
Energizer Holdings Inc.	500	29 686	32 121	Diamond Offshore Drilling Inc.	14 000	1 327 480	1 444 500
Estee Lauder Cos. Inc., cat. A	500	26 218	25 349	Dresser-Rand Group Inc.	8 100	245 345	268 421
General Mills Inc.	5 500	373 143	408 285	El Paso Corp.	7 400	78 524	76 104
Green Mountain Coffee Roasters Inc.	2 200	150 766	187 900	Encore Acquisition Co.	1 600	60 079	80 429
H.J. Heinz Co.	3 000	141 047	134 482	ENSCO International PLC, CAAE	4 000	187 043	167 484
Hershey Co. (The)	11 100	496 975	416 361	EOG Resources Inc.	52 000	5 467 454	5 304 232
Hormel Foods Corp.	4 800	188 535	193 433	ExxonMobil Corp.	360 300	28 261 909	25 730 321
J.M. Smucker Co. (The)	2 100	105 661	135 945	FMC Technologies Inc.	7 000	366 589	424 456
Kellogg Co.	11 600	595 953	646 836	Frontier Oil Corp.	3 200	53 037	40 391
Kimberly-Clark Corp.	25 200	1 637 315	1 683 118	Halliburton Co.	94 900	3 178 988	2 991 617
				Helix Energy Solutions Group Inc.	27 100	310 242	333 821
				Hess Corp.	1 200	101 591	76 060

(Se reporter aux notes afférentes ci-jointes.)

SULC

# Fonds d'actions de grandes sociétés américaines

## État du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2009

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$		Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Marathon Oil Corp.	170 300	5 639 225	5 573 832	BlackRock Inc., cat. A	2 600	545 541	632 910
Massey Energy Co.	1 500	72 778	65 952	Boston Properties Inc.	400	29 574	28 121
Murphy Oil Corp.	62 200	3 831 635	3 534 239	Brandywine Realty Trust	32 400	258 070	387 219
National-Oilwell Varco Inc.	79 204	3 219 202	3 660 948	Camden Property Trust	400	20 844	17 751
Newfield Exploration Co.	1 800	73 393	91 011	Capital One Financial Corp.	114 700	3 689 332	4 610 222
Noble Energy Inc.	3 600	252 046	268 789	Cardinal Financial Corp.	4 000	38 925	36 525
Occidental Petroleum Corp.	64 560	4 829 685	5 500 474	CB Richard Ellis Group Inc., cat. A	11 400	128 959	162 058
Oceaneering International Inc.	2 500	122 323	153 374	CBL & Associates Properties Inc.	6 300	59 602	63 867
Oil States International Inc.	37 100	1 357 058	1 527 748	Charles Schwab Corp. (The)	58 700	1 088 762	1 158 148
Patterson-UTI Energy Inc.	89 000	1 290 620	1 432 203	Chimera Investment Corp.	102 400	420 338	416 522
Peabody Energy Corp.	2 700	95 631	127 742	Chubb Corp. (The)	84 200	4 373 917	4 341 171
Petrohawk Energy Corp.	4 300	112 855	108 145	Cincinnati Financial Corp.	13 100	450 065	360 364
Pioneer Natural Resources Co.	1 400	46 012	70 699	Citigroup Inc.	820 100	8 945 952	2 845 779
Plains Exploration & Production Co.	2 300	64 197	66 694	City National Corp.	200	8 357	9 561
Pride International Inc.	1 200	25 575	40 143	CME Group Inc.	17 785	6 108 666	6 263 756
Quicksilver Resources Inc.	4 200	45 473	66 002	Comerica Inc.	24 900	1 502 112	771 893
Range Resources Corp.	38 695	1 876 590	2 020 588	Commerce Bancshares Inc.	53	2 056	2 151
Rowan Cos. Inc.	1 000	27 237	23 735	Cullen Frost Bankers Inc.	1 500	81 903	78 516
SandRidge Energy Inc.	4 500	48 239	44 487	Dime Community Bancorp Inc.	3 100	36 697	38 089
Schlumberger Ltd.	39 530	2 972 434	2 697 413	Discover Financial Services	26 000	342 865	400 952
Seacor Holdings Inc.	1 200	101 492	95 924	Duke Realty Corp.	1 300	10 939	16 545
Southwestern Energy Co.	37 600	1 859 972	1 899 946	Eaton Vance Corp.	6 800	205 425	216 786
Spectra Energy Corp.	23 000	401 157	494 538	Equity Residential	400	15 757	14 165
St. Mary Land & Exploration Co.	800	15 677	28 716	Erie Indemnity Co., cat. A	700	28 251	28 635
Stone Energy Corp.	12 000	236 188	227 073	F.N.B. Corp.	4 100	29 357	29 142
Sunoco Inc.	61 500	2 547 021	1 682 759	Federal Realty Investment Trust	200	11 352	14 161
Tesoro Corp.	1 200	18 944	17 046	Federated Investors Inc., cat. B	40 200	1 113 775	1 158 951
Tidewater Inc.	31 000	1 470 096	1 556 695	Fidelity National Financial Inc., cat. A	2 100	33 386	29 633
Unit Corp.	1 800	77 709	80 199	Fifth Third Bancorp	22 200	205 493	226 915
Valero Energy Corp.	41 500	2 187 330	728 734	First American Corp.	1 900	65 803	65 891
Western Refining Inc.	11 500	145 646	56 663	First Community Bancshares Inc.	3 200	44 439	40 391
Whiting Petroleum Corp.	300	19 895	22 471	First Financial Holdings Inc.	4 200	49 065	57 196
Williams Cos. Inc.	12 800	325 501	282 602	First Horizon National Corp.	6 262	75 847	87 967
XTO Energy Inc.	4 850	217 874	236 378	Franklin Resources Inc.	22 000	2 101 366	2 429 761
	<b>112 976 667</b>		<b>109 309 320</b>	Genworth Financial Inc.	12 200	128 392	145 165
				Goldman Sachs Group Inc.	54 000	8 150 241	9 543 466
<b>Services financiers – 13,6 %</b>				Greenhill & Co. Inc.	800	66 548	67 170
Affiliated Managers Group Inc.	1 500	96 792	105 894	Hartford Financial Services Group Inc. (The)	10 200	190 428	248 723
Aflac Inc.	166 000	5 750 732	8 048 707	HCC Insurance Holdings Inc.	4 900	140 154	143 680
Allstate Corp. (The)	163 900	7 152 999	5 159 892	HCP Inc.	4 300	144 602	137 671
American Equity Investment Life Holding Co.	9 100	69 656	70 977	Hospitality Properties Trust	1 800	26 160	44 741
American Express Co.	191 795	6 472 633	8 141 255	Host Hotels & Resorts Inc.	11 539	122 490	141 169
American Financial Group Inc.	77 600	1 943 364	2 029 731	HRPT Properties Trust	13 800	65 974	93 603
American International Group Inc.	6 100	184 266	191 720	Hudson City Bancorp Inc.	129 500	2 140 056	1 864 003
AmeriCredit Corp.	35 400	919 439	706 605	Huntington Bancshares Inc.	72 900	426 790	278 950
Ameriprise Financial Inc.	56 100	1 705 176	2 283 099	IntercontinentalExchange Inc.	37 100	3 841 302	4 362 327
Annaly Mortgage Management Inc.	46 200	798 530	840 326	International Bancshares Corp.	4 300	75 515	85 199
Anworth Mortgage Asset Corp.	3 800	31 477	27 806	Jefferies Group Inc.	7 900	142 266	196 531
Associated Banc-Corp.	7 100	89 395	81 951	Jones Lang LaSalle Inc.	1 800	73 575	113 977
Assurant Inc.	23 700	1 386 577	732 457	JPMorgan Chase & Co.	429 115	18 534 117	18 745 779
Avalonbay Communities Inc.	215	18 038	18 491	KeyCorp	43 200	960 052	251 352
BancorpSouth Inc.	1 200	29 466	29 513	Legg Mason Inc.	1 600	43 061	50 505
Bank of America Corp.	562 437	11 897 740	8 879 840	Liberty Property Trust	2 300	64 611	76 917
Bank of America Corp., 10,0 %, privilégiées, convertibles	12 200	192 946	190 697	Lincoln National Corp.	40 900	2 010 055	1 066 793
Bank of New York Mellon Corp.	136 756	4 686 912	4 008 574	Loews Corp.	10 600	442 307	403 940
BB&T Corp.	6 900	188 007	183 517	M & T Bank Corp.	1 100	75 044	77 137

SULC

(Se reporter aux notes afférentes ci-jointes.)



# Fonds d'actions de grandes sociétés américaines

## État du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2009

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$		Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Medco Health Solutions Inc.	87 800	4 709 870	5 882 604	Dun & Bradstreet Corp. (The)	900	81 890	79 595
MEDNAX Inc.	2 300	136 562	145 010	DynCorp International Inc., cat. A	8 800	168 554	132 386
Medtronic Inc.	90 800	3 830 279	4 183 608	Eaton Corp.	1 100	70 154	73 366
Merck & Co. Inc.	130 034	5 153 574	4 975 722	Emerson Electric Co.	41 135	1 803 664	1 837 077
Meridian Bioscience Inc.	5 300	136 936	119 737	Ennis Inc.	1 200	18 949	21 122
Millipore Corp.	400	28 755	30 339	Expeditors International of Washington Inc.	128 700	4 598 463	4 685 864
Mylan Laboratories Inc.	69 800	918 088	1 348 612	Fairchild Semiconductor International Inc., cat. A	10 200	87 274	106 825
Par Pharmaceutical Cos. Inc.	7 300	190 530	207 089	Fastenal Co.	200	8 118	8 722
Patterson Cos. Inc.	1 100	31 881	32 243	FedEx Corp.	17 500	1 602 836	1 528 783
PerkinElmer Inc.	1 400	29 297	30 220	First Solar Inc.	400	74 124	56 779
Perrigo Co.	1 700	53 318	70 931	Flowserve Corp.	900	89 682	89 190
Pfizer Inc.	620 369	16 184 694	11 830 119	Fluor Corp.	4 700	285 784	221 874
Quest Diagnostics Inc.	17 600	1 032 497	1 113 884	Gardner Denver Inc.	15 400	689 541	686 952
Quidel Corp.	8 800	137 037	126 758	General Cable Corp.	1 000	32 362	30 842
ResMed Inc.	1 100	51 715	60 277	General Dynamics Corp.	42 900	2 821 169	3 062 744
Sirona Dental Systems Inc.	800	23 183	26 611	General Electric Co.	361 800	9 257 642	5 738 704
St. Jude Medical Inc.	98 490	4 120 282	3 794 511	Goodrich Corp.	49 000	2 707 365	3 300 468
Stryker Corp.	37 800	1 720 001	1 996 044	Harsco Corp.	26 800	965 174	905 527
Tenet Healthcare Corp.	12 800	74 798	72 328	Hertz Global Holdings Inc.	5 900	49 273	73 728
Thermo Electron Corp.	32 820	1 541 211	1 639 142	Honeywell International Inc.	29 600	1 141 070	1 215 801
UnitedHealth Group Inc.	295 800	10 505 169	9 448 806	Hubbell Inc., cat. B	25 100	1 072 552	1 244 633
Universal Health Services Inc., cat. B	5 400	169 498	172 663	Illinois Tool Works Inc.	8 100	367 491	407 429
Valeant Pharmaceuticals International	9 100	251 082	302 895	International Paper Co.	2 700	60 354	75 802
Vertex Pharmaceuticals Inc.	200	6 651	8 982	ITT Industries Inc.	2 100	107 697	109 504
Watson Pharmaceuticals Inc.	2 200	80 689	91 263	J.B. Hunt Transport Services Inc.	1 200	41 604	40 596
Wellpoint Inc.	84 800	4 210 972	5 173 985	Jacobs Engineering Group Inc.	1 400	67 116	55 200
Zimmer Holdings Inc.	1 200	72 259	74 311	Joy Global Inc.	33 365	1 690 364	1 802 427
		<b>136 951 962</b>	<b>136 769 537</b>	KBR Inc.	93 600	1 921 657	1 864 386
				Kirby Corp.	1 800	69 108	65 706
<b>Industries – 8,2 %</b>				L-3 Communications Holdings Inc.	31 100	2 603 790	2 834 890
3M Co.	45 400	3 672 974	3 930 879	Lincoln Electric Holdings Inc.	900	50 699	50 440
A.O. Smith Corp.	1 100	45 460	49 991	Lockheed Martin Corp.	16 500	1 377 634	1 302 349
Aecom Technology Corp.	6 800	221 838	195 756	Lockheed Martin Corp.	16 500	1 377 634	1 302 349
AGCO Corp.	1 200	39 751	40 684	Manpower Inc.	7 300	391 147	417 698
Aircastle Ltd.	4 100	37 262	42 338	Masco Corp.	1 900	20 697	27 508
Alliant Techsystems Inc.	7 900	659 783	730 469	McDermott International Inc.	20 300	422 491	510 118
American Science and Engineering Inc.	600	43 960	47 679	Monster Worldwide Inc.	6 300	110 989	114 722
Avis Budget Group Inc.	2 800	27 668	38 512	Navistar International Corp.	300	15 442	12 156
BE Aerospace Inc.	1 900	28 252	46 649	Norfolk Southern Corp.	200	10 158	10 983
Boeing Co. (The)	13 600	789 718	771 191	Northrop Grumman Corp.	78 500	4 979 219	4 592 088
Brink's Co. (The)	2 800	77 767	71 447	Oshkosh Truck Corp., cat. B	35 600	1 388 002	1 382 006
Bucyrus International Inc., cat. A	400	16 809	23 638	Owens Corning Inc.	24 800	537 564	666 616
Burlington Northern Santa Fe Corp.	8 580	821 431	887 071	Paccar Inc.	1 400	55 326	53 248
C.H. Robinson Worldwide Inc.	15 000	888 522	923 544	Parker Hannifin Corp.	29 885	1 750 319	1 686 804
Carlisle Cos. Inc.	100	2 527	3 592	Pitney Bowes Inc.	400	11 730	9 544
Caterpillar Inc.	38 725	1 924 721	2 313 643	Precision Castparts Corp.	1 600	176 420	185 097
Cintas Corp.	2 700	76 619	73 736	Quanta Services Inc.	84 200	2 263 641	1 839 569
Con-way Inc.	3 200	111 824	117 113	R.R. Donnelley & Sons Co.	75 600	968 995	1 763 430
Corrections Corp. of America	2 700	70 815	69 490	Rayonier Inc.	1 400	59 710	61 746
Crane Co.	26 700	975 382	857 083	Raytheon Co.	83 200	4 555 979	4 493 715
CSX Corp.	5 100	202 445	259 256	Robert Half International Inc.	700	16 954	19 616
Cummins Inc.	43 885	1 908 666	2 109 414	Rockwell Automation Inc.	5 600	238 261	275 808
Danaher Corp.	31 135	2 216 434	2 454 556	Rockwell Collins Inc.	4 400	216 601	255 085
Deere and Co.	16 800	727 765	951 415	Roper Industries Inc.	700	35 513	38 431
Dover Corp.	9 900	394 307	431 856	Ryder System Inc.	1 300	55 670	56 013
				Schawk Inc., cat. A	1 300	15 219	18 494

SULC

(Se reporter aux notes afférentes ci-jointes.)

# Fonds d'actions de grandes sociétés américaines

## État du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2009

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$		Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Shaw Group Inc. (The)	100	3 344	3 013	CommScope Inc.	800	26 868	22 250
Smith & Wesson Holding Corp.	23 800	175 286	102 048	Computer Sciences Corp.	33 000	1 510 280	1 990 282
Sonoco Products Co.	1 600	48 075	49 063	Convergys Corp.	101 500	1 097 166	1 143 881
Spirit Aerosystems Holdings Inc., cat. A	5 100	87 737	106 076	Corning Inc.	127 500	2 467 007	2 579 727
SPX Corp.	500	31 647	28 672	Cree Inc.	1 900	61 772	112 222
Terex Corp.	2 100	32 169	43 612	Cypress Semiconductor Corp.	7 500	67 245	83 029
Textron Inc.	10 800	374 870	212 631	DealerTrack Holdings Inc.	6 500	131 813	128 040
Thomas & Betts Corp.	2 400	66 854	90 024	Dell Inc.	36 100	628 359	542 704
Timken Co.	18 400	515 565	457 357	Dolby Laboratories Inc., cat. A	1 800	74 737	89 879
Toro Co.	6 200	261 064	271 755	DST Systems Inc.	6 500	300 578	296 353
TransDigm Group Inc.	600	28 093	29 872	eBay Inc.	248 400	5 989 394	6 124 846
Union Pacific Corp.	46 245	2 869 014	3 095 024	EchoStar Communications Corp., cat. A	1 100	21 507	23 225
United Parcel Service Inc., cat. B	128 430	8 453 659	7 717 541	Electronic Arts Inc.	64 200	2 294 532	1 194 647
United Technologies Corp.	105 545	6 703 177	7 672 339	EMC Corp.	476 735	7 344 089	8 721 251
URS Corp.	6 700	339 369	312 706	Equinix Inc.	800	59 827	89 026
Verisk Analytics Inc., cat. A	1 200	38 759	38 017	F5 Network Inc.	3 000	82 713	166 436
W.W. Grainger Inc.	24 300	2 299 605	2 466 735	FactSet Research Systems Inc.	2 600	174 585	179 161
Walter Energy Inc.	17 300	1 077 003	1 364 587	Fidelity National Information Services Inc.	18 465	367 709	453 746
Waste Management Inc.	14 300	472 091	506 859	Fiserv Inc.	14 500	744 009	736 948
Watson Wyatt & Co. Holdings	3 700	177 207	184 092	Google Inc., cat. A	36 180	17 861 145	23 515 409
Werner Enterprises Inc.	5 700	111 478	118 257	Harris Corp.	49 000	1 820 445	2 442 603
WESCO International Inc.	1 100	33 237	31 148	Harris Stratex Networks Inc., cat. A	7 651	43 699	55 264
		<b>94 461 204</b>	<b>94 542 636</b>	Hewitt Associates Inc., cat. A	1 200	43 287	53 164
				Hewlett-Packard Co.	215 430	9 693 067	11 624 296
				IBM Corp.	86 500	10 258 100	11 863 962
<b>Technologies de l'information – 21,8 %</b>				infoGROUP Inc.	2 700	18 344	22 673
Acme Packet Inc.	7 800	78 174	89 785	Ingram Micro Inc., cat. A	102 600	1 843 859	1 876 934
Activision Blizzard Inc.	2 500	30 125	29 118	Intel Corp.	369 685	7 729 582	7 906 209
Adobe Systems Inc.	194 115	6 469 480	7 484 747	Interactive Intelligence Inc.	1 700	19 536	32 739
Advanced Micro Devices Inc.	7 800	34 393	78 991	Intersil Corp., cat. A	6 000	86 585	96 427
Affiliated Computer Services Inc., cat. A	3 600	182 184	225 274	Intuit Inc.	147 100	4 476 762	4 735 859
Agilent Technologies Inc.	1 200	37 888	39 087	Iron Mountain Inc.	7 500	235 115	178 953
Akamai Technologies Inc.	2 200	46 820	58 397	j2 Global Communications Inc.	4 600	109 711	98 136
Alliance Data Systems Corp.	1 200	51 849	81 256	Jabil Circuit Inc.	3 400	45 172	61 913
Altera Corp.	5 000	96 072	118 516	JDS Uniphase Corp.	8 100	51 019	70 056
Amphenol Corp., cat. A	1 900	86 996	91 865	Juniper Networks Inc.	6 400	172 288	178 941
Analog Devices Inc.	58 855	1 764 048	1 946 655	KLA Tencor Corp.	6 900	249 218	261 568
AOL Inc.	10 537	263 463	257 121	Lam Research Corp.	1 900	56 394	78 101
Apple Inc.	103 460	15 103 980	22 853 005	Lender Processing Services Inc.	1 500	63 774	63 939
Applied Materials Inc.	4 700	63 850	68 637	Lexmark International Inc.	19 100	1 012 666	520 210
Arris Group Inc.	4 600	36 924	55 120	Linear Technology Corp.	6 400	173 010	204 906
Arrow Electronics Inc.	5 100	146 356	158 312	Loral Space & Communications Inc.	800	21 761	26 460
Autodesk Inc.	69 100	1 624 796	1 840 001	LSI Logic Corp.	14 800	82 961	92 938
Automatic Data Processing Inc.	6 200	277 695	278 255	MasterCard Inc., cat. A	19 100	4 030 932	5 113 998
Avnet Inc.	32 300	817 376	1 021 269	Maxim Integrated Products Inc.	3 600	68 235	76 651
BMC Software Inc.	19 500	757 326	819 757	McAfee Inc.	9 200	354 619	391 290
Brightpoint Inc.	6 100	39 986	47 003	Mettler-Toledo International Inc.	3 300	301 853	362 700
Broadcom Corp., cat. A	93 805	2 648 832	3 090 841	Microchip Technology Inc.	6 700	185 549	204 046
Broadridge Financial Solutions Inc.	11 900	262 084	281 444	Micron Technology Inc.	5 700	32 185	63 162
Brocade Communications Systems Inc.	7 700	67 261	61 592	Micros Systems Inc.	7 600	233 673	247 230
CA Inc.	128 700	2 913 030	3 029 013	Microsoft Corp.	624 435	17 267 846	19 953 014
Cadence Design Systems Inc.	17 200	113 248	108 009	Molex Inc.	4 200	72 463	94 886
Cirrus Logic Inc.	4 500	26 217	32 174	Motorola Inc.	26 000	206 469	211 243
Cisco Systems Inc.	595 500	14 205 631	14 945 561	MSCI Inc., cat. A	2 800	85 876	93 345
Citrix Systems Inc.	51 050	2 188 330	2 226 895	National Semiconductor Corp.	1 100	14 374	17 713
Cognizant Technology Solutions Corp., cat. A	8 100	296 166	384 671	NetApp Inc.	9 500	237 995	342 103

(Se reporter aux notes afférentes ci-jointes.)

SULC

# Fonds d'actions de grandes sociétés américaines

## État du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2009

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$		Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Novellus Systems Inc.	8 600	186 682	210 339	Crown Holdings Inc.	12 700	351 681	340 573
Nuance Communications Inc.	2 200	32 212	35 772	Cytec Industries Inc.	27 100	957 053	1 034 703
NVIDIA Corp.	28 700	437 465	561 435	Dow Chemical Co. (The)	1 000	29 854	28 966
ON Semiconductor Corp.	2 900	16 536	26 784	E.I. du Pont de Nemours & Co.	7 400	262 090	261 127
Oracle Corp.	241 710	5 434 990	6 218 354	Eagle Materials Inc.	2 600	76 154	70 678
Paychex Inc.	74 700	2 353 033	2 399 472	Eastman Chemical Co.	45 000	2 736 263	2 838 565
Pegasystems Inc.	2 100	63 062	74 852	Ecolab Inc.	10 900	466 935	509 531
PMC-Sierra Inc.	19 200	175 875	174 311	FMC Corp.	500	26 617	29 228
Qualcomm Inc.	220 600	9 819 241	10 698 366	Freeport-McMoRan Copper & Gold Inc., cat. B	54 600	3 708 215	4 595 792
Rackspace Hosting Inc.	100 400	1 633 624	2 194 553	Greif Inc., cat. A	3 400	196 976	192 263
Rambus Inc.	1 400	19 934	35 812	Huntsman Corp.	14 500	123 626	171 316
Red Hat Inc.	58 300	1 672 119	1 888 571	International Flavors and Fragrances Inc.	600	22 801	25 877
Rovi Corp.	5 300	155 850	176 967	Lubrizol Corp. (The)	54 600	2 944 064	4 168 210
SAIC Inc.	600	12 506	11 901	MeadWestvaco Corp.	7 900	222 391	237 113
Salesforce.com Inc.	1 900	122 788	146 840	Monsanto Co.	16 750	1 616 786	1 435 519
Semtech Corp.	7 200	123 538	128 394	Nalco Holding Co.	115 600	2 496 120	3 090 326
Silicon Laboratories Inc.	3 700	147 073	187 428	NewMarket Corp.	2 600	250 955	312 039
Sun Microsystems Inc.	46 100	782 778	452 359	Newmont Mining Corp. Holding Co.	2 600	119 285	128 953
Sybase Inc.	5 200	197 872	236 537	Nucor Corp.	33 300	1 648 705	1 628 554
Symantec Corp.	289 400	5 608 290	5 427 692	Omnova Solutions Inc.	8 600	44 103	55 087
Synopsys Inc.	10 200	233 379	238 244	Owens Illinois Inc.	6 300	230 735	217 093
Tech Data Corp.	4 700	211 242	229 905	Packaging Corp. of America	500	7 316	12 061
Tellabs Inc.	17 100	102 020	101 824	Pactiv Corp.	26 200	662 297	662 224
Teradata Corp.	125 300	3 255 982	4 123 336	PPG Industries Inc.	1 900	90 050	116 524
Teradyne Inc.	5 500	51 213	61 868	Praxair Inc.	69 930	5 300 620	5 887 616
Texas Instruments Inc.	216 900	5 228 950	5 918 887	Regal Entertainment Group	600	8 575	9 064
Total System Service Inc.	13 800	233 554	249 849	RPM International Inc.	8 500	174 734	181 160
Trimble Navigation Ltd.	1 700	32 954	44 911	Sealed Air Corp.	8 300	183 567	190 037
Varian Semiconductor Equipment Associates Inc.	900	24 686	33 853	Sigma-Aldrich Corp.	500	28 316	26 487
VeriSign Inc.	151 100	4 487 555	3 839 754	Solutia Inc.	15 900	176 880	211 527
Visa Inc.	111 360	7 139 226	10 191 774	Southern Copper Corp.	54 500	1 339 952	1 876 887
Vishay Intertechnology Inc.	39 800	591 146	348 398	Spartech Corp.	6 400	72 785	68 839
VMware Inc., cat. A	1 800	52 838	79 821	Symyx Technologies Inc.	1 800	12 387	10 379
WebMD Health Corp.	2 666	83 865	107 576	Temple Inland Inc.	5 800	94 651	128 358
Western Digital Corp.	75 800	1 926 092	3 508 377	Valspar Corp. (The)	3 600	79 142	102 428
Western Union Co.	91 670	1 887 520	1 810 566	Weyerhaeuser Co.	900	36 052	40 675
Xerox Corp.	114 600	1 509 378	1 013 989			<b>30 360 523</b>	<b>34 006 502</b>
Xilinx Inc.	7 900	166 655	207 463				
Yahoo! Inc.	454 105	7 925 820	7 988 303				
Zebra Technologies Corp., cat. A	4 500	125 171	133 696				
		<b>217 699 053</b>	<b>251 232 198</b>				
<b>Matières premières – 2,9 %</b>							
99 Cents Only Stores	6 900	88 277	94 543	<b>Services de télécommunications – 3,4 %</b>			
AEP Industries Inc.	1 900	61 877	76 408	American Tower Corp., cat. A	36 760	1 368 091	1 662 886
Air Products and Chemicals Inc.	4 400	366 156	373 632	AT&T Inc.	546 262	18 000 058	16 052 046
Albemarle Corp.	5 600	198 859	213 520	CenturyTel Inc.	44 764	1 499 731	1 699 275
Alcoa Inc.	35 400	1 246 983	598 239	Crown Castle International Corp.	160 660	5 076 761	6 570 373
Allegheny Technologies Inc.	1 100	39 208	51 628	Metropcs Communications Inc.	5 300	99 639	42 339
Ashland Inc.	10 600	440 766	439 722	NeuStar Inc., cat. A	1 600	37 868	38 646
Ball Corp.	6 900	345 105	373 978	NII Holdings Inc., cat. B	74 200	1 616 183	2 612 107
Bemis Co. Inc.	18 000	515 198	559 504	Qwest Communications International Inc.	26 700	114 477	117 562
Celanese Corp., série A	8 100	200 281	272 412	SBA Communications Corp.	3 600	111 545	128 922
Cliffs Natural Resources Inc.	300	13 048	14 480	Sprint Nextel Corp.	39 700	183 559	152 327
Commercial Metals Co.	2 600	46 032	42 657	Telephone and Data Systems Inc.	22 300	735 989	792 521
				tw telecom Inc.	2 100	30 142	37 734
				Verizon Communications Inc.	253 100	9 787 222	8 790 628
				Windstream Corp.	2 400	33 105	27 651
						<b>38 694 370</b>	<b>38 725 017</b>

# Fonds d'actions de grandes sociétés américaines

## État du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2009

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$		Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
<b>Services publics – 4,1 %</b>							
AES Corp.	576 300	7 261 323	8 041 425	Amdocs Ltd.	37 200	959 537	1 112 631
AGL Resources Inc.	26 200	982 709	1 001 713	Argo Group International Holdings Ltd.	4 000	141 263	121 944
Allegheny Energy Inc.	1 200	29 548	29 501	Aspen Insurance Holdings Ltd.	1 800	49 248	48 025
Alliant Energy Corp.	53 300	1 920 704	1 690 840	Axis Capital Holdings Ltd.	27 200	1 039 765	810 115
American Electric Power Co. Inc.	32 600	1 215 343	1 188 649	BCE Inc.	27 800	786 499	804 810
Aqua America Inc.	7 000	119 773	128 349	Canadian Natural Resources Ltd.	40 950	2 465 064	3 088 809
Atmos Energy Corp.	40 985	1 210 178	1 263 219	Carnival Corp.	1 900	58 782	63 122
Calpine Corp.	12 400	164 143	142 995	Copa Holdings SA, cat. A	16 300	797 940	930 789
CMS Energy Corp.	118 900	1 750 131	1 952 000	Credicorp Ltd.	21 700	1 170 041	1 751 916
Consolidated Edison Inc.	3 600	163 555	171 456	Diageo PLC, CAAE	13 800	1 000 554	1 003 447
Constellation Energy Group Inc.	84 300	2 846 219	3 102 878	Endurance Specialty Holdings Ltd.	37 000	1 407 600	1 444 113
Dominion Resources Inc.	49 300	1 818 031	2 011 528	Everest Re Group Ltd.	21 500	2 192 077	1 931 187
DPL Inc.	7 300	195 653	211 222	Flextronics International Ltd.	230 400	1 671 200	1 763 241
DTE Energy Co.	46 800	1 906 725	2 138 647	Foster Wheeler AG	20 800	651 622	641 741
Duke Energy Corp.	3 100	53 120	55 931	Garmin Ltd.	37 400	842 348	1 202 518
Edison International	54 300	2 085 381	1 979 866	Herbalife Ltd.	43 000	1 543 931	1 828 857
Energen Corp.	42 800	1 971 746	2 099 438	Invesco Ltd.	20 200	437 419	497 440
Entergy Corp.	800	89 061	68 629	Lazard Ltd., cat. A	3 400	118 216	135 126
EQT Corp.	12 500	562 203	575 151	Marvell Technology Group Ltd.	45 400	648 483	987 598
Exelon Corp.	800	56 748	40 970	Nabors Industries Ltd.	2 100	47 984	48 192
FPL Group Inc.	24 000	1 425 746	1 328 218	Noble Corp.	30 000	1 372 109	1 280 035
ITC Holdings Corp.	300	15 467	16 370	Nokia OYJ, CAAE	159 300	2 729 553	2 144 308
Lennox International Inc.	200	7 564	8 186	Novo Nordisk AS, CAAE	48 400	2 995 611	3 158 574
Mirant Corp.	195 100	3 360 068	3 123 220	PartnerRe Ltd.	6 700	524 241	524 408
National Fuel Gas Co.	1 900	95 042	99 593	Petroleo Brasileiro SA, CAAE	34 630	1 510 495	1 729 540
Northeast Utilities	38 800	953 308	1 049 034	Platinum Underwriters Holdings Ltd.	35 600	1 284 222	1 429 031
NRG Energy Inc.	1 200	32 093	29 702	Potash Corp. of Saskatchewan Inc.	19 405	1 990 909	2 214 305
NSTAR	800	30 265	30 863	RenaissanceRe Holdings Ltd.	4 800	276 030	267 304
NV Energy Inc.	121 100	1 734 305	1 571 705	Seagate Technology	184 600	2 334 974	3 520 227
OGE Energy Corp.	2 100	62 192	81 259	Signet Jewelers Ltd.	2 900	71 155	81 052
Oneok Inc.	100	4 837	4 671	Suncor Energy Inc.	16 100	681 485	597 471
PG&E Corp.	5 700	256 878	266 810	Syngenta AG, CAAE	57 900	3 034 532	3 412 524
Pinnacle West Capital Corp.	31 400	1 272 386	1 204 147	Teva Pharmaceutical Industries Ltd., CAAE	43 870	2 368 491	2 583 781
PPL Corp.	5 400	259 488	182 910	Transocean Ltd.	34 100	3 026 363	2 957 850
Progress Energy Inc.	1 400	58 597	60 190	Tyco International Ltd.	118 700	3 151 529	4 439 989
Public Services Enterprise Group Inc.	60 800	2 516 680	2 119 344	UTi Worldwide Inc.	700	12 299	10 509
Questar Corp.	2 800	126 300	121 877	Validus Holdings Ltd.	1 300	36 023	36 702
SCANA Corp.	1 300	48 350	51 352	XL Capital Ltd., cat. A	32 100	1 306 892	616 505
Sempra Energy Inc.	66 400	3 498 271	3 896 792	<b>Total des actions étrangères</b>		<b>49 061 967</b>	<b>53 811 528</b>
Southern Co. (The)	1 600	54 519	55 839	<b>Total des actions</b>		<b>1 093 553 079</b>	<b>1 128 248 111</b>
Southern Union Co.	128 700	2 667 099	3 058 696				
Teco Energy Inc.	2 300	35 382	39 110	<b>FONDS COMMUNS DE PLACEMENT – 0,0 %</b>			
UGI Corp.	15 300	423 319	388 002	Fonds de marché monétaire SEI, catégorie O	11 964	119 643	119 643
Westar Energy Inc.	1 500	32 910	34 171			<b>119 643</b>	<b>119 643</b>
Wisconsin Energy Corp.	1 600	77 712	83 583	<b>Billets à court terme* – 0,1 %</b>		<b>1 499 130</b>	<b>1 499 339</b>
Xcel Energy Inc.	48 400	1 078 745	1 076 706	<b>Moins : Coût de transaction inclus dans le coût moyen</b>		<b>(675 448)</b>	<b>—</b>
		<b>46 529 817</b>	<b>47 876 757</b>	<b>Total des placements – 97,9 %</b>		<b>1 094 496 404</b>	<b>1 129 867 093</b>
<b>Total des actions américaines</b>		<b>1 044 491 112</b>	<b>1 074 436 583</b>	<b>Plus-value (moins-value) non réalisée sur les contrats à terme** – 0,0 %</b>			<b>6 552</b>
<b>Actions étrangères – 4,7 %</b>				<b>Autres actifs et passifs, montant net – 2,1 %</b>			<b>24 041 487</b>
ABB Ltd., CAAE	12 200	211 987	244 287	<b>Actif net – 100,0 %</b>			<b>1 153 915 132</b>
Accenture PLC, cat. A	43 305	1 668 659	1 884 050				
Allied World Assurance Holdings Ltd.	9 600	444 835	463 455				

(Se reporter aux notes afférentes ci-jointes.)

SULC

# Fonds d'actions de grandes sociétés américaines

## État du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2009

### TABLEAU DES POSITIONS EN COMPTE SUR CONTRATS À TERME\*\*

	Nombre de contrats	Coût moyen par contrat \$	Valeur convenue \$	Valeur en cours \$	Plus-value (moins-value) non réalisée \$
<b>Plus-value non réalisée</b>					
Indice S&P 500 des États-Unis échéant en mars 2010	46	USD 1 110,16	13 384 075	13 390 627	6 552
<b>Plus-value (moins-value) non réalisée des positions en compte sur contrats à terme</b>					<b>6 552</b>

\*Les billets à court terme portent intérêt à 0,210 % et échéoient le 18 mars 2010.

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

## Sommaire du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2008

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

Portefeuille par catégorie	Pourcentage de l'actif net (%)
Biens de consommation discrétionnaire	9,0
Biens de consommation de base	9,8
Énergie	11,7
Services financiers	12,9
Soins de santé	14,3
Industries	8,6
Technologies de l'information	15,2
Matières premières	2,6
Services de télécommunications	4,1
Services publics	3,3
Actions étrangères	3,2
Fonds communs de placement	0,0
Total des billets à court terme	0,9
Plus-value (moins-value) non réalisée sur les contrats à terme	—
Autres actifs et passifs, montant net	4,4
	<b>100,0</b>

# Fonds d'actions de grandes sociétés américaines

## Notes afférentes à l'état du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2009 ET 2008

### Risque de change

Le tableau qui suit indique les devises dans lesquelles le Fonds détenait des placements aux 31 décembre 2009 et 2008 de par ses actifs et passifs monétaires et non monétaires détenus à des fins de transaction.

	Placements exposés au risque de change*		Contrats de change à terme		Exposition totale		% de l'actif net	
	2009	2008	2009	2008	2009	2008	2009	2008
Dollar américain	1 140 929 587	1 092 507 858	—	—	1 140 929 587	1 092 507 858	98,87 %	96,09 %

\*Les montants comprennent les éléments monétaires et non monétaires.

Au 31 décembre 2009, si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 5 % (5 % en 2008) par rapport aux autres devises, toutes les autres variables restant constantes, l'actif net du Fonds aurait diminué ou augmenté respectivement d'environ 57 046 479 \$ (54 625 393 \$ en 2008). Dans les faits, les résultats de négociation réels peuvent différer de l'analyse de sensibilité, et l'écart peut être important.

### Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2009 et 2008, le risque de taux d'intérêt était minime étant donné que la majorité des instruments financiers détenus par le Fonds ne portaient pas intérêt.

### Autre risque de prix

Au 31 décembre 2009, une variation à la hausse ou à la baisse de 10 % (10 % en 2008) du cours des actions dans des Bourses américaines aurait entraîné une augmentation ou une diminution de 114 163 874 \$ (112 258 295 \$ en 2008). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de l'analyse de sensibilité, et l'écart peut être important.

### Risque de crédit

Aux 31 décembre 2009 et 2008, le risque de crédit était minime étant donné que le Fonds ne détenait pas de placement important dans des instruments de créance ou dans des instruments dérivés.

### Calculs de la juste valeur

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

	Prix cotés sur des marchés actifs pour des actifs identiques (niveau 1)	Autres données observables importantes (niveau 2)	Données non observables importantes (niveau 3)	Total
Actions ordinaires	1 128 248 111 \$	— \$	— \$	1 128 248 111 \$
Actions privilégiées	—	—	—	—
Billets à court terme	1 499 339	—	—	1 499 339
Obligations	—	—	—	—
Placements dans les fonds	119 643	—	—	119 643
<b>Total des placements</b>	<b>1 129 867 093 \$</b>	<b>— \$</b>	<b>— \$</b>	<b>1 129 867 093 \$</b>
Actifs dérivés	6 552	—	—	6 552
Passifs dérivés	—	—	—	—

Au cours de l'exercice terminé le 31 décembre 2009, aucun placement en actions n'est passé du niveau 1 au niveau 2 et vice versa.

Au cours de l'exercice terminé le 31 décembre 2009, le Fonds n'a détenu aucun placement de niveau 3.

# Fonds d'actions de grandes sociétés américaines

## États de l'actif net

31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

	2009	2008
<b>ACTIF</b>		
Placements à la juste valeur	1 129 867 \$	1 087 405 \$
Encaisse, y compris les avoirs en devises, à la juste valeur	22 716	50 011
Dividendes à recevoir	921	1 805
Intérêts courus à recevoir	—	2
Montant à recevoir pour la vente de titres en portefeuille	2 562	6 833
Marge à recevoir sur les contrats à terme	1 854	2 084
Montant à recevoir pour la souscription de parts	765	615
Plus-value non réalisée sur les contrats à terme	7	—
	<u>1 158 692</u>	<u>1 148 755</u>
<b>PASSIF</b>		
Charges à payer	208	738
Montant à payer pour l'achat de titres en portefeuille	2 423	8 207
Montant à payer pour le rachat de parts	2 146	2 809
Moins-value non réalisée sur les contrats à terme	—	33
	<u>4 777</u>	<u>11 787</u>
<b>ACTIF NET REPRÉSENTANT LES CAPITAUX PROPRES</b>	<u>1 153 915 \$</u>	<u>1 136 968 \$</u>
<b>ACTIF NET PAR CATÉGORIE</b>		
(Catégorie O)	1 117 505 \$	1 103 063 \$
(Catégorie I)	41 \$	4 022 \$
(Catégorie P)	33 364 \$	27 785 \$
(Catégorie F)	3 005 \$	2 098 \$
<b>ACTIF NET PAR PART (note 7)</b>		
(Catégorie O)	5,39 \$	5,01 \$
(Catégorie I)	5,41 \$	4,98 \$
(Catégorie P)	5,15 \$	4,81 \$
(Catégorie F)	5,43 \$	5,06 \$
<b>PLACEMENTS AU COÛT MOYEN</b>	<u>1 094 496 \$</u>	<u>1 310 267 \$</u>

## États des résultats

EXERCICES TERMINÉS LES 31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

	2009	2008
<b>REVENU DE PLACEMENT</b>		
Dividendes	24 845 \$	28 155 \$
Intérêts	95	1 010
Revenu provenant de fonds communs de placement	1	4
	<u>24 941</u>	<u>29 169</u>
Retenues d'impôt étranger à la source	(3 413)	(3 518)
	<u>21 528</u>	<u>25 651</u>
<b>CHARGES</b>		
Droits de garde et frais d'administration	763	1 411
Frais juridiques	40	68
Honoraires des vérificateurs	30	61
Frais de gestion	741	745
Honoraires du fiduciaire	8	17
Frais du comité d'examen indépendant	1	2
Coût de la communication de l'information aux porteurs de parts	28	62
	<u>1 611</u>	<u>2 366</u>
<b>REVENU DE PLACEMENT NET (PERTE) POUR LA PÉRIODE</b>	<u>19 917 \$</u>	<u>23 285 \$</u>
<b>GAIN NET (PERTE) À LA VENTE DE TITRES</b>	<u>(167 855) \$</u>	<u>(126 252) \$</u>
<b>GAIN NET (PERTE) RÉALISÉ SUR LES CONTRATS À TERME ET À LIVRER</b>	<u>2 177 \$</u>	<u>(14 983) \$</u>
<b>GAIN NET (PERTE) DE CHANGE</b>	<u>(3 430) \$</u>	<u>47 \$</u>
<b>COÛTS DE TRANSACTION</b>	<u>(1 569) \$</u>	<u>(1 331) \$</u>
<b>PLUS-VALUE (MOINS-VALUE) NON RÉALISÉE SUR LES PLACEMENTS</b>	<u>258 235 \$</u>	<u>(202 408) \$</u>
<b>PLUS-VALUE (MOINS-VALUE) NON RÉALISÉE DES CONTRATS À TERME ET À LIVRER</b>	<u>40 \$</u>	<u>716 \$</u>
<b>GAIN NET (PERTE) SUR LES PLACEMENTS</b>	<u>87 598 \$</u>	<u>(344 211) \$</u>
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) NETTE DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS</b>	<u>107 515 \$</u>	<u>(320 926) \$</u>
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS</b>		
(Catégorie O)	104 670 \$	(310 105) \$
(Catégorie I)	(114) \$	(1 373) \$
(Catégorie P)	2 716 \$	(8 940) \$
(Catégorie F)	243 \$	(508) \$
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS PAR PART*</b>		
(Catégorie O)	0,47 \$	(1,60) \$
(Catégorie I)	(0,25) \$	(1,67) \$
(Catégorie P)	0,42 \$	(1,67) \$
(Catégorie F)	0,49 \$	(1,60) \$

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

# Fonds d'actions de grandes sociétés américaines

## États de l'évolution de l'actif net

EXERCICES TERMINÉS LES 31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

	Total du Fonds		Catégorie O	
	2009	2008	2009	2008
<b>ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE</b>	<b>1 136 968 \$</b>	<b>1 086 865 \$</b>	<b>1 103 063 \$</b>	<b>1 051 359 \$</b>
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS</b>	<b>107 515</b>	<b>(320 926)</b>	<b>104 670</b>	<b>(310 105)</b>
<b>DISTRIBUIONS AUX PORTEURS DE PARTS</b>				
Du revenu de placement net *	(20 551)	(9 789)	(20 508)	(9 788)
Remboursement de capital	—	(14)	—	—
	<b>(20 551)</b>	<b>(9 803)</b>	<b>(20 508)</b>	<b>(9 788)</b>
<b>VARIATION RÉSULTANT DES OPÉRATIONS DES PORTEURS DE PARTS</b>				
Produit de l'émission de parts	301 833	708 041	287 049	682 312
Paiements au rachat de parts	(392 361)	(336 997)	(377 241)	(320 489)
Réinvestissement des distributions *	20 511	9 788	20 472	9 774
	<b>(70 017)</b>	<b>380 832</b>	<b>(69 720)</b>	<b>371 597</b>
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET</b>	<b>16 947</b>	<b>50 103</b>	<b>14 442</b>	<b>51 704</b>
<b>ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE</b>	<b>1 153 915 \$</b>	<b>1 136 968 \$</b>	<b>1 117 505 \$</b>	<b>1 103 063 \$</b>
	Catégorie I		Catégorie P	
	2009	2008	2009	2008
<b>ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE</b>	<b>4 022 \$</b>	<b>5 019 \$</b>	<b>27 785 \$</b>	<b>28 634 \$</b>
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS</b>	<b>(114)</b>	<b>(1 373)</b>	<b>2 716</b>	<b>(8 940)</b>
<b>DISTRIBUIONS AUX PORTEURS DE PARTS</b>				
Du revenu de placement net *	(8)	—	—	—
Remboursement de capital	—	(13)	—	(1)
	<b>(8)</b>	<b>(13)</b>	<b>—</b>	<b>(1)</b>
<b>VARIATION RÉSULTANT DES OPÉRATIONS DES PORTEURS DE PARTS</b>				
Produit de l'émission de parts	542	1 812	12 604	21 950
Paiements au rachat de parts	(4 406)	(1 435)	(9 741)	(13 859)
Réinvestissement des distributions *	5	12	—	1
	<b>(3 859)</b>	<b>389</b>	<b>2 863</b>	<b>8 092</b>
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET</b>	<b>(3 981)</b>	<b>(997)</b>	<b>5 579</b>	<b>(849)</b>
<b>ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE</b>	<b>41 \$</b>	<b>4 022 \$</b>	<b>33 364 \$</b>	<b>27 785 \$</b>
	Catégorie F			
	2009	2008		
<b>ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE</b>	<b>2 098 \$</b>	<b>1 853 \$</b>		
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS</b>	<b>243</b>	<b>(508)</b>		
<b>DISTRIBUIONS AUX PORTEURS DE PARTS</b>				
Du revenu de placement net	(35)	(1)		
	<b>(35)</b>	<b>(1)</b>		
<b>VARIATION RÉSULTANT DES OPÉRATIONS DES PORTEURS DE PARTS</b>				
Produit de l'émission de parts	1 638	1 967		
Paiements au rachat de parts	(973)	(1 214)		
Réinvestissement des distributions	34	1		
	<b>699</b>	<b>754</b>		
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET</b>	<b>907</b>	<b>245</b>		
<b>ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE</b>	<b>3 005 \$</b>	<b>2 098 \$</b>		

\* Comprend les distributions de frais de gestion qui correspondent aux rabais de frais de gestion accordés à certains porteurs de parts de catégorie I en 2009 et en 2008.

(Se reporter aux notes afférentes ci-jointes.)

SULC

# Fonds d'actions de petites sociétés américaines

## État du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2009

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$		Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
<b>ACTIONS – 98,9 %</b>							
<b>Actions canadiennes – 0,4 %</b>							
<b>Technologies de l'information – 0,4 %</b>							
SXC Health Solutions Corp.	9 700	488 367	549 990				
<b>Total des actions canadiennes</b>		<b>488 367</b>	<b>549 990</b>				
<b>Actions américaines – 94,4 %</b>							
<b>Biens de consommation discrétionnaire – 15,5 %</b>							
Aaron's Inc.	7 846	197 898	228 007	Fossil Inc.	2 566	77 100	90 279
Abercrombie & Fitch Co., cat. A	3 892	116 747	141 949	GameStop Corp., cat. A	8 234	212 350	189 389
Advance Auto Parts Inc.	13 538	565 729	574 515	Gannett Co. Inc.	19 475	157 325	303 187
American Eagle Outfitters Inc.	33 822	547 256	602 065	Goodyear Tire & Rubber Co. (The)	8 484	135 853	125 408
AnnTaylor Stores Corp.	9 664	65 632	138 190	GSI Commerce Inc.	3 864	75 210	102 688
ArvinMeritor Inc.	15 000	128 171	175 808	H&R Block Inc.	21 913	422 354	519 408
AutoNation Inc.	5 842	73 429	117 038	Hanesbrands Inc.	25 850	420 398	653 377
Bally Technologies Inc.	5 810	217 945	251 494	Harley-Davidson Inc.	6 157	118 834	162 658
Barnes & Noble Inc.	4 162	97 477	82 901	hgregg Inc.	4 083	75 059	94 083
bebe stores Inc.	4 440	31 428	29 138	Hillenbrand Inc.	2 091	47 118	41 299
Bed Bath & Beyond Inc.	2 433	77 458	98 455	HSN Inc.	9 269	174 730	196 189
Belo Corp., cat. A	15 451	33 292	87 793	IAC/InterActiveCorp	9 653	330 782	207 252
Big 5 Sporting Goods Corp.	7 648	127 250	137 745	Iconix Brand Group Inc.	5 765	73 084	76 453
Big Lots Inc.	4 366	84 403	132 644	Interface Inc., cat. A	9 640	70 621	83 982
Blyth Inc.	2 091	108 473	73 896	Interpublic Group of Cos. Inc.	28 963	173 248	223 474
Books-A-Million Inc.	2 419	20 115	16 966	Interval Leisure Group Inc.	6 807	94 286	88 773
BorgWarner Inc.	5 683	198 961	197 917	Jackson Hewitt Tax Service Inc.	1 699	9 332	7 801
Bowne & Co. Inc.	5 822	39 245	40 588	JAKKS Pacific Inc.	12 301	146 994	156 297
Brink's Home Security Holdings Inc.	8 120	260 924	277 851	Jarden Corp.	2 900	95 420	93 973
Buckle Inc.	2 149	62 291	65 965	Jo-Ann Stores Inc.	5 049	88 140	191 558
Cablevision Systems Corp., cat. A	4 800	132 508	129 928	Journal Communications Inc., cat. A	10 384	47 514	42 347
Callaway Golf Co.	13 908	86 283	109 937	La-Z-Boy Inc.	13 270	119 585	132 578
Career Education Corp.	5 042	113 205	123 212	Liberty Global Inc., série C	3 859	89 092	88 396
Carter's Inc.	19 460	444 966	535 523	Liberty Media Holding Corp. – Interactive, série A	5 768	37 516	65 548
Cato Corp. (The), cat. A	10 659	209 553	223 599	Life Time Fitness Inc.	7 910	191 801	206 731
CEC Entertainment Inc.	3 104	100 622	103 707	Lin TV Corp., cat. A	2 000	8 833	9 351
Cheesecake Factory Inc. (The)	15 259	286 423	345 370	Live Nation Inc.	22 645	150 915	202 026
Chemed Corp.	3 862	204 682	194 056	Liz Claiborne Inc.	22 150	112 867	130 734
Chipotle Mexican Grill Inc., cat. A	542	55 593	50 042	Lumber Liquidators Inc.	4 490	86 542	126 103
Christopher & Banks Corp.	14 228	101 298	113 063	M.D.C. Holdings Inc.	3 643	134 630	118 546
Citi Trends Inc.	6 680	186 964	192 862	Maidenform Brands Inc.	3 136	55 838	54 870
CKE Restaurants Inc.	4 194	42 471	37 153	Mattel Inc.	9 284	168 057	194 463
Cogo Group Inc.	7 799	48 346	60 094	Men's Wearhouse Inc. (The)	2 064	44 471	45 570
Coldwater Creek Inc.	11 370	82 581	52 924	National Presto Industries Inc.	392	36 031	44 888
Cooper Tire & Rubber Co.	15 451	171 216	324 285	New York Times Co., cat. A	1 767	17 035	22 896
Corinthian Colleges Inc.	3 283	59 794	47 393	NutriSystem Inc.	17 549	451 458	573 450
Cracker Barrel Old Country Store Inc.	8 194	266 853	326 341	NVR Inc.	267	149 745	198 926
D.R. Horton Inc.	3 632	36 955	41 389	O'Charley's Inc.	8 630	106 345	59 260
Dana Holding Corp.	7 201	40 352	81 682	Office Depot Inc.	18 279	128 524	123 408
Darden Restaurants Inc.	5 315	186 485	195 354	OfficeMax Inc.	18 571	194 519	246 866
Dick's Sporting Goods Inc.	15 214	350 071	396 666	Oxford Industries Inc.	7 773	138 939	168 518
Dillard's Inc., cat. A	13 800	198 664	266 486	P.F. Chang's China Bistro Inc.	2 713	96 613	107 823
DineEquity Inc.	7 558	207 489	192 460	Penske Automotive Group Inc.	11 400	199 243	181 180
Dollar Tree Stores Inc.	583	28 447	29 520	Perry Ellis International Inc.	7 828	86 306	123 590
Domino's Pizza Inc.	8 082	69 914	70 917	PetSmart Inc.	25 546	667 128	714 789
DreamWorks Animation SKG, Inc., cat. A	8 880	312 727	371 815	Pinnacle Entertainment Inc.	3 400	33 411	32 008
Eastman Kodak Co.	73 001	335 692	322 959	Pool Corp.	2 000	39 232	40 005
Ethan Allen Interiors Inc.	6 612	93 549	93 023	Pulte Homes Inc.	55 209	691 067	578 784
Foot Locker Inc.	21 395	207 143	249 864	RadioShack Corp.	5 865	85 000	119 836
				RC2 Corp.	22 069	350 206	341 257
				Regis Corp.	5 547	101 551	90 543
				Rent-A-Center Inc.	11 565	262 493	214 840
				Rite Aid Corp.	148 054	250 544	234 371
				Ross Stores Inc.	5 828	229 844	260 949
				Scholastic Corp.	9 718	273 590	303 904
				Scientific Games Corp., cat. A	5 912	100 636	90 179

# Fonds d'actions de petites sociétés américaines

## État du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2009

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$		Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Scotts Miracle-Gro Co. (The), cat. A	6 000	250 363	247 264	Nu Skin Enterprises Inc., cat. A	2 371	27 630	66 690
Sherwin-Williams Co.	1 313	80 683	84 860	Pantry Inc. (The)	14 482	287 390	206 023
Skechers U.S.A. Inc., cat. A	2 510	28 066	77 362	Prestige Brands Holdings Inc.	15 267	129 859	125 480
Sonic Automotive Inc.	17 559	219 263	190 891	Sanderson Farms Inc.	7 794	377 770	344 319
Spectrum Group International Inc.	6 912	14 412	13 550	Smithfield Foods Inc.	3 249	45 369	51 738
Stage Stores Inc.	4 364	38 405	56 547	Spartan Motors Inc.	7 839	54 366	46 267
Stamps.com Inc.	1 568	19 925	14 794	Tyson Foods Inc., cat. A	13 648	197 000	175 558
Stein Mart Inc.	4 984	45 113	55 698	Weis Markets Inc.	2 432	86 551	92 525
Strayer Education Inc.	700	143 769	155 935	Whole Foods Market Inc.	4 739	145 642	136 375
Systemax Inc.	2 633	38 999	43 226			<b>6 800 596</b>	<b>6 991 997</b>
Tempur-Pedic International Inc.	12 349	232 938	305 268				
Tenneco Automotive Inc.	13 100	209 472	243 218	<b>Énergie – 5,1 %</b>			
TiVo Inc.	19 500	220 758	208 108	Alpha Natural Resources Inc.	6 632	199 064	301 606
TRW Automotive Holdings Corp.	10 316	178 224	257 932	Berry Petroleum Co., cat. A	8 045	188 852	245 513
Tupperware Corp.	6 720	335 084	327 870	Cameron International Corp.	5 806	225 424	254 425
Universal Electronics Inc.	150	3 740	3 651	Complete Production Services Inc.	11 860	94 666	161 635
Valassis Communications Inc.	3 389	60 960	64 840	Contango Oil & Gas Co.	1 576	86 264	77 653
WABCO Holdings Inc.	4 503	83 707	121 747	Continental Resources Inc.	1 732	39 581	77 732
Warnaco Group Inc. (The)	11 695	459 087	517 269	Denbury Resources Inc.	8 873	237 965	137 670
Williams Sonoma Inc.	7 765	86 407	168 833	Dresser-Rand Group Inc.	7 420	271 451	245 887
WMS Industries Inc.	5 280	221 154	221 412	ENSCO International PLC, CAAE	4 062	136 374	170 080
Wyndham Worldwide Corp.	15 260	306 345	322 196	Exterran Holdings Inc.	25 258	549 624	567 979
		<b>19 927 203</b>	<b>22 352 081</b>	Frontier Oil Corp.	9 676	162 449	122 132
				Global Industrial Ltd.	12 358	78 265	92 243
<b>Biens de consommation de base – 4,8 %</b>				Goodrich Petroleum Corp.	5 728	151 591	146 221
Alliance One International Inc.	17 900	81 424	91 200	GulfMark Offshore Inc.	2 689	86 680	79 806
American Italian Pasta Co., cat. A	5 109	175 079	186 175	Gulfport Energy Corp.	4 184	27 652	50 048
AMERIGROUP Corp.	10 145	291 132	286 095	Helix Energy Solutions Group Inc.	20 261	292 563	249 577
AMN Healthcare Services Inc.	8 852	93 766	84 077	James River Coal Co.	2 651	55 670	51 359
Andersons Inc. (The)	4 431	108 786	119 940	Key Energy Services Inc.	30 630	228 664	282 255
Avon Products Inc.	7 011	266 857	231 524	Massey Energy Co.	6 970	240 130	306 456
Bare Escentuals Inc.	5 562	70 332	71 137	Murphy Oil Corp.	7 018	409 019	398 767
BJ's Wholesale Club Inc.	6 816	239 300	233 731	Newfield Exploration Co.	4 275	161 323	216 152
Brown-Forman Corp., cat. B	3 546	172 518	199 144	Oceaneering International Inc.	2 816	178 567	172 760
Casey's General Stores Inc.	8 251	224 499	275 933	Oil States International Inc.	1 096	36 149	45 132
Central European Distribution Corp.	6 050	183 158	180 191	Overseas Shipholding Group Inc.	5 450	208 528	251 109
Central Garden & Pet Co.	7 208	95 455	80 779	Pioneer Natural Resources Co.	3 990	111 427	201 491
Central Garden & Pet Co., cat. A	6 426	74 566	66 963	Pride International Inc.	1 305	37 039	43 656
Chiquita Brands International Inc.	19 025	210 340	359 606	Range Resources Corp.	3 531	160 885	184 383
Constellation Brands Inc., cat. A	8 622	172 565	143 899	Spectra Energy Corp.	9 237	177 003	198 611
Corn Products International Inc.	5 451	163 489	167 036	St. Mary Land & Exploration Co.	7 500	181 877	269 216
Dean Foods Co.	31 150	668 366	588 790	Stone Energy Corp.	8 110	149 171	153 463
Del Monte Foods Co.	13 218	102 652	157 139	Swift Energy Co.	8 331	153 937	209 262
Diamond Foods Inc.	5 637	189 637	209 434	Tesoro Corp.	14 244	244 353	202 338
Dole Food Co. Inc.	8 033	105 022	104 088	Tidewater Inc.	5 849	286 697	293 713
Estee Lauder Cos. Inc., cat. A	5 265	273 062	266 926	Unit Corp.	5 682	236 314	253 161
Flowers Foods Inc.	3 383	96 471	84 266	Williams Cos. Inc.	3 778	121 786	83 412
Green Mountain Coffee Roasters Inc.	4 980	320 959	425 337	World Fuel Services Corp.	18 470	382 915	518 735
Hansen Natural Corp.	2 945	140 232	118 556			<b>6 589 919</b>	<b>7 315 638</b>
J & J Snack Foods Corp.	2 142	86 239	89 598				
McCormick & Co. Inc.	4 897	180 704	185 483	<b>Services financiers – 13,1 %</b>			
Mead Johnson Nutrition Co., cat. A	5 000	225 483	228 750	Alexander's Inc.	146	42 906	46 590
Medifast Inc.	6 690	144 955	214 472	Alexandria Real Estate Equities Inc.	2 316	235 304	155 779
Molson Coors Brewing Co., cat. B	4 699	224 704	222 369	American Capital Agency Corp.	3 314	85 619	92 171
Nash Finch Co.	1 913	67 267	74 384	American Financial Group Inc.	5 058	133 386	132 299

(Se reporter aux notes afférentes ci-jointes.)

SUSC

# Fonds d'actions de petites sociétés américaines

## État du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2009

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$		Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
AmeriCredit Corp.	4 755	83 247	94 913	Horace Mann Educators Corp.	6 216	75 703	81 457
Ameriprise Financial Inc.	4 651	159 237	189 282	HRPT Properties Trust	40 142	218 415	272 276
Amerisafe Inc.	3 165	72 350	59 625	Hudson City Bancorp Inc.	10 305	136 174	148 329
Annaly Mortgage Management Inc.	10 800	205 920	196 440	IBERIABANK Corp.	1 355	64 126	76 438
Anworth Mortgage Asset Corp.	12 464	85 041	91 205	Independent Bank Corp. (Massachusetts)	4 260	95 638	93 026
BancorpSouth Inc.	4 564	106 743	112 248	Infinity Property & Casualty Corp.	6 530	313 626	278 210
Bank Mutual Corp.	4 582	52 623	33 240	Inland Real Estate Corp.	1 314	17 838	11 227
Bank of Hawaii Corp.	2 670	139 842	131 697	International Assets Holding Corp.	2 223	94 971	33 769
BGC Partners Inc., cat. A	12 062	59 722	58 294	International Bancshares Corp.	10 759	180 167	213 177
BlackRock Inc., cat. A	398	69 835	96 884	Investors Bancorp Inc.	8 422	87 423	96 415
Boston Private Financial Holdings Inc.	3 074	15 927	18 595	iShares Russell 2000 Index Fund	696	38 976	45 428
Boston Properties Inc.	3 003	165 067	211 118	Jones Lang LaSalle Inc.	6 439	344 320	407 720
Brandywine Realty Trust	2 334	24 595	27 894	Kilroy Realty Corp.	3 153	154 165	101 147
Calamos Asset Management Inc., cat. A	7 810	97 158	94 076	Liberty Property Trust	8 238	226 427	275 498
Capstead Mortgage Corp.	7 299	95 900	104 295	LTC Properties Inc.	3 966	110 632	111 220
Cardinal Financial Corp.	13 097	114 351	119 590	M & T Bank Corp.	400	28 271	28 050
CBL & Associates Properties Inc.	9 697	67 155	98 304	Macerich Co. (The)	1 839	63 390	69 096
Chemical Financial Corp.	3 832	109 595	94 727	Mack-Cali Realty Corp.	1 484	48 796	53 782
Chimera Investment Corp.	45 400	190 320	184 669	Meadowbrook Insurance Group Inc.	16 863	132 098	130 820
Chubb Corp. (The)	500	25 603	25 779	MFA Financial Inc.	38 837	274 929	299 254
Cincinnati Financial Corp.	2 149	70 969	59 116	Mid-America Apartment Communities Inc.	2 733	115 565	138 329
CNA Surety Corp.	3 083	49 203	48 125	Midcap SPDR Trust, série 1	255	33 410	35 223
Comerica Inc.	8 580	227 581	265 978	National Health Investors Inc.	4 875	166 523	188 738
Community Bank Systems Inc.	4 934	110 151	99 882	National Penn Bancshares Inc.	11 208	67 978	68 032
Cullen Frost Bankers Inc.	2 649	148 877	138 660	Nationwide Health Properties Inc.	17 641	602 538	649 692
CVB Financial Corp.	9 581	106 397	86 682	Navigators Group Inc. (The)	1 912	107 047	94 429
Delphi Financial Group Inc., cat. A	7 355	186 006	172 486	New York Community Bancorp Inc.	10 265	173 599	156 147
DiamondRock Hospitality Co.	14 630	108 530	129 907	NewAlliance Bancshares Inc.	29 736	362 901	374 397
Digital Realty Trust Inc.	2 314	116 491	121 852	NorthStar Realty Finance Corp.	14 731	126 218	52 661
Dime Community Bancorp Inc.	7 069	124 790	86 854	NYSE Euronext	1 733	103 900	45 910
DuPont Fabros Technology Inc.	7 296	18 738	137 372	Old National Bancorp	3 582	69 597	46 677
E*TRADE Financial Corp.	44 200	79 204	81 090	Old Republic International Corp.	4 043	44 777	42 554
Eaton Vance Corp.	7 598	286 244	242 227	Omega Healthcare Investors Inc.	6 663	112 464	135 861
Education Realty Trust Inc.	13 232	72 841	66 723	optionsXpress Holdings Inc.	790	19 673	12 796
EMC Insurance Group Inc.	2 628	72 305	58 931	PacWest Bancorp	9 506	142 375	200 807
Employers Holdings Inc.	16 609	251 782	267 101	People's United Financial Inc.	24 197	424 102	423 628
Equity Lifestyle Properties Inc.	6 655	287 275	351 559	Piper Jaffray Cos. Inc.	2 077	91 659	110 178
Equity One Inc.	12 755	202 749	214 348	Plum Creek Timber Co. Inc.	1 400	57 598	55 361
Federated Investors Inc., cat. B	7 908	236 938	227 985	ProAssurance Corp.	6 685	367 187	376 411
Fifth Third Bancorp	19 601	202 122	200 350	Prosperity Bancshares Inc.	6 489	220 513	275 307
Financial Federal Corp.	7 898	195 388	227 696	Protective Life Corp.	8 228	70 950	142 671
First Cash Financial Services Inc.	2 228	42 471	51 830	PS Business Parks Inc.	4 867	251 670	255 371
First Commonwealth Financial Corp.	2 732	31 158	13 318	Redwood Trust Inc.	15 317	266 931	232 032
First Community Bancshares Inc.	3 572	50 166	45 086	Reinsurance Group of America, Inc.	10 232	419 103	510 270
First Financial Bancorp	14 427	166 561	219 911	S&T Bancorp Inc.	4 199	149 796	74 878
First Horizon National Corp.	20 443	257 002	287 183	Selective Insurance Group Inc.	7 432	183 905	128 168
First Mercury Financial Corp.	3 588	51 808	51 532	Senior Heights Properties Trust	6 079	114 647	139 376
First Niagara Financial Group Inc.	4 382	70 505	63 855	Signature Bank	11 611	380 726	388 299
FirstMerit Corp.	4 587	89 223	96 849	Simmons First National Corp., cat. A	1 537	49 163	44 698
Flushing Financial Corp.	1 816	33 083	21 437	SL Green Realty Corp.	2 899	81 504	152 688
Getty Realty Corp.	3 863	92 760	95 291	Sovran Self Storage Inc.	3 466	131 946	129 828
GFI Group Inc.	28 541	216 323	135 542	StanCorp Financial Group Inc.	5 169	244 355	216 865
Glimcher Realty Trust	20 457	77 641	57 904	Stifel Financial Corp.	3 685	221 012	228 854
Great Southern Bancorp Inc.	1 760	39 906	39 411	Strategic Hotels & Resorts Inc.	36 529	71 979	71 229
Hancock Holding Co.	6 666	292 873	306 018	SWS Group Inc.	7 469	110 679	94 666
Hatteras Financial Corp.	4 400	139 736	128 972	Synovus Financial Corp.	90 707	341 570	193 989

SUSC

(Se reporter aux notes afférentes ci-jointes.)

# Fonds d'actions de petites sociétés américaines

## État du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2009

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$		Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Tanger Factory Outlet Centers Inc.	1 315	54 137	53 751	Forest Laboratories Inc., cat. A	6 386	230 661	214 902
TD Ameritrade Holding Corp.	9 873	183 225	200 590	Genomic Health Inc.	3 102	67 051	63 511
Tower Group Inc.	4 216	115 011	103 336	Gen-Probe Inc.	2 733	154 458	122 886
Transatlantic Holdings Inc.	7 006	364 007	382 588	Genzyme Corp.	1 333	95 470	68 489
Trustco Bank Corp.	20 312	200 468	134 153	Health Grades Inc.	5 566	29 258	24 916
Unitrin Inc.	3 949	85 954	91 286	Health Management Associates Inc., cat. A	10 331	63 323	78 738
Unum Group	17 431	315 961	353 232	Health Net Inc.	34 296	852 266	837 374
Ventas Inc.	4 834	207 190	221 662	HealthSouth Corp.	16 700	248 445	328 440
Waddell & Reed Financial, cat. A	8 393	236 486	268 715	Henry Schein Inc.	2 834	148 499	156 276
Washington Federal Inc.	8 831	181 721	178 957	Hill-Rom Holdings Inc.	15 013	380 952	377 576
Westamerica Bancorp	1 483	87 656	86 084	Hologic Inc.	17 354	370 009	263 799
Zions Bancorp	15 169	255 321	204 028	Human Genome Sciences Inc.	1 051	30 944	33 683
		<b>18 736 025</b>	<b>18 960 518</b>	ICU Medical Inc.	2 580	124 030	98 290
				IDEXX Laboratories Inc.	4 632	243 488	259 502
				Illumina Inc.	2 883	102 171	92 636
<b>Soins de santé – 13,2 %</b>				Impax Laboratories Inc.	7 598	64 506	108 249
Abaxis Inc.	3 281	86 885	87 745	Incyte Corp.	18 000	160 861	171 908
Acorda Therapeutics Inc.	1 151	29 370	30 383	Inspire Pharmaceuticals Inc.	12 150	65 570	70 183
Affymax Inc.	6 300	126 840	163 992	Intuitive Surgical Inc.	491	123 932	156 131
Affymetrix Inc.	8 771	80 864	53 699	inVentiv Health Inc.	8 611	125 354	145 972
Albany Molecular Research Inc.	4 699	66 293	44 631	Inverness Medical Innovations Inc.	7 130	262 115	309 977
Alexion Pharmaceuticals Inc.	3 165	151 560	161 853	Kendle International Inc.	6 714	267 901	128 877
Alkermes Inc.	17 300	205 526	170 301	Kensey Nash Corp.	5 172	135 389	138 263
Allergan Inc.	1 600	100 159	105 690	Kindred Healthcare Inc.	3 000	72 081	57 932
Allscripts Healthcare Solutions Inc.	12 600	215 773	267 222	Kinetic Concepts Inc.	10 255	339 825	404 769
Almost Family Inc.	5 500	157 420	227 927	King Pharmaceuticals Inc.	11 833	131 044	152 087
Amedsys Inc.	1 900	105 818	96 725	Laboratory Corp. of America Holdings	3 882	275 753	304 576
American Medical Systems Holdings Inc.	13 413	231 980	271 247	Life Technologies Corp.	941	40 717	51 475
AmerisourceBergen Corp.	17 834	398 500	486 851	LifePoint Hospitals Inc.	8 021	228 193	273 371
AmSurg Corp.	7 522	182 872	173 643	Lincare Holdings Inc.	8 361	283 219	325 191
Amylin Pharmaceuticals Inc.	17 562	202 765	261 254	Martek Biosciences Corp.	8 101	251 927	160 851
Analogic Corp.	937	63 900	37 770	Masimo Corp.	4 100	122 526	130 752
AngioDynamics Inc.	8 183	124 984	137 602	Maxygen Inc.	9 867	86 594	62 789
ArQule Inc.	12 895	75 459	49 883	Medicis Pharmaceutical Corp.	4 518	89 461	128 121
Auxilium Pharmaceuticals Inc.	7 600	260 261	238 625	MEDNAX Inc.	2 837	173 968	178 867
Beckman Coulter Inc.	1 981	126 281	135 905	Meridian Bioscience Inc.	6 448	185 065	145 673
Biogen Idec Inc.	3 483	183 814	195 350	Millipore Corp.	1 243	92 157	94 279
BioScript Inc.	6 223	42 712	54 279	Myriad Genetics Inc.	1 733	74 824	47 309
Bruker BioSciences Corp.	3 365	23 960	42 438	Nighthawk Radiology Holdings Inc.	8 640	51 919	40 850
Cephalon Inc.	2 316	190 146	151 530	NPS Pharmaceuticals Inc.	15 458	105 350	54 936
Charles River Laboratories International Inc.	14 440	597 349	510 005	Omnicare Inc.	100	2 562	2 536
Community Health Systems Inc.	2 753	84 744	102 745	Onyx Pharmaceuticals Inc.	5 300	171 267	163 021
Conceptus Inc.	16 717	321 417	327 898	OSI Pharmaceuticals Inc.	11 921	489 991	387 794
CONMED Corp.	5 086	99 013	121 568	Osiris Therapeutics Inc.	5 776	89 039	43 235
Cooper Cos. Inc. (The)	9 488	304 863	379 170	Owens & Minor Inc.	8 895	417 129	400 232
CorVel Corp.	458	13 636	16 104	Par Pharmaceutical Cos. Inc.	5 648	126 864	160 224
Covance Inc.	5 924	470 573	338 655	Parexel International Corp.	22 137	365 999	326 991
Coventry Health Care Inc.	20 301	454 566	515 889	Patterson Cos. Inc.	3 150	77 050	92 332
Cubist Pharmaceuticals Inc.	12 509	259 078	248 769	PDL BioPharma Inc.	66 369	559 884	476 609
Cyberonics Inc.	9 700	210 305	207 854	Perrigo Co.	400	16 835	16 690
Dentsply International Inc.	3 483	143 030	128 420	Pharmaceutical Product Development Inc.	12 092	457 219	297 141
Dyax Corp.	17 226	72 085	60 858	Providence Service Corp.	4 297	48 697	71 130
Endo Pharmaceuticals Holdings Inc.	6 791	170 770	145 947	Questcor Pharmaceuticals Inc.	20 187	119 045	100 524
Enzo Biochem Inc.	1 282	16 488	7 231	Regeneron Pharmaceuticals Inc.	10 600	202 550	268 700
eResearch Technology Inc.	8 525	84 228	53 712	ResMed Inc.	3 596	156 887	197 051
ev3 Inc.	4 548	45 219	63 508	Rigel Pharmaceuticals Inc.	11 300	115 103	112 540
Exelixis Inc.	10 911	75 977	84 302				

(Se reporter aux notes afférentes ci-jointes.)

SUSC

# Fonds d'actions de petites sociétés américaines

## État du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2009

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$		Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Salix Pharmaceuticals Ltd.	4 800	126 564	127 614	Gardner Denver Inc.	7 382	274 856	329 291
SciClone Pharmaceuticals Inc.	13 684	63 947	33 425	GATX Corp.	1 900	76 382	57 266
Seattle Genetics Inc.	14 120	182 215	150 395	Gencorp Inc.	1 873	18 594	13 706
SonoSite Inc.	2 816	91 172	69 582	Geo Group Inc. (The)	5 115	129 837	117 327
Symmetry Medical Inc.	11 282	112 832	95 448	HNI Corp.	8 849	258 229	256 319
Team Health Holdings Inc.	11 400	151 444	167 436	Hubbell Inc., cat. B	6 493	297 602	321 968
Techne Corp.	3 899	318 848	280 240	ICT Group Inc.	2 358	40 070	40 318
U.S. Physical Therapy Inc.	107	1 785	1 897	Idex Corp.	3 277	88 844	107 014
United Therapeutics Corp.	4 600	217 022	253 900	Interline Brands Inc.	5 188	75 432	93 929
Valeant Pharmaceuticals International	2 049	40 718	68 201	Intrepid Potash Inc.	8 090	217 381	246 971
Vical Inc.	12 888	40 154	44 452	ITT Industries Inc.	4 907	269 114	255 875
ViroPharma Inc.	12 730	125 618	111 969	J.B. Hunt Transport Services Inc.	13 333	428 856	451 059
Virtual Radiologic Corp.	2 532	33 436	33 870	Jacobs Engineering Group Inc.	1 812	125 165	71 444
Volcano Corp.	18 967	311 527	345 585	Joy Global Inc.	1 551	52 593	83 787
Waters Corp.	1 500	90 586	97 355	Kadant Inc.	5 512	70 174	91 936
Watson Pharmaceuticals Inc.	4 256	129 494	176 553	Kaman Corp., cat. A	3 133	88 754	75 773
Zimmer Holdings Inc.	2 296	107 834	142 182	Kansas City Southern Industries Inc.	3 377	107 272	117 820
		<b>19 370 076</b>	<b>19 140 440</b>	Kaydon Corp.	4 608	166 176	172 556
<b>Industries – 13,4 %</b>				Kirby Corp.	4 699	240 315	171 530
A.O. Smith Corp.	2 116	83 089	96 164	Knoll Inc.	18 940	195 363	205 110
AAR Corp.	5 000	117 000	120 036	Lincoln Electric Holdings Inc.	2 420	172 681	135 628
Administaff Inc.	409	11 111	10 085	Lydall Inc.	3 666	44 950	20 023
Air Transport Services Group Inc.	8 027	26 228	22 048	Manpower Inc.	1 465	73 094	83 826
Aircastle Ltd.	10 148	115 651	104 791	Mine Safety Appliances Co.	5 032	164 693	139 954
Alaska Air Group Inc.	7 098	203 654	257 167	Mueller Industries Inc.	4 811	123 097	125 182
Alexander & Baldwin Inc.	2 566	123 110	92 081	Navistar International Corp.	11 585	484 287	469 409
Allegiant Travel Co.	4 304	185 600	212 791	Oshkosh Truck Corp., cat. B	9 802	134 668	380 518
Alliant Techsystems Inc.	521	54 342	48 174	Paccar Inc.	5 179	181 424	196 979
AptarGroup Inc.	7 317	284 348	274 154	Pacer International Inc.	9	44	30
Arkansas Best Corp.	2 149	60 998	66 190	PHH Corp.	20 812	398 060	351 056
ATC Technology Corp.	5 094	82 540	127 313	Pitney Bowes Inc.	10 804	260 714	257 788
Avery Dennison Corp.	5 156	145 520	197 239	R.R. Donnelley & Sons Co.	19 663	322 465	458 655
Avis Budget Group Inc.	17 400	184 806	239 326	Rayonier Inc.	6 014	275 350	265 242
BE Aerospace Inc.	27 921	438 138	685 526	Regal-Beloit Corp.	9 500	481 675	517 287
Beacon Roofing Supply Inc.	19 300	325 292	323 730	Rockwell Collins Inc.	3 132	144 091	181 574
Belden CDT Inc.	6 219	121 411	142 912	Rush Enterprises Inc., cat. A	12 640	180 742	157 556
Briggs & Stratton Corp.	17 673	403 502	346 649	Saia Inc.	5 445	99 730	84 425
Brink's Co. (The)	6 993	308 215	178 439	School Specialty Inc.	4 340	97 392	106 421
C.H. Robinson Worldwide Inc.	1 409	81 995	86 752	Shaw Group Inc. (The)	8 598	362 286	259 054
Carlisle Cos. Inc.	8 726	237 663	313 407	Spherion Corp.	18 243	100 989	107 483
Cintas Corp.	14 466	407 582	395 059	Spirit Aerosystems Holdings Inc., cat. A	10 057	156 316	209 178
Clean Harbors Inc.	1 640	99 618	102 418	Standard Pacific Corp.	21 000	79 521	82 337
Columbus McKinnon Corp., N.Y.	3 907	106 093	55 827	Standard Register Co. (The)	5 199	56 405	27 797
Continental Airlines Inc., cat. B	48 551	797 362	912 100	Teledyne Technologies Inc.	3 907	144 266	157 119
Con-way Inc.	852	29 268	31 181	Teleflex Inc.	4 584	231 497	258 880
Corrections Corp. of America	17 800	344 238	458 118	TeleTech Holdings Inc.	4 797	69 608	100 730
Courier Corp.	3 104	55 980	46 371	Terex Corp.	6 783	101 149	140 868
Cubic Corp.	2 420	100 471	94 630	Thomas & Betts Corp.	7 864	266 620	294 978
Dover Corp.	6 124	228 118	267 140	Timken Co.	4 594	74 647	114 190
Dycom Industries Inc.	16 329	192 472	137 462	Toro Co.	741	25 298	32 479
EMCOR Group Inc.	14 424	410 194	405 556	Trex Co. Inc.	15 186	269 624	310 763
Ennis Inc.	3 251	52 547	57 223	Triumph Group Inc.	2 986	128 958	151 041
Equifax Inc.	9 123	355 058	295 435	Tutor Perini Corp.	3 100	53 364	58 758
Fastenal Co.	5 717	205 929	249 326	Twin Disc Inc.	3 518	40 973	38 504
G & K Services Inc., cat. A	7 416	186 855	195 375	UAL Corp.	35 354	174 700	478 488
				United Rentals Inc.	25 879	265 942	266 148

SUSC

(Se reporter aux notes afférentes ci-jointes.)

# Fonds d'actions de petites sociétés américaines

## État du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2009

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$		Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
United Stationers Inc.	2 096	116 745	124 919	Hutchinson Technology Inc.	4 228	36 714	45 432
URS Corp.	1 092	56 830	50 966	Informatica Corp.	6 400	177 549	173 506
US Airways Group Inc.	33 565	113 271	169 957	Ingram Micro Inc., cat. A	16 931	276 514	309 731
W.W. Grainger Inc.	874	83 614	88 721	Insight Enterprises Inc.	14 325	156 028	171 351
Walter Energy Inc.	3 328	106 032	262 505	Integral Systems Inc.	1 015	19 117	9 215
Waste Connections Inc.	1 568	50 583	54 772	Intermec Inc.	2 633	58 806	35 498
Watson Wyatt & Co. Holdings	4 952	220 760	246 385	Jabil Circuit Inc.	62 706	845 146	1 141 866
Watts Water Technologies Inc., cat. A	3 294	81 011	106 706	Jack Henry & Associates Inc.	9 835	246 085	238 379
WESCO International Inc.	12 383	388 093	350 636	JDS Uniphase Corp.	13 882	81 658	120 064
		<b>17 845 266</b>	<b>19 405 109</b>	Lam Research Corp.	7 265	243 993	298 634
				Lawson Software Inc.	18 945	115 644	131 678
<b>Technologies de l'information – 16,4 %</b>				Lexmark International Inc.	6 994	240 651	190 490
3Com Corp.	40 217	132 113	316 211	Linear Technology Corp.	5 699	194 838	182 463
Amkor Technology Inc.	13 615	73 338	101 911	Littelfuse Inc.	5 600	154 266	188 745
Analog Devices Inc.	7 028	191 876	232 454	LSI Logic Corp.	15 175	90 989	95 293
ANSYS Inc.	7 348	315 782	335 092	Methode Electronics Inc.	14 696	133 705	133 729
Arris Group Inc.	10 590	106 930	126 896	Micrel Inc.	3 882	34 485	33 371
Arrow Electronics Inc.	11 333	279 877	351 795	Microsemi Corp.	8 061	182 059	149 916
Art Technology Group Inc.	21 174	92 186	99 890	Microtune Inc.	5 673	25 733	13 381
Aruba Networks Inc.	1 246	11 545	13 925	Molex Inc.	9 565	174 447	216 092
AsiaInfo Holdings Inc.	8 000	155 460	255 043	Monolithic Power Systems Inc.	4 636	91 501	116 449
Atheros Communications Inc.	10 290	274 182	369 041	Move Inc.	40 436	116 231	69 945
Avnet Inc.	11 597	283 432	366 677	MSCI Inc., cat. A	2 966	72 154	98 879
Black Box Corp.	3 718	130 846	110 463	MTS Systems Corp.	1 858	72 876	55 883
Bottomline Technologies Inc.	6 933	93 208	127 702	National Semiconductor Corp.	2 883	37 292	46 424
Brightpoint Inc.	61 098	479 367	470 783	NCR Corp.	12 028	201 817	140 218
Broadridge Financial Solutions Inc.	9 324	202 255	220 520	Netezza Corp.	11 100	115 811	112 876
CACI International Inc., cat. A	2 579	125 715	132 075	Netgear Inc.	10 072	204 325	229 024
Cavium Networks Inc.	4 120	93 893	102 883	NetScout Systems Inc.	3 025	32 913	46 332
Checkpoint Systems Inc.	5 469	126 357	87 435	Neutral Tandem Inc.	2 806	52 996	66 923
Cirrus Logic Inc.	2 702	18 161	19 319	ON Semiconductor Corp.	43 460	348 432	401 395
Cognex Corp.	3 966	92 209	73 551	Parametric Technology Corp.	10 097	134 650	172 962
Coherent Inc.	7 087	163 954	220 735	Plexus Corp.	10 230	266 357	305 437
Computer Sciences Corp.	3 947	149 595	238 050	QLogic Corp.	16 060	312 716	317 536
Concur Technologies Inc.	3 800	170 334	170 304	Quest Software Inc.	7 666	139 613	147 714
Cree Inc.	1 729	48 813	102 122	Rackspace Hosting Inc.	13 920	267 673	304 265
CSG Systems International Inc.	9 050	180 003	181 118	Red Hat Inc.	8 800	203 507	285 067
CTS Corp.	10 918	125 939	110 109	RF Micro Devices Inc.	71 240	360 863	356 245
Cymer Inc.	1 337	41 063	53 781	Richardson Electronics Ltd.	5 077	19 531	31 669
Cypress Semiconductor Corp.	39 036	382 389	432 151	Riverbed Technology Inc.	14 458	346 585	348 157
Daktronics Inc.	4 049	40 849	39 052	SAIC Inc.	7 745	159 069	153 620
Diebold Inc.	14 162	458 375	422 390	Sanmina-SCI Corp.	9 000	106 024	104 070
Digital River Inc.	4 889	133 104	138 334	ScanSource Inc.	7 227	181 850	202 291
Dolby Laboratories Inc., cat. A	3 316	145 567	165 578	Sigma Designs Inc.	13 870	183 956	155 585
DST Systems Inc.	2 670	171 914	121 733	Silicon Laboratories Inc.	3 066	102 047	155 312
EarthLink Inc.	4 900	42 634	42 585	Skyworks Solutions Inc.	42 080	498 343	625 545
EchoStar Communications Corp., cat. A	3 713	79 247	78 395	Sohu.com Inc.	2 193	170 015	131 689
Electronics for Imaging Inc.	4 970	88 022	67 578	SuccessFactors Inc.	941	15 358	16 356
Emulex Corp.	8 288	83 692	94 707	Sybase Inc.	12 878	388 943	585 793
Equinix Inc.	5 570	463 781	619 843	Sykes Enterprises Inc.	14 565	327 695	388 754
Fidelity National Information Services Inc.	4 684	92 345	115 101	Synaptics Inc.	2 500	81 856	80 120
Flir Systems Inc.	6 765	195 595	232 053	SYNNEX Corp.	7 349	191 771	236 215
Global Payments Inc.	5 752	311 317	324 782	Synopsys Inc.	16 502	396 317	385 441
Harris Stratex Networks Inc., cat. A	30 109	210 846	217 481	Take-Two Interactive Software Inc.	9 778	85 581	102 918
Heartland Payment Systems Inc.	28 525	398 300	392 044	Taleo Corp., cat. A	3 978	55 226	97 836
Hewitt Associates Inc., cat. A	3 857	150 819	170 878	Tech Data Corp.	8 136	276 896	397 981

(Se reporter aux notes afférentes ci-jointes.)

SUSC

# Fonds d'actions de petites sociétés américaines

## État du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2009

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$		Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Technitrol Inc.	16 908	167 867	77 638	Pactiv Corp.	4 197	62 022	106 082
Teradata Corp.	13 725	343 235	451 658	PolyOne Corp.	42 456	227 200	332 480
Tibco Software Inc.	14 849	90 466	149 754	Reliance Steel & Aluminum Co.	7 183	334 891	325 459
Trimble Navigation Ltd.	4 032	130 944	106 519	RLI Corp.	366	25 815	20 432
TriQuint Semiconductor Inc.	53 190	404 750	334 570	Rockwood Holdings Inc.	2 273	55 686	56 070
Unisys Corp.	9 910	279 303	400 606	RPM International Inc.	3 497	61 546	74 531
United Online Inc.	23 510	199 743	177 210	RTI International Metals Inc.	3 893	90 639	102 684
United States Cellular Corp.	2 060	86 994	91 459	Schnitzer Steel Industries Inc., cat. A	2 566	100 230	128 316
ValueClick Inc.	24 568	286 868	260 649	Sensient Technologies Corp.	4 466	125 253	123 135
Varian Semiconductor Equipment Associates Inc.	4 320	169 850	162 496	Silgan Holdings Inc.	12 257	694 379	743 736
Veeco Instruments Inc.	3 299	56 352	114 096	Spartech Corp.	8 213	112 543	88 340
VeriFone Holdings Inc.	20 749	265 332	355 866	Stepan Co.	2 292	108 950	155 727
Vishay Intertechnology Inc.	58 051	456 143	508 162	Steris Corp.	1 040	33 970	30 495
Vocus Inc.	11 300	239 112	213 234	Stillwater Mining Co.	6 782	33 795	67 260
Zebra Technologies Corp., cat. A	5 581	152 499	165 813	Symyx Technologies Inc.	7 861	65 407	45 326
Zoran Corp.	16 932	173 800	195 612	Terra Industries Inc.	3 806	128 507	128 399
		<b>21 217 704</b>	<b>23 781 672</b>	Titanium Metals Corp.	6 032	68 244	79 172
				W.R. Grace & Co.	16 517	291 559	438 431
<b>Matières premières – 6,9 %</b>				Westlake Chemical Corp.	2 034	49 540	53 138
A. Schulman Inc.	7 369	142 452	155 510	Worthington Industries Inc.	8 015	86 857	109 821
AK Steel Holding Corp.	11 314	137 212	253 233			<b>8 204 856</b>	<b>9 911 435</b>
Allegheny Technologies Inc.	4 185	134 158	196 421	<b>Services de télécommunications – 1,6 %</b>			
Ashland Inc.	4 979	208 503	206 545	Alaska Communications Systems Holdings Inc.	18 891	243 663	157 643
Bemis Co. Inc.	1 918	54 935	59 618	Cincinnati Bell Inc.	55 225	200 241	199 738
Brady Corp., cat. A	4 874	145 469	153 341	Consolidated Communications Holdings Inc.	7 725	130 177	141 481
Cabot Corp.	7 274	203 518	200 022	Iowa Telecommunications Services Inc.	3 120	60 122	54 819
Castle (A. M.) & Co.	8 151	106 098	116 982	Metropcs Communications Inc.	11 600	101 479	92 666
Century Aluminum Co.	14 680	114 128	249 007	NeuStar Inc., cat. A	28 014	696 883	676 650
CIBER Inc.	20 515	79 916	74 199	PAETEC Holding Corp.	20 922	68 794	91 024
Cliffs Natural Resources Inc.	3 486	89 839	168 255	SBA Communications Corp.	11 860	383 447	424 726
Commercial Metals Co.	10 711	170 199	175 732	Telephone and Data Systems Inc.	1 766	51 795	62 762
Crown Holdings Inc.	4 612	122 089	123 679	Telephone and Data Systems Inc., actions spéciales	1 724	55 195	54 130
Cytec Industries Inc.	8 357	250 102	319 078	tw telecom Inc.	10 893	183 022	195 733
Domtar Corp.	7 333	240 386	425 967	USA Mobility Inc.	2 987	39 528	34 477
Eagle Materials Inc.	4 610	130 239	125 317	Windstream Corp.	7 045	75 215	81 168
FMC Corp.	1 007	55 994	58 865			<b>2 289 561</b>	<b>2 267 017</b>
General Steel Holdings Inc.	16 523	83 879	76 390	<b>Services publics – 4,4 %</b>			
Great Plains Energy Inc.	26 790	458 516	544 574	AGL Resources Inc.	14 439	528 717	552 051
H.B. Fuller Co.	9 164	168 933	218 561	Ameren Corp.	13 600	381 778	398 499
Hawkins, Inc.	2 411	55 957	55 126	American Water Works Co. Inc.	7 900	168 056	185 268
Headwaters Inc.	17 126	77 109	116 881	Atmos Energy Corp.	7 232	212 196	222 901
Innophos Holdings Inc.	8 143	159 977	196 003	Black Hills Corp.	2 441	91 277	68 147
Innospec Inc.	3 057	56 254	32 144	Consolidated Edison Inc.	2 910	122 815	138 593
Kaiser Aluminum Corp.	3 000	106 153	130 614	Edison International	4 756	164 416	173 411
KapStone Paper and Packaging Corp.	9 266	81 396	95 294	El Paso Electric Co.	8 932	181 017	189 899
Koppers Holdings Inc.	6 149	176 501	195 645	Empire District Electric Co.	7 369	161 510	144 540
LSB Industries Inc.	4 971	78 378	73 324	Energen Corp.	5 562	302 994	272 829
Minerals Technologies Inc.	2 287	82 204	130 596	EQT Corp.	502	27 443	23 098
Nalco Holding Co.	25 811	533 375	690 004	Hawaiian Electric Industries Inc.	12 714	321 809	278 570
Neenah Paper Inc.	12 667	182 401	185 248	Health Care REIT Inc.	6 756	313 635	313 832
NewMarket Corp.	958	56 108	114 974	IDACORP Inc.	1 682	48 145	56 338
Nucor Corp.	3 752	163 471	183 494	Laclede Group Inc. (The)	1 775	69 871	62 840
Olin Corp.	3 898	53 632	71 595	Lennox International Inc.	6 000	226 736	245 566
OM Group Inc.	3 492	115 387	114 914	NorthWestern Corp.	15 575	437 248	424 856
Owens Illinois Inc.	6 411	216 054	220 918				
Packaging Corp. of America	8 056	156 901	194 331				

# Fonds d'actions de petites sociétés américaines

## État du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2009

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$		Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
NV Energy Inc.	11 184	142 891	145 152	Nabors Industries Ltd.	8 753	157 441	200 867
OGE Energy Corp.	4 059	135 969	157 061	Navitas Ltd.	20 913	81 052	80 053
Piedmont Natural Gas Co. Inc.	4 299	136 896	120 558	PartnerRe Ltd.	2 564	184 175	200 684
Pinnacle West Capital Corp.	5 213	178 046	199 911	Platinum Underwriters Holdings Ltd.	4 597	158 250	184 530
Portland General Electric Co.	32 345	713 648	691 741	Rossi Residencial SA	32 730	251 171	298 207
RRI Energy Inc.	67 888	570 988	407 095	Seagate Technology	35 540	451 802	677 730
SCANIA Corp.	4 420	163 834	174 598	Ship Finance International Ltd.	2 300	30 791	32 792
South Jersey Industries Inc.	2 636	100 421	105 509	Signet Jewelers Ltd.	3 362	85 193	93 965
UGI Corp.	9 795	266 488	248 397	Tam SA, CAAE	15 480	225 411	355 720
Westar Energy Inc.	2 920	61 129	66 519	Teekay Shipping Corp.	1 100	28 034	26 765
Xcel Energy Inc.	8 946	188 991	199 013	Validus Holdings Ltd.	1 908	51 398	53 867
		<b>6 418 964</b>	<b>6 266 792</b>	VistaPrint NV	7 270	385 999	431 834
<b>Total des actions américaines</b>	<b>127 400 170</b>	<b>136 392 699</b>		Willis Group Holdings Ltd.	7 038	201 572	194 492
				Xyratex Ltd.	9 401	66 615	131 177
<b>Actions étrangères – 4,1 %</b>				<b>Total des actions étrangères</b>	<b>5 182 744</b>	<b>5 997 146</b>	
Allied World Assurance Holdings Ltd.	4 900	225 632	236 555	<b>Total des actions</b>	<b>133 071 281</b>	<b>142 939 835</b>	
Assured Guaranty Ltd.	9 100	205 332	207 590				
Axis Capital Holdings Ltd.	1 600	48 520	47 654	<b>FONDS COMMUNS DE PLACEMENT – 0,0 %</b>			
Copa Holdings SA, cat. A	4 996	230 136	285 290	Fonds de marché monétaire SEI, catégorie O	61	611	611
Endurance Specialty Holdings Ltd.	12 198	430 110	476 089			<b>611</b>	<b>611</b>
First BanCorp (Puerto Rico)	27 600	85 566	66 549	<b>Total des billets à court terme* – 0,1 %</b>		<b>199 890</b>	<b>199 893</b>
Focus Media Holding Ltd., CAAE	22 480	296 373	373 300	<b>Moins : Coût de transaction inclus dans le coût moyen</b>		<b>(82 915)</b>	<b>—</b>
Greenlight Capital Re, Ltd., cat. A	3 330	82 452	82 248	<b>Total des placements – 99,0 %</b>		<b>133 188 867</b>	<b>143 140 339</b>
Hansen Transmissions International	99 290	177 834	182 799	<b>Plus-value (moins-value) non réalisée sur les contrats</b>			
Herbalife Ltd.	7 760	279 010	330 045	à terme** – 0,0 %			<b>24 196</b>
ICON PLC, CAAE	16 900	437 123	384 993	<b>Autres actifs et passifs, montant net – 1,0 %</b>			<b>1 482 545</b>
Karoon Gas Australia Ltd.	12 707	126 191	126 994	<b>Actif net – 100,0 %</b>			<b>144 647 080</b>
Localiza Rent a Car SA	20 510	199 561	234 357				

### TABLEAU DES POSITIONS EN COMPTE SUR CONTRATS À TERME\*\*

	Nombre de contrats	Coût moyen par contrat \$	Valeur convenue \$	Valeur en cours \$	Plus-value (moins-value) non réalisée \$
<b>Plus-value non réalisée</b>					
Indice Russell 2000 Mini des États-Unis échéant en mars 2010	11	USD 606,10	698 945	719 472	20 527
Indice S&P MidCap 400 Mini des États-Unis échéant en mars 2010	4	USD 711,25	298 256	301 925	3 669
<b>Plus-value (moins-value) non réalisée des positions en compte sur contrats à terme</b>					<b>24 196</b>

\*Les billets à court terme portent intérêt à 0,186 % et échoient le 15 avril 2010.

\*\*Des bons du Trésor du gouvernement du Canada d'un montant de 200 000 \$ sont détenus comme sûreté par les contreparties aux contrats à terme.

(Se reporter aux notes afférentes ci-jointes.)

SUSC

# Fonds d'actions de petites sociétés américaines

## Sommaire du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2008

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

Portefeuille par catégorie	Pourcentage de l'actif net (%)
Biens de consommation discrétionnaire	9,9
Biens de consommation de base	2,7
Énergie	4,6
Services financiers	20,8
Soins de santé	15,2
Industries	16,3
Technologies de l'information	13,6
Matières premières	4,5
Services de télécommunications	2,0
Services publics	6,4
Actions étrangères	2,0
Fonds communs de placement	—
Total des billets à court terme	0,5
Plus-value (moins-value) non réalisée sur les contrats à terme	0,1
Autres actifs et passifs, montant net	1,4
	<b>100,0</b>

## Notes afférentes à l'état du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2009 ET 2008

### Risque de change

Le tableau qui suit indique les devises dans lesquelles le Fonds détenait des placements aux 31 décembre 2009 et 2008 de par ses actifs et passifs monétaires et non monétaires détenus à des fins de transaction.

	Placements exposés au risque de change*		Contrats de change à terme		Exposition totale		% de l'actif net	
	2009	2008	2009	2008	2009	2008	2009	2008
Dollar américain	143 030 191	138 926 733	—	—	143 030 191	138 926 733	98,88 %	98,70 %
Réal brésilien	532 564	—	—	—	532 564	—	0,37 %	0,00 %
Dollar australien	207 047	—	—	—	207 047	—	0,14 %	0,00 %
Livre sterling	182 799	—	—	—	182 799	—	0,13 %	0,00 %

\* Les montants comprennent les éléments monétaires et non monétaires.

Au 31 décembre 2009, si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 5 % (5 % en 2008) par rapport aux autres devises, toutes les autres variables restant constantes, l'actif net du Fonds aurait diminué ou augmenté respectivement d'environ 7 197 630 \$ (6 946 337 \$ en 2008). Dans les faits, les résultats de négociation réels peuvent différer de l'analyse de sensibilité, et l'écart peut être important.

### Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2009 et 2008, le risque de taux d'intérêt était minime étant donné que la majorité des instruments financiers détenus par le Fonds ne portaient pas intérêt.

### Autre risque de prix

Au 31 décembre 2009, une variation à la hausse ou à la baisse de 10 % (10 % en 2008) du cours des actions dans des Bourses américaines aurait entraîné une augmentation ou une diminution de 14 396 123 \$ (13 991 473 \$ en 2008). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de l'analyse de sensibilité, et l'écart peut être important.

### Risque de crédit

Aux 31 décembre 2009 et 2008, le risque de crédit était minime étant donné que le Fonds ne détenait pas de placement important dans des instruments de créance ou dans des instruments dérivés.

### Calculs de la juste valeur

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

	Prix cotés sur des marchés actifs pour des actifs identiques (niveau 1)	Autres données observables importantes (niveau 2)	Données non observables importantes (niveau 3)	Total
Actions ordinaires	142 939 835 \$	— \$	— \$	142 939 835 \$
Actions privilégiées	—	—	—	—
Billets à court terme	199 893	—	—	199 893
Obligations	—	—	—	—
Placements dans les fonds	611	—	—	611
<b>Total des placements</b>	<b>143 140 339 \$</b>	<b>— \$</b>	<b>— \$</b>	<b>143 140 339 \$</b>
Actifs dérivés	24 196	—	—	24 196
Passifs dérivés	—	—	—	—

Au cours de l'exercice terminé le 31 décembre 2009, aucun placement en actions n'est passé du niveau 1 au niveau 2 et vice versa.

Au cours de l'exercice terminé le 31 décembre 2009, le Fonds n'a détenu aucun placement de niveau 3.

# Fonds d'actions de petites sociétés américaines

## États de l'actif net

31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

	2009	2008
<b>ACTIF</b>		
Placements à la juste valeur	143 140 \$	138 400 \$
Encaisse, y compris les avoirs en devises, à la juste valeur	1 427	1 585
Dividendes à recevoir	142	196
Montant à recevoir pour la vente de titres en portefeuille	75	—
Marge à recevoir sur les contrats à terme	318	697
Montant à recevoir pour la souscription de parts	105	55
Plus-value non réalisée sur les contrats à terme	24	119
	<u>145 231</u>	<u>141 052</u>
<b>PASSIF</b>		
Charges à payer	28	145
Montant à payer pour l'achat de titres en portefeuille	310	—
Montant à payer pour le rachat de parts	246	156
Moins-value non réalisée sur les contrats à terme	—	—
	<u>584</u>	<u>301</u>
<b>ACTIF NET REPRÉSENTANT LES CAPITAUX PROPRES</b>	<u>144 647 \$</u>	<u>140 751 \$</u>
<b>ACTIF NET PAR CATÉGORIE</b>		
(Catégorie O)	138 179 \$	134 500 \$
(Catégorie I)	3 \$	446 \$
(Catégorie P)	5 614 \$	5 272 \$
(Catégorie F)	851 \$	533 \$
<b>ACTIF NET PAR PART (note 7)</b>		
(Catégorie O)	3,83 \$	3,52 \$
(Catégorie I)	3,74 \$	3,43 \$
(Catégorie P)	3,53 \$	3,29 \$
(Catégorie F)	3,77 \$	3,47 \$
<b>PLACEMENTS AU COÛT MOYEN</b>	<u>133 189 \$</u>	<u>159 508 \$</u>

## États des résultats

EXERCICES TERMINÉS LES 31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

	2009	2008
<b>REVENU DE PLACEMENT</b>		
Dividendes	2 204 \$	2 629 \$
Intérêts	130	124
	<u>2 334</u>	<u>2 753</u>
Retenues d'impôt étranger à la source	(410)	(397)
	<u>1 924</u>	<u>2 356</u>
<b>CHARGES</b>		
Droits de garde et frais d'administration	65	189
Frais juridiques	12	28
Honoraires des vérificateurs	2	8
Frais de gestion	129	141
Honoraires du fiduciaire	1	2
Frais du comité d'examen indépendant	1	2
Coût de la communication de l'information aux porteurs de parts	7	19
	<u>217</u>	<u>389</u>
<b>REVENU DE PLACEMENT NET (PERTE) POUR LA PÉRIODE</b>	<u>1 707 \$</u>	<u>1 967 \$</u>
<b>GAIN NET (PERTE) À LA VENTE DE TITRES</b>	<u>(19 187) \$</u>	<u>(34 891) \$</u>
<b>GAIN NET (PERTE) RÉALISÉ SUR LES CONTRATS À TERME ET À LIVRER</b>	<u>557 \$</u>	<u>(1 936) \$</u>
<b>GAIN NET (PERTE) DE CHANGE</b>	<u>(88) \$</u>	<u>182 \$</u>
<b>COÛTS DE TRANSACTION</b>	<u>(556) \$</u>	<u>(237) \$</u>
<b>PLUS-VALUE (MOINS-VALUE) NON RÉALISÉE SUR LES PLACEMENTS</b>	<u>31 059 \$</u>	<u>(5 586) \$</u>
<b>PLUS-VALUE (MOINS-VALUE) NON RÉALISÉE DES CONTRATS À TERME ET À LIVRER</b>	<u>(95) \$</u>	<u>100 \$</u>
<b>GAIN NET (PERTE) SUR LES PLACEMENTS AUGMENTATION (DIMINUTION) NETTE DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS</b>	<u>13 397 \$</u>	<u>(40 401) \$</u>
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS</b>		
(Catégorie O)	12 839 \$	(38 480) \$
(Catégorie I)	(25) \$	(153) \$
(Catégorie P)	477 \$	(1 636) \$
(Catégorie F)	106 \$	(132) \$
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS PAR PART*</b>		
(Catégorie O)	0,33 \$	(1,15) \$
(Catégorie I)	(0,36) \$	(1,13) \$
(Catégorie P)	0,29 \$	(1,12) \$
(Catégorie F)	0,50 \$	(1,12) \$

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

(Se reporter aux notes afférentes ci-jointes.)

SUSC

# Fonds d'actions de petites sociétés américaines

## États de l'évolution de l'actif net

EXERCICES TERMINÉS LES 31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

	Total du Fonds		Catégorie O	
	2009	2008	2009	2008
<b>ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE</b>	<b>140 751 \$</b>	<b>125 194 \$</b>	<b>134 500 \$</b>	<b>118 754 \$</b>
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS</b>	<b>13 397</b>	<b>(40 401)</b>	<b>12 839</b>	<b>(38 480)</b>
<b>DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS</b>				
Du revenu de placement net *	(1 610)	—	(1 605)	—
Remboursement de capital	—	(3)	—	—
	(1 610)	(3)	(1 605)	—
<b>VARIATION RÉSULTANT DES OPÉRATIONS DES PORTEURS DE PARTS</b>				
Produit de l'émission de parts	33 490	94 347	31 025	89 832
Paiements au rachat de parts	(42 988)	(38 388)	(40 182)	(35 606)
Réinvestissement des distributions *	1 607	2	1 602	—
	(7 891)	55 961	(7 555)	54 226
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET</b>	<b>3 896</b>	<b>15 557</b>	<b>3 679</b>	<b>15 746</b>
<b>ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE</b>	<b>144 647 \$</b>	<b>140 751 \$</b>	<b>138 179 \$</b>	<b>134 500 \$</b>
	Catégorie I		Catégorie P	
	2009	2008	2009	2008
<b>ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE</b>	<b>446 \$</b>	<b>650 \$</b>	<b>5 272 \$</b>	<b>5 267 \$</b>
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS</b>	<b>(25)</b>	<b>(153)</b>	<b>477</b>	<b>(1 636)</b>
<b>DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS</b>				
Du revenu de placement net *	(1)	—	—	—
Remboursement de capital	—	(2)	—	(1)
	(1)	(2)	—	(1)
<b>VARIATION RÉSULTANT DES OPÉRATIONS DES PORTEURS DE PARTS</b>				
Produit de l'émission de parts	7	2	1 976	4 090
Paiements au rachat de parts	(425)	(52)	(2 111)	(2 449)
Réinvestissement des distributions *	1	1	—	1
	(417)	(49)	(135)	1 642
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET</b>	<b>(443)</b>	<b>(204)</b>	<b>342</b>	<b>5</b>
<b>ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE</b>	<b>3 \$</b>	<b>446 \$</b>	<b>5 614 \$</b>	<b>5 272 \$</b>
	Catégorie F			
	2009	2008		
<b>ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE</b>	<b>533 \$</b>	<b>523 \$</b>		
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS</b>	<b>106</b>	<b>(132)</b>		
<b>DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS</b>				
Du revenu de placement net	(4)	—		
	(4)	—		
<b>VARIATION RÉSULTANT DES OPÉRATIONS DES PORTEURS DE PARTS</b>				
Produit de l'émission de parts	482	423		
Paiements au rachat de parts	(270)	(281)		
Réinvestissement des distributions	4	—		
	216	142		
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET</b>	<b>318</b>	<b>10</b>		
<b>ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE</b>	<b>851 \$</b>	<b>533 \$</b>		

\* Comprend les distributions de frais de gestion qui correspondent aux rabais de frais de gestion accordés à certains porteurs de parts de catégorie I en 2009 et en 2008.

# Fonds d'actions EAEO

## État du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2009

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$		Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
<b>ACTIONS – 96,1 %</b>							
<b>Australie – 6,5 %</b>							
Aditya Birla Minerals Ltd.	23 475	35 978	27 334	Santos Ltd.	125 537	1 731 020	1 666 516
AGL Energy Ltd.	9 422	124 952	124 545	Sims Metal Management Ltd.	2 145	46 704	44 695
Amcor Ltd.	50 804	282 778	296 978	Sonic Healthcare Ltd.	13 984	179 118	201 592
AMP Ltd.	61 004	384 633	388 237	Stockland	104 359	396 172	384 717
Aristocrat Leisure Ltd.	9 543	42 069	36 080	Straits Resources Ltd.	60 219	98 313	97 656
Arrow Energy Ltd.	22 434	74 578	87 779	Suncorp-Metway Ltd.	105 741	808 436	862 372
Asciano Group	96 958	139 147	165 919	Super Cheap Auto Group Ltd.	3 600	17 500	17 921
Australia and New Zealand Banking Group Ltd.	115 593	2 233 132	2 492 486	Tabcorp Holdings Ltd.	40 809	348 384	267 024
Australian Infrastructure Fund	33 232	55 713	55 458	Tattersall's Ltd.	140 495	330 098	323 211
Australian Stock Exchange Ltd.	2 207	65 403	72 559	Telstra Corp. Ltd.	98 770	361 961	318 483
Beach Petroleum Ltd.	6 198	5 640	5 347	Toll Holdings Ltd.	25 807	190 693	210 469
Bendigo and Adelaide Bank Ltd.	8 378	71 327	77 490	Transurban Group	15 437	79 502	80 341
BHP Billiton Ltd.	192 829	6 442 083	7 832 188	United Group Ltd.	2 900	37 703	39 017
Billabong International Ltd.	11 457	105 917	117 850	Wesfarmers Ltd.	64 000	1 554 120	1 882 650
Biota Holdings Ltd.	6 400	15 462	14 482	Wesfarmers Ltd., actions partiellement protégées	14 180	393 549	417 125
Bluescope Steel Ltd.	193 741	557 949	566 263	Westfield Group	51 264	725 612	604 168
Boral Ltd.	29 796	148 040	165 747	Westpac Banking Corp. Ltd.	70 309	1 463 256	1 675 140
Brambles Ltd.	10 883	69 785	69 056	Woodside Petroleum Ltd.	3 617	136 024	160 963
Caltex Australia Ltd.	4 731	46 052	41 438	Woolworths Ltd.	37 215	806 811	982 451
CFS Gandel Retail Trust	69 733	127 800	124 261	WorleyParsons Ltd.	7 727	186 092	210 034
Coca-Cola Amatil Ltd.	87 798	747 188	951 130			<b>37 680 990</b>	<b>42 558 665</b>
Cochlear Ltd.	2 872	144 263	185 431	<b>Autriche – 0,2 %</b>			
Commonwealth Bank of Australia	65 173	2 464 140	3 367 312	Erste Group Bank AG	2 769	121 098	108 538
Computershare Ltd.	57 776	458 326	616 091	IMMOEAST Immobilien Anlagen AG	13 955	81 025	80 392
Crown Ltd.	20 655	136 585	155 989	OMV AG	14 486	638 861	662 812
CSR Ltd.	22 764	39 005	38 633	Raiffeisen International Bank-Holding AG	1 020	69 083	60 601
David Jones Ltd.	1 900	6 313	9 656	Strabag AG	3 544	120 730	110 130
DB RREEF Trust	17 947	23 281	14 298	Vienna Insurance Group	2 713	138 216	146 904
Downer EDI Ltd.	11 595	71 510	101 669	Voestalpine AG	1 416	53 016	54 737
Energy Resources of Australia Ltd., cat. A	1 840	38 682	40 872			<b>1 222 029</b>	<b>1 224 114</b>
Fairfax Media Ltd.	270 335	427 625	433 297	<b>Belgique – 1,4 %</b>			
Fortescue Metals Group Ltd.	25 698	96 879	107 576	Anheuser-Busch InBev NV	46 401	2 015 182	2 540 105
Foster's Group Ltd.	171 871	886 228	889 631	Compagnie d'Entreprises CFE	438	23 241	23 388
Goodman Fielder Ltd.	102 311	181 586	156 269	Delhaize Group	25 459	2 039 408	2 052 526
GPT Group	117 684	73 700	66 574	Dexia	71 936	801 377	482 466
Harvey Norman Holdings Ltd.	168 791	564 152	668 396	Fortis	97 263	378 100	383 586
Insurance Australia Group Ltd.	50 538	195 111	192 025	Fortis, droits, coupon 42	79 832	—	—
JB Hi-Fi Ltd.	21 891	225 946	466 454	Groupe Bruxelles Lambert SA	4 534	399 161	450 099
Kingsdate Consolidated Ltd.	3 100	23 316	26 919	KBC Groep NV	22 121	1 135 657	1 010 490
Leighton Holdings Ltd.	14 059	485 596	502 641	Solvay SA	6 143	864 253	697 606
Lend Lease Corp. Ltd.	62 389	603 678	602 930	Telenet Group Holding NV	10 736	210 929	319 735
Macquarie Group Ltd.	4 943	142 525	225 378	UCB SA	28 496	1 161 378	1 252 410
Macquarie Infrastructure Group	457 541	1 120 705	573 742	Umicore	7 200	189 988	253 414
Metcash Ltd.	50 638	181 787	212 935			<b>9 218 674</b>	<b>9 465 825</b>
Mirvac Group	31 710	45 685	46 640	<b>Bermudes – 0,2 %</b>			
National Australia Bank Ltd.	66 373	1 634 134	1 713 405	Catlin Group Ltd.	40 441	267 138	232 777
Newcrest Mining Ltd.	38 625	1 064 574	1 282 969	Hong Kong Land Holdings Ltd.	76 000	324 501	388 812
OneSteel Ltd.	17 229	62 498	53 930	Jardine Strategic Holdings Ltd.	6 000	93 727	110 706
Orica Ltd.	45 764	1 030 574	1 115 372	SeaDrill Ltd.	29 600	671 935	794 472
Origin Energy Ltd.	55 555	849 992	877 350			<b>1 357 301</b>	<b>1 526 767</b>
OZ Minerals Ltd.	259 368	260 906	287 336	<b>Brésil – 0,9 %</b>			
Pacific Brands Ltd.	80 472	169 571	85 356	Banco Bradesco SA, CAAE	59 050	1 208 063	1 353 864
Paladin Resources Ltd.	5 988	25 528	23 543	Banco do Brasil SA	10 800	205 511	191 604
Primary Health Care Ltd.	6 400	33 917	36 024	BRF – Brasil Foods SA	28 000	632 899	762 808
Qantas Airways Ltd.	362 982	926 948	1 016 428	Companhia Energetica de Minas Gerais SA, CAAE	49 125	746 036	928 548
QBE Insurance Group Ltd.	4 066	76 000	97 756				
Rio Tinto Ltd.	29 928	1 243 030	2 108 666				

# Fonds d'actions EAEO

## État du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2009

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Cyrela Brazil Realty SA			
Empreendimentos e Participacoes	36 000	509 730	525 017
Inepar SA Industria e Construcoes, privilégiées	19 600	51 353	74 378
Petroleo Brasileiro SA, privilégiées	66 700	1 091 945	1 470 141
Redecard SA	23 700	364 706	411 913
	<b>4 810 243</b>	<b>5 718 273</b>	

### Canada – 0,9 %

Agrium Inc.	12 300	667 729	795 933
Société aurifère Barrick	23 500	1 010 432	968 450
Cenovus Energy Inc.	4 800	125 133	127 056
EnCana Corp.	4 800	140 182	163 440
Les Vêtements de Sport Gildan Inc.	10 100	223 854	258 257
Husky Energy Inc.	7 600	248 405	228 152
IAMGOLD Corp.	20 838	215 831	343 619
Open Text Corp.	19 600	791 455	835 744
Petro Rubiales Energy Corp.	18 700	206 261	287 980
Banque Royale du Canada	3 900	168 172	219 804
Sino-Forest Corp., cat. A	55 300	937 273	1 068 396
Teck Resources Ltd., cat. B	9 800	284 474	359 660
Yamana Gold Inc.	37 500	519 345	448 500
	<b>5 538 546</b>	<b>6 104 991</b>	

### Chili – 0,0 %

Madeco SA, CAAE	5 200	33 730	33 526
	<b>33 730</b>	<b>33 526</b>	

### Chine – 0,4 %

China Railway Group Ltd., cat. H	404 000	373 957	329 364
Industrial and Commercial Bank of China, cat. H	1 577 000	1 044 642	1 370 946
Perfect World Co. Ltd., CAAE	5 900	285 355	243 947
Trina Solar Ltd., CAAE	6 440	353 235	361 199
Yangzijiang Shipbuilding Holdings Ltd.	73 000	64 561	65 412
	<b>2 121 750</b>	<b>2 370 868</b>	

### Chypre – 0,0 %

Bank of Cyprus Public Co. Ltd.	37 155	282 137	272 722
	<b>282 137</b>	<b>272 722</b>	

### Danemark – 0,6 %

A.P. Moller – Maersk AS	5	38 142	36 992
A.P. Moller – Maersk AS, cat. A	59	722 602	419 805
Carlsberg A/S, série B	15 231	1 050 125	1 182 259
Coloplast AS, cat. B	448	43 821	42 834
Danisco AS	3 830	199 233	269 808
Danske Bank AS	13 365	337 337	318 789
DSV AS	3 074	55 570	58 348
FLSmidth & Co. AS	4 030	281 118	298 967
H. Lundbeck AS	450	8 727	8 619
Jyske Bank AS, nominatives	2 054	81 612	83 766
Monberg & Thorsen AS, cat. B	354	14 199	20 036
Novo Nordisk AS, série B	12 688	756 242	850 858
Sydbank AS	3 559	90 046	96 222
William Demant Holding AS	2 875	170 781	228 103
	<b>3 849 555</b>	<b>3 915 406</b>	

### Finlande – 0,8 %

Citycon OYJ	6 604	17 259	29 104
Elisa OYJ	2 037	46 027	48 655
KCI Konecranes OYJ	289	8 397	8 281
Kesko OYJ, série B	5 265	169 077	181 508
Kone OYJ, cat. B	43 591	1 427 206	1 963 705
Metso OYJ	17 751	572 455	656 811
Nokia OYJ	23 162	515 379	310 759
Nokian Renkaat OYJ	3 085	75 081	78 698
Outokumpu OYJ, série A	2 182	42 021	43 486
Sampo OYJ, série A	13 747	306 157	350 684
SanomaWSOY OYJ	7 401	162 319	174 661
Sponda OYJ	12 925	53 723	52 879
Stora Enso OYJ, série R	128 702	1 026 100	944 686
UPM-Kymmene Corp. OYJ	29 007	394 972	362 565
Wartsila OYJ, série B	1 730	56 682	73 016
	<b>4 872 855</b>	<b>5 279 498</b>	

### France – 7,4 %

Accor SA	15 310	812 973	880 594
Aéroports de Paris	358	25 918	30 332
Air France-KLM	11 362	200 139	187 988
Air Liquide SA	408	43 027	50 954
Alcatel SA, série A	55 820	208 094	199 993
Alstom SA	9 339	859 433	689 145
Arkema	4 191	117 906	163 425
Atos Origin SA	9 532	536 920	460 011
AXA SA	32 867	1 199 432	817 670
BIC SA	710	50 358	51 581
bioMérieux	502	59 921	61 244
BNP Paribas SA	66 930	5 507 111	5 617 429
Bouygues SA	15 966	852 283	874 738
Cap Gemini	13 026	861 504	626 378
Carrefour SA	1 694	82 386	85 510
Christian Dior SA	7 922	813 872	854 828
CNP Assurances	12 037	1 312 732	1 226 801
Compagnie de Saint-Gobain	1 015	59 580	58 106
Compagnie Générale des Établissements Michelin, nominatives, série B	1 660	112 673	133 581
Crédit Agricole SA	72 331	1 614 578	1 344 156
Danone	515	33 410	33 173
Dassault Systemes SA	717	37 980	42 788
EDF Group	13 692	756 547	854 874
Eiffage SA	746	50 294	43 985
Essilor International SA	2 731	149 278	171 006
Établissements Économiques du Casino			
Guichard Perrachon SA	3 777	279 153	355 123
Eurazeo	1 891	132 964	138 233
Eutelsat Communications	15 769	431 575	532 480
Foncière des Régions	3 154	356 023	338 579
Foncière des Régions, bons de souscription, 31 décembre 2010	3 154	1 473	2 714
France Télécom SA	85 946	2 714 915	2 252 584
GDF Suez	6 236	371 446	282 892
Gecina	2 285	246 640	260 827
Groupe Steria SCA	5 759	119 730	185 805
Hermès International	87	12 616	12 208
Iliad SA	273	32 586	34 205
Ipsen SA	1 680	86 555	97 666
JC Decaux SA	677	17 141	17 311

(Se reporter aux notes afférentes ci-jointes.)

SEEF

# Fonds d'actions EAEO

## État du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2009

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$		Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Klépierre	5 637	238 323	239 863	HeidelbergCement AG	34 538	2 476 864	2 471 748
Lafarge SA	5 711	579 025	496 590	Henkel AG & Co. KGaA	5 187	233 661	241 702
Lagardère SCA, nominatives	2 417	111 397	103 247	Henkel AG & Co. KGaA, privilégiées	24 012	1 152 289	1 306 711
Legrand SA	9 773	269 234	286 278	Hochtief AG	17 146	1 264 047	1 370 720
L'Oréal SA	1 234	142 391	144 756	Infineon Technologies AG	142 018	799 872	825 611
LVMH Moët Hennessy-Louis Vuitton SA	2 541	217 840	299 451	Junghenrich AG, privilégiées	5 730	104 503	115 058
M6 Métropole Télévision SA	14 180	321 650	383 272	Linde AG	3 375	377 713	425 149
Natixis	104 631	600 132	558 061	Loewe AG	549	9 326	7 358
Neopost SA	1 242	124 440	107 641	MAN SE	937	66 728	76 613
Nexity	5 469	195 249	208 160	METRO AG	4 573	292 244	294 737
PagesJaunes Groupe SA	5 956	77 900	69 877	Munchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG, nominatives	5 580	914 848	913 745
Pernod-Ricard SA	573	51 469	51 634	Porsche AG, privilégiées	1 327	111 991	86 246
Pinault-Printemps Redoute SA	15 801	1 528 188	2 002 099	ProsiebenSat.1 Media AG, privilégiées	16 391	203 367	199 698
PSA Peugeot Citroën SA	18 624	686 386	662 781	Puma AG Rudolf Dassler Sport	348	121 080	122 227
Publicis Groupe	24 324	821 640	1 042 707	RWE AG, cat. A	19 063	2 155 135	1 951 774
Rallye SA	1 295	48 764	47 625	RWE AG, privilégiées	3 237	264 283	300 651
Renault SA	8 416	398 456	457 991	SAP AG	3 295	182 083	163 823
Rhodia SA, nominatives	7 995	149 474	151 641	Siemens AG, nominatives	35 539	3 009 433	3 438 755
SAFRAN SA	2 804	52 116	57 675	Suedzucker AG	15 388	356 292	334 682
Sanofi-Aventis SA	98 069	8 033 700	8 121 766	TUI AG, nominatives	58 728	515 904	514 104
Schneider Electric SA	5 650	564 311	692 440	United Internet AG, nominatives	34 929	446 455	481 768
SCOR SA	2 683	72 122	70 622	Volkswagen AG	520	195 778	59 896
Société de la Tour Eiffel	887	62 648	70 297	Volkswagen AG, privilégiées	4 112	485 462	402 640
Société des Autoroutes Paris-Rhin-Rhone	3 003	231 665	241 246	Wacker Chemie AG	1 232	219 786	224 593
Société Générale	19 608	1 576 577	1 442 787			<b>42 901 394</b>	<b>45 579 003</b>
Société Télévision Française 1	28 651	561 840	553 119				
Suez Environnement SA	2 461	59 779	59 670				
Technip SA	23 177	1 469 751	1 721 784	<b>Grèce – 0,8 %</b>			
TOTAL SA	75 315	5 319 037	5 098 293	Alpha Bank AE	61 064	1 067 726	753 150
Unibail-Rodamco SE	4 163	794 648	961 790	Bank of Piraeus	16 049	262 920	195 290
Valeo SA	12 059	332 472	442 662	Coca-Cola Hellenic Bottling Co. SA	12 027	262 826	289 260
Vallourec SA	133	22 712	25 406	EFG Eurobank Ergasias	10 771	159 326	127 663
Veolia Environnement	1 474	43 098	51 259	National Bank of Greece SA	20 663	505 301	562 541
Vinci SA	15 498	846 888	919 846	OPAP SA	15 423	597 778	355 858
Vivendi SA	28 647	1 138 690	895 811	Public Power Corp.	131 347	2 853 486	2 568 302
		<b>48 905 178</b>	<b>48 811 064</b>	Titan Cement Co.	4 452	157 223	135 936
						<b>5 866 586</b>	<b>4 988 000</b>
<b>Allemagne – 6,9 %</b>				<b>Guernesey – 0,1 %</b>			
Adidas-Salomon AG	1 173	64 577	66 656	Resolution Ltd.	548 641	890 354	830 356
Aixtron AG	20 498	440 988	718 373			<b>890 354</b>	<b>830 356</b>
Allianz AG, nominatives	23 493	3 261 231	3 086 979				
BASF SE	67 327	3 647 608	4 418 318	<b>Hong Kong – 3,3 %</b>			
Bayer AG	26 630	1 599 931	2 245 067	ASM Pacific Technology Ltd.	22 000	165 387	219 214
Bayerische Motoren Werke (BMW) AG, privilégiées	4 260	146 789	145 708	Bank of East Asia Ltd.	35 800	124 888	149 319
Bayerische Motoren Werke AG	28 632	1 351 510	1 378 111	BOC Hong Kong (Holdings) Ltd.	909 000	1 885 642	2 172 821
Beiersdorf AG	928	64 420	64 320	Bonjour Holdings Ltd.	59 000	33 140	60 943
Bilfinger & Berger AG	159	13 650	12 821	Cathay Pacific Airways	39 000	72 812	77 510
Commerzbank AG	3 822	45 975	33 831	Cheung Kong (Holdings) Ltd.	49 000	607 831	666 456
DaimlerChrysler AG, nominatives	56 651	2 749 570	3 161 288	China Overseas Land & Investment Ltd.	414 000	622 306	915 717
Deutsche Bank AG, nominatives	45 105	3 385 155	3 358 245	Chinese Estates	55 000	103 286	98 007
Deutsche Boerse AG	10 791	815 742	939 773	CLP Holdings Ltd.	162 000	1 226 692	1 149 879
Deutsche Lufthansa AG	68 556	1 184 012	1 210 072	Dairy Farm International Holdings Ltd.	4 400	25 763	27 630
Deutsche Post AG, nominatives	153 120	2 929 094	3 109 197	Esprit Holdings Ltd.	148 171	1 083 179	1 039 701
Deutsche Postbank AG	4 396	156 235	151 153	First Pacific Co. Ltd.	80 000	58 649	50 943
Deutsche Telekom AG, nominatives	10 123	182 805	157 134	Genting Singapore PLC	874 800	661 446	842 661
Draegerwerk AG & Co. KGaA, privilégiées	1 129	33 200	50 843	Great Eagle Holdings Ltd.	219 000	388 921	598 099
E.ON AG	84 880	3 829 020	3 708 805	Guoco Group Ltd.	9 000	77 371	100 265
Fresenius Medical Care AG	629	35 560	35 015	Hang Lung Group Ltd.	25 000	121 083	130 468
Hannover Rueckversicherungs AG, nominatives	24 261	1 005 178	1 197 285				

# Fonds d'actions EAE0

## État du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2009

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Hang Lung Properties Ltd.	184 000	674 279	761 232
Hang Seng Bank Ltd.	17 206	289 846	267 287
Henderson Land Development Co. Ltd.	41 000	245 011	324 832
Hengan International Group Co. Ltd.	52 000	237 936	402 491
HKR International Ltd.	12 000	5 575	5 338
Hong Kong & China Gas Co.	56 000	133 372	147 639
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	28 700	484 908	540 907
Hongkong and Shanghai Hotels Ltd. (The)	34 000	48 421	52 220
Hopewell Holdings Ltd.	66 500	240 095	225 670
Huabao International Holdings Ltd.	388 000	382 169	436 448
Hutchison Whampoa Ltd.	162 620	1 283 785	1 175 166
Hysan Development Co. Ltd.	108 000	294 518	321 966
Jardine Matheson Holdings Ltd.	9 200	283 668	287 223
Kerry Properties Ltd.	53 000	258 328	283 042
Li & Fung Ltd.	80 000	344 729	350 439
Link REIT (The)	23 000	47 824	61 384
MTR Corp. Ltd.	46 500	164 166	168 801
New World Development Co. Ltd.	209 000	439 997	450 980
Noble Group Ltd.	308 000	389 443	745 162
Orient Overseas International Ltd.	5 000	29 811	24 539
Pacific Basin Shipping Ltd.	270 000	243 270	205 153
Pacific Century Premium Developments Ltd.	80 000	20 978	22 822
RCG Holdings Ltd.	19 048	20 038	25 314
Road King Infrastructure Ltd.	5 000	4 148	4 070
Shangri-La Asia Ltd.	12 000	24 525	23 687
Sino Land Co. Ltd.	28 000	58 555	57 390
Sun Hung Kai Properties Ltd.	220 000	2 837 203	3 450 312
Swire Pacific Ltd., cat. A	43 500	502 120	554 598
Television Broadcasts Ltd.	18 000	86 232	90 652
Texwinca Holdings Ltd.	4 000	3 100	3 888
Victory City International Holdings Ltd.	272 000	44 184	57 000
Vtech Holdings Ltd.	12 000	91 600	119 409
Wharf (Holdings) Ltd. (The)	185 000	888 718	1 119 290
Wheelock and Co. Ltd.	73 000	229 484	234 897
Wing Hang Bank Ltd.	4 500	45 544	44 018
Wing On Co. International Ltd.	4 000	6 840	5 851
Yue Yuen Industrial Holdings Ltd.	77 950	206 539	236 598
		<b>18 849 355</b>	<b>21 587 348</b>
<b>Hongrie – 0,0 %</b>			
OTP Bank NyRt.	9 458	180 163	287 225
		<b>180 163</b>	<b>287 225</b>
<b>Inde – 0,7 %</b>			
HDFC Bank Ltd., CAAE	8 895	732 284	1 213 006
Infosys Technologies Ltd., CAAE	13 340	625 824	772 671
Larsen & Toubro Ltd., CIAE, nominatives S	18 450	665 665	699 989
Patni Computer Systems Ltd., CAAE	2 900	26 901	61 899
Reliance Industries Ltd., CIAE	25 480	1 234 874	1 242 106
Sterlite Industries (India) Ltd.	34 400	491 215	640 483
		<b>3 776 763</b>	<b>4 630 154</b>
<b>Indonésie – 0,2 %</b>			
PT Astra International TBK	109 000	297 293	420 227
PT Gudang Garam TBK	48 500	64 931	116 897
PT Telekomunikasi Indonesia	685 000	657 356	722 324
		<b>1 019 580</b>	<b>1 259 448</b>

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
<b>Irlande – 0,1 %</b>			
CRH PLC	571	15 828	16 327
DCC PLC	1 245	34 419	36 516
Experian PLC	34 998	298 193	364 382
Kerry Group PLC, cat. A	5 319	167 627	164 617
		<b>516 067</b>	<b>581 842</b>
<b>Israël – 0,3 %</b>			
Check Point Software Technologies Ltd.	13 640	367 736	483 609
Teva Pharmaceutical Industries Ltd., CAAE	22 575	1 050 468	1 329 584
		<b>1 418 204</b>	<b>1 813 193</b>
<b>Italie – 2,6 %</b>			
Acea SPA	29 317	443 224	329 399
Assicurazioni Generali SPA	4 054	110 341	114 332
Atlantia SPA	27 553	625 503	756 335
Autogrill SPA	8 135	104 115	107 249
Banca Monte dei Paschi di Siena SPA	11 627	24 315	21 423
Banca Popolare di Milano SCRL	37 772	277 553	281 227
Benetton Group SPA	8 377	79 835	78 246
Compagnia Assicuratrice Unipol SPA	69 501	172 279	99 834
Compagnie Industriali Riunite	17 746	44 519	48 313
Credito Emiliano SPA	9 000	65 506	72 830
Edison SPA	67 020	104 902	106 855
Enel SPA	586 614	4 187 407	3 571 263
ENI SPA	78 636	2 340 204	2 100 617
EXOR SPA	942	20 459	19 185
Fiat SPA	61 480	972 571	947 851
Finmeccanica SPA	31 500	538 095	526 389
Fondiarria-Sai SPA	4 500	88 742	74 860
Intesa Sanpaolo	556 328	2 340 293	2 627 503
Intesa Sanpaolo, RNC	115 023	409 360	402 244
Iride SPA	7 500	14 834	14 936
Luxottica Group SPA	4 253	109 165	115 210
Mediaset SPA	30 161	178 049	260 173
Mediobanca SPA	38 534	514 524	481 066
Mediobanca SPA, bons de souscription, 18 mars 2011	23 699	1 255	25 508
Mediolanum SPA	19 080	111 310	124 982
Parmalat SPA	141 097	384 360	413 206
Pirelli & C. SPA	72 330	31 072	45 693
Saipem SPA	1 947	55 584	70 167
Saras Raffinerie	286 217	1 020 316	934 195
Snam Rete Gas SPA	51 337	276 640	266 399
Telecom Italia SPA	383 125	596 460	625 825
Telecom Italia SPA, RNC	309 553	884 791	358 516
Terna SPA	57 277	223 756	257 593
UniCredit SPA	237 652	982 039	837 344
		<b>18 333 378</b>	<b>17 116 768</b>
<b>Japon – 18,9 %</b>			
77 Bank Ltd. (The)	57 000	346 987	315 164
Advantest Corp.	2 800	74 707	75 674
Aeon Co. Ltd.	31 600	428 970	267 599
Aichi Bank Ltd. (The)	400	35 472	30 225
Aida Engineering Ltd.	2 600	16 976	7 905
Air Water Inc.	2 000	25 236	24 639
Aisin Seiki Co. Ltd.	21 500	584 494	641 600
Ajinomoto Co. Inc.	30 000	291 374	295 265
Alfresa Holdings Corp.	1 700	76 308	70 641

(Se reporter aux notes afférentes ci-jointes.)

SEEF

# Fonds d'actions EAEO

## État du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2009

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$		Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Alpen Co. Ltd.	1 300	23 204	20 246	Fuji Heavy Industries Ltd.	38 000	195 603	192 564
Alps Electric Co. Ltd.	32 300	211 204	197 871	Fuji Machine Mfg. Co. Ltd.	600	12 783	7 736
Amada Co. Ltd.	4 000	26 840	26 171	Fuji Photo Film Co. Ltd.	72 100	2 286 557	2 261 207
Amano Corp.	2 400	21 988	21 513	Fuji Television Network Inc.	196	326 927	283 842
AOKI Holdings Inc.	1 400	22 605	14 552	Fujikura Ltd.	9 000	50 513	48 851
Aoyama Trading Co. Ltd.	2 300	69 385	31 391	Fujitec Co. Ltd.	2 000	10 894	11 306
ARC Land Sakamoto Co. Ltd.	2 100	26 799	23 719	Fujitsu Ltd.	253 000	1 870 608	1 695 186
ARTNATURE INC.	2 400	23 729	19 594	Fukuoka Financial Group Inc.	127 000	550 514	459 080
Asahi Breweries Ltd.	23 100	401 581	445 084	Funai Electric Co. Ltd.	500	28 278	26 295
Asahi Glass Co. Ltd.	236 000	2 153 766	2 330 728	FURONO ELECTRIC CO. LTD.	1 100	10 195	5 413
Asahi Kasei Corp.	23 000	131 399	120 178	Green Hospital Supply Inc.	53	34 782	30 260
Astellas Pharma Inc.	52 900	2 198 139	2 061 160	GS Yuasa Corp.	9 000	89 823	68 816
Bank of Kyoto Ltd. (The)	48 000	454 076	404 318	Gunma Bank Ltd. (The)	21 000	118 416	111 856
Bank of Nagoya Ltd.	7 000	36 578	26 407	Hachijuni Bank Ltd. (The)	7 000	43 843	42 409
Bank of Yokohama Ltd. (The)	89 000	460 869	422 944	Hakuhodo DY Holdings Inc.	770	41 811	38 933
Belluna Co. Ltd.	2 000	14 249	8 378	Hankyu Holdings Inc.	15 000	73 017	69 593
Benesse Holdings Inc.	400	18 751	17 612	Heiwa Corp.	800	8 740	8 558
Best Denki Co. Ltd.	500	1 800	1 824	HEIWADO CO. LTD.	2 100	32 785	25 351
BML Inc.	700	18 622	19 983	Hikari Tsushin Inc.	2 000	40 548	37 815
Brother Industries Ltd.	24 500	291 135	292 450	HI-LEX CORP.	1 600	20 170	15 441
Canon Inc.	81 650	3 191 676	3 585 921	Hino Motors Ltd.	222 000	1 028 532	799 987
Canon Marketing Japan Inc.	18 000	314 101	277 698	Hitachi Capital Corp.	53 200	751 485	675 174
Casio Computer Co. Ltd.	500	4 194	4 144	Hitachi Chemical Co. Ltd.	8 800	193 571	186 402
Cawachi Ltd.	800	21 388	14 964	Hitachi Construction Machinery Co. Ltd.	6 000	155 197	162 835
Central Japan Railway Co.	129	1 019 496	903 566	Hitachi Kokusai Electric Inc.	3 000	23 810	27 196
Chiba Bank Ltd. (The)	66 000	446 902	411 007	Hitachi Ltd.	122 000	836 798	388 800
Chiba Kogyo Bank Ltd. (The)	1 900	25 786	14 720	Hitachi Metals Ltd.	2 000	21 360	20 045
Chubu Electric Power Co. Inc.	600	15 381	15 000	Hokukoku Financial Group Inc.	98 000	233 332	208 578
CHUDENKO CORP.	2 200	33 466	29 060	Honda Motor Co. Ltd.	149 000	4 781 778	5 218 271
Chugai Pharmaceutical Co. Ltd.	24 100	511 080	471 951	Hosiden Corp.	2 800	41 921	31 626
Circle K Sunkus Co. Ltd.	3 400	59 958	43 916	House Food Corp.	3 400	55 112	50 578
Citizen Watch Co. Ltd.	2 900	17 370	17 472	Hoya Corp.	9 000	230 330	248 814
Corona Corp.	200	2 504	2 781	Hyakugo Bank Ltd. (The)	2 000	13 984	9 234
Dai Nippon Printing Co. Ltd.	80 000	1 096 715	1 063 947	Ibiden Co. Ltd.	36 100	1 231 267	1 341 532
Daicel Chemical Industries Ltd.	83 000	533 620	508 460	Idemitsu Kosan Co. Ltd.	4 900	431 014	297 968
DAIHATSU DIESEL MFG. CO. LTD.	5 000	30 491	18 919	Inabata & Co. Ltd.	18 300	62 007	68 006
Daihatsu Motor Co. Ltd.	7 000	70 994	72 837	INFOCOM CORP.	130	99 363	80 224
DAIICHI JITSUGYO CO. LTD.	4 000	15 115	10 811	INPEX CORP.	45	399 387	354 724
DAIICHI SANKYO CO. LTD.	59 500	1 312 349	1 303 886	Isetan Mitsukoshi Holdings Ltd.	12 600	136 234	118 620
Daiichikosho Co. Ltd.	7 100	75 229	84 031	Ishikawajima-Harima Heavy Industries Co. Ltd.	65 000	126 780	107 600
Daimei Telecom Engineering Corp.	1 500	16 512	11 942	Isuzu Motors Ltd.	8 000	18 045	15 585
Dainippon Screen Manufacturing Co. Ltd.	65 000	225 799	296 448	IT Holdings Corp.	200	2 564	2 383
Dainippon Sumitomo Pharma Co. Ltd.	47 100	463 923	517 667	ITO EN LTD.	2 300	44 773	36 183
Daishi Bank Ltd. (The)	1 000	4 814	3 480	ITOCHU Corp.	107 000	914 101	820 561
Daiwa House Industry Co. Ltd.	104 000	1 138 512	1 162 954	Itochu Techno-Science Corp.	2 400	75 840	67 431
Daiwa Securities Group Inc.	113 000	740 684	590 441	ITOCHU-SHOKUHN Co. Ltd.	500	19 095	17 511
DCM Japan Holdings Co. Ltd.	2 300	15 842	13 883	J. FRONT RETAILING Co. Ltd.	17 000	92 348	78 298
Denki Kagaku Kogyo Kabushiki Kaisha	74 000	268 118	344 994	Japan Digital Laboratory Co. Ltd.	500	6 433	5 850
DENSO Corp.	52 200	1 584 606	1 634 162	Japan Retail Fund Investment Corp.	8	40 341	37 477
Dentsu Inc.	18 300	386 431	438 946	Japan Tobacco Inc.	465	1 764 170	1 633 757
Disco Corp.	3 300	208 314	211 821	JFE Holdings Inc.	63 100	2 469 796	2 586 489
Dowa Mining Co. Ltd.	3 000	18 912	17 365	JFE SHOJI HOLDINGS INC.	5 000	18 340	18 637
eAccess Ltd.	27	20 294	16 479	JGC Corp.	2 000	30 744	38 400
East Japan Railway Co.	36 000	2 513 826	2 379 691	JS Group Corp.	7 800	123 638	140 363
Eighteenth Bank Ltd. (The)	1 000	2 847	3 097	JSR Corp.	20 900	409 917	442 235
Eisai Co. Ltd.	1 200	47 910	46 215	JTEKT Corp.	1 900	23 788	25 354
Eizo Nanao Corp.	100	2 408	2 494	Jupiter Telecommunications Co. Ltd.	68	66 532	70 373
Elpida Memory Inc.	48 700	743 493	823 719	K.R.S. Corp.	1 300	15 913	13 659
Fast Retailing Co. Ltd.	4 700	463 908	924 107	Kamigumi Co. Ltd.	9 000	78 262	68 816

# Fonds d'actions EAEO

## État du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2009

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$		Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Kaneka Corp.	52 000	385 146	345 490	NAKANISHI Inc.	200	15 247	16 441
Kanematsu Electronics Ltd.	1 700	15 356	15 583	Namco Bandai Holdings Inc.	10 000	115 369	99 886
Kansai Paint Co. Ltd.	18 000	148 291	157 295	NEC Corp.	124 000	624 699	332 337
Kao Corp.	700	17 162	17 106	NEC Fielding Ltd.	1 200	18 537	16 905
KASUMI CO. LTD.	1 200	7 169	6 162	NEC Networks & System Integration Corp.	2 800	34 812	35 220
Kato Sangyo Co. Ltd.	600	10 627	11 425	Net One Systems Co. Ltd.	17	32 267	19 833
Kawasaki Heavy Industries Ltd.	5 000	13 578	13 119	NGK Insulators Ltd.	19 000	412 446	431 130
KDDI Corp.	51	318 170	282 563	NGK Spark Plug Co. Ltd.	2 000	26 114	23 536
Keio Corp.	26 000	180 446	163 668	NHK Spring Co. Ltd.	12 000	92 798	116 214
Keisei Electric Railway Co. Ltd.	13 000	80 415	74 222	NICHIBAN CO. LTD.	5 000	18 492	15 934
Kikkoman Corp.	2 000	24 266	25 428	Nichireki Co. Ltd.	4 000	16 296	15 315
Kinden Corp.	2 000	18 706	17 747	Nidec Corp.	12 500	977 805	1 196 489
Kirin Brewery Co. Ltd.	65 000	1 046 074	1 089 903	Nikon Corp.	57 000	1 156 000	1 173 359
Kohnan Shoji Co. Ltd.	1 000	11 814	11 216	Nintendo Co. Ltd.	400	135 057	99 818
Koito Manufacturing Co. Ltd.	3 000	51 649	49 932	Nippo Corp.	4 000	32 338	29 819
Komatsu Ltd.	3 000	63 276	65 303	Nippon Electric Glass Co. Ltd.	93 000	1 047 884	1 331 093
Konica Minolta Holdings Inc.	20 500	229 498	219 540	Nippon Express Co. Ltd.	96 000	464 746	410 804
Kubota Corp.	22 000	187 620	210 087	Nippon Meat Packers Inc.	8 000	100 784	96 755
Kuraray Co. Ltd.	22 000	268 213	269 297	Nippon Mining Holdings Inc.	40 500	241 954	181 061
Kurita Water Industries Ltd.	900	32 075	29 391	Nippon Oil Corp.	3 000	19 117	14 493
Kyocera Corp.	10 300	868 782	947 631	Nippon Paper Group Inc.	8 100	220 530	216 635
Kyodo Printing Co. Ltd.	16 000	51 932	45 224	Nippon Shokubai Co. Ltd.	1 000	9 261	8 998
KYOEI STEEL LTD.	1 200	28 490	23 189	Nippon Soda Co. Ltd.	35 000	174 951	131 248
Kyorin Co. Ltd.	11 000	181 054	168 961	Nippon Steel Corp.	170 000	740 544	717 894
Kyowa Hakko Kirin Co. Ltd.	9 000	106 150	99 728	Nippon Steel Trading Co. Ltd.	6 000	17 211	9 594
Mabuchi Motor Co. Ltd.	200	10 499	10 315	Nippon Telegraph & Telephone Corp.	58 200	2 975 281	2 392 191
Maeda Corp.	6 000	20 976	17 027	NIPPONKOA Insurance Co. Ltd.	2 000	12 226	11 869
Maeda Road Construction Co. Ltd.	3 000	26 233	22 837	Nishi-Nippon City Bank Ltd. (The)	7 000	18 834	17 815
Makita Corp.	12 200	438 153	435 511	NISHIO RENT ALL CO. LTD.	2 000	16 376	13 603
Marubeni Corp.	521 000	2 917 108	2 998 048	Nissan Chemical Industries Ltd.	18 000	224 314	267 563
Marudai Food Co. Ltd.	3 000	8 503	9 358	Nissan Motor Co. Ltd.	518 200	3 817 887	4 720 912
Marui Co. Ltd.	16 300	108 720	104 627	Nissan Shatai Co. Ltd.	5 000	42 568	46 339
Maruichi Steel Tube Ltd.	9 200	181 198	192 078	Nissha Printing Co. Ltd.	600	37 074	30 810
MAXVALU NISHINIHOON CO. LTD.	300	4 785	4 395	Nisshin Seifun Group Inc.	5 500	75 515	77 730
Mazda Motor Corp.	55 000	165 935	131 304	Nisshinbo Holdings Inc.	2 000	24 138	19 324
Medipal Holdings Corp.	31 300	432 684	405 695	Nissin Foods Holding Co. Ltd.	11 800	462 123	401 300
Meiji Holdings Co. Ltd.	1 900	78 457	74 886	Nissin Healthcare Food Service Co. Ltd.	100	1 259	1 295
Mie Bank Ltd. (The)	6 000	27 228	16 959	Nitori Co. Ltd.	8 647	704 730	673 832
Minebea Co. Ltd.	67 000	344 535	378 001	Nitto Denko Corp.	6 600	215 691	246 753
Ministop Co. Ltd.	1 100	23 888	13 998	Nitto Kogyo Corp.	100	1 056	1 019
Miraca Holdings Inc.	1 900	49 189	54 453	Noevir Co. Ltd.	1 600	18 027	17 261
Mitsubishi Chemical Holdings Corp.	47 500	225 583	210 216	Nojima Corp.	793	5 394	7 680
Mitsubishi Corp.	200 400	4 354 875	5 201 739	Nok Corp.	3 700	46 435	53 124
Mitsubishi Electric Corp.	34 000	269 961	262 270	Nomura Research Institute Ltd.	4 400	103 559	90 724
Mitsubishi Heavy Industries Ltd.	86 000	333 400	315 716	NSK Ltd.	19 000	128 867	145 493
Mitsubishi Rayon Co. Ltd.	20 000	66 769	84 008	NTN Corp.	45 000	194 440	210 807
Mitsubishi UFJ Financial Group Inc.	450 300	2 845 106	2 286 959	NTT Data Corp.	296	938 277	963 318
Mitsui & Co. Ltd.	112 300	1 650 363	1 657 915	NTT DoCoMo Inc.	388	631 652	565 824
Mitsui Chemicals Inc.	49 000	147 986	131 878	Obic Co. Ltd.	1 500	268 158	256 753
Mitsui Engineering & Shipbuilding Co. Ltd.	241 000	649 959	602 490	Odakyu Electric Railway Co. Ltd.	4 000	38 519	32 117
Mitsui Home Co. Ltd.	6 000	38 311	30 000	Okinawa Electric Power Co. Inc. (The)	200	12 383	11 103
Mitsui Mining & Smelting Co. Ltd.	16 000	38 112	43 243	OKUWA CO. LTD.	2 000	22 638	20 067
Mitsui Sumitomo Insurance Group Holdings Inc.	15 500	592 572	412 803	Olympus Corp.	4 100	134 073	137 588
Mitsumi Electric Co. Ltd.	1 800	41 317	33 081	Omron Corp.	11 800	311 794	220 848
Mizuho Securities Co. Ltd.	81 000	276 927	255 401	Ono Pharmaceutical Co. Ltd.	1 200	75 327	54 053
Morinaga Milk Industry Co. Ltd.	8 000	20 608	32 972	Onward Kashiyama Co. Ltd.	6 000	47 003	38 783
Murata Manufacturing Co. Ltd.	16 800	849 651	866 472	Oracle Corp. Japan	900	41 972	39 121
N.I.C. Corp.	3 600	21 690	16 378	Oriental Yeast Co. Ltd.	5 000	29 145	26 520
NAFCO Co. Ltd.	1 200	18 454	19 932	Orix Corp.	5 880	400 702	413 845

(Se reporter aux notes afférentes ci-jointes.)

SEEF

# Fonds d'actions EAEO

## État du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2009

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$		Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Osaka Gas Co. Ltd.	95 000	476 852	334 848	Sumitomo Realty & Development Co. Ltd.	3 000	56 512	58 648
OSAKA STEEL CO. LTD.	1 400	25 095	23 648	Sumitomo Rubber Industries Ltd.	2 300	22 754	20 746
OTSUKA CORP.	4 000	222 428	207 654	Sumitomo Seiko Chemicals Co.	8 000	36 044	31 261
Panasonic Corp.	80 600	1 492 990	1 201 719	Suzuken Co. Ltd.	5 600	176 346	192 339
Panasonic Electric Works Co. Ltd.	16 000	185 214	201 979	Suzuki Motor Corp.	26 700	648 468	684 026
PLENUS Co. Ltd.	500	7 152	7 123	Sysmex Corp.	1 000	55 986	54 616
Rakuten Inc.	1 383	786 016	1 097 972	T&D Holdings Inc.	3 850	225 730	82 331
Resona Holdings Inc.	17 000	261 683	178 995	TACHI-S CO. LTD.	2 600	24 144	26 732
Ricoh Co. Ltd.	16 000	229 250	236 393	Taisho Pharmaceutical Co. Ltd.	9 000	195 444	161 855
Rinnai Corp.	1 600	79 753	80 539	Taiyo Nippon Sanso Corp.	24 000	224 357	265 671
Riso Kagaku Corp.	900	12 273	7 551	Taiyo Yuden Co. Ltd.	19 000	241 964	255 469
Rohm Co. Ltd.	4 200	295 292	287 563	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	23 900	1 197 036	1 028 114
Roland Corp.	800	16 336	7 450	Takeuchi Mfg. Co. Ltd.	500	14 578	4 780
SAKAI CHEMICAL INDUSTRY CO. LTD.	1 000	4 131	4 752	Tanabe Seiyaku Co. Ltd.	4 000	51 802	52 251
SAN-AI OIL Co. Ltd.	2 000	9 211	7 950	TDK Corp.	12 100	719 712	768 501
San-in Godo Bank Ltd. (The)	5 000	47 008	40 709	Teijin Ltd.	58 000	186 160	195 290
Sanki Engineering Co. Ltd.	3 000	25 360	22 027	Terumo Corp.	6 000	322 528	378 372
Sankyo Co. Ltd., Gunma	400	23 713	20 856	TKC Corp.	1 100	26 243	21 789
Sanshin Electronics Co. Ltd.	7 600	63 823	54 517	Tobu Railway Co.	8 000	49 477	43 693
Santen Pharmaceutical Co. Ltd.	10 900	383 586	359 645	Toda Corp.	1 000	3 649	3 333
SANYO Electric Co. Ltd.	36 000	82 349	68 918	TOEI CO. LTD.	1 000	5 436	5 540
Sapporo Hokuyo Holdings Inc.	249 500	918 064	944 039	TOHO GAS CO. LTD.	5 000	28 934	27 815
SATORI ELECTRIC CO. LTD.	3 800	24 147	23 236	TOHOKUSHINSHA FILM CORP.	1 600	15 145	8 558
SAZABY Inc.	900	16 500	11 169	Tokai Tokyo Securities Co. Ltd.	5 000	17 213	20 383
SBI Holdings Inc.	577	119 102	107 341	Tokio Marine Holdings Inc.	19 700	588 003	559 045
SECOM Co. Ltd.	1 200	59 310	59 594	Tokyo Broadcasting System Holdings Inc.	4 900	76 466	71 678
Sega Sammy Holdings Inc.	9 600	125 939	120 322	Tokyo Electron Ltd.	9 400	618 447	625 598
Seiko Epson Corp.	7 400	176 960	124 331	Tokyo Gas Co. Ltd.	5 000	20 884	20 833
Seino Holdings Co. Ltd.	24 000	149 483	159 187	TOKYO STEEL MANUFACTURING CO. LTD.	600	8 255	7 061
Sekisui House Ltd.	10 000	98 312	94 255	Tokyo Style Co. Ltd.	2 000	23 653	15 540
Senshu Ikeda Holdings Inc.	35 100	140 937	133 994	Tokyo Tatemono Co. Ltd.	3 000	11 483	11 892
Seven & I Holdings Co. Ltd.	23 400	629 558	499 613	Tokyo Tekko Co. Ltd.	18 000	67 268	54 729
Sharp Corp.	41 000	523 399	538 809	Tokyu Land Corp.	4 000	14 157	15 405
Shimamura Co. Ltd.	1 800	167 912	179 592	Tomen Devices Corp.	800	16 584	13 964
Shimano Inc.	3 600	161 421	151 214	TOMEN Electronics Corp.	1 300	14 755	13 117
Shin-Etsu Chemicals Co. Ltd.	900	54 331	53 006	TOMOE Engineering Co. Ltd.	1 700	23 767	23 777
Shinko Electric Industries Co. Ltd.	22 800	428 320	340 454	Toppa Forms Co. Ltd.	3 200	42 361	34 630
Shinsei Bank Ltd.	128 000	186 495	145 583	Toppa Printing Co. Ltd.	42 000	409 925	354 724
Shionogi & Co.	56 400	1 285 184	1 276 601	Topre Corp.	100	979	930
SHIROKI Corp.	34 000	63 208	69 684	Toray Industries Inc.	3 000	15 760	16 959
Shiseido Co. Ltd.	6 700	141 505	134 375	TORII PHARMACEUTICAL CO. LTD.	1 500	26 629	29 729
Showa Denko K.K.	27 000	53 407	56 249	Toshiba Corp.	273 000	1 550 500	1 567 880
Showa Shell Sekiyu K.K.	3 600	39 019	30 648	TOSHIBA TEC CORP.	11 000	47 960	43 479
Sintokogio Ltd.	1 500	11 138	11 115	TOYO INK MFG. CO. LTD.	1 000	3 894	4 020
Softbank Corp.	5 400	118 747	131 957	Toyo Kohan Co. Ltd.	4 000	19 527	21 486
Sohgo Security Services Co. Ltd.	2 600	32 756	30 479	Toyo Seikan Kaisha Ltd.	8 400	151 085	133 849
Sojitz Corp.	192 700	431 516	375 412	Toyo Suisan Kaisha Ltd.	14 000	460 528	336 594
So-net Entertainment Corp.	5	10 601	11 802	Toyoda Gosei Co. Ltd.	4 400	110 923	138 241
Sony Corp.	63 100	1 889 743	1 893 680	Toyota Boshoku Corp.	5 500	112 196	127 588
SRI Sports Ltd.	12	15 624	11 865	Toyota Industries Corp.	6 600	223 648	204 389
Stanley Electric Co. Ltd.	27 200	584 714	571 252	Toyota Motor Corp.	75 000	4 532 692	3 276 974
SUMCO Corp.	12 000	223 351	220 267	Toyota Tsusho Corp.	24 300	386 202	374 072
Sumisho Computer Systems Corp.	100	1 685	1 434	Trend Micro Inc.	200	7 295	7 928
Sumitomo Chemical Co. Ltd.	58 000	389 397	264 523	Tsumura & Co.	1 700	62 543	57 336
Sumitomo Corp.	121 700	1 467 810	1 290 986	TV Asahi Corp.	32	50 696	47 639
Sumitomo Electric Industries Ltd.	87 200	1 088 720	1 127 297	Uni-Charm Corp.	2 300	224 003	225 593
Sumitomo Heavy Industries Ltd.	58 000	295 620	305 671	Uny Co. Ltd.	10 500	127 568	76 975
Sumitomo Metal Mining Co. Ltd.	81 000	1 353 025	1 256 939	USS Co. Ltd.	1 530	99 368	97 346
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc.	39 400	1 612 900	1 173 551	Valor Co. Ltd.	1 800	16 766	14 554

SEEF

(Se reporter aux notes afférentes ci-jointes.)

# Fonds d'actions EAE0

## État du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2009

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
West Japan Railway Co.	58	269 921	203 780
Yakult Honsha Co. Ltd.	16 200	532 384	511 715
Yamada Denki Co. Ltd.	12 340	859 014	868 511
Yamaguchi Financial Group Inc.	14 000	155 461	135 583
Yamaha Motor Co. Ltd.	14 300	153 378	187 604
Yamato Kogyo Co. Ltd.	9 500	299 267	324 150
Yamato Transport Co. Ltd.	46 100	728 051	668 128
Yamazaki Baking Co. Ltd.	3 000	33 968	37 162
YASKAWA Electric Corp.	17 000	131 994	147 599
Yellow Hat Ltd.	5 000	43 815	38 625
Yokogawa Electric Corp.	17 400	150 080	158 910
Yurtec Corp.	3 000	20 092	16 756
		<b>127 424 542</b>	<b>123 846 813</b>

### Jersey, Îles anglo-normandes – 0,0 %

Randgold Resources Ltd.	1 512	110 430	127 729
		<b>110 430</b>	<b>127 729</b>

### Luxembourg – 0,1 %

ArcelorMittal	5 575	392 311	269 844
Gagfah SA	13 875	123 392	132 731
Tenaris SA	9 815	212 533	220 263
		<b>728 236</b>	<b>622 838</b>

### Macao – 0,0 %

Sands China Ltd.	16 200	23 003	20 588
		<b>23 003</b>	<b>20 588</b>

### Malaisie – 0,0 %

Affin Holdings BHD	90 900	60 232	69 579
CIMB Group Holdings Berhad	18 200	56 944	71 550
Telekom Malaysia BHD	96 700	83 864	90 302
		<b>201 040</b>	<b>231 431</b>

### Mexique – 0,0 %

Coca-Cola FEMSA SAB de CV	1 313	8 134	9 056
Telmex Internacional SAB de CV, série L	85 400	67 582	79 343
		<b>75 716</b>	<b>88 399</b>

### Pays-Bas – 3,6 %

Akzo Nobel NV	32 250	2 061 089	2 248 097
ASML Holding NV	26 369	650 040	950 107
Corio NV	2 078	133 716	147 808
CSM NV	10 764	308 342	297 498
European Aeronautic Defence and Space Co.	75 745	1 355 806	1 590 457
Fugro NV, CVA	2 709	163 089	163 964
Heineken Holding NV	3 427	148 995	150 670
Heineken NV	14 057	668 807	703 336
ING Groep NV	100 628	1 412 323	1 044 361
James Hardie Industries NV	22 289	105 055	173 793
Koninklijke Ahold NV	48 253	638 882	672 075
Koninklijke Boskalis Westminster NV, CVA	1 694	66 533	68 337
Koninklijke DSM NV	37 210	1 588 009	1 928 668
Koninklijke KPN NV	116 472	1 907 544	2 074 225
Koninklijke Philips Electronics NV	95 093	2 519 711	2 957 887
Koninklijke Vopak NV	9 489	590 054	790 416
Ordina NV	8 351	57 845	63 169
Qiagen AG	1 833	39 730	42 955
Randstad Holding NV	7 721	230 094	405 072

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
SBM Offshore NV	49 706	1 027 784	1 029 497
STMicroelectronics NV	15 337	141 539	147 409
TNT NV	42 705	1 065 872	1 376 523
Unilever NV	130 532	3 758 118	4 464 676
Vastned Offices/Industrial NV	4 012	67 808	70 604
		<b>20 706 785</b>	<b>23 561 604</b>

### Nouvelle-Zélande – 0,2 %

Air New Zealand Ltd.	38 200	28 045	34 968
Fletcher Building Ltd.	51 224	257 917	311 039
Telecom Corp. of New Zealand Ltd.	402 932	730 933	762 276
		<b>1 016 895</b>	<b>1 108 283</b>

### Norvège – 0,9 %

Aker Solutions ASA	55 400	533 183	758 557
DNB NOR ASA	158 955	1 536 998	1 810 118
Marine Harvest	511 000	388 359	392 266
Norsk Hydro ASA	3 800	21 485	33 591
Statoil ASA	81 441	2 081 165	2 140 083
Telenor ASA	75 600	886 617	1 111 286
		<b>5 447 807</b>	<b>6 245 901</b>

### Papouasie-Nouvelle-Guinée – 0,0 %

Lihir Gold Ltd.	53 100	152 743	164 211
		<b>152 743</b>	<b>164 211</b>

### Philippines – 0,0 %

Union Bank of the Philippines	43 500	29 827	36 005
		<b>29 827</b>	<b>36 005</b>

### Portugal – 0,5 %

Banco BPI SA, nominatives	20 467	75 563	65 264
Banco Commercial Portugues SA	269 719	345 473	341 997
Banco Espirito Santo SA, nominatives	111 211	854 317	761 267
Brisa Auto Estradas de Portugal SA	10 073	107 911	107 542
CIMPOR-Cimentos de Portugal, SGPS, SA	11 195	81 795	108 121
Energias de Portugal SA	113 058	532 424	528 524
Jeronimo Martins SGPS SA	47 498	465 079	498 741
Portugal Telecom SGPS SA, nominatives	57 626	639 538	738 483
		<b>3 102 100</b>	<b>3 149 939</b>

### Russie – 0,3 %

Gazprom, CAAE, nominatives, série S	47 936	1 148 684	1 281 469
OAo Vimpel-Communication, CAAE	50 500	894 742	983 656
		<b>2 043 426</b>	<b>2 265 125</b>

### Singapour – 1,8 %

CapitaCommercial Trust	314 000	215 511,00	271 983
CapitaLand Ltd.	26 000	72 981	81 541
CapitaMall Trust	187 000	216 540	249 948
CapitaMalls Asia Ltd.	10 900	22 387	20 674
City Developments Ltd.	10 000	70 169	85 872
ComfortDelGro Corp. Ltd.	22 000	26 479	26 777
DBS Group Holdings Ltd.	225 000	2 398 546	2 584 006
Fraser and Neave Ltd.	98 000	286 510	307 348
Golden Agri-Resources Ltd.	1 170 020	263 814	441 203
Golden Agri-Resources Ltd., bons de souscription, 23 juillet 2012	62 984	0	6 584
Haw Par Corp. Ltd.	5 000	25 402	21 692
Hi-P International Ltd.	12 000	5 650	6 452

(Se reporter aux notes afférentes ci-jointes.)

SEEF

# Fonds d'actions EAE0

## État du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2009

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$		Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Hong Leong Asia Ltd.	12 000	18 209	25 896	Sacyr Vallehermoso SA	8 153	131 624	97 859
Jardine Cycle & Carriage Ltd.	26 000	388 418	522 641	Telefonica SA	195 141	4 942 750	5 729 423
Keppel Corp. Ltd.	33 000	190 304	202 554	Zardoya Otis SA	2 331	51 578	47 718
Olam International Ltd.	452 219	878 944	894 848			<b>24 227 126</b>	<b>25 433 298</b>
Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd.	251 000	1 377 868	1 703 697				
SembCorp Industries Ltd.	88 000	230 301	241 816	<b>Suède – 1,9 %</b>			
Sembcorp Marine Ltd.	13 000	14 860	35 820	AB SKF, série B	9 406	131 299	170 697
SIA Engineering Co.	39 000	68 633	96 685	Acando AB	14 716	23 495	29 493
Singapore Airlines Ltd.	8 000	83 344	89 008	Assa Abloy AB, série B	41 494	708 399	838 921
Singapore Airport Terminal Services Ltd.	37 000	62 100	75 426	Atlas Copco AB, série A	5 338	67 602	82 529
Singapore Exchange Ltd.	43 000	240 138	267 145	Atlas Copco AB, série B	2 354	21 798	32 299
Singapore Press Holdings Ltd.	47 000	133 601	128 801	Bilia AB, cat. A	6 188	55 153	62 236
Singapore Technologies Engineering Ltd.	10 000	23 999	24 194	Boliden AB	18 000	156 884	243 408
Singapore Telecommunications Ltd.	214 000	485 762	495 370	Electrolux AB, série B	98 372	1 907 678	2 419 292
StarHub Ltd.	81 000	125 122	129 435	ForeningsSparbanken AB	34 496	243 213	359 101
United Industrial Corp. Ltd.	9 000	10 090	13 979	Getinge AB, série B	6 942	140 704	138 926
United Overseas Bank Ltd.	23 000	317 558	337 993	Hennes & Mauritz AB, série B	5 605	303 232	327 043
UOB-Kay Hian Holding Ltd.	44 000	61 113	49 612	Husqvarna AB	2 558	17 173	19 812
UOL Group Ltd.	49 000	117 855	148 551	Investor AB, série B	1 913	32 016	37 329
Venture Corp. Ltd.	2 000	13 758	13 202	Kungsliden AB	3 762	28 484	27 121
Wilmar International Ltd.	484 000	1 521 562	2 323 866	Lundin Petroleum AB	2 681	20 282	22 280
		<b>9 967 528</b>	<b>11 924 619</b>	Nordea Bank AB	100 313	1 053 198	1 073 709
				Skandinaviska Enskilda Banken, série A	2 604	18 974	16 953
<b>Afrique du Sud – 0,1 %</b>				Skanska AB, série B	12 704	164 858	226 817
Impala Platinum Holdings Ltd.	20 727	567 904	594 326	SSAB Svenskt Stål AB, série A	12 367	213 919	221 708
		<b>567 904</b>	<b>594 326</b>	SSAB Svenskt Stål AB, série B	1 102	18 026	17 944
				Svenska Cellulosa AB, série A	2 141	23 540	29 864
<b>Corée du Sud – 0,5 %</b>				Svenska Cellulosa AB, série B	163 268	1 921 491	2 288 121
Hana Financial Group Inc.	18 890	628 541	558 655	Svenska Handelsbanken, série A	20 800	479 562	623 622
LG Corp.	13 204	934 251	863 015	Swedish Match AB	11 942	231 361	275 107
Namyang Dairy Products Co. Ltd.	70	31 521	34 913	Tele2 AB, série B	7 112	115 035	115 074
Samsung Electronics Co. Ltd.	2 080	1 294 416	1 494 316	Telefonaktiebolaget LM Ericsson, série B	172 327	1 557 415	1 667 404
Woori Finance Holdings Co. Ltd.	53 000	573 162	660 848	TeliaSonera AB	109 677	764 478	834 961
		<b>3 461 891</b>	<b>3 611 747</b>	Volvo AB, série A	2 475	22 775	22 167
				Volvo AB, série B	4 141	39 366	37 362
						<b>10 481 410</b>	<b>12 261 300</b>
<b>Espagne – 3,9 %</b>				<b>Suisse – 8,2 %</b>			
Abertis Infraestructuras SA	12 380	256 802	292 722	ABB Ltd., nominatives	97 308	1 724 636	1 956 870
Acerinox SA	10 532	200 827	229 542	ACE Ltd.	6 800	363 479	357 294
ACS Actividades de Construccion y Servicios SA	2 960	169 807	154 981	Actelion Ltd., nominatives	5 859	342 706	323 231
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	262 714	4 876 395	5 028 327	Adecco SA, nominatives	11 945	601 473	678 367
Banco de Sabadell SA	5 121	37 929	29 848	Aryzta AG, nominatives	1 088	44 845	41 707
Banco Pastor SA	1 662	12 256	12 224	Baloise Holding AG, nominatives	8 135	754 699	709 491
Banco Popular Espanol SA	31 704	301 457	244 632	Banque Cantonale Vaudoise, nominatives	491	169 538	204 153
Banco Santander Central Hispano SA, nominatives	487 547	7 685 723	8 466 287	Charles Voegelé Holding AG	1 811	76 383	66 117
Bankinter SA	19 885	248 996	213 852	Clariant AG, nominatives	18 000	222 704	216 860
Construcciones y Auxiliar de Ferrocarriles SA	71	39 496	39 919	Compagnie Financière Richemont SA	19 142	666 583	669 726
Corporacion Financiera Alba SA	2 692	128 821	147 792	Groupe Crédit Suisse AG	116 302	6 331 143	6 032 865
Corporacion Mapfre SA	76 850	286 511	338 337	Elektrizitats-Gesellschaft Laufenburg AG	24	32 403	22 416
Criteria Caixacorp SA	14 372	73 293	71 229	GAM Holding Ltd.	1 800	23 269	21 905
EDP Renovaveis SA	8 727	96 875	86 897	Geberit AG, nominatives	2 217	329 473	404 696
Ferrovial SA	13 569	157 166	167 663	Helvetia Patria Holding, nominatives	600	216 266	191 669
Fomento de Construcciones y Contratas SA	3 484	158 917	154 066	Holcim AG, nominatives	33 708	2 442 968	2 734 726
Gas Natural SDG SA	32 753	1 147 089	743 154	Julius Baer Group Ltd.	44 504	1 819 280	1 615 745
Gestevisión Telecinco SA	3 327	43 240	50 542	Kuehne & Nagel International AG, nominatives	2 050	177 168	207 895
Grupo Catalana Occidente SA	5 447	123 314	128 465	Lindt & Spruengli AG	110	276 611	239 952
Iberdrola SA	3 558	41 115	35 696	Lindt & Spruengli AG, nominatives	2	58 278	50 929
Industria de Diseño Textil SA	5 007	266 165	326 776	Nestlé SA, nominatives, série B	202 029	9 038 940	10 244 116
Red Electrica Corporacion SA	14 749	776 574	861 193				
Repsol YPF SA	61 572	1 972 406	1 734 154				

# Fonds d'actions EAEO

## État du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2009

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$		Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Nobel Biocare Holding AG	5 949	192 418	209 828	Balfour Beatty PLC	63 238	391 802	276 743
Novartis AG, nominatives	171 007	9 557 616	9 763 669	Barclays PLC	690 398	4 295 200	3 220 028
Pargesa Holding SA, cat. B	1 249	112 817	111 464	Berkeley Group Holdings PLC	9 600	145 658	133 267
PSP Swiss Property AG, nominatives	2 700	158 985	159 496	BG Group PLC	103 585	2 046 274	1 967 561
Roche Holding AG Genussscheine	31 080	5 329 169	5 503 209	BHP Billiton PLC	151 827	4 695 422	5 127 792
Schindler Holding AG	1 192	74 965	93 383	BP PLC	1 230 836	12 962 874	12 502 300
Schindler Holding AG, nominatives	1 170	80 517	90 650	British Airways PLC	11 312	41 182	35 792
SGS SA, nominatives	8	10 680	10 871	British American Tobacco PLC	157 334	5 384 033	5 369 720
Sonova Holding AG, nominatives	4 415	449 946	561 460	British Sky Broadcasting Group PLC	13 578	108 432	129 070
Straumann AG, nominatives	444	116 312	128 327	BT Group PLC	584 011	2 276 338	1 333 741
Sulzer AG, nominatives	514	31 536	40 580	Bunzl PLC	4 474	49 916	50 898
Swatch Group AG, nominatives	12 616	594 731	607 724	Burberry Group PLC	28 220	227 882	283 780
Swatch Group Ltd. (The)	4 134	1 041 887	1 069 058	Cadbury PLC	35 124	490 423	472 131
Swiss Life Holding AG, nominatives	4 097	450 916	542 210	Cape PLC	60 685	154 276	233 209
Swiss Reinsurance Co. Ltd.	11 153	472 245	559 871	Carnival PLC	12 142	419 656	438 861
Swisscom AG	4 345	1 524 758	1 736 108	Centrica PLC	316 000	1 752 850	1 497 368
Syngenta AG	2 037	519 243	595 148	Charter International PLC	23 039	305 378	281 604
UBS AG, nominatives	103 820	1 663 138	1 684 581	Cobham PLC	12 639	52 424	53 813
Vontobel Holding AG, nominatives	2 573	77 247	74 627	Compass Group PLC	9 340	64 257	70 395
Zurich Financial Services AG	13 752	3 514 092	3 156 031	Davis Service Group PLC	11 200	79 817	75 767
		<b>51 686 063</b>	<b>53 689 025</b>	Diageo PLC	56 271	1 060 743	1 031 696
				Dimension Data Holdings Ltd.	32 513	33 680	40 964
<b>Taiwan – 0,7 %</b>				Dimension Data Holdings PLC	52 239	56 326	65 885
Chunghwa Telecom Co. Ltd.	484 144	1 048 763	942 586	DS Smith PLC	35 785	44 853	76 454
MediaTek Inc.	48 000	802 547	876 307	easyJet PLC	137 440	814 456	821 346
Taishin Financial Holdings Co. Ltd.	1 051 000	464 480	434 043	Eurasian Natural Resources Corp.	34 009	508 709	526 521
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	310 199	601 530	654 766	FirstGroup PLC	46 821	291 573	337 588
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., CAAE	72 000	814 181	862 750	Fresnillo PLC	34 610	381 290	457 605
United Microelectronics Corp., CAAE	170 700	578 203	690 760	GlaxoSmithKline PLC	246 906	6 058 539	5 513 342
		<b>4 309 704</b>	<b>4 461 212</b>	Group 4 Securicor PLC	9 279	33 470	40 937
				Hammerson PLC	8 258	60 584	59 262
<b>Thaïlande – 0,1 %</b>				Home Retail Group	135 320	850 966	644 880
Krung Thai Bank Public Co. Ltd.	562 500	165 527	174 220	HSBC Holdings PLC	762 740	9 376 056	9 152 479
Siam City Bank Public Co. Ltd.	158 900	124 968	139 902	ICAP PLC	76 822	611 463	556 632
Siam Commercial Bank Public Co. Ltd.	34 500	70 240	94 109	Imperial Tobacco Group PLC	77 426	2 830 954	2 561 238
		<b>360 735</b>	<b>408 231</b>	Inchcape PLC	1 022 917	399 302	516 920
				Inmarsat PLC	3 421	39 576	39 961
<b>Turquie – 0,4 %</b>				InterContinental Hotels Group PLC	14 942	178 702	225 385
Haci Omer Sabanci Holding AS	85 803	348 255	342 055	International Power PLC	264 753	1 223 278	1 382 273
Is Yatirim Menkul Degerler AS	30 619	36 326	62 959	Invensys PLC	90 286	382 011	455 333
Turkcell Iletisim Hizmetleri AS	101 284	781 372	743 788	Investec PLC	40 984	259 147	293 143
Turkiye Garanti Bankasi AS	208 450	856 231	925 752	ITV PLC	214 994	206 196	190 538
Turkiye Vakiflar Bankasi T.A.O., cat. D	269 588	496 419	803 210	Johnson Matthey PLC	362	7 616	9 383
		<b>2 518 603</b>	<b>2 877 764</b>	Kazakhmys PLC	40 246	555 192	904 814
				Kier Group PLC	1 370	24 423	23 889
<b>Royaume-Uni – 19,3 %</b>				Kingfisher PLC	463 714	1 606 791	1 797 729
3i Group PLC	79 809	393 090	381 823	Land Securities Group PLC	3 957	46 040	45 486
Admiral Group PLC	4 841	92 270	96 952	Legal & General Group PLC	660 140	947 183	896 850
Aegis Group PLC	68 512	108 005	138 487	Lloyds Banking Group PLC	112 442	524 536	95 464
Amec PLC	62 569	769 712	837 865	Logica PLC	99 069	205 312	190 191
Ammlin PLC	29 800	206 631	180 961	London Stock Exchange Group PLC	11 679	163 230	141 368
Anglo American PLC	67 104	2 727 792	3 077 485	Man Group PLC	9 169	51 721	47 654
Antofagasta PLC	34 764	402 685	583 821	Marks & Spencer Group PLC	95 695	585 506	649 963
Arriva PLC	2 757	23 656	23 090	Meggitt PLC	18 334	65 966	80 699
Associated British Foods PLC	98 072	1 443 655	1 364 757	Millennium & Copthorne Hotels PLC	18 261	116 653	113 735
AstraZeneca PLC	178 747	8 942 201	8 795 238	Mondi PLC	5 222	21 267	29 616
Autonomy Corp. PLC	22 386	463 485	572 258	National Grid PLC	52 435	570 068	601 408
Aviva PLC	253 040	1 876 946	1 696 379	Next PLC	27 185	750 273	957 263
Babcock International Group PLC	32 462	334 282	327 537	Old Mutual PLC	544 683	1 415 636	1 006 021

(Se reporter aux notes afférentes ci-jointes.)

SEEF

# Fonds d'actions EAEO

## État du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2009

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$		Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Pearson PLC	22 974	298 057	346 540	Tullow Oil PLC	20 620	324 174	455 552
Persimmon PLC	107 350	804 597	852 523	Unilever PLC	11 177	326 655	376 923
Petrofac Ltd.	46 355	588 897	816 147	Vedanta Resources PLC	6 538	151 403	288 774
Petropavlovsk PLC	2 350	54 275	40 818	Vodafone Group PLC	1 468 557	4 242 549	3 565 156
Prudential PLC	77 592	813 448	833 464	Whitbread PLC	8 389	196 510	199 254
Qinetiq PLC	29 647	84 478	81 509	Whitbread PLC, privilégiées, cat. B	27 428	86 821	—
Reckitt Benckiser Group PLC	36 531	1 777 648	2 074 878	William Morrison Supermarkets PLC	353 901	1 703 530	1 657 790
Rexam PLC	158 855	761 708	777 477	WPP PLC	164 138	1 555 571	1 686 694
Rio Tinto PLC, nominatives	61 506	2 840 807	3 529 845	Xstrata PLC	238 394	3 095 737	4 524 175
Rolls-Royce Group PLC	154 262	1 097 536	1 262 160			<b>126 320 951</b>	<b>127 000 816</b>
Rolls-Royce Group PLC, cat. C	9 466 980	—	1 600				
Royal Bank of Scotland PLC	63 156	41 504	31 220	<b>États-Unis – 0,4 %</b>			
Royal Dutch Shell PLC, cat. A	200 263	6 691 329	6 355 734	Advance America Cash Advance Centers Inc.	7 300	46 191	42 397
Royal Dutch Shell PLC, cat. B	111 891	3 971 937	3 430 458	Air Transport Services Group Inc.	16 400	43 940	44 358
SABMiller PLC	43 954	1 106 817	1 355 768	Bell Microproducts Inc.	1 100	4 119	3 806
Sage Group PLC (The)	174 576	550 181	650 198	Capital One Financial Corp.	15 400	612 513	614 302
Schroders PLC	14 702	275 961	331 029	Culp Inc.	1 700	16 573	17 590
SEGRO PLC	6 529	40 233	38 089	Domtar Corp.	8 200	378 506	476 330
Sercro Group PLC	10 863	93 790	96 549	Eastman Chemical Co.	2 200	141 145	138 936
Shire Ltd.	35 919	681 202	735 780	IBM Corp.	5 400	738 957	738 999
Smith & Nephew PLC	4 342	45 517	46 750	John B. Sanfilippo & Son Inc.	1 800	26 074	29 249
Smiths Group PLC	2 692	44 308	46 029	KMG Chemicals Inc.	4 300	74 103	67 393
Standard Chartered PLC	136 435	2 169 895	3 603 204	MCG Capital Corp.	7 800	25 517	35 080
Standard Life PLC	48 324	162 935	177 117	Oshkosh Truck Corp., cat. B	6 600	256 831	256 215
Taylor Wimpey PLC	349 890	237 695	229 235	Synthes Inc.	2 746	335 844	374 553
Tesco PLC	196 723	1 469 224	1 422 072	TICC Capital Corp.	7 900	44 589	49 609
Thomas Cook Group PLC	36 000	146 168	140 235			<b>2 744 902</b>	<b>2 888 817</b>
Tomkins PLC	89 663	284 916	293 264				
Travis Perkins PLC	29 147	402 761	420 409	<b>Total des actions</b>		<b>611 354 199</b>	<b>632 575 077</b>
Tullett Prebon PLC	2 966	12 386	13 989				

	Valeur nominale \$	Taux d'intérêt %	Date d'échéance	Coût moyen \$	Juste valeur \$
<b>OBLIGATIONS 0,0 %</b>					
ABN Amro Bank NV, convertibles	65 000	0,500	28-09-2010	98 418	94 443
				<b>98 418</b>	<b>94 443</b>
<b>Moins : Coût de transaction inclus dans le coût moyen</b>				<b>(763 093)</b>	<b>—</b>
<b>Total des placements – 96,1 %</b>				<b>610 689 524</b>	<b>632 669 520</b>
<b>Plus-value (moins-value) non réalisée sur les contrats à terme* – 0,1 %</b>					<b>396 545</b>
<b>Plus-value (moins-value) non réalisée sur les contrats de change à terme – 0,0 %</b>					<b>(60 252)</b>
<b>Autres actifs et passifs, montant net – 3,8 %</b>					<b>24 928 390</b>
<b>Actif net – 100,0 %</b>					<b>657 934 203</b>

# Fonds d'actions EAEO

## État du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2009

### TABLEAU DES POSITIONS EN COMPTE SUR CONTRATS À TERME\*

	Nombre de contrats	Coût moyen par contrat \$	Valeur convenue \$	Valeur en cours \$	Plus-value (moins-value) non réalisée \$
<b>Plus-value non réalisée</b>					
Indice Amsterdam Exchanges échéant en janvier 2010	4	EUR 327,15	393 658	403 706	10 048
Indice SPI 200 de l'Australie échéant en mars 2010	13	AUD 4 614,38	1 413 944	1 494 721	80 777
Indice 20 de la Belgique échéant en janvier 2010	5	EUR 2 494,70	187 616	189 015	1 399
Indice FTSE 100 de l'Angleterre échéant en mars 2010	40	GBP 5 196,45	3 518 886	3 630 653	111 767
Indice KFX Copenhagen Share du Danemark échéant en janvier 2010	46	DKK 335,44	311 911	312 707	796
Indice Matif CAC 40 de la France échéant en janvier 2010	29	EUR 3 838,76	1 674 447	1 717 735	43 288
Indice FTSE MIB échéant en mars 2010	3	EUR 22 725,00	512 717	525 306	12 589
Indice Eurex Deutschland DAX de l'Allemagne échéant en mars 2010	6	EUR 5 864,00	1 323 024	1 344 571	21 547
Indice Hang Seng de Hong Kong échéant en mars 2010	5	HKD 21 187,20	716 129	741 067	24 938
Indice TOPIX du Japon échéant en mars 2010	34	JPY 890,69	3 410 237	3 463 119	52 882
Indice IBEX 35 de l'Espagne échéant en janvier 2010	5	EUR 11 660,00	876 902	896 756	19 854
Indice OMX de la Suède échéant en janvier 2010	45	SEK 946,52	625 379	629 332	3 953
Indice SMI Soffex de la Suisse échéant en mars 2010	19	CHF 6 424,05	1 237 808	1 250 515	12 707
					<b>396 545</b>
<b>Plus-value (moins-value) non réalisée des positions en compte sur contrats à terme</b>					<b>396 545</b>

### TABLEAU DES CONTRATS AU COMPTANT\*\*

Contrepartie	Notation de la contrepartie <sup>1</sup>	Date de règlement	Montant vendu	Montant acheté	Taux à terme	Taux en cours	Plus-value (moins-value) non réalisée \$
Bank of New York Mellon Corp.	A1+	04-01-2010	HKD 156 169	CAD 20 950	7,454	7,396	(164)
Bank of New York Mellon Corp.	A1+	05-01-2010	HKD 487 228	CAD 65 894	7,394	7,396	21
Bank of New York Mellon Corp.	A1+	05-01-2010	HKD 446 404	CAD 60 641	7,361	7,396	287
Deutsche Bank AG	A1	06-01-2010	JPY 460 724	USD 4 989	92,348	93,093	42
Deutsche Bank AG	A1	06-01-2010	USD 85 696	EUR 59 838	1,432	1,435	165
UBS AG	A1	05-01-2010	USD 25 268	EUR 17 600	1,436	1,435	(18)
UBS AG	A1	06-01-2010	USD 24 497	JPY 2 261 803	0,011	0,011	(211)
							<b>122</b>

### TABLEAU DES CONTRATS DE CHANGE À TERME

Contrepartie	Notation de la contrepartie <sup>1</sup>	Date de règlement	Montant vendu	Montant acheté	Taux à terme	Taux en cours	Plus-value (moins-value) non réalisée \$
Westpac Banking Corp., Sydney	A1+	25-01-2010	AUD 2 555 000	USD 2 289 702	1,116	1,114	(3 478)
Westpac Banking Corp., Sydney	A1+	25-01-2010	USD 2 347 176	AUD 2 555 000	0,919	0,897	(56 774)
							<b>(60 252)</b>

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

\* Aucune sûreté n'est détenue par les contreparties aux contrats à terme.

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

(Se reporter aux notes afférentes ci-jointes.)

SEEF

# Fonds d'actions EAEO

## Sommaire du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2008

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

Portefeuille par pays	Pourcentage de l'actif net (%)
Australie	4,5
Autriche	0,3
Belgique	0,9
Bermudes	0,2
Brésil	0,2
Canada	0,5
Chine	0,9
République tchèque	0,1
Danemark	0,7
Finlande	1,3
France	9,5
Allemagne	8,7
Grèce	0,3
Hong Kong	1,9
Inde	0,1
Irlande	0,1
Israël	0,4
Italie	3,5
Japon	23,7
Luxembourg	0,5
Mexique	0,2
Pays-Bas	3,1
Nouvelle-Zélande	0,1
Norvège	0,6
Portugal	0,6
Russie	0,2
Singapour	0,7
Afrique du Sud	0,1
Corée du Sud	0,3
Espagne	3,7
Suède	1,6
Suisse	8,9
Taiwan	0,2
Thaïlande	0,1
Turquie	0,1
Royaume-Uni	18,9
Fonds communs de placements	0,2
Obligations	—
Autres actifs et passifs, montant net	2,1
	<b>100,0</b>

# Fonds d'actions EAEO

## Notes afférentes à l'état du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2009 ET 2008

### Risque de change

Le tableau qui suit indique les devises dans lesquelles le Fonds détenait des placements aux 31 décembre 2009 et 2008 de par ses actifs et passifs monétaires et non monétaires détenus à des fins de transaction.

	Placements exposés au risque de change*		Contrats de change à terme et au comptant		Exposition totale		% de l'actif net	
	2009	2008	2009	2008	2009	2008	2009	2008
Euro	189 851 926	218 391 408	116 476	1 035 053	189 968 402	219 426 461	28,87 %	33,34 %
Yen japonais	124 107 269	156 597 114	20 282	—	124 127 551	156 597 114	18,87 %	23,79 %
Livre sterling	125 152 257	119 782 631	—	(31 194)	125 152 257	119 751 437	19,02 %	18,19 %
Franc suisse	54 142 723	58 489 127	—	(428 734)	54 142 723	58 060 393	8,23 %	8,82 %
Dollar australien	43 174 103	30 003 833	—	—	43 174 103	30 003 833	6,56 %	4,56 %
Dollar de Hong Kong	21 504 825	18 006 637	(147 341)	—	21 357 484	18 006 637	3,25 %	2,74 %
Dollar américain	22 335 404	11 483 282	(197 032)	—	22 138 372	11 483 282	3,36 %	1,74 %
Couronne suédoise	12 349 009	11 134 682	—	—	12 349 009	11 134 682	1,88 %	1,69 %
Dollar de Singapour	13 643 470	5 220 969	—	—	13 643 470	5 220 969	2,07 %	0,79 %
Couronne danoise	3 914 501	4 651 021	—	—	3 914 501	4 651 021	0,59 %	0,71 %
Couronne norvégienne	7 049 724	4 071 015	—	—	7 049 724	4 071 015	1,07 %	0,62 %
Won sud-coréen	3 611 747	2 075 745	—	—	3 611 747	2 075 745	0,55 %	0,32 %
Dollar taïwanais	2 916 100	1 387 994	—	—	2 916 100	1 387 994	0,44 %	0,21 %
Couronne tchèque	—	956 502	—	—	—	956 502	0,00 %	0,15 %
Rand sud-africain	729 125	881 207	—	—	729 125	881 207	0,11 %	0,13 %
Baht thaïlandais	408 231	728 713	—	—	408 231	728 713	0,06 %	0,11 %
Nouvelle livre turque	2 879 671	379 707	—	—	2 879 671	379 707	0,44 %	0,06 %
Dollar de Nouvelle-Zélande	1 147 296	107 223	—	—	1 147 296	107 223	0,17 %	0,02 %
Forint hongrois	435 263	49	—	—	435 263	49	0,07 %	0,00 %
Ringgit de Malaisie	234 392	—	—	—	234 392	—	0,04 %	0,00 %
Peso mexicain	90 936	—	—	—	90 936	—	0,01 %	0,00 %
Peso philippin	36 005	—	—	—	36 005	—	0,01 %	0,00 %
Réal brésilien	3 448 534	—	—	—	3 448 534	—	0,52 %	0,00 %
Rupiah indonésienne	1 261 058	—	—	—	1 261 058	—	0,19 %	0,00 %

\*Les montants comprennent les éléments monétaires et non monétaires.

Au 31 décembre 2009, si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 5 % (5 % en 2008) par rapport aux autres devises, toutes les autres variables restant constantes, l'actif net du Fonds aurait diminué ou augmenté respectivement d'environ 31 710 798 \$ (32 246 199 \$ en 2008). Dans les faits, les résultats de négociation réels peuvent différer de l'analyse de sensibilité, et l'écart peut être important.

### Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2009 et 2008, le risque de taux d'intérêt était minime étant donné que la majorité des instruments financiers détenus par le Fonds ne portaient pas intérêt.

### Autre risque de prix

Aux 31 décembre 2009 et 2008, une variation à la hausse ou à la baisse de 10 % (10 % en 2008) du cours des actions dans des Bourses mondiales aurait entraîné une augmentation ou une diminution de 64 917 428 \$ (64 254 286 \$ en 2008). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de l'analyse de sensibilité, et l'écart peut être important.

### Risque de crédit

Aux 31 décembre 2009 et 2008, le risque de crédit était minime étant donné que le Fonds ne détenait pas de placement important dans des instruments de créance ou dans des instruments dérivés.

(Se reporter aux notes afférentes ci-jointes.)

SEEF

# Fonds d'actions EAEO

## Notes afférentes à l'état du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2009 ET 2008

### Calculs de la juste valeur

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

	Prix cotés sur des marchés actifs pour des actifs identiques (niveau 1)	Autres données observables importantes (niveau 2)	Données non observables importantes (niveau 3)	Total
Actions ordinaires	629 396 484 \$	3 178 593 \$	— \$	632 575 077 \$
Actions privilégiées	—	—	—	—
Billets à court terme	—	—	—	—
Obligations	—	94 443	—	94 443
Placements dans les fonds	—	—	—	—
<b>Total des placements</b>	<b>629 396 484 \$</b>	<b>3 273 036 \$</b>	<b>— \$</b>	<b>632 669 520 \$</b>
Actifs dérivés	396 667	—	—	396 667
Passifs dérivés	—	(60 252)	—	(60 252)

Au cours de l'exercice terminé le 31 décembre 2009, des placements en actions d'environ 1 744 070 \$ sont passés du niveau 1 au niveau 2 du fait qu'ils avaient cessé d'être négociés sur des marchés actifs.

Le rapprochement des placements évalués à la juste valeur au moyen de données du marché non observables (niveau 3) pour l'exercice terminé le 31 décembre 2009 est présenté ci-dessous :

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

# Fonds d'actions EAEO

## États de l'actif net

31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

	2009	2008
<b>ACTIF</b>		
Placements à la juste valeur	632 670 \$	643 803 \$
Encaisse, y compris les avoirs en devises, à la juste valeur	22 056	14 603
Dividendes à recevoir	2 106	2 889
Intérêts courus à recevoir	—	—
Montant à recevoir pour la vente de titres en portefeuille	153	906
Marge à recevoir sur les contrats à terme	1 259	10
Montant à recevoir pour la souscription de parts	783	202
Plus-value non réalisée sur les contrats à terme	397	—
	<u>659 424</u>	<u>662 413</u>
<b>PASSIF</b>		
Charges à payer	114	752
Montant à payer pour l'achat de titres en portefeuille	208	1 634
Montant à payer pour le rachat de parts	1 108	1 787
Moins-value non réalisée sur les contrats de change à terme	60	—
	<u>1 490</u>	<u>4 173</u>
<b>ACTIF NET REPRÉSENTANT LES CAPITAUX PROPRES</b>	<u>657 934 \$</u>	<u>658 240 \$</u>
<b>ACTIF NET PAR CATÉGORIE</b>		
(Catégorie O)	625 827 \$	622 421 \$
(Catégorie I)	42 \$	8 682 \$
(Catégorie P)	29 430 \$	25 150 \$
(Catégorie F)	2 635 \$	1 987 \$
<b>ACTIF NET PAR PART (note 7)</b>		
(Catégorie O)	4,20 \$	4,04 \$
(Catégorie I)	4,32 \$	4,02 \$
(Catégorie P)	4,22 \$	4,07 \$
(Catégorie F)	4,36 \$	4,21 \$
<b>PLACEMENTS AU COÛT MOYEN</b>	<u>610 690 \$</u>	<u>806 687 \$</u>

## États des résultats

EXERCICES TERMINÉS LES 31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

	2009	2008
<b>REVENU DE PLACEMENT</b>		
Dividendes	23 077 \$	32 951 \$
Intérêts	—	446
	<u>23 077</u>	<u>33 397</u>
Retenues d'impôt étranger à la source	(3 110)	(3 571)
	<u>19 967</u>	<u>29 826</u>
<b>CHARGES</b>		
Droits de garde et frais d'administration	510	1 494
Frais juridiques	24	61
Honoraires des vérificateurs	14	40
Frais de gestion	729	764
Honoraires du fiduciaire	8	25
Frais du comité d'examen indépendant	1	2
Coût de la communication de l'information aux porteurs de parts	16	53
	<u>1 302</u>	<u>2 439</u>
<b>REVENU DE PLACEMENT NET (PERTE) POUR LA PÉRIODE</b>	<u>18 665 \$</u>	<u>27 387 \$</u>
<b>GAIN NET (PERTE) À LA VENTE DE TITRES</b>	<u>(155 186) \$</u>	<u>(179 631) \$</u>
<b>GAIN NET (PERTE) RÉALISÉ SUR LES CONTRATS À TERME ET À LIVRER</b>	<u>9 379 \$</u>	<u>— \$</u>
<b>COÛTS DE TRANSACTION</b>	<u>(1 931) \$</u>	<u>(2 001) \$</u>
<b>PLUS-VALUE (MOINS-VALUE) NON RÉALISÉE SUR LES PLACEMENTS</b>	<u>184 864 \$</u>	<u>(193 989) \$</u>
<b>PLUS-VALUE (MOINS-VALUE) NON RÉALISÉE DES CONTRATS À TERME ET À LIVRER</b>	<u>336 \$</u>	<u>— \$</u>
<b>GAIN NET (PERTE) SUR LES PLACEMENTS AUGMENTATION (DIMINUTION) NETTE DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS</b>	<u>54 204 \$</u>	<u>(347 206) \$</u>
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS</b>		
(Catégorie O)	52 054 \$	(329 660) \$
(Catégorie I)	(486) \$	(5 484) \$
(Catégorie P)	2 466 \$	(11 148) \$
(Catégorie F)	170 \$	(914) \$
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS PAR PART*</b>		
(Catégorie O)	0,34 \$	(2,11) \$
(Catégorie I)	(0,49) \$	(2,11) \$
(Catégorie P)	0,35 \$	(2,17) \$
(Catégorie F)	0,32 \$	(2,15) \$

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

(Se reporter aux notes afférentes ci-jointes.)

SEEF

# Fonds d'actions EAEO

## États de l'évolution de l'actif net

EXERCICES TERMINÉS LES 31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

	Total du Fonds		Catégorie O	
	2009	2008	2009	2008
<b>ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE</b>	<b>658 240 \$</b>	<b>1 035 022 \$</b>	<b>622 421 \$</b>	<b>991 275 \$</b>
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS</b>	<b>54 204</b>	<b>(347 206)</b>	<b>52 054</b>	<b>(329 660)</b>
<b>DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS</b>				
Du revenu de placement net *	(27 999)	(26 691)	(27 281)	(26 138)
	(27 999)	(26 691)	(27 281)	(26 138)
<b>VARIATION RÉSULTANT DES OPÉRATIONS DES PORTEURS DE PARTS</b>				
Produit de l'émission de parts	155 793	369 208	142 797	346 299
Paiements au rachat de parts	(210 265)	(398 709)	(191 417)	(385 426)
Réinvestissement des distributions *	27 961	26 616	27 253	26 071
	(26 512)	(2 885)	(21 368)	(13 056)
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET</b>	<b>(306)</b>	<b>(376 782)</b>	<b>3 406</b>	<b>(368 854)</b>
<b>ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE</b>	<b>657 934 \$</b>	<b>658 240 \$</b>	<b>625 827 \$</b>	<b>622 421 \$</b>
	Catégorie I		Catégorie P	
	2009	2008	2009	2008
<b>ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE</b>	<b>8 682 \$</b>	<b>16 754 \$</b>	<b>25 150 \$</b>	<b>24 662 \$</b>
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS</b>	<b>(486)</b>	<b>(5 484)</b>	<b>2 466</b>	<b>(11 148)</b>
<b>DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS</b>				
Du revenu de placement net *	(14)	(328)	(609)	(175)
	(14)	(328)	(609)	(175)
<b>VARIATION RÉSULTANT DES OPÉRATIONS DES PORTEURS DE PARTS</b>				
Produit de l'émission de parts	517	1 150	11 025	19 902
Paiements au rachat de parts	(8 666)	(3 733)	(9 210)	(8 265)
Réinvestissement des distributions *	9	323	608	174
	(8 140)	(2 260)	2 423	11 811
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET</b>	<b>(8 640)</b>	<b>(8 072)</b>	<b>4 280</b>	<b>488</b>
<b>ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE</b>	<b>42 \$</b>	<b>8 682 \$</b>	<b>29 430 \$</b>	<b>25 150 \$</b>
	Catégorie F			
	2009	2008		
<b>ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE</b>	<b>1 987 \$</b>	<b>2 331 \$</b>		
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS</b>	<b>170</b>	<b>(914)</b>		
<b>DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS</b>				
Du revenu de placement net	(95)	(50)		
	(95)	(50)		
<b>VARIATION RÉSULTANT DES OPÉRATIONS DES PORTEURS DE PARTS</b>				
Produit de l'émission de parts	1 454	1 857		
Paiements au rachat de parts	(972)	(1 285)		
Réinvestissement des distributions	91	48		
	573	620		
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET</b>	<b>648</b>	<b>(344)</b>		
<b>ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE</b>	<b>2 635 \$</b>	<b>1 987 \$</b>		

\* Comprend les distributions de frais de gestion qui correspondent aux rabais de frais de gestion accordés à certains porteurs de parts de catégorie I en 2009 et en 2008.

# Fonds d'actions marchés émergents

## État du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2009

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$		Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
<b>ACTIONS – 97,5 %</b>							
<b>Australie – 0,1 %</b>							
Centamin Egypt Ltd.	48 700	110 390	100 378				
		<b>110 390</b>	<b>100 378</b>				
<b>Bermudes – 0,3 %</b>							
Alliance Oil Co. Ltd.	18 597	133 215	279 878				
Dufry South America Ltd.	13 300	129 106	279 629				
		<b>262 321</b>	<b>559 507</b>				
<b>Brésil - 17,0 %</b>							
Abyara Planejamento Imobiliario SA	7 400	20 233	20 338	Gerdau SA, privilégiées	10 671	143 338	186 749
Agra Empreendimentos Imobiliarios SA	11 400	35 754	33 937	Gol Linhas Aereas Inteligentes SA, CAAE	5 400	53 365	86 671
Amil Participacoes SA	30 700	132 324	251 094	Grendene SA	69 600	270 468	406 013
Anhanguera Educacional Participacoes SA	3 100	42 641	44 744	Hypermarcas SA	24 300	205 590	573 595
Banco Bradesco SA, privilégiées	20 400	292 611	446 326	Iguatemi Empresa de Shopping Centers SA	8 400	149 662	168 222
Banco Daycoval SA	6 400	15 917	37 565	Itau Unibanco Holding SA	47 691	631 628	1 108 811
Banco do Brasil SA	21 800	251 383	386 756	Itau Unibanco Holding SA, CAAE	28 020	333 951	670 038
Banco do Estado do Espirito Santo SA	13 000	45 236	54 023	Itausa-Investimentos Itau SA, privilégiées, nominatives	205 809	707 412	1 461 751
Banco Santander Brasil SA, CAAE	37 900	527 525	553 076	Localiza Rent a Car SA	30 698	229 875	350 770
BM&F BOVESPA SA	19 100	97 253	140 711	Lojas Renner SA	4 300	38 427	101 630
Bombril SA, privilégiées	3 300	13 736	17 266	Marcopolo SA, privilégiées	56 300	91 566	228 545
BR Malls Participacoes SA	19 366	167 869	249 936	Marfrig Frigorificos e Comercio de Alimentos SA	6 664	77 570	75 465
Braskem SA, privilégiées, série A	43 800	239 972	370 882	Medial Saude SA	9 300	44 167	96 702
Centrais Eletricas Brasileiras SA	11 289	182 420	245 563	Multiplan Empreendimentos Imobiliarios SA	2 500	40 096	47 390
Centrais Eletricas Brasileiras SA, privilégiées, cat. B	15 000	194 876	285 512	Net Servicos de Comunicacao SA, privilégiées	20 300	253 125	289 581
CETIP SA - Balco Organizado de Ativos e Derivativos	31 600	257 796	270 808	OGX Petroleo e Gas Participacoes SA	26 000	84 910	265 816
Cia Saneamento Basico de Sao Paulo NPV	24 250	467 895	493 224	PDG Realty SA Empreendimentos e Participacoes	32 700	231 455	340 215
Companhia de Ferro Ligas da Bahia	6 300	46 616	42 548	Petroleo Brasileiro SA	55 900	976 447	1 391 446
Companhia de Saneamento de Minas Gerais				Petroleo Brasileiro SA, CAAE	6 360	240 057	317 640
– Copasa MG	7 000	82 025	138 964	Petroleo Brasileiro SA, privilégiées	94 700	1 261 027	2 087 291
Companhia de Tecidos Norte de Minas, privilégiées	55 176	250 344	172 881	Petroleo Brasileiro SA, CAAE parrainé	75 310	2 634 213	3 339 637
Companhia Energetica de Minas Gerais SA, CAAE	4 836	65 841	91 409	Porto Seguro SA	12 000	106 682	143 396
Companhia Energetica de Minas Gerais, privilégiées	42 253	552 787	795 355	Randon SA Implementos e Participacoes, privilégiées	17 800	55 354	164 319
Companhia Paranaense de Energia-Copel, privilégiées, série B	18 000	257 234	395 441	Redecard SA	38 900	620 760	676 093
Companhia Vale do Rio Doce	37 400	751 698	1 110 212	Rodobens Negocios Imobiliarios SA	19 500	89 920	205 226
Companhia Vale do Rio Doce, privilégiées, série A	60 600	1 082 230	1 527 669	SLC Agricola SA	18 541	183 313	181 641
Confab Industrial SA, privilégiées	11 500	36 163	35 410	Tele Norte Leste Participacoes SA (Telemar)	9 000	183 750	239 235
Construtora Sultepa SA, privilégiées	100	210	301	Tele Norte Leste Participacoes SA, CAAE, privilégiées	20 530	355 954	459 723
EDP - Energias do Brasil SA	13 400	206 197	267 145	Telecomunicacoes de Sao Paulo SA, privilégiées	9 800	231 112	256 610
Eletropaulo Metropolitana SA, privilégiées, cat. B	26 840	511 278	552 036	Telemar Norte Leste SA	900	26 458	33 136
Embraer-Empresa Brasileira de Aeronautica SA	49 500	247 978	283 103	Tim Participacoes SA, privilégiées	88 900	174 571	273 735
Empresa Brasileira de Aeronautica SA (Embraer), CAAE, privilégiées	5 260	132 269	121 866	Tractebel Energia SA	10 230	104 638	130 674
Eternit SA	5 300	22 846	26 965	Ultrapar Participacoes SA, privilégiées	5 100	153 071	245 706
EZ TEC Empreendimentos e Participacoes SA	10 600	45 136	53 293	Universo Online SA, privilégiées	5 500	29 515	30 596
Fibra Celulose SA	8 130	131 987	190 684	Usinas Siderurgicas de Minas Gerais SA	13 381	261 968	397 776
Fibra Celulose SA, CAAE parrainé	3 287	56 632	78 602	Usinas Siderurgicas de Minas Gerais SA, privilégiées, série A	500	13 967	14 731
Gerdau SA	20 900	108 299	277 526	Vale SA, CAAE	35 150	733 714	1 038 419
Gerdau SA, CAAE	6 800	67 482	121 403	Vale SA, CAAE, privilégiées	55 200	991 153	1 435 728
				Vivo Participacoes SA, privilégiées	9 800	269 318	318 199
				Wilson Sons Ltd.	15 174	92 232	194 557
						<b>21 016 492</b>	<b>30 218 052</b>
<b>Canada – 0,1 %</b>							
First Quantum Minerals Ltd.	2 891	216 552	232 003				
		<b>216 552</b>	<b>232 003</b>				
<b>Îles Caïmans – 0,3 %</b>							
Asia Cement China Holdings Corp.	432 500	288 108	271 905				
SOHO China Ltd.	524 500	329 924	297 833				
		<b>618 032</b>	<b>569 738</b>				

# Fonds d'actions marchés émergents

## État du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2009

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
<b>Chili – 1,5 %</b>			
Banco Santander Chile SA, CAAE	1 500	60 065	101 538
Cencosud SA	30 718	88 415	108 688
Compania Cervecerias Unidas SA	53 742	385 577	439 394
Compania Cervecerias Unidas SA, CAAE	5 200	211 796	212 660
Corpbanca SA, CAAE	3 300	111 268	146 685
Empresa Nacional de Telecomunicaciones SA	14 708	202 779	222 540
Empresas La Polar SA	15 400	83 344	91 664
Enersis SA, CAAE	40 400	600 619	967 774
Sociedad Quimica y Minera de Chile SA, CAAE	7 400	279 756	291 227
	<b>2 023 619</b>	<b>2 582 170</b>	
<b>Chine – 10,6 %</b>			
Airmédia Group Inc., CAAE	23 352	140 400	183 608
Anhui Expressway Co. Ltd., cat. H	182 000	127 755	132 629
Baidu Inc., CAAE	200	83 305	86 210
Bank of China Ltd., cat. H	1 791 000	707 798	1 014 582
Bank of Communications Co. Ltd., cat. H	291 000	252 595	354 483
Baoye Group Co. Ltd., cat. H	46 000	37 274	35 760
China Bluechemical Ltd., cat. H	149 000	85 754	94 681
China Citic Bank, cat. H	68 000	46 878	60 862
China Coal Energy Co., cat. H	348 000	545 349	668 106
China Communication Services Corp. Ltd.	158 000	89 650	81 601
China Construction Bank, cat. H	2 783 000	2 113 355	2 505 908
China Dongxiang (Group) Co. Ltd.	504 000	195 139	406 120
China Life Insurance Co. Ltd., série H	189 000	734 762	979 952
China Longyuan Power Group Corp.	40 000	44 685	54 296
China Molybdenum Co. Ltd., cat. H	80 000	50 547	67 492
China Pacific Insurance (Group) Co. Ltd., cat. H	58 800	229 250	245 648
China Petroleum and Chemical Corp. (Sinopec), série H	62 000	57 217	58 006
China Railway Construction Corp., cat. H	475 000	698 639	637 706
China Shipping Development Co. Ltd., cat. H	58 000	82 254	91 433
China Telecom Corp. Ltd., série H	734 000	320 417	320 536
China Zhongwang Holdings Ltd.	166 400	185 429	140 383
Chongqing Changan Automobile Co. Ltd., cat. B	175 000	98 061	186 678
Ctrip.com International Ltd., CAAE	6 600	326 630	496 723
Denway Motors Ltd.	480 000	165 632	318 640
Dongfeng Motor Corp., cat. H	173 000	92 880	259 625
Epure International Ltd.	568 000	135 979	311 738
First Tractor Co. Ltd., cat. H	12 000	5 526	8 144
Great Wall Motor Co. Ltd., cat. H	153 500	222 367	200 269
Great Wall Technology Co. Ltd.	88 000	27 680	34 265
Guangzhou R&F Properties Co. Ltd., cat. H	157 200	382 796	290 748
Harbin Power Equipment Co. Ltd., série H	168 000	165 907	157 406
Huaneng Power International Inc., CAAE, série H	3 210	105 599	75 381
Huaneng Power International Inc., série H	428 500	319 372	253 169
Industrial and Commercial Bank of China, cat. H	2 956 000	2 026 810	2 569 763
Jiangling Motors Corp. Ltd., cat. B	97 700	104 762	175 284
Mindray Medical International Ltd., CAAE	8 550	224 264	303 500
New Oriental Education & Technology Group Inc., CAAE	1 836	110 087	145 532

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
PetroChina Co. Ltd., CAAE	3 330	383 903	415 115
PetroChina Co. Ltd., série H	518 000	740 882	652 014
Qingling Motors Co. Ltd.	150 000	33 071	38 532
Renhe Commercial Holdings Co. Ltd.	1 792 000	402 402	423 989
Shanda Games Ltd.	9 800	128 109	104 588
Shandong Chenming Paper Holdings Ltd., cat. B	198 700	108 630	155 544
Shanghai Mechanical & Electrical Industry Co. Ltd., série B	122 208	138 900	154 509
SINA Corp.	1 900	90 621	88 536
Sinotrans Ltd., série H	968 700	247 610	265 866
Tencent Holdings Ltd.	30 200	234 304	688 810
Tingyi (Cayman Islands) Holding Corp.	140 000	204 984	362 661
Trina Solar Ltd., CAAE	9 200	387 548	515 998
Weiqiao Textile Co. Ltd., série H	438 500	424 688	315 398
Yanzhou Coal Mining Co. Ltd., cat. H	116 000	186 788	268 183
Zhuzhou CSR Times Electric Co. Ltd., série H	157 000	161 852	336 651
	<b>15 217 096</b>	<b>18 793 261</b>	

<b>Colombie – 0,0 %</b>			
Bancolombia SA, CAAE, privilégiées	1 017	42 867	48 511
		<b>42 867</b>	<b>48 511</b>

<b>République tchèque – 0,2 %</b>			
CEZ AS	6 174	347 027	302 560
		<b>347 027</b>	<b>302 560</b>

<b>Égypte – 0,6 %</b>			
Commercial International Bank	30 253	240 178	315 437
EFG-Hermes Holding SAE	49 218	160 563	230 577
Egyptian International Pharmaceutical Industries Co.	5 770	30 957	35 744
National Société Générale Bank	6 256	43 307	33 541
Orascom Construction Industries, CIAE	3 368	296 318	159 837
Orascom Telecom Holding S.A.E.	37 500	195 473	175 609
Telecom Egypt	49 000	189 645	167 554
	<b>1 156 441</b>	<b>1 118 299</b>	

<b>Hong Kong – 6,0 %</b>			
Ajisen China Holdings Ltd.	260 000	159 877	233 410
Beijing Enterprises Holdings Ltd.	63 000	323 992	478 690
Bosideng International Holdings Ltd.	580 000	85 695	135 660
Chaoda Modern Agriculture Holdings Ltd.	654 000	491 474	735 663
China Mengniu Dairy Co. Ltd.	172 000	455 505	641 823
China Mobile Ltd.	258 000	2 897 992	2 539 386
China Mobile Ltd., CAAE	8 030	456 154	375 454
China Overseas Land & Investment Ltd.	53 200	94 990	117 672
China Power International Development Ltd.	876 000	310 146	230 950
China Unicom Ltd.	229 420	364 626	318 861
CNOOC Ltd.	929 500	1 345 217	1 530 645
CNOOC Ltd., CAAE	770	80 294	125 322
Cosco Pacific Ltd.	368 176	530 446	493 295
Digital China Holdings Ltd.	63 000	30 057	88 243
Fosun International	292 000	196 306	213 579

(Se reporter aux notes afférentes ci-jointes.)

SEME

# Fonds d'actions marchés émergents

## État du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2009

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Global Bio-chem Technology Group Co. Ltd.	699 000	206 030	180 505
GOME Electrical Appliances Holding Ltd.	1 149 160	311 084	438 134
Guangdong Investment Ltd.	218 000	88 034	133 221
Huabao International Holdings Ltd.	407 000	357 421	457 821
Longfor Properties	91 500	98 180	108 121
Lumena Resources Corp.	312 000	127 313	104 191
NWS Holdings Ltd.	161 328	335 328	311 033
Shanghai Industrial Holdings Ltd.	42 000	138 165	224 297
Shenzhen International Group	85 000	36 773	115 380
TPV Technology Ltd.	392 000	210 886	250 683
	<b>9 731 985</b>	<b>10 582 039</b>	

### Hongrie – 0,3 %

Magyar Telekom Rt., nominatives	20 000	99 435	81 487
MOL Magyar Olaj -es Gazipari Rt.	3 855	259 645	364 773
	<b>359 080</b>	<b>446 260</b>	

### Inde – 6,0 %

Ambuja Cements Ltd.	63 680	127 710	148 768
Andhra Bank	49 110	95 546	115 449
Aurobindo Pharma Ltd.	509	5 688	10 481
Bank of Baroda	9 272	71 000	105 903
Bank of India	45 360	326 895	393 424
Bank of Maharashtra Ltd.	32 180	29 287	36 429
Bharat Heavy Electricals Ltd.	8 010	279 127	434 183
Bharat Petroleum Corp. Ltd.	22 450	227 187	320 044
Bharti Airtel Ltd.	89 610	701 692	663 766
Birla Corp. Ltd.	5 100	37 362	37 915
Cairn India Ltd.	39 240	193 191	249 423
Dena Bank Ltd.	21 810	26 882	41 051
Dr. Reddy's Laboratories Ltd.	8 580	97 972	221 087
Glenmark Pharmaceuticals Ltd.	47 210	254 712	292 478
Great Eastern Shipping Co. Ltd. (The)	10 370	48 969	65 518
Gujarat Alkalies and Chemicals Ltd.	4 860	18 146	14 261
Gujarat Fluorochemicals Ltd.	1 980	6 227	5 814
Gujarat Narmada Valley Fertilizers Co. Ltd.	10 590	37 588	25 074
Gujarat State Fertilizers & Chemicals Ltd.	5 800	33 486	24 911
HCL Technologies Ltd.	1 950	6 224	16 300
Hero Honda Motors Ltd.	3 637	70 176	140 928
Hindalco Industries Ltd.	64 320	153 250	232 929
Hindustan Petroleum Corp. Ltd.	22 350	168 677	196 518
Hindustan Zinc Ltd.	10 960	226 986	299 501
Housing Development Finance Corp. Ltd.	8 697	437 960	524 665
India Cements Ltd.	166 280	522 954	461 881
Indian Bank	84 308	322 364	332 379
Infosys Technologies Ltd.	10 634	473 591	624 127
Jet Airways (India) Ltd.	10 720	146 236	133 587
Mahanagar Telephone Nigam Ltd.	60 870	164 451	101 064
Mahanagar Telephone Nigam Ltd., CAAE	37 380	153 280	119 913
Mahindra & Mahindra Ltd.	11 600	214 613	282 442
Mangalore Refinery and Petrochemicals Ltd.	107 679	205 038	189 092
Maruti Udyog Ltd.	4 710	117 377	166 053
Oil and Natural Gas Corp. Ltd.	13 780	291 681	365 557

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Reliance Industries Ltd.	19 520	406 351	479 064
Rohta India Ltd.	26 420	111 105	115 974
Sesa Goa Ltd.	30 396	138 864	278 837
State Bank of India	2 840	111 589	145 171
State Bank of India, CIAE	6 050	296 797	602 539
Steel Authority of India Ltd.	99 900	366 165	540 136
Sterlite Industries (India) Ltd.	22 320	341 598	433 263
Syndicate Bank	40 683	68 713	87 527
Tata Power Co. Ltd.	7 670	151 253	238 098
Tata Steel Ltd.	10 000	97 642	138 931
UCO Bank	18 278	18 803	22 833
Ultra Tech Cement Ltd.	2 507	42 206	51 632
Union Bank of India Ltd.	11 548	50 989	68 720
	<b>8 495 600</b>	<b>10 595 640</b>	

### Indonésie – 1,6 %

PT Adaro Energy	237 000	44 791	45 487
PT Astra International TBK	43 000	154 834	165 778
PT Bank Central Asia TBK	818 500	336 625	433 832
PT Bank Mandiri	598 000	179 473	311 955
PT Bank Rakyat Indonesia TBK	696 000	510 324	586 362
PT Indocement Tunggal Prakarsa TBK	235 290	242 025	359 694
PT Indosat TBK	285 000	172 560	150 265
PT Tambang Batubara Bukit Asam TBK	60 000	80 334	115 491
PT Telekomunikasi Indonesia	689 300	611 213	726 858
	<b>2 332 179</b>	<b>2 895 722</b>	

### Israël – 2,0 %

Bank Hapoalim Ltd.	45 330	157 044	208 252
Bank Leumi Le Israel	40 000	172 831	193 175
Discount Investment Corp.	2 592	54 391	63 887
First International Bank of Israel Ltd.	8 000	101 798	140 592
Formula Systems (1985) Ltd.	3 333	27 156	37 866
Gazit Globe (1982) Ltd.	6 370	42 305	66 110
Israel Chemicals Ltd.	8 474	105 462	117 261
Koor Industries Ltd.	1 361	45 147	41 508
Makhteshim-Agan Industries Ltd.	44 790	218 779	224 365
Teva Pharmaceutical Industries Ltd.	16 215	807 313	957 203
Teva Pharmaceutical Industries Ltd., CAAE	22 142	1 037 528	1 304 082
Union Bank of Israel Ltd.	18 000	62 838	82 396
United Mizrahi Bank Ltd.	16 000	109 923	153 876
	<b>2 942 515</b>	<b>3 590 573</b>	

### Kazakhstan – 0,3 %

KazMunaiGas, CIAE	22 089	415 751	576 609
	<b>415 751</b>	<b>576 609</b>	

### Luxembourg – 0,4 %

Evrz Group SA, CIAE	5 382	123 222	159 393
Merrill Lynch International & Co., bons de souscription, 14 février 2010	119	374 991	350 046
Tenaris SA, CAAE	4 621	187 141	203 514
	<b>685 354</b>	<b>712 953</b>	

# Fonds d'actions marchés émergents

## État du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2009

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$		Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
<b>Malaisie – 1,8 %</b>				<b>Pologne – 1,0 %</b>			
CIMB Group Holdings Berhad	177 900	486 304	699 381	Bank Pekao SA	1 750	126 917	103 665
Gamuda BHD	360 700	311 579	287 139	GANT Development SA	5 644	47 985	48 589
Genting Berhad	10 000	17 393	22 351	Getin Holding SA	44 000	88 893	142 813
Genting Malaysia BHD	568 500	431 908	489 113	KGHM Polska Miedz SA	5 500	228 133	213 575
Malayan Banking BHD	451 698	874 556	947 352	KOPEX SA	4 000	27 651	38 085
PPB Group Berhad	44 000	139 043	214 471	Polish Oil & Gas	108 000	203 193	149 950
Proton Holdings BHD	41 000	45 973	49 083	Polski Koncern Naftowy Orlen SA	38 423	477 044	477 874
Public Bank BHD	24 300	74 532	82 883	Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA	21 021	354 149	292 630
Tenaga Nasional BHD	167 600	404 135	430 022	Synthos SA	49 000	22 154	20 823
Titan Chemicals Corp. BHD	75 000	27 386	28 015	Telekomunikacja Polska SA	39 880	256 707	231 854
		<b>2 812 809</b>	<b>3 249 810</b>			<b>1 832 826</b>	<b>1 719 858</b>
<b>Mexique – 4,2 %</b>				<b>Russie – 5,3 %</b>			
America Movil SA de CV, série L, CAAE	29 860	1 023 082	1 468 458	Gazprom OAO, CAAE	73 636	2 790 641	1 933 767
America Movil SA de CV, série L, BHD	447 896	923 535	1 104 878	Globaltrans Investment PLC, CIAE	46 903	245 171	476 956
Bolsa Mexicana de Valores SA	124 092	124 105	153 654	LUKOIL, CAAE	16 151	974 688	954 959
Coca-Cola FEMSA SAB de CV	42 700	199 415	294 501	Magnit CLS	2 529	165 181	188 218
Consortio ARA SA de CV	238 200	193 453	174 060	Mining and Metallurgical Co. Norilsk Nickel, CAAE	19 422	291 431	292 181
Corporacion GEO SA de CV, série B	40 400	114 853	112 312	Mobile TeleSystems OJSC, CAAE	14 951	826 071	765 042
Embotelladoras Arca SA, série B	154 600	423 935	531 336	Mobile TeleSystems, CAAE	931	31 665	46 911
Fomento Economico Mexicano SAB de CV	59 356	195 044	297 893	OAO Gazprom, CAAE	47 000	1 780 351	1 256 447
Fomento Economico Mexicano SAB de CV, cat. B, CAAE	6 419	238 061	321 865	OAO LUKOIL, CAAE	23 249	1 565 017	1 394 141
Grupo Aeroportuario del Pacifico SA de CV	6 438	17 905	21 061	OJSC Rosneft Oil Co., CIAE	76 991	478 763	690 101
Grupo Carso SAB de CV, série A1	66 400	226 703	212 851	Pharmstandart, CIAE	9 328	242 270	195 091
Grupo Continental SAB de CV, série I	84 300	179 694	223 387	Razguliy Group	93 663	165 817	153 700
Grupo Financiero Banorte SA de CV	78 853	132 011	298 739	Sberbank of Russia, CIAE, nominatives	113	13 253	33 240
Grupo Mexico SAB de CV, série B	187 600	298 901	449 669	Sberbank, CIAE, nominatives, S	1 387	319 711	407 333
Grupo Simec, SA de CV, série B	37 300	96 622	108 875	Surgutneftegaz, CAAE	19 445	205 824	180 409
Grupo Televisa SA, série CPO	71 383	235 687	310 735	Tatneft, CIAE	12 519	338 213	380 605
Industrias CH SA, série B	35 700	105 866	131 295			<b>10 434 067</b>	<b>9 349 101</b>
Kimberly-Clark de Mexico SAB de CV, série A	65 650	279 045	307 393				
Urbi Desarrollos Urbanos SA de CV	318 946	524 971	750 414				
Wal-Mart de Mexico SA de CV, série V	25 700	84 394	120 108				
		<b>5 617 282</b>	<b>7 393 484</b>				
<b>Pays-Bas – 0,3 %</b>				<b>Afrique du Sud – 8,0 %</b>			
Plaza Centers NV	114 115	135 435	287 851	ABSA Group Ltd.	19 973	273 142	364 279
Pyaterochka Holding NV, CIAE	7 497	217 027	250 717	African Bank Investments Ltd.	85 454	283 803	362 540
		<b>352 462</b>	<b>538 568</b>	African Rainbow Minerals Ltd.	1 374	30 076	33 665
<b>Antilles néerlandaises – 0,0 %</b>				Anglo American Platinum Corp. Ltd.	2 410	176 978	270 365
Merrill Lynch International & Co. CV, Dana Gas, bons de souscription, 6 décembre 2010	278 900	94 400	73 652	AngloGold Ashanti Ltd.	6 756	292 899	292 876
		<b>94 400</b>	<b>73 652</b>	AngloGold Ashanti Ltd., CAAE	7 308	274 867	307 833
<b>Philippines – 0,1 %</b>				Aspen Pharmacare Holdings Ltd.	16 192	134 829	169 201
Bank of the Philippine Islands	119 755	93 445	128 994	Aveng Ltd.	39 707	222 398	224 704
Union Bank of the Philippines	50 900	57 929	42 130	Barloworld Ltd.	66 811	391 745	428 119
		<b>151 374</b>	<b>171 124</b>	Bidvest Group Ltd.	10 537	119 097	192 780
				DataTec Ltd.	30 000	79 406	114 463
				FirstRand Ltd.	323 020	623 347	843 405
				Freeworld Coatings Ltd.	17 000	13 339	19 144
				Gold Fields Ltd.	47 691	631 608	664 701
				Gold Fields Ltd., CAAE	16 070	247 067	220 864
				Grindrod Ltd.	104 794	174 068	264 069
				Harmony Gold Mining Co. Ltd.	37 462	507 219	400 000
				Iliad Africa Ltd.	44 000	44 873	61 388
				Impala Platinum Holdings Ltd.	30 664	617 624	879 260
				Imperial Holdings Ltd.	36 707	296 885	461 703

(Se reporter aux notes afférentes ci-jointes.)

SEME

# Fonds d'actions marchés émergents

## État du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2009

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$		Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Investec Ltd.	8 000	44 890	60 648	POSCO	3 734	1 575 042	2 074 128
JD Group Ltd.	9 310	68 456	64 946	POSCO, CAAE	840	103 286	115 360
Medi-Clinic Corp. Ltd.	30 000	77 190	107 842	Samsung Electro-Mechanics Co. Ltd.	710	61 985	68 714
Mittal Steel South Africa Ltd.	24 583	311 528	360 478	Samsung Electronics Co. Ltd.	9 096	4 996 290	6 534 757
Mondi Ltd.	53 276	229 258	318 558	Samsung Fire & Marine Insurance	1 342	222 148	240 426
Mr. Price Group Ltd.	36 583	121 277	180 203	Shinhan Financial Group Co. Ltd.	46 364	1 613 484	1 803 187
MTN Group Ltd.	106 522	1 331 388	1 766 739	Shinsegae Co. Ltd.	801	329 384	386 521
Murray & Roberts Holdings Ltd.	59 080	428 540	387 747	SK Corp.	1 960	189 823	156 868
Nampak Ltd.	121 424	246 217	261 548	SK Telecom Co. Ltd.	1 115	196 813	170 146
Naspers Ltd., série N	13 719	274 312	585 937	SK Telecom Co. Ltd., CAAE	21 310	510 647	363 031
Nedbank Group Ltd.	30 010	406 544	529 993	S-Oil Corp.	6 271	319 710	304 300
Omnia Holdings Ltd.	1 251	6 702	10 579	Tong Yang Life Insurance Co. Ltd.	18 480	237 422	232 920
Sanlam Ltd.	115 380	262 943	373 368	Youngone Corp.	520	28 349	16 315
Sappi Ltd.	62 170	402 192	314 207	Yuhan Corp.	2 479	404 705	396 142
Sasol Ltd.	27 870	1 172 653	1 170 486			<b>20 022 178</b>	<b>23 466 945</b>
Sasol Ltd., CAAE	2 340	73 496	97 831				
Standard Bank Group Ltd.	59 210	754 755	858 546	<b>Taiwan – 11,4 %</b>			
Steinhoff International Holdings Ltd.	6 896	16 109	20 224	Acer Inc.	177 901	317 112	560 936
Vodacom Group Ltd.	22 280	164 204	173 980	Asia Cement Corp.	206 000	243 246	233 279
		<b>11 827 924</b>	<b>14 219 219</b>	Asustek Computer Inc.	469 810	801 617	950 096
				AU Optronics Corp.	398 000	411 871	505 492
<b>Corée du Sud – 13,2 %</b>				AU Optronics Corp., CAAE	13 290	132 205	167 052
CJ CheilJedang Corp.	283	41 965	52 230	Catcher Technology Co. Ltd.	88 000	237 685	257 569
Daewoo Shipbuilding & Marine Engineering Co. Ltd.	20 490	346 524	322 817	Cathay Financial Holding Co. Ltd.	395 000	577 610	772 914
DC Chemical Co. Ltd.	652	117 605	128 255	Chang Hwa Commercial Bank	178 000	87 790	88 971
GS Engineering & Construction Corp.	7 630	559 756	741 864	Cheng Loong Corp.	79 000	30 830	32 755
GS Holdings Corp.	3 590	111 404	109 080	China Bills Finance Corp.	112 000	36 607	33 589
GS Home Shopping Inc.	450	39 846	34 598	China Steel Corp.	601 159	579 819	649 239
Hana Financial Group Inc.	2 500	78 732	73 935	Chinatrust Financial Holding Co. Ltd.	923 992	490 015	602 672
Hanwha Chemical Corp.	5 580	58 461	67 567	Chunghwa Telecom Co. Ltd.	270 024	515 586	525 713
Hynix Semiconductor Inc.	4 500	89 742	93 786	Chunghwa Telecom Co. Ltd., CAAE	1 130	20 031	21 963
Hyundai Development Co.	8 080	260 866	274 239	Compal Electronics Inc.	499 020	477 655	725 390
Hyundai Heavy Industries Co. Ltd.	61	24 428	9 501	CTCI Corp.	122 000	114 301	130 958
Hyundai Mobis	3 330	356 344	511 146	Far Eastern Textile Ltd.	216 240	166 872	283 148
Hyundai Motor Co. Ltd.	14 284	1 017 079	1 556 006	Far EastOne Telecommunications Co. Ltd.	128 000	153 714	159 843
Kangwon Land Inc.	25 960	339 502	384 456	First Financial Holding Co. Ltd.	676 719	460 423	439 171
KB Financial Group Inc.	9 452	510 307	507 161	Gigabyte Technology Co. Ltd.	44 000	35 632	45 212
KISWIRE Ltd.	670	27 061	23 524	Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	628 650	1 722 053	3 121 631
Korea Development Financing Corp.	410	25 637	12 218	HTC Corp.	61 900	714 715	742 560
Korea Electric Power Corp.	26 550	762 696	813 875	Lite-On Technology Corp.	161 970	133 115	254 821
Korea Zinc Co. Ltd.	870	69 007	159 390	MediaTek Inc.	39 108	442 119	713 971
Korean Air Co. Ltd.	2 900	131 073	143 333	Mega Financial Holding Co. Ltd.	119 000	78 427	72 157
Korean Reinsurance Co.	21 740	221 972	192 784	Nan Ya Printed Circuit Board Corp.	106 087	370 363	425 950
KT Corp.	9 920	403 224	349 192	Novatek Microelectronics Corp. Ltd.	64 270	192 054	225 399
KT Corp., CAAE	26 030	587 198	458 175	Pou Chen Corp.	80 000	60 056	66 601
KT&G Corp.	6 519	417 996	377 371	Quanta Computer Inc.	295 501	539 297	673 137
LG Chem Ltd.	3 080	360 657	632 210	Siliconware Precision Industries Co.	160 000	237 806	227 074
LG Corp.	5 090	264 543	332 683	SinoPac Holdings Co.	991 404	467 215	419 179
LG Electronics Inc.	7 700	796 714	838 788	Taiwan Cooperative Bank	318 350	216 189	209 730
LG Philips	25 820	816 154	911 210	Taiwan Fertilizer Co. Ltd.	104 000	211 422	386 891
Lotte Shopping Co. Ltd.	714	203 342	222 408	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	1 256 749	2 318 618	2 652 737
MegaStudy Co. Ltd.	1 259	193 255	270 328	Tatung Co. Ltd.	1 560 000	335 290	400 867

# Fonds d'actions marchés émergents

## État du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2009

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
United Microelectronics Corp.	2 288 390	1 122 341	1 286 334
Universal Scientific Industrial Co. Ltd.	74 000	27 107	48 994
Wistron Corp.	138 383	221 811	281 666
Yageo Corp.	737 000	273 179	282 627
Yuanta Financial Holding Co. Ltd.	696 000	489 516	534 949
	<b>16 063 314</b>	<b>20 213 237</b>	

### Thaïlande – 2,2 %

Airports of Thailand Public Co. Ltd., reçus	26 000	35 310	31 884
Bangkok Bank Public Co. Ltd.	64 800	193 630	237 379
Bangkok Bank Public Co. Ltd., sans droit de vote	156 600	473 321	568 741
Bumrungrad Hospital Public Co. Ltd.	177 600	133 187	164 742
Glow Energy PCL	153 226	166 030	148 653
Kasikornbank Public Co. Ltd.	142 100	250 118	385 384
Krung Thai Bank Public Co. Ltd.	911 000	235 823	282 159
PTT Public Co. Ltd.	108 300	801 207	837 730
Siam Cement Public Co. Ltd. (The)	46 000	248 096	342 302
Siam Commercial Bank Public Co. Ltd.	213 300	459 586	581 004
Thai Union Frozen Products Public Co. Ltd.	161 900	108 339	153 997
Thanachart Capital Public Co. Ltd., sans droit de vote	90 000	37 579	62 260
Total Access Communication Public Co. Ltd.	115 600	118 045	129 950
	<b>3 260 271</b>	<b>3 926 185</b>	

### Turquie – 2,4 %

Aksa Akrilik Kimya Sanayii AS	57 181	46 807	103 179
Cimsa Cimento Sanayi ve Ticaret AS	51 251	140 608	268 833
Ford Otomotiv Sanayi AS	36 525	230 937	229 907
Haci Omer Sabanci Holding AS	36 944	117 656	147 278

### TABEAU DES CONTRATS AU COMPTANT\*

Contrepartie	Notation de la contrepartie <sup>1</sup>	Date de règlement	Montant vendu	Montant acheté	Taux à terme	Taux en cours	Plus-value (moins-value) non réalisée \$
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A1	05-01-2009	6 584	3 763	1,750	1,743	(15)
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A1	05-01-2009	2 910	1 663	1,750	1,743	(6)
							<b>(21)</b>

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

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

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Petrol Ofisi AS, cat. A	18 900	49 826	75 345
Tekfen Holding AS	50 910	79 877	173 757
Tupras-Turkiye Petrol Rafinerileri AS	22 236	279 086	454 885
Turk Hava Yollari Anonim Ortakligi	126 324	214 790	499 176
Turk Sise ve Cam Fabrikalari AS (Sisecam)	232 434	304 661	303 991
Turkcell Iletisim Hizmetleri AS	62 046	411 360	455 640
Turkcell Iletisim Hizmetleri AS, CAAE	8 100	118 656	148 349
Turkiye Garanti Bankasi AS	129 584	372 234	575 499
Turkiye Is Bankasi, série C	65 655	172 301	286 988
Turkiye Sinai Kalkinma Bankasi AS	259 050	118 117	327 930
Turkiye Vakiflar Bankasi T.A.O., cat. D	90 000	103 715	268 146
	<b>2 760 631</b>	<b>4 318 903</b>	
<b>Émirats arabes unis – 0,0 %</b>			
DP World Ltd.	280 300	171 870	123 418
	<b>171 870</b>	<b>123 418</b>	
<b>Royaume-Uni – 0,3 %</b>			
Anglo American PLC	7 459	279 011	339 100
Deutsche Bank AG London, bons de souscription rachetables, 28 février 2018, (Sberbank)	25 600	26 601	75 304
JXX Oil & Gas PLC	20 710	96 795	98 240
	<b>402 407</b>	<b>512 644</b>	
<b>Total des actions</b>	<b>141 777 116</b>	<b>173 200 423</b>	
<b>Moins : Coût de transaction inclus dans le coût moyen</b>	<b>(242 921)</b>	<b>—</b>	
<b>Total des placements – 97,5 %</b>	<b>141 534 195</b>	<b>173 200 423</b>	
<b>Autres actifs et passifs, montant net* – 2,5 %</b>		<b>4 451 054</b>	
<b>Actif net – 100,0 %</b>		<b>177 651 477</b>	

# Fonds d'actions marchés émergents

## Sommaire du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2008

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

Portefeuille par pays	Pourcentage de l'actif net (%)
Argentine	0,1
Brésil	14,4
Chili	1,3
Chine	10,1
Colombie	0,1
République tchèque	1,0
Égypte	0,5
Hong Kong	8,9
Hongrie	0,4
Inde	6,6
Indonésie	0,7
Israël	3,6
Luxembourg	0,4
Malaisie	1,8
Mexique	4,3
Pays-Bas	0,1
Pérou	0,1
Philippines	0,3
Pologne	1,3
Russie	4,8
Afrique du Sud	7,5
Corée du Sud	10,8
Taiwan	8,5
Thaïlande	1,8
Turquie	1,4
Royaume-Uni	0,6
États-Unis	0,6
Fonds communs de placement	0,1
Autres actifs et passifs, montant net	7,9
	<b>100,0</b>

# Fonds d'actions marchés émergents

## Notes afférentes à l'état du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2009 ET 2008

### Risque de change

Le tableau qui suit indique les devises dans lesquelles le Fonds détenait des placements aux 31 décembre 2009 et 2008 de par ses actifs et passifs monétaires et non monétaires détenus à des fins de transaction.

	Placements exposés au risque de change*		Contrats de change à terme et au comptant		Exposition totale		% de l'actif net	
	2009	2008	2009	2008	2009	2008	2009	2008
Dollar américain	32 298 378	28 252 775	5 688	—	32 304 066	28 252 775	18,18 %	24,44 %
Dollar de Hong Kong	26 742 225	19 433 272	—	—	26 742 225	19 433 272	15,05 %	16,81 %
Won sud-coréen	22 543 080	11 622 305	—	—	22 543 080	11 622 305	12,69 %	10,05 %
Dollar taïwanais	20 338 176	9 889 826	—	—	20 338 176	9 889 826	11,45 %	8,55 %
Rand sud-africain	14 033 482	8 658 713	—	—	14 033 482	8 658 713	7,90 %	7,49 %
Réal brésilien	22 371 729	8 347 026	(5 709)	—	22 366 020	8 347 026	12,59 %	7,22 %
Roupie indienne	10 105 153	6 975 586	—	—	10 105 153	6 975 586	5,69 %	6,03 %
Peso mexicain	5 623 634	2 668 506	—	—	5 623 634	2 668 506	3,17 %	2,31 %
Ringgit de Malaisie	3 270 553	2 315 895	—	—	3 270 553	2 315 895	1,84 %	2,00 %
Baht thaïlandais	3 926 186	2 072 319	—	—	3 926 186	2 072 319	2,21 %	1,79 %
Sheqel israélien	2 295 065	1 587 094	—	—	2 295 065	1 587 094	1,29 %	1,37 %
Nouvelle livre turque	4 174 845	1 574 054	—	—	4 174 845	1 574 054	2,35 %	1,36 %
Zloty polonais	1 751 429	1 567 377	—	—	1 751 429	1 567 377	0,99 %	1,36 %
Couronne tchèque	307 078	1 167 770	—	—	307 078	1 167 770	0,17 %	1,01 %
Rupiah indonésienne	2 910 733	793 996	—	—	2 910 733	793 996	1,64 %	0,69 %
Forint hongrois	455 423	529 476	—	—	455 423	529 476	0,26 %	0,46 %
Peso philippin	181 196	381 446	—	—	181 196	381 446	0,10 %	0,33 %
Livre égyptienne	1 035 577	349 532	—	—	1 035 577	349 532	0,58 %	0,30 %
Livre sterling	497 960	245 227	—	—	497 960	245 227	0,28 %	0,21 %
Peso chilien	863 504	200 632	—	—	863 504	200 632	0,49 %	0,17 %
Euro	454 899	90 299	—	—	454 899	90 299	0,26 %	0,08 %
Dollar de Singapour	311 836	113	—	—	311 836	113	0,18 %	0,00 %
Couronne suédoise	279 880	—	—	—	279 880	—	0,16 %	0,00 %

\*Les montants comprennent les éléments monétaires et non monétaires.

Au 31 décembre 2009, si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 5 % (5 % en 2008) par rapport aux autres devises, toutes les autres variables restant constantes, l'actif net du Fonds aurait diminué ou augmenté respectivement d'environ 8 838 600 \$ (5 436 162 \$ en 2008). Dans les faits, les résultats de négociation réels peuvent différer de l'analyse de sensibilité, et l'écart peut être important.

### Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2009 et 2008, le risque de taux d'intérêt était minime étant donné que la majorité des instruments financiers détenus par le Fonds ne portaient pas intérêt.

### Autre risque de prix

Au 31 décembre 2009, une variation à la hausse ou à la baisse de 15 % (15 % en 2008) du cours des actions dans des Bourses mondiales aurait entraîné une augmentation ou une diminution de 25 980 063 \$ (15 965 862 \$ en 2008). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de l'analyse de sensibilité, et l'écart peut être important.

### Risque de crédit

Aux 31 décembre 2009 et 2008, le risque de crédit était minime étant donné que le Fonds ne détenait pas de placement important dans des instruments de créance ou dans des instruments dérivés.

### Calculs de la juste valeur

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

	Prix cotés sur des marchés actifs pour des actifs identiques (niveau 1)	Autres données observables importantes (niveau 2)	Données non observables importantes (niveau 3)	Total
Actions ordinaires	166 904 046 \$	1 608 474 \$	— \$	168 512 520 \$
Actions privilégiées	4 687 903	—	—	4 687 903
Billets à court terme	—	—	—	—
Obligations	—	—	—	—
Placements dans les fonds	—	—	—	—
<b>Total des placements</b>	<b>171 591 949 \$</b>	<b>1 608 474 \$</b>	<b>— \$</b>	<b>173 200 423 \$</b>
Actifs dérivés	—	—	—	—
Passifs dérivés	(21)	—	—	(21)

Au cours de l'exercice terminé le 31 décembre 2009, aucun placement en actions n'est passé du niveau 1 au niveau 2 et vice versa.

Au cours de l'exercice terminé le 31 décembre 2009, le Fonds n'a détenu aucun placement de niveau 3.

(Se reporter aux notes afférentes ci-jointes.)

SEME

# Fonds d'actions marchés émergents

## États de l'actif net

31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

	2009	2008
<b>ACTIF</b>		
Placements à la juste valeur	173 200 \$	106 439 \$
Encaisse, y compris les avoirs en devises, à la juste valeur	4 224	9 132
Dividendes à recevoir	130	245
Intérêts courus à recevoir	—	—
Montant à recevoir pour la vente de titres en portefeuille	350	7
Montant à recevoir pour la souscription de parts	409	145
	<u>178 313</u>	<u>115 968</u>
<b>PASSIF</b>		
Charges à payer	38	98
Montant à payer pour l'achat de titres en portefeuille	413	83
Montant à payer pour le rachat de parts	211	176
	<u>662</u>	<u>357</u>
<b>ACTIF NET REPRÉSENTANT LES CAPITAUX PROPRES</b>	<u>177 651 \$</u>	<u>115 611 \$</u>
<b>ACTIF NET PAR CATÉGORIE</b>		
(Catégorie O)	167 423 \$	105 738 \$
(Catégorie I)	19 \$	3 843 \$
(Catégorie P)	7 018 \$	4 382 \$
(Catégorie F)	3 191 \$	1 648 \$
<b>ACTIF NET PAR PART (note 7)</b>		
(Catégorie O)	5,10 \$	3,44 \$
(Catégorie I)	5,20 \$	3,49 \$
(Catégorie P)	5,61 \$	3,81 \$
(Catégorie F)	5,99 \$	4,05 \$
<b>PLACEMENTS AU COÛT MOYEN</b>	<u>141 534 \$</u>	<u>144 027 \$</u>

## États des résultats

EXERCICES TERMINÉS LES 31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

	2009	2008
<b>REVENU DE PLACEMENT</b>		
Dividendes	4 468 \$	4 863 \$
Intérêts	16	32
	<u>4 484</u>	<u>4 895</u>
Retenues d'impôt étranger à la source	(423)	(449)
	<u>4 061</u>	<u>4 446</u>
<b>CHARGES</b>		
Droits de garde et frais d'administration	198	203
Frais juridiques	83	57
Honoraires des vérificateurs	6	6
Frais de gestion	219	223
Honoraires du fiduciaire	3	3
Frais du comité d'examen indépendant	2	2
Coût de la communication de l'information aux porteurs de parts	15	17
	<u>526</u>	<u>511</u>
<b>REVENU DE PLACEMENT NET (PERTE) POUR LA PÉRIODE</b>	<u>3 535 \$</u>	<u>3 935 \$</u>
<b>GAIN NET (PERTE) À LA VENTE DE TITRES</b>	<u>(4 290) \$</u>	<u>(14 404) \$</u>
<b>GAIN NET (PERTE) DE CHANGE</b>	<u>(1 121) \$</u>	<u>687 \$</u>
<b>COÛTS DE TRANSACTION</b>	<u>(560) \$</u>	<u>(479) \$</u>
<b>PLUS-VALUE (MOINS-VALUE) NON RÉALISÉE SUR LES PLACEMENTS</b>	<u>69 254 \$</u>	<u>(64 885) \$</u>
<b>GAIN NET (PERTE) SUR LES PLACEMENTS</b>	<u>63 283 \$</u>	<u>(79 081) \$</u>
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) NETTE DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS</b>	<u>66 818 \$</u>	<u>(75 146) \$</u>
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS</b>		
(Catégorie O)	62 499 \$	(68 042) \$
(Catégorie I)	814 \$	(3 353) \$
(Catégorie P)	2 484 \$	(2 547) \$
(Catégorie F)	1 021 \$	(1 204) \$
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS PAR PART*</b>		
(Catégorie O)	1,81 \$	(2,53) \$
(Catégorie I)	1,50 \$	(2,58) \$
(Catégorie P)	1,87 \$	(2,88) \$
(Catégorie F)	2,03 \$	(3,14) \$

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

# Fonds d'actions marchés émergents

## États de l'évolution de l'actif net

EXERCICES TERMINÉS LES 31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

	Total du Fonds		Catégorie O	
	2009	2008	2009	2008
<b>ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE</b>	<b>115 611 \$</b>	<b>170 175 \$</b>	<b>105 738 \$</b>	<b>155 071 \$</b>
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS</b>	<b>66 818</b>	<b>(75 146)</b>	<b>62 499</b>	<b>(68 042)</b>
<b>DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS</b>				
Du revenu de placement net *	(3 516)	(3 885)	(3 468)	(3 730)
	(3 516)	(3 885)	(3 468)	(3 730)
<b>VARIATION RÉSULTANT DES OPÉRATIONS DES PORTEURS DE PARTS</b>				
Produit de l'émission de parts	48 525	58 918	43 876	52 462
Paiements au rachat de parts	(53 297)	(38 321)	(44 686)	(33 742)
Réinvestissement des distributions *	3 510	3 870	3 464	3 719
	(1 262)	24 467	2 654	22 439
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET</b>	<b>62 040</b>	<b>(54 564)</b>	<b>61 685</b>	<b>(49 333)</b>
<b>ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE</b>	<b>177 651 \$</b>	<b>115 611 \$</b>	<b>167 423 \$</b>	<b>105 738 \$</b>
	Catégorie I		Catégorie P	
	2009	2008	2009	2008
<b>ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE</b>	<b>3 843 \$</b>	<b>8 340 \$</b>	<b>4 382 \$</b>	<b>4 494 \$</b>
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS</b>	<b>814</b>	<b>(3 353)</b>	<b>2 484</b>	<b>(2 547)</b>
<b>DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS</b>				
Du revenu de placement net *	(7)	(117)	—	—
	(7)	(117)	—	—
<b>VARIATION RÉSULTANT DES OPÉRATIONS DES PORTEURS DE PARTS</b>				
Produit de l'émission de parts	530	859	2 951	4 043
Paiements au rachat de parts	(5 166)	(2 000)	(2 799)	(1 608)
Réinvestissement des distributions *	5	114	—	—
	(4 631)	(1 027)	152	2 435
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET</b>	<b>(3 824)</b>	<b>(4 497)</b>	<b>2 636</b>	<b>(112)</b>
<b>ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE</b>	<b>19 \$</b>	<b>3 843 \$</b>	<b>7 018 \$</b>	<b>4 382 \$</b>
	Catégorie F			
	2009	2008		
<b>ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE</b>	<b>1 648 \$</b>	<b>2 270 \$</b>		
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS</b>	<b>1 021</b>	<b>(1 204)</b>		
<b>DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS</b>				
Du revenu de placement net	(41)	(38)		
	(41)	(38)		
<b>VARIATION RÉSULTANT DES OPÉRATIONS DES PORTEURS DE PARTS</b>				
Produit de l'émission de parts	1 168	1 554		
Paiements au rachat de parts	(646)	(971)		
Réinvestissement des distributions	41	37		
	563	620		
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET</b>	<b>1 543</b>	<b>(622)</b>		
<b>ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE</b>	<b>3 191 \$</b>	<b>1 648 \$</b>		

\* Comprend les distributions de frais de gestion qui correspondent aux rabais de frais de gestion accordés à certains porteurs de parts de catégorie I en 2009 et en 2008.

(Se reporter aux notes afférentes ci-jointes.)

SEME

# Fonds canadien à revenu fixe

## État du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2009

	Valeur nominale \$	Taux d'intérêt %	Date d'échéance	Coût moyen \$	Juste valeur \$
<b>OBLIGATIONS CANADIENNES – 88,3 %</b>					
<b>Obligations de sociétés – 41,7 %</b>					
407 International Inc., série 06D1	9 976 000	5,750	14-02-2036	10 016 180	9 463 021
Access Health Abbotsford Ltd.	3 801 096	6,030	07-03-2038	4 249 028	3 727 243
Access Justice Durham Ltd., série A	4 090 000	5,020	31-08-2039	4 203 702	3 552 037
Fiducie cartes de crédit Algonquin, série 051B	3 180 000	4,800	15-10-2010	3 180 000	3 153 078
Fiducie cartes de crédit Algonquin, série 061B	5 000 000	5,160	15-07-2011	5 000 000	5 025 628
Fiducie cartes de crédit Algonquin, série 071B	4 900 000	4,790	15-06-2012	4 900 000	4 792 168
Fiducie cartes de crédit Algonquin, série 071C	4 350 000	5,090	15-06-2012	4 350 000	4 165 316
Alliance Pipeline L.P.	5 686 740	6,770	31-12-2025	6 441 308	6 102 585
Alliance Pipeline L.P., rachetables	1 895 000	4,928	16-12-2019	1 895 000	1 867 042
Alliance Pipeline L.P., série A	1 941 956	7,220	31-12-2025	2 210 405	2 140 415
AltaLink L.P., rachetables	7 030 000	5,250	22-09-2036	6 886 227	6 580 631
AltaLink L.P., série 2008-1, rachetables	4 675 000	5,240	29-05-2018	4 691 414	4 862 170
American Express Canada Credit Corp.	750 000	4,700	20-05-2011	773 250	774 668
American Express Canada Credit Corp.	9 744 000	4,853	03-10-2014	9 744 000	10 011 176
Banque Scotia	4 765 000	3,350	18-11-2014	4 763 046	4 756 102
Banque Scotia	77 686	3,990	04-03-2013	72 947	79 372
Banque Scotia, rachetables	1 923 000	6,650	22-01-2021	2 168 986	2 181 728
Banque Scotia, taux variable, rachetables	19 687 000	4,940	15-04-2019	19 886 993	20 828 261
Banque Scotia, taux variable, rachetables	1 700 000	5,250	01-11-2017	1 812 200	1 816 844
Bell Canada, rachetables	9 140 000	4,850	30-06-2014	9 150 768	9 592 502
Borealis Infrastructure Trust	4 951 000	6,270	03-05-2011	5 186 402	5 239 143
British Columbia Telephone Co., série 51	2 500 000	9,650	08-04-2022	3 358 877	3 174 320
Corporation Cameco, série D, rachetables	8 930 000	5,670	02-09-2019	8 967 863	9 078 910
Canadian Capital Auto Receivables Asset Trust, série B	3 150 000	4,920	17-04-2010	3 150 000	3 169 562
Canadian Credit Card Trust	4 000 000	4,810	26-04-2010	4 000 000	4 003 801
Canadian Credit Card Trust	4 000 000	5,260	24-04-2012	4 000 000	4 061 520
Banque Canadienne Impériale de Commerce, taux variable, rachetables	162 000	5,150	06-06-2018	161 767	173 004
Banque Canadienne Impériale de Commerce, taux variable	3 630 000	3,750	09-09-2015	3 718 911	3 691 091
Canadian Utilities Ltd.	1 275 000	9,920	01-04-2022	1 905 083	1 796 785
Capital Desjardins inc., série E, taux variable, rachetables	6 615 000	5,756	01-04-2019	6 660 956	7 155 519
Capital Desjardins inc., série F, taux variable, rachetables	4 000 000	5,541	01-06-2021	4 000 000	4 288 220
Capital Power Income LP, rachetables	1 180 000	5,950	23-06-2036	1 174 761	1 015 614
CI Financial Corp., rachetables	1 735 000	4,190	16-12-2014	1 734 306	1 731 181
Fiducie de capital CIBC, série A, rachetables	670 000	9,976	30-06-2019	825 976	867 925
CIT Canada Equipment Receivables Trust, cat. A2, série 2008-1	2 695 382	5,930	22-08-2016	2 695 382	2 744 977
Citigroup Finance Canada Inc.	4 400 000	6,750	22-09-2014	4 484 988	4 702 194
Consumers' Waterheater Operating Trust (The), rachetables	7 000 000	6,750	30-04-2014	6 987 890	6 949 229
CU Inc., rachetables	1 000 000	4,800	22-11-2021	913 000	975 275
CU Inc., rachetables	10 000 000	5,560	26-05-2038	10 045 409	10 049 451
CU Inc., rachetables	1 175 000	6,500	07-03-2039	1 175 000	1 329 090
Eagle Credit Card Trust, cat. B, série 2006-1	3 000 000	4,700	17-03-2011	3 000 000	2 994 759
Eagle Credit Card Trust, cat. C, série 2006-1	5 500 000	4,980	17-03-2011	5 499 283	5 459 365
Electricity Distributors Finance Corp., rachetables	5 585 000	6,450	15-08-2012	5 927 370	6 019 188
Enbridge Gas Distribution Inc., rachetables	1 790 000	5,160	04-12-2017	1 793 020	1 903 970
Enbridge Gas Distribution Inc., rachetables	4 175 000	5,570	29-01-2014	4 174 248	4 555 134
Enbridge Inc., rachetables	3 850 000	5,170	19-05-2016	3 847 767	4 093 118
Pipelines Enbridge Inc.	30 000	6,350	17-11-2023	32 755	32 814

# Fonds canadien à revenu fixe

## État du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2009

	Valeur nominale \$	Taux d'intérêt %	Date d'échéance	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Pipelines Enbridge Inc., rachetables	4 780 000	5,350	10-11-2039	4 775 746	4 728 821
Pipelines Enbridge Inc., rachetables	11 540 000	6,620	19-11-2018	11 535 038	13 417 272
EnCana Corp., rachetables	2 100 000	5,800	18-01-2018	2 094 498	2 236 446
Enmax Corp., série 2, à droit de vote restreint, rachetables	5 050 000	5,850	08-04-2014	5 044 394	5 383 879
ERAC Canada Finance Ltd., série 06-1, rachetables	5 624 000	5,380	26-02-2016	5 620 176	5 379 841
Finning International Inc., rachetables	9 500 000	6,020	01-06-2018	9 493 920	10 004 002
First Capital Realty Inc., série G	1 100 000	5,950	01-06-2015	1 101 617	1 105 132
First Capital Realty Inc., série F, rachetables	4 175 000	5,320	30-10-2014	4 174 582	4 126 495
Fort Chicago Energy Partners L.P., série 1, rachetables	2 650 000	5,600	28-07-2014	2 649 311	2 717 506
Fortis Inc., rachetables	7 950 000	6,510	04-07-2039	7 944 753	8 367 378
FortisAlberta Inc.	15 000	5,850	15-04-2038	12 834	15 522
FortisAlberta Inc., rachetables	1 660 000	5,370	30-10-2039	1 659 270	1 602 914
FortisAlberta Inc., rachetables	7 315 000	7,060	14-02-2039	7 314 049	8 845 189
Gaz Métro inc., série L, rachetables	4 190 000	5,400	15-04-2013	4 187 905	4 503 737
Société de financement GE Capital Canada	5 730 000	5,680	10-09-2019	5 725 702	5 802 586
Société de financement GE Capital Canada	6 305 000	5,730	22-10-2037	6 222 842	5 681 868
Société de financement GE Capital Canada, série A	12 294 000	5,530	17-08-2017	11 221 632	12 702 268
Genesis Trust, cat. A, série 2006-2	12 280 000	4,250	15-09-2011	12 264 036	12 756 491
Genesis Trust, cat. B, série 2006-2	4 000 000	4,430	15-09-2011	4 000 000	4 047 949
Genesis Trust, cat. C, série 2005-2	500 000	4,200	15-03-2010	496 640	502 209
Glacier Credit Card Trust	7 650 000	4,570	18-11-2011	7 644 319	7 691 236
Glacier Credit Card Trust	725 000	4,770	20-05-2014	721 627	714 596
Fiducie cartes de crédit Gloucester	4 450 000	4,990	15-03-2011	4 452 012	4 410 109
Fiducie cartes de crédit Gloucester	1 720 000	5,380	15-06-2010	1 724 320	1 723 996
Fiducie cartes de crédit Gloucester, cat. A, série 2006-2	4 750 000	4,910	15-11-2013	4 746 014	4 529 172
Fiducie cartes de crédit Gloucester, série 04-1	1 400 000	6,490	15-05-2014	1 523 578	1 316 289
Fiducie carte de crédit or, série 2008-2	1 447 000	5,420	15-04-2013	1 455 376	1 558 671
Great-West Lifeco Inc.	5 920 000	5,998	16-11-2039	5 973 055	5 914 093
Great-West Lifeco Inc., taux variable, rachetables	3 375 000	5,691	21-06-2067	3 375 000	3 366 613
Great-West Lifeco Inc., taux variable, rachetables	7 105 000	7,127	26-06-2068	7 074 971	7 678 622
Groupe Aeroplan Inc., rachetables	3 000 000	9,000	23-04-2012	3 000 000	3 211 633
Holcim Finance (Canada) Inc.	7 840 000	5,900	21-06-2013	7 829 102	7 993 102
Banque HSBC Canada, taux variable, rachetables	1 266 000	4,940	16-03-2021	1 218 749	1 286 786
Fiducie d'actifs HSBC Canada, série 2015, taux variable, rachetables	2 900 000	5,149	30-06-2015	2 912 725	2 887 664
Société financière IGM Inc.	5 385 000	7,350	08-04-2019	5 394 602	6 155 819
Société financière IGM Inc., série 1997	6 800 000	6,650	13-12-2027	6 676 353	6 812 995
Intact Corporation financière, série 1, rachetables	4 345 000	5,410	03-09-2019	4 343 001	4 355 298
Leisureworld Senior Care L.P., série A, rachetables	8 000 000	4,810	24-11-2015	8 000 000	7 441 709
Les Compagnies Loblaw Limitée	3 325 000	6,150	29-01-2035	3 469 015	3 083 411
Les Compagnies Loblaw Limitée	13 300 000	6,540	17-02-2033	14 727 757	12 958 350
Les Compagnies Loblaw Limitée, rachetables	1 835 000	5,900	18-01-2036	1 635 168	1 633 615
Fiducie de capital Financière Manuvie II, série 1, taux variable, rachetables	4 065 000	7,405	31-12-2108	4 333 580	4 551 720
Société Financière Manuvie, rachetables	6 915 000	4,896	02-06-2014	7 214 046	7 322 354
Société Financière Manuvie, rachetables	2 317 000	7,768	04-08-2019	2 596 166	2 751 417
Manulife Financial Delaware L.P., taux variable, rachetables	700 000	4,448	15-12-2026	704 417	689 029
Master Credit Card Trust	9 270 000	5,297	21-08-2012	9 410 712	9 927 736
Master Credit Card Trust, cat. A, série 2006-2	7 070 000	4,440	21-11-2011	6 909 494	7 382 791
Master Credit Card Trust, cat. A, série 2008-1	970 000	5,240	21-05-2013	970 000	1 041 550
Merrill Lynch Canada Finance Co.	201 468	4,240	30-01-2010	203 044	201 278

(Se reporter aux notes afférentes ci-jointes.)

SCFI

# Fonds canadien à revenu fixe

## État du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2009

	Valeur nominale \$	Taux d'intérêt %	Date d'échéance	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Molson Coors Capital Finance, rachetables	9 200 000	5,000	22-09-2015	8 921 573	9 490 228
Banque Nationale du Canada, série 6, taux variable, rachetables	2 450 000	5,550	15-11-2018	2 449 240	2 645 316
Banque Nationale du Canada, taux variable, perpétuelles, rachetables	5 580 000	7,235	30-06-2018	5 615 935	6 241 965
NAV Canada, série 2009-1	4 165 000	5,304	17-04-2019	4 165 000	4 409 153
NBC Asset Trust, série 2, taux variable, rachetables	5 250 000	7,447	30-06-2020	5 227 815	5 663 126
NOVA Gas Transmission Ltd., série 21	2 645 000	12,200	28-02-2016	4 139 626	3 737 500
Nova Scotia Power Inc.	5 570 000	5,750	01-10-2013	5 517 014	6 055 531
OMERS Realty Corp., série C, rachetables	4 445 000	4,090	04-06-2013	4 572 007	4 612 494
OMERS Realty Corp., série D, rachetables	15 000 000	4,740	04-06-2018	14 991 150	15 113 562
Ontrea Inc., série B	10 320 000	5,570	09-04-2013	11 067 309	11 190 612
Power Corporation du Canada, rachetables	3 500 000	8,570	22-04-2039	3 497 340	4 356 185
Fiducie de capital RBC II, série 2013, rachetables	301 000	5,812	31-12-2053	272 544	324 711
Fiducie de capital RBC, privilégiées, série 2018, taux variable, rachetables	1 000 000	6,821	30-06-2018	1 000 000	1 104 360
Fiducie de capital RBC, série 2010, rachetables	2 800 000	7,290	30-06-2010	2 932 896	2 881 041
Reliance LP, rachetables	5 000 000	7,300	03-04-2013	5 000 000	5 060 159
Rogers Communications Inc., rachetables	1 500 000	5,800	26-05-2016	1 496 505	1 602 108
Rogers Communications Inc., rachetables	8 575 000	6,680	04-11-2039	8 651 968	8 725 138
Banque Royale du Canada	3 525 000	5,950	18-06-2014	3 827 974	3 793 156
Banque Royale du Canada, taux variable, rachetables	8 000 000	3,700	24-06-2015	8 136 320	8 099 441
Fiducie de capital Scotia, rachetables	1 900 000	6,630	30-06-2052	2 067 770	2 063 164
Fiducie de catégorie 1 (Tier 1) Banque Scotia, taux variable, rachetables	1 600 000	7,802	30-06-2108	1 600 000	1 884 294
Serco Des Inc., série 2003-1, rachetables	2 051 830	5,270	27-08-2013	2 053 678	2 073 849
Shaw Communications Inc., rachetables	6 800 000	5,650	01-10-2019	6 778 444	6 837 168
Shaw Communications Inc., rachetables	5 810 000	6,500	02-06-2014	6 008 342	6 358 444
Shaw Communications Inc., rachetables	2 065 000	6,750	09-11-2039	2 051 082	2 034 462
Fiducie de capital Sun Life II, rachetables	1 770 000	5,863	31-12-2108	1 770 000	1 779 000
Financière Sun Life inc., taux variable, rachetables	220 000	5,400	29-05-2042	193 193	189 158
Financière Sun Life inc., série D, rachetables	146 000	5,700	02-07-2019	145 901	152 056
Financière Sun Life inc., taux variable, rachetables	490 000	4,800	23-11-2035	459 890	500 980
Financière Sun Life inc., taux variable, rachetables	495 000	4,950	01-06-2036	510 939	510 322
Financière Sun Life inc., taux variable, rachetables	3 850 000	5,590	30-01-2023	3 847 652	3 951 785
Suncor Énergie Inc., rachetables	3 600 000	5,390	26-03-2037	3 580 058	3 166 182
TCHC Issuer Trust, série A, rachetables	114 000	4,880	11-05-2037	114 000	105 811
Fiducie de capital TD III, privilégiées, taux variable, rachetables	11 253 000	7,243	31-12-2018	11 216 326	12 716 380
Fiducie de capital TD IV, taux variable, rachetables	2 443 000	6,631	30-06-2108	2 443 000	2 647 563
Fiducie de capital TD IV, taux variable, perpétuelles, rachetables	307 000	9,523	30-06-2108	307 000	399 872
Fiducie de capital TD IV, taux variable, perpétuelles, rachetables	5 587 000	10,000	30-06-2108	5 587 000	8 155 588
TELUS Corp., série CF, rachetables	2 640 000	4,950	15-05-2014	2 639 894	2 773 178
TELUS Corp., série CG, rachetables	12 545 000	5,050	04-12-2019	12 472 114	12 230 503
Terasen Gas Inc.	7 710 000	5,900	26-02-2035	7 903 891	8 046 399
Terasen Gas Inc., rachetables	375 000	6,000	02-10-2037	374 263	395 976
Terasen Gas Vancouver Island Inc., rachetables	2 175 000	6,050	15-02-2038	2 173 499	2 244 615
Terasen Pipelines Corridor Inc., série B, rachetables	4 225 000	5,030	02-02-2015	4 218 165	4 404 112
Thomson Reuters Corp.	6 000 000	5,700	15-07-2015	6 003 630	6 575 414
Banque Toronto-Dominion	2 545 000	4,850	13-02-2013	2 484 734	2 717 198
Banque Toronto-Dominion, taux variable, rachetables	12 440 000	5,763	18-12-2106	12 476 355	12 955 507
TransAlta Corp., rachetables	12 960 000	6,400	18-11-2019	12 922 157	13 227 551
TransCanada PipeLines Ltd.	3 180 000	5,050	20-08-2013	3 389 880	3 407 467

# Fonds canadien à revenu fixe

## État du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2009

	Valeur nominale \$	Taux d'intérêt %	Date d'échéance	Coût moyen \$	Juste valeur \$
TransCanada PipeLines Ltd.	1 055 000	7,900	15-04-2027	1 308 536	1 280 513
TransCanada PipeLines Ltd.	1 180 000	8,290	05-02-2026	1 567 653	1 456 863
TransCanada PipeLines Ltd., rachetables	1 515 000	4,650	03-10-2016	1 497 363	1 571 054
TransCanada PipeLines Ltd., rachetables	6 095 000	8,050	17-02-2039	7 116 667	7 980 115
TransCanada PipeLines Ltd., série U	75 000	11,800	20-11-2020	110 565	113 778
TransCanada PipeLines Ltd., série W	250 000	9,450	20-03-2018	313 375	328 963
Trans-Northern Pipelines Inc.	4 133 336	4,740	31-03-2015	4 133 253	4 364 672
Union Gas Ltd.	2 175 000	7,900	24-02-2014	2 614 529	2 541 388
Union Gas Ltd., série 1993	50 000	8,750	03-08-2018	62 880	64 048
Union Gas Ltd., série 6, rachetables	870 000	4,850	25-04-2022	851 503	843 581
Union Gas Ltd., série 6, rachetables	620 000	5,350	27-04-2018	615 810	656 087
Union Gas Ltd., série 7, rachetables	2 580 000	6,050	02-09-2038	2 319 016	2 721 328
Société de services financiers Wells Fargo Canada	4 000 000	3,970	03-11-2014	4 008 800	4 024 876
Westcoast Energy Inc.	7 650 000	5,600	16-01-2019	7 629 695	8 113 437
Westcoast Energy Inc.	2 045 000	8,500	23-11-2015	2 555 223	2 491 328
Westcoast Energy Inc., série O	2 035 000	8,500	04-09-2018	2 644 448	2 534 483
Les Placements YPG Inc., série 10, rachetables	3 000 000	7,750	02-03-2020	3 000 000	2 996 468
				<b>705 218 005</b>	<b>724 939 071</b>

### Titres adossés à des créances hypothécaires – 6,0 %

Canada Mortgage Acceptance Corp., cat. C, série 2006-C5	1 358 000	4,850	15-11-2011	1 357 991	1 325 207
Canada Mortgage Acceptance Corp., cat. D, série 2006-C4	3 000 000	5,080	15-02-2011	2 918 340	2 971 230
Canada Mortgage Acceptance Corp., cat. D, série 2006-C5	1 832 000	5,150	15-11-2011	1 805 570	1 765 952
Canada Mortgage Acceptance Corp., série 2005-C3	5 513 000	4,760	15-07-2010	5 395 076	5 513 644
Fiducie hypothécaire CHIP, rachetables	672 000	5,610	02-05-2011	672 000	703 368
Fiducie ClareGold, série 2007-2A, catégorie A1, taux variable	1 087 438	5,067	15-05-2044	1 073 243	1 069 605
Fiducie ClareGold, série 2007-2A, catégorie C, taux variable	8 913 000	5,067	15-05-2044	8 412 556	6 959 181
Claret Trust, série 2006-1, cat. A	1 019 907	4,710	15-12-2012	1 020 299	1 028 644
Corporation émettrice Column Canada., cat. A-2, série 2006-WEM	5 475 000	4,930	15-09-2016	5 462 162	4 676 624
Gaz Métro inc., série L, rachetables	1 380 000	4,930	18-06-2019	1 379 779	1 409 962
Merrill Lynch Financial Assets Inc.	1 800 000	5,980	12-11-2034	1 798 686	1 789 563
Merrill Lynch Financial Assets Inc.	3 000 000	6,470	12-04-2034	3 047 622	3 134 500
Merrill Lynch Financial Assets Inc.	1 825 000	6,960	15-05-2011	1 917 619	1 875 930
Merrill Lynch Financial Assets Inc., cat. A2, série 2006-Canada 18	439 000	4,680	12-08-2015	430 685	436 068
Merrill Lynch Financial Assets Inc., cat. A2, série 2007-CA23, rachetables	7 403 000	5,255	12-05-2017	7 328 416	7 254 014
Merrill Lynch Financial Assets Inc., cat. B	5 775 000	4,940	12-05-2017	5 774 573	4 356 198
Merrill Lynch Financial Assets Inc., cat. B	5 300 000	5,640	12-03-2014	5 301 746	5 386 330
Merrill Lynch Financial Assets Inc., cat. B, série 2003-CA10	4 250 000	5,470	12-07-2013	4 249 830	4 358 561
Merrill Lynch Financial Assets Inc., cat. C	4 760 000	5,140	12-05-2017	4 759 681	3 478 275
Merrill Lynch Financial Assets Inc., cat. C, série 2006-CA19	4 200 000	5,250	12-06-2016	4 199 859	3 303 783
Merrill Lynch Financial Assets Inc., cat. C, série 2006-CDA20	3 899 000	5,100	12-10-2016	3 895 725	2 924 991
Merrill Lynch Financial Assets Inc., cat. C, série 2007-CDA21	4 486 000	5,020	12-01-2017	4 485 779	3 310 937
Merrill Lynch Financial Assets Inc., cat. D1, série 2005-CA16	2 770 000	5,320	07-12-2015	2 747 752	2 070 132
Merrill Lynch Financial Assets Inc., cat. D1, série 2005-CA15, taux variable, rachetables	500 000	5,693	12-03-2015	490 579	371 860
Merrill Lynch Financial Assets Inc., cat. E1, série 2005-CA15, taux variable	1 079 000	5,693	12-02-2037	1 043 361	764 525
Equitable Trust Co., LNH, TACI	2 254 823	4,400	01-07-2017	2 168 531	2 293 111
Fiducie de liquidité sur actifs immobiliers, cat. A1, série 2007-2, taux variable, rachetables	629 113	5,195	12-03-2017	626 697	620 997
Fiducie de liquidité sur actifs immobiliers, cat. C, série 2006-1	4 457 000	5,170	12-03-2016	4 456 695	3 741 303

(Se reporter aux notes afférentes ci-jointes.)

SCFI

# Fonds canadien à revenu fixe

## État du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2009

	Valeur nominale \$	Taux d'intérêt %	Date d'échéance	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Fiducie de liquidité sur actifs immobiliers, cat. C, série 2006-3	5 000 000	4,900	12-11-2016	4 999 928	3 913 817
Fiducie de liquidité sur actifs immobiliers, cat. C, série 2007-1	1 810 000	5,040	12-03-2017	1 809 867	1 434 518
Fiducie de liquidité sur actifs immobiliers, cat. D1, série 2006-2, taux variable	2 000 000	5,304	12-04-2017	1 974 259	1 573 380
Schooner Trust, cat. A1, série 2005-4	765 753	3,970	12-09-2015	737 145	759 021
Schooner Trust, cat. B	4 000 000	4,850	12-09-2016	3 999 720	3 156 156
Schooner Trust, cat. B	2 750 000	5,290	12-08-2014	2 749 808	2 547 378
Schooner Trust, cat. C	4 700 000	5,050	12-09-2016	4 699 718	3 791 653
Schooner Trust, cat. E, série 2005-3	2 500 000	5,580	12-04-2015	2 347 400	2 107 550
Xceed Mortgage Trust, cat. D, série 2007-T2	3 030 000	6,420	17-03-2012	3 030 000	3 071 117
Xceed Mortgage Trust, série C	3 000 000	5,230	17-08-2010	3 014 100	3 023 880
				<b>117 582 797</b>	<b>104 272 965</b>

### Obligations émises ou garanties par le gouvernement du Canada – 18,0 %

Administration du pont Blue Water, série 2002-1	4 273 831	6,410	09-07-2027	4 884 387	4 402 516
Fiducie canadienne pour l'habitation No 1, série 12, taux variable	56 660 000	0,397	15-09-2010	56 771 627	56 660 000
Fiducie canadienne pour l'habitation No 1, série 17	33 750 000	4,800	15-06-2012	34 782 137	36 050 469
Fiducie canadienne pour l'habitation No 1, série 19	150 000	3,600	15-06-2013	156 087	155 653
Fiducie canadienne pour l'habitation No 1, série 28	10 093 000	3,150	15-06-2014	10 249 477	10 222 986
Fiducie canadienne pour l'habitation No 1, série 23	4 004 000	4,100	15-12-2018	4 117 851	4 076 527
Gouvernement du Canada	26 690 000	1,250	01-06-2011	26 762 076	26 751 243
Gouvernement du Canada	9 052 000	1,750	01-03-2013	9 003 572	8 930 517
Gouvernement du Canada	17 238 000	3,000	01-06-2014	17 443 904	17 493 579
Gouvernement du Canada	20 712 000	3,500	01-06-2013	21 767 076	21 536 532
Gouvernement du Canada	43 997 000	3,500	01-06-2020	43 631 797	42 982 252
Gouvernement du Canada	5 810 000	3,750	01-06-2012	6 111 690	6 080 091
Gouvernement du Canada	2 450 000	4,000	01-06-2016	2 594 635	2 576 888
Gouvernement du Canada	1 800 000	4,000	01-06-2041	1 828 098	1 775 282
Gouvernement du Canada	3 085 000	4,500	01-06-2015	3 372 657	3 333 573
Gouvernement du Canada	22 900 000	5,000	01-06-2037	26 787 822	26 352 175
Gouvernement du Canada	2 715 000	5,750	01-06-2029	3 350 689	3 275 246
Gouvernement du Canada	20 000 000	5,750	01-06-2033	24 615 105	24 633 911
Gouvernement du Canada	2 942 000	8,000	01-06-2023	4 256 820	4 155 406
Gouvernement du Canada, série YR94	600 000	3,750	01-06-2019	615 245	606 502
PSP Capital Inc., série 1, rachetables	3 400 000	4,570	09-12-2013	3 625 352	3 603 451
Royal Office Finance L.P., série A, rachetables, fonds d'amortissement	7 957 576	5,210	12-11-2032	7 957 496	7 847 043
				<b>314 685 600</b>	<b>313 501 842</b>

### Obligations provinciales et municipales – 22,6 %

55 School Board Trust, série A	4 700 000	5,900	02-06-2033	4 955 673	4 989 336
Ville de Montréal	2 030 000	4,950	10-12-2014	2 022 794	2 167 968
Ville de Toronto	4 615 000	4,500	02-12-2019	4 600 740	4 555 105
Financement-Québec	6 350 000	5,250	01-06-2034	6 148 260	6 540 448
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto, rachetables	2 650 000	4,850	01-06-2017	2 644 700	2 738 491
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto, série 02-3	7 000 000	6,980	15-10-2032	8 216 270	8 033 842
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto, série 2009-1	400 000	5,960	20-11-2019	399 908	435 637
Hydro One Inc.	4 585 000	4,640	03-03-2016	4 659 948	4 832 084

# Fonds canadien à revenu fixe

## État du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2009

	Valeur nominale \$	Taux d'intérêt %	Date d'échéance	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Hydro One Inc.	1 200 000	5,360	20-05-2036	1 070 328	1 168 128
Hydro One Inc., rachetables	10 214 000	5,490	16-07-2040	10 223 588	10 116 483
Hydro One Inc., rachetables	155 000	6,350	31-01-2034	163 621	171 216
Hydro One Inc., série 17, rachetables	1 345 000	6,030	03-03-2039	1 344 072	1 435 200
Hydro Ottawa Holding Inc., rachetables	9 300 000	4,930	09-02-2015	9 354 310	9 844 421
Hydro-Québec, série HL	2 700 000	11,000	15-08-2020	4 443 795	4 163 933
Hydro-Québec, série JN	10 000 000	5,000	15-02-2050	10 211 600	10 269 363
Municipal Finance Authority of British Columbia	7 420 000	5,100	20-11-2018	7 800 006	7 827 097
Newfoundland & Labrador Hydro	1 300 000	4,300	13-10-2016	1 297 075	1 344 774
Newfoundland & Labrador Hydro, série X	635 000	10,250	14-07-2017	926 438	894 020
Ontario Electricity Financial Corp.	1 911 000	8,250	22-06-2026	2 601 334	2 627 530
Ontario School Boards Financing Corp.	1 810 000	5,700	11-10-2017	1 893 314	1 961 007
Ontario Strategic Infrastructure Financing Authority, série 2005-A1	105 000	4,600	01-06-2015	106 312	109 931
Province de l'Alberta	1 599 000	4,000	01-12-2019	1 588 479	1 575 973
Province de la Colombie-Britannique	14 565 000	4,700	18-06-2037	14 718 038	14 454 730
Province de la Colombie-Britannique	4 000 000	4,950	18-06-2040	4 173 519	4 151 999
Province de la Colombie-Britannique	3 263 000	5,600	01-06-2018	3 620 048	3 620 595
Province de la Colombie-Britannique	18 710 000	5,700	18-06-2029	20 613 456	20 778 523
Province de la Colombie-Britannique	3 400 000	8,000	08-09-2023	4 482 305	4 553 775
Province du Manitoba	1 550 000	4,600	05-03-2038	1 479 589	1 502 512
Province du Manitoba	2 783 000	4,650	05-03-2040	2 672 316	2 733 405
Province du Manitoba	630 000	5,700	05-03-2037	697 501	714 663
Province du Nouveau-Brunswick	9 265 000	4,400	03-06-2019	9 372 158	9 338 958
Province du Nouveau-Brunswick	5 000 000	4,450	26-03-2018	5 066 400	5 148 643
Province du Nouveau-Brunswick	3 855 000	4,550	26-03-2037	3 685 099	3 659 074
Province du Nouveau-Brunswick	98 000	4,650	26-09-2035	99 825	93 812
Province du Nouveau-Brunswick, fonds d'amortissement	1 070 000	4,800	26-09-2039	1 061 837	1 062 183
Province de Terre-Neuve	2 475 000	5,250	04-06-2014	2 491 861	2 706 475
Province de Terre-Neuve-et-Labrador	3 600 000	4,500	17-04-2037	3 601 316	3 388 564
Province de Terre-Neuve-et-Labrador	80 000	4,650	17-10-2040	79 519	77 573
Province de Terre-Neuve-et-Labrador	7 000 000	6,150	17-04-2028	7 718 930	8 000 632
Banque Scotia	2 200 000	4,500	01-06-2037	2 182 931	2 071 591
Province d'Ontario	15 870 000	3,250	08-09-2014	16 151 716	16 029 436
Province d'Ontario	275 000	4,400	08-03-2016	290 372	289 556
Province d'Ontario	19 333 000	4,400	02-06-2019	19 860 595	19 543 630
Province d'Ontario	7 530 000	4,500	08-03-2015	7 966 448	8 003 080
Province d'Ontario	2 675 000	4,600	02-06-2039	2 656 487	2 609 323
Province d'Ontario	4 965 000	5,000	08-03-2014	5 420 871	5 381 097
Province d'Ontario	6 600 000	5,380	02-12-2012	7 235 575	7 175 468
Province d'Ontario	375 000	5,500	02-12-2018	412 950	404 825
Province d'Ontario	200 000	5,850	08-03-2033	227 670	226 680
Province d'Ontario	2 000 000	6,100	19-11-2010	2 128 600	2 092 627
Province d'Ontario	7 190 000	6,500	08-03-2029	8 582 631	8 654 020
Province d'Ontario	2 105 000	8,100	08-09-2023	2 904 393	2 831 325
Province d'Ontario, série KJ	726 000	7,600	02-06-2027	948 017	956 994
Province d'Ontario, coupon zéro	900 000	0,000	02-12-2014	734 097	765 777
Province d'Ontario, coupon zéro	20 007 000	0,000	02-12-2019	11 886 757	12 522 446
Province d'Ontario, coupon zéro	468 000	0,000	02-12-2025	201 667	203 226

(Se reporter aux notes afférentes ci-jointes.)

SCFI

# Fonds canadien à revenu fixe

## État du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2009

	Valeur nominale \$	Taux d'intérêt %	Date d'échéance	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Province d'Ontario, coupon zéro	1 145 000	0,000	02-06-2026	574 430	484 231
Province de l'Île-du-Prince-Édouard	6 000 000	4,650	20-11-2037	5 990 109	5 724 108
Province de Québec	9 658 000	4,500	01-12-2019	9 758 299	9 751 476
Province de Québec	4 160 000	5,000	01-12-2038	4 191 169	4 233 306
Province de Québec	720 000	5,000	01-12-2041	754 985	734 760
Province de Québec	5 300 000	6,000	01-10-2012	5 965 945	5 833 513
Province de Québec	4 236 000	6,250	01-06-2032	4 783 263	4 959 251
Province de Québec	1 150 000	8,500	01-04-2026	1 559 400	1 602 839
Province de Québec	13 590 000	9,380	16-01-2023	20 266 311	19 651 799
Province de Québec, taux variable	43 375 000	0,426	10-12-2013	43 533 472	43 008 692
Province de Québec, série B088	3 980 000	4,500	01-12-2017	4 144 414	4 127 647
Province de Québec, série OS	12 569 000	6,000	01-10-2029	13 823 581	14 229 183
Province de Québec, coupon zéro	2 662 000	0,000	01-12-2015	2 074 648	2 139 168
Province de la Saskatchewan	196 000	4,650	05-09-2017	195 116	206 702
Province de la Saskatchewan	170 000	5,600	05-09-2035	186 745	189 775
Province de la Saskatchewan, série EC	2 955 000	5,000	05-03-2037	3 129 267	3 069 469
Province de la Saskatchewan, série GC	185 000	4,750	01-06-2040	183 242	186 371
Université de Colombie-Britannique, série B, rachetables	3 200 000	4,820	26-07-2035	3 124 928	2 924 321
Administration de l'aéroport international de Vancouver	490 000	4,420	07-12-2018	487 845	483 272
Ville de Montréal	5 000 000	5,000	01-12-2017	5 024 550	5 196 242
				<b>391 849 778</b>	<b>392 285 329</b>
<b>Total des obligations canadiennes</b>				<b>1 529 336 180</b>	<b>1 534 999 207</b>
<b>OBLIGATIONS ÉTRANGÈRES – 1,7 %</b>					
Bank of America Corp.	338 000	5,450	17-09-2014	337 689	351 942
Dexia Municipal Agency	10 460 000	4,630	30-05-2017	10 447 556	10 144 948
Goldman Sachs Group Inc. (The), taux variable, rachetables	1 022 000	5,200	19-04-2022	962 386	997 196
Metropolitan Life Global Funding I	3 600 000	4,450	08-11-2013	3 592 080	3 621 780
Morgan Stanley, série F	1 800 000	4,500	23-02-2012	1 797 282	1 855 044
Morgan Stanley, série F, rachetables	1 674 000	4,900	23-02-2017	1 569 999	1 659 319
Royal Bank of Scotland PLC, taux variable, rachetables	16 305 000	5,357	29-11-2049	11 159 409	9 513 308
TCNZ Finance Ltd., rachetables	1 318 000	4,750	11-10-2013	1 316 243	1 271 051
TD Banknorth National Association, taux variable	323 000	4,644	20-09-2022	315 608	312 951
<b>Total des obligations étrangères*</b>				<b>31 498 252</b>	<b>29 727 539</b>
<b>Total des obligations</b>				<b>1 560 834 432</b>	<b>1 564 726 746</b>
<b>Billets à court terme** – 6,5 %</b>				<b>113 159 245</b>	<b>113 190 040</b>
<b>Total des placements – 96,5 %</b>				<b>1 673 993 677</b>	<b>1 677 916 786</b>
<b>Plus-value (moins-value) non réalisée sur les contrats à terme*** – 0,0 %</b>					<b>(820 514)</b>
<b>Autres actifs et passifs, montant net – 3,5 %</b>					<b>61 818 532</b>
<b>Actif net – 100,0 %</b>					<b>1 738 914 804</b>

# Fonds canadien à revenu fixe

## État du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2009

### TABEAU DES POSITIONS EN COMPTE SUR CONTRATS À TERME\*\*\*

	Nombre de contrats	Coût moyen par contrat \$	Valeur convenue \$	Valeur en cours \$	Plus-value (moins-value) non réalisée \$
<b>Moins-value non réalisée</b>					
Obligation à 10 ans du gouvernement du Canada échéant en mars 2010	41	CAD 120,29	4 932 029	4 828 980	(103 049)
Obligation du Trésor des États-Unis échéant en mars 2010	120	USD 121,08	15 231 871	14 514 406	(717 465)
<b>Plus-value (moins-value) non réalisée des positions en compte sur contrats à terme</b>					<b>(820 514)</b>

\*Libellées en dollars canadiens

\*\*Les billets à court terme portent intérêt à des taux variant entre 0,175 % et 0,890 % et échoient entre le 4 janvier 2010 et le 25 novembre 2010.

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

## Sommaire du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2008

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

Portefeuille par catégorie	Pourcentage de l'actif net (%)
Obligations de sociétés	41,5
Titres adossés à des créances hypothécaires	7,2
Obligations émises ou garanties par le gouvernement du Canada	16,6
Obligations provinciales et municipales	24,8
Obligations étrangères	3,5
Titres de papier commercial adossé à des actifs (PCAA) non bancaire	1,3
Billets à court terme	2,0
Plus-value (moins-value) non réalisée sur les contrats à terme	(0,1)
Autres actifs et passifs, montant net	3,2
	<b>100,0</b>

## Notes afférentes à l'état du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2009 ET 2008

### Risque de change

Le tableau qui suit indique les devises dans lesquelles le Fonds détenait des placements importants aux 31 décembre 2009 et 2008 de par ses actifs et passifs monétaires et non monétaires détenus à des fins de transaction ainsi que le montant du principal sous-jacent sur les contrats de change à terme.

	Placements exposés au risque de change*		Contrats de change à terme		Exposition totale		% de l'actif net	
	2009	2008	2009	2008	2009	2008	2009	2008
Dollar américain	345 627	—	—	—	345 627	—	0,02 %	0,00 %

\* Les montants comprennent les éléments monétaires et non monétaires.

Au 31 décembre 2009, si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 5 % (5 % en 2008) par rapport aux autres devises, toutes les autres variables restant constantes, l'actif net du Fonds aurait diminué ou augmenté respectivement d'environ 17 281 \$ (0 \$ en 2008). Dans les faits, les résultats de négociation réels peuvent différer de l'analyse de sensibilité, et l'écart peut être important.

(Se reporter aux notes afférentes ci-jointes.)

SCFI

# Fonds canadien à revenu fixe

## Risque de taux d'intérêt

Le tableau ci-après résume l'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt. Il inclut les actifs du Fonds à la juste valeur, présentés selon leur date d'échéance.

Obligations	2009	2008
Moins de 1 an	79 901 236	65 726 247
De 1 à 3 ans	185 759 535	280 068 722
De 3 à 5 ans	287 731 798	300 002 480
Plus de 5 ans	1 011 334 177	985 520 842
Total	1 564 726 746	1 631 318 291

Au 31 décembre 2009, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 1 % (1 % en 2008), toutes les autres variables restant constantes, l'actif net aurait diminué ou augmenté respectivement d'environ 115 192 769 \$ (116 148 821 \$ en 2008). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de l'analyse de sensibilité, et l'écart peut être important.

## Autre risque de prix

Au 31 décembre 2009, une variation à la hausse ou à la baisse de 5 % (5 % en 2008) du cours des dérivés aurait entraîné une augmentation ou une diminution de l'actif net du Fonds de 967 169 \$ (2 670 836 \$ en 2008). Dans les faits, les résultats réels pourraient différer de l'analyse de sensibilité, et l'écart peut être important. Le risque de perte associé aux positions à découvert est illimité. Au 31 décembre 2008, le Fonds maintenait des positions à découvert sur des contrats à terme sur obligations des gouvernements du Canada et des États-Unis évalués à (53 416 721 \$) en dollars canadiens. Au 31 décembre 2009, le Fonds ne maintenait aucune position à découvert sur des contrats à terme sur obligations.

## Risque de crédit

Au 31 décembre 2009 et 2008, le Fonds avait investi dans des titres de créance ayant reçu les notations suivantes :

Titres de créance selon la note de crédit	2009	2008
AAA	24,31 %	26,29 %
AA	16,38 %	20,31 %
A	32,76 %	35,14 %
BBB	15,61 %	11,76 %
Inférieure à BBB	0,80 %	0,00 %
Non notés	0,13 %	0,14 %
Total	89,99 %	93,64 %

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

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

Titres de créance à court terme selon la note de crédit	2009
R-1(H)	4,87 %
R-1(M)	1,31 %
R-1(L)	0,00 %
U	0,33 %
Total	6,51 %

Au 31 décembre 2008, les placements du Fonds dans des titres de créance à court terme était négligeables.

## Calculs de la juste valeur

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

	Prix cotés sur des marchés actifs pour des actifs identiques (niveau 1)	Autres données observables importantes (niveau 2)	Données importantes (niveau 3)	non observables	observables Total
Actions ordinaires	— \$	— \$	— \$	—	— \$
Actions privilégiées	—	—	—	—	—
Billets à court terme	113 190 040	—	—	—	113 190 040
Obligations	—	1 564 726 746	—	—	1 564 726 746
Placements dans les fonds	—	—	—	—	—
<b>Total des placements</b>	113 190 040 \$	1 564 726 746 \$	— \$	—	1 677 916 786 \$
Actifs dérivés	—	—	—	—	—
Passifs dérivés	(820 514)	—	—	—	(820 514)

Au cours de l'exercice terminé le 31 décembre 2009, aucun placement en actions n'est passé du niveau 1 au niveau 2 et vice versa.

# Fonds canadien à revenu fixe

Le rapprochement des placements évalués à la juste valeur au moyen de données du marché non observables (niveau 3) pour l'exercice terminé le 31 décembre 2009 est présenté ci-dessous :

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

## **PCAA non bancaire**

Au cours du quatrième trimestre de 2009, un marché a commencé à se développer pour certaines catégories de billets à taux variable de véhicules d'actifs cadres (« VAC ») dont le Fonds était détenteur à la suite de la restructuration du marché du papier commercial adossé à des actifs de tiers canadien en janvier 2009. Le Fonds détenait des billets de VAC 2 (catégories A-1, A-2 et B) et de VAC 3 (catégorie C) dont la valeur s'élevait à 46,5 millions de dollars, et la juste valeur était estimée à 22,4 millions de dollars au 31 décembre 2008. Ces billets ont été vendus pour un produit net de 19,2 millions de dollars versé à la mi-novembre 2009. La perte réalisée de 26,8 millions de dollars résultant de cette opération est incluse au poste « Gain réalisé (perte) à la vente de placements » de l'état des résultats pour l'exercice terminé le 31 décembre 2009. Au 31 décembre 2009, le Fonds s'était départi de tous ses avoirs dans des VAC.

# Fonds canadien à revenu fixe

## États de l'actif net

31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

	2009	2008
<b>ACTIF</b>		
Placements à la juste valeur	1 677 917 \$	1 688 704 \$
Encaisse, y compris les avoirs en devises, à la juste valeur	44 713	38 933
Intérêts courus à recevoir	12 869	14 193
Montant à recevoir pour la vente de titres en portefeuille	4 599	473
Marge à recevoir sur les contrats à terme	1 324	3 990
Montant à recevoir pour la souscription de parts	1 431	3 046
	<u>1 742 853</u>	<u>1 749 339</u>
<b>PASSIF</b>		
Charges à payer	300	1 178
Montant à payer pour l'achat de titres en portefeuille	987	—
Montant à payer pour le rachat de parts	1 830	3 963
Moins-value non réalisée sur les contrats à terme	821	2 077
	<u>3 938</u>	<u>7 218</u>
<b>ACTIF NET REPRÉSENTANT LES CAPITAUX PROPRES</b>	<u>1 738 915 \$</u>	<u>1 742 121 \$</u>
<b>ACTIF NET PAR CATÉGORIE</b>		
(Catégorie O)	1 673 387 \$	1 681 086 \$
(Catégorie I)	234 \$	6 078 \$
(Catégorie P)	57 264 \$	46 256 \$
(Catégorie F)	8 030 \$	8 701 \$
<b>ACTIF NET PAR PART (note 7)</b>		
(Catégorie O)	11,40 \$	10,96 \$
(Catégorie I)	11,60 \$	10,93 \$
(Catégorie P)	11,56 \$	11,16 \$
(Catégorie F)	11,54 \$	11,10 \$
<b>PLACEMENTS AU COÛT MOYEN</b>	<u>1 673 994 \$</u>	<u>1 757 280 \$</u>

## États des résultats

EXERCICES TERMINÉS LES 31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

	2009	2008
<b>REVENU DE PLACEMENT</b>		
Intérêts	79 492 \$	94 292 \$
<b>CHARGES</b>		
Droits de garde et frais d'administration	1 038	2 357
Frais juridiques	48	101
Honoraires des vérificateurs	43	96
Frais de gestion	931	940
Honoraires du fiduciaire	11	28
Frais du comité d'examen indépendant	1	2
Coût de la communication de l'information aux porteurs de parts	34	97
	<u>2 106</u>	<u>3 621</u>
<b>REVENU DE PLACEMENT NET (PERTE) POUR LA PÉRIODE</b>	<u>77 386 \$</u>	<u>90 671 \$</u>
<b>GAIN NET (PERTE) À LA VENTE DE TITRES</b>	<u>(10 688) \$</u>	<u>9 394 \$</u>
<b>GAIN NET (PERTE) RÉALISÉ SUR LES CONTRATS À TERME ET À LIVRER</b>	<u>(134) \$</u>	<u>2 450 \$</u>
<b>GAIN NET (PERTE) DE CHANGE</b>	<u>(201) \$</u>	<u>223 \$</u>
<b>COÛTS DE TRANSACTION</b>	<u>(14) \$</u>	<u>(20) \$</u>
<b>PLUS-VALUE (MOINS-VALUE) NON RÉALISÉE SUR LES PLACEMENTS</b>	<u>72 529 \$</u>	<u>(63 221) \$</u>
<b>PLUS-VALUE (MOINS-VALUE) NON RÉALISÉE DES CONTRATS À TERME ET À LIVRER</b>	<u>1 257 \$</u>	<u>(2 046) \$</u>
<b>GAIN NET (PERTE) SUR LES PLACEMENTS AUGMENTATION (DIMINUTION) NETTE DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS</b>	<u>140 135 \$</u>	<u>37 451 \$</u>
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS</b>		
(Catégorie O)	135 775 \$	37 086 \$
(Catégorie I)	295 \$	112 \$
(Catégorie P)	3 479 \$	133 \$
(Catégorie F)	586 \$	120 \$
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS PAR PART*</b>		
(Catégorie O)	0,94 \$	0,22 \$
(Catégorie I)	0,93 \$	0,20 \$
(Catégorie P)	0,77 \$	0,03 \$
(Catégorie F)	0,86 \$	0,16 \$

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

# Fonds canadien à revenu fixe

## États de l'évolution de l'actif net

EXERCICES TERMINÉS LES 31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

	Total du Fonds		Catégorie O	
	2009	2008	2009	2008
<b>ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE</b>	<b>1 742 121 \$</b>	<b>2 020 705 \$</b>	<b>1 681 086 \$</b>	<b>1 957 666 \$</b>
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS</b>	<b>140 135</b>	<b>37 451</b>	<b>135 775</b>	<b>37 086</b>
<b>DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS</b>				
Du revenu de placement net *	(77 773)	(93 596)	(75 611)	(91 402)
	(77 773)	(93 596)	(75 611)	(91 402)
<b>VARIATION RÉSULTANT DES OPÉRATIONS DES PORTEURS DE PARTS</b>				
Produit de l'émission de parts	351 365	422 479	320 339	383 113
Paiements au rachat de parts	(492 637)	(736 547)	(461 767)	(694 828)
Réinvestissement des distributions *	75 704	91 629	73 565	89 451
	(65 568)	(222 439)	(67 863)	(222 264)
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET</b>	<b>(3 206)</b>	<b>(278 584)</b>	<b>(7 699)</b>	<b>(276 580)</b>
<b>ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE</b>	<b>1 738 915 \$</b>	<b>1 742 121 \$</b>	<b>1 673 387 \$</b>	<b>1 681 086 \$</b>
	Catégorie I		Catégorie P	
	2009	2008	2009	2008
<b>ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE</b>	<b>6 078 \$</b>	<b>6 761 \$</b>	<b>46 256 \$</b>	<b>48 480 \$</b>
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS</b>	<b>295</b>	<b>112</b>	<b>3 479</b>	<b>133</b>
<b>DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS</b>				
Du revenu de placement net *	(134)	(280)	(1 720)	(1 551)
	(134)	(280)	(1 720)	(1 551)
<b>VARIATION RÉSULTANT DES OPÉRATIONS DES PORTEURS DE PARTS</b>				
Produit de l'émission de parts	549	970	27 484	34 089
Paiements au rachat de parts	(6 684)	(1 765)	(19 949)	(36 442)
Réinvestissement des distributions *	130	280	1 714	1 547
	(6 005)	(515)	9 249	(806)
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET</b>	<b>(5 844)</b>	<b>(683)</b>	<b>11 008</b>	<b>(2 224)</b>
<b>ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE</b>	<b>234 \$</b>	<b>6 078 \$</b>	<b>57 264 \$</b>	<b>46 256 \$</b>
	Catégorie F			
	2009	2008		
<b>ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE</b>	<b>8 701 \$</b>	<b>7 798 \$</b>		
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS</b>	<b>586</b>	<b>120</b>		
<b>DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS</b>				
Du revenu de placement net	(308)	(363)		
	(308)	(363)		
<b>VARIATION RÉSULTANT DES OPÉRATIONS DES PORTEURS DE PARTS</b>				
Produit de l'émission de parts	2 993	4 307		
Paiements au rachat de parts	(4 237)	(3 512)		
Réinvestissement des distributions	295	351		
	(949)	1 146		
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET</b>	<b>(671)</b>	<b>903</b>		
<b>ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE</b>	<b>8 030 \$</b>	<b>8 701 \$</b>		

\* Comprend les distributions de frais de gestion qui correspondent aux rabais de frais de gestion accordés à certains porteurs de parts de catégorie I en 2009 et en 2008.

(Se reporter aux notes afférentes ci-jointes.)

SCFI

# Fonds d'obligations à long terme

## État du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2009

	Valeur nominale \$	Date d'échéance	Coût moyen \$	Juste valeur \$
<b>OBLIGATIONS – 97,4 %</b>				
<b>OBLIGATIONS DU GOUVERNEMENT DU CANADA – 97,4 %</b>				
Gouvernement du Canada, coupon zéro	27 980 000	01-12-2022	16 814 153	16 133 893
Gouvernement du Canada, coupon zéro	54 030 000	01-06-2023	31 813 375	30 605 184
Gouvernement du Canada, coupon zéro	67 275 000	01-06-2023	40 679 185	37 724 543
Gouvernement du Canada, coupon zéro	34 690 000	01-12-2023	20 458 965	19 016 979
Gouvernement du Canada, coupon zéro	29 435 000	01-06-2024	16 919 294	15 710 115
Gouvernement du Canada, coupon zéro	68 965 000	01-12-2024	38 271 333	35 873 594
Gouvernement du Canada, coupon zéro	10 325 000	01-06-2025	5 338 541	5 212 936
Gouvernement du Canada, coupon zéro	50 765 000	01-06-2025	27 380 263	25 775 056
Gouvernement du Canada, coupon zéro	62 075 000	01-12-2025	32 580 834	30 708 870
Gouvernement du Canada, coupon zéro	92 525 000	01-06-2026	47 484 868	44 691 042
Gouvernement du Canada, coupon zéro	24 745 000	01-06-2027	12 124 395	11 435 676
Gouvernement du Canada, coupon zéro	16 489 000	01-12-2027	7 913 705	7 451 785
Gouvernement du Canada, coupon zéro	22 155 000	01-12-2028	10 048 468	9 571 348
Gouvernement du Canada, coupon zéro	14 405 000	01-06-2029	6 335 407	6 075 983
Gouvernement du Canada, coupon zéro	10 500 000	01-12-2029	4 423 184	4 332 543
<b>Total des obligations</b>			<b>318 585 970</b>	<b>300 319 547</b>
<b>Billets à court terme* – 0,2 %</b>			<b>549 715</b>	<b>549 931</b>
<b>Total des placements – 97,6 %</b>			<b>319 135 685</b>	<b>300 869 478</b>
<b>Autres actifs et passifs, montant net – 2,4 %</b>				<b>7 407 165</b>
<b>Actif net – 100,0 %</b>				<b>308 276 643</b>

\*Les billets à court terme portent intérêt à des taux variant entre 0,291 % et 0,924 % et échoient entre le 21 janvier 2010 et le 18 février 2010.

## Sommaire du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2008

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

Portefeuille par catégorie	Pourcentage de l'actif net (%)
Obligations du gouvernement du Canada	75,6
Autres actifs et passifs, montant net	24,4
	<b>100,0</b>

# Fonds d'obligations à long terme

## Notes afférentes à l'état du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2009 ET 2008

### Risque de change

Aux 31 décembre 2009 et 2008, le Fonds investissait principalement dans des titres canadiens. À la fin de ces exercices, le Fonds était donc peu exposé aux devises de par ses actifs et passifs monétaires et non monétaires détenus à des fins de transaction.

### Risque de taux d'intérêt

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

Obligations	2009	2008
Moins de 1 an	—	—
De 1 à 3 ans	—	—
De 3 à 5 ans	—	—
Plus de 5 ans	300 319 547	112 947 311
Total	300 319 547	112 947 311

Au 31 décembre 2009, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 1 % (1 % en 2008), toutes les autres variables restant constantes, l'actif net aurait diminué ou augmenté respectivement d'environ 45 698 088 \$ (17 228 129 \$ en 2008). Dans les faits, les résultats peuvent différer de l'analyse de sensibilité, et l'écart peut être important.

### Autre risque de prix

Aux 31 décembre 2009 et 2008, le Fonds n'était pas exposé à un autre risque de prix important puisqu'il détenait uniquement des titres de créance.

### Risque de crédit

Aux 31 décembre 2009 et 2008, le Fonds avait investi dans des titres de créance ayant reçu les notations suivantes :

Titres de créance selon la note de crédit	2009	2008
AAA	97,42 %	75,61 %
AA	0,00 %	0,00 %
A	0,00 %	0,00 %
BBB	0,00 %	0,00 %
Inférieure à BBB	0,00 %	0,00 %
Non notés	0,00 %	0,00 %
Total	97,42 %	75,61 %

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

### Calculs de la juste valeur

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

	Prix cotés sur des marchés actifs pour des actifs identiques (niveau 1)	Autres données observables importantes (niveau 2)	Données non observables importantes (niveau 3)	Total
Actions ordinaires	— \$	— \$	— \$	— \$
Actions privilégiées	—	—	—	—
Billets à court terme	549 931	—	—	549 931
Obligations	—	300 319 547	—	300 319 547
Placements dans les fonds	—	—	—	—
<b>Total des placements</b>	<b>549 931 \$</b>	<b>300 319 547 \$</b>	<b>— \$</b>	<b>300 869 478 \$</b>
Actifs dérivés	—	—	—	—
Passifs dérivés	—	—	—	—

Au cours de l'exercice terminé le 31 décembre 2009, aucun placement n'est passé du niveau 1 au niveau 2 et vice versa.

Au cours de l'exercice terminé le 31 décembre 2009, le Fonds n'a détenu aucun placement de niveau 3.

# Fonds d'obligations à long terme

## États de l'actif net

31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

	2009	2008
<b>ACTIF</b>		
Placements à la juste valeur	300 869 \$	112 947 \$
Encaisse, y compris les avoirs en devises, à la juste valeur	7 202	38 353
Montant à recevoir pour la souscription de parts	251	86
	<u>308 322</u>	<u>151 386</u>
<b>PASSIF</b>		
Charges à payer	45	99
Montant à payer pour le rachat de parts	—	1 898
	<u>45</u>	<u>1 997</u>
<b>ACTIF NET REPRÉSENTANT LES CAPITAUX PROPRES</b>	<u>308 277 \$</u>	<u>149 389 \$</u>
<b>ACTIF NET PAR CATÉGORIE</b>		
(Catégorie O)	304 236 \$	147 635 \$
(Catégorie I)	— \$	— \$
(Catégorie P)	3 992 \$	1 474 \$
(Catégorie F)	49 \$	280 \$
<b>ACTIF NET PAR PART (note 7)</b>		
(Catégorie O)	9,43 \$	10,38 \$
(Catégorie I)	— \$	— \$
(Catégorie P)	10,84 \$	11,95 \$
(Catégorie F)	9,19 \$	10,07 \$
<b>PLACEMENTS AU COÛT MOYEN</b>	<u>319 136 \$</u>	<u>105 854 \$</u>

## États des résultats

EXERCICES TERMINÉS LES 31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

	2009	2008
<b>REVENU DE PLACEMENT</b>		
Intérêts	16 985 \$	8 235 \$
<b>CHARGES</b>		
Droits de garde et frais d'administration	257	162
Frais juridiques	26	24
Honoraires des vérificateurs	10	7
Frais de gestion	34	46
Honoraires du fiduciaire	3	2
Frais du comité d'examen indépendant	2	2
Coût de la communication de l'information aux porteurs de parts	17	18
	<u>349</u>	<u>261</u>
<b>REVENU DE PLACEMENT NET (PERTE) POUR LA PÉRIODE</b>	<u>16 636 \$</u>	<u>7 974 \$</u>
<b>GAIN NET (PERTE) À LA VENTE DE TITRES PLUS-VALUE (MOINS-VALUE) NON RÉALISÉE DES PLACEMENTS</b>	<u>(1 616) \$</u>	<u>(161) \$</u>
<b>GAIN NET (PERTE) SUR LES PLACEMENTS AUGMENTATION (DIMINUTION) NETTE DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS</b>	<u>(26 976) \$</u>	<u>3 953 \$</u>
	<u>(10 340) \$</u>	<u>11 927 \$</u>
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS</b>		
(Catégorie O)	(10 198) \$	11 773 \$
(Catégorie I)	— \$	23 \$
(Catégorie P)	(132) \$	111 \$
(Catégorie F)	(10) \$	20 \$
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS PAR PART*</b>		
(Catégorie O)	(0,33) \$	0,84 \$
(Catégorie I)	— \$	0,14 \$
(Catégorie P)	(0,78) \$	0,57 \$
(Catégorie F)	(0,57) \$	0,61 \$

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

# Fonds d'obligations à long terme

## États de l'évolution de l'actif net

EXERCICES TERMINÉS LES 31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

	Total du Fonds		Catégorie O	
	2009	2008	2009	2008
<b>ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE</b>	<b>149 389 \$</b>	<b>151 172 \$</b>	<b>147 635 \$</b>	<b>146 480 \$</b>
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS</b>	<b>(10 340)</b>	<b>11 927</b>	<b>(10 198)</b>	<b>11 773</b>
<b>DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS</b>				
Du revenu de placement net *	(16 131)	(8 128)	(16 048)	(8 074)
	(16 131)	(8 128)	(16 048)	(8 074)
<b>VARIATION RÉSULTANT DES OPÉRATIONS DES PORTEURS DE PARTS</b>				
Produit de l'émission de parts	231 328	61 785	226 535	60 440
Paiements au rachat de parts	(62 098)	(75 493)	(59 736)	(71 058)
Réinvestissement des distributions *	16 129	8 126	16 048	8 074
	185 359	(5 582)	182 847	(2 544)
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET</b>	<b>158 888</b>	<b>(1 783)</b>	<b>156 601</b>	<b>1 155</b>
<b>ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE</b>	<b>308 277 \$</b>	<b>149 389 \$</b>	<b>304 236 \$</b>	<b>147 635 \$</b>
	Catégorie I		Catégorie P	
	2009	2008	2009	2008
<b>ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE</b>	<b>— \$</b>	<b>1 704 \$</b>	<b>1 474 \$</b>	<b>2 594 \$</b>
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS</b>	<b>—</b>	<b>23</b>	<b>(132)</b>	<b>111</b>
<b>DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS</b>				
Du revenu de placement net *	—	(2)	(76)	(39)
	—	(2)	(76)	(39)
<b>VARIATION RÉSULTANT DES OPÉRATIONS DES PORTEURS DE PARTS</b>				
Produit de l'émission de parts	—	98	4 767	1 065
Paiements au rachat de parts	—	(1 825)	(2 116)	(2 295)
Réinvestissement des distributions *	—	2	75	38
	—	(1 725)	2 726	(1 192)
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET</b>	<b>—</b>	<b>(1 704)</b>	<b>2 518</b>	<b>(1 120)</b>
<b>ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE</b>	<b>— \$</b>	<b>— \$</b>	<b>3 992 \$</b>	<b>1 474 \$</b>
	Catégorie F			
	2009	2008		
<b>ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE</b>	<b>280 \$</b>	<b>394 \$</b>		
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS</b>	<b>(10)</b>	<b>20</b>		
<b>DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS</b>				
Du revenu de placement net	(7)	(13)		
	(7)	(13)		
<b>VARIATION RÉSULTANT DES OPÉRATIONS DES PORTEURS DE PARTS</b>				
Produit de l'émission de parts	26	182		
Paiements au rachat de parts	(246)	(315)		
Réinvestissement des distributions	6	12		
	(214)	(121)		
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET</b>	<b>(231)</b>	<b>(114)</b>		
<b>ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE</b>	<b>49 \$</b>	<b>280 \$</b>		

\* Comprend les distributions de frais de gestion qui correspondent aux rabais de frais de gestion accordés à certains porteurs de parts de catégorie I en 2008.

(Se reporter aux notes afférentes ci-jointes.)

SLDB

# Fonds d'obligations à rendement réel

## État du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2009

	Valeur nominale \$	Taux d'intérêt %	Date d'échéance	Coût moyen \$	Juste valeur \$
<b>OBLIGATIONS – 93,8 %</b>					
<b>Obligations du gouvernement du Canada – 44,9 %</b>					
Gouvernement du Canada, rendement réel	8 329 000	2,000	01-12-2041	8 254 846	9 616 753
Gouvernement du Canada, rendement réel	28 953 000	3,000	01-12-2036	38 639 176	42 634 341
Gouvernement du Canada, rendement réel	5 032 000	4,000	01-12-2031	8 961 447	9 231 000
Gouvernement du Canada, rendement réel	8 460 000	4,250	01-12-2021	13 194 362	15 390 023
Gouvernement du Canada, rendement réel	22 656 000	4,250	01-12-2026	38 844 885	41 619 543
				<b>107 894 716</b>	<b>118 491 660</b>
<b>Obligations provinciales – 48,9 %</b>					
Province du Manitoba, rendement réel	9 000 000	1,740	01-12-2018	9 000 000	9 690 482
Province du Manitoba, rendement réel	13 000 000	2,000	01-12-2036	12 831 619	13 892 220
Province d'Ontario, rendement réel	19 891 000	2,000	01-12-2036	20 152 491	21 871 862
Province de Québec, rendement réel	23 000 000	4,250	01-12-2031	37 813 271	39 005 519
Province de Québec, rendement réel	10 000 000	4,500	01-12-2021	15 016 711	15 486 926
Province de Québec, rendement réel	16 479 000	4,500	01-12-2026	23 110 516	28 903 267
				<b>117 924 608</b>	<b>128 850 276</b>
<b>Total des obligations</b>				<b>225 819 324</b>	<b>247 341 936</b>
<b>Billets à court terme* – 0,3 %</b>				<b>799 720</b>	<b>799 883</b>
<b>Total des placements – 94,1 %</b>				<b>226 619 044</b>	<b>248 141 819</b>
<b>Autres actifs et passifs, montant net – 5,9 %</b>					<b>15 566 410</b>
<b>Actif net – 100,0 %</b>					<b>263 708 229</b>

\* Les billets à court terme portent intérêt à 0,205 % et échoient le 26 janvier 2010.

## Sommaire du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2008

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

Portefeuille par catégorie	Pourcentage de l'actif net (%)
Obligations du gouvernement du Canada	45,4
Obligations provinciales	46,7
Billets à court terme	1,5
Autres actifs et passifs, montant net	6,4
	<b>100,0</b>

# Fonds d'obligations à rendement réel

## Notes afférentes à l'état du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2009 ET 2008

### Risque de change

Aux 31 décembre 2009 et 2008, le Fonds investissait principalement dans des titres canadiens. À la fin de ces exercices, le Fonds était donc peu exposé aux devises de par ses actifs et passifs monétaires et non monétaires détenus à des fins de transaction.

### Risque de taux d'intérêt

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

Obligations	2009	2008
Moins de 1 an	—	—
De 1 à 3 ans	—	—
De 3 à 5 ans	—	—
Plus de 5 ans	247 341 936	214 278 594
Total	247 341 936	214 278 594

Au 31 décembre 2009, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 1 % (1 % en 2008), toutes les autres variables restant constantes, l'actif net aurait diminué ou augmenté respectivement d'environ 39 910 801 \$ (34 296 934 \$ en 2008). Dans les faits, les résultats peuvent différer de l'analyse de sensibilité, et l'écart peut être important.

### Autre risque de prix

Aux 31 décembre 2009 et 2008, le Fonds n'était pas exposé à un autre risque de prix important puisqu'il détenait uniquement des titres de créance.

### Risque de crédit

Aux 31 décembre 2009 et 2008, le Fonds avait investi dans des titres de créance ayant reçu les notations suivantes :

Titres de créance selon la note de crédit	2009	2008
AAA	44,93 %	45,43 %
AA	17,24 %	16,14 %
A	31,62 %	30,53 %
BBB	0,00 %	0,00 %
Inférieure à BBB	0,00 %	0,00 %
Non notés	0,00 %	0,00 %
Total	93,79 %	92,10 %

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

### Calculs de la juste valeur

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

	Prix cotés sur des marchés actifs pour des actifs identiques (niveau 1)	Autres données observables importantes (niveau 2)	Données non observables importantes (niveau 3)	Total
Actions ordinaires	— \$	— \$	— \$	— \$
Actions privilégiées	—	—	—	—
Billets à court terme	799 883	—	—	799 883
Obligations	—	247 341 936	—	247 341 936
Placements dans les fonds	—	—	—	—
<b>Total des placements</b>	<b>799 883 \$</b>	<b>247 341 936 \$</b>	<b>— \$</b>	<b>248 141 819 \$</b>
Actifs dérivés	—	—	—	—
Passifs dérivés	—	—	—	—

Au cours de l'exercice terminé le 31 décembre 2009, aucun placement en actions n'est passé du niveau 1 au niveau 2 et vice versa.

Au cours de l'exercice terminé le 31 décembre 2009, le Fonds n'a détenu aucun placement de niveau 3.

# Fonds d'obligations à rendement réel

## États de l'actif net

31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

	2009	2008
<b>ACTIF</b>		
Placements à la juste valeur	248 142 \$	217 793 \$
Encaisse, y compris les avoirs en devises, à la juste valeur	15 063	15 090
Intérêts courus à recevoir	545	547
Montant à recevoir pour la souscription de parts	171	2
	<u>263 921</u>	<u>233 432</u>
<b>PASSIF</b>		
Charges à payer	51	184
Montant à payer pour le rachat de parts	162	587
	<u>213</u>	<u>771</u>
<b>ACTIF NET REPRÉSENTANT LES CAPITAUX PROPRES</b>	<u>263 708 \$</u>	<u>232 661 \$</u>
<b>ACTIF NET PAR CATÉGORIE</b>		
(Catégorie O)	248 863 \$	219 117 \$
(Catégorie P)	13 449 \$	12 672 \$
(Catégorie F)	1 396 \$	872 \$
<b>ACTIF NET PAR PART (note 7)</b>		
(Catégorie O)	15,34 \$	13,44 \$
(Catégorie P)	16,57 \$	14,52 \$
(Catégorie F)	15,73 \$	13,81 \$
<b>PLACEMENTS AU COÛT MOYEN</b>	<u>226 619 \$</u>	<u>227 821 \$</u>

## États des résultats

EXERCICES TERMINÉS LES 31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

	2009	2008
<b>REVENU DE PLACEMENT</b>		
Intérêts	6 768 \$	6 947 \$
<b>CHARGES</b>		
Droits de garde et frais d'administration	148	291
Frais juridiques	18	30
Honoraires des vérificateurs	6	12
Frais de gestion	226	228
Honoraires du fiduciaire	2	3
Frais du comité d'examen indépendant	1	2
Coût de la communication de l'information aux porteurs de parts	12	24
	<u>413</u>	<u>590</u>
<b>REVENU DE PLACEMENT NET (PERTE) POUR LA PÉRIODE</b>	<u>6 355 \$</u>	<u>6 357 \$</u>
<b>GAIN NET (PERTE) À LA VENTE DE TITRES PLUS-VALUE (MOINS-VALUE) NON RÉALISÉE DES PLACEMENTS</b>	<u>34 \$</u>	<u>(493) \$</u>
<b>GAIN NET (PERTE) SUR LES PLACEMENTS AUGMENTATION (DIMINUTION) NETTE DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS</b>	<u>31 552 \$</u>	<u>(11 718) \$</u>
	<u>31 586 \$</u>	<u>(12 211) \$</u>
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS</b>		
(Catégorie O)	35 937 \$	(5 246) \$
(Catégorie P)	1 844 \$	(570) \$
(Catégorie F)	160 \$	(38) \$
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS PAR PART*</b>		
(Catégorie O)	2,27 \$	(0,33) \$
(Catégorie P)	2,18 \$	(0,68) \$
(Catégorie F)	2,31 \$	(0,76) \$

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

# Fonds d'obligations à rendement réel

## États de l'évolution de l'actif net

EXERCICES TERMINÉS LES 31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

	Total du Fonds		Catégorie O	
	2009	2008	2009	2008
<b>ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE</b>	<b>232 661 \$</b>	<b>240 058 \$</b>	<b>219 117 \$</b>	<b>226 792 \$</b>
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS</b>	<b>37 941</b>	<b>(5 854)</b>	<b>35 937</b>	<b>(5 246)</b>
<b>DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS</b>				
Du revenu de placement net	(5 895)	(9 549)	(5 768)	(9 224)
	(5 895)	(9 549)	(5 768)	(9 224)
<b>VARIATION RÉSULTANT DES OPÉRATIONS DES PORTEURS DE PARTS</b>				
Produit de l'émission de parts	42 156	54 594	36 454	45 363
Paiements au rachat de parts	(49 047)	(56 134)	(42 645)	(47 792)
Réinvestissement des distributions	5 892	9 546	5 768	9 224
	(999)	8 006	(423)	6 795
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET</b>	<b>31 047</b>	<b>(7 397)</b>	<b>29 746</b>	<b>(7 675)</b>
<b>ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE</b>	<b>263 708 \$</b>	<b>232 661 \$</b>	<b>248 863 \$</b>	<b>219 117 \$</b>

  

	Catégorie P		Catégorie F	
	2009	2008	2009	2008
<b>ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE</b>	<b>12 672 \$</b>	<b>12 575 \$</b>	<b>872 \$</b>	<b>691 \$</b>
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS</b>	<b>1 844</b>	<b>(570)</b>	<b>160</b>	<b>(38)</b>
<b>DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS</b>				
Du revenu de placement net	(101)	(300)	(26)	(25)
	(101)	(300)	(26)	(25)
<b>VARIATION RÉSULTANT DES OPÉRATIONS DES PORTEURS DE PARTS</b>				
Produit de l'émission de parts	5 011	8 357	691	874
Paiements au rachat de parts	(6 077)	(7 689)	(325)	(653)
Réinvestissement des distributions	100	299	24	23
	(966)	967	390	244
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET</b>	<b>777</b>	<b>97</b>	<b>524</b>	<b>181</b>
<b>ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE</b>	<b>13 449 \$</b>	<b>12 672 \$</b>	<b>1 396 \$</b>	<b>872 \$</b>

(Se reporter aux notes afférentes ci-jointes.)

SRRB

# Fonds d'obligations à court terme

## État du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2009

	Valeur nominale \$	Taux d'intérêt %	Date d'échéance	Coût moyen \$	Juste valeur \$
<b>OBLIGATIONS – 97,7 %</b>					
<b>Obligations canadiennes – 94,5 %</b>					
<b>Obligations de sociétés – 79,7 %</b>					
Fiducie cartes de crédit Algonquin, série 061C	3 000 000	5,460	15-07-2011	3 000 000	2 946 392
Fiducie cartes de crédit Algonquin, série 071C	1 000 000	5,090	15-06-2012	1 000 000	957 544
AltaGas Income Trust, rachetables	2 500 000	7,420	29-04-2014	2 499 600	2 665 253
American Express Canada Credit Corp.	3 008 000	4,853	03-10-2014	3 008 000	3 090 478
Banque Scotia, taux variable, rachetables	1 400 000	4,940	15-04-2019	1 399 566	1 481 158
Banque Scotia, taux variable, rachetables	6 500 000	5,250	01-11-2017	6 739 070	6 946 756
Bell Canada, rachetables	2 150 000	4,850	30-06-2014	2 146 603	2 256 442
British Columbia Ferry Services Inc., série 08-2, rachetables	1 500 000	6,214	19-12-2013	1 500 000	1 665 544
Broadway Credit Card Trust, cat. A, série 2008-1	1 310 000	5,230	17-06-2011	1 310 000	1 354 240
Canadian Capital Auto Receivables Asset Trust, série B	1 500 000	4,920	17-04-2010	1 500 000	1 509 315
Banque Canadienne Impériale de Commerce, taux variable, rachetables	5 000 000	4,550	28-03-2016	5 134 550	5 182 884
Citigroup Finance Canada Inc.	1 150 000	4,900	13-11-2012	1 148 988	1 228 983
Citigroup Finance Canada Inc.	3 442 000	6,750	22-09-2014	3 438 007	3 502 251
Consumers' Waterheater Operating Trust (The), rachetables	1 250 000	6,750	30-04-2014	1 247 838	1 240 934
Société de financement GE Capital Canada	5 000 000	5,290	17-08-2012	5 176 700	5 292 134
Genesis Trust, cat. B, série 2006-2	2 000 000	4,430	15-09-2011	2 000 000	2 023 974
Fiducie cartes de crédit Gloucester	600 000	5,380	15-06-2010	600 000	601 394
Fiducie cartes de crédit Gloucester, série 04-1	1 500 000	5,376	15-05-2014	1 413 240	1 559 944
Groupe Aeroplan Inc., rachetables	1 600 000	9,000	23-04-2012	1 607 500	1 712 871
Holcim Finance (Canada) Inc.	1 500 000	5,900	21-06-2013	1 497 915	1 529 292
Les Compagnies Loblaw Limitée, rachetables	5 000 000	4,850	08-05-2014	5 157 300	5 243 764
Manitoba Telecom Services Inc., série 7	1 800 000	5,050	11-05-2012	1 799 856	1 877 299
Master Credit Card Trust	3 700 000	5,297	21-08-2012	3 954 153	3 962 527
Master Credit Card Trust, cat. A, série 2006-2	1 800 000	4,440	21-11-2011	1 874 106	1 879 636
Fiducie de capital RBC, série 2011, rachetables	6 650 000	7,180	30-06-2011	6 895 052	7 138 640
Fiducie de capital RBC, série 2015, rachetables	6 900 000	4,870	31-12-2015	7 109 760	7 066 709
Banque Royale du Canada, taux variable, rachetables	7 700 000	4,840	11-03-2018	7 863 199	8 155 354
Shaw Communications Inc., rachetables	3 750 000	6,500	02-06-2014	3 790 100	4 103 987
Fiducie de capital TD II, série 2012	3 000 000	6,790	31-12-2012	3 080 700	3 310 234
Banque Toronto-Dominion, taux variable, rachetables	7 600 000	4,970	30-10-2015	6 908 552	7 805 102
Banque Toronto-Dominion, taux variable, rachetables	6 600 000	5,382	01-11-2017	6 876 540	7 087 908
Société de services financiers Wells Fargo Canada, rachetables	2 500 000	4,450	13-09-2011	2 502 600	2 591 991
				<b>105 179 495</b>	<b>108 970 934</b>
<b>Obligations du gouvernement du Canada – 3,6 %</b>					
Gouvernement du Canada	2 000 000	3,750	01-09-2011	2 083 700	2 079 678
Gouvernement du Canada, série YU24	2 955 000	2,000	01-12-2014	2 854 530	2 850 900
				<b>4 938 230</b>	<b>4 930 578</b>
<b>Titres adossés à des créances hypothécaires – 5,3 %</b>					
Canada Mortgage Acceptance Corp., cat. C, série 2006-C5	1 400 000	4,850	15-11-2011	1 399 990	1 366 192
Canada Mortgage Acceptance Corp., cat. D, série 2006-C5	1 350 000	5,150	15-11-2011	1 330 524	1 301 330
Xceed Mortgage Trust, série C	2 000 000	5,230	17-02-2012	2 000 000	2 015 920
Xceed Mortgage Trust, série D	2 500 000	5,930	17-02-2012	2 500 000	2 524 500
				<b>7 230 514</b>	<b>7 207 942</b>
<b>Obligations provinciales et municipales – 5,9 %</b>					
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto	1 500 000	6,250	13-12-2012	1 663 545	1 651 884
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto, série 2006-1	4 250 000	4,400	28-02-2011	4 288 285	4 396 597
Province d'Ontario	1 861 000	5,000	08-03-2014	2 002 510	2 016 963
				<b>7 954 340</b>	<b>8 065 444</b>
<b>Total des obligations canadiennes</b>				<b>125 302 579</b>	<b>129 174 898</b>

# Fonds d'obligations à court terme

## État du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2009

	Valeur nominale \$	Taux d'intérêt %	Date d'échéance	Coût moyen \$	Juste valeur \$
<b>Obligations étrangères – 3,2 %</b>					
Commerzbank Aktiengesellschaft AG, taux variable, rachetables	1 500 000	4,500	15-12-2016	1 496 460	1 304 912
France Télécom SA, série 92	3 000 000	4,950	23-06-2011	2 965 480	3 108 549
<b>Total des obligations étrangères*</b>				<b>4 461 940</b>	<b>4 413 461</b>
<b>Total des obligations</b>				<b>129 764 519</b>	<b>133 588 359</b>
<b>Billets à court terme** – 1,3 %</b>				<b>1 754 122</b>	<b>1 754 166</b>
<b>Total des placements – 99,0 %</b>				<b>131 518 641</b>	<b>135 342 525</b>
<b>Autres actifs et passifs, montant net – 1,0 %</b>					<b>1 428 258</b>
<b>Actif net - 100,0 %</b>					<b>136 770 783</b>

\* Libellées en dollars canadiens

\*\* Les billets à court terme portent intérêt à 0,191 % et échoient le 1<sup>er</sup> avril 2010.

## Sommaire du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2008

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

Portefeuille par catégorie	Pourcentage de l'actif net (%)
Obligations de sociétés	60,0
Obligations du gouvernement du Canada	15,7
Titres adossés à des créances hypothécaires	11,5
Obligations municipales	3,6
Obligations étrangères	7,1
Billets à court terme	0,5
Autres actifs et passifs, montant net	1,6
	<b>100,0</b>

(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 2009 ET 2008

### Risque de change

Aux 31 décembre 2009 et 2008, le Fonds investissait principalement dans des titres canadiens. À la fin de ces exercices, le Fonds ne détenait donc aucuns placements importants en devises de par ses actifs et passifs monétaires et non monétaires détenus à des fins de transaction.

### Risque de taux d'intérêt

Le tableau ci-après résume l'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt. Il inclut les actifs du Fonds à la juste valeur, présentés selon leur date d'échéance.

Obligations	2009	2008
Moins de 1 an	2 110 709	3 034 348
De 1 à 3 ans	53 684 149	28 099 438
De 3 à 5 ans	29 452 484	26 689 337
Plus de 5 ans	48 341 017	3 373 123
Total	133 588 359	61 196 246

Au 31 décembre 2009, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 1 % (1 % en 2008), toutes les autres variables restant constantes, l'actif net aurait diminué ou augmenté respectivement d'environ 6 639 894 \$ (1 727 940 \$ en 2008). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de l'analyse de sensibilité, et l'écart peut être important.

### Autre risque de prix

Aux 31 décembre 2009 et 2008, le Fonds n'était pas exposé à un autre risque de prix important puisqu'il détenait uniquement des titres de créance.

### Risque de crédit

Aux 31 décembre 2009 et 2008, le Fonds avait investi dans des titres de créance ayant reçu les notations suivantes :

Titres de créance selon la note de crédit	2009	2008
AAA	10,01 %	20,43 %
AA	31,73 %	13,02 %
A	35,67 %	38,74 %
BBB	20,27 %	25,63 %
Inférieure à BBB	0,00 %	0,00 %
Non notés	0,00 %	0,00 %
Total	97,68 %	97,82 %

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

### Calculs de la juste valeur

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

	Prix cotés sur des marchés actifs pour des actifs identiques (niveau 1)	Autres données observables importantes (niveau 2)	Données non observables importantes (niveau 3)	Total
Actions ordinaires	— \$	— \$	— \$	— \$
Actions privilégiées	—	—	—	—
Billets à court terme	1 754 166	—	—	1 754 166
Obligations	—	133 588 359	—	133 588 359
Placements dans les fonds	—	—	—	—
<b>Total des placements</b>	<b>1 754 166 \$</b>	<b>133 588 359 \$</b>	<b>— \$</b>	<b>135 342 525 \$</b>
Actifs dérivés	—	—	—	—
Passifs dérivés	—	—	—	—

Au cours de l'exercice terminé le 31 décembre 2009, aucun placement en actions n'est passé du niveau 1 au niveau 2 et vice versa.

Au cours de l'exercice terminé le 31 décembre 2009, le Fonds n'a détenu aucun placement de niveau 3.

# Fonds d'obligations à court terme

## États de l'actif net

31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

	2009	2008
<b>ACTIF</b>		
Placements à la juste valeur	135 343 \$	61 495 \$
Encaisse, y compris les avoirs en devises, à la juste valeur	667	427
Intérêts courus à recevoir	1 089	661
Montant à recevoir pour la souscription de parts	169	5
	<u>137 268</u>	<u>62 588</u>
<b>PASSIF</b>		
Charges à payer	8	9
Montant à payer pour le rachat de parts	489	17
	<u>497</u>	<u>26</u>
<b>ACTIF NET REPRÉSENTANT LES CAPITAUX PROPRES</b>	<u>136 771 \$</u>	<u>62 562 \$</u>
<b>ACTIF NET PAR CATÉGORIE</b>		
(Catégorie O)	130 895 \$	56 512 \$
(Catégorie P)	4 439 \$	4 901 \$
(Catégorie F)	1 437 \$	1 149 \$
<b>ACTIF NET PAR PART (note 7)</b>		
(Catégorie O)	9,88 \$	9,53 \$
(Catégorie P)	9,86 \$	9,53 \$
(Catégorie F)	9,83 \$	9,50 \$
<b>PLACEMENTS AU COÛT MOYEN</b>	<u>131 519 \$</u>	<u>63 983 \$</u>

## États des résultats

EXERCICES TERMINÉS LES 31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

	2009	2008
<b>REVENU DE PLACEMENT</b>		
Intérêts	6 044 \$	3 726 \$
<b>CHARGES</b>		
Droits de garde et frais d'administration	113	65
Frais juridiques	36	18
Honoraires des vérificateurs	4	2
Frais de gestion	87	73
Honoraires du fiduciaire	1	1
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Coût de la communication de l'information aux porteurs de parts	11	12
	<u>253</u>	<u>172</u>
Charges visées par une renonciation	(42)	(27)
	<u>211 \$</u>	<u>145 \$</u>
<b>REVENU DE PLACEMENT NET (PERTE) POUR LA PÉRIODE</b>	<u>5 833 \$</u>	<u>3 581 \$</u>
<b>GAIN NET (PERTE) À LA VENTE DE TITRES PLUS-VALUE (MOINS-VALUE) NON RÉALISÉE DES PLACEMENTS</b>	<u>(1 377) \$</u>	<u>189 \$</u>
<b>GAIN NET (PERTE) SUR LES PLACEMENTS</b>	<u>6 311 \$</u>	<u>(1 840) \$</u>
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) NETTE DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS</b>	<u>4 934 \$</u>	<u>(1 651) \$</u>
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS</b>		
(Catégorie O)	10 373 \$	1 960 \$
(Catégorie P)	297 \$	(44) \$
(Catégorie F)	97 \$	14 \$
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS PAR PART*</b>		
(Catégorie O)	0,85 \$	0,29 \$
(Catégorie P)	0,63 \$	(0,11) \$
(Catégorie F)	0,72 \$	0,12 \$

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

(Se reporter aux notes afférentes ci-jointes.)

SSTB

# Fonds d'obligations à court terme

## États de l'évolution de l'actif net

EXERCICES TERMINÉS LES 31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

	Total du Fonds		Catégorie O	
	2009	2008	2009	2008
<b>ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE</b>	<b>62 562 \$</b>	<b>73 950 \$</b>	<b>56 512 \$</b>	<b>71 032 \$</b>
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS</b>	<b>10 767</b>	<b>1 930</b>	<b>10 373</b>	<b>1 960</b>
<b>DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS</b>				
Du revenu de placement net	(5 835)	(3 581)	(5 640)	(3 406)
	<b>(5 835)</b>	<b>(3 581)</b>	<b>(5 640)</b>	<b>(3 406)</b>
<b>VARIATION RÉSULTANT DES OPÉRATIONS DES PORTEURS DE PARTS</b>				
Produit de l'émission de parts	123 877	56 988	120 827	51 118
Paiements au rachat de parts	(60 430)	(70 301)	(56 816)	(67 598)
Réinvestissement des distributions	5 830	3 576	5 639	3 406
	<b>69 277</b>	<b>(9 737)</b>	<b>69 650</b>	<b>(13 074)</b>
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET</b>	<b>74 209</b>	<b>(11 388)</b>	<b>74 383</b>	<b>(14 520)</b>
<b>ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE</b>	<b>136 771 \$</b>	<b>62 562 \$</b>	<b>130 895 \$</b>	<b>56 512 \$</b>
	Catégorie P		Catégorie F	
	2009	2008	2009	2008
<b>ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE</b>	<b>4 901 \$</b>	<b>2 013 \$</b>	<b>1 149 \$</b>	<b>905 \$</b>
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS</b>	<b>297</b>	<b>(44)</b>	<b>97</b>	<b>14</b>
<b>DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS</b>				
Du revenu de placement net	(141)	(123)	(54)	(52)
	<b>(141)</b>	<b>(123)</b>	<b>(54)</b>	<b>(52)</b>
<b>VARIATION RÉSULTANT DES OPÉRATIONS DES PORTEURS DE PARTS</b>				
Produit de l'émission de parts	2 243	4 763	807	1 107
Paiements au rachat de parts	(3 002)	(1 830)	(612)	(873)
Réinvestissement des distributions	141	122	50	48
	<b>(618)</b>	<b>3 055</b>	<b>245</b>	<b>282</b>
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET</b>	<b>(462)</b>	<b>2 888</b>	<b>288</b>	<b>244</b>
<b>ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE</b>	<b>4 439 \$</b>	<b>4 901 \$</b>	<b>1 437 \$</b>	<b>1 149 \$</b>

# Fonds d'obligations américaines à haut rendement

## État du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2009

	Valeur nominale \$	Taux d'intérêt %	Date d'échéance	Coût moyen \$	Juste valeur \$
<b>OBLIGATIONS CANADIENNES – 2,0 %</b>					
<b>Obligations de sociétés – 2,0 %</b>					
Bombardier Inc., rachetables	75 000	8,000	15-11-2014	80 227	82 066
MDC Partners Inc., rachetables	365 000	11,000	01-11-2016	369 837	397 954
NOVA Chemicals Corp., rachetables	65 000	8,375	01-11-2016	67 312	69 165
NOVA Chemicals Corp., rachetables	65 000	8,625	01-11-2019	67 195	69 335
Novelis Inc., rachetables	295 000	7,250	15-02-2015	280 668	294 573
OPTI Canada Inc., rachetables	270 000	7,875	15-12-2014	220 138	232 105
OPTI Canada Inc., rachetables	60 000	8,250	15-12-2014	51 419	51 815
OPTI Canada Inc., rachetables	55 000	9,000	15-12-2012	56 415	59 245
Quebecor Média inc., rachetables	300 000	7,750	15-03-2016	310 079	313 719
Sun Media Corp., rachetables	100 000	7,625	15-02-2013	89 233	95 531
Teck Resources Ltd., rachetables	175 000	10,750	15-05-2019	218 349	219 236
Telesat Canada/Telesat LLC, rachetables	135 000	11,000	01-11-2015	156 490	153 557
Telesat Canada/Telesat LLC, rachetables	115 000	12,500	01-11-2017	134 222	132 616
Vidéotron Ltée, rachetables	200 000	6,875	15-01-2014	208 310	210 718
<b>Total des obligations canadiennes</b>				<b>2 309 894</b>	<b>2 381 635</b>
<b>OBLIGATIONS AMÉRICAINES – 80,5 %</b>					
<b>Obligations de sociétés – 80,5 %</b>					
Accellent Inc., rachetables	150 000	10,500	01-12-2013	156 779	151 356
ACCO Brands Corp., rachetables	170 000	7,625	15-08-2015	156 494	165 744
Acco Brands Corp., rachetables	250 000	10,625	15-03-2015	268 544	288 296
Advanced Micro Devices Inc., convertibles	100 000	6,000	01-05-2015	85 318	94 352
Aeroflex Inc., rachetables	160 000	11,750	15-02-2015	158 272	169 413
AES Corp. (The), rachetables	280 000	8,000	15-10-2017	300 485	301 243
AES Corp. (The), rachetables	200 000	8,000	01-06-2020	209 261	213 339
Affinion Group Inc., rachetables	500 000	10,125	15-10-2013	552 356	538 590
Affinion Group Inc., rachetables	100 000	11,500	15-10-2015	108 224	109 815
Alcatel-Lucent USA Inc.	90 000	6,450	15-03-2029	76 191	67 579
Algoma Acquisition Corp., rachetables	240 000	9,880	15-06-2015	216 715	214 178
ALH Finance LLC / ALH Finance Corp., rachetables	300 000	8,500	15-01-2013	307 988	314 505
Alliance One International Inc., rachetables	175 000	10,000	15-07-2016	193 275	192 634
Alliant Techsystems Inc., rachetables	125 000	6,750	01-04-2016	130 991	129 733
Allied Capital Corp., rachetables	145 000	6,000	01-04-2012	108 945	136 469
Allied Capital Corp., rachetables	355 000	6,625	15-07-2011	322 064	352 687
Allison Transmission Inc., rachetables	264 000	11,000	01-11-2015	275 668	290 603
American Axle & Manufacturing Holdings Inc., rachetables	125 000	7,875	01-03-2017	108 061	110 732
American Axle & Manufacturing Holdings Inc., rachetables	70 000	9,250	15-01-2017	72 697	74 485
Ames True Temper, Floating Rate, rachetables	230 000	4,284	15-01-2012	209 534	219 420
Amkor Technology Inc., rachetables	20 000	7,750	15-05-2013	20 994	21 308
Amkor Technology Inc., rachetables	200 000	9,250	01-06-2016	224 200	222 774
Antero Resources Finance Corp., rachetables	165 000	9,375	01-12-2017	173 143	176 437
Applebee's Enterprises LLC, cat. A22A, série 2007-1A, rachetables	146 001	6,427	20-12-2012	136 202	137 754
Apria Healthcare Group Inc., rachetables	400 000	12,375	01-11-2014	447 362	461 274
Aquilex Holdings LLC / Aquilex Finance Corp., rachetables	260 000	11,125	15-12-2016	266 897	271 890
ARCH Coal Inc., rachetables	300 000	8,750	01-08-2016	334 168	332 589
ArvinMeritor Inc.	250 000	8,130	15-09-2015	230 692	250 294
Ashland Inc., rachetables	100 000	9,125	01-06-2017	116 236	115 056
Ashtead Capital Inc., rachetables	500 000	9,000	15-08-2016	509 634	524 830
Associated Materials Inc., coupon à taux croissant, rachetables	90 000	11,250	01-03-2014	88 774	91 049
Associated Materials LLC / Associated Materials Finance Inc., rachetables	120 000	9,875	15-11-2016	130 235	132 721
Atlas Energy Operating Co. LLC / Atlas Energy Finance Corp., rachetables	250 000	10,750	01-02-2018	274 240	289 607
Atlas Energy Operation Co. LLC / Atlas Energy Finance Corp.	400 000	12,125	01-08-2017	455 115	475 951
Avaya Inc., rachetables	55 000	9,750	01-11-2015	56 165	55 929
Avaya Inc., à rendement réinvesti, rachetables	75 000	10,125	01-11-2015	72 471	74 302
Avis Budget Car Rental LLC / Avis Budget Finance Inc., rachetables	280 000	7,625	15-05-2014	271 898	278 861
Avis Budget Car Rental LLC / Avis Budget Finance Inc., rachetables	140 000	7,750	15-05-2016	132 768	137 229
BAC Capital Trust XIV, 5,63 %, privilégiées, perpétuelles, taux variable, rachetables	275 000	5,630	31-12-2049	188 167	198 924

# Fonds d'obligations américaines à haut rendement

## État du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2009

	Valeur nominale \$	Taux d'intérêt %	Date d'échéance	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Baldor Electric Co., rachetables	200 000	8,625	15-02-2017	220 915	214 388
Ball Corp., rachetables	100 000	7,125	01-09-2016	106 330	107 456
Bank of America Corp., privilégiées, rachetables, série K	210 000	8,000	29-12-2049	194 696	211 951
Bank of America Corp., privilégiées, série M, rachetables, perpétuelles, taux variable	25 000	8,125	29-12-2049	23 556	25 232
Bausch & Lomb Inc., rachetables	380 000	9,875	01-11-2015	422 601	420 284
Beazer Homes USA Inc., rachetables	195 000	8,625	15-05-2011	190 782	199 318
Biomet Inc., rachetables	550 000	10,380	15-10-2017	639 162	625 603
Biomet Inc., rachetables	685 000	11,625	15-10-2017	801 843	793 522
Boyd Gaming Corp., rachetables	200 000	7,125	01-02-2016	183 471	182 413
Building Materials Corp. of America, rachetables	110 000	7,750	01-08-2014	111 597	114 165
Bumble Bee Foods LLC, rachetables	80 000	7,750	15-12-2015	84 397	84 078
Burlington Coat Factory Investment Holdings Inc., taux variable, coupon à taux croissant, rachetables	320 000	14,500	15-10-2014	318 867	335 472
Burlington Coat Factory Warehouse Corp., rachetables	105 000	11,125	15-04-2014	110 810	113 654
BWAY Corp., rachetables	345 000	10,000	15-04-2014	389 273	382 477
Cablevision Systems Corp., rachetables	120 000	8,625	15-09-2017	132 808	130 991
Capital One Capital V, 10,25 %, privilégiées	200 000	10,250	15-08-2039	235 400	243 741
Case New Holland Inc., rachetables	225 000	7,750	01-09-2013	234 579	241 186
Casella Waste Systems Inc., rachetables	215 000	9,750	01-02-2013	219 783	222 578
Catalent Pharma Solutions Inc., rachetables	525 625	9,500	15-04-2015	502 033	497 313
CCH II LLC / CCH II Capital Corp.	260 000	13,500	30-11-2016	326 181	320 952
CCO Holdings LLC, rachetables	200 000	8,750	15-11-2013	230 846	215 174
Cemex Finance LLC, rachetables	210 000	9,500	14-12-2016	224 325	230 611
Cengage Learning Acquisitions Inc., rachetables	125 000	10,500	15-01-2015	130 981	125 311
Central Garden & Pet Co., rachetables	235 000	9,125	01-02-2013	252 116	249 750
Century Aluminum Co., rachetables	161 600	8,000	15-05-2014	149 245	165 178
Cequel Communications Holdings I LLC / Cequel Capital Corp., rachetables	200 000	8,625	15-11-2017	210 556	211 767
Charter Communications Operating LLC, rachetables	400 000	8,375	30-04-2014	435 719	430 872
Charter Communications Operating LLC, rachetables	185 000	10,875	15-09-2014	213 769	217 218
Chesapeake Energy Corp., rachetables	190 000	6,500	15-08-2017	185 955	195 203
Chesapeake Energy Corp., rachetables	255 000	6,875	15-01-2016	257 687	267 329
Chiquita Brands International Inc., rachetables	200 000	8,875	01-12-2015	220 539	213 863
Chukchansi Economic Development Authority, taux variable, rachetables	255 000	4,024	15-11-2012	187 101	187 130
Citigroup Capital XXI, privilégiées, taux variable, rachetables	95 000	8,300	21-12-2057	87 146	95 859
City National Capital Trust I, rachetables	455 000	9,625	01-02-2040	473 728	506 626
Clean Harbors Inc., rachetables	75 000	7,625	15-08-2016	82 200	79 707
Clear Channel Communications Inc., rachetables	130 000	10,750	01-08-2016	106 926	106 984
Clear Channel Worldwide Holdings Inc., série A, rachetables	50 000	9,250	15-12-2017	53 613	53 466
Clear Channel Worldwide Holdings Inc., série B, rachetables	90 000	9,250	15-12-2017	96 057	97 182
Clearwire Communications LLC / Clearwire Finance Inc., rachetables	550 000	12,000	01-12-2015	570 858	585 241
Clearwire Communications LLC / Clearwire Finance Inc., rachetables	410 000	12,000	01-02-2015	433 433	436 271
Cleveland Unlimited Inc., taux variable, rachetables	500 000	12,500	15-12-2010	529 328	508 450
Cloud Peak Energy Resources LLC / Cloud Peak Energy Finance Corp., rachetables	75 000	8,250	15-12-2017	79 718	78 626
Cloud Peak Energy Resources LLC / Cloud Peak Energy Finance Corp., rachetables	50 000	8,500	15-12-2019	53 088	53 466
Coleman Cable Inc., rachetables	200 000	9,875	01-10-2012	207 740	210 194
Community Health Systems Inc., rachetables	450 000	8,875	15-07-2015	493 759	488 269
Complete Production Services Inc., rachetables	115 000	8,000	15-12-2016	113 619	118 903
Constellation Brands Inc.	300 000	7,250	01-09-2016	320 943	319 223
Cooper Cos. Inc. (The), rachetables	195 000	7,125	15-02-2015	200 612	198 806
Copano Energy LLC, rachetables	130 000	7,750	01-06-2018	128 697	136 626
Cornell Cos. Inc., rachetables	60 000	10,750	01-07-2012	66 323	64 238
Corporate Office Properties L.P., convertibles	40 000	3,500	15-09-2026	41 149	40 571
Corrections Corp. of America, rachetables	115 000	6,250	15-03-2013	122 161	121 163
Corrections Corp. of America, rachetables	100 000	7,750	01-06-2017	110 724	107 980
Cott Beverages Inc., rachetables	125 000	8,375	15-11-2017	132 200	135 303
CPM Holdings Inc., rachetables	75 000	10,625	01-09-2014	84 173	82 951
Cricket Communications Inc., rachetables	1 015 000	9,375	01-11-2014	1 106 322	1 069 396
Crown Americas LLC / Crown Americas Capital Corp. II, rachetables	125 000	7,625	15-05-2017	138 072	135 958
Crown Castle International Corp., rachetables	220 000	9,000	15-01-2015	248 487	245 628
Dave & Busters Inc., rachetables	500 000	11,250	15-03-2014	526 075	543 832

(Se reporter aux notes afférentes ci-jointes.)

SUHY

# Fonds d'obligations américaines à haut rendement

## État du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2009

	Valeur nominale \$	Taux d'intérêt %	Date d'échéance	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Del Monte Foods Co., rachetables	130 000	7,500	15-10-2019	140 521	140 374
Delta Air Lines Inc., rachetables	95 000	9,500	15-09-2014	100 470	103 452
Delta Air Lines Inc., rachetables	400 000	12,250	15-03-2015	405 469	419 340
Denbury Resources Inc., rachetables	300 000	9,750	01-03-2016	335 698	335 734
Developers Diversified Realty Corp.	200 000	9,625	15-03-2016	216 517	218 889
DISH DBS Corp., rachetables	700 000	7,875	01-09-2019	770 526	769 620
DJO Finance LLC, rachetables	415 000	10,875	15-11-2014	454 896	458 994
Dole Food Co. Inc., rachetables	195 000	8,000	01-10-2016	208 468	207 495
Dollar Financial Corp., convertibles, rachetables	205 000	10,375	15-12-2016	214 372	219 747
Douglas Dynamics LLC, rachetables	400 000	7,750	15-01-2012	412 398	394 180
Drummond Co. Inc., rachetables	200 000	9,000	15-10-2014	214 466	219 891
Duane Reade Inc., rachetables	95 000	11,750	01-08-2015	107 961	108 059
Dynegy Holdings Inc.	35 000	7,750	01-06-2019	32 212	31 831
Dynegy Holdings Inc.	685 000	8,380	01-05-2016	674 017	682 214
Dynegy Holdings Inc., rachetables	150 000	7,625	15-10-2026	105 414	108 504
E*TRADE Financial Corp., rachetables	170 000	12,500	30-11-2017	184 290	202 502
Easton-Bell Sports Inc., rachetables	215 000	9,750	01-12-2016	231 561	233 566
EchoStar DBS Corp., rachetables	500 000	7,750	31-05-2015	548 602	549 073
Edison Mission Energy, rachetables	500 000	7,200	15-05-2019	422 039	397 063
Edison Mission Energy, rachetables	110 000	7,500	15-06-2013	111 243	108 399
El Paso Corp.	250 000	7,000	15-06-2017	258 872	259 936
El Paso Corp.	250 000	8,250	15-02-2016	279 569	279 778
El Pollo Loco Inc., rachetables	500 000	11,750	01-12-2012	567 507	543 832
Energy Future Holdings Corp., rachetables	485 000	10,875	01-11-2017	406 297	415 658
Energy Future Holdings, série P, rachetables	150 000	5,550	15-11-2014	114 994	111 523
ESCO Corp., rachetables	10 000	8,625	15-12-2013	10 551	10 431
Esco Corp., Variable Rate, rachetables	35 000	4,129	15-12-2013	31 859	33 436
Felcor Lodging LP, rachetables	195 000	10,000	01-10-2014	200 375	206 217
First Data Corp., rachetables	1 495 000	9,875	24-09-2015	1 492 967	1 461 492
First Data Corp., rachetables	400 000	9,875	24-09-2015	387 512	386 841
Ford Motor Co.	250 000	7,450	16-07-2031	221 296	231 620
Ford Motor Credit Co. LLC	650 000	7,800	01-06-2012	668 393	688 755
Ford Motor Credit Co. LLC	50 000	8,700	01-10-2014	52 829	54 802
Ford Motor Credit Co. LLC	335 000	12,000	15-05-2015	405 644	407 258
Forest Oil Corp., rachetables	150 000	7,750	01-05-2014	153 193	159 218
Freeport-McMoRan Copper & Gold Inc., rachetables	380 000	8,380	01-04-2017	435 177	436 218
Freescale Semiconductor Inc., rachetables	315 000	8,875	15-12-2014	265 294	302 986
Frontier Communications Corp.	125 000	6,625	15-03-2015	127 754	127 440
Frontier Communications Corp., rachetables	250 000	8,125	01-10-2018	260 893	265 364
Gaylord Entertainment Co., rachetables	65 000	6,750	15-11-2014	62 520	63 373
GCI Inc., rachetables	365 000	8,625	15-11-2019	387 471	385 996
General Cable Corp., rachetables	135 000	7,125	01-04-2017	139 973	139 051
Geo Group Inc. (The), rachetables	130 000	7,750	15-10-2017	140 930	139 522
GeoEye Inc., rachetables	145 000	9,625	09-10-2009	156 769	156 381
Georgia-Pacific LLC, rachetables	410 000	7,125	15-01-2017	430 761	435 196
Georgia-Pacific LLC, rachetables	65 000	8,250	01-05-2016	71 986	72 231
Glatfelter, rachetables	140 000	7,125	01-05-2016	145 924	145 852
GMAC Inc.	425 000	6,625	15-05-2012	422 847	436 638
GMAC Inc.	200 000	6,875	15-09-2011	205 964	206 525
GMAC Inc.	550 000	6,875	28-08-2012	542 010	565 061
Goodyear Tire & Rubber Co., rachetables	200 000	9,000	01-07-2015	220 780	218 057
Graham Packaging Co. Inc., rachetables	645 000	9,875	15-10-2014	713 959	689 709
Graphic Packaging International Inc., rachetables	180 000	9,500	15-06-2017	201 609	200 025
Greif Inc., rachetables	30 000	7,750	01-08-2019	32 978	32 080
GXS Inc., rachetables	580 000	9,750	15-06-2015	609 266	597 402
Hanesbrands Inc., série B, taux variable, rachetables	275 000	3,831	15-12-2014	250 138	272 800
Harrah's Operating Co. Inc., rachetables	785 000	10,000	15-12-2018	662 576	660 421
Harrah's Operating Co. Inc., rachetables	500 000	10,750	01-02-2016	411 700	427 203
Harrah's Operating Escrow LLC, rachetables	445 000	11,250	01-06-2017	492 510	488 092

# Fonds d'obligations américaines à haut rendement

## État du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2009

	Valeur nominale \$	Taux d'intérêt %	Date d'échéance	Coût moyen \$	Juste valeur \$
HCA Inc., rachetables	290 000	9,250	15-11-2016	321 932	326 443
HCA Inc., rachetables	1 200 000	9,625	15-11-2016	1 350 411	1 361 807
Headwaters Inc., rachetables	210 000	11,375	01-11-2014	221 072	229 510
Health Management Associates Inc., rachetables	307 000	6,125	15-04-2016	302 682	301 728
Helix Energy Solutions Group Inc., rachetables	305 000	9,500	15-01-2016	330 083	327 740
Hercules Offshore Inc., rachetables	210 000	10,500	15-10-2017	216 089	232 262
Hertz Corp. (The), rachetables	140 000	10,500	01-01-2016	156 916	156 676
Hertz Corp., rachetables	180 000	8,875	01-01-2014	193 804	192 949
Hexion Sepcialty Chemicals Inc., rachetables	170 000	9,750	15-11-2014	156 251	174 655
Hilcorp Energy I L.P. / Hilcorp Finance Co., rachetables	215 000	7,750	01-11-2015	219 222	220 887
Holly Corp., rachetables	175 000	9,875	15-06-2017	185 440	193 093
Hologic Inc., convertibles	120 000	2,000	15-12-2037	105 542	107 403
Host Hotels & Resorts Inc., série Q, rachetables	400 000	6,750	01-06-2016	402 838	417 243
Hovnanian Enterprises Inc., rachetables	100 000	10,625	15-10-2016	105 677	109 553
Hughes Network Systems LLC / HNS Finance Corp., rachetables	200 000	9,500	15-04-2014	218 892	216 484
Huntsman International LLC	160 000	5,500	30-06-2016	150 268	148 866
Huntsman International LLC, rachetables	50 000	7,875	15-11-2014	48 474	51 238
Inergy L.P. / Inergy Finance Corp., rachetables	15 000	8,750	01-03-2015	16 333	16 158
Inergy L.P., rachetables	100 000	6,875	15-12-2014	102 452	103 525
Inergy L.P., rachetables	10 000	8,250	01-03-2016	10 529	10 641
Ingles Markets Inc., rachetables	115 000	8,875	15-05-2017	124 015	125 383
Intelsat (Bermuda) Ltd., rachetables, coupon à taux croissant	395 000	11,250	04-02-2017	425 245	415 133
Interface Inc., rachetables	95 000	11,375	01-11-2013	110 443	111 295
Interline Brands Inc., rachetables	95 000	8,125	15-06-2014	101 833	100 091
International Coal Group, rachetables	235 000	10,250	15-07-2014	231 504	236 816
International Lease Finance Corp., série R	280 000	5,625	20-09-2013	246 787	230 254
International Lease Finance Corp., série R	250 000	6,625	15-11-2013	216 613	210 977
Intertape Polymer US Inc.	130 000	8,500	01-08-2014	109 239	116 694
Inverness Medical Innovations Inc., rachetables	140 000	9,000	15-05-2016	148 301	150 438
IPCS Inc., taux variable, rachetables	217 437	3,531	01-05-2014	177 054	193 758
Iron Mountain Inc., rachetables	295 000	8,750	15-07-2018	331 984	320 861
Jaden Corp., rachetables	50 000	7,500	01-05-2017	51 942	52 286
Jarden Corp., rachetables	300 000	8,000	01-05-2016	334 168	324 726
JBS USA LLC, rachetables	150 000	11,625	01-05-2014	175 536	178 088
JC Penney Corp. Inc.	125 000	7,950	01-04-2017	134 753	143 165
JDA Software Group Inc., rachetables	300 000	8,000	15-12-2014	315 941	320 795
Jefferies Group Inc., rachetables	250 000	8,500	15-07-2019	282 084	286 495
JohnsonDiversey Holdings Inc., rachetables	125 000	8,250	15-11-2019	132 698	132 682
JohnsonDiversey Holdings Inc., rachetables	430 000	10,500	15-05-2020	440 808	453 044
K Hovnanian Enterprises Inc., rachetables	150 000	7,500	15-05-2016	125 192	112 436
Key Energy Services Inc., rachetables	225 000	8,375	01-12-2014	227 468	236 468
Koppers Inc., rachetables	55 000	7,875	01-12-2019	58 339	58 236
L-3 Communications Corp., série B, rachetables	350 000	6,375	15-10-2015	367 020	368 298
LaBranche & Co. Inc., rachetables	360 000	11,000	15-05-2012	370 755	362 782
Landry's Restaurants Inc., rachetables	516 000	11,625	01-12-2015	539 885	573 406
Leap Wireless International Inc., convertibles	135 000	4,500	15-07-2014	109 922	117 114
Level 3 Communications Inc., convertibles, rachetables	65 000	5,250	15-12-2011	62 217	64 650
Level 3 Financing Inc., rachetables	250 000	9,250	01-11-2014	244 111	247 673
Levi Strauss & Co., rachetables	150 000	8,875	01-04-2016	157 368	164 525
Linn Energy LLC, rachetables	30 000	11,750	15-05-2017	35 347	35 303
Lions Gate Entertainment Inc., rachetables	250 000	10,250	01-11-2016	250 381	259 794
M/I Homes Inc., rachetables	100 000	6,875	01-04-2012	101 663	98 807
MacDermid Inc., rachetables	265 000	9,500	15-04-2017	261 646	277 813
Macy's Retail Holdings Inc., rachetables	225 000	6,375	15-03-2037	196 069	199 318
Macy's Retail Holdings Inc., rachetables	25 000	6,700	15-07-2034	21 714	22 802
Macy's Retail Holdings Inc., rachetables	400 000	7,875	15-07-2015	441 002	462 322
Mariner Energy Inc., rachetables	250 000	8,000	15-05-2017	250 978	251 604
MarkWest Energy Partners L.P., série B, rachetables	335 000	8,750	15-04-2018	361 585	361 733
McJunkin Red Man Corp., rachetables	300 000	9,500	15-12-2016	309 887	307 429

(Se reporter aux notes afférentes ci-jointes.)

SUHY

# Fonds d'obligations américaines à haut rendement

## État du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2009

	Valeur nominale \$	Taux d'intérêt %	Date d'échéance	Coût moyen \$	Juste valeur \$
McMoRan Exploration Co., rachetables	500 000	11,875	15-11-2014	527 207	537 279
Mediacom LLC/Mediacom Capital Corp., rachetables	100 000	9,125	15-08-2019	109 627	106 932
MetroPCS Wireless Inc., rachetables	605 000	9,250	01-11-2014	660 257	642 180
MGM MIRAGE	330 000	11,375	01-03-2018	342 594	309 630
MGM MIRAGE	175 000	13,000	15-11-2013	217 016	210 522
MGM Mirage Inc., rachetables	500 000	8,380	01-02-2011	511 212	496 656
MGM MIRAGE, rachetables	350 000	5,875	27-02-2014	288 324	293 997
MGM MIRAGE, rachetables	15 000	7,625	15-01-2017	12 178	12 226
MGM MIRAGE, rachetables	350 000	11,125	15-11-2017	412 283	406 367
Mirant Americas Generation LLC, rachetables	335 000	8,500	01-10-2021	313 181	333 637
Mirant North America LLC, rachetables	175 000	7,380	31-12-2013	183 749	181 397
Mohegan Tribal Gaming Authority, rachetables	55 000	6,875	15-02-2015	36 316	37 479
Mohegan Tribal Gaming Authority, rachetables	140 000	7,125	15-08-2014	105 915	99 986
Momentive Performance Materials Inc., rachetables	95 000	12,500	15-06-2014	108 185	109 553
Murray Energy Corp., rachetables	165 000	10,250	15-10-2015	171 201	172 113
National Life Insurance Co., rachetables	110 000	10,500	15-09-2039	117 766	120 042
Navistar International Corp., rachetables	320 000	8,250	01-11-2021	329 699	343 859
Neiman Marcus Group Inc., rachetables	230 000	9,000	15-10-2015	209 194	235 695
Newell Rubbermaid Inc., rachetables	175 000	10,600	15-04-2019	224 813	230 783
NewPage Corp., rachetables	260 000	11,375	31-12-2014	267 587	275 297
Nielsen Co. (The), rachetables	145 000	10,000	01-08-2014	155 150	158 471
Nielsen Finance LLC / Nielsen Finance Co., rachetables	100 000	11,500	01-05-2016	111 058	117 153
Nielsen Finance LLC / Nielsen Finance Co., rachetables	85 000	12,500	01-08-2016	70 032	81 313
NII Capital Corp., rachetables	200 000	10,000	15-08-2016	225 393	219 629
Noranda Aluminum Acquisition Corp., taux variable, rachetables	154 622	5,274	15-05-2015	115 848	125 829
Norcraft Co., rachetables	101 000	9,750	01-09-2012	100 378	101 648
Norcraft Cos. L.P. / Norcraft Finance Corp., rachetables	150 000	10,500	15-12-2015	154 247	161 184
NRG Energy Inc., rachetables	655 000	7,380	01-02-2016	689 000	687 528
Nuveen Investments Inc., rachetables	875 000	10,500	15-11-2015	810 401	832 455
Open Solutions Inc., rachetables	250 000	9,750	01-02-2015	191 187	201 480
Orion Power Holdings Inc., rachetables	150 000	12,000	01-05-2010	168 240	161 184
OSI Restaurant Partners Inc., rachetables	120 000	10,000	15-06-2015	114 596	111 020
Owens-Brockway Glass Container Inc., rachetables	125 000	7,375	15-05-2016	135 283	135 303
PAETEC Holding Corp., rachetables	300 000	8,875	30-06-2017	311 983	318 436
PAETEC Holding Corp., rachetables	95 000	9,500	15-07-2015	92 655	95 859
Peabody Energy Corp., rachetables	100 000	7,375	01-11-2016	106 782	108 111
Petrohawk Energy Corp., rachetables	540 000	7,875	01-06-2015	568 164	571 770
Petroleum Development Corp., rachetables	120 000	12,000	15-02-2018	123 483	129 733
PHH Corp., rachetables	210 000	7,125	01-03-2013	193 402	203 642
Pinnacle Entertainment Inc., rachetables	270 000	7,500	15-06-2015	262 912	260 410
Pinnacle Foods Finance LLC, rachetables	500 000	10,625	01-04-2017	556 646	545 142
Pinnacle Foods Finance LLP, rachetables	170 000	9,250	01-04-2015	179 606	180 893
Plastipak Holdings Inc., rachetables	105 000	8,500	15-12-2015	112 404	112 966
Plastipak Holdings Inc., rachetables	105 000	10,625	15-08-2019	119 587	121 360
PolyOne Corp., rachetables	300 000	8,875	01-05-2012	320 805	323 940
Pregis Corp., rachetables	375 000	12,375	15-10-2013	363 041	380 846
Pride International Inc.	100 000	8,500	15-06-2019	118 132	121 084
Protective Life Corp., rachetables	300 000	8,450	15-10-2039	317 131	303 402
Psychiatric Solutions Inc., série 1, rachetables	200 000	7,750	15-07-2015	209 386	202 856
Quest Corp.	125 000	7,250	15-09-2025	116 270	121 215
Quicksilver Resources Inc., rachetables	160 000	7,125	01-04-2016	154 507	156 414
Quicksilver Resources Inc., rachetables	50 000	8,250	01-08-2015	52 388	53 728
Quicksilver Resources Inc., rachetables	50 000	11,750	01-01-2016	60 398	59 494
Quicksilver Inc., rachetables	225 000	6,875	15-04-2015	177 553	193 421
Quintiles Transnational Corp., à rendement réinvesti, rachetables	100 000	9,500	30-12-2014	102 939	105 359
QVC Inc., rachetables	75 000	7,500	01-10-2019	78 868	80 199
Qwest Capital Funding Inc., rachetables	115 000	7,750	15-02-2031	98 669	102 476
Qwest Communications International Inc., rachetables	100 000	7,500	15-02-2014	103 041	105 228
Qwest Communications International Inc., série B, rachetables	405 000	7,500	15-02-2014	432 167	426 174

# Fonds d'obligations américaines à haut rendement

## État du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2009

	Valeur nominale \$	Taux d'intérêt %	Date d'échéance	Coût moyen \$	Juste valeur \$
RailAmerica Inc., rachetables	139 000	9,250	01-07-2017	152 436	155 010
Range Resources Corp., rachetables	90 000	7,500	15-05-2016	96 707	96 946
RBS Global Inc. & Rexnord LLC, rachetables	195 000	9,500	01-08-2014	203 720	204 939
RBS Global Inc. / Rexnord Corp., rachetables	230 000	11,750	01-08-2016	231 656	238 709
RBS Global Inc. / Rexnord LLC, rachetables	130 000	9,500	01-08-2014	135 730	136 626
Regency Energy Partners L.P., rachetables	100 000	9,375	01-06-2016	109 221	111 649
Reichhold Industries Inc., rachetables	250 000	9,000	15-08-2014	213 377	220 154
Rental Service Corp., rachetables	645 000	9,500	01-12-2014	655 985	677 031
Reynolds Group, rachetables	100 000	7,750	15-10-2016	105 648	107 194
Rite Aid Corp.	105 000	10,250	15-10-2019	110 416	116 131
Rite Aid Corp., rachetables	150 000	7,500	01-03-2017	142 026	147 817
Rite Aid Corp., rachetables	240 000	9,375	15-12-2015	213 144	221 412
Rite Aid Corp., rachetables	85 000	9,500	15-06-2017	72 346	77 525
River Rock Entertainment Authority, rachetables	300 000	9,750	01-11-2011	297 639	296 421
Ryerson Inc., rachetables	190 000	12,000	01-11-2015	193 202	208 150
Sally Holdings LLC, rachetables	250 000	9,250	15-11-2014	269 605	271 916
Sally Holdings LLC, rachetables	715 000	10,500	15-11-2016	807 745	805 788
SandRidge Energy Inc., rachetables	295 000	8,750	15-01-2020	306 014	309 263
SandRidge Energy Inc., rachetables	200 000	9,875	15-05-2016	229 656	220 678
Sanmina-SCI Corp., rachetables	215 000	8,125	01-03-2016	225 182	224 832
SBA Telecommunications Inc., rachetables	125 000	8,000	15-08-2016	135 075	136 941
Sealy Mattress Co., rachetables	300 000	8,250	15-06-2014	291 992	314 505
Sealy Mattress Co., rachetables	100 000	10,875	15-04-2016	120 460	116 629
Select Medical Corp., rachetables	210 000	7,625	01-02-2015	212 342	213 549
Sequa Corp., rachetables	85 000	11,750	01-12-2015	84 987	82 872
Service Corp. International, rachetables	300 000	7,000	15-06-2017	315 107	305 070
Service Corp. International, rachetables	50 000	7,375	01-10-2014	52 400	52 680
ServiceMaster Co. (The), rachetables	330 000	10,750	15-07-2015	336 442	359 794
Shingle Springs Tribal Gaming Authority, rachetables	165 000	9,375	15-06-2015	126 598	131 463
Sinclair Television Group Inc., rachetables	170 000	9,250	01-11-2017	170 425	185 348
Smithfield Foods Inc., rachetables	105 000	7,750	01-07-2017	100 807	101 546
Smithfield Foods Inc., série B	225 000	7,750	15-05-2013	215 662	228 802
Solo Cup Co., rachetables	465 000	8,500	15-02-2014	480 788	476 514
Solutia Inc., rachetables	95 000	8,750	01-11-2017	101 694	103 701
Spectrum Brands Inc., à rendement réinvesti, rachetables	160 000	12,000	28-08-2019	155 075	164 381
Spirit AeroSystems Inc., rachetables	80 000	7,500	01-10-2017	84 225	82 610
Sprint Capital Corp.	75 000	6,880	15-11-2028	59 565	65 358
Sprint Capital Corp.	400 000	8,380	15-03-2012	432 826	434 017
Sprint Capital Corp.	595 000	8,750	15-03-2032	592 348	587 902
Sprint Capital Corp., rachetables	690 000	6,900	01-05-2019	668 999	665 493
Standard Pacific Escrow LLC, rachetables	110 000	10,750	15-09-2016	117 313	117 625
Starwood Hotels & Resorts Worldwide Inc., rachetables	340 000	6,750	15-05-2018	339 946	357 330
Steel Dynamics Inc., rachetables	160 000	7,750	15-04-2016	173 445	175 494
Steinway Musical Instruments Inc., rachetables	50 000	7,000	01-03-2014	45 867	47 569
Stone Energy Corp., rachetables	500 000	8,250	15-12-2011	507 087	522 209
Stream Global Services Inc., rachetables	500 000	11,250	01-10-2014	518 717	530 072
Sungard Data Systems Inc., rachetables	946 000	10,250	15-08-2015	1 048 124	1 056 202
Supervalu Inc., rachetables	285 000	8,000	01-05-2016	312 223	303 261
Surgical Care Affiliates Inc., rachetables	100 000	8,875	15-07-2015	88 534	95 400
Swift Energy Co., rachetables	85 000	7,125	01-06-2017	81 683	84 209
Symetra Financial Corp., rachetables	50 000	6,125	01-04-2016	47 658	46 963
Telcordia Technologies Inc., rachetables	445 000	10,000	15-03-2013	403 713	415 199
Telcordia Technologies Inc., taux variable, rachetables	300 000	4,034	15-07-2012	275 770	288 165
Tenet Healthcare Corp., rachetables	205 000	7,375	01-02-2013	216 477	215 449
Tenet Healthcare Corp., rachetables	300 000	8,875	01-07-2019	342 824	339 665
Tenneco Inc., rachetables	100 000	8,625	15-11-2014	103 544	105 752
Terex Corp., rachetables	275 000	10,875	01-06-2016	320 485	321 450
Terra Capital Inc., rachetables	170 000	7,750	01-11-2019	177 071	190 695
Tesoro Corp., rachetables	500 000	6,500	01-06-2017	479 695	487 483

(Se reporter aux notes afférentes ci-jointes.)

SUHY

# Fonds d'obligations américaines à haut rendement

## État du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2009

	Valeur nominale \$	Taux d'intérêt %	Date d'échéance	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Tesoro Corp., série B, rachetables	125 000	6,625	01-11-2015	121 483	124 492
Texas Competitive Electric Holdings Co. LLC, série A, taux variable, rachetables	425 000	10,250	01-11-2015	331 929	360 894
Thermadyne Holdings Corp., taux variable, coupon à taux croissant, rachetables	155 000	9,500	01-02-2014	146 531	153 760
Titan International Inc., rachetables	135 000	8,000	15-01-2012	138 660	138 697
Top Markets LLC, rachetables	205 000	10,125	15-10-2015	216 386	221 359
Toys 'R' Us Property Co I LLC, rachetables	95 000	10,750	15-07-2017	109 782	109 055
Travelport LLC, rachetables	700 000	9,875	01-09-2014	726 450	757 695
Trimas Corp., rachetables	150 000	9,750	15-12-2017	157 921	154 304
Triumph Group Inc., rachetables	15 000	8,000	15-11-2017	15 552	15 863
TRW Automotive Inc., rachetables	425 000	7,250	15-03-2017	405 689	432 182
Unisys Corp., rachetables	115 000	12,750	15-10-2014	127 450	139 247
United Air Lines Inc., rachetables	125 000	9,750	15-01-2017	130 500	133 665
United Air Lines Inc., rachetables	165 000	10,400	01-11-2016	177 548	182 275
United Components Inc., rachetables	200 000	9,375	15-06-2013	204 788	202 332
United Maritime Group LLC / United Maritime Group Finance Corp., rachetables	250 000	11,750	15-06-2015	267 312	262 743
United Rentals North America Inc., rachetables	125 000	9,250	15-12-2019	129 372	135 303
United Surgical Partners International Inc., rachetables	160 000	8,875	01-05-2017	169 916	172 768
United Surgical Partners International Inc., à rendement réinvesti, rachetables	50 000	9,250	01-05-2017	53 358	53 466
Universal Hospital Services Inc., rachetables	105 000	8,500	01-06-2015	107 141	108 426
Univision Communications Inc., rachetables	545 000	12,000	01-07-2014	633 495	629 200
US Oncology Holdings Inc., à rendement réinvesti, rachetables	240 000	6,428	15-03-2012	224 386	235 250
US Oncology Inc., rachetables	125 000	9,125	15-08-2017	136 392	137 596
USB Capital IX Normal Income Trust Securities, taux variable, rachetables	165 000	6,189	29-03-2049	128 556	139 031
USG Corp., rachetables	250 000	6,300	15-11-2016	232 613	234 568
USI Holdings Corp., rachetables	400 000	9,750	15-05-2015	390 682	382 124
Vail Resorts Inc., rachetables	300 000	6,750	15-02-2014	316 324	312 146
ViaSat Inc., rachetables	105 000	8,875	15-09-2016	109 980	113 379
Virgin Media Finance PLC, rachetables	245 000	8,375	15-10-2019	255 849	264 230
Visant Corp., rachetables	250 000	7,625	01-10-2012	269 973	263 398
Visant Holding Corp., rachetables, coupon à taux croissant	250 000	10,250	01-12-2013	279 956	270 605
Viskase Cos. Inc., rachetables	200 000	9,875	15-01-2018	211 404	211 243
VWR Funding Inc., série B, à rendement réinvesti, rachetables	400 000	10,250	15-07-2015	386 936	436 114
West Corp., rachetables	555 000	11,000	15-10-2016	592 282	608 017
Wind Acquisition Finance SA, rachetables	485 000	11,750	15-07-2017	576 091	555 481
Windstream Corp., rachetables	275 000	8,630	01-08-2016	291 819	293 341
WMG Acquisition Corp., rachetables	125 000	9,500	15-06-2016	141 184	140 381
Wynn Las Vegas Capital Corp., rachetables	65 000	6,625	01-12-2014	65 145	65 843
XM Escrow LLC	185 000	13,000	08-01-2013	202 538	210 672
XM Satellite Radio Holdings Inc., à rendement réinvesti, rachetables	305 000	10,000	01-06-2011	323 534	319 747
Yankee Acquisition Corp., rachetables	215 000	9,750	15-02-2017	212 692	222 014
Yankee Acquisition Corp., série B, rachetables	40 000	8,500	15-02-2015	40 895	41 619
Zions Bancorporation	225 000	5,500	16-11-2015	187 671	166 763
Zions Bancorporation	150 000	7,750	23-09-2014	139 533	138 775
<b>Total des obligations américaines</b>				<b>93 554 670</b>	<b>94 630 359</b>

### OBLIGATIONS ÉTRANGÈRES – 6,8 %

C5 Capital SPV Ltd., perpétuelles, taux variable, rachetables	100 000	6,196	31-12-2049	74 737	71 774
C8 Capital SPV Ltd., perpétuelles, taux variable, rachetables	175 000	6,640	31-12-2049	132 951	127 287
CEVA Group PLC, rachetables	400 000	11,625	01-10-2016	416 986	430 348
Columbus International Inc., rachetables	190 000	11,500	20-11-2014	199 358	209 146
Digicel Group Ltd., rachetables	155 000	8,125	01-09-2017	160 968	158 432
Digicel Group Ltd., rachetables	250 000	8,875	15-01-2015	246 594	254 225
Digicel Group Ltd., rachetables	150 000	12,000	01-04-2014	178 723	174 550
Digicel Group Ltd., à rendement réinvesti, rachetables	120 000	9,125	15-01-2015	124 510	123 915
Evraz Group SA, rachetables	215 000	9,500	24-04-2018	225 182	224 268
Flextronics International Ltd., rachetables	150 000	6,250	15-11-2014	152 035	154 894
Flextronics International Ltd., rachetables	10 000	6,500	15-05-2013	10 328	10 510
FMG Finance Pty Ltd., rachetables	435 000	10,625	01-09-2016	497 363	504 486
Galaxy Entertainment Finance Co. Ltd., rachetables	325 000	9,880	15-12-2012	347 297	340 714

# Fonds d'obligations américaines à haut rendement

## État du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2009

	Valeur nominale \$	Taux d'intérêt %	Date d'échéance	Coût moyen \$	Juste valeur \$
General Maritime Corp., rachetables	115 000	12,000	15-11-2017	119 865	125 533
Global Aviation Holdings Ltd., rachetables	400 000	14,000	15-08-2013	426 091	416 719
Global Crossing Ltd., rachetables	200 000	12,000	15-09-2015	230 201	230 113
Intelsat Jackson Holdings Ltd., rachetables	60 000	8,500	01-11-2019	61 198	64 788
Intelsat Jackson Holdings Ltd., rachetables	655 000	9,500	15-06-2016	743 981	734 736
Intelsat Jackson Holdings Ltd., rachetables	190 000	11,250	15-06-2016	219 298	215 619
Intelsat Ltd., rachetables	200 000	6,500	01-11-2013	192 992	196 566
Kansas City Southern de Mexico SA de CV, rachetables	160 000	9,375	01-05-2012	174 330	174 026
NCL Corp. Ltd., rachetables	100 000	11,750	15-11-2016	104 927	103 525
Nordic Telephone Co. Holdings, rachetables	450 000	8,875	01-05-2016	489 286	498 884
Novasep Holding SAS, rachetables	205 000	9,750	15-12-2016	211 807	209 539
NXP BV / NXP Funding LLC, rachetables	175 000	7,875	15-10-2014	153 011	166 491
PE Paper Escrow GMBH, rachetables	210 000	12,000	01-08-2014	245 046	243 270
Rabobank Nederland, taux variable, perpétuelles, rachetables	165 000	11,000	30-06-2019	215 441	210 904
Royal Caribbean Cruises Ltd.	365 000	7,000	15-06-2013	375 186	381 691
Royal Caribbean Cruises Ltd.	250 000	6,875	01-12-2013	246 619	257 501
Sensata Technologies BV, rachetables	200 000	8,000	01-05-2014	193 477	205 477
Smurfit Kappa Funding PLC, rachetables	270 000	7,750	01-04-2015	251 850	272 086
UPC Holding BV, rachetables	100 000	9,875	15-04-2018	110 420	110 601
Vedanta Resources PLC, rachetables	150 000	9,500	18-07-2018	156 207	159 611
VIP Finance Ireland Ltd.	105 000	9,125	30-04-2018	119 547	117 507
Wind Acquisition Finance SA, rachetables	110 000	12,000	01-12-2015	128 722	123 391
<b>Total des obligations étrangères*</b>				<b>7 936 534</b>	<b>8 003 127</b>
<b>PRÊTS PRIVILÉGIÉS – 0,5 %</b>					
Claire's Stores, prêt à terme	200 000	10,700	29-05-2014	166 044	169 147
PQ Corp., prêt à terme de second rang	240 000	6,500	30-07-2015	215 837	215 542
Texas Competitive Electric Holdings Co. LLC, coupon zéro	250 000	0,000	10-10-2014	200 617	212 210
<b>Total des prêts privilégiés</b>				<b>582 498</b>	<b>596 899</b>
<b>Total des obligations</b>				<b>104 383 596</b>	<b>105 612 020</b>
<b>Total des placements – 89,8 %</b>				<b>104 383 596</b>	<b>105 612 020</b>
<b>Autres actifs et passifs, montant net – 10,2 %</b>					<b>11 939 940</b>
<b>Actif net – 100,0 %</b>					<b>117 551 960</b>

\* Libellées en dollars canadiens.

(Se reporter aux notes afférentes ci-jointes.)

SUHY

# Fonds d'obligations américaines à haut rendement

## Notes afférentes à l'état du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2009

### Risque de change

Le tableau qui suit indique les devises dans lesquelles le Fonds détenait des placements au 31 décembre 2009 de par ses actifs et passifs monétaires et non monétaires détenus à des fins de transaction.

	Placements exposés au risque de change (y compris les dérivés)*	Contrats de change à terme	Exposition totale	% de l'actif net
Dollar américain	115 664 298	—	115 664 298	98,39%

\* Les montants comprennent les éléments monétaires et non monétaires.

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

### Risque de taux d'intérêt

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

Obligations	2009	2008
Moins de 1 an	669 634	—
De 1 à 3 ans	8 724 819	—
De 3 à 5 ans	26 403 445	—
Plus de 5 ans	69 814 122	—
Total	105 612 020	—

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

### Autre risque de prix

Au 31 décembre 2009, le Fonds n'était pas exposé à un autre risque de prix important puisqu'il investissait principalement dans des titres de créance.

### Risque de crédit

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

Titres de créance selon la note de crédit	2009
AAA	0,00 %
AA	0,30 %
A	0,12 %
BBB	1,87 %
Inférieure à BBB	87,53 %
Non notés	0,03 %
Total	89,85 %

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

### Calculs de la juste valeur

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

	Prix cotés sur des marchés actifs pour des actifs identiques (niveau 1)	Autres données observables importantes (niveau 2)	Données importantes (niveau 3)	non observables	observables Total
Actions ordinaires	— \$	— \$	— \$	—	— \$
Actions privilégiées	—	—	—	—	—
Billets à court terme	—	—	—	—	—
Obligations	—	105 612 020	—	—	105 612 020
Placements dans les fonds	—	—	—	—	—
<b>Total des placements</b>	<b>— \$</b>	<b>105 612 020 \$</b>	<b>— \$</b>	<b>—</b>	<b>105 612 020 \$</b>
Actifs dérivés	—	—	—	—	—
Passifs dérivés	—	—	—	—	—

Au cours de l'exercice terminé le 31 décembre 2009, aucun placement en actions n'est passé du niveau 1 au niveau 2 et vice versa.

Au cours de l'exercice terminé le 31 décembre 2009, le Fonds n'a détenu aucun placement de niveau 3.

# Fonds d'obligations américaines à haut rendement

## États de l'actif net

31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

	2009
<b>ACTIF</b>	
Placements à la juste valeur	\$ 105 612
Encaisse, y compris les avoirs en devises, à la juste valeur	10 643
Intérêts courus à recevoir	2 127
Montant à recevoir pour la souscription de parts	110
	<u>118 492</u>
<b>PASSIF</b>	
Charges à payer	28
Montant à payer pour l'achat de titres en portefeuille	692
Montant à payer pour le rachat de parts	220
	<u>940</u>
<b>ACTIF NET REPRÉSENTANT LES CAPITAUX PROPRES</b>	<b>\$ 117 552</b>
<b>ACTIF NET PAR CATÉGORIE</b>	
(Catégorie O)	\$ 109 487
(Catégorie P)	\$ 7 847
(Catégorie F)	\$ 218
<b>ACTIF NET PAR PART (note 7)</b>	
(Catégorie O)	\$ 10,17
(Catégorie P)	\$ 10,15
(Catégorie F)	\$ 10,17
<b>PLACEMENTS AU COÛT MOYEN</b>	<b>\$ 104 384</b>

## États des résultats

PÉRIODE ENTRE LE 11 SEPTEMBRE 2009  
(date de lancement) ET LE 31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

	2009
<b>REVENU DE PLACEMENT</b>	
Intérêts	\$ 2 364
<b>CHARGES</b>	
Droits de garde et frais d'administration	24
Frais juridiques	12
Honoraires des vérificateurs	2
Frais de gestion	55
Coût de la communication de l'information aux porteurs de parts	2
	<u>95</u>
<b>REVENU DE PLACEMENT NET (PERTE) POUR LA PÉRIODE</b>	<b>\$ 2 269</b>
<b>GAIN NET (PERTE) À LA VENTE DE TITRES</b>	<b>\$ 223</b>
<b>GAIN NET (PERTE) DE CHANGE</b>	<b>\$ (770)</b>
<b>PLUS-VALUE (MOINS-VALUE) NON RÉALISÉE DES PLACEMENTS</b>	<b>\$ 1 228</b>
<b>GAIN NET (PERTE) SUR LES PLACEMENTS AUGMENTATION (DIMINUTION) NETTE DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS</b>	<b>\$ 2 950</b>
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS</b>	
(Catégorie O)	\$ 2 725
(Catégorie P)	\$ 218
(Catégorie F)	<u>\$ 7</u>
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS PAR PART*</b>	
(Catégorie O)	\$ 0,29
(Catégorie P)	\$ 0,29
(Catégorie F)	<u>\$ 0,32</u>

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

(Se reporter aux notes afférentes ci-jointes.)

SUHY

# Fonds d'obligations américaines à haut rendement

## États de l'évolution de l'actif net

EXERCICE TERMINÉ LE 31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

	<u>Total du Fonds</u> 2009	<u>Catégorie O</u> 2009
<b>ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE</b>	— \$	— \$
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS</b>		
<b>DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS</b>	2 950	2 725
Du revenu de placement net	(1 872)	(1 767)
	<u>(1 872)</u>	<u>(1 767)</u>
<b>VARIATION RÉSULTANT DES OPÉRATIONS DES PORTEURS DE PARTS</b>		
Produit de l'émission de parts	122 111	113 263
Paievements au rachat de parts	(7 508)	(6 500)
Réinvestissement des distributions	1 871	1 766
	<u>116 474</u>	<u>108 529</u>
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET</b>	<u>117 552</u>	<u>109 487</u>
<b>ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE</b>	<u>117 552 \$</u>	<u>109 487 \$</u>
	<u>Catégorie P</u> 2009	<u>Catégorie F</u> 2009
<b>ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE</b>	— \$	— \$
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS</b>		
<b>DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS</b>	218	7
Du revenu de placement net	(101)	(4)
	<u>(101)</u>	<u>(4)</u>
<b>VARIATION RÉSULTANT DES OPÉRATIONS DES PORTEURS DE PARTS</b>		
Produit de l'émission de parts	8 615	233
Paievements au rachat de parts	(986)	(22)
Réinvestissement des distributions	101	4
	<u>7 730</u>	<u>215</u>
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET</b>	<u>7 847</u>	<u>218</u>
<b>ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE</b>	<u>7 847 \$</u>	<u>218 \$</u>

# Fonds de marché monétaire

## État du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2009

	Valeur nominale \$	Taux d'intérêt %	Date d'échéance	Coût moyen \$	Juste valeur \$
<b>BILLETS À COURT TERME – 77,0 %</b>					
Banque Canadienne Impériale de Commerce	1 000 000	0,444	22-03-2010	997 810	999 016
Care Trust, série A, billet à escompte	5 000 000	0,352	15-01-2010	4 998 400	4 999 277
Corporate Receivables Trust, billet à escompte	1 000 000	0,393	22-02-2010	999 320	999 430
Enbridge Inc., billet à escompte	3 000 000	0,227	05-01-2010	2 999 370	2 999 907
Société de financement GE Capital Canada, billet à escompte	5 000 000	0,294	17-02-2010	4 996 550	4 998 070
Société de financement GE Capital Canada, billet à escompte	4 525 000	0,368	07-01-2010	4 518 620	4 524 681
Bon du Trésor du gouvernement du Canada	4 000 000	0,249	27-05-2010	3 995 960	3 995 987
Bon du Trésor du gouvernement du Canada	9 150 000	0,271	29-04-2010	9 139 027	9 141 926
Bon du Trésor du gouvernement du Canada	12 495 000	0,518	25-11-2010	12 431 105	12 436 647
Bon du Trésor du gouvernement du Canada	2 400 000	0,520	05-08-2010	2 389 098	2 392 576
Bon du Trésor du gouvernement du Canada	6 800 000	0,535	28-10-2010	6 764 980	6 769 983
Bon du Trésor du gouvernement du Canada	5 100 000	0,536	30-09-2010	5 072 880	5 079 549
Honda Canada Finance Inc., billet à escompte	9 000 000	0,205	04-01-2010	8 999 730	8 999 798
Honda Canada Finance Inc., billet à escompte	3 140 000	0,437	04-02-2010	3 135 353	3 138 683
Honda Canada Finance Inc., billet à escompte	1 650 000	0,460	13-01-2010	1 647 294	1 649 729
Honda Canada Finance Inc., billet à escompte	2 000 000	0,639	09-03-2010	1 993 600	1 997 618
Merit Trust, billet à escompte de premier rang	10 000 000	0,206	04-01-2010	9 999 700	9 999 775
Prime Trust, billet à escompte de premier rang	10 000 000	0,268	17-01-2010	9 999 400	9 999 486
Ridge Trust, série A, billet à escompte	8 000 000	0,326	07-01-2010	7 998 080	7 999 499
Suncor Énergie Inc., billet à escompte	5 000 000	0,274	04-01-2010	4 999 800	4 999 850
Suncor Énergie Inc., billet à escompte	3 000 000	0,334	05-01-2010	2 998 800	2 999 863
Suncor Énergie Inc., billet à escompte	2 500 000	0,377	18-01-2010	2 499 125	2 499 535
Suncor Énergie Inc., billet à escompte	2 500 000	0,388	29-01-2010	2 498 075	2 499 230
Suncor Énergie Inc., billet à escompte	1 765 000	0,412	09-03-2010	1 763 182	1 763 647
Crédit Toyota Canada Inc., billet à escompte	1 000 000	0,275	06-01-2010	998 980	999 955
Crédit Toyota Canada Inc., billet à escompte	1 025 000	0,346	26-01-2010	1 023 657	1 024 748
Crédit Toyota Canada Inc., billet à escompte	2 000 000	0,350	08-02-2010	1 997 300	1 999 251
Zeus Receivables Trust, billet à escompte de premier rang	10 000 000	0,205	04-01-2010	9 999 700	9 999 775
				<b>131 854 896</b>	<b>131 907 490</b>
<b>OBLIGATIONS – 30,2 %</b>					
Banque Scotia, taux variable	4 630 000	0,012	02-07-2010	4 630 000	4 644 198
Gouvernement du Canada, coupon zéro	985 000	0,000	01-06-2010	982 368	983 835
International Bank for Reconstruction and Development (The), taux variable	5 000 000	0,011	31-10-2012	5 000 000	5 009 359
Banque Manuvie du Canada, taux variable	11 700 000	0,014	15-06-2011	11 700 000	11 707 831
Province du Manitoba, taux variable	11 380 000	0,008	04-09-2012	11 380 000	11 387 763
Province d'Ontario, taux variable	11 395 000	0,014	02-04-2013	11 390 556	11 431 731
Banque Royale du Canada, taux variable	6 500 000	0,011	11-05-2012	6 500 000	6 509 655
				<b>51 582 924</b>	<b>51 674 372</b>
<b>Total des placements – 107,2 %</b>				<b>183 437 820</b>	<b>183 581 862</b>
<b>Autres actifs et passifs, montant net – (7,2 %)</b>					<b>(12 356 327)</b>
<b>Actif net – 100,0 %</b>					<b>171 225 535</b>

## Sommaire du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2008

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

Portefeuille par catégorie	Pourcentage de l'actif net (%)
Billets à court terme	100,1
Autres actifs et passifs, montant net	(0,1)
	<b>100,0</b>

# Fonds de marché monétaire

## Notes afférentes à l'état du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2009 ET 2008

### Risque de change

Aux 31 décembre 2009 et 2008, le Fonds investissait principalement dans des titres canadiens. À la fin de ces exercices, le Fonds était donc peu exposé aux devises de par ses actifs et passifs monétaires et non monétaires détenus à des fins de transaction.

### Risque de taux d'intérêt

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

Obligations	2009	2008
Moins de 1 an	5 628 033	—
De 1 à 3 ans	34 614 608	—
De 3 à 5 ans	11 431 731	—
Plus de 5 ans	—	—
Total	51 674 372	—

Au 31 décembre 2009, si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 1 % (1 % en 2008) par rapport aux autres devises, toutes les autres variables restant constantes, l'actif net du Fonds aurait diminué ou augmenté respectivement d'environ 194 898 \$ (0 \$ en 2008). Dans les faits, les résultats de négociation réels peuvent différer de l'analyse de sensibilité, et l'écart peut être important.

### Autre risque de prix

Aux 31 décembre 2009 et 2008, le Fonds n'était pas exposé à un autre risque de prix important puisqu'il investissait principalement dans des obligations et des billets à court terme.

### Risque de crédit

Aux 31 décembre 2009 et 2008, le Fonds avait investi dans des obligations et des titres de créance à court terme ayant reçu les notations suivantes :

Titres de créance à court terme selon la note de crédit	2009	2008
R-1(H)	31,43 %	68,35 %
R-1(M)	34,65 %	15,79 %
R-1(L)	10,37 %	15,92 %
U	0,58 %	0,00 %
Total	77,03 %	100,05 %

Aux 31 décembre 2009 et 2008, le Fonds avait investi dans des instruments de créance ayant reçu les notations suivantes :

Titres de créance selon la note de crédit	2009	2008
AAA	3,50 %	0,00 %
AA	26,68 %	0,00 %
A	0,00 %	0,00 %
BBB	0,00 %	0,00 %
Inférieure à BBB	0,00 %	0,00 %
Non notés	0,00 %	0,00 %
Total	30,18 %	0,00 %

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

### Calculs de la juste valeur

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

	Prix cotés sur des marchés actifs pour des actifs identiques (niveau 1)	Autres données observables importantes (niveau 2)	Données non observables importantes (niveau 3)	Total
Actions ordinaires	— \$	— \$	— \$	— \$
Actions privilégiées	—	—	—	—
Billets à court terme	131 907 490	—	—	131 907 490
Obligations	—	51 674 372	—	51 674 372
Placements dans les fonds	—	—	—	—
<b>Total des placements</b>	131 907 490 \$	51 674 372	— \$	183 581 862 \$
Actifs dérivés	—	—	—	—
Passifs dérivés	—	—	—	—

Au cours de l'exercice terminé le 31 décembre 2009, aucun placement n'est passé du niveau 1 au niveau 2 et vice versa.

Au cours de l'exercice terminé le 31 décembre 2009, le Fonds n'a détenu aucun placement de niveau 3.

(Se reporter aux notes afférentes ci-jointes.)

SMMF

# Fonds de marché monétaire

## États de l'actif net

31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

	2009	2008
<b>ACTIF</b>		
Placements à la juste valeur	183 582 \$	198 549 \$
Encaisse, y compris les avoirs en devises, à la juste valeur	58	53
Montant à recevoir pour la souscription de parts	468	538
	<b>184 108</b>	<b>199 140</b>
<b>PASSIF</b>		
Charges à payer	44	218
Montant à payer pour le rachat de parts	12 838	475
	<b>12 882</b>	<b>693</b>
<b>ACTIF NET REPRÉSENTANT LES CAPITAUX PROPRES</b>	<b>171 226 \$</b>	<b>198 447 \$</b>
<b>ACTIF NET PAR CATÉGORIE</b>		
(Catégorie O)	167 422 \$	190 493 \$
(Catégorie I)	756 \$	2 339 \$
(Catégorie P)	1 855 \$	2 478 \$
(Catégorie F)	1 193 \$	3 137 \$
<b>ACTIF NET PAR PART (note 7)</b>		
(Catégorie O)	10,00 \$	10,00 \$
(Catégorie I)	10,00 \$	10,00 \$
(Catégorie P)	10,00 \$	10,00 \$
(Catégorie F)	10,00 \$	10,00 \$
<b>PLACEMENTS AU COÛT MOYEN</b>	<b>183 438 \$</b>	<b>198 014 \$</b>

## États des résultats

EXERCICES TERMINÉS LES 31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

	2009	2008
<b>REVENU DE PLACEMENT</b>		
Intérêts	2 349 \$	7 248 \$
<b>CHARGES</b>		
Droits de garde et frais d'administration	145	210
Frais juridiques	20	29
Honoraires des vérificateurs	5	9
Frais de gestion	39	21
Honoraires du fiduciaire	1	2
Frais du comité d'examen indépendant	1	2
Coût de la communication de l'information aux porteurs de parts	13	19
	<b>224</b>	<b>292</b>
<b>REVENU DE PLACEMENT NET (PERTE) POUR LA PÉRIODE</b>	<b>2 125 \$</b>	<b>6 956 \$</b>
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) NETTE DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS</b>	<b>2 125 \$</b>	<b>6 956 \$</b>
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS</b>		
(Catégorie O)	2 074 \$	6 801 \$
(Catégorie I)	16 \$	95 \$
(Catégorie P)	16 \$	54 \$
(Catégorie F)	19 \$	6 \$
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS PAR PART*</b>		
(Catégorie O)	0,11 \$	0,35 \$
(Catégorie I)	0,09 \$	0,31 \$
(Catégorie P)	0,07 \$	0,27 \$
(Catégorie F)	0,05 \$	0,25 \$

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



# Fonds synthétique international

## État du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2009

	Valeur nominale	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Coût moyen	Juste valeur
	\$	%		\$	\$
<b>BILLETS À COURT TERME – 96,0 %</b>					
Banque de Montréal, acceptation bancaire	200 000	0,376	16-03-2010	199 858	199 846
Banque de Montréal, billet de dépôt au porteur	200 000	0,361	05-01-2010	199 940	199 990
Banque Scotia, billet de dépôt au porteur	200 000	0,361	05-01-2010	199 840	199 990
Banque Scotia, billet de dépôt au porteur	600 000	0,380	29-03-2010	599 526	599 452
Bay Street Funding Trust, billet à escompte	300 000	0,749	12-03-2010	299 700	299 564
Borealis Finance Trust, billet à escompte	300 000	0,492	01-03-2010	299 787	299 758
Care Trust, série A, billet à escompte	200 000	0,722	13-01-2010	199 768	199 949
Banque Canadienne Impériale de Commerce, acceptation bancaire	500 000	0,376	17-03-2010	499 655	499 609
Banque Canadienne Impériale de Commerce, acceptation bancaire	200 000	0,377	18-03-2010	199 852	199 842
Diversified Trust, billet à escompte	300 000	0,494	05-03-2010	299 721	299 741
Firstbank, acceptation bancaire	300 000	0,374	11-03-2010	299 799	299 785
Firstbank, acceptation bancaire	100 000	0,380	29-03-2010	99 930	99 909
Société de financement GE Capital Canada, effet à escompte	200 000	0,361	04-01-2010	199 710	199 992
Bon du Trésor du gouvernement du Canada	200 000	0,150	07-01-2010	199 898	199 994
Bon du Trésor du gouvernement du Canada	5 260 000	0,182	18-03-2010	5 257 791	5 257 986
HSBC, acceptation bancaire	200 000	0,408	11-03-2010	199 848	199 844
Banque Nationale du Canada, acceptation bancaire	200 000	0,376	15-03-2010	199 858	199 848
Omers Realty Corp., billet à escompte	300 000	0,471	08-01-2010	299 901	299 969
Plaza Trust, billet à escompte	300 000	0,757	25-03-2010	299 700	299 479
Bon du Trésor de la province du Manitoba	500 000	0,217	31-03-2010	499 730	499 733
Bon du Trésor de la province d'Ontario	300 000	0,197	10-03-2010	299 835	299 889
Bon du Trésor de la province d'Ontario	300 000	0,210	31-03-2010	299 829	299 845
Pure Trust, billet à escompte	300 000	0,758	26-03-2010	299 694	299 472
Ridge Trust, série A, billet à escompte	300 000	0,771	05-04-2010	299 586	299 400
Banque Royale du Canada, acceptation bancaire	500 000	0,255	23-03-2010	499 675	499 714
Stars Trust, série A, billet à escompte	200 000	0,722	18-01-2010	199 758	199 929
Storm King Funding, billet à escompte	200 000	0,755	22-03-2010	199 800	199 666
Summit Trust, billet à escompte	200 000	0,502	17-03-2010	199 802	199 792
<b>Total des billets à court terme</b>				<b>12 851 791</b>	<b>12 851 986</b>
<b>Total des placements – 96,0 %</b>				<b>12 851 791</b>	<b>12 851 986</b>
<b>Plus-value (moins-value) non réalisée sur les contrats à terme* – 1,9 %</b>					<b>256 720</b>
<b>Autres actifs et passifs, montant net – 2,1 %</b>					<b>291 168</b>
<b>Actif net – 100,0 %</b>					<b>13 399 874</b>

# Fonds synthétique international

TABLEAU DES POSITIONS EN COMPTE SUR CONTRATS À TERME\*

	Nombre de contrats	Coût moyen par contrat \$	Valeur convenue \$	Valeur en cours \$	Plus-value (moins-value) non réalisée \$
<b>Plus-value non réalisée</b>					
Indice Amsterdam Exchanges échéant en janvier 2010	4	EUR 325,53	391 703	403 706	12 003
Indice SPI 200 de l'Australie échéant en mars 2010	9	AUD 4 663,00	989 197	1 034 806	45 609
Indice FTSE 100 de l'Angleterre échéant en mars 2010	31	GBP 5 269,00	2 765 212	2 813 756	48 543
Indice Matif CAC 40 de la France échéant en janvier 2010	24	EUR 3 817,42	1 378 045	1 421 574	43 529
Indice Eurex Deutschland DAX de l'Allemagne échéant en mars 2010	5	EUR 5 803,50	1 091 145	1 122 638	31 493
Indice Hang Seng de Hong Kong échéant en janvier 2010	2	HKD 21 488,00	290 518	296 427	5 909
Indice TOPIX du Japon échéant en mars 2010	23	JPY 897,30	2 324 050	2 342 698	18 647
Indice S&P/MIB Mini de l'Italie échéant en mars 2010	3	EUR 22 660,00	511 250	526 028	14 778
Indice MSCI de Singapour échéant en janvier 2010	3	SGD 341,50	153 002	156 541	3 539
Indice IBEX 35 de l'Espagne échéant en janvier 2010	3	EUR 11 611,00	523 930	537 828	13 898
Indice SMI Soffex de la Suisse échéant en mars 2010	16	CHF 6 366,31	1 032 996	1 053 066	20 070
					<b>258 018</b>
<b>Moins-value non réalisée</b>					
Indice OMX de la Suède échéant en janvier 2010	25	SEK 955,04	350 560,00	349 262	(1 298)
					<b>(1 298)</b>
<b>Plus-value (moins-value) non réalisée des positions en compte sur contrats à terme</b>					<b>256 720</b>

\* Des bons du Trésor du gouvernement du Canada d'un montant de 760 000 \$ sont détenus comme sûreté par les contreparties aux contrats à terme.

## Sommaire du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2008

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

Portefeuille par catégorie	Pourcentage de l'actif net (%)
Billets à court terme	98,5
Plus-value (moins-value) non réalisée sur les contrats à terme	2,0
Autres actifs et passifs, montant net	(0,5)
	<b>100,0</b>

(Se reporter aux notes afférentes ci-jointes.)

SISF

# Fonds synthétique international

## Notes afférentes à l'état du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2009 ET 2008

### Risque de change

Le tableau qui suit indique les devises dans lesquelles le Fonds détenait des placements aux 31 décembre 2009 et 2008 de par ses actifs et passifs monétaires et non monétaires détenus à des fins de transaction ainsi que le montant du principal sous-jacent sur les contrats de change à terme.

	Placements exposés au risque de change*		Contrats de change à terme		Exposition totale		% de l'actif net	
	2009	2008	2009	2008	2009	2008	2009	2008
Euro	233 627	1 373 957	—	—	233 627	1 373 957	1,74 %	2,52 %
Yen japonais	179 485	848 593	—	(175 710)	179 485	672 883	1,34 %	1,23 %
Livre sterling	110 325	515 091	—	—	110 325	515 091	0,82 %	0,94 %
Franc suisse	51 831	222 312	—	—	51 831	222 312	0,39 %	0,41 %
Dollar australien	40 822	144 582	—	—	40 822	144 582	0,30 %	0,27 %
Dollar de Singapour	9 400	—	—	—	9 400	—	0,07 %	0,00 %
Dollar de Hong Kong	8 005	23 576	—	—	8 005	23 576	0,06 %	0,04 %
Couronne danoise	42	19 956	—	—	42	19 956	0,00 %	0,04 %
Couronne suédoise	3 604	10 104	—	(34 344)	3 604	(24 240)	0,03 %	-0,04 %

\*Les montants comprennent les éléments monétaires et non monétaires.

Au 31 décembre 2009, si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 5 % (5 % en 2008) par rapport aux autres devises, toutes les autres variables restant constantes, l'actif net du Fonds aurait diminué ou augmenté respectivement d'environ 31 857 \$ (147 406 \$ en 2008). Dans les faits, les résultats de négociation réels peuvent différer de l'analyse de sensibilité, et l'écart peut être important.

### Risque de taux d'intérêt

Le tableau ci-après résume l'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt aux 31 décembre 2009 et 2008. Il inclut les actifs du Fonds à la juste valeur, selon la date d'échéance. Le Fonds est exposé à un risque de taux d'intérêt du fait de ses placements dans des titres de créance à court terme.

Titres de créance à court terme	2009	2008
Moins de 1 an	12 851 986	53 733 185
De 1 à 3 ans	—	—
De 3 à 5 ans	—	—
Plus de 5 ans	—	—
Total	12 851 986	53 733 185

### Autre risque de prix

Au 31 décembre 2009, une variation à la hausse ou à la baisse de 10 % (10 % en 2008) du cours des actions dans des Bourses mondiales aurait entraîné une augmentation ou une diminution de l'actif net du Fonds de 1 205 833 \$ (5 466 390 \$ en 2008). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de l'analyse de sensibilité, et l'écart peut être important.

### Risque de crédit

Aux 31 décembre 2009 et 2008, le Fonds avait investi dans des titres de créance ayant reçu les notations suivantes :

Titres de créance à court terme selon la note de crédit	2009	2008
R-1 (H)	81,80 %	85,61 %
R-1 (M)	11,20 %	10,61 %
R-1 (L)	0,00 %	0,00 %
Non notés	2,99 %	2,29 %
Total	95,99 %	98,51 %

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

### Calculs de la juste valeur

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

	Prix cotés sur des marchés actifs pour des actifs identiques (niveau 1)	Autres données observables importantes (niveau 2)	Données importantes (niveau 3)	non observables	Total
Actions ordinaires	— \$	— \$	— \$	— \$	— \$
Actions privilégiées	—	—	—	—	—
Billets à court terme	12 851 986	—	—	—	12 851 986
Obligations	—	—	—	—	—
Placements dans les fonds	—	—	—	—	—
<b>Total des placements</b>	12 851 986 \$	— \$	— \$	—	12 851 986 \$
Actifs dérivés	256 720	—	—	—	256 720
Passifs dérivés	—	—	—	—	—

Au cours de l'exercice terminé le 31 décembre 2009, aucun placement en actions n'est passé du niveau 1 au niveau 2 et vice versa.

Au cours de l'exercice terminé le 31 décembre 2009, le Fonds n'a détenu aucun placement de niveau 3.

# Fonds synthétique international

## États de l'actif net

31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

	2009	2008
<b>ACTIF</b>		
Placements à la juste valeur	12 852 \$	53 733 \$
Encaisse, y compris les avoirs en devises, à la juste valeur	130	174
Montant à recevoir pour la vente de titres en portefeuille	—	210
Marge à recevoir sur les contrats à terme	161	—
Plus-value non réalisée sur les contrats à terme	258	1 094
	<u>13 401</u>	<u>55 211</u>
<b>PASSIF</b>		
Charges à payer	—	21
Montant à payer pour l'achat de titres en portefeuille	—	209
Marge à payer sur les contrats à terme	—	421
Montant à payer pour le rachat de parts	—	12
Moins-value non réalisée sur les contrats à terme	1	—
Moins-value non réalisée sur les contrats de change à terme	—	1
	<u>1</u>	<u>664</u>
<b>ACTIF NET REPRÉSENTANT LES CAPITAUX PROPRES</b>	<u>13 400 \$</u>	<u>54 547 \$</u>
<b>ACTIF NET PAR CATÉGORIE</b>		
(Catégorie O)	13 282 \$	54 173 \$
(Catégorie P)	7 \$	18 \$
(Catégorie F)	111 \$	356 \$
<b>ACTIF NET PAR PART (note 7)</b>		
(Catégorie O)	9,25 \$	7,69 \$
(Catégorie P)	8,31 \$	7,01 \$
(Catégorie F)	9,18 \$	7,68 \$
<b>PLACEMENTS AU COÛT MOYEN</b>	<u>12 852 \$</u>	<u>53 685 \$</u>

## États des résultats

EXERCICES TERMINÉS LES 31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

	2009	2008
<b>REVENU DE PLACEMENT</b>		
Intérêts	152 \$	905 \$
<b>CHARGES</b>		
Droits de garde et frais d'administration	12	20
Frais juridiques	15	14
Honoraires des vérificateurs	—	2
Frais de gestion	3	1
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Coût de la communication de l'information aux porteurs de parts	10	9
	<u>41</u>	<u>47</u>
Charges visées par une renonciation	(10)	—
	<u>31 \$</u>	<u>47 \$</u>
<b>REVENU DE PLACEMENT NET (PERTE) POUR LA PÉRIODE</b>	<u>121 \$</u>	<u>858 \$</u>
<b>GAIN NET (PERTE) RÉALISÉ SUR LES CONTRATS À TERME ET À LIVRER</b>	<u>870 \$</u>	<u>(12 891) \$</u>
<b>GAIN NET (PERTE) DE CHANGE</b>	<u>(91) \$</u>	<u>64 \$</u>
<b>COÛTS DE TRANSACTION</b>	<u>(23) \$</u>	<u>(31) \$</u>
<b>PLUS-VALUE (MOINS-VALUE) NON RÉALISÉE DES PLACEMENTS</b>	<u>(48) \$</u>	<u>(141) \$</u>
<b>PLUS-VALUE (MOINS-VALUE) NON RÉALISÉE DES CONTRATS À TERME ET À LIVRER</b>	<u>(835) \$</u>	<u>1 197 \$</u>
<b>GAIN NET (PERTE) SUR LES PLACEMENTS</b>	<u>(127) \$</u>	<u>(11 802) \$</u>
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) NETTE DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS</b>	<u>(6) \$</u>	<u>(10 944) \$</u>
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS</b>		
(Catégorie O)	(49) \$	(10 934) \$
(Catégorie P)	3 \$	(12) \$
(Catégorie F)	40 \$	2 \$
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS PAR PART*</b>		
(Catégorie O)	(0.02) \$	(4.53) \$
(Catégorie P)	1.11 \$	(4.60) \$
(Catégorie F)	1.15 \$	0.21 \$

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

(Se reporter aux notes afférentes ci-jointes.)

SISF

# Fonds synthétique international

## États de l'évolution de l'actif net

EXERCICES TERMINÉS LES 31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

	Total du Fonds		Catégorie O	
	2009	2008	2009	2008
<b>ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE</b>	<b>54 547 \$</b>	<b>51 982 \$</b>	<b>54 173 \$</b>	<b>51 844 \$</b>
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS</b>	<b>(6)</b>	<b>(10 944)</b>	<b>(49)</b>	<b>(10 934)</b>
<b>VARIATION RÉSULTANT DES OPÉRATIONS DES PORTEURS DE PARTS</b>				
Produit de l'émission de parts	3 707	57 007	3 707	56 645
Paiements au rachat de parts	(44 848)	(43 498)	(44 549)	(43 382)
	(41 141)	13 509	(40 842)	13 263
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET</b>	<b>(41 147)</b>	<b>2 565</b>	<b>(40 891)</b>	<b>2 329</b>
<b>ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE</b>	<b>13 400 \$</b>	<b>54 547 \$</b>	<b>13 282 \$</b>	<b>54 173 \$</b>

  

	Catégorie P		Catégorie F	
	2009	2008	2009	2008
<b>ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE</b>	<b>18 \$</b>	<b>30 \$</b>	<b>356 \$</b>	<b>108 \$</b>
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS</b>	<b>3</b>	<b>(12)</b>	<b>40</b>	<b>2</b>
<b>VARIATION RÉSULTANT DES OPÉRATIONS DES PORTEURS DE PARTS</b>				
Produit de l'émission de parts	—	12	—	350
Paiements au rachat de parts	(14)	(12)	(285)	(104)
	(14)	—	(285)	246
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET</b>	<b>(11)</b>	<b>(12)</b>	<b>(245)</b>	<b>248</b>
<b>ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE</b>	<b>7 \$</b>	<b>18 \$</b>	<b>111 \$</b>	<b>356 \$</b>

# Fonds synthétique de forte capitalisation américaine

## État du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2009

	Valeur nominale \$	Taux d'intérêt %	Date d'échéance	Coût moyen \$	Juste valeur \$
<b>BILLETS À COURT TERME – 99,8 %</b>					
Banque de Montréal, acceptation bancaire	1 000 000	0,376	16-03-2010	999 290	999 230
Banque de Montréal, billet de dépôt au porteur	1 600 000	0,373	08-03-2010	1 598 848	1 598 906
Banque de Montréal, billet de dépôt au porteur	2 000 000	0,377	18-03-2010	1 998 520	1 998 416
Banque Scotia, billet de dépôt au porteur	1 700 000	0,376	15-03-2010	1 698 640	1 698 709
Banque Scotia, billet de dépôt au porteur	1 300 000	0,376	17-03-2010	1 298 947	1 298 984
Banque Scotia, billet de dépôt au porteur	3 700 000	0,380	29-03-2010	3 697 079	3 696 619
Bay Street Funding Trust, billet à escompte	1 400 000	0,749	12-03-2010	1 398 600	1 397 967
Bay Street Funding Trust, billet à escompte	500 000	0,751	16-03-2010	499 590	499 230
Bay Street Funding Trust, billet à escompte	600 000	0,757	25-03-2010	599 388	598 958
Borealis Financial Trust, billet à escompte	1 000 000	0,471	14-01-2010	999 300	999 820
Banque Canadienne Impériale de Commerce, acceptation bancaire	4 000 000	0,377	18-03-2010	3 997 040	3 996 831
Banque Canadienne Impériale de Commerce, acceptation bancaire	2 700 000	0,378	22-03-2010	2 698 171	2 697 742
Canadian Master Trust, série A, billet à escompte	2 100 000	0,722	11-01-2010	2 099 314	2 099 544
Care Trust, série A, billet à escompte	1 050 000	0,722	13-01-2010	1 048 782	1 049 731
Care Trust, série A, billet à escompte	1 000 000	0,751	16-03-2010	999 010	998 461
Care Trust, série A, billet à escompte	200 000	0,747	10-03-2010	199 806	199 718
Diversified Trust, billet à escompte	400 000	0,494	05-03-2010	399 624	399 654
Diversified Trust, billet à escompte	400 000	0,497	10-03-2010	399 592	399 625
Diversified Trust, billet à escompte	300 000	0,502	17-03-2010	299 703	299 687
Diversified Trust, billet à escompte	700 000	0,507	25-03-2010	699 279	699 186
Firstbank, acceptation bancaire	2 500 000	0,380	29-03-2010	2 498 250	2 497 716
Société de financement GE Capital Canada, effet à escompte	1 100 000	0,361	04-01-2010	1 098 405	1 099 957
Bon du Trésor du gouvernement du Canada	700 000	0,150	07-01-2010	699 643	699 980
Bon du Trésor du gouvernement du Canada	45 640 000	0,182	18-03-2010	45 619 198	45 622 521
Banque HSBC Canada, acceptation bancaire	1 900 000	0,403	04-03-2010	1 898 556	1 898 681
Banque HSBC Canada, acceptation bancaire	700 000	0,406	08-03-2010	699 489	699 480
Banque HSBC Canada, billet de dépôt au porteur	2 000 000	0,415	22-03-2010	1 998 420	1 998 163
Banque Nationale du Canada, acceptation bancaire	2 200 000	0,375	12-03-2010	2 198 526	2 198 401
Banque Nationale du Canada, acceptation bancaire	1 800 000	0,377	18-03-2010	1 798 768	1 798 574
Omers Realty Corp., billet à escompte	500 000	0,471	08-01-2010	499 835	499 949
Plaza Trust, billet à escompte	400 000	0,722	26-01-2010	399 468	399 795
Plaza Trust, billet à escompte	300 000	0,757	25-03-2010	299 718	299 479
Bon du Trésor de la province du Manitoba	3 000 000	0,217	31-03-2010	2 998 380	2 998 398
Bon du Trésor de la province d'Ontario	1 300 000	0,197	10-03-2010	1 299 285	1 299 517
Bon du Trésor de la province d'Ontario	2 700 000	0,210	31-03-2010	2 698 461	2 698 603
Bon du Trésor de la province de Québec	3 300 000	0,213	19-03-2010	3 298 218	3 298 504
Pure Trust, billet à escompte	200 000	0,757	25-03-2010	199 800	199 653
Pure Trust, billet à escompte	2 500 000	0,758	26-03-2010	2 497 450	2 495 602
Ridge Trust, série A, billet à escompte	300 000	0,722	05-01-2010	299 835	299 970
Ridge Trust, série A, billet à escompte	2 300 000	0,757	25-03-2010	2 297 764	2 296 005
Banque Royale du Canada, acceptation bancaire	600 000	0,376	16-03-2010	599 646	599 538
Stars Trust, série A, billet à escompte	900 000	0,728	09-02-2010	899 415	899 284
Stars Trust, série A, billet à escompte	1 000 000	0,746	08-03-2010	998 960	998 634
Stars Trust, série A, billet à escompte	600 000	0,756	23-03-2010	599 406	598 984
Storm King Funding, effet à escompte	500 000	0,755	22-03-2010	499 500	499 165
Summit Trust, billet à escompte	1 600 000	0,497	10-03-2010	1 598 400	1 598 500
Summit Trust, billet à escompte	300 000	0,502	17-03-2010	299 703	299 687
Summit Trust, billet à escompte	200 000	0,507	25-03-2010	199 798	199 767
<b>Total des billets à court terme</b>				<b>108 620 820</b>	<b>108 619 524</b>
<b>Total des placements – 99,8 %</b>				<b>108 620 820</b>	<b>108 619 524</b>
<b>Plus-value (moins-value) non réalisée sur les contrats à terme* – 0,0 %</b>					<b>40 873</b>
<b>Autres actifs et passifs, montant net – 0,2 %</b>					<b>203 418</b>
<b>Actif net – 100,0 %</b>					<b>108 863 815</b>

# Fonds synthétique de forte capitalisation américaine

TABEAU DES POSITIONS EN COMPTE SUR CONTRATS À TERME\*

	Nombre de contrats	Coût moyen par contrat \$	Valeur convenue \$	Valeur en cours \$	Plus-value (moins-value) non réalisée \$
<b>Plus-value non réalisée</b>					
Indice S&P 500 E-Mini des États-Unis échéant en mars 2010	38	USD 1 106,22	2 203 448	2 212 464	9 016
Indice S&P 500 des États-Unis échéant en mars 2010	364	USD 1 110,37	105 928 756	105 960 613	31 857
<b>Plus-value (moins-value) non réalisée des positions en compte sur contrats à terme</b>					<b>40 873</b>

\* Des bons du Trésor du gouvernement du Canada d'un montant de 10 540 000 \$ sont détenus comme sûreté par les contreparties aux contrats à terme.

## Sommaire du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2008

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

Portefeuille par catégorie	Pourcentage de l'actif net (%)
Billets à court terme	97,1
Plus-value (moins-value) non réalisée sur les contrats à terme	0,7
Autres actifs et passifs, montant net	2,2
	<b>100,0</b>

# Fonds synthétique de forte capitalisation américaine

## Notes afférentes à l'état du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2009 ET 2008

### Risque de change

Le tableau qui suit indique les devises dans lesquelles le Fonds détenait des placements aux 31 décembre 2009 et 2008 de par ses actifs et passifs monétaires et non monétaires détenus à des fins de transaction.

	Placements exposés au risque de change*		Contrats de change à terme		Exposition totale		% de l'actif net	
	2009	2008	2009	2008	2009	2008	2009	2008
Dollar américain	<b>1 628 424</b>	2 645 856	—	—	<b>1 628 424</b>	2 645 856	<b>1,50 %</b>	2,29 %

\* Les montants comprennent les éléments monétaires et non monétaires.

Au 31 décembre 2009, si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 5 % (5 % en 2008) par rapport aux autres devises, toutes les autres variables restant constantes, l'actif net du Fonds aurait diminué ou augmenté respectivement d'environ 81 421 \$ (132 293 \$ en 2008). Dans les faits, les résultats de négociation réels peuvent différer de l'analyse de sensibilité, et l'écart peut être important.

### Risque de taux d'intérêt

Le tableau ci-après résume l'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt aux 31 décembre 2009 et 2008. Il inclut les actifs du Fonds à la juste valeur, selon la date d'échéance. Le Fonds est exposé à un risque de taux d'intérêt du fait de ses placements dans des titres de créance à court terme.

Titres de créance à court terme	2009	2008
Moins de 1 an	<b>108 619 524</b>	112 315 293
De 1 à 3 ans	—	—
De 3 à 5 ans	—	—
Plus de 5 ans	—	—
Total	<b>108 619 524</b>	112 315 293

### Autre risque de prix

Au 31 décembre 2009, une variation à la hausse ou à la baisse de 10 % (10 % en 2008) du cours des actions dans des Bourses américaines aurait entraîné une augmentation ou une diminution de l'actif net du Fonds de 10 817 308 \$ (11 466 692 \$ en 2008). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de l'analyse de sensibilité, et l'écart peut être important.

### Risque de crédit

Aux 31 décembre 2009 et 2008, le Fonds avait investi dans des titres de créance ayant reçu les notations suivantes :

Titres de créance à court terme selon la note de crédit	2009	2008
R-1(H)	<b>83,34 %</b>	83,06 %
R-1(M)	<b>14,14 %</b>	10,44 %
R-1(L)	<b>0,00 %</b>	0,00 %
Non notés	<b>2,29 %</b>	3,67 %
Total	<b>99,77 %</b>	97,17 %

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

### Calculs de la juste valeur

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

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

Au cours de l'exercice terminé le 31 décembre 2009, aucun placement n'est passé du niveau 1 au niveau 2 et vice versa.

Au cours de l'exercice terminé le 31 décembre 2009, le Fonds n'a détenu aucun placement de niveau 3.

# Fonds synthétique de forte capitalisation américaine

## États de l'actif net

31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

	2009	2008
<b>ACTIF</b>		
Placements à la juste valeur	108 620 \$	112 315 \$
Encaisse, y compris les avoirs en devises, à la juste valeur	130	192
Marge à recevoir sur les contrats à terme	50	2 332
Montant à recevoir pour la souscription de parts	36	—
Plus-value non réalisée sur les contrats à terme	41	840
	<u>108 877</u>	<u>115 679</u>
<b>PASSIF</b>		
Charges à payer	13	76
Montant à payer pour le rachat de parts	—	28
	<u>13</u>	<u>104</u>
<b>ACTIF NET REPRÉSENTANT LES CAPITAUX PROPRES</b>	<u>108 864 \$</u>	<u>115 575 \$</u>
<b>ACTIF NET PAR CATÉGORIE</b>		
(Catégorie O)	108 684 \$	115 308 \$
(Catégorie P)	— \$	9 \$
(Catégorie F)	180 \$	258 \$
<b>ACTIF NET PAR PART (note 7)</b>		
(Catégorie O)	7,57 \$	6,08 \$
(Catégorie P)	— \$	6,85 \$
(Catégorie F)	7,54 \$	6,08 \$
<b>PLACEMENTS AU COÛT MOYEN</b>	<u>108 621 \$</u>	<u>112 188 \$</u>

## États des résultats

EXERCICES TERMINÉS LES 31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

	2009	2008
<b>REVENU DE PLACEMENT</b>		
Intérêts	543 \$	3 136 \$
<b>CHARGES</b>		
Droits de garde et frais d'administration	49	108
Frais juridiques	13	22
Honoraires des vérificateurs	2	6
Frais de gestion	2	—
Honoraires du fiduciaire	1	1
Frais du comité d'examen indépendant	1	2
Coût de la communication de l'information aux porteurs de parts	9	15
	<u>77</u>	<u>154</u>
<b>REVENU DE PLACEMENT NET (PERTE) POUR LA PÉRIODE</b>	<u>466 \$</u>	<u>2 982 \$</u>
<b>GAIN NET (PERTE) RÉALISÉ SUR LES CONTRATS À TERME ET À LIVRER</b>	<u>11 928 \$</u>	<u>(46 023) \$</u>
<b>GAIN NET (PERTE) DE CHANGE</b>	<u>5 972 \$</u>	<u>(1 126) \$</u>
<b>COÛTS DE TRANSACTION</b>	<u>(17) \$</u>	<u>(16) \$</u>
<b>PLUS-VALUE (MOINS-VALUE) NON RÉALISÉE DES PLACEMENTS</b>	<u>(129) \$</u>	<u>(302) \$</u>
<b>PLUS-VALUE (MOINS-VALUE) NON RÉALISÉE DES CONTRATS À TERME ET À LIVRER</b>	<u>(799) \$</u>	<u>858 \$</u>
<b>GAIN NET (PERTE) SUR LES PLACEMENTS</b>	<u>16 955 \$</u>	<u>(46 609) \$</u>
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) NETTE DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS</b>	<u>17 421 \$</u>	<u>(43 627) \$</u>
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS</b>		
(Catégorie O)	17 350 \$	(43 615) \$
(Catégorie P)	2 \$	(7) \$
(Catégorie F)	69 \$	(5) \$
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS PAR PART*</b>		
(Catégorie O)	1,31 \$	(3,79) \$
(Catégorie P)	1,38 \$	(5,25) \$
(Catégorie F)	1,54 \$	(0,49) \$

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

(Se reporter aux notes afférentes ci-jointes.)

SLCS

# Fonds synthétique de forte capitalisation américaine

## États de l'évolution de l'actif net

EXERCICES TERMINÉS LES 31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

	Total du Fonds		Catégorie O	
	2009	2008	2009	2008
<b>ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE</b>	<b>115 575 \$</b>	<b>109 137 \$</b>	<b>115 308 \$</b>	<b>109 025 \$</b>
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS</b>	<b>17 421</b>	<b>(43 627)</b>	<b>17 350</b>	<b>(43 615)</b>
<b>VARIATION RÉSULTANT DES OPÉRATIONS DES PORTEURS DE PARTS</b>				
Produit de l'émission de parts	17 133	54 817	17 081	54 557
Paiements au rachat de parts	(41 265)	(4 752)	(41 055)	(4 659)
	(24 132)	50 065	(23 974)	49 898
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET</b>	<b>(6 711)</b>	<b>6 438</b>	<b>(6 624)</b>	<b>6 283</b>
<b>ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE</b>	<b>108 864 \$</b>	<b>115 575 \$</b>	<b>108 684 \$</b>	<b>115 308 \$</b>

  

	Catégorie P		Catégorie F	
	2009	2008	2009	2008
<b>ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE</b>	<b>9 \$</b>	<b>16 \$</b>	<b>258 \$</b>	<b>96 \$</b>
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS</b>	<b>2</b>	<b>(7)</b>	<b>69</b>	<b>(5)</b>
<b>VARIATION RÉSULTANT DES OPÉRATIONS DES PORTEURS DE PARTS</b>				
Produit de l'émission de parts	—	—	52	260
Paiements au rachat de parts	(11)	—	(199)	(93)
	(11)	—	(147)	167
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET</b>	<b>(9)</b>	<b>(7)</b>	<b>(78)</b>	<b>162</b>
<b>ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE</b>	<b>— \$</b>	<b>9 \$</b>	<b>180 \$</b>	<b>258 \$</b>

# Fonds synthétique de moyenne capitalisation américaine

## État du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2009

	Valeur nominale \$	Taux d'intérêt %	Date d'échéance	Coût moyen \$	Juste valeur \$
<b>BILLETS À COURT TERME – 100,5 %</b>					
Banque de Montréal, acceptation bancaire	300 000	0,376	16-03-2010	299 787	299 769
Banque de Montréal, billet de dépôt au porteur	300 000	0,374	10-03-2010	299 784	299 788
Banque de Montréal, billet de dépôt au porteur	1 300 000	0,377	18-03-2010	1 299 053	1 298 970
Banque Scotia, billet de dépôt au porteur	1 500 000	0,376	15-03-2010	1 498 800	1 498 861
Banque Scotia, billet de dépôt au porteur	900 000	0,376	17-03-2010	899 271	899 297
Bay Street Funding Trust, billet à escompte	400 000	0,749	12-03-2010	399 600	399 419
Bay Street Funding Trust, billet à escompte	500 000	0,757	25-03-2010	499 490	499 131
Borealis Financial Trust, billet à escompte	400 000	0,471	14-03-2010	399 720	399 928
Borealis Financial Trust, billet à escompte	300 000	0,492	01-03-2010	299 787	299 758
Banque Canadienne Impériale de Commerce, acceptation bancaire	1 600 000	0,376	17-03-2010	1 598 896	1 598 750
Banque Canadienne Impériale de Commerce, acceptation bancaire	800 000	0,377	18-03-2010	799 408	799 366
Canadian Master Trust, série A, billet à escompte	500 000	0,722	11-01-2010	499 852	499 892
Care Trust, série A, billet à escompte	700 000	0,722	13-01-2010	699 188	699 821
Diversified Trust, billet à escompte	600 000	0,494	05-03-2010	599 442	599 482
Diversified Trust, billet à escompte	200 000	0,502	17-03-2010	199 802	199 792
Diversified Trust, billet à escompte	100 000	0,507	25-03-2010	99 897	99 884
Firstbank, acceptation bancaire	400 000	0,380	29-03-2010	399 720	399 635
Société de financement GE Capital Canada, billet à escompte	700 000	0,361	04-01-2010	698 985	699 972
Bon du Trésor du gouvernement du Canada	500 000	0,150	07-01-2010	499 745	499 986
Bon du Trésor du gouvernement du Canada	14 950 000	0,182	18-03-2010	14 942 535	14 944 275
Banque HSBC du Canada, billet de dépôt au porteur	800 000	0,415	22-03-2010	799 368	799 265
HSBC, acceptation bancaire	600 000	0,421	31-03-2010	599 514	599 379
Banque Nationale du Canada, acceptation bancaire	800 000	0,373	08-03-2010	799 448	799 453
Banque Nationale du Canada, acceptation bancaire	700 000	0,376	15-03-2010	699 503	699 468
Omers Realty Corp., billet à escompte	300 000	0,471	08-03-2010	299 901	299 969
Plaza Trust, billet à escompte	300 000	0,722	26-01-2010	299 601	299 846
Plaza Trust, billet à escompte	200 000	0,757	25-03-2010	199 794	199 653
Bon du Trésor de la province de Québec	1 000 000	0,213	19-03-2010	999 460	999 547
Ridge Trust, série A, billet à escompte	500 000	0,749	12-03-2010	499 525	499 274
Ridge Trust, série A, billet à escompte	300 000	0,757	25-03-2010	299 691	299 479
Stars Trust, série A, billet à escompte	500 000	0,722	29-01-2010	499 780	499 714
Stars Trust, série A, billet à escompte	300 000	0,728	09-02-2010	299 805	299 761
Storm King Funding, billet à escompte	800 000	0,759	29-03-2010	799 208	798 539
Summit Trust, billet à escompte	800 000	0,501	15-03-2010	799 208	799 190
<b>Total des billets à court terme</b>				<b>34 826 568</b>	<b>34 828 313</b>
<b>Total des placements – 100,5 %</b>				<b>34 826 568</b>	<b>34 828 313</b>
<b>Plus-value (moins-value) non réalisée sur les contrats à terme* – 1,9 %</b>					<b>667 463</b>
<b>Autres actifs et passifs, montant net – (2,4 %)</b>					<b>(826 412)</b>
<b>Actif net – 100,0 %</b>					<b>34 669 364</b>

### TABLEAU DES POSITIONS EN COMPTE SUR CONTRATS À TERME\*

	Nombre de contrats	Coût moyen par contrat \$	Valeur convenue \$	Valeur en cours \$	Plus-value (moins-value) non réalisée \$
<b>Plus-value non réalisée</b>					
Indice S&P MidCap 400 E-Mini des États-Unis échéant en mars 2010	457	USD 706,07	33 827 445	34 494 908	667 463
<b>Plus-value (moins-value) non réalisée des positions en compte sur les contrats à terme</b>					<b>667 463</b>

\* Des bons du Trésor du gouvernement du Canada d'un montant de 3 850 000 \$ sont détenus comme sûreté par les contreparties aux contrats à terme.

# Fonds synthétique de moyenne capitalisation américaine

---

## Sommaire du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2008

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

<b>Portefeuille par catégorie</b>	<b>Pourcentage de l'actif net (%)</b>
Billets à court terme	100,1
Plus-value (moins-value) non réalisée sur les contrats à terme	2,2
Autres actifs et passifs, montant net	(2,3)
	<b>100,0</b>

---

# Fonds synthétique de moyenne capitalisation américaine

## Notes afférentes à l'état du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2009 ET 2008

### Risque de change

Le tableau qui suit indique les devises dans lesquelles le Fonds détenait des placements aux 31 décembre 2009 et 2008 de par ses actifs et passifs monétaires et non monétaires détenus à des fins de transaction ainsi que le montant du principal sous-jacent sur les contrats de change à terme.

	Placements exposés au risque de change*		Contrats de change à terme		Exposition totale		% de l'actif net	
	2009	2008	2009	2008	2009	2008	2009	2008
Dollar américain	2 291 676	2 420 135	—	—	2 291 676	2 420 135	6,52 %	2,12 %

\* Les montants comprennent les éléments monétaires et non monétaires.

Au 31 décembre 2009, si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 5 % (5 % en 2008) par rapport aux autres devises, toutes les autres variables restant constantes, l'actif net du Fonds aurait diminué ou augmenté respectivement d'environ 91 108 \$ (121 007 \$ en 2008). Dans les faits, les résultats de négociation réels peuvent différer de l'analyse de sensibilité, et l'écart peut être important.

### Risque de taux d'intérêt

Le tableau ci-après résume l'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt aux 31 décembre 2009 et 2008. Il inclut les actifs du Fonds à la juste valeur, selon la date d'échéance. Le Fonds est exposé à un risque de taux d'intérêt du fait de ses placements dans des titres de créance à court terme.

Titres de créance à court terme	2009	2008
Moins de 1 an	34 828 313	114 360 018
De 1 à 3 ans	—	—
De 3 à 5 ans	—	—
Plus de 5 ans	—	—
Total	34 828 313	114 360 018

### Autre risque de prix

Au 31 décembre 2009, une variation à la hausse ou à la baisse de 10 % (10 % en 2008) du cours des actions dans des Bourses américaines aurait entraîné une augmentation ou une diminution de l'actif net du Fonds de 3 449 491 \$ (11 255 554 \$ en 2008). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de l'analyse de sensibilité, et l'écart peut être important.

### Risque de crédit

Aux 31 décembre 2009 et 2008, le Fonds avait investi dans des instruments de créance ayant reçu les notations suivantes :

Titres de créance à court terme selon la note de crédit	2009	2008
R-1(H)	90,08 %	82,10 %
R-1(M)	9,23 %	11,61 %
R-1(L)	0,00 %	0,00 %
U	1,15 %	6,37 %
Total	100,46 %	100,08 %

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

### Calculs de la juste valeur

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

	Prix cotés sur des marchés actifs pour des actifs identiques (niveau 1)	Autres données observables importantes (niveau 2)	Données non observables importantes (niveau 3)	Total
Actions ordinaires	— \$	— \$	— \$	— \$
Actions privilégiées	—	—	—	—
Billets à court terme	34 828 313	—	—	34 828 313
Obligations	—	—	—	—
Placements dans les fonds	—	—	—	—
<b>Total des placements</b>	34 828 313 \$	— \$	— \$	34 828 313 \$
Actifs dérivés	667 463	—	—	667 463
Passifs dérivés	—	—	—	—

Au cours de l'exercice terminé le 31 décembre 2009, aucun placement en actions n'est passé du niveau 1 au niveau 2 et vice versa.

Au cours de l'exercice terminé le 31 décembre 2009, le Fonds n'a détenu aucun placement de niveau 3.

# Fonds synthétique de moyenne capitalisation américaine

## États de l'actif net

31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

	2009	2008
<b>ACTIF</b>		
Placements à la juste valeur	34 828 \$	114 360 \$
Encaisse, y compris les avoirs en devises, à la juste valeur	129	407
Montant à recevoir pour la souscription de parts	—	201
Plus-value non réalisée sur les contrats à terme	667	2 498
	<u>35 624</u>	<u>117 466</u>
<b>PASSIF</b>		
Charges à payer	5	107
Marge à payer sur les contrats à terme	950	3 065
Montant à payer pour le rachat de parts	—	23
	<u>955</u>	<u>3 195</u>
<b>ACTIF NET REPRÉSENTANT LES CAPITAUX PROPRES</b>	<u>34 669 \$</u>	<u>114 271 \$</u>
<b>ACTIF NET PAR CATÉGORIE</b>		
(Catégorie O)	34 304 \$	103 381 \$
(Catégorie P)	243 \$	10 572 \$
(Catégorie F)	122 \$	318 \$
<b>ACTIF NET PAR PART (note 7)</b>		
(Catégorie O)	7,79 \$	5,67 \$
(Catégorie P)	9,28 \$	6,86 \$
(Catégorie F)	8,14 \$	5,98 \$
<b>PLACEMENTS AU COÛT MOYEN</b>	<u>34 827 \$</u>	<u>114 254 \$</u>

## États des résultats

EXERCICES TERMINÉS LES 31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

	2009	2008
<b>REVENU DE PLACEMENT</b>		
Intérêts	391 \$	3 902 \$
<b>CHARGES</b>		
Droits de garde et frais d'administration	9	144
Frais juridiques	4	25
Honoraires des vérificateurs	—	6
Frais de gestion	37	162
Honoraires du fiduciaire	—	2
Frais du comité d'examen indépendant	—	2
Coût de la communication de l'information aux porteurs de parts	2	17
	<u>52</u>	<u>358</u>
<b>REVENU DE PLACEMENT NET (PERTE) POUR LA PÉRIODE</b>	<u>339 \$</u>	<u>3 544 \$</u>
<b>GAIN NET (PERTE) RÉALISÉ SUR LES CONTRATS À TERME ET À LIVRER</b>	<u>8 437 \$</u>	<u>(58 611) \$</u>
<b>GAIN NET (PERTE) DE CHANGE</b>	<u>(257) \$</u>	<u>(2 245) \$</u>
<b>COÛTS DE TRANSACTION</b>	<u>(24) \$</u>	<u>(50) \$</u>
<b>PLUS-VALUE (MOINS-VALUE) NON RÉALISÉE DES PLACEMENTS</b>	<u>(104) \$</u>	<u>(350) \$</u>
<b>PLUS-VALUE (MOINS-VALUE) NON RÉALISÉE DES CONTRATS À TERME ET À LIVRER</b>	<u>(1 831) \$</u>	<u>1 882 \$</u>
<b>GAIN NET (PERTE) SUR LES PLACEMENTS</b>	<u>6 221 \$</u>	<u>(59 374) \$</u>
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) NETTE DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS</b>	<u>6 560 \$</u>	<u>(55 830) \$</u>
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS</b>		
(Catégorie O)	6 884 \$	(50 295) \$
(Catégorie P)	(355) \$	(5 392) \$
(Catégorie F)	31 \$	(143) \$
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS PAR PART*</b>		
(Catégorie O)	1,07 \$	(3,68) \$
(Catégorie P)	(0,90) \$	(4,52) \$
(Catégorie F)	1,17 \$	(3,89) \$

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

# Fonds synthétique de moyenne capitalisation américaine

## États de l'évolution de l'actif net

EXERCICES TERMINÉS LES 31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

	Total du Fonds		Catégorie O	
	2009	2008	2009	2008
<b>ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE</b>	<b>114 271 \$</b>	<b>120 752 \$</b>	<b>103 381 \$</b>	<b>109 854 \$</b>
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS</b>	<b>6 560</b>	<b>(55 830)</b>	<b>6 884</b>	<b>(50 295)</b>
<b>VARIATION RÉSULTANT DES OPÉRATIONS DES PORTEURS DE PARTS</b>				
Produit de l'émission de parts	4 278	83 862	3 229	72 791
Paiements au rachat de parts	(90 440)	(34 513)	(79 190)	(28 969)
	(86 162)	49 349	(75 961)	43 822
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET</b>	<b>(79 602)</b>	<b>(6 481)</b>	<b>(69 077)</b>	<b>(6 473)</b>
<b>ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE</b>	<b>34 669 \$</b>	<b>114 271 \$</b>	<b>34 304 \$</b>	<b>103 381 \$</b>
	Catégorie P		Catégorie F	
	2009	2008	2009	2008
<b>ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE</b>	<b>10 572 \$</b>	<b>10 606 \$</b>	<b>318 \$</b>	<b>292 \$</b>
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS</b>	<b>(355)</b>	<b>(5 392)</b>	<b>31</b>	<b>(143)</b>
<b>VARIATION RÉSULTANT DES OPÉRATIONS DES PORTEURS DE PARTS</b>				
Produit de l'émission de parts	977	10 693	72	378
Paiements au rachat de parts	(10 951)	(5 335)	(299)	(209)
	(9 974)	5 358	(227)	169
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET</b>	<b>(10 329)</b>	<b>(34)</b>	<b>(196)</b>	<b>26</b>
<b>ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE</b>	<b>243 \$</b>	<b>10 572 \$</b>	<b>122 \$</b>	<b>318 \$</b>

(Se reporter aux notes afférentes ci-jointes.)

SMSF

# Fonds d'obligations mondiales à rendement accru

## État du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2009

	Valeur nominale \$	Taux d'intérêt %	Date d'échéance	Coût moyen \$	Juste valeur \$
<b>BILLETS À COURT TERME – 93,4 %</b>					
Bon du Trésor du gouvernement du Canada	9 950 000	0,178	15-04-2010	9 944 528	9 944 918
Bon du Trésor du gouvernement du Canada	2 500 000	0,196	04-03-2010	2 498 750	2 499 158
<b>Total des billets à court terme</b>				<b>12 443 278</b>	<b>12 444 076</b>
<b>Total des placements – 93,4 %</b>				<b>12 443 278</b>	<b>12 444 076</b>
<b>Plus-value (moins-value) non réalisée sur les contrats à terme* – (0,9 %)</b>					<b>(122 007)</b>
<b>Plus-value (moins-value) non réalisée sur les contrats de change à terme – (1,1 %)</b>					<b>(151 460)</b>
<b>Autres actifs et passifs, montant net – 8,6 %</b>					<b>1 150 218</b>
<b>Actif net – 100,0 %</b>					<b>13 320 827</b>

### TABEAU DES POSITIONS EN COMPTE SUR CONTRATS À TERME\*

	Nombre de contrats	Coût moyen par contrat \$	Valeur convenue \$	Valeur en cours \$	Plus-value (moins-value) non réalisée \$
<b>Plus-value non réalisée</b>					
Obligation EURO-SCHATZ de l'Allemagne échéant mars 2010	1	EUR 107,87	162 242	162 385	143
Obligation TSE à 10 ans du Japon échéant mars 2010	3	JPY 139,70	4 719 518	4 719 518	—
					<b>143</b>
<b>Moins-value non réalisée</b>					
Obligation LIF LONG GILT de la Grande-Bretagne échéant mars 2010	3	GBP 117,15	594 980	581 216	(13 765)
EURO-BOBL de l'Allemagne échéant mars 2010	8	EUR 116,00	1 395 825	1 391 732	(4 093)
EURO-BUND de l'Allemagne échéant mars 2010	19	EUR 122,43	3 498 839	3 463 402	(35 437)
Billet du Trésor à 2 ans des États-Unis échéant mars 2010	9	USD 108,80	2 053 036	2 040 499	(12 537)
Billet du Trésor à 5 ans des États-Unis échéant mars 2010	12	USD 116,98	1 471 687	1 438 959	(32 728)
Billet du Trésor à 10 ans des États-Unis échéant mars 2010	6	USD 119,20	749 802	726 212	(23 590)
					<b>(122 150)</b>
<b>Plus-value (moins-value) non réalisée des positions en compte sur contrats à terme</b>					<b>(122 007)</b>

# Fonds d'obligations mondiales à rendement accru

## État du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2009

### TABLEAU DES CONTRATS DE CHANGE À TERME

Contrepartie	Notation de la contrepartie <sup>1</sup>	Date de règlement	Montant vendu	Montant acheté	Taux à terme	Taux en cours	Plus-value (moins-value) non réalisée \$
Bank of New York Mellon Corp.	A1+	27-01-2010	CAD 255 275	AUD 269 078	0 949	0 941	(2 169)
Bank of New York Mellon Corp.	A1+	27-01-2010	CAD 63 313	CHF 61 902	1 023	1 014	(529)
Bank of New York Mellon Corp.	A1+	27-01-2010	CAD 141 191	DKK 681 529	0 207	0 202	(3 468)
Bank of New York Mellon Corp.	A1+	27-01-2010	CAD 1 369 735	EUR 887 767	1 543	1 504	(34 490)
Bank of New York Mellon Corp.	A1+	27-01-2010	CAD 2 320 692	JPY 196 493 007	0 012	0 011	(107 756)
Bank of New York Mellon Corp.	A1+	27-01-2010	CAD 537 941	NOK 2 919 942	0 184	0 181	(8 577)
Bank of New York Mellon Corp.	A1+	27-01-2010	CAD 377 678	PLN 1 023 960	0 369	0 366	(3 143)
Bank of New York Mellon Corp.	A1+	27-01-2010	CAD 85 750	SEK 580 381	0 148	0 147	(527)
Bank of New York Mellon Corp.	A1+	27-01-2010	CAD 51 983	SGD 68 628	0 757	0 747	(752)
Bank of New York Mellon Corp.	A1+	27-01-2010	CAD 906 323	USD 855 829	1 059	1 048	(9 133)
Bank of New York Mellon Corp.	A1+	27-01-2010	GBP 447 250	CAD 775 577	0 577	0 591	18 526
Bank of New York Mellon Corp.	A1+	27-01-2010	USD 176 280	CAD 186 681	0 944	0 954	1 881
JPMorgan Chase Bank, New York	A1+	27-01-2010	EUR 583 394	USD 840 000	0 695	0 697	3 142
JPMorgan Chase Bank, New York	A1+	27-01-2010	USD 450 000	GBP 277 207	1 623	1 615	(2 525)
JPMorgan Chase Bank, New York	A1+	27-01-2010	USD 390 000	JPY 34 973 796	0 011	0 011	(14 967)
Morgan Stanley, New York	A1	27-01-2010	JPY 37 938 600	USD 420 000	90 330	93 084	13 027
							<b>(151 460)</b>

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

\*Aucune sûreté n'est détenue par les contreparties aux contrats à terme.

## Sommaire du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2008

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

Portefeuille par catégorie	Pourcentage de l'actif net (%)
Billets à court terme	98,1
Plus-value (moins-value) non réalisée sur les contrats à terme	1,6
Plus-value (moins-value) non réalisée sur les contrats de change à terme	0,2
Autres actifs et passifs, montant net	0,1
	<b>100,0</b>

(Se reporter aux notes afférentes ci-jointes.)

SEGB

# Fonds d'obligations mondiales à rendement accru

## Notes afférentes à l'état du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2009 ET 2008

### Risque de change

Le tableau qui suit indique les devises dans lesquelles le Fonds détenait des placements aux 31 décembre 2009 et 2008 de par ses actifs et passifs monétaires et non monétaires détenus à des fins de transaction ainsi que le montant du principal sous-jacent sur les contrats de change à terme.

	Placements exposés au risque de change*		Contrats de change à terme		Exposition totale		% de l'actif net	
	2009	2008	2009	2008	2009	2008	2009	2008
Dollar américain	3 374 886	4 432 805	1 152 688	6 856 500	4 527 574	11 289 305	33,99 %	13,34 %
Euro	3 998 862	4 292 272	457 792	31 231 872	4 456 654	35 524 144	33,46 %	41,98 %
Yen japonais	1 432 854	1 723 697	2 179 546	27 474 100	3 612 400	29 197 797	27,12 %	34,50 %
Couronne norvégienne	(47)	—	529 363	458 689	529 316	458 689	3,97 %	0,54 %
Dollar australien	(65)	—	253 105	(1 036 127)	253 040	(1 036 127)	1,90 %	-1,22 %
Livre sterling	427 054	507 313	(287 827)	3 119 104	139 227	3 626 417	1,05 %	4,29 %
Zloty polonais	—	—	374 535	836 760	374 535	836 760	2,81 %	0,99 %
Couronne danoise	—	—	137 723	767 907	137 723	767 907	1,03 %	0,91 %
Franc suisse	—	—	62 785	577 199	62 785	577 199	0,47 %	0,68 %
Couronne suédoise	—	—	85 223	332 818	85 223	332 818	0,64 %	0,39 %
Dollar de Singapour	—	—	51 231	285 865	51 231	285 865	0,38 %	0,34 %
Dollar de Nouvelle-Zélande	—	—	—	(907 405)	—	(907 405)	0,00 %	-1,07 %

\* Les montants comprennent les éléments monétaires et non monétaires.

Au 31 décembre 2009, si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 5 % (5 % en 2008) par rapport aux autres devises, toutes les autres variables restant constantes, l'actif net du Fonds aurait diminué ou augmenté respectivement d'environ 711 488 \$ (4 047 668 \$ en 2008). Dans les faits, les résultats de négociation réels peuvent différer de l'analyse de sensibilité, et l'écart peut être important.

### Risque de taux d'intérêt

Le tableau ci-après résume l'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt. Il inclut les actifs et passifs du Fonds à la juste valeur, présentés selon leur date d'échéance.

Contrats à terme sur obligations et titres de créance à court terme	2009	2008
Moins de 1 an	12 444 076	83 038 500
De 1 à 3 ans	2 202 884	33 371 257
De 3 à 5 ans	1 438 959	49 994 972
Plus de 5 ans	10 882 080	41 165 095
Total	26 967 999	207 569 824

Au 31 décembre 2009, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 1 % (1 % en 2008), toutes les autres variables restant constante, l'actif net aurait diminué ou augmenté respectivement d'environ 838 319 \$ (5 746 835 \$ en 2008). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de l'analyse de sensibilité, et l'écart peut être important.

### Autre risque de prix

Au 31 décembre 2009, une variation à la hausse ou à la baisse de 5 % (5 % en 2008) du cours des actions dans des Bourses mondiales aurait entraîné une augmentation ou une diminution de l'actif net du Fonds de 726 196 \$ (6 226 566 \$ en 2008). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de l'analyse de sensibilité, et l'écart peut être important.

### Risque de crédit

Aux 31 décembre 2009 et 2008, le Fonds avait investi dans des titres de créance à court terme ayant reçu les notations suivantes :

Titres de créance à court terme selon la note de crédit	2009	2008
R-1 (H)	93,42 %	98,12 %
Total	93,42 %	98,12 %

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

### Calculs de la juste valeur

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

	Prix cotés sur des marchés actifs pour des actifs identiques (niveau 1)	Autres données observables importantes (niveau 2)	Données non observables importantes (niveau 3)	Total
Actions ordinaires	— \$	— \$	— \$	— \$
Actions privilégiées	—	—	—	—
Billets à court terme	12,444,076	—	—	12,444,076
Obligations	—	—	—	—
Placements dans les fonds	—	—	—	—
<b>Total des placements</b>	12,444,076 \$	— \$	— \$	12,444,076 \$
Actifs dérivés	—	—	—	—
Passifs dérivés	(122,007)	(151,460)	—	(273,467)

Au cours de l'exercice terminé le 31 décembre 2009, aucun placement n'est passé du niveau 1 au niveau 2 et vice versa.

Au cours de l'exercice terminé le 31 décembre 2009, le Fonds n'a détenu aucun placement de niveau 3.

# Fonds d'obligations mondiales à rendement accru

## États de l'actif net

31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

	2009	2008
<b>ACTIF</b>		
Placements à la juste valeur	12 444 \$	83 039 \$
Encaisse, y compris les avoirs en devises, à la juste valeur	934	1 179
Marge à recevoir sur les contrats à terme	264	—
Montant à recevoir pour la souscription de parts	—	501
Plus-value non réalisée sur les contrats à terme	—	1 316
Plus-value non réalisée sur les contrats de change à terme	—	202
	<b>13 642</b>	<b>86 237</b>
<b>PASSIF</b>		
Charges à payer	46	119
Marge à payer sur les contrats à terme	—	1 463
Montant à payer pour le rachat de parts	2	28
Moins-value non réalisée sur les contrats à terme	122	—
Moins-value non réalisée sur les contrats de change à terme	151	—
	<b>321</b>	<b>1 610</b>
<b>ACTIF NET REPRÉSENTANT LES CAPITAUX PROPRES</b>	<b>13 321 \$</b>	<b>84 627 \$</b>
<b>ACTIF NET PAR CATÉGORIE</b>		
(Catégorie O)	12 182 \$	74 297 \$
(Catégorie P)	633 \$	9 301 \$
(Catégorie F)	506 \$	1 029 \$
<b>ACTIF NET PAR PART (note 7)</b>		
(Catégorie O)	3,93 \$	4,62 \$
(Catégorie P)	3,94 \$	4,72 \$
(Catégorie F)	4,31 \$	5,14 \$
<b>PLACEMENTS AU COÛT MOYEN</b>	<b>12 443 \$</b>	<b>82 216 \$</b>

## États des résultats

EXERCICES TERMINÉS LES 31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

	2009	2008
<b>REVENU DE PLACEMENT</b>		
Intérêts	585 \$	3 034 \$
<b>CHARGES</b>		
Droits de garde et frais d'administration	37	120
Frais juridiques	14	26
Honoraires des vérificateurs	1	5
Frais de gestion	135	196
Honoraires du fiduciaire	—	1
Frais du comité d'examen indépendant	1	2
Coût de la communication de l'information aux porteurs de parts	9	17
	<b>197</b>	<b>367</b>
<b>REVENU DE PLACEMENT NET (PERTE) POUR LA PÉRIODE</b>	<b>388 \$</b>	<b>2 667 \$</b>
<b>GAIN NET (PERTE) RÉALISÉ SUR LES CONTRATS À TERME ET À LIVRER</b>	<b>(6 209) \$</b>	<b>21 088 \$</b>
<b>GAIN NET (PERTE) DE CHANGE</b>	<b>(1 118) \$</b>	<b>7 592 \$</b>
<b>COÛTS DE TRANSACTION</b>	<b>(12) \$</b>	<b>(17) \$</b>
<b>PLUS-VALUE (MOINS-VALUE) NON RÉALISÉE DES CONTRATS À TERME ET À LIVRER</b>	<b>(1 791) \$</b>	<b>3 981 \$</b>
<b>GAIN NET (PERTE) SUR LES PLACEMENTS</b>	<b>(9 130) \$</b>	<b>32 644 \$</b>
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) NETTE DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS</b>	<b>(8 742) \$</b>	<b>35 311 \$</b>
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS</b>		
(Catégorie O)	(7 494) \$	31 452 \$
(Catégorie P)	(1 129) \$	3 528 \$
(Catégorie F)	(119) \$	331 \$
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS PAR PART*</b>		
(Catégorie O)	(0,57) \$	1,96 \$
(Catégorie P)	(0,77) \$	1,88 \$
(Catégorie F)	(0,78) \$	2,06 \$

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

(Se reporter aux notes afférentes ci-jointes.)

SEGB

# Fonds d'obligations mondiales à rendement accru

## États de l'évolution de l'actif net

EXERCICES TERMINÉS LES 31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

	Total du Fonds		Catégorie O	
	2009	2008	2009	2008
<b>ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE</b>	<b>84 627 \$</b>	<b>93 054 \$</b>	<b>74 297 \$</b>	<b>83 315 \$</b>
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS</b>	<b>(8 742)</b>	<b>35 311</b>	<b>(7 494)</b>	<b>31 452</b>
<b>DISTRIBUIONS AUX PORTEURS DE PARTS</b>				
Du revenu de placement net	—	(24 694)	—	(22 180)
	—	(24 694)	—	(22 180)
<b>VARIATION RÉSULTANT DES OPÉRATIONS DES PORTEURS DE PARTS</b>				
Produit de l'émission de parts	26 088	23 156	22 365	15 844
Paiements au rachat de parts	(88 652)	(66 857)	(76 986)	(56 312)
Réinvestissement des distributions	—	24 657	—	22 178
	(62 564)	(19 044)	(54 621)	(18 290)
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET</b>	<b>(71 306)</b>	<b>(8 427)</b>	<b>(62 115)</b>	<b>(9 018)</b>
<b>ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE</b>	<b>13 321 \$</b>	<b>84 627 \$</b>	<b>12 182 \$</b>	<b>74 297 \$</b>

  

	Catégorie P		Catégorie F	
	2009	2008	2009	2008
<b>ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE</b>	<b>9 301 \$</b>	<b>8 961 \$</b>	<b>1 029 \$</b>	<b>778 \$</b>
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS</b>	<b>(1 129)</b>	<b>3 528</b>	<b>(119)</b>	<b>331</b>
<b>DISTRIBUIONS AUX PORTEURS DE PARTS</b>				
Du revenu de placement net	—	(2 305)	—	(209)
	—	(2 305)	—	(209)
<b>VARIATION RÉSULTANT DES OPÉRATIONS DES PORTEURS DE PARTS</b>				
Produit de l'émission de parts	3 410	6 898	313	414
Paiements au rachat de parts	(10 949)	(10 062)	(717)	(483)
Réinvestissement des distributions	—	2 281	—	198
	(7 539)	(883)	(404)	129
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET</b>	<b>(8 668)</b>	<b>340</b>	<b>(523)</b>	<b>251</b>
<b>ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE</b>	<b>633 \$</b>	<b>9 301 \$</b>	<b>506 \$</b>	<b>1 029 \$</b>

# Fonds de revenu 100

## État du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2009

	Nombre de parts	Coût moyen \$	Juste valeur \$
<b>FONDS COMMUNS DE PLACEMENT – 98,0 %</b>			
<b>Placements SEI*</b>			
Fonds canadien à revenu fixe	1 198 402	13 496 486	13 684 910
Fonds de marché monétaire	108 645	1 086 451	1 086 451
Fonds d'obligations à rendement réel	170 913	2 468 941	2 625 391
Fonds d'obligations à court terme	300 434	2 954 511	2 975 165
Fonds d'obligations américaines à haut rendement	91 986	928 130	939 363
<b>Total des fonds communs de placement</b>		<b>20 934 519</b>	<b>21 311 280</b>
<b>Total des placements – 98,0 %</b>		<b>20 934 519</b>	<b>21 311 280</b>
<b>Autres actifs et passifs, montant net – 2,0 %</b>			<b>430 242</b>
<b>Actif net – 100,0 %</b>			<b>21 741 522</b>

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

## Sommaire du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2008

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

Portefeuille par catégorie	Pourcentage de l'actif net (%)
Fonds communs de placement	98,8
Autres actifs et passifs, montant net	1,2
	<b>100,0</b>

# Fonds de revenu 100

## Notes afférentes à l'état du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2009 ET 2008

### Risque de change

Aux 31 décembre 2009 et 2008, l'exposition directe du Fonds au risque de change était minime étant donné que les fonds sous-jacents détenus étaient évalués en dollars canadiens, monnaie fonctionnelle du Fonds. Le Fonds peut être exposé à un risque de change indirect si les fonds sous-jacents investissent dans des instruments financiers libellés dans une monnaie autre que le dollar canadien.

### Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2009 et 2008, le risque de taux d'intérêt était minime étant donné que la majorité des instruments financiers détenus par le Fonds ne portaient pas intérêt. Dans la mesure où les fonds sous-jacents investissent dans des instruments financiers portant intérêt, le Fonds est exposé au risque indirect que la valeur de ces instruments varie par suite de la fluctuation des taux d'intérêt du marché.

### Autre risque de prix

Au 31 décembre 2009, une variation de 5 % (5 % en 2008) des prix des fonds sous-jacents aurait entraîné une augmentation ou une diminution de l'actif net du Fonds de 1 065 564 \$ (29 717 \$ en 2008). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de l'analyse de sensibilité, et l'écart peut être important.

### Risque de crédit

Aux 31 décembre 2009 et 2008, le risque de crédit était minime étant donné que le Fonds ne détenait pas de placement direct dans des instruments de créance ou dans des instruments dérivés. Le Fonds peut être exposé à un risque de crédit indirect si les fonds sous-jacents investissent dans des instruments de créance ou dans des instruments dérivés.

### Calculs de la juste valeur

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

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

Au cours de l'exercice terminé le 31 décembre 2009, aucun placement en actions n'est passé du niveau 1 au niveau 2 et vice versa.

Au cours de l'exercice terminé le 31 décembre 2009, le Fonds n'a détenu aucun placement de niveau 3.

# Fonds de revenu 100

## États de l'actif net

31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

	2009	2008
<b>ACTIF</b>		
Placements à la juste valeur	21 311 \$	18 313 \$
Encaisse, y compris les avoirs en devises, à la juste valeur	76	369
Intérêts courus à recevoir	15	14
Montant à recevoir pour la souscription de parts	375	164
	<u>21 777</u>	<u>18 860</u>
<b>PASSIF</b>		
Charges à payer	12	12
Montant à payer pour l'achat de titres en portefeuille	—	300
Montant à payer pour le rachat de parts	23	17
	<u>35</u>	<u>329</u>
<b>ACTIF NET REPRÉSENTANT LES CAPITAUX PROPRES</b>	<u>21 742 \$</u>	<u>18 531 \$</u>
<b>ACTIF NET PAR CATÉGORIE</b>		
(Catégorie O)	1 638 \$	1 440 \$
(Catégorie I)	— \$	61 \$
(Catégorie P)	8 725 \$	8 143 \$
(Catégorie F)	881 \$	1 155 \$
(Catégorie R)	10 498 \$	7 732 \$
<b>ACTIF NET PAR PART (note 7)</b>		
(Catégorie O)	4,77 \$	4,63 \$
(Catégorie I)	— \$	4,84 \$
(Catégorie P)	4,93 \$	4,79 \$
(Catégorie F)	4,88 \$	4,73 \$
(Catégorie R)	4,74 \$	4,60 \$
<b>PLACEMENTS AU COÛT MOYEN</b>	<u>20 935 \$</u>	<u>18 936 \$</u>

## États des résultats

EXERCICES TERMINÉS LES 31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

	2009	2008
<b>REVENU DE PLACEMENT</b>		
Distributions par les fonds communs de placement	838 \$	1 114 \$
	<u>838</u>	<u>1 114</u>
<b>CHARGES</b>		
Droits de garde et frais d'administration	21	14
Frais juridiques	24	14
Honoraires des vérificateurs	—	1
Frais de gestion	138	89
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Coût de la communication de l'information aux porteurs de parts	9	6
	<u>193</u>	<u>125</u>
Charges visées par une renonciation	(33)	(18)
	<u>160</u>	<u>107</u>
<b>REVENU DE PLACEMENT NET (PERTE) POUR LA PÉRIODE</b>	<u>678 \$</u>	<u>1 007 \$</u>
<b>GAIN NET (PERTE) À LA VENTE DE TITRES PLUS-VALUE (MOINS-VALUE) NON RÉALISÉE DES PLACEMENTS</b>	<u>(344) \$</u>	<u>(41) \$</u>
<b>GAIN NET (PERTE) SUR LES PLACEMENTS AUGMENTATION (DIMINUTION) NETTE DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS</b>	<u>1 000 \$</u>	<u>(422) \$</u>
<b>GAIN NET (PERTE) SUR LES PLACEMENTS AUGMENTATION (DIMINUTION) NETTE DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS</b>	<u>656 \$</u>	<u>(463) \$</u>
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS</b>	<u>1 334 \$</u>	<u>544 \$</u>
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS</b>		
(Catégorie O)	150 \$	255 \$
(Catégorie I)	4 \$	2 \$
(Catégorie P)	449 \$	150 \$
(Catégorie F)	56 \$	26 \$
(Catégorie R)	675 \$	111 \$
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS PAR PART*</b>		
(Catégorie O)	0,36 \$	0,29 \$
(Catégorie I)	0,31 \$	0,18 \$
(Catégorie P)	0,26 \$	0,16 \$
(Catégorie F)	0,27 \$	0,10 \$
(Catégorie R)	0,33 \$	0,08 \$

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

# Fonds de revenu 100

## États de l'évolution de l'actif net

EXERCICES TERMINÉS LES 31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

	Total du Fonds		Catégorie O	
	2009	2008	2009	2008
<b>ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE</b>	<b>18 531 \$</b>	<b>8 841 \$</b>	<b>1 440 \$</b>	<b>5 837 \$</b>
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS</b>	<b>1 334</b>	<b>544</b>	<b>150</b>	<b>255</b>
<b>DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS</b>				
Du revenu de placement net	(679)	(1 006)	(61)	(70)
Du gain en capital net réalisé	—	(47)	—	(3)
	<b>(679)</b>	<b>(1 053)</b>	<b>(61)</b>	<b>(73)</b>
<b>VARIATION RÉSULTANT DES OPÉRATIONS DES PORTEURS DE PARTS</b>				
Produit de l'émission de parts	11 882	26 406	1 130	5 118
Paiements au rachat de parts	(9 998)	(17 257)	(1 082)	(9 770)
Réinvestissement des distributions	672	1 050	61	73
	<b>2 556</b>	<b>10 199</b>	<b>109</b>	<b>(4 579)</b>
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET</b>	<b>3 211</b>	<b>9 690</b>	<b>198</b>	<b>(4 397)</b>
<b>ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE</b>	<b>21 742 \$</b>	<b>18 531 \$</b>	<b>1 638 \$</b>	<b>1 440 \$</b>
	Catégorie I		Catégorie P	
	2009	2008	2009	2008
<b>ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE</b>	<b>61 \$</b>	<b>59 \$</b>	<b>8 143 \$</b>	<b>2 844 \$</b>
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS</b>	<b>4</b>	<b>2</b>	<b>449</b>	<b>150</b>
<b>DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS</b>				
Du revenu de placement net	—	(3)	(185)	(409)
Du gain en capital net réalisé	—	—	—	(21)
	<b>—</b>	<b>(3)</b>	<b>(185)</b>	<b>(430)</b>
<b>VARIATION RÉSULTANT DES OPÉRATIONS DES PORTEURS DE PARTS</b>				
Produit de l'émission de parts	—	—	6 899	9 508
Paiements au rachat de parts	(65)	—	(6 764)	(4 357)
Réinvestissement des distributions	—	3	183	428
	<b>(65)</b>	<b>3</b>	<b>318</b>	<b>5 579</b>
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET</b>	<b>(61)</b>	<b>2</b>	<b>582</b>	<b>5 299</b>
<b>ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE</b>	<b>— \$</b>	<b>61 \$</b>	<b>8 725 \$</b>	<b>8 143 \$</b>
	Catégorie F		Catégorie R	
	2009	2008	2009	2008
<b>ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE</b>	<b>1 155 \$</b>	<b>101 \$</b>	<b>7 732 \$</b>	<b>— \$</b>
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS</b>	<b>56</b>	<b>26</b>	<b>675</b>	<b>111</b>
<b>DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS</b>				
Du revenu de placement net	(26)	(58)	(407)	(466)
Du gain en capital net réalisé	—	(3)	—	(20)
	<b>(26)</b>	<b>(61)</b>	<b>(407)</b>	<b>(486)</b>
<b>VARIATION RÉSULTANT DES OPÉRATIONS DES PORTEURS DE PARTS</b>				
Produit de l'émission de parts	235	2 862	3 618	8 918
Paiements au rachat de parts	(560)	(1 834)	(1 527)	(1 296)
Réinvestissement des distributions	21	61	407	485
	<b>(304)</b>	<b>1 089</b>	<b>2 498</b>	<b>8 107</b>
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET</b>	<b>(274)</b>	<b>1 054</b>	<b>2 766</b>	<b>7 732</b>
<b>ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE</b>	<b>881 \$</b>	<b>1 155 \$</b>	<b>10 498 \$</b>	<b>7 732</b>

(Se reporter aux notes afférentes ci-jointes.)

SVIF

# Fonds de revenu 20/80

## État du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2009

	Nombre de parts	Coût moyen \$	Juste valeur \$
<b>FONDS COMMUNS DE PLACEMENT – 98,4 %</b>			
<b>Placements SEI*</b>			
Fonds d'actions canadiennes	133 707	2 535 029	2 700 984
Fonds canadien à revenu fixe	1 131 378	12 823 392	12 919 545
Fonds d'actions EAEO	313 917	1 505 993	1 319 362
Fonds d'obligations à rendement réel	190 716	2 818 351	2 929 591
Fonds d'obligations à court terme	400 695	3 960 629	3 968 044
Fonds d'obligations américaines à haut rendement	120 682	1 217 573	1 232 408
Fonds d'actions de grandes sociétés américaines	189 050	1 097 770	1 019 832
Fonds d'actions de petites sociétés américaines	20 409	64 166	78 132
<b>Total des fonds communs de placement</b>		<b>26 022 903</b>	<b>26 167 898</b>
<b>Total des placements – 98,4 %</b>		<b>26 022 903</b>	<b>26 167 898</b>
<b>Autres actifs et passifs, montant net – 1,6 %</b>			<b>422 052</b>
<b>Actif net – 100,0 %</b>			<b>26 589 950</b>

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

## Sommaire du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2008

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

Portefeuille par catégorie	Pourcentage de l'actif net (%)
Fonds communs de placement	99,5
Autres actifs et passifs, montant net	0,5
	<b>100,0</b>

# Fonds de revenu 20/80

## Notes afférentes à l'état du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2009 ET 2008

### Risque de change

Aux 31 décembre 2009 et 2008, l'exposition directe du Fonds au risque de change était minime étant donné que les fonds sous-jacents détenus étaient évalués en dollars canadiens, monnaie fonctionnelle du Fonds. Le Fonds peut être exposé à un risque de change indirect si les fonds sous-jacents investissent dans des instruments financiers libellés dans une monnaie autre que le dollar canadien.

### Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2009 et 2008, le risque de taux d'intérêt était minime étant donné que la majorité des instruments financiers détenus par le Fonds ne portaient pas intérêt. Dans la mesure où les fonds sous-jacents investissent dans des instruments financiers portant intérêt, le Fonds est exposé au risque indirect que la valeur de ces instruments varie par suite de la fluctuation des taux d'intérêt du marché.

### Autre risque de prix

Aux 31 décembre 2009, une variation de 5 % (5 % en 2008) des prix des fonds sous-jacents aurait entraîné une augmentation ou une diminution de l'actif net du Fonds de 1 308 395 \$ (438 375 \$ en 2008). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de l'analyse de sensibilité, et l'écart peut être important.

### Risque de crédit

Aux 31 décembre 2009 et 2008, le risque de crédit était minime étant donné que le Fonds ne détenait pas de placement direct dans des instruments de créance ou dans des instruments dérivés. Le Fonds peut être exposé à un risque de crédit indirect si les fonds sous-jacents investissent dans des instruments de créance ou dans des instruments dérivés.

### Calculs de la juste valeur

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

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

Au cours de l'exercice terminé le 31 décembre 2009, aucun placement en actions n'est passé du niveau 1 au niveau 2 et vice versa.

Au cours de l'exercice terminé le 31 décembre 2009, le Fonds n'a détenu aucun placement de niveau 3.

# Fonds de revenu 20/80

## États de l'actif net

31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

	2009	2008
<b>ACTIF</b>		
Placements à la juste valeur	26 168 \$	20 654 \$
Encaisse, y compris les avoirs en devises, à la juste valeur	429	70
Revenu cumulé provenant de fonds communs de placement	18	14
Montant à recevoir pour la souscription de parts	45	36
	<u>26 660</u>	<u>20 774</u>
<b>PASSIF</b>		
Charges à payer	17	13
Montant à payer pour le rachat de parts	53	4
	<u>70</u>	<u>17</u>
<b>ACTIF NET REPRÉSENTANT LES CAPITAUX PROPRES</b>	<b>26 590 \$</b>	<b>20 757 \$</b>
<b>ACTIF NET PAR CATÉGORIE</b>		
(Catégorie O)	1 685 \$	1 550 \$
(Catégorie I)	5 100 \$	4 674 \$
(Catégorie P)	8 291 \$	7 043 \$
(Catégorie F)	54 \$	162 \$
(Catégorie R)	8 255 \$	7 328 \$
(Catégorie S)	3 205 \$	— \$
<b>ACTIF NET PAR PART (note 7)</b>		
(Catégorie O)	3,93 \$	3,68 \$
(Catégorie I)	4,94 \$	4,60 \$
(Catégorie P)	4,86 \$	4,54 \$
(Catégorie F)	4,16 \$	3,86 \$
(Catégorie R)	3,91 \$	3,66 \$
(Catégorie S)	4,81 \$	— \$
<b>PLACEMENTS AU COÛT MOYEN</b>	<b>26 023 \$</b>	<b>22 732 \$</b>

## États des résultats

EXERCICES TERMINÉS LES 31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

	2009	2008
<b>REVENU DE PLACEMENT</b>		
Intérêts	— \$	1 \$
Distributions par les fonds communs de placement	928	1 308
	<u>928</u>	<u>1 309</u>
<b>CHARGES</b>		
Droits de garde et frais d'administration	26	20
Frais juridiques	27	17
Honoraires des vérificateurs	—	1
Frais de gestion	156	105
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Coût de la communication de l'information aux porteurs de parts	9	9
	<u>219</u>	<u>153</u>
Charges visées par une renonciation	(31)	(16)
	<u>188</u>	<u>137</u>
<b>REVENU DE PLACEMENT NET (PERTE) POUR LA PÉRIODE</b>	<b>740 \$</b>	<b>1 172 \$</b>
<b>GAIN NET (PERTE) À LA VENTE DE TITRES PLUS-VALUE (MOINS-VALUE) NON RÉALISÉE DES PLACEMENTS</b>	<b>2 223 \$</b>	<b>(1 886) \$</b>
<b>GAIN NET (PERTE) SUR LES PLACEMENTS AUGMENTATION (DIMINUTION) NETTE DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS</b>	<b>1 580 \$</b>	<b>(1 918) \$</b>
	<u>2 320 \$</u>	<u>(746) \$</u>
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS</b>		
(Catégorie O)	172 \$	180 \$
(Catégorie I)	494 \$	(154) \$
(Catégorie P)	770 \$	(323) \$
(Catégorie F)	7 \$	(3) \$
(Catégorie R)	792 \$	(446) \$
(Catégorie S)	85 \$	— \$
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS PAR PART*</b>		
(Catégorie O)	0,39 \$	0,15 \$
(Catégorie I)	0,46 \$	(0,17) \$
(Catégorie P)	0,43 \$	(0,28) \$
(Catégorie F)	0,26 \$	(0,17) \$
(Catégorie R)	0,38 \$	(0,28) \$
(Catégorie S)	0,41 \$	— \$

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



# Fonds de revenu 20/80

## États de l'évolution de l'actif net

EXERCICES TERMINÉS LES 31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

	Catégorie F		Catégorie R	
	2009	2008	2009	2008
<b>ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE</b>	<b>162 \$</b>	<b>30 \$</b>	<b>7 328 \$</b>	<b>— \$</b>
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS</b>	<b>7</b>	<b>(3)</b>	<b>792</b>	<b>(446)</b>
<b>DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS</b>				
Du revenu de placement net	(1)	(9)	(291)	(457)
Du gain en capital net réalisé	—	—	—	(20)
	(1)	(9)	(291)	(477)
<b>VARIATION RÉSULTANT DES OPÉRATIONS DES PORTEURS DE PARTS</b>				
Produit de l'émission de parts	70	179	5 488	8 858
Paiements au rachat de parts	(185)	(44)	(5 353)	(1 084)
Réinvestissement des distributions	1	9	291	477
	(114)	144	426	8 251
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET</b>	<b>(108)</b>	<b>132</b>	<b>927</b>	<b>7 328</b>
<b>ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE</b>	<b>54 \$</b>	<b>162 \$</b>	<b>8 255 \$</b>	<b>7 328 \$</b>
	Catégorie S			
	2009	2008		
<b>ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE</b>	<b>— \$</b>	<b>— \$</b>		
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS</b>	<b>85</b>	<b>—</b>		
<b>DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS</b>				
Du revenu de placement net	(101)	—		
Du gain en capital net réalisé	—	—		
	(101)	—		
<b>VARIATION RÉSULTANT DES OPÉRATIONS DES PORTEURS DE PARTS</b>				
Produit de l'émission de parts	3 271	—		
Paiements au rachat de parts	(150)	—		
Réinvestissement des distributions	100	—		
	3 221	—		
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET</b>	<b>3 205</b>	<b>—</b>		
<b>ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE</b>	<b>3 205 \$</b>	<b>— \$</b>		

# Fonds de revenu 30/70

## État du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2009

	Nombre de parts	Coût moyen \$	Juste valeur \$
<b>FONDS COMMUNS DE PLACEMENT – 99,5 %</b>			
<b>Placements SEI*</b>			
Fonds d'actions canadiennes	273 331	5 203 154	5 521 481
Fonds canadien à revenu fixe	1 622 394	18 412 443	18 526 599
Fonds d'actions de petites sociétés canadiennes	53 286	510 323	526 838
Fonds d'actions EAEO	781 248	3 943 508	3 283 508
Fonds d'obligations à rendement réel	314 051	4 673 018	4 824 133
Fonds d'obligations à court terme	474 930	4 709 922	4 703 181
Fonds d'obligations américaines à haut rendement	211 080	2 129 731	2 155 553
Fonds d'actions de grandes sociétés américaines	669 592	4 105 746	3 612 114
Fonds d'actions de petites sociétés américaines	34 749	109 764	133 028
<b>Total des fonds communs de placement</b>		<b>43 797 609</b>	<b>43 286 435</b>
<b>Total des placements – 99,5 %</b>		<b>43 797 609</b>	<b>43 286 435</b>
<b>Autres actifs et passifs, montant net – 0,5 %</b>			<b>196 022</b>
<b>Actif net – 100,0 %</b>			<b>43 482 457</b>

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

## Sommaire du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2008

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

Portefeuille par catégorie	Pourcentage de l'actif net (%)
Fonds communs de placement	100,0
Autres actifs et passifs, montant net	—
	<b>100,0</b>

# Fonds de revenu 30/70

## Notes afférentes à l'état du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2009 ET 2008

### Risque de change

Aux 31 décembre 2009 et 2008, l'exposition directe du Fonds au risque de change était minime étant donné que les fonds sous-jacents détenus étaient évalués en dollars canadiens, monnaie fonctionnelle du Fonds. Le Fonds peut être exposé à un risque de change indirect si les fonds sous-jacents investissent dans des instruments financiers libellés dans une monnaie autre que le dollar canadien.

### Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2009 et 2008, le risque de taux d'intérêt était minime étant donné que la majorité des instruments financiers détenus par le Fonds ne portaient pas intérêt. Dans la mesure où les fonds sous-jacents investissent dans des instruments financiers portant intérêt, le Fonds est exposé au risque indirect que la valeur de ces instruments varie par suite de la fluctuation des taux d'intérêt du marché.

### Autre risque de prix

Au 31 décembre 2009, une variation de 5 % (5 % en 2008) des prix des fonds sous-jacents aurait entraîné une augmentation ou une diminution de l'actif net du Fonds de 2 164 322 \$ (1 108 002 \$ en 2008). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de l'analyse de sensibilité, et l'écart peut être important.

### Risque de crédit

Aux 31 décembre 2009 et 2008, le risque de crédit était minime étant donné que le Fonds ne détenait pas de placement direct dans des instruments de créance ou dans des instruments dérivés. Le Fonds peut être exposé à un risque de crédit indirect si les fonds sous-jacents investissent dans des instruments de créance ou dans des instruments dérivés.

### Calculs de la juste valeur

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

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

Au cours de l'exercice terminé le 31 décembre 2009, aucun placement en actions n'est passé du niveau 1 au niveau 2 et vice versa.

Au cours de l'exercice terminé le 31 décembre 2009, le Fonds n'a détenu aucun placement de niveau 3.

# Fonds de revenu 30/70

## États de l'actif net

31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

	2009	2008
<b>ACTIF</b>		
Placements à la juste valeur	43 286 \$	38 267 \$
Encaisse, y compris les avoirs en devises, à la juste valeur	168	8
Revenu cumulé provenant de fonds communs de placement	21	19
Montant à recevoir pour la souscription de parts	101	56
	<u>43 576</u>	<u>38 350</u>
<b>PASSIF</b>		
Charges à payer	35	41
Montant à payer pour le rachat de parts	59	37
	<u>94</u>	<u>78</u>
<b>ACTIF NET REPRÉSENTANT LES CAPITAUX PROPRES</b>	<b>43 482 \$</b>	<b>38 272 \$</b>
<b>ACTIF NET PAR CATÉGORIE</b>		
(Catégorie O)	3 567 \$	3 063 \$
(Catégorie I)	3 056 \$	3 023 \$
(Catégorie P)	20 460 \$	18 672 \$
(Catégorie F)	480 \$	489 \$
(Catégorie R)	15 919 \$	13 025 \$
<b>ACTIF NET PAR PART (note 7)</b>		
(Catégorie O)	5,02 \$	4,64 \$
(Catégorie I)	5,04 \$	4,67 \$
(Catégorie P)	5,04 \$	4,67 \$
(Catégorie F)	5,02 \$	4,64 \$
(Catégorie R)	4,99 \$	4,61 \$
<b>PLACEMENTS AU COÛT MOYEN</b>	<b>43 798 \$</b>	<b>43 196 \$</b>

## États des résultats

EXERCICES TERMINÉS LES 31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

	2009	2008
<b>REVENU DE PLACEMENT</b>		
Intérêts	— \$	2 \$
Distributions par les fonds communs de placement	1 485	2 336
	<u>1 485</u>	<u>2 338</u>
<b>CHARGES</b>		
Droits de garde et frais d'administration	45	34
Frais juridiques	20	16
Honoraires des vérificateurs	1	2
Frais de gestion	365	351
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Coût de la communication de l'information aux porteurs de parts	11	12
	<u>443</u>	<u>416</u>
Charges visées par une renonciation	(23)	—
	<u>420</u>	<u>416</u>
<b>REVENU DE PLACEMENT NET (PERTE) POUR LA PÉRIODE</b>	<b>1 065 \$</b>	<b>1 922 \$</b>
<b>GAIN NET (PERTE) À LA VENTE DE TITRES PLUS-VALUE (MOINS-VALUE) NON RÉALISÉE DES PLACEMENTS</b>	<b>(1 151) \$</b>	<b>(178) \$</b>
<b>GAIN NET (PERTE) SUR LES PLACEMENTS AUGMENTATION (DIMINUTION) NETTE DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS</b>	<b>4 332 \$</b>	<b>(3 100) \$</b>
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS</b>		
(Catégorie O)	489 \$	(23) \$
(Catégorie I)	324 \$	(228) \$
(Catégorie P)	1 740 \$	(1 645) \$
(Catégorie F)	65 \$	(26) \$
(Catégorie R)	1 714 \$	(1 178) \$
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS PAR PART*</b>		
(Catégorie O)	0,60 \$	(0,01) \$
(Catégorie I)	0,50 \$	(0,37) \$
(Catégorie P)	0,45 \$	(0,46) \$
(Catégorie F)	0,55 \$	(0,37) \$
(Catégorie R)	0,57 \$	(0,52) \$

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

# Fonds de revenu 30/70

## États de l'évolution de l'actif net

EXERCICES TERMINÉS LES 31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

	Total du Fonds		Catégorie O	
	2009	2008	2009	2008
<b>ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE</b>	<b>38 272 \$</b>	<b>35 280 \$</b>	<b>3 063 \$</b>	<b>16 523 \$</b>
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS</b>	<b>4 332</b>	<b>(3 100)</b>	<b>489</b>	<b>(23)</b>
<b>DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS</b>				
Du revenu de placement net	(1 066)	(1 904)	(115)	(166)
	(1 066)	(1 904)	(115)	(166)
<b>VARIATION RÉSULTANT DES OPÉRATIONS DES PORTEURS DE PARTS</b>				
Produit de l'émission de parts	16 655	35 349	2 094	5 673
Paiements au rachat de parts	(15 755)	(29 233)	(2 066)	(19 110)
Réinvestissement des distributions	1 044	1 880	102	166
	1 944	7 996	130	(13 271)
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET</b>	<b>5 210</b>	<b>2 992</b>	<b>504</b>	<b>(13 460)</b>
<b>ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE</b>	<b>43 482 \$</b>	<b>38 272 \$</b>	<b>3 567 \$</b>	<b>3 063 \$</b>
	Catégorie I		Catégorie P	
	2009	2008	2009	2008
<b>ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE</b>	<b>3 023 \$</b>	<b>3 234 \$</b>	<b>18 672 \$</b>	<b>15 236 \$</b>
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS</b>	<b>324</b>	<b>(228)</b>	<b>1 740</b>	<b>(1 645)</b>
<b>DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS</b>				
Du revenu de placement net	(76)	(154)	(326)	(772)
	(76)	(154)	(326)	(772)
<b>VARIATION RÉSULTANT DES OPÉRATIONS DES PORTEURS DE PARTS</b>				
Produit de l'émission de parts	21	61	9 818	13 868
Paiements au rachat de parts	(312)	(44)	(9 766)	(8 773)
Réinvestissement des distributions	76	154	322	758
	(215)	171	374	5 853
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET</b>	<b>33</b>	<b>(211)</b>	<b>1 788</b>	<b>3 436</b>
<b>ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE</b>	<b>3 056 \$</b>	<b>3 023 \$</b>	<b>20 460 \$</b>	<b>18 672 \$</b>
	Catégorie F		Catégorie R	
	2009	2008	2009	2008
<b>ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE</b>	<b>489 \$</b>	<b>287 \$</b>	<b>13 025 \$</b>	<b>— \$</b>
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS</b>	<b>65</b>	<b>(26)</b>	<b>1 714</b>	<b>(1 178)</b>
<b>DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS</b>				
Du revenu de placement net	(12)	(27)	(537)	(785)
	(12)	(27)	(537)	(785)
<b>VARIATION RÉSULTANT DES OPÉRATIONS DES PORTEURS DE PARTS</b>				
Produit de l'émission de parts	123	425	4 599	15 322
Paiements au rachat de parts	(192)	(187)	(3 419)	(1 119)
Réinvestissement des distributions	7	17	537	785
	(62)	255	1 717	14 988
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET</b>	<b>(9)</b>	<b>202</b>	<b>2 894</b>	<b>13 025</b>
<b>ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE</b>	<b>480 \$</b>	<b>489 \$</b>	<b>15 919 \$</b>	<b>13 025 \$</b>

(Se reporter aux notes afférentes ci-jointes.)

SIGF

# Fonds prudent de revenu mensuel

## État du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2009

	Nombre de parts	Coût moyen \$	Juste valeur \$
<b>FONDS COMMUNS DE PLACEMENT – 99,4 %</b>			
<b>Placements SEI*</b>			
Fonds d'actions canadiennes	175 208	3 371 813	3 539 319
Fonds canadien à revenu fixe	1 061 258	12 036 430	12 118 827
Fonds d'actions de petites sociétés canadiennes	60 093	561 925	594 130
Fonds d'actions EAEO	519 326	2 478 260	2 182 677
Fonds d'obligations à rendement réel	189 782	2 815 070	2 915 241
Fonds d'obligations à court terme	299 001	2 961 127	2 960 975
Fonds d'obligations américaines à haut rendement	119 277	1 205 491	1 218 058
Fonds d'actions de grandes sociétés américaines	464 275	2 629 117	2 504 530
Fonds d'actions de petites sociétés américaines	20 693	64 026	79 218
<b>Total des fonds communs de placement</b>		<b>28 123 259</b>	<b>28 112 975</b>
<b>Total des placements – 99,4 %</b>		<b>28 123 259</b>	<b>28 112 975</b>
<b>Autres actifs et passifs, montant net – 0,6 %</b>			<b>157 756</b>
<b>Actif net – 100,0 %</b>			<b>28 270 731</b>

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

## Sommaire du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2008

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

Portefeuille par catégorie	Pourcentage de l'actif net (%)
Fonds communs de placement	100,6
Autres actifs et passifs, montant net	(0,6)
	<b>100,0</b>

# Fonds prudent de revenu mensuel

## Notes afférentes à l'état du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2009 ET 2008

### Risque de change

Aux 31 décembre 2009 et 2008, l'exposition directe du Fonds au risque de change était minime étant donné que les fonds sous-jacents détenus étaient évalués en dollars canadiens, monnaie fonctionnelle du Fonds. Le Fonds peut être exposé à un risque de change indirect si les fonds sous-jacents investissent dans des instruments financiers libellés dans une monnaie autre que le dollar canadien.

### Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2009 et 2008, le risque de taux d'intérêt était minime étant donné que la majorité des instruments financiers détenus par le Fonds ne portaient pas intérêt. Dans la mesure où les fonds sous-jacents investissent dans des instruments financiers portant intérêt, le Fonds est exposé au risque indirect que la valeur de ces instruments varie par suite de la fluctuation des taux d'intérêt du marché.

### Autre risque de prix

Au 31 décembre 2009, une variation de 5 % (5 % en 2008) des prix des fonds sous-jacents aurait entraîné une augmentation ou une diminution de l'actif net du Fonds de 1 405 649 \$ (378 426 \$ en 2008). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de l'analyse de sensibilité, et l'écart peut être important.

### Risque de crédit

Aux 31 décembre 2009 et 2008, le risque de crédit était minime étant donné que le Fonds ne détenait pas de placement direct dans des instruments de créance ou dans des instruments dérivés. Le Fonds peut être exposé à un risque de crédit indirect si les fonds sous-jacents investissent dans des instruments de créance ou dans des instruments dérivés.

### Calculs de la juste valeur

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

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

Au cours de l'exercice terminé le 31 décembre 2009, aucun placement en actions n'est passé du niveau 1 au niveau 2 et vice versa.

Au cours de l'exercice terminé le 31 décembre 2009, le Fonds n'a détenu aucun placement de niveau 3.

# Fonds prudent de revenu mensuel

## États de l'actif net

31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

	2009	2008
<b>ACTIF</b>		
Placements à la juste valeur	28 113 \$	11 956 \$
Encaisse, y compris les avoirs en devises, à la juste valeur	52	45
Revenu cumulé provenant de fonds communs de placement et de fonds regroupés	14	5
Montant à recevoir pour la souscription de parts	253	33
	<u>28 432</u>	<u>12 039</u>
<b>PASSIF</b>		
Charges à payer	38	19
Montant à payer pour le rachat de parts	123	41
Montant à payer pour l'achat de titres en portefeuille	—	100
	<u>161</u>	<u>160</u>
<b>ACTIF NET REPRÉSENTANT LES CAPITAUX PROPRES</b>	<u>28 271 \$</u>	<u>11 879 \$</u>
<b>ACTIF NET PAR CATÉGORIE</b>		
(Catégorie O)	1 507 \$	616 \$
(Catégorie P)	14 795 \$	9 746 \$
(Catégorie F)	2 036 \$	1 517 \$
(Catégorie S)	9 933 \$	— \$
<b>ACTIF NET PAR PART (note 7)</b>		
(Catégorie O)	8,92 \$	8,40 \$
(Catégorie P)	8,76 \$	8,42 \$
(Catégorie F)	9,07 \$	8,59 \$
(Catégorie S)	8,79 \$	— \$
<b>PLACEMENTS AU COÛT MOYEN</b>	<u>28 123 \$</u>	<u>13 743 \$</u>

## États des résultats

EXERCICES TERMINÉS LES 31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

	2009	2008
<b>REVENU DE PLACEMENT</b>		
Intérêts	— \$	1 \$
Distributions par les fonds communs de placement	722	693
	<u>722</u>	<u>694</u>
<b>CHARGES</b>		
Droits de garde et frais d'administration	14	11
Frais juridiques	21	16
Frais de gestion	299	210
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Coût de la communication de l'information aux porteurs de parts	9	9
	<u>344</u>	<u>247</u>
Charges visées par une renonciation	(22)	(18)
	<u>322</u>	<u>229</u>
<b>REVENU DE PLACEMENT NET (PERTE) POUR LA PÉRIODE</b>	<u>400 \$</u>	<u>465 \$</u>
<b>GAIN NET (PERTE) À LA VENTE DE TITRES PLUS-VALUE (MOINS-VALUE) NON RÉALISÉE DES PLACEMENTS</b>	<u>1 777 \$</u>	<u>(1 520) \$</u>
<b>GAIN NET (PERTE) SUR LES PLACEMENTS AUGMENTATION (DIMINUTION) NETTE DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS</b>	<u>1 394 \$</u>	<u>(1 561) \$</u>
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS</b>		
(Catégorie O)	137 \$	(26) \$
(Catégorie P)	1 191 \$	(973) \$
(Catégorie F)	168 \$	(97) \$
(Catégorie S)	298 \$	— \$
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS PAR PART*</b>		
(Catégorie O)	1,17 \$	(0,49) \$
(Catégorie P)	0,85 \$	(0,88) \$
(Catégorie F)	0,96 \$	(0,97) \$
(Catégorie S)	0,94 \$	— \$

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

# Fonds prudent de revenu mensuel

## États de l'évolution de l'actif net

EXERCICES TERMINÉS LES 31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

	Total du Fonds		Catégorie O	
	2009	2008	2009	2008
<b>ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE</b>	<b>11 879 \$</b>	<b>9 353 \$</b>	<b>616 \$</b>	<b>378 \$</b>
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS</b>	<b>1 794</b>	<b>(1 096)</b>	<b>137</b>	<b>(26)</b>
<b>DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS</b>				
Du revenu de placement net	(399)	(459)	(21)	(35)
Du gain en capital net réalisé	—	(68)	—	(3)
Remboursement de capital	(589)	(118)	(38)	—
	<b>(988)</b>	<b>(645)</b>	<b>(59)</b>	<b>(38)</b>
<b>VARIATION RÉSULTANT DES OPÉRATIONS DES PORTEURS DE PARTS</b>				
Produit de l'émission de parts	20 770	7 096	909	374
Paiements au rachat de parts	(5 784)	(3 163)	(149)	(109)
Réinvestissement des distributions	600	334	53	37
	<b>15 586</b>	<b>4 267</b>	<b>813</b>	<b>302</b>
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET</b>	<b>16 392</b>	<b>2 526</b>	<b>891</b>	<b>238</b>
<b>ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE</b>	<b>28 271 \$</b>	<b>11 879 \$</b>	<b>1 507 \$</b>	<b>616 \$</b>
	Catégorie P		Catégorie F	
	2009	2008	2009	2008
<b>ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE</b>	<b>9 746 \$</b>	<b>8 469 \$</b>	<b>1 517 \$</b>	<b>506 \$</b>
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS</b>	<b>1 191</b>	<b>(973)</b>	<b>168</b>	<b>(97)</b>
<b>DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS</b>				
Du revenu de placement net	(209)	(343)	(29)	(81)
Du gain en capital net réalisé	—	(56)	—	(9)
Remboursement de capital	(475)	(118)	(56)	—
	<b>(684)</b>	<b>(517)</b>	<b>(85)</b>	<b>(90)</b>
<b>VARIATION RÉSULTANT DES OPÉRATIONS DES PORTEURS DE PARTS</b>				
Produit de l'émission de parts	8 485	5 547	1 386	1 175
Paiements au rachat de parts	(4 306)	(3 013)	(1 013)	(41)
Réinvestissement des distributions	363	233	63	64
	<b>4 542</b>	<b>2 767</b>	<b>436</b>	<b>1 198</b>
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET</b>	<b>5 049</b>	<b>1 277</b>	<b>519</b>	<b>1 011</b>
<b>ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE</b>	<b>14 795 \$</b>	<b>9 746 \$</b>	<b>2 036 \$</b>	<b>1 517 \$</b>
	Catégorie S			
	2009	2008		
<b>ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE</b>	<b>— \$</b>	<b>— \$</b>		
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS</b>	<b>298</b>	<b>—</b>		
<b>DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS</b>				
Du revenu de placement net	(140)	—		
Remboursement de capital	(20)	—		
	<b>(160)</b>	<b>—</b>		
<b>VARIATION RÉSULTANT DES OPÉRATIONS DES PORTEURS DE PARTS</b>				
Produit de l'émission de parts	9 990	—		
Paiements au rachat de parts	(316)	—		
Réinvestissement des distributions	121	—		
	<b>9 795</b>	<b>—</b>		
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET</b>	<b>9 933</b>	<b>—</b>		
<b>ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE</b>	<b>9 933 \$</b>	<b>— \$</b>		

(Se reporter aux notes afférentes ci-jointes.)

SCMI

# Fonds de revenu 40/60

## État du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2009

	Nombre de parts	Coût moyen \$	Juste valeur \$
<b>FONDS COMMUNS DE PLACEMENT – 99,7 %</b>			
<b>Placements SEI*</b>			
Fonds d'actions canadiennes	1 163 213	20 909 135	23 497 712
Fonds canadien à revenu fixe	4 743 512	53 906 778	54 167 585
Fonds d'actions de petites sociétés canadiennes	170 980	1 544 067	1 690 466
Fonds d'actions EAEO	3 434 279	16 655 987	14 433 929
Fonds d'actions marchés émergents	598 472	2 461 439	3 063 757
Fonds d'obligations à rendement réel	957 706	14 111 260	14 711 329
Fonds d'obligations à court terme	1 123 050	11 114 309	11 121 448
Fonds d'obligations américaines à haut rendement	719 316	7 257 662	7 345 657
Fonds d'actions de grandes sociétés américaines	2 822 751	17 343 002	15 227 328
Fonds d'actions de petites sociétés américaines	744 395	2 993 734	2 849 768
<b>Total des fonds communs de placement</b>		<b>148 297 373</b>	<b>148 108 979</b>
<b>Total des placements – 99,7 %</b>		<b>148 297 373</b>	<b>148 108 979</b>
<b>Autres actifs et passifs, montant net – 0,3 %</b>			<b>412 256</b>
<b>Actif net – 100,0 %</b>			<b>148 521 235</b>

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

## Sommaire du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2008

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

Portefeuille par catégorie	Pourcentage de l'actif net (%)
Fonds communs de placement	97,6
Autres actifs et passifs, montant net	2,4
	<b>100,0</b>

# Fonds de revenu 40/60

## Notes afférentes à l'état du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2009 ET 2008

### Risque de change

Aux 31 décembre 2009 et 2008, l'exposition directe du Fonds au risque de change était minime étant donné que les fonds sous-jacents détenus étaient évalués en dollars canadiens, monnaie fonctionnelle du Fonds. Le Fonds peut être exposé à un risque de change indirect si les fonds sous-jacents investissent dans des instruments financiers libellés dans une monnaie autre que le dollar canadien.

### Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2009 et 2008, le risque de taux d'intérêt était minime étant donné que la majorité des instruments financiers détenus par le Fonds ne portaient pas intérêt. Dans la mesure où les fonds sous-jacents investissent dans des instruments financiers portant intérêt, le Fonds est exposé au risque indirect que la valeur de ces instruments varie par suite de la fluctuation des taux d'intérêt du marché.

### Autre risque de prix

Au 31 décembre 2009, une variation de 5 % (5 % en 2008) des prix des fonds sous-jacents aurait entraîné une augmentation ou une diminution de l'actif net du Fonds de 7 405 449 \$ (5 103 814 \$ en 2008). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de l'analyse de sensibilité, et l'écart peut être important.

### Risque de crédit

Aux 31 décembre 2009 et 2008, le risque de crédit était minime étant donné que le Fonds ne détenait pas de placement direct dans des instruments de créance ou dans des instruments dérivés. Le Fonds peut être exposé à un risque de crédit indirect si les fonds sous-jacents investissent dans des instruments de créance ou dans des instruments dérivés.

### Calculs de la juste valeur

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

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

Au cours de l'exercice terminé le 31 décembre 2009, aucun placement en actions n'est passé du niveau 1 au niveau 2 et vice versa.

Au cours de l'exercice terminé le 31 décembre 2009, le Fonds n'a détenu aucun placement de niveau 3.

# Fonds de revenu 40/60

## États de l'actif net

31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

	2009	2008
<b>ACTIF</b>		
Placements à la juste valeur	148 109 \$	122 602 \$
Encaisse, y compris les avoirs en devises, à la juste valeur	678	424
Revenu cumulé provenant de fonds communs de placement	50	41
Montant à recevoir pour la souscription de parts	233	3 005
	<u>149 070</u>	<u>126 072</u>
<b>PASSIF</b>		
Charges à payer	80	111
Montant à payer pour le rachat de parts	469	302
	<u>549</u>	<u>413</u>
<b>ACTIF NET REPRÉSENTANT LES CAPITAUX PROPRES</b>	<b>148 521 \$</b>	<b>125 659 \$</b>
<b>ACTIF NET PAR CATÉGORIE</b>		
(Catégorie O)	4 406 \$	3 840 \$
(Catégorie I)	764 \$	728 \$
(Catégorie P)	42 033 \$	32 176 \$
(Catégorie F)	292 \$	508 \$
(Catégorie R)	96 204 \$	88 407 \$
(Catégorie S)	4 822 \$	— \$
<b>ACTIF NET PAR PART (note 7)</b>		
(Catégorie O)	4,72 \$	4,28 \$
(Catégorie I)	5,48 \$	4,95 \$
(Catégorie P)	4,79 \$	4,35 \$
(Catégorie F)	4,85 \$	4,38 \$
(Catégorie R)	4,62 \$	4,18 \$
(Catégorie S)	4,75 \$	— \$
<b>PLACEMENTS AU COÛT MOYEN</b>	<b>148 297 \$</b>	<b>140 100 \$</b>

## États des résultats

EXERCICES TERMINÉS LES 31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

	2009	2008
<b>REVENU DE PLACEMENT</b>		
Intérêts	— \$	4 \$
Distributions par les fonds communs de placement	4 648	6 909
	<u>4 648</u>	<u>6 913</u>
<b>CHARGES</b>		
Droits de garde et frais d'administration	108	125
Frais juridiques	21	19
Honoraires des vérificateurs	2	5
Frais de gestion	765	698
Honoraires du fiduciaire	1	1
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Coût de la communication de l'information aux porteurs de parts	5	14
	<u>903</u>	<u>863</u>
Charges visées par une renonciation	(75)	—
	<u>828</u>	<u>863</u>
<b>REVENU DE PLACEMENT NET (PERTE) POUR LA PÉRIODE</b>	<b>3 820 \$</b>	<b>6 050 \$</b>
<b>GAIN NET (PERTE) À LA VENTE DE TITRES PLUS-VALUE (MOINS-VALUE) NON RÉALISÉE DES PLACEMENTS</b>	<b>(4 292) \$</b>	<b>(172) \$</b>
<b>GAIN NET (PERTE) SUR LES PLACEMENTS AUGMENTATION (DIMINUTION) NETTE DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS</b>	<b>16 838 \$</b>	<b>(14 409) \$</b>
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS</b>		
(Catégorie O)	535 \$	649 \$
(Catégorie I)	92 \$	(75) \$
(Catégorie P)	4 081 \$	(4 164) \$
(Catégorie F)	49 \$	(47) \$
(Catégorie R)	11 849 \$	(10 772) \$
(Catégorie S)	232 \$	— \$
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS PAR PART*</b>		
(Catégorie O)	0,62 \$	0,06 \$
(Catégorie I)	0,64 \$	(0,11) \$
(Catégorie P)	0,52 \$	(0,62) \$
(Catégorie F)	0,52 \$	(0,55) \$
(Catégorie R)	0,58 \$	(0,58) \$
(Catégorie S)	0,64 \$	— \$

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

# Fonds de revenu 40/60

## États de l'évolution de l'actif net

EXERCICES TERMINÉS LES 31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

	Total du Fonds		Catégorie O	
	2009	2008	2009	2008
<b>ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE</b>	<b>125 659 \$</b>	<b>134 985 \$</b>	<b>3 840 \$</b>	<b>97 253 \$</b>
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS</b>	<b>16 838</b>	<b>(14 409)</b>	<b>535</b>	<b>649</b>
<b>DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS</b>				
Du revenu de placement net <sup>*</sup>	(3 819)	(5 980)	(136)	(129)
Du gain en capital net réalisé	—	(64)	—	(2)
	<b>(3 819)</b>	<b>(6 044)</b>	<b>(136)</b>	<b>(131)</b>
<b>VARIATION RÉSULTANT DES OPÉRATIONS DES PORTEURS DE PARTS</b>				
Produit de l'émission de parts	34 516	137 028	1 398	10 348
Paiements au rachat de parts	(28 478)	(131 916)	(1 367)	(104 407)
Réinvestissement des distributions <sup>*</sup>	3 805	6 015	136	128
	<b>9 843</b>	<b>11 127</b>	<b>167</b>	<b>(93 931)</b>
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET</b>	<b>22 862</b>	<b>(9 326)</b>	<b>566</b>	<b>(93 413)</b>
<b>ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE</b>	<b>148 521 \$</b>	<b>125 659 \$</b>	<b>4 406 \$</b>	<b>3 840 \$</b>

  

	Catégorie I		Catégorie P	
	2009	2008	2009	2008
<b>ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE</b>	<b>728 \$</b>	<b>5 825 \$</b>	<b>32 176 \$</b>	<b>31 615 \$</b>
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS</b>	<b>92</b>	<b>(75)</b>	<b>4 081</b>	<b>(4 164)</b>
<b>DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS</b>				
Du revenu de placement net <sup>*</sup>	(18)	(17)	(563)	(1 065)
Du gain en capital net réalisé	—	—	—	(17)
	<b>(18)</b>	<b>(17)</b>	<b>(563)</b>	<b>(1 082)</b>
<b>VARIATION RÉSULTANT DES OPÉRATIONS DES PORTEURS DE PARTS</b>				
Produit de l'émission de parts	99	817	17 031	21 846
Paiements au rachat de parts	(155)	(5 839)	(11 241)	(17 096)
Réinvestissement des distributions <sup>*</sup>	18	17	549	1 057
	<b>(38)</b>	<b>(5 005)</b>	<b>6 339</b>	<b>5 807</b>
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET</b>	<b>36</b>	<b>(5 097)</b>	<b>9 857</b>	<b>561</b>
<b>ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE</b>	<b>764 \$</b>	<b>728 \$</b>	<b>42 033 \$</b>	<b>32 176 \$</b>

<sup>\*</sup> Comprend les distributions de frais de gestion qui correspondent aux rabais de frais de gestion accordés à certains porteurs de parts de catégorie I en 2009 et en 2008.

# Fonds de revenu 40/60

## États de l'évolution de l'actif net

EXERCICES TERMINÉS LES 31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

	Catégorie F		Catégorie R	
	2009	2008	2009	2008
<b>ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE</b>	<b>508 \$</b>	<b>292 \$</b>	<b>88 407 \$</b>	<b>— \$</b>
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS</b>	<b>49</b>	<b>(47)</b>	<b>11 849</b>	<b>(10 772)</b>
<b>DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS</b>				
Du revenu de placement net	(5)	(25)	(2 970)	(4 744)
Du gain en capital net réalisé	—	—	—	(45)
	(5)	(25)	(2 970)	(4 789)
<b>VARIATION RÉSULTANT DES OPÉRATIONS DES PORTEURS DE PARTS</b>				
Produit de l'émission de parts	267	368	11 015	103 649
Paiements au rachat de parts	(532)	(105)	(15 067)	(4 469)
Réinvestissement des distributions	5	25	2 970	4 788
	(260)	288	(1 082)	103 968
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET</b>	<b>(216)</b>	<b>216</b>	<b>7 797</b>	<b>88 407</b>
<b>ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE</b>	<b>292 \$</b>	<b>508 \$</b>	<b>96 204 \$</b>	<b>88 407 \$</b>

	Catégorie S	
	2009	2008
<b>ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE</b>	<b>— \$</b>	<b>— \$</b>
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS</b>	<b>232</b>	<b>—</b>
<b>DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS</b>		
Du revenu de placement net	(127)	—
Du gain en capital net réalisé	—	—
	(127)	—
<b>VARIATION RÉSULTANT DES OPÉRATIONS DES PORTEURS DE PARTS</b>		
Produit de l'émission de parts	4 706	—
Paiements au rachat de parts	(116)	—
Réinvestissement des distributions	127	—
	4 717	—
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET</b>	<b>4 822</b>	<b>—</b>
<b>ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE</b>	<b>4 822 \$</b>	<b>— \$</b>

# Fonds équilibré 50/50

## État du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2009

	Nombre de parts	Coût moyen \$	Juste valeur \$
<b>FONDS COMMUNS DE PLACEMENT – 99,9 %</b>			
<b>Placements SEI*</b>			
Fonds d'actions canadiennes	981 447	18 498 082	19 825 915
Fonds canadien à revenu fixe	3 207 485	36 319 498	36 627 233
Fonds d'actions de petites sociétés canadiennes	256 918	2 354 072	2 540 125
Fonds d'actions EAEO	2 970 966	15 494 218	12 486 673
Fonds d'actions marchés émergents	637 430	2 543 754	3 263 196
Fonds d'obligations à rendement réel	674 299	10 081 052	10 357 901
Fonds d'obligations américaines à haut rendement	490 961	4 953 629	5 013 689
Fonds d'actions de grandes sociétés américaines	2 638 469	15 866 862	14 233 221
Fonds d'actions de petites sociétés américaines	529 518	2 568 290	2 027 153
<b>Total des fonds communs de placement</b>		<b>108 679 457</b>	<b>106 375 106</b>
<b>Total des placements – 99,9 %</b>		<b>108 679 457</b>	<b>106 375 106</b>
<b>Autres actifs et passifs, montant net – 0,1 %</b>			<b>125 985</b>
<b>Actif net – 100,0 %</b>			<b>106 501 091</b>

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

## Sommaire du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2008

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

Portefeuille par catégorie	Pourcentage de l'actif net (%)
Fonds communs de placement	100,6
Autres actifs et passifs, montant net	(0,6)
	<b>100,0</b>

# Fonds équilibré 50/50

## Notes afférentes à l'état du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2009 ET 2008

### Risque de change

Aux 31 décembre 2009 et 2008, l'exposition directe du Fonds au risque de change était minime étant donné que les fonds sous-jacents détenus étaient évalués en dollars canadiens, monnaie fonctionnelle du Fonds. Le Fonds peut être exposé à un risque de change indirect si les fonds sous-jacents investissent dans des instruments financiers libellés dans une monnaie autre que le dollar canadien.

### Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2009 et 2008, le risque de taux d'intérêt était minime étant donné que la majorité des instruments financiers détenus par le Fonds ne portaient pas intérêt. Dans la mesure où les fonds sous-jacents investissent dans des instruments financiers portant intérêt, le Fonds est exposé au risque indirect que la valeur de ces instruments varie par suite de la fluctuation des taux d'intérêt du marché.

### Autre risque de prix

Au 31 décembre 2009, une variation de 5 % (5 % en 2008) des prix des fonds sous-jacents aurait entraîné une augmentation ou une diminution de l'actif net du Fonds de 5 318 755 \$ (4 352 291 \$ en 2008). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de l'analyse de sensibilité, et l'écart peut être important.

### Risque de crédit

Aux 31 décembre 2009 et 2008, le risque de crédit était minime étant donné que le Fonds ne détenait pas de placement direct dans des instruments de créance ou dans des instruments dérivés. Le Fonds peut être exposé à un risque de crédit indirect si les fonds sous-jacents investissent dans des instruments de créance ou dans des instruments dérivés.

### Calculs de la juste valeur

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

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

Au cours de l'exercice terminé le 31 décembre 2009, aucun placement en actions n'est passé du niveau 1 au niveau 2 et vice versa.

Au cours de l'exercice terminé le 31 décembre 2009, le Fonds n'a détenu aucun placement de niveau 3.

# Fonds équilibré 50/50

## États de l'actif net

31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

	2009	2008
<b>ACTIF</b>		
Placements à la juste valeur	106 375 \$	89 806 \$
Encaisse, y compris les avoirs en devises, à la juste valeur	288	1 368
Montant à recevoir pour la souscription de parts	78	368
	<u>106 741</u>	<u>91 542</u>
<b>PASSIF</b>		
Charges à payer	129	169
Montant à payer pour le rachat de parts	111	589
Montant à payer pour l'achat de titres en portefeuille	—	1 500
	<u>240</u>	<u>2 258</u>
<b>ACTIF NET REPRÉSENTANT LES CAPITAUX PROPRES</b>	<b>106 501 \$</b>	<b>89 284 \$</b>
<b>ACTIF NET PAR CATÉGORIE</b>		
(Catégorie O)	11 082 \$	9 590 \$
(Catégorie I)	— \$	61 \$
(Catégorie P)	64 826 \$	51 757 \$
(Catégorie F)	1 059 \$	787 \$
(Catégorie R)	29 534 \$	27 089 \$
<b>ACTIF NET PAR PART (note 7)</b>		
(Catégorie O)	5,19 \$	4,61 \$
(Catégorie I)	— \$	4,82 \$
(Catégorie P)	5,26 \$	4,69 \$
(Catégorie F)	5,33 \$	4,74 \$
(Catégorie R)	5,18 \$	4,60 \$
<b>PLACEMENTS AU COÛT MOYEN</b>	<b>108 679 \$</b>	<b>107 086 \$</b>

## États des résultats

EXERCICES TERMINÉS LES 31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

	2009	2008
<b>REVENU DE PLACEMENT</b>		
Intérêts	— \$	3 \$
Distributions par les fonds communs de placement	3 186	4 462
	<u>3 186</u>	<u>4 465</u>
<b>CHARGES</b>		
Droits de garde et frais d'administration	58	87
Frais juridiques	14	42
Honoraires des vérificateurs	2	5
Frais de gestion	1 245	1 249
Honoraires du fiduciaire	1	1
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Coût de la communication de l'information aux porteurs de parts	7	14
	<u>1 328</u>	<u>1 399</u>
Charges visées par une renonciation	(27)	—
	<u>1 301</u>	<u>1 399</u>
<b>REVENU DE PLACEMENT NET (PERTE) POUR LA PÉRIODE</b>	<b>1 885 \$</b>	<b>3 066 \$</b>
<b>GAIN NET (PERTE) À LA VENTE DE TITRES PLUS-VALUE (MOINS-VALUE) NON RÉALISÉE DES PLACEMENTS</b>	<b>(3 907) \$</b>	<b>(24) \$</b>
<b>GAIN NET (PERTE) SUR LES PLACEMENTS AUGMENTATION (DIMINUTION) NETTE DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS</b>	<b>14 976 \$</b>	<b>(18 828) \$</b>
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS</b>	<b>11 069 \$</b>	<b>(18 852) \$</b>
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS</b>		
(Catégorie O)	1 506 \$	(1 315) \$
(Catégorie I)	9 \$	(12) \$
(Catégorie P)	7 246 \$	(9 541) \$
(Catégorie F)	134 \$	(120) \$
(Catégorie R)	4 059 \$	(4 798) \$
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS PAR PART*</b>		
(Catégorie O)	0,73 \$	(0,26) \$
(Catégorie I)	0,72 \$	(0,95) \$
(Catégorie P)	0,64 \$	(0,92) \$
(Catégorie F)	0,72 \$	(0,81) \$
(Catégorie R)	0,72 \$	(1,01) \$

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

# Fonds équilibré 50/50

## États de l'évolution de l'actif net

EXERCICES TERMINÉS LES 31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

	Total du Fonds		Catégorie O	
	2009	2008	2009	2008
<b>ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE</b>	<b>89 284 \$</b>	<b>105 958 \$</b>	<b>9 590 \$</b>	<b>45 918 \$</b>
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS</b>	<b>12 954</b>	<b>(15 786)</b>	<b>1 506</b>	<b>(1 315)</b>
<b>DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS</b>				
Du revenu de placement net	(1 885)	(3 003)	(324)	(445)
Du gain en capital net réalisé	—	(398)	—	(45)
	<b>(1 885)</b>	<b>(3 401)</b>	<b>(324)</b>	<b>(490)</b>
<b>VARIATION RÉSULTANT DES OPÉRATIONS DES PORTEURS DE PARTS</b>				
Produit de l'émission de parts	28 822	78 334	2 575	11 268
Paiements au rachat de parts	(24 551)	(79 212)	(2 589)	(46 281)
Réinvestissement des distributions	1 877	3 391	324	490
	<b>6 148</b>	<b>2 513</b>	<b>310</b>	<b>(34 523)</b>
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET</b>	<b>17 217</b>	<b>(16 674)</b>	<b>1 492</b>	<b>(36 328)</b>
<b>ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE</b>	<b>106 501 \$</b>	<b>89 284 \$</b>	<b>11 082 \$</b>	<b>9 590 \$</b>
	Catégorie I		Catégorie P	
	2009	2008	2009	2008
<b>ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE</b>	<b>61 \$</b>	<b>72 \$</b>	<b>51 757 \$</b>	<b>59 084 \$</b>
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS</b>	<b>9</b>	<b>(12)</b>	<b>7 246</b>	<b>(9 541)</b>
<b>DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS</b>				
Du revenu de placement net	—	(2)	(667)	(1 201)
Du gain en capital net réalisé	—	—	—	(229)
	<b>—</b>	<b>(2)</b>	<b>(667)</b>	<b>(1 430)</b>
<b>VARIATION RÉSULTANT DES OPÉRATIONS DES PORTEURS DE PARTS</b>				
Produit de l'émission de parts	—	—	23 083	33 216
Paiements au rachat de parts	(70)	—	(17 256)	(30 993)
Réinvestissement des distributions	—	3	663	1 421
	<b>(70)</b>	<b>3</b>	<b>6 490</b>	<b>3 644</b>
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET</b>	<b>(61)</b>	<b>(11)</b>	<b>13 069</b>	<b>(7 327)</b>
<b>ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE</b>	<b>— \$</b>	<b>61 \$</b>	<b>64 826 \$</b>	<b>51 757 \$</b>
	Catégorie F		Catégorie R	
	2009	2008	2009	2008
<b>ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE</b>	<b>787 \$</b>	<b>884 \$</b>	<b>27 089 \$</b>	<b>— \$</b>
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS</b>	<b>134</b>	<b>(120)</b>	<b>4 059</b>	<b>(4 798)</b>
<b>DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS</b>				
Du revenu de placement net	(23)	(32)	(871)	(1 323)
Du gain en capital net réalisé	—	(4)	—	(120)
	<b>(23)</b>	<b>(36)</b>	<b>(871)</b>	<b>(1 443)</b>
<b>VARIATION RÉSULTANT DES OPÉRATIONS DES PORTEURS DE PARTS</b>				
Produit de l'émission de parts	355	911	2 809	32 939
Paiements au rachat de parts	(213)	(886)	(4 423)	(1 052)
Réinvestissement des distributions	19	34	871	1 443
	<b>161</b>	<b>59</b>	<b>(743)</b>	<b>33 330</b>
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET</b>	<b>272</b>	<b>(97)</b>	<b>2 445</b>	<b>27 089</b>
<b>ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE</b>	<b>1 059 \$</b>	<b>787 \$</b>	<b>29 534 \$</b>	<b>27 089 \$</b>

(Se reporter aux notes afférentes ci-jointes.)

SVBF

# Fonds équilibré 60/40

## État du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2009

	Nombre de parts	Coût moyen \$	Juste valeur \$
<b>FONDS COMMUNS DE PLACEMENT – 99,7 %</b>			
<b>Placements SEI*</b>			
Fonds d'actions canadiennes	6 869 542	127 101 169	138 769 556
Fonds canadien à revenu fixe	14 585 016	165 377 624	166 550 674
Fonds d'actions de petites sociétés canadiennes	1 315 840	12 005 632	13 009 580
Fonds d'actions EAEO	18 700 087	94 150 491	78 594 597
Fonds d'actions marchés émergents	3 444 764	14 652 673	17 634 780
Fonds d'obligations à rendement réel	2 266 128	33 356 118	34 809 999
Fonds d'obligations américaines à haut rendement	2 132 678	21 517 543	21 778 904
Fonds d'actions de grandes sociétés américaines	16 230 953	96 865 491	87 557 876
Fonds d'actions de petites sociétés américaines	4 422 864	18 996 011	16 932 051
<b>Total des fonds communs de placement</b>		<b>584 022 752</b>	<b>575 638 017</b>
<b>Total des placements – 99,7 %</b>		<b>584 022 752</b>	<b>575 638 017</b>
<b>Autres actifs et passifs, montant net – 0,3 %</b>			<b>1 464 759</b>
<b>Actif net – 100,0 %</b>			<b>577 102 776</b>

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

## Sommaire du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2008

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

Portefeuille par catégorie	Pourcentage de l'actif net (%)
Fonds communs de placement	94,6
Autres actifs et passifs, montant net	5,4
	<b>100,0</b>

# Fonds équilibré 60/40

## Notes afférentes à l'état du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2009 ET 2008

### Risque de change

Aux 31 décembre 2009 et 2008, l'exposition directe du Fonds au risque de change était minime étant donné que les fonds sous-jacents détenus étaient évalués en dollars canadiens, monnaie fonctionnelle du Fonds. Le Fonds peut être exposé à un risque de change indirect si les fonds sous-jacents investissent dans des instruments financiers libellés dans une monnaie autre que le dollar canadien.

### Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2009 et 2008, le risque de taux d'intérêt était minime étant donné que la majorité des instruments financiers détenus par le Fonds ne portaient pas intérêt. Dans la mesure où les fonds sous-jacents investissent dans des instruments financiers portant intérêt, le Fonds est exposé au risque indirect que la valeur de ces instruments varie par suite de la fluctuation des taux d'intérêt du marché.

### Autre risque de prix

Au 31 décembre 2009, une variation de 5 % (5 % en 2008) des prix des fonds sous-jacents aurait entraîné une augmentation ou une diminution de l'actif net du Fonds de 28 781 901 \$ (28 537 852 \$ en 2008). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de l'analyse de sensibilité, et l'écart peut être important.

### Risque de crédit

Aux 31 décembre 2009 et 2008, le risque de crédit était minime étant donné que le Fonds ne détenait pas de placement direct dans des instruments de créance ou dans des instruments dérivés. Le Fonds peut être exposé à un risque de crédit indirect si les fonds sous-jacents investissent dans des instruments de créance ou dans des instruments dérivés.

### Calculs de la juste valeur

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

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

Au cours de l'exercice terminé le 31 décembre 2009, aucun placement en actions n'est passé du niveau 1 au niveau 2 et vice versa.

Au cours de l'exercice terminé le 31 décembre 2009, le Fonds n'a détenu aucun placement de niveau 3.

# Fonds équilibré 60/40

## États de l'actif net

31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

	2009	2008
<b>ACTIF</b>		
Placements à la juste valeur	575 638 \$	464 618 \$
Encaisse, y compris les avoirs en devises, à la juste valeur	1 837	881
Montant à recevoir pour la souscription de parts	655	27 614
	<u>578 130</u>	<u>493 113</u>
<b>PASSIF</b>		
Charges à payer	481	552
Montant à payer pour le rachat de parts	546	1 613
	<u>1 027</u>	<u>2 165</u>
<b>ACTIF NET REPRÉSENTANT LES CAPITAUX PROPRES</b>	<u>577 103 \$</u>	<u>490 948 \$</u>
<b>ACTIF NET PAR CATÉGORIE</b>		
(Catégorie O)	39 024 \$	41 778 \$
(Catégorie I)	4 267 \$	6 939 \$
(Catégorie P)	229 683 \$	202 127 \$
(Catégorie F)	1 315 \$	2 116 \$
(Catégorie R)	288 306 \$	237 988 \$
(Catégorie S)	14 508 \$	— \$
<b>ACTIF NET PAR PART (note 7)</b>		
(Catégorie O)	5,75 \$	5,03 \$
(Catégorie I)	5,94 \$	5,16 \$
(Catégorie P)	5,83 \$	5,11 \$
(Catégorie F)	6,00 \$	5,21 \$
(Catégorie R)	5,72 \$	5,01 \$
(Catégorie S)	5,78 \$	—
<b>PLACEMENTS AU COÛT MOYEN</b>	<u>584 023 \$</u>	<u>567 473 \$</u>

## États des résultats

EXERCICES TERMINÉS LES 31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

	2009	2008
<b>REVENU DE PLACEMENT</b>		
Intérêts	— \$	9 \$
Distributions par les fonds communs de placement	17 035	20 295
	<u>17 035</u>	<u>20 304</u>
<b>CHARGES</b>		
Droits de garde et frais d'administration	489	513
Frais juridiques	22	33
Honoraires des vérificateurs	13	19
Frais de gestion	4 813	5 206
Honoraires du fiduciaire	4	6
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Coût de la communication de l'information aux porteurs de parts	15	28
	<u>5 357</u>	<u>5 806</u>
Charges visées par une renonciation	(160)	—
	<u>5 197</u>	<u>5 806</u>
<b>REVENU DE PLACEMENT NET (PERTE) POUR LA PÉRIODE</b>	<u>11 838 \$</u>	<u>14 498 \$</u>
<b>GAIN NET (PERTE) À LA VENTE DE TITRES PLUS-VALUE (MOINS-VALUE) NON RÉALISÉE SUR LES PLACEMENTS</b>	<u>94 470 \$</u>	<u>(126 918) \$</u>
<b>GAIN NET (PERTE) SUR LES PLACEMENTS AUGMENTATION (DIMINUTION) NETTE DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS</b>	<u>70 084 \$</u>	<u>(127 216) \$</u>
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS</b>	<u>81 922 \$</u>	<u>(112 718) \$</u>
<b>(Catégorie O)</b>	<u>6 837 \$</u>	<u>(13 745) \$</u>
<b>(Catégorie I)</b>	<u>837 \$</u>	<u>(1 762) \$</u>
<b>(Catégorie P)</b>	<u>30 461 \$</u>	<u>(52 967) \$</u>
<b>(Catégorie F)</b>	<u>329 \$</u>	<u>(367) \$</u>
<b>(Catégorie R)</b>	<u>42 410 \$</u>	<u>(43 877) \$</u>
<b>(Catégorie S)</b>	<u>1 048 \$</u>	<u>— \$</u>
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS PAR PART*</b>		
<b>(Catégorie O)</b>	<u>0,95 \$</u>	<u>(0,44) \$</u>
<b>(Catégorie I)</b>	<u>0,77 \$</u>	<u>(0,80) \$</u>
<b>(Catégorie P)</b>	<u>0,78 \$</u>	<u>(1,37) \$</u>
<b>(Catégorie F)</b>	<u>0,85 \$</u>	<u>(1,27) \$</u>
<b>(Catégorie R)</b>	<u>0,88 \$</u>	<u>(1,43) \$</u>
<b>(Catégorie S)</b>	<u>1,02 \$</u>	<u>— \$</u>

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

# Fonds équilibré 60/40

## États de l'évolution de l'actif net

EXERCICES TERMINÉS LES 31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

	Total du Fonds		Catégorie O	
	2009	2008	2009	2008
<b>ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE</b>	<b>490 948 \$</b>	<b>566 419 \$</b>	<b>41 778 \$</b>	<b>315 154 \$</b>
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS</b>	<b>81 922</b>	<b>(112 718)</b>	<b>6 837</b>	<b>(13 745)</b>
<b>DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS</b>				
Du revenu de placement net *	(11 839)	(14 079)	(1 116)	(1 605)
Du gain en capital net réalisé	—	(1 073)	—	(100)
	<b>(11 839)</b>	<b>(15 152)</b>	<b>(1 116)</b>	<b>(1 705)</b>
<b>VARIATION RÉSULTANT DES OPÉRATIONS DES PORTEURS DE PARTS</b>				
Produit de l'émission de parts	118 730	443 972	9 165	45 749
Paiements au rachat de parts	(114 477)	(406 684)	(18 752)	(305 372)
Réinvestissement des distributions *	11 819	15 111	1 112	1 697
	<b>16 072</b>	<b>52 399</b>	<b>(8 475)</b>	<b>(257 926)</b>
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET</b>	<b>86 155</b>	<b>(75 471)</b>	<b>(2 754)</b>	<b>(273 376)</b>
<b>ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE</b>	<b>577 103 \$</b>	<b>490 948 \$</b>	<b>39 024 \$</b>	<b>41 778 \$</b>
	Catégorie I		Catégorie P	
	2009	2008	2009	2008
<b>ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE</b>	<b>6 939 \$</b>	<b>18 414 \$</b>	<b>202 127 \$</b>	<b>231 147 \$</b>
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS</b>	<b>837</b>	<b>(1 762)</b>	<b>30 461</b>	<b>(52 967)</b>
<b>DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS</b>				
Du revenu de placement net *	(78)	(217)	(1 894)	(3 200)
Du gain en capital net réalisé	—	(16)	—	(465)
	<b>(78)</b>	<b>(233)</b>	<b>(1 894)</b>	<b>(3 665)</b>
<b>VARIATION RÉSULTANT DES OPÉRATIONS DES PORTEURS DE PARTS</b>				
Produit de l'émission de parts	1 097	1 982	54 371	103 581
Paiements au rachat de parts	(4 605)	(11 694)	(57 261)	(79 602)
Réinvestissement des distributions *	77	232	1 879	3 633
	<b>(3 431)</b>	<b>(9 480)</b>	<b>(1 011)</b>	<b>27 612</b>
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET</b>	<b>(2 672)</b>	<b>(11 475)</b>	<b>27 556</b>	<b>(29 020)</b>
<b>ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE</b>	<b>4 267 \$</b>	<b>6 939 \$</b>	<b>229 683 \$</b>	<b>202 127 \$</b>

\* Comprend les distributions de frais de gestion qui correspondent aux rabais de frais de gestion accordés à certains porteurs de parts de catégorie I en 2009 et en 2008.

# Fonds équilibré 60/40

## États de l'évolution de l'actif net

EXERCICES TERMINÉS LES 31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

	Catégorie F		Catégorie R	
	2009	2008	2009	2008
<b>ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE</b>	<b>2 116 \$</b>	<b>1 704 \$</b>	<b>237 988 \$</b>	<b>— \$</b>
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS</b>	<b>329</b>	<b>(367)</b>	<b>42 410</b>	<b>(43 877)</b>
<b>DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS</b>				
Du revenu de placement net	(18)	(73)	(8 394)	(8 984)
Du gain en capital net réalisé	—	(5)	—	(487)
	(18)	(78)	(8 394)	(9 471)
<b>VARIATION RÉSULTANT DES OPÉRATIONS DES PORTEURS DE PARTS</b>				
Produit de l'émission de parts	817	2 311	39 486	290 349
Paiements au rachat de parts	(1 947)	(1 532)	(31 578)	(8 484)
Réinvestissement des distributions	18	78	8 394	9 471
	(1 112)	857	16 302	291 336
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET</b>	<b>(801)</b>	<b>412</b>	<b>50 318</b>	<b>237 988</b>
<b>ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE</b>	<b>1 315 \$</b>	<b>2 116 \$</b>	<b>288 306 \$</b>	<b>237 988 \$</b>
	Catégorie S			
	2009	2008		
<b>ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE</b>	<b>— \$</b>	<b>— \$</b>		
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS</b>	<b>1 048</b>	<b>—</b>		
<b>DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS</b>				
Du revenu de placement net	(339)	—		
Du gain en capital net réalisés	—	—		
	(339)	—		
<b>VARIATION RÉSULTANT DES OPÉRATIONS DES PORTEURS DE PARTS</b>				
Produit de l'émission de parts	13 794	—		
Paiements au rachat de parts	(334)	—		
Réinvestissement des distributions	339	—		
	13 799	—		
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET</b>	<b>14 508</b>	<b>—</b>		
<b>ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE</b>	<b>14 508 \$</b>	<b>— \$</b>		

# Fonds équilibré de revenu mensuel

## État du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2009

	Nombre de parts	Coût moyen \$	Juste valeur \$
<b>FONDS COMMUNS DE PLACEMENT – 100,1 %</b>			
<b>Placements SEI*</b>			
Fonds d'actions canadiennes	772 021	16 428 097	15 595 362
Fonds canadien à revenu fixe	1 705 038	19 236 778	19 470 344
Fonds d'actions de petites sociétés canadiennes	151 973	1 504 422	1 502 542
Fonds d'actions EAEO	2 129 628	11 857 151	8 950 616
Fonds d'actions marchés émergents	394 993	1 849 871	2 022 086
Fonds d'obligations à rendement réel	247 042	3 661 549	3 794 817
Fonds d'obligations américaines à haut rendement	230 928	2 329 655	2 358 237
Fonds d'actions de grandes sociétés américaines	1 892 127	12 006 807	10 207 081
Fonds d'actions de petites sociétés américaines	461 857	1 941 458	1 768 128
<b>Total des fonds communs de placement</b>		<b>70 815 788</b>	<b>65 669 213</b>
<b>Total des placements – 100,1 %</b>		<b>70 815 788</b>	<b>65 669 213</b>
<b>Autres actifs et passifs, montant net – (0,1 %)</b>			<b>(84 393)</b>
<b>Actif net – 100,0 %</b>			<b>65 584 820</b>

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

## Sommaire du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2008

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

Portefeuille par catégorie	Pourcentage de l'actif net (%)
Fonds communs de placement	99,2
Autres actifs et passifs, montant net	0,8
	<b>100,0</b>

# Fonds équilibré de revenu mensuel

## Notes afférentes à l'état du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2009 ET 2008

### Risque de change

Aux 31 décembre 2009 et 2008, l'exposition directe du Fonds au risque de change était minime étant donné que les fonds sous-jacents détenus étaient évalués en dollars canadiens, monnaie fonctionnelle du Fonds. Le Fonds peut être exposé à un risque de change indirect si les fonds sous-jacents investissent dans des instruments financiers libellés dans une monnaie autre que le dollar canadien.

### Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2009 et 2008, le risque de taux d'intérêt était minime étant donné que la majorité des instruments financiers détenus par le Fonds ne portaient pas intérêt. Dans la mesure où les fonds sous-jacents investissent dans des instruments financiers portant intérêt, le Fonds est exposé au risque indirect que la valeur de ces instruments varie par suite de la fluctuation des taux d'intérêt du marché.

### Autre risque de prix

Au 31 décembre 2009, une variation de 5 % (5 % en 2008) des prix des fonds sous-jacents aurait entraîné une augmentation ou une diminution de l'actif net du Fonds de 3 283 461 \$ (3 556 990 \$ en 2008). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de l'analyse de sensibilité, et l'écart peut être important.

### Risque de crédit

Aux 31 décembre 2009 et 2008, le risque de crédit était minime étant donné que le Fonds ne détenait pas de placement direct dans des instruments de créance ou dans des instruments dérivés. Le Fonds peut être exposé à un risque de crédit indirect si les fonds sous-jacents investissent dans des instruments de créance ou dans des instruments dérivés.

### Calculs de la juste valeur

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

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

Au cours de l'exercice terminé le 31 décembre 2009, aucun placement en actions n'est passé du niveau 1 au niveau 2 et vice versa.

Au cours de l'exercice terminé le 31 décembre 2009, le Fonds n'a détenu aucun placement de niveau 3.

# Fonds équilibré de revenu mensuel

## États de l'actif net

31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

	2009	2008
<b>ACTIF</b>		
Placements à la juste valeur	65 669 \$	57 823 \$
Encaisse, y compris les avoirs en devises, à la juste valeur	—	528
Montant à recevoir pour la souscription de parts	202	83
	<u>65 871</u>	<u>58 434</u>
<b>PASSIF</b>		
Découvert bancaire	21	—
Charges à payer	128	150
Montant à payer pour le rachat de parts	137	19
	<u>286</u>	<u>169</u>
<b>ACTIF NET REPRÉSENTANT LES CAPITAUX PROPRES</b>	<u>65 585 \$</u>	<u>58 265 \$</u>
<b>ACTIF NET PAR CATÉGORIE</b>		
(Catégorie O)	670 \$	1 139 \$
(Catégorie P)	63 418 \$	55 876 \$
(Catégorie F)	1 497 \$	1 250 \$
<b>ACTIF NET PAR PART (note 7)</b>		
(Catégorie O)	7,99 \$	7,33 \$
(Catégorie P)	7,58 \$	7,14 \$
(Catégorie F)	7,99 \$	7,39 \$
<b>PLACEMENTS AU COÛT MOYEN</b>	<u>70 816 \$</u>	<u>75 352 \$</u>

## États des résultats

EXERCICES TERMINÉS LES 31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

	2009	2008
<b>REVENU DE PLACEMENT</b>		
Intérêts	1 \$	5 \$
Distributions par les fonds communs de placement	1 968	2 522
	<u>1 969</u>	<u>2 527</u>
<b>CHARGES</b>		
Droits de garde et frais d'administration	44	75
Frais juridiques	15	21
Honoraires des vérificateurs	2	3
Frais de gestion	1 293	1 328
Honoraires du fiduciaire	1	1
Frais du comité d'examen indépendant	1	2
Coût de la communication de l'information aux porteurs de parts	10	18
	<u>1 366</u>	<u>1 448</u>
Charges visées par une renonciation	—	(4)
	<u>1 366</u>	<u>1 444</u>
<b>REVENU DE PLACEMENT NET (PERTE) POUR LA PÉRIODE</b>	<u>603 \$</u>	<u>1 083 \$</u>
<b>GAIN NET (PERTE) À LA VENTE DE TITRES PLUS-VALUE (MOINS-VALUE) NON RÉALISÉE DES PLACEMENTS</b>	<u>(4 131) \$</u>	<u>(1 434) \$</u>
<b>GAIN NET (PERTE) SUR LES PLACEMENTS AUGMENTATION (DIMINUTION) NETTE DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS</b>	<u>8 251 \$</u>	<u>(16 479) \$</u>
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS</b>		
(Catégorie O)	165 \$	(322) \$
(Catégorie P)	8 447 \$	(14 754) \$
(Catégorie F)	242 \$	(320) \$
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS PAR PART*</b>		
(Catégorie O)	1,21 \$	(1,79) \$
(Catégorie P)	1,04 \$	(2,13) \$
(Catégorie F)	1,32 \$	(2,03) \$

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

# Fonds équilibré de revenu mensuel

## États de l'évolution de l'actif net

EXERCICES TERMINÉS LES 31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

	Total du Fonds		Catégorie O	
	2009	2008	2009	2008
<b>ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE</b>	<b>58 265 \$</b>	<b>53 059 \$</b>	<b>1 139 \$</b>	<b>1 640 \$</b>
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS</b>	<b>8 854</b>	<b>(15 396)</b>	<b>165</b>	<b>(322)</b>
<b>DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS</b>				
Du revenu de placement net	(603)	(1 030)	(36)	(45)
Remboursement de capital	(4 422)	(3 400)	(44)	(60)
	<b>(5 025)</b>	<b>(4 430)</b>	<b>(80)</b>	<b>(105)</b>
<b>VARIATION RÉSULTANT DES OPÉRATIONS DES PORTEURS DE PARTS</b>				
Produit de l'émission de parts	17 050	39 106	820	779
Paiements au rachat de parts	(16 083)	(16 140)	(1 394)	(886)
Réinvestissement des distributions	2 524	2 066	20	33
	<b>3 491</b>	<b>25 032</b>	<b>(554)</b>	<b>(74)</b>
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET</b>	<b>7 320</b>	<b>5 206</b>	<b>(469)</b>	<b>(501)</b>
<b>ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE</b>	<b>65 585 \$</b>	<b>58 265 \$</b>	<b>670 \$</b>	<b>1 139 \$</b>
	Catégorie P		Catégorie F	
	2009	2008	2009	2008
<b>ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE</b>	<b>55 876 \$</b>	<b>50 163 \$</b>	<b>1 250 \$</b>	<b>1 256 \$</b>
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS</b>	<b>8 447</b>	<b>(14 754)</b>	<b>242</b>	<b>(320)</b>
<b>DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS</b>				
Du revenu de placement net	(556)	(945)	(11)	(40)
Remboursement de capital	(4 278)	(3 285)	(100)	(55)
	<b>(4 834)</b>	<b>(4 230)</b>	<b>(111)</b>	<b>(95)</b>
<b>VARIATION RÉSULTANT DES OPÉRATIONS DES PORTEURS DE PARTS</b>				
Produit de l'émission de parts	15 818	37 663	412	664
Paiements au rachat de parts	(14 338)	(14 961)	(351)	(293)
Réinvestissement des distributions	2 449	1 995	55	38
	<b>3 929</b>	<b>24 697</b>	<b>116</b>	<b>409</b>
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET</b>	<b>7 542</b>	<b>5 713</b>	<b>247</b>	<b>(6)</b>
<b>ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE</b>	<b>63 418 \$</b>	<b>55 876 \$</b>	<b>1 497 \$</b>	<b>1 250 \$</b>

(Se reporter aux notes afférentes ci-jointes.)

SBMI

# Fonds de croissance 70/30

## État du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2009

	Nombre de parts	Coût moyen \$	Juste valeur \$
<b>FONDS COMMUNS DE PLACEMENT – 99,6 %</b>			
<b>Placements SEI*</b>			
Fonds d'actions canadiennes	2 539 984	47 988 167	51 309 449
Fonds canadien à revenu fixe	3 293 704	37 280 834	37 611 790
Fonds d'actions de petites sociétés canadiennes	605 413	5 524 196	5 985 655
Fonds d'actions EAEO	6 280 331	32 897 241	26 395 602
Fonds d'actions marchés émergents	1 402 440	6 165 340	7 179 511
Fonds d'obligations à rendement réel	439 314	6 579 033	6 748 296
Fonds d'obligations américaines à haut rendement	693 586	6 990 446	7 082 903
Fonds d'actions de grandes sociétés américaines	5 678 821	35 146 111	30 634 398
Fonds d'actions de petites sociétés américaines	1 242 001	6 361 819	4 754 754
<b>Total des fonds communs de placement</b>		<b>184 933 187</b>	<b>177 702 358</b>
<b>Total des placements – 99,6 %</b>		<b>184 933 187</b>	<b>177 702 358</b>
<b>Autres actifs et passifs, montant net – 0,4 %</b>			<b>775 371</b>
<b>Actif net – 100,0 %</b>			<b>178 477 729</b>

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

## Sommaire du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2008

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

Portefeuille par catégorie	Pourcentage de l'actif net (%)
Fonds communs de placement	100,0
Autres actifs et passifs, montant net	—
	<b>100,0</b>

# Fonds de croissance 70/30

## Notes afférentes à l'état du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2009 ET 2008

### Risque de change

Aux 31 décembre 2009 et 2008, l'exposition directe du Fonds au risque de change était minime étant donné que les fonds sous-jacents détenus étaient évalués en dollars canadiens, monnaie fonctionnelle du Fonds. Le Fonds peut être exposé à un risque de change indirect si les fonds sous-jacents investissent dans des instruments financiers libellés dans une monnaie autre que le dollar canadien.

### Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2009 et 2008, le risque de taux d'intérêt était minime étant donné que la majorité des instruments financiers détenus par le Fonds ne portaient pas intérêt. Dans la mesure où les fonds sous-jacents investissent dans des instruments financiers portant intérêt, le Fonds est exposé au risque indirect que la valeur de ces instruments varie par suite de la fluctuation des taux d'intérêt du marché.

### Autre risque de prix

Au 31 décembre 2009, une variation de 5 % (5 % en 2008) des prix des fonds sous-jacents aurait entraîné une augmentation ou une diminution de l'actif net du Fonds de 8 885 118 \$ (10 732 676 \$ en 2008). Dans les faits, les résultats de négociation réels peuvent différer de l'analyse de sensibilité, et l'écart peut être important.

### Risque de crédit

Aux 31 décembre 2009 et 2008, le risque de crédit était minime étant donné que le Fonds ne détenait pas de placement direct dans des instruments de créance ou dans des instruments dérivés. Le Fonds peut être exposé à un risque de crédit indirect si les fonds sous-jacents investissent dans des instruments de créance ou dans des instruments dérivés.

### Calculs de la juste valeur

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

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

Au cours de l'exercice terminé le 31 décembre 2009, aucun placement en actions n'est passé du niveau 1 au niveau 2 et vice versa.

Au cours de l'exercice terminé le 31 décembre 2009, le Fonds n'a détenu aucun placement de niveau 3.

# Fonds de croissance 70/30

## États de l'actif net

31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

	2009	2008
<b>ACTIF</b>		
Placements à la juste valeur	177 702 \$	152 509 \$
Encaisse, y compris les avoirs en devises, à la juste valeur	1 000	382
Montant à recevoir pour la souscription de parts	118	314
	<u>178 820</u>	<u>153 205</u>
<b>PASSIF</b>		
Charges à payer	219	295
Montant à payer pour le rachat de parts	123	473
	<u>342</u>	<u>768</u>
<b>ACTIF NET REPRÉSENTANT LES CAPITAUX PROPRES</b>	<u>178 478 \$</u>	<u>152 437 \$</u>
<b>ACTIF NET PAR CATÉGORIE</b>		
(Catégorie O)	12 057 \$	10 205 \$
(Catégorie I)	— \$	1 \$
(Catégorie P)	104 886 \$	93 501 \$
(Catégorie F)	2 413 \$	1 121 \$
(Catégorie R)	59 122 \$	47 609 \$
<b>ACTIF NET PAR PART (note 7)</b>		
(Catégorie O)	4,32 \$	3,72 \$
(Catégorie I)	— \$	4,70 \$
(Catégorie P)	4,98 \$	4,28 \$
(Catégorie F)	4,42 \$	3,81 \$
(Catégorie R)	4,30 \$	3,70 \$
<b>PLACEMENTS AU COÛT MOYEN</b>	<u>184 933 \$</u>	<u>191 963 \$</u>

## États des résultats

EXERCICES TERMINÉS LES 31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

	2009	2008
<b>REVENU DE PLACEMENT</b>		
Intérêts	2 \$	5 \$
Distributions par les fonds communs de placement	5 000	6 044
	<u>5 002</u>	<u>6 049</u>
<b>CHARGES</b>		
Droits de garde et frais d'administration	101	194
Frais juridiques	16	24
Honoraires des vérificateurs	3	7
Frais de gestion	2 264	2 545
Honoraires du fiduciaire	1	2
Frais du comité d'examen indépendant	1	2
Coût de la communication de l'information aux porteurs de parts	8	18
	<u>2 394</u>	<u>2 792</u>
Charges visées par une renonciation	(41)	—
	<u>2 353</u>	<u>2 792</u>
<b>REVENU DE PLACEMENT NET (PERTE) POUR LA PÉRIODE</b>	<u>2 649 \$</u>	<u>3 257 \$</u>
<b>GAIN NET (PERTE) À LA VENTE DE TITRES PLUS-VALUE (MOINS-VALUE) NON RÉALISÉE DES PLACEMENTS</b>	<u>32 224 \$</u>	<u>(47 596) \$</u>
<b>GAIN NET (PERTE) SUR LES PLACEMENTS AUGMENTATION (DIMINUTION) NETTE DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS</b>	<u>24 863 \$</u>	<u>(48 595) \$</u>
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS</b>	<u>27 512 \$</u>	<u>(45 338) \$</u>
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS</b>		
(Catégorie O)	2 010 \$	(2 942) \$
(Catégorie I)	— \$	(318) \$
(Catégorie P)	15 592 \$	(28 624) \$
(Catégorie F)	313 \$	(270) \$
(Catégorie R)	9 597 \$	(13 184) \$
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS PAR PART*</b>		
(Catégorie O)	0,73 \$	(0,40) \$
(Catégorie I)	0,40 \$	(0,29) \$
(Catégorie P)	0,71 \$	(1,37) \$
(Catégorie F)	0,75 \$	(1,05) \$
(Catégorie R)	0,73 \$	(1,31) \$

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



# Fonds de croissance 80/20

## État du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2009

	Nombre de parts	Coût moyen \$	Juste valeur \$
<b>FONDS COMMUNS DE PLACEMENT – 99,5 %</b>			
<b>Placements SEI*</b>			
Fonds d'actions canadiennes	1 557 538	31 513 969	31 463 359
Fonds canadien à revenu fixe	1 164 427	13 162 584	13 296 937
Fonds d'actions de petites sociétés canadiennes	489 653	4 516 665	4 841 153
Fonds d'actions EAEO	4 369 747	22 695 595	18 365 609
Fonds d'actions marchés émergents	1 052 385	4 743 833	5 387 474
Fonds d'obligations à rendement réel	313 003	4 665 784	4 808 031
Fonds d'obligations américaines à haut rendement	201 227	2 030 310	2 054 927
Fonds d'actions de grandes sociétés américaines	3 997 313	24 098 018	21 563 507
Fonds d'actions de petites sociétés américaines	980 427	4 801 548	3 753 367
<b>Total des fonds communs de placement</b>		<b>112 228 305</b>	<b>105 534 364</b>
<b>Total des placements – 99,5 %</b>		<b>112 228 305</b>	<b>105 534 364</b>
<b>Autres actifs et passifs, montant net – 0,5 %</b>			<b>529 317</b>
<b>Actif net – 100,0 %</b>			<b>106 063 681</b>

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

## Sommaire du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2008

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

Portefeuille par catégorie	Pourcentage de l'actif net (%)
Fonds communs de placement	93,1
Autres actifs et passifs, montant net	6,9
	<b>100,0</b>

# Fonds de croissance 80/20

## Notes afférentes à l'état du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2009 ET 2008

### Risque de change

Aux 31 décembre 2009 et 2008, l'exposition directe du Fonds au risque de change était minime étant donné que les fonds sous-jacents détenus étaient évalués en dollars canadiens, monnaie fonctionnelle du Fonds. Le Fonds peut être exposé à un risque de change indirect si les fonds sous-jacents investissent dans des instruments financiers libellés dans une monnaie autre que le dollar canadien.

### Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2009 et 2008, le risque de taux d'intérêt était minime étant donné que la majorité des instruments financiers détenus par le Fonds ne portaient pas intérêt. Dans la mesure où les fonds sous-jacents investissent dans des instruments financiers portant intérêt, le Fonds est exposé au risque indirect que la valeur de ces instruments varie par suite de la fluctuation des taux d'intérêt du marché.

### Autre risque de prix

Au 31 décembre 2009, une variation de 5 % (5 % en 2008) des prix des fonds sous-jacents aurait entraîné une augmentation ou une diminution de l'actif net du Fonds de 5 276 718 \$ (6 361 636 \$ en 2008). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de l'analyse de sensibilité, et l'écart peut être important.

### Risque de crédit

Aux 31 décembre 2009 et 2008, le risque de crédit était minime étant donné que le Fonds ne détenait pas de placement direct dans des instruments de créance ou dans des instruments dérivés. Le Fonds peut être exposé à un risque de crédit indirect si les fonds sous-jacents investissent dans des instruments de créance ou dans des instruments dérivés.

### Calculs de la juste valeur

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

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

Au cours de l'exercice terminé le 31 décembre 2009, aucun placement en actions n'est passé du niveau 1 au niveau 2 et vice versa.

Au cours de l'exercice terminé le 31 décembre 2009, le Fonds n'a détenu aucun placement de niveau 3.

# Fonds de croissance 80/20

## États de l'actif net

31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

	2009	2008
<b>ACTIF</b>		
Placements à la juste valeur	105 534 \$	79 417 \$
Encaisse, y compris les avoirs en devises, à la juste valeur	583	993
Montant à recevoir pour la souscription de parts	149	5 160
	<u>106 266</u>	<u>85 570</u>
<b>PASSIF</b>		
Charges à payer	130	193
Montant à payer pour le rachat de parts	72	38
	<u>202</u>	<u>231</u>
<b>ACTIF NET REPRÉSENTANT LES CAPITAUX PROPRES</b>	<u>106 064 \$</u>	<u>85 339 \$</u>
<b>ACTIF NET PAR CATÉGORIE</b>		
(Catégorie O)	10 379 \$	8 651 \$
(Catégorie I)	2 615 \$	1 907 \$
(Catégorie P)	58 589 \$	52 013 \$
(Catégorie F)	1 973 \$	1 621 \$
(Catégorie R)	28 048 \$	21 147 \$
(Catégorie S)	4 460 \$	— \$
<b>ACTIF NET PAR PART (note 7)</b>		
(Catégorie O)	4,88 \$	4,14 \$
(Catégorie I)	4,93 \$	4,17 \$
(Catégorie P)	4,67 \$	3,97 \$
(Catégorie F)	5,08 \$	4,31 \$
(Catégorie R)	4,86 \$	4,12 \$
(Catégorie S)	4,63 \$	— \$
<b>PLACEMENTS AU COÛT MOYEN</b>	<u>112 228 \$</u>	<u>108 955 \$</u>

## États des résultats

EXERCICES TERMINÉS LES 31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

	2009	2008
<b>REVENU DE PLACEMENT</b>		
Intérêts	— \$	7 \$
Distributions par les fonds communs de placement	2 790	2 527
	<u>2 790</u>	<u>2 534</u>
<b>CHARGES</b>		
Droits de garde et frais d'administration	48	117
Frais juridiques	11	24
Honoraires des vérificateurs	1	4
Frais de gestion	1 309	1 423
Honoraires du fiduciaire	—	1
Frais du comité d'examen indépendant	1	2
Coût de la communication de l'information aux porteurs de parts	5	17
	<u>1 375</u>	<u>1 588</u>
Charges visées par une renonciation	(22)	—
	<u>1 353</u>	<u>1 588</u>
<b>REVENU DE PLACEMENT NET (PERTE) POUR LA PÉRIODE</b>	<u>1 437 \$</u>	<u>946 \$</u>
<b>GAIN NET (PERTE) À LA VENTE DE TITRES PLUS-VALUE (MOINS-VALUE) NON RÉALISÉE DES PLACEMENTS</b>	<u>22 844 \$</u>	<u>(29 506) \$</u>
<b>GAIN NET (PERTE) SUR LES PLACEMENTS AUGMENTATION (DIMINUTION) NETTE DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS</b>	<u>15 903 \$</u>	<u>(30 037) \$</u>
	<u>17 340 \$</u>	<u>(29 091) \$</u>
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS</b>		
(Catégorie O)	1 753 \$	(4 174) \$
(Catégorie I)	436 \$	(666) \$
(Catégorie P)	9 351 \$	(19 187) \$
(Catégorie F)	316 \$	(569) \$
(Catégorie R)	4 944 \$	(4 495) \$
(Catégorie S)	540 \$	— \$
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS PAR PART*</b>		
(Catégorie O)	0,87 \$	(0,99) \$
(Catégorie I)	0,88 \$	(1,58) \$
(Catégorie P)	0,73 \$	(1,56) \$
(Catégorie F)	0,85 \$	(2,03) \$
(Catégorie R)	1,37 \$	(1,73) \$
(Catégorie S)	0,88 \$	— \$

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



# Fonds de croissance 80/20

## États de l'évolution de l'actif net

EXERCICES TERMINÉS LES 31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

	Catégorie F		Catégorie R	
	2009	2008	2009	2008
<b>ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE</b>	<b>1 621 \$</b>	<b>920 \$</b>	<b>21 147 \$</b>	<b>— \$</b>
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS</b>	<b>316</b>	<b>(569)</b>	<b>4 944</b>	<b>(4 495)</b>
<b>DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS</b>				
Du revenu de placement net	(34)	(34)	(729)	(489)
	(34)	(34)	(729)	(489)
<b>VARIATION RÉSULTANT DES OPÉRATIONS DES PORTEURS DE PARTS</b>				
Produit de l'émission de parts	242	1 617	5 629	26 094
Paiements au rachat de parts	(206)	(346)	(3 672)	(452)
Réinvestissement des distributions	34	33	729	489
	70	1 304	2 686	26 131
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET</b>	<b>352</b>	<b>701</b>	<b>6 901</b>	<b>21 147</b>
<b>ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE</b>	<b>1 973 \$</b>	<b>1 621 \$</b>	<b>28 048 \$</b>	<b>21 147 \$</b>
	Catégorie S			
	2009	2008		
<b>ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE</b>	<b>— \$</b>	<b>— \$</b>		
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS</b>	<b>540</b>	<b>—</b>		
<b>DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS</b>				
Du revenu de placement net	(85)	—		
	(85)	—		
<b>VARIATION RÉSULTANT DES OPÉRATIONS DES PORTEURS DE PARTS</b>				
Produit de l'émission de parts	4 054	—		
Paiements au rachat de parts	(134)	—		
Réinvestissement des distributions	85	—		
	4 005	—		
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET</b>	<b>4 460</b>	<b>—</b>		
<b>ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE</b>	<b>4 460 \$</b>	<b>— \$</b>		

# Fonds de croissance 100

## État du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2009

	Nombre de parts	Coût moyen \$	Juste valeur \$
<b>FONDS COMMUNS DE PLACEMENT – 99,8 %</b>			
<b>Placements SEI*</b>			
Fonds d'actions canadiennes	1 604 320	31 580 203	32 408 378
Fonds d'actions de petites sociétés canadiennes	507 464	4 762 141	5 017 248
Fonds d'actions EAEO	4 755 605	24 309 148	19 987 333
Fonds d'actions marchés émergents	1 016 671	4 533 863	5 204 641
Fonds d'actions de grandes sociétés américaines	4 112 569	24 274 484	22 185 252
Fonds d'actions de petites sociétés américaines	1 085 449	5 320 622	4 155 423
<b>Total des fonds communs de placement</b>		<b>94 780 461</b>	<b>88 958 275</b>
<b>Total des placements – 99,8 %</b>		<b>94 780 461</b>	<b>88 958 275</b>
<b>Autres actifs et passifs, montant net – 0,2 %</b>			<b>187 585</b>
<b>Actif net – 100,0 %</b>			<b>89 145 860</b>

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

## Sommaire du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2008

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

Portefeuille par catégorie	Pourcentage de l'actif net (%)
Fonds communs de placement	99,2
Autres actifs et passifs, montant net	0,8
	<b>100,0</b>

# Fonds de croissance 100

## Notes afférentes à l'état du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2009 ET 2008

### Risque de change

Aux 31 décembre 2009 et 2008, l'exposition directe du Fonds au risque de change était minime étant donné que les fonds sous-jacents détenus étaient évalués en dollars canadiens, monnaie fonctionnelle du Fonds. Le Fonds peut être exposé à un risque de change indirect si les fonds sous-jacents investissent dans des instruments financiers libellés dans une monnaie autre que le dollar canadien.

### Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2009 et 2008, le risque de taux d'intérêt était minime étant donné que la majorité des instruments financiers détenus par le Fonds ne portaient pas intérêt. Dans la mesure où les fonds sous-jacents investissent dans des instruments financiers portant intérêt, le Fonds est exposé au risque indirect que la valeur de ces instruments varie par suite de la fluctuation des taux d'intérêt du marché.

### Autre risque de prix

Au 31 décembre 2009, une variation de 5 % (5 % en 2008) des prix des fonds sous-jacents aurait entraîné une augmentation ou une diminution de l'actif net du Fonds de 4 447 914 \$ (6 638 497 \$ en 2008). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de l'analyse de sensibilité, et l'écart peut être important.

### Risque de crédit

Aux 31 décembre 2009 et 2008, le risque de crédit était minime étant donné que le Fonds ne détenait pas de placement direct dans des instruments de créance ou dans des instruments dérivés. Le Fonds peut être exposé à un risque de crédit indirect si les fonds sous-jacents investissent dans des instruments de créance ou dans des instruments dérivés.

### Calculs de la juste valeur

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

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

Au cours de l'exercice terminé le 31 décembre 2009, aucun placement en actions n'est passé du niveau 1 au niveau 2 et vice versa.

Au cours de l'exercice terminé le 31 décembre 2009, le Fonds n'a détenu aucun placement de niveau 3.

# Fonds de croissance 100

## États de l'actif net

31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

	2009	2008
<b>ACTIF</b>		
Placements à la juste valeur	88 958 \$	67 066 \$
Encaisse, y compris les avoirs en devises, à la juste valeur	337	281
Montant à recevoir pour la souscription de parts	110	366
	<u>89 405</u>	<u>67 713</u>
<b>PASSIF</b>		
Charges à payer	83	127
Montant à payer pour le rachat de parts	176	12
Distributions à verser aux porteurs de parts	—	—
	<u>259</u>	<u>139</u>
<b>ACTIF NET REPRÉSENTANT LES CAPITAUX PROPRES</b>	<b>89 146 \$</b>	<b>67 574 \$</b>
<b>ACTIF NET PAR CATÉGORIE</b>		
(Catégorie O)	4 896 \$	4 117 \$
(Catégorie I)	1 720 \$	1 122 \$
(Catégorie P)	38 674 \$	31 354 \$
(Catégorie F)	2 195 \$	1 880 \$
(Catégorie R)	39 452 \$	29 101 \$
(Catégorie S)	2 209 \$	— \$
<b>ACTIF NET PAR PART (note 7)</b>		
(Catégorie O)	4,68 \$	3,88 \$
(Catégorie I)	5,14 \$	4,24 \$
(Catégorie P)	4,44 \$	3,68 \$
(Catégorie F)	4,72 \$	3,90 \$
(Catégorie R)	4,68 \$	3,87 \$
(Catégorie S)	4,40 \$	— \$
<b>PLACEMENTS AU COÛT MOYEN</b>	<b>94 780 \$</b>	<b>93 431 \$</b>

## États des résultats

EXERCICES TERMINÉS LES 31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

	2009	2008
<b>REVENU DE PLACEMENT</b>		
Intérêts	2 \$	5 \$
Distributions par les fonds communs de placement	2 171	1 414
	<u>2 173</u>	<u>1 419</u>
<b>CHARGES</b>		
Droits de garde et frais d'administration	43	86
Frais juridiques	13	20
Honoraires des vérificateurs	1	3
Frais de gestion	834	894
Honoraires du fiduciaire	—	1
Frais du comité d'examen indépendant	—	2
Coût de la communication de l'information aux porteurs de parts	4	13
	<u>895</u>	<u>1 019</u>
Charges visées par une renonciation	(35)	—
	<u>860</u>	<u>1 019</u>
<b>REVENU DE PLACEMENT NET (PERTE) POUR LA PÉRIODE</b>	<b>1 313 \$</b>	<b>400 \$</b>
<b>GAIN NET (PERTE) À LA VENTE DE TITRES PLUS-VALUE (MOINS-VALUE) NON RÉALISÉE DES PLACEMENTS</b>	<b>(5 626) \$</b>	<b>(2 500) \$</b>
<b>GAIN NET (PERTE) SUR LES PLACEMENTS AUGMENTATION (DIMINUTION) NETTE DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS</b>	<b>14 916 \$</b>	<b>(31 797) \$</b>
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS</b>		
(Catégorie O)	928 \$	(2 478) \$
(Catégorie I)	297 \$	(907) \$
Catégorie P)	6 917 \$	(15 075) \$
(Catégorie F)	374 \$	(791) \$
(Catégorie R)	7 449 \$	(12 146) \$
(Catégorie S)	264 \$	— \$
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS PAR PART*</b>		
(Catégorie O)	0,96 \$	(0,64) \$
(Catégorie I)	1,00 \$	(1,16) \$
(Catégorie P)	0,79 \$	(1,96) \$
(Catégorie F)	0,81 \$	(2,59) \$
(Catégorie R)	0,95 \$	(2,04) \$
(Catégorie S)	1,07 \$	— \$

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



# Fonds de croissance 100

## États de l'évolution de l'actif net

EXERCICES TERMINÉS LES 31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

	Catégorie F		Catégorie R	
	2009	2008	2009	2008
<b>ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE</b>	<b>1 880 \$</b>	<b>780 \$</b>	<b>29 101 \$</b>	<b>— \$</b>
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS</b>	<b>374</b>	<b>(791)</b>	<b>7 449</b>	<b>(12 146)</b>
<b>DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS</b>				
Du revenu de placement net	(33)	—	(948)	(89)
	(33)	—	(948)	(89)
<b>VARIATION RÉSULTANT DES OPÉRATIONS DES PORTEURS DE PARTS</b>				
Produit de l'émission de parts	1 529	2 306	9 089	43 819
Paiements au rachat de parts	(1 588)	(415)	(6 187)	(2 572)
Réinvestissement des distributions	33	—	948	89
	(26)	1 891	3 850	41 336
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET</b>	<b>315</b>	<b>1 100</b>	<b>10 351</b>	<b>29 101</b>
<b>ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE</b>	<b>2 195 \$</b>	<b>1 880 \$</b>	<b>39 452 \$</b>	<b>29 101 \$</b>
	Catégorie S			
	2009	2008		
<b>ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE</b>	<b>— \$</b>	<b>— \$</b>		
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS</b>	<b>264</b>	<b>—</b>		
<b>DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS</b>				
Du revenu de placement net	(40)	—		
	(40)	—		
<b>VARIATION RÉSULTANT DES OPÉRATIONS DES PORTEURS DE PARTS</b>				
Produit de l'émission de parts	2 007	—		
Paiements au rachat de parts	(62)	—		
Réinvestissement des distributions	40	—		
	1 985	—		
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET</b>	<b>2 209</b>	<b>—</b>		
<b>ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE</b>	<b>2 209 \$</b>	<b>— \$</b>		

# Fonds de croissance mondiale 100

## État du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2009

	Nombre de parts	Coût moyen \$	Juste valeur \$
<b>FONDS COMMUNS DE PLACEMENT – 100,0 %</b>			
<b>Placements SEI*</b>			
Fonds d'actions canadiennes	158 534	3 299 353	3 202 497
Fonds d'actions de petites sociétés canadiennes	120 697	1 181 558	1 193 323
Fonds d'actions EAEO	1 615 649	8 812 370	6 790 412
Fonds d'actions marchés émergents	305 267	1 457 605	1 562 752
Fonds d'actions de grandes sociétés américaines	1 325 126	8 402 951	7 148 392
Fonds d'actions de petites sociétés américaines	295 983	1 500 148	1 133 110
<b>Total des fonds communs de placement</b>		<b>24 653 985</b>	<b>21 030 485</b>
<b>Total des placements – 100,0 %</b>		<b>24 653 985</b>	<b>21 030 485</b>
<b>Autres actifs et passifs, montant net – 0,0 %</b>			<b>9 193</b>
<b>Actif net – 100,0 %</b>			<b>21 039 678</b>

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

## Sommaire du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2008

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

Portefeuille par catégorie	Pourcentage de l'actif net (%)
Fonds communs de placement	99,3
Autres actifs et passifs, montant net	0,7
	<b>100,0</b>

# Fonds de croissance mondiale 100

## Notes afférentes à l'état du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2009 ET 2008

### Risque de change

Aux 31 décembre 2009 et 2008, l'exposition directe du Fonds au risque de change était minime étant donné que les fonds sous-jacents détenus étaient évalués en dollars canadiens, monnaie fonctionnelle du Fonds. Le Fonds peut être exposé à un risque de change indirect si les fonds sous-jacents investissent dans des instruments financiers libellés dans une monnaie autre que le dollar canadien.

### Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2009 et 2008, le risque de taux d'intérêt était minime étant donné que la majorité des instruments financiers détenus par le Fonds ne portaient pas intérêt. Dans la mesure où les fonds sous-jacents investissent dans des instruments financiers portant intérêt, le Fonds est exposé au risque indirect que la valeur de ces instruments varie par suite de la fluctuation des taux d'intérêt du marché.

### Autre risque de prix

Au 31 décembre 2009, une variation de 5 % (5 % en 2008) des prix des fonds sous-jacents aurait entraîné une augmentation ou une diminution de l'actif net du Fonds de 1 051 524 \$ (1 983 032 \$ en 2008). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de l'analyse de sensibilité, et l'écart peut être important.

### Risque de crédit

Aux 31 décembre 2009 et 2008, le risque de crédit était minime étant donné que le Fonds ne détenait pas de placement direct dans des instruments de créance ou dans des instruments dérivés. Le Fonds peut être exposé à un risque de crédit indirect si les fonds sous-jacents investissent dans des instruments de créance ou dans des instruments dérivés.

### Calculs de la juste valeur

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

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

Au cours de l'exercice terminé le 31 décembre 2009, aucun placement en actions n'est passé du niveau 1 au niveau 2 et vice versa.

Au cours de l'exercice terminé le 31 décembre 2009, le Fonds n'a détenu aucun placement de niveau 3.

# Fonds de croissance mondiale 100

## États de l'actif net

31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

	2009	2008
<b>ACTIF</b>		
Placements à la juste valeur	21 030 \$	19 990 \$
Encaisse, y compris les avoirs en devises, à la juste valeur	84	115
Montant à recevoir pour la souscription de parts	39	77
	<u>21 153</u>	<u>20 182</u>
<b>PASSIF</b>		
Charges à payer	32	41
Montant à payer pour le rachat de parts	81	10
	<u>113</u>	<u>51</u>
<b>ACTIF NET REPRÉSENTANT LES CAPITAUX PROPRES</b>	<u>21 040 \$</u>	<u>20 131 \$</u>
<b>ACTIF NET PAR CATÉGORIE</b>		
(Catégorie O)	3 339 \$	2 809 \$
(Catégorie P)	15 917 \$	15 655 \$
(Catégorie F)	593 \$	579 \$
(Catégorie R)	1 191 \$	1 088 \$
<b>ACTIF NET PAR PART (note 7)</b>		
(Catégorie O)	3,83 \$	3,25 \$
(Catégorie P)	3,66 \$	3,16 \$
(Catégorie F)	3,95 \$	3,36 \$
(Catégorie R)	3,83 \$	3,26 \$
<b>PLACEMENTS AU COÛT MOYEN</b>	<u>24 654 \$</u>	<u>29 240 \$</u>

## États des résultats

EXERCICES TERMINÉS LES 31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

	2009	2008
<b>REVENU DE PLACEMENT</b>		
Intérêts	— \$	3 \$
Distributions par les fonds communs de placement	555	378
	<u>555</u>	<u>381</u>
<b>CHARGES</b>		
Droits de garde et frais d'administration	23	29
Frais juridiques	14	17
Honoraires des vérificateurs	1	1
Frais de gestion	364	449
Frais du comité d'examen indépendant	1	2
Coût de la communication de l'information aux porteurs de parts	9	12
	<u>412</u>	<u>510</u>
Charges visées par une renonciation	(6)	(16)
	<u>406</u>	<u>494</u>
<b>REVENU DE PLACEMENT NET (PERTE) POUR LA PÉRIODE</b>	<u>149 \$</u>	<u>(113) \$</u>
<b>GAIN NET (PERTE) À LA VENTE DE TITRES PLUS-VALUE (MOINS-VALUE) NON RÉALISÉE DES PLACEMENTS</b>	<u>5 627 \$</u>	<u>(7 620) \$</u>
<b>GAIN NET (PERTE) SUR LES PLACEMENTS</b>	<u>2 941 \$</u>	<u>(8 953) \$</u>
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) NETTE DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS</b>	<u>3 090 \$</u>	<u>(9 066) \$</u>
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS</b>		
(Catégorie O)	524 \$	(1 329) \$
(Catégorie P)	2 293 \$	(7 319) \$
(Catégorie F)	109 \$	(157) \$
(Catégorie R)	164 \$	(261) \$
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS PAR PART*</b>		
(Catégorie O)	0,57 \$	(1,46) \$
(Catégorie P)	0,49 \$	(1,56) \$
(Catégorie F)	0,60 \$	(1,36) \$
(Catégorie R)	0,53 \$	(1,28) \$

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

# Fonds de croissance mondiale 100

## États de l'évolution de l'actif net

EXERCICES TERMINÉS LES 31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

	Total du Fonds		Catégorie O	
	2009	2008	2009	2008
<b>ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE</b>	<b>20 131 \$</b>	<b>28 249 \$</b>	<b>2 809 \$</b>	<b>4 584 \$</b>
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS</b>	<b>3 090</b>	<b>(9 066)</b>	<b>524</b>	<b>(1 329)</b>
<b>DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS</b>				
Du revenu de placement net	(29)	—	(20)	—
	(29)	—	(20)	—
<b>VARIATION RÉSULTANT DES OPÉRATIONS DES PORTEURS DE PARTS</b>				
Produit de l'émission de parts	5 192	10 249	595	1 753
Paiements au rachat de parts	(7 373)	(9 301)	(589)	(2 199)
Réinvestissement des distributions	29	—	20	—
	(2 152)	948	26	(446)
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET</b>	<b>909</b>	<b>(8 118)</b>	<b>530</b>	<b>(1 775)</b>
<b>ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE</b>	<b>21 040 \$</b>	<b>20 131 \$</b>	<b>3 339 \$</b>	<b>2 809 \$</b>
	Catégorie P		Catégorie F	
	2009	2008	2009	2008
<b>ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE</b>	<b>15 655 \$</b>	<b>23 098 \$</b>	<b>579 \$</b>	<b>567 \$</b>
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS</b>	<b>2 293</b>	<b>(7 319)</b>	<b>109</b>	<b>(157)</b>
<b>VARIATION RÉSULTANT DES OPÉRATIONS DES PORTEURS DE PARTS</b>				
Produit de l'émission de parts	3 891	6 494	336	597
Paiements au rachat de parts	(5 922)	(6 618)	(431)	(428)
	(2 031)	(124)	(95)	169
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET</b>	<b>262</b>	<b>(7 443)</b>	<b>14</b>	<b>12</b>
<b>ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE</b>	<b>15 917 \$</b>	<b>15 655 \$</b>	<b>593 \$</b>	<b>579 \$</b>
	Catégorie R			
	2009	2008		
<b>ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE</b>	<b>1 088 \$</b>	<b>— \$</b>		
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS</b>	<b>164</b>	<b>(261)</b>		
<b>DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS</b>				
Du revenu de placement net	(9)	—		
	(9)	—		
<b>VARIATION RÉSULTANT DES OPÉRATIONS DES PORTEURS DE PARTS</b>				
Produit de l'émission de parts	370	1 405		
Paiements au rachat de parts	(431)	(56)		
Réinvestissement des distributions	9	—		
	(52)	1 349		
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET</b>	<b>103</b>	<b>1 088</b>		
<b>ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE</b>	<b>1 191 \$</b>	<b>1 088 \$</b>		

(Se reporter aux notes afférentes ci-jointes.)

SGEF

# Notes afférentes aux états financiers

EXERCICE TERMINÉ LE 31 DÉCEMBRE 2009

## 1. ÉTABLISSEMENT DES FONDS

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

Fonds	Nature du Fonds	Date de la déclaration de fiducie	Date de lancement de la catégorie O	Date de lancement de la catégorie I	Date de lancement de la catégorie P	Date de lancement de la catégorie F	Date de lancement de la catégorie R	Date de lancement de la catégorie S
Fonds d'actions canadiennes	Fonds d'investissement	20 sept. 1996	4 oct. 1996	1 <sup>er</sup> févr. 2002	31 mars 2003	4 mai 2006	s.o.	s.o.
Fonds d'actions de petites sociétés canadiennes	Fonds d'investissement	24 mars 2000	27 juin 2000	s.o.	31 mars 2003	18 avr. 2006	s.o.	s.o.
Fonds d'actions de grandes sociétés américaines	Fonds d'investissement	26 nov. 1999	24 nov. 1999	1 <sup>er</sup> févr. 2002	31 mars 2003	18 avr. 2006	s.o.	s.o.
Fonds d'actions de petites sociétés américaines	Fonds d'investissement	24 nov. 1999	24 nov. 1999	1 <sup>er</sup> févr. 2002	31 mars 2003	18 avr. 2006	s.o.	s.o.
Fonds d'actions EAEO	Fonds d'investissement	20 déc. 1996	15 janv. 1997	25 sept. 2001	31 mars 2003	18 avr. 2006	s.o.	s.o.
Fonds d'actions marchés émergents	Fonds d'investissement	20 déc. 1996	15 janv. 1997	1 <sup>er</sup> févr. 2002	31 mars 2003	18 avr. 2006	s.o.	s.o.
Fonds canadien à revenu fixe	Fonds d'investissement	18 juill. 1996	2 oct. 1996	1 <sup>er</sup> févr. 2002	30 avr. 2002	2 mai 2006	s.o.	s.o.
Fonds d'obligations à long terme	Quasi-fonds d'investissement	18 nov. 1997	7 déc. 1997	29 mars 2004	12 déc. 2003	19 avr. 2006	s.o.	s.o.
Fonds d'obligations à rendement réel	Fonds d'investissement	17 mars 1995	31 déc. 1995	s.o.	12 déc. 2003	11 mai 2006	s.o.	s.o.
Fonds de marché monétaire	Fonds d'investissement	4 avr. 1996	15 janv. 1997	1 <sup>er</sup> févr. 2002	29 avr. 2003	8 sept. 2006	s.o.	s.o.
Fonds synthétique international	Quasi-fonds d'investissement	21 juin 1996	17 juill. 1996	s.o.	29 avr. 2003	3 oct. 2006	s.o.	s.o.
Fonds synthétique de forte capitalisation américaine	Quasi-fonds d'investissement	21 juin 1996	8 oct. 1996	s.o.	29 avr. 2003	3 oct. 2006	s.o.	s.o.
Fonds synthétique de moyenne capitalisation américaine	Fonds d'investissement	21 juin 1996	13 nov. 1998	s.o.	29 avr. 2003	28 juin 2006	s.o.	s.o.
Fonds d'obligations mondiales à rendement accru	Fonds d'investissement	20 déc. 1996	7 janv. 1997	s.o.	31 mars 2003	1 <sup>er</sup> juin 2006	s.o.	s.o.
Fonds d'obligations à court terme	Fonds d'investissement	18 janv. 2006	23 févr. 2006	s.o.	23 févr. 2006	11 mai 2006	s.o.	s.o.
Fonds d'obligations américaines à haut rendement	Fonds d'investissement	29 mai 2009	11 sept. 2009	s.o.	11 sept. 2009	11 sept. 2009	s.o.	s.o.
Fonds prudent de revenu mensuel	Fonds d'investissement	13 juin 2006	4 juill. 2006	s.o.	4 juill. 2006	8 déc. 2006	s.o.	23 févr. 2009
Fonds équilibré de revenu mensuel	Fonds d'investissement	13 juin 2006	4 juill. 2006	s.o.	4 juill. 2006	28 sept. 2006	s.o.	s.o.
Fonds de revenu 100	Fonds d'investissement	28 avr. 2003	11 juin 2003	11 juin 2003	11 juin 2003	11 août 2006	2 juill. 2008	s.o.

# Notes afférentes aux états financiers

EXERCICE TERMINÉ LE 31 DÉCEMBRE 2009

Fonds	Nature du Fonds	Date de la déclaration de fiducie	Date de lancement de la catégorie O	Date de lancement de la catégorie I	Date de lancement de la catégorie P	Date de lancement de la catégorie F	Date de lancement de la catégorie R	Date de lancement de la catégorie S
Fonds de revenu 20/80	Fonds d'investissement	28 avr. 2003	11 juin 2003	11 juin 2003	11 juin 2003	17 juill. 2006	2 juill. 2008	23 févr. 2009
Fonds de revenu 30/70	Fonds d'investissement	28 avr. 2003	11 juin 2003	11 juin 2003	11 juin 2003	7 juin 2006	2 juill. 2008	s.o.
Fonds de revenu 40/60	Fonds d'investissement	24 mai 2001	21 août 2002	2 juin 2003	24 mai 2001	1 <sup>er</sup> sept. 2006	2 juill. 2008	23 févr. 2009
Fonds équilibré 50/50	Fonds d'investissement	28 avr. 2003	11 juin 2003	11 juin 2003	11 juin 2003	15 juin 2006	2 juill. 2008	s.o.
Fonds équilibré 60/40	Fonds d'investissement	20 déc. 1996	1 <sup>er</sup> mars 1997	1 <sup>er</sup> févr. 2002	21 juin 2001	20 avr. 2006	2 juill. 2008	23 févr. 2009
Fonds de croissance 70/30	Fonds d'investissement	24 mai 2001	12 sept. 2002	2 juin 2003	24 mai 2001	15 sept. 2006	2 juill. 2008	s.o.
Fonds de croissance 80/20	Fonds d'investissement	24 mai 2001	21 août 2002	28 févr. 2005	24 mai 2001	27 oct. 2006	2 juill. 2008	23 févr. 2009
Fonds de croissance 100	Fonds d'investissement	24 mai 2001	21 août 2002	4 juin 2003	24 mai 2001	27 avr. 2006	2 juill. 2008	23 févr. 2009
Fonds de croissance mondiale 100	Fonds d'investissement	24 mai 2001	30 déc. 2005	s.o.	24 mai 2001	8 déc. 2006	1 <sup>er</sup> août 2008	s.o.

Les états du portefeuille de placements de tous les Fonds (hormis le Fonds d'obligations américaines à haut rendement) sont présentés au 31 décembre 2009, les états de l'actif net sont présentés aux 31 décembre 2009 et 2008, et les états des résultats et de l'évolution de l'actif net sont pour les exercices terminés à ces dates. En ce qui concerne le Fonds d'obligations américaines à haut rendement, les états du portefeuille de placements et de l'actif net sont présentés au 31 décembre 2009, et les états des résultats et de l'évolution de l'actif net sont pour la période entre le 11 septembre 2009 (date de lancement du Fonds) et le 31 décembre 2009.

## 2. PRINCIPALES CONVENTIONS COMPTABLES

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

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

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

# Notes afférentes aux états financiers

EXERCICE TERMINÉ LE 31 DÉCEMBRE 2009

---

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

Les Fonds ont adopté les modifications au chapitre 3862 du Manuel de l'ICCA, « Instruments financiers – informations à fournir » (le « chapitre 3862 ») dans les états financiers annuels au 31 décembre 2009. Le chapitre 3862 établit une hiérarchie à trois niveaux pour présenter la juste valeur en fonction de données utilisées pour évaluer les placements des Fonds. La hiérarchie de ces données est définie comme suit :

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

Des changements dans les méthodes d'évaluation peuvent donner lieu à des transferts entrants ou sortants d'un niveau assigné à un placement.

- c) La juste valeur des placements étrangers et des autres éléments d'actif et de passif est convertie en dollars canadiens au taux de change en vigueur à la date d'évaluation. Les achats et les ventes de titres étrangers ainsi que le revenu s'y rapportant sont convertis en dollars canadiens au taux de change en vigueur à la date de chacune de ces opérations.
- d) Le coût des placements, qui correspond au montant payé pour chaque titre, est calculé selon la méthode du coût moyen, compte non tenu des commissions et des autres coûts de transaction.
- e) Les revenus et les charges sont comptabilisés selon la comptabilité d'exercice. Les dividendes sont comptabilisés à la date ex-dividende. Les distributions de fonds communs de placement sont comptabilisées à titre de revenu, de gains en capital ou de remboursement de capital en fonction de la nature de ces distributions. La ventilation réelle peut ne pas correspondre à cette information. Les distributions qui sont traitées comme un remboursement de capital à des fins fiscales réduisent le coût moyen du placement sous-jacent. Les distributions des fonds sous-jacents sont constatées à la date de distribution. Aux fins de la présentation de l'information financière, les opérations sur titres sont comptabilisées à la date de négociation. La plus-value (la moins-value) non réalisée d'un titre correspond à la différence entre sa juste valeur et son coût moyen. Un gain (une perte) réalisé est constaté à la vente d'un titre. Le gain (la perte) réalisé correspond à la différence entre le produit de la vente et le coût moyen du titre.
- f) Les commissions de courtage et les autres coûts de transaction sont des coûts différentiels directement imputables à l'acquisition, à l'émission ou à la cession d'un placement. Ils incluent les frais et les commissions versés aux agents et aux conseillers, les taxes prélevées par les organismes de réglementation et les Bourses de valeurs ainsi que les droits et taxes de mutation. Les commissions et les coûts de transaction sont inclus dans les charges à l'état des résultats.
- g) L'augmentation (la diminution) de l'actif net liée aux activités par part d'une catégorie présentée à l'état des résultats correspond à l'augmentation (la diminution) de l'actif net liée aux activités attribuable à la catégorie concernée, divisée par le nombre moyen de parts de cette catégorie en circulation au cours de la période.

# Notes afférentes aux états financiers

EXERCICE TERMINÉ LE 31 DÉCEMBRE 2009

---

- h) Pour chaque part de fonds commun de placement vendue, le fonds reçoit un montant égal à la valeur liquidative par part à la date de la vente, et ce montant est inclus dans les capitaux propres. Les parts sont rachetables au gré du porteur à la valeur liquidative à la date de rachat. Pour chaque part rachetée, le nombre de parts émises et en circulation est réduit d'autant et les capitaux propres du fonds sont diminués de la valeur liquidative correspondante à la date de rachat.
- i) Les contrats à terme conclus par les Fonds sont des arrangements financiers visant l'achat ou la vente d'un instrument financier à un prix contractuel à une date donnée. Cependant, les Fonds n'ont pas l'intention d'acheter ni de vendre l'instrument financier à la date de règlement. Ils ont plutôt l'intention de liquider chaque contrat à terme avant le règlement en concluant des conventions de compensation. Les contrats à terme sont évalués en fonction du gain ou de la perte qui résulterait de la liquidation de la position à la date d'évaluation. Les gains ou les pertes à la fermeture des bureaux à la date d'évaluation sont inscrits comme gain (perte) non réalisé sur les placements. Les fonds déposés auprès des courtiers relativement à des contrats à terme sont portés au poste « Marge à payer sur les contrats à terme » ou au poste « Marge à recevoir sur les contrats à terme » de l'état de l'actif net.
- j) Les contrats de change à terme conclus par les Fonds sont des arrangements financiers visant l'achat ou la vente d'une quantité donnée d'une monnaie sous-jacente à un cours stipulé d'avance et à une date ultérieure. La juste valeur de ces contrats correspond au gain ou à la perte qui serait constaté si la position était liquidée à la date d'évaluation. Ce gain ou cette perte est comptabilisé comme gain (perte) non réalisé. Les Fonds ont l'intention de dénouer leur position sur un contrat à livrer en négociant une position symétrique. Ils régleront et comptabiliseront le gain ou la perte à l'échéance. Dans le cas d'un contrat à livrer, l'ouverture d'une position initiale et d'une position symétrique auprès de deux courtiers distincts peut entraîner la livraison de la monnaie sous-jacente à l'échéance.
- k) Les instruments financiers des Fonds comprennent des placements et des dérivés, des dividendes et intérêts courus à recevoir, des montants à recevoir pour la vente de titres en portefeuille et pour la souscription de parts, la marge à recevoir ou des montants à payer sur les contrats à terme, des charges à payer et des montants à payer pour l'achat de titres en portefeuille et le rachat de parts. Les placements et les dérivés sont classés comme étant détenus à des fins de transaction et sont comptabilisés à leur juste valeur. Tous les autres instruments financiers sont classés comme étant des prêts et des créances ou des passifs financiers, selon le cas, et sont comptabilisés au coût après amortissement.

### 3. CAPITAUX PROPRES

Le capital des Fonds est représenté par les parts émises, qui sont rachetables et sans valeur nominale. Les porteurs de parts ont le droit de recevoir des distributions, s'il y a lieu, et le paiement d'une quote-part établie selon la valeur liquidative par part des Fonds au moment du rachat. Les Fonds ne sont soumis à aucune restriction ni à aucune exigence particulière en matière de capital pour la souscription et le rachat de parts, mis à part les exigences concernant la souscription minimale de 1 000 \$ pour le placement initial et de 500 \$ pour les placements ultérieurs dans chaque catégorie de parts. Les variations du capital sont présentées aux 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 d'effectuer les rachats. Le tableau suivant présente les variations du nombre de parts au cours des exercices terminés les 31 décembre 2009 et 2008 :

# Notes afférentes aux états financiers

EXERCICE TERMINÉ LE 31 DÉCEMBRE 2009

	Solde au début de la période		Parts émises au cours de la période		Parts rachetées au cours de la période		Parts réinvesties au cours de la période		Solde à la fin de la période	
	2009	2008	2009	2008	2009	2008	2009	2008	2009	2008
<b>FONDS D' ACTIONS CANADIENNES</b>										
Catégorie O	118 120 344	103 187 249	27 023 726	40 991 748	(31 272 630)	(29 204 157)	2 434 809	3 145 504	116 306 249	118 120 344
Catégorie I	1 405 503	1 379 781	104 495	125 398	(1 491 448)	(126 676)	1 829	27 000	20 379	1 405 503
Catégorie P	3 939 539	2 455 928	1 049 362	2 821 296	(1 614 834)	(1 337 685)	–	–	3 374 067	3 939 539
Catégorie F	433 664	252 741	296 232	315 277	(228 051)	(139 762)	7 121	5 408	508 966	433 664
<b>FONDS D' ACTIONS DE PETITES SOCIÉTÉS CANADIENNES</b>										
Catégorie O	14 628 467	9 024 761	1 949 287	6 809 868	(2 229 259)	(1 206 162)	278 775	–	14 627 270	14 628 467
Catégorie P	659 482	332 867	109 186	484 116	(291 245)	(157 501)	–	–	477 423	659 482
Catégorie F	217 310	159 043	111 553	154 764	(76 080)	(96 497)	3 224	–	256 007	217 310
<b>FONDS D' ACTIONS DE GRANDES SOCIÉTÉS AMÉRICAINES</b>										
Catégorie O	220 116 741	156 460 807	59 521 953	118 076 589	(76 144 357)	(56 469 099)	3 770 658	2 048 444	207 264 995	220 116 741
Catégorie I	807 779	752 046	115 580	301 522	(916 855)	(247 938)	1 100	2 149	7 604	807 779
Catégorie P	5 778 711	4 380 465	2 768 266	3 976 676	(2 067 234)	(2 578 659)	–	229	6 479 743	5 778 711
Catégorie F	415 053	273 588	328 709	349 254	(196 810)	(208 075)	6 226	286	553 178	415 053
<b>FONDS D' ACTIONS DE PETITES SOCIÉTÉS AMÉRICAINES</b>										
Catégorie O	38 202 919	25 407 398	9 437 889	21 595 992	(11 941 682)	(8 800 471)	418 282	–	36 117 408	38 202 919
Catégorie I	130 020	141 486	2 175	544	(131 489)	(12 352)	171	342	877	130 020
Catégorie P	1 603 322	1 179 262	654 525	1 072 744	(669 452)	(648 877)	8	193	1 588 403	1 603 322
Catégorie F	153 549	112 420	150 282	113 135	(79 143)	(72 066)	1 168	–	225 856	153 549
<b>FONDS D' ACTIONS EAEO</b>										
Catégorie O	153 938 175	157 787 039	37 409 098	65 652 725	(48 756 908)	(76 137 625)	6 574 648	6 636 036	149 165 013	153 938 175
Catégorie I	2 157 178	2 676 055	139 195	208 559	(2 288 983)	(807 837)	2 399	80 401	9 789	2 157 178
Catégorie P	6 181 957	3 951 091	2 933 873	3 914 842	(2 288 341)	(1 728 028)	145 720	44 052	6 973 209	6 181 957
Catégorie F	472 342	360 195	348 025	352 326	(237 127)	(251 890)	21 103	11 711	604 343	472 342
<b>FONDS D' ACTIONS MARCHÉS ÉMERGENTS</b>										
Catégorie O	30 705 158	25 556 369	11 930 638	10 990 741	(10 519 740)	(6 937 295)	701 678	1 095 343	32 817 734	30 705 158
Catégorie I	1 102 705	1 353 830	138 795	161 127	(1 239 187)	(444 109)	1 269	31 857	3 582	1 102 705
Catégorie P	1 151 010	675 802	701 853	812 980	(601 131)	(337 858)	–	86	1 251 732	1 151 010
Catégorie F	406 592	318 351	254 532	263 606	(135 408)	(184 699)	7 001	9 334	532 717	406 592
<b>FONDS CANADIEN À REVENU FIXE</b>										
Catégorie O	153 341 910	173 576 406	28 547 972	34 192 470	(41 685 451)	(62 428 452)	6 573 371	8 001 486	146 777 802	153 341 910
Catégorie I	555 997	601 308	49 923	86 665	(597 629)	(157 087)	11 847	25 111	20 138	555 997
Catégorie P	4 146 098	4 225 017	2 409 004	2 997 558	(1 753 673)	(3 212 499)	150 361	136 022	4 951 790	4 146 098
Catégorie F	783 747	684 126	259 519	378 427	(373 678)	(309 849)	26 026	31 043	695 614	783 747

# Notes afférentes aux états financiers

EXERCICE TERMINÉ LE 31 DÉCEMBRE 2009

	Solde au début de la période		Parts émises au cours de la période		Parts rachetées au cours de la période		Parts réinvesties au cours de la période		Solde à la fin de la période	
	2009	2008	2009	2008	2009	2008	2009	2008	2009	2008
<b>FONDS D'OBLIGATIONS À LONG TERME</b>										
Catégorie O	14 228 839	14 520 095	22 469 148	5 852 987	(6 111 737)	(6 928 810)	1 666 097	784 567	32 252 347	14 228 839
Catégorie I	–	162 735	–	9 217	–	(172 126)	–	174	–	–
Catégorie P	123 334	225 943	426 117	92 829	(188 014)	(198 671)	6 843	3 233	368 280	123 334
Catégorie F	27 784	40 355	2 681	18 109	(25 758)	(31 837)	672	1 157	5 379	27 784
<b>FONDS D'OBLIGATIONS À RENDEMENT RÉEL</b>										
Catégorie O	16 298 148	15 708 047	2 578 104	3 143 901	(3 037 281)	(3 242 117)	379 366	688 317	16 218 337	16 298 148
Catégorie P	872 471	807 752	330 023	535 793	(397 032)	(491 680)	6 092	20 606	811 554	872 471
Catégorie F	63 155	46 941	46 126	57 677	(22 080)	(43 120)	1 558	1 657	88 759	63 155
<b>FONDS DE MARCHÉ MONÉTAIRE</b>										
Catégorie O	19 049 272	19 110 565	27 612 769	33 086 557	(30 127 047)	(33 827 634)	207 107	679 784	16 742 101	19 049 272
Catégorie I	233 907	322 659	30 381	80 092	(190 223)	(178 443)	1 569	9 599	75 634	233 907
Catégorie P	247 822	43 690	1 773 548	6 047 625	(1 837 407)	(5 849 425)	1 521	5 932	185 484	247 822
Catégorie F	313 720	17 613	281 051	455 972	(477 438)	(160 549)	2 001	684	119 334	313 720
<b>FONDS SYNTHÉTIQUE INTERNATIONAL</b>										
Catégorie O	7 048 384	4 020 501	444 849	6 894 807	(6 057 538)	(3 866 924)	–	–	1 435 695	7 048 384
Catégorie P	2 546	2 546	–	1 230	(1 723)	(1 230)	–	–	823	2 546
Catégorie F	46 279	8 451	–	46 279	(34 204)	(8 451)	–	–	12 075	46 279
<b>FONDS SYNTHÉTIQUE DE FORTE CAPITALISATION AMÉRICAINE</b>										
Catégorie O	18 965 591	10 800 088	2 386 787	8 789 614	(7 003 932)	(624 111)	–	–	14 348 446	18 965 591
Catégorie P	1 363	1 363	–	–	(1 363)	–	–	–	–	1 363
Catégorie F	42 493	9 557	7 734	42 493	(26 383)	(9 557)	–	–	23 844	42 493
<b>FONDS SYNTHÉTIQUE DE MOYENNE CAPITALISATION AMÉRICAINE</b>										
Catégorie O	18 233 847	11 559 738	569 390	10 395 100	(14 398 242)	(3 720 991)	–	–	4 404 995	18 233 847
Catégorie P	1 541 009	909 696	157 019	1 242 069	(1 671 874)	(610 756)	–	–	26 154	1 541 009
Catégorie F	53 179	29 003	11 174	50 397	(49 314)	(26 221)	–	–	15 039	53 179
<b>FONDS D'OBLIGATIONS MONDIALES À RENDEMENT ACCRU</b>										
Catégorie O	16 096 518	18 285 837	5 283 856	3 068 879	(18 278 159)	(10 112 302)	–	4 854 104	3 102 215	16 096 518
Catégorie P	1 968 957	2 025 898	785 280	1 345 403	(2 593 742)	(1 889 855)	–	487 511	160 495	1 968 957
Catégorie F	200 154	173 556	67 593	81 828	(150 514)	(94 072)	–	38 842	117 233	200 154

# Notes afférentes aux états financiers

EXERCICE TERMINÉ LE 31 DÉCEMBRE 2009

	Solde au début de la période		Parts émises au cours de la période		Parts rachetées au cours de la période		Parts réinvesties au cours de la période		Solde à la fin de la période	
	2009	2008	2009	2008	2009	2008	2009	2008	2009	2008
<b>FONDS D'OBLIGATIONS À COURT TERME</b>										
Catégorie O	5 930 709	7 233 161	12 517 402	5 176 746	(5 775 590)	(6 825 081)	574 920	345 883	13 247 441	5 930 709
Catégorie P	514 069	205 802	229 602	483 473	(307 937)	(187 669)	14 473	12 463	450 207	514 069
Catégorie F	120 955	92 596	83 199	112 144	(63 038)	(88 732)	5 108	4 947	146 224	120 955
<b>FONDS D'OBLIGATIONS AMÉRICAINES À HAUT RENDEMENT</b>										
Catégorie O	–	–	11 235 201	–	(642 681)	–	174 943	–	10 767 463	–
Catégorie P	–	–	860 890	–	(97 650)	–	10 012	–	773 252	–
Catégorie F	–	–	23 253	–	(2 184)	–	346	–	21 415	–
<b>FONDS PRUDENT DE REVENU MENSUEL</b>										
Catégorie O	73 326	39 089	106 245	41 346	(16 740)	(11 291)	6 184	4 182	169 015	73 326
Catégorie P	1 157 292	873 394	994 509	594 724	(505 004)	(336 425)	42 852	25 599	1 689 649	1 157 292
Catégorie F	176 655	50 535	153 989	123 282	(113 365)	(4 319)	7 259	7 157	224 538	176 655
Catégorie S	–	–	1 151 706	–	(36 272)	–	13 923	–	1 129 357	–
<b>FONDS ÉQUILIBRÉ DE REVENU MENSUEL</b>										
Catégorie O	155 321	169 628	109 264	87 592	(183 366)	(105 737)	2 740	3 838	83 959	155 321
Catégorie P	7 828 697	5 211 697	2 167 364	4 186 409	(1 970 822)	(1 806 782)	342 285	237 373	8 367 524	7 828 697
Catégorie F	169 068	128 119	58 182	70 962	(47 114)	(34 351)	7 296	4 338	187 432	169 068
<b>FONDS DE REVENU 100</b>										
Catégorie O	311 281	1 250 119	244 108	1 065 988	(224 460)	(2 020 605)	12 692	15 779	343 621	311 281
Catégorie I	12 705	12 019	–	–	(12 705)	–	–	686	–	12 705
Catégorie P	1 700 458	581 950	1 414 392	1 912 029	(1 383 714)	(882 905)	37 088	89 384	1 768 224	1 700 458
Catégorie F	244 283	21 048	48 868	581 872	(116 867)	(371 494)	4 290	12 857	180 574	244 283
Catégorie R	1 680 984	–	772 969	1 842 332	(324 602)	(266 903)	85 923	105 555	2 215 274	1 680 984
<b>FONDS DE REVENU 20/80</b>										
Catégorie O	421 652	2 259 749	233 966	602 211	(241 600)	(2 464 787)	14 471	24 479	428 489	421 652
Catégorie I	1 016 414	946 949	93 364	120 893	(104 722)	(111 742)	27 744	60 314	1 032 800	1 016 414
Catégorie P	1 551 846	900 252	914 547	933 413	(791 306)	(360 729)	31 527	78 910	1 706 614	1 551 846
Catégorie F	42 050	6 946	17 178	42 735	(46 512)	(10 189)	254	2 558	12 970	42 050
Catégorie R	2 004 738	–	1 432 598	2 155 190	(1 400 844)	(280 989)	74 309	130 537	2 110 801	2 004 738
Catégorie S	–	–	676 552	–	(30 705)	–	20 699	–	666 546	–

# Notes afférentes aux états financiers

EXERCICE TERMINÉ LE 31 DÉCEMBRE 2009

	Solde au début de la période		Parts émises au cours de la période		Parts rachetées au cours de la période		Parts réinvesties au cours de la période		Solde à la fin de la période	
	2009	2008	2009	2008	2009	2008	2009	2008	2009	2008
<b>FONDS DE REVENU 30/70</b>										
Catégorie O	659 910	3 152 887	444 275	1 080 210	(413 576)	(3 608 890)	20 332	35 703	710 941	659 910
Catégorie I	647 886	611 645	4 505	11 405	(61 444)	(8 071)	15 020	32 907	605 967	647 886
Catégorie P	4 001 913	2 879 361	2 025 463	2 679 835	(2 028 622)	(1 719 799)	63 862	162 516	4 062 616	4 001 913
Catégorie F	105 353	54 444	26 183	85 962	(37 449)	(38 756)	1 396	3 703	95 483	105 353
Catégorie R	2 822 275	–	965 463	2 879 350	(702 905)	(227 189)	107 683	170 114	3 192 516	2 822 275
<b>FONDS DE REVENU 40/60</b>										
Catégorie O	897 500	19 749 865	308 065	2 111 363	(301 480)	(20 993 643)	28 701	29 915	932 786	897 500
Catégorie I	147 109	1 042 381	19 265	147 205	(30 320)	(1 045 644)	3 316	3 167	139 370	147 109
Catégorie P	7 397 607	6 191 114	3 730 716	4 511 249	(2 465 311)	(3 547 674)	114 596	242 918	8 777 608	7 397 607
Catégorie F	116 124	56 592	58 121	74 555	(115 299)	(20 722)	1 129	5 699	60 075	116 124
Catégorie R	21 127 058	–	2 578 613	20 946 177	(3 522 697)	(963 459)	643 008	1 144 340	20 825 982	21 127 058
Catégorie S	–	–	1 012 929	–	(24 400)	–	26 711	–	1 015 240	–
<b>FONDS ÉQUILIBRÉ 50/50</b>										
Catégorie O	2 079 845	8 099 092	538 617	2 080 055	(544 111)	(8 205 575)	62 531	106 273	2 136 882	2 079 845
Catégorie I	12 645	12 099	–	–	–	–	–	546	12 645	12 645
Catégorie P	11 033 961	10 269 289	4 696 306	6 195 291	(3 535 464)	(5 733 599)	125 930	302 980	12 320 733	11 033 961
Catégorie F	166 086	151 754	72 468	171 762	(43 198)	(164 634)	3 573	7 204	198 929	166 086
Catégorie R	5 884 721	–	584 624	5 774 502	(933 652)	(203 360)	168 240	313 579	5 703 933	5 884 721
<b>FONDS ÉQUILIBRÉ 60/40</b>										
Catégorie O	8 302 718	49 129 969	1 757 390	7 400 960	(3 465 975)	(48 565 535)	193 422	337 324	6 787 555	8 302 718
Catégorie I	1 345 111	2 813 978	206 526	313 466	(846 683)	(1 826 081)	13 155	43 748	718 109	1 345 111
Catégorie P	39 532 976	35 474 029	10 242 280	16 897 602	(10 728 738)	(13 549 216)	321 987	710 561	39 368 505	39 532 976
Catégorie F	406 020	255 156	144 214	375 172	(333 897)	(239 331)	2 949	15 023	219 286	406 020
Catégorie R	47 515 475	–	7 419 713	47 182 751	(6 022 228)	(1 558 336)	1 466 744	1 891 060	50 379 704	47 515 475
Catégorie S	–	–	2 511 242	–	(58 935)	–	58 646	–	2 510 953	–
<b>FONDS DE CROISSANCE 70/30</b>										
Catégorie O	2 745 964	12 065 394	615 742	3 276 940	(648 276)	(12 686 685)	74 334	90 315	2 787 764	2 745 964
Catégorie I	297	1 774 650	545	201 352	(842)	(1 978 361)	–	2 656	–	297
Catégorie P	21 835 840	19 893 137	4 900 250	7 656 008	(5 777 432)	(5 920 542)	117 295	207 237	21 075 953	21 835 840
Catégorie F	297 550	206 416	313 940	177 001	(73 239)	(93 805)	11 204	7 938	549 455	297 550
Catégorie R	12 872 647	–	1 755 407	13 102 409	(1 264 991)	(720 229)	379 167	490 467	13 742 230	12 872 647

# Notes afférentes aux états financiers

EXERCICE TERMINÉ LE 31 DÉCEMBRE 2009

	Solde au début de la période		Parts émises au cours de la période		Parts rachetées au cours de la période		Parts réinvesties au cours de la période		Solde à la fin de la période	
	2009	2008	2009	2008	2009	2008	2009	2008	2009	2008
<b>FONDS DE CROISSANCE 80/20</b>										
Catégorie O	2 089 915	5 469 667	744 975	1 385 718	(763 462)	(4 818 474)	54 527	53 004	2 125 955	2 089 915
Catégorie I	457 594	403 565	84 721	68 623	(22 042)	(25 272)	10 578	10 678	530 851	457 594
Catégorie P	13 116 517	11 235 147	2 917 459	5 249 731	(3 548 592)	(3 385 128)	57 477	16 767	12 542 861	13 116 517
Catégorie F	376 073	152 738	49 793	280 027	(44 195)	(64 459)	6 649	7 767	388 320	376 073
Catégorie R	5 128 323	–	1 313 293	5 101 826	(825 708)	(92 077)	149 768	118 574	5 765 676	5 128 323
Catégorie S	–	–	975 196	–	(29 577)	–	18 295	–	963 914	–
<b>FONDS DE CROISSANCE 100</b>										
Catégorie O	1 062 073	7 217 269	474 177	2 507 756	(515 190)	(8 662 952)	25 325	–	1 046 385	1 062 073
Catégorie I	264 508	1 135 942	80 417	205 777	(16 156)	(1 080 910)	6 046	3 699	334 815	264 508
Catégorie P	8 514 416	6 999 434	2 570 746	3 390 794	(2 406 447)	(1 875 812)	32 110	–	8 710 825	8 514 416
Catégorie F	482 133	132 900	358 938	441 724	(382 559)	(92 491)	6 963	–	465 475	482 133
Catégorie R	7 523 230	–	2 214 398	8 087 292	(1 502 670)	(587 029)	202 786	22 967	8 437 744	7 523 230
Catégorie S	–	–	508 331	–	(15 012)	–	9 023	–	502 342	–
<b>FONDS DE CROISSANCE MONDIALE 100</b>										
Catégorie O	863 259	954 985	181 227	486 789	(177 629)	(578 515)	5 110	–	871 967	863 259
Catégorie P	4 951 862	4 838 925	1 222 120	1 729 877	(1 820 938)	(1 616 940)	–	–	4 353 044	4 951 862
Catégorie F	172 212	113 365	101 633	154 367	(123 464)	(95 520)	–	–	150 381	172 212
Catégorie R	334 216	–	107 125	352 044	(132 808)	(17 828)	2 470	–	311 003	334 216

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

## 4. IMPÔTS

Chaque fonds est admissible ou entend devenir admissible (voir la note 1) à titre de fiducie de fonds communs de placement au sens de la Loi de l'impôt sur le revenu (Canada) (la « Loi »). Le bénéfice net des Fonds n'est pas assujéti à l'impôt, notamment le montant net des gains en capital réalisés au cours de l'exercice, qui est versé ou à payer aux porteurs de parts à la fin de l'exercice. Cependant, la partie du bénéfice net et du montant net des gains en capital réalisés qui n'est pas versée ou à payer sera imposable. Les Fonds pourront généralement recouvrer l'impôt sur ces gains en capital réalisés en se prévalant des dispositions de remboursement contenues dans la Loi et les lois provinciales de l'impôt, au fur et à mesure des rachats. Chacun des Fonds est tenu, aux termes de la convention de fiducie qui le régit, de verser la totalité du bénéfice net imposable et une partie suffisante du montant net des gains en capital réalisés pour ne pas être assujéti à l'impôt sur les bénéfices. Par conséquent, aucune charge d'impôts n'a été constituée dans les présents états financiers.

# Notes afférentes aux états financiers

EXERCICE TERMINÉ LE 31 DÉCEMBRE 2009

---

Au 31 décembre 2009, les Fonds suivants disposaient de reports prospectifs de pertes en capital :

	<u>\$</u>
Fonds d'actions canadiennes	67 643 452
Fonds d'actions de petites sociétés canadiennes	6 300 391
Fonds d'actions de grandes sociétés américaines	327 726 861
Fonds d'actions de petites sociétés américaines	72 582 953
Fonds d'actions EAEO	302 572 518
Fonds d'actions marchés émergents	14 909 948
Fonds canadien à revenu fixe	15 855 179
Fonds d'obligations à long terme	1 747 965
Fonds d'obligations à rendement réel	1 833 395
Fonds synthétique de forte capitalisation américaine	385
Fonds d'obligations mondiales à rendement accru	5 313 521
Fonds d'obligations à court terme	2 732 558
Fonds d'obligations américaines à haut rendement	622 758
Fonds prudent de revenu mensuel	222 518
Fonds équilibré de revenu mensuel	3 756 898
Fonds de revenu 100	343 149
Fonds de revenu 20/80	425 825
Fonds de revenu 30/70	807 091
Fonds de revenu 40/60	2 785 143
Fonds équilibré 50/50	2 457 830
Fonds équilibré 60/40	15 233 137
Fonds de croissance 70/30	6 351 150
Fonds de croissance 80/20	4 299 620
Fonds de croissance 100	5 317 556
Fonds de croissance mondiale 100	2 666 015

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

Au 31 décembre 2009, certains des Fonds disposaient de reports prospectifs de pertes autres qu'en capital pouvant réduire le revenu imposable futur. Si elles ne sont pas appliquées, ces pertes expireront le 31 décembre de l'exercice indiqué.

	<u>Année d'expiration</u>	
	<u>2028</u>	<u>2029</u>
	<u>\$</u>	<u>\$</u>
Fonds synthétique international	12 427 437	—
Fonds synthétique de forte capitalisation américaine	26 542 055	—
Fonds synthétique de moyenne capitalisation américaine	49 608 852	—
Fonds d'obligations mondiales à rendement accru	—	1 510 546

---

# Notes afférentes aux états financiers

EXERCICE TERMINÉ LE 31 DÉCEMBRE 2009

## 5. FRAIS DE GESTION ET AUTRES CHARGES

- a) En vertu des dispositions de la convention de fiducie les régissant, les Fonds doivent payer tous les frais autres que les honoraires versés à leur gérant relativement aux parts de catégorie O ou de catégorie R, sauf pour les parts de catégorie F, dont les frais d'exploitation sont payés à l'extérieur des Fonds. Dans le cas des parts de catégorie R, chaque fonds assume l'équivalent de 5 points de base des frais d'exploitation attribuables aux parts en question et le gérant assume le reste de ces frais d'exploitation.
- b) Le gérant peut accepter de réduire les frais de gestion pour certains porteurs de parts. Les Fonds versent alors à ces porteurs de parts des distributions individuelles, appelées les « distributions de frais de gestion ». Le montant d'une distribution de frais de gestion versée à un porteur de parts peut être négocié par le gérant et le porteur de parts et dépend principalement de la somme investie. Les remises de frais de gestion sont incluses comme distributions aux porteurs de parts et portées au crédit des frais de gestion payés par les Fonds.
- c) Pour les parts de catégorie O, les honoraires de gestion versés au gérant des Fonds doivent être directement payés par les porteurs de parts en dehors des Fonds. Les honoraires du gérant des Fonds pour les services de gestion font l'objet d'ententes distinctes avec les porteurs de parts et varient selon des facteurs comme la nature du fonds et le montant investi. Dans le cas des parts de catégorie R, la totalité des honoraires versés au gérant est payée en vertu des ententes distinctes conclues avec l'entreprise qui est le promoteur des régimes de retraite et d'épargne collectifs auxquels le porteur des parts de la catégorie R participe. Pour toutes les autres catégories, les frais de gestion sont calculés selon la valeur liquidative quotidienne de la catégorie et les pourcentages suivants :

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

\* Le montant des frais de gestion présentés comprend la TPS.

# Notes afférentes aux états financiers

EXERCICE TERMINÉ LE 31 DÉCEMBRE 2009

## 6. RABAIS DE COURTAGE

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

	Rabais de courtage	
	2009	2008
	\$	\$
Fonds d'actions canadiennes	210 169	282 121
Fonds d'actions de petites sociétés canadiennes	23 016	21 250
Fonds d'actions de grandes sociétés américaines	225 167	138 901
Fonds d'actions de petites sociétés américaines	23 561	15 750
Fonds d'actions EAEO	67 467	108 806
Fonds d'actions marchés émergents	149 340	5 482

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

Le Règlement 81-106 sur l'information continue des fonds d'investissement (le « Règlement 81-106 ») exige que les fonds d'investissement évaluent leurs placements au moyen de la méthode de la juste valeur, tel qu'il est défini dans le Règlement 81-106. La méthode de calcul de l'actif net aux fins de la présentation de l'information financière sera différente de la méthode de calcul de la valeur liquidative des achats et des rachats. Une comparaison entre la valeur liquidative par part calculée aux fins des achats et des rachats (la « valeur liquidative ») et de l'actif net par part calculé aux fins de la présentation de l'information financière (l'« actif net ») doit être présentée dans les états financiers.

	31 décembre 2009		31 décembre 2008	
	Valeur liquidative par part (\$)	Actif net par part (\$)	Valeur liquidative par part (\$)	Actif net par part (\$)
<b>FONDS D' ACTIONS CANADIENNES</b>				
Catégorie O	20,20	20,15	14,98	14,92
Catégorie I	20,50	20,45	15,02	14,96
Catégorie P	21,13	21,07	15,70	15,64
Catégorie F	22,62	22,56	16,79	16,73
<b>FONDS D' ACTIONS DE PETITES SOCIÉTÉS CANADIENNES</b>				
Catégorie O	9,89	9,83	6,05	5,98
Catégorie P	13,62	13,55	8,36	8,27
Catégorie F	10,80	10,74	6,62	6,55
<b>FONDS D' ACTIONS DE GRANDES SOCIÉTÉS AMÉRICAINES</b>				
Catégorie O	5,39	5,39	5,02	5,01
Catégorie I	5,41	5,41	4,98	4,98
Catégorie P	5,15	5,15	4,81	4,81
Catégorie F	5,44	5,43	5,06	5,06
<b>FONDS D' ACTIONS DE PETITES SOCIÉTÉS AMÉRICAINES</b>				
Catégorie O	3,83	3,83	3,53	3,52
Catégorie I	3,74	3,74	3,44	3,43
Catégorie P	3,54	3,53	3,30	3,29
Catégorie F	3,77	3,77	3,48	3,47

# Notes afférentes aux états financiers

EXERCICE TERMINÉ LE 31 DÉCEMBRE 2009

	31 décembre 2009		31 décembre 2008	
	Valeur liquidative par part (\$)	Actif net par part (\$)	Valeur liquidative par part (\$)	Actif net par part (\$)
<b>FONDS D' ACTIONS EAEO</b>				
Catégorie O	4,20	4,20	4,05	4,04
Catégorie I	4,33	4,32	4,03	4,02
Catégorie P	4,23	4,22	4,08	4,07
Catégorie F	4,37	4,36	4,22	4,21
<b>FONDS D' ACTIONS MARCHÉS ÉMERGENTS</b>				
Catégorie O	5,12	5,10	3,46	3,44
Catégorie I	5,22	5,20	3,51	3,49
Catégorie P	5,63	5,61	3,83	3,81
Catégorie F	6,01	5,99	4,08	4,05
<b>FONDS CANADIEN À REVENU FIXE</b>				
Catégorie O	11,42	11,40	10,98	10,96
Catégorie I	11,62	11,60	10,95	10,93
Catégorie P	11,58	11,56	11,17	11,16
Catégorie F	11,56	11,54	11,12	11,10
<b>FONDS D' OBLIGATIONS À LONG TERME</b>				
Catégorie O	9,44	9,43	10,38	10,38
Catégorie I	—	—	—	—
Catégorie P	10,85	10,84	11,96	11,95
Catégorie F	9,19	9,19	10,07	10,07
<b>FONDS D' OBLIGATIONS À RENDEMENT RÉEL</b>				
Catégorie O	15,36	15,34	13,44	13,44
Catégorie P	16,59	16,57	14,52	14,52
Catégorie F	15,75	15,73	13,81	13,81
<b>FONDS DE MARCHÉ MONÉTAIRE</b>				
Catégorie O	10,00	10,00	10,00	10,00
Catégorie I	10,00	10,00	10,00	10,00
Catégorie P	10,00	10,00	10,00	10,00
Catégorie F	10,00	10,00	10,00	10,00
<b>FONDS SYNTHÉTIQUE INTERNATIONAL</b>				
Catégorie O	9,25	9,25	7,69	7,69
Catégorie P	8,31	8,31	7,01	7,01
Catégorie F	9,18	9,18	7,68	7,68
<b>FONDS SYNTHÉTIQUE DE FORTE CAPITALISATION AMÉRICAINNE</b>				
Catégorie O	7,57	7,57	6,14	6,08
Catégorie P	—	—	6,92	6,85
Catégorie F	7,54	7,54	6,14	6,08
<b>FONDS SYNTHÉTIQUE DE MOYENNE CAPITALISATION AMÉRICAINNE</b>				
Catégorie O	7,84	7,79	5,84	5,67
Catégorie P	9,35	9,28	7,07	6,86
Catégorie F	8,20	8,14	6,16	5,98

# Notes afférentes aux états financiers

EXERCICE TERMINÉ LE 31 DÉCEMBRE 2009

	31 décembre 2009		31 décembre 2008	
	Valeur liquidative par part (\$)	Actif net par part (\$)	Valeur liquidative par part (\$)	Actif net par part (\$)
<b>FONDS D'OBLIGATIONS MONDIALES À RENDEMENT ACCRU</b>				
Catégorie O	3,93	3,93	4,62	4,62
Catégorie P	3,94	3,94	4,72	4,72
Catégorie F	4,31	4,31	5,14	5,14
<b>FONDS D'OBLIGATIONS À COURT TERME</b>				
Catégorie O	9,90	9,88	9,54	9,53
Catégorie P	9,88	9,86	9,54	9,53
Catégorie F	9,85	9,83	9,50	9,50
<b>FONDS D'OBLIGATIONS AMÉRICAINES À HAUT RENDEMENT</b>				
Catégorie O	10,21	10,17	—	—
Catégorie P	10,19	10,15	—	—
Catégorie F	10,21	10,17	—	—
<b>FONDS PRUDENT DE REVENU MENSUEL</b>				
Catégorie O	8,92	8,92	8,40	8,40
Catégorie P	8,76	8,76	8,42	8,42
Catégorie F	9,07	9,07	8,59	8,59
Catégorie S	8,79	8,79	—	—
<b>FONDS ÉQUILIBRÉ DE REVENU MENSUEL</b>				
Catégorie O	7,99	7,99	7,33	7,33
Catégorie P	7,58	7,58	7,14	7,14
Catégorie F	7,99	7,99	7,39	7,39
<b>FONDS DE REVENU 100</b>				
Catégorie O	4,77	4,77	4,63	4,63
Catégorie I	—	—	4,84	4,84
Catégorie P	4,93	4,93	4,79	4,79
Catégorie F	4,88	4,88	4,73	4,73
Catégorie R	4,74	4,74	4,60	4,60
<b>FONDS DE REVENU 20/80</b>				
Catégorie O	3,93	3,93	3,68	3,68
Catégorie I	4,94	4,94	4,60	4,60
Catégorie P	4,86	4,86	4,54	4,54
Catégorie F	4,16	4,16	3,86	3,86
Catégorie R	3,91	3,91	3,66	3,66
Catégorie S	4,81	4,81	—	—
<b>FONDS DE REVENU 30/70</b>				
Catégorie O	5,02	5,02	4,64	4,64
Catégorie I	5,04	5,04	4,67	4,67
Catégorie P	5,04	5,04	4,67	4,67
Catégorie F	5,02	5,02	4,64	4,64
Catégorie R	4,99	4,99	4,61	4,61

# Notes afférentes aux états financiers

EXERCICE TERMINÉ LE 31 DÉCEMBRE 2009

	31 décembre 2009		31 décembre 2008	
	Valeur liquidative par part (\$)	Actif net par part (\$)	Valeur liquidative par part (\$)	Actif net par part (\$)
<b>FONDS DE REVENU 40/60</b>				
Catégorie O	4,72	4,72	4,28	4,28
Catégorie I	5,48	5,48	4,95	4,95
Catégorie P	4,79	4,79	4,35	4,35
Catégorie F	4,85	4,85	4,38	4,38
Catégorie R	4,62	4,62	4,18	4,18
Catégorie S	4,75	4,75	–	–
<b>FONDS ÉQUILIBRÉ 50/50</b>				
Catégorie O	5,19	5,19	4,61	4,61
Catégorie I	–	–	4,82	4,82
Catégorie P	5,26	5,26	4,69	4,69
Catégorie F	5,33	5,33	4,74	4,74
Catégorie R	5,18	5,18	4,60	4,60
<b>FONDS ÉQUILIBRÉ 60/40</b>				
Catégorie O	5,75	5,75	5,03	5,03
Catégorie I	5,94	5,94	5,16	5,16
Catégorie P	5,83	5,83	5,11	5,11
Catégorie F	6,00	6,00	5,21	5,21
Catégorie R	5,72	5,72	5,01	5,01
Catégorie S	5,78	5,78	–	–
<b>FONDS DE CROISSANCE 70/30</b>				
Catégorie O	4,32	4,32	3,72	3,72
Catégorie I	–	–	4,70	4,70
Catégorie P	4,98	4,98	4,28	4,28
Catégorie F	4,42	4,42	3,81	3,81
Catégorie R	4,30	4,30	3,70	3,70
<b>FONDS DE CROISSANCE 80/20</b>				
Catégorie O	4,88	4,88	4,14	4,14
Catégorie I	4,93	4,93	4,17	4,17
Catégorie P	4,67	4,67	3,97	3,97
Catégorie F	5,08	5,08	4,31	4,31
Catégorie R	4,86	4,86	4,12	4,12
Catégorie S	4,63	4,63	–	–
<b>FONDS DE CROISSANCE 100</b>				
Catégorie O	4,68	4,68	3,88	3,88
Catégorie I	5,14	5,14	4,24	4,24
Catégorie P	4,44	4,44	3,68	3,68
Catégorie F	4,72	4,72	3,90	3,90
Catégorie R	4,68	4,68	3,87	3,87
Catégorie S	4,40	4,40	–	–
<b>FONDS DE CROISSANCE MONDIALE 100</b>				
Catégorie O	3,83	3,83	3,25	3,25
Catégorie P	3,66	3,66	3,16	3,16
Catégorie F	3,95	3,95	3,36	3,36
Catégorie R	3,83	3,83	3,26	3,26

# Notes afférentes aux états financiers

EXERCICE TERMINÉ LE 31 DÉCEMBRE 2009

---

## 8. RISQUES FINANCIERS

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

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

### Fonds de fonds

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

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

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

### Risque de change

Le risque de change s'entend du risque que la valeur des placements varie en raison de la fluctuation des taux de change. Le risque de change découle des instruments financiers (y compris de la trésorerie et des équivalents) libellés en une devise autre que le dollar canadien, qui est la monnaie fonctionnelle des Fonds.

### Risque de taux d'intérêt

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

# Notes afférentes aux états financiers

EXERCICE TERMINÉ LE 31 DÉCEMBRE 2009

---

## **Autre risque de prix**

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

En ce qui a trait aux fonds de fonds, le gérant tente de réduire l'autre risque de prix par une sélection vigilante et une diversification prudente des fonds sous-jacents dans les limites des objectifs et stratégies de placement de chaque fonds. Le niveau de risque fait l'objet d'une surveillance quotidienne et chaque fonds est rééquilibré aussitôt que le seuil d'écart établi est dépassé. Le gérant établit pour chaque fonds la répartition de l'actif stratégique à long terme qu'il considère la meilleure pour la gestion des risques et de la volatilité et le rendement potentiel à long terme.

## **Risque de crédit**

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

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

## **Risque de liquidité**

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

## **9. OPÉRATIONS ENTRE APPARENTÉS**

Une société affiliée du gérant, SEI Investments Distribution Company, (« SIDCO »), courtier inscrit aux États-Unis, a fourni des services de courtage à certains des Fonds pendant les exercices terminés les 31 décembre 2009 et 2008, en contrepartie de commissions payables directement ou indirectement à SIDCO par les Fonds.

# Notes afférentes aux états financiers

EXERCICE TERMINÉ LE 31 DÉCEMBRE 2009

---

Les montants sont les suivants :

	2009	2008
	\$	\$
Fonds d'actions EAEO	40 887	114 282
Fonds d'actions marchés émergents	10 096	–
Fonds d'actions de grandes sociétés américaines	(47 201)	190 856
Fonds d'actions de petites sociétés américaines	52 939	–

En raison d'une erreur dans le calcul de la commission payable au Fonds d'actions de grandes sociétés américaines en 2008, SIDCO a remboursé la somme de 162 077 \$ au Fonds en 2009, ce qui a donné lieu à une commission nette positive.



**SEI** Nouvelle réalité.  
Nouvelles idées.<sup>MD</sup>

70, rue York

bureau 1600

Toronto (Ontario) M5J 1S9

416/777 9700 F 416/777 9093