

Rapport semestriel (non vérifié) pour le semestre terminé le 30 juin 2011

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

parts de catégorie O, parts de catégorie I, parts de catégorie P, parts de catégorie F, parts de catégorie R

Aussi les parts de catégorie S pour ces Fonds seulement

Aussi les parts des catégories O(H), I(H), P(H), F(H) et R(H) pour ces Fonds seulement

Gérant : SOCIÉTÉ DE PLACEMENTS SEI CANADA

Table des matières

Responsabilité de la direction à l'égard de l'information financière	3
États de l'actif net, états des résultats, états de l'évolution de l'actif net, état du portefeuille de placements et notes afférentes à l'état du portefeuille de placements pour :	
Fonds d'actions canadiennes	4
Fonds d'actions de petites sociétés canadiennes	11
Fonds d'actions de grandes sociétés américaines	17
Fonds d'actions de petites sociétés américaines	27
Fonds d'actions EAEO	41
Fonds d'actions marchés émergents	58
Fonds canadien à revenu fixe	73
Fonds d'obligations à long terme	86
Fonds d'obligations à rendement réel	90
Fonds d'obligations à court terme	94
Fonds d'obligations américaines à haut rendement	99
Fonds de marché monétaire	115
Fonds synthétique de forte capitalisation américaine	120
Fonds synthétique de moyenne capitalisation américaine	126
Fonds de revenu 100	132
Fonds de revenu 20/80	136
Fonds de revenu 30/70	141
Fonds prudent de revenu mensuel	145
Fonds de revenu 40/60	149
Fonds équilibré orienté Canada	154
Fonds équilibré 50/50	158
Fonds équilibré 60/40	162
Fonds équilibré de revenu mensuel	167
Fonds de croissance 70/30	171
Fonds de croissance 80/20	175
Fonds de croissance orienté Canada	180
Fonds de croissance 100	184
Fonds de croissance mondiale 100	189
Notes afférentes aux états financiers	193

Avis aux investisseurs

Les états financiers semestriels qui suivent n'ont pas été examinés par PricewaterhouseCoopers s.r.l./s.e.n.c.r.l., vérificateurs externes indépendants du Fonds.

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 Fonds indiciel de contrats à terme SEI (le « 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 le Fonds sont décrites dans les notes afférentes aux états financiers.



Roy Borzellino
Vice-président

Le 29 août 2011

Avis aux porteurs de parts

Le vérificateur du Fonds n'a pas examiné les présents états financiers.

La Société de placements SEI Canada, gérant du Fonds, nomme un vérificateur indépendant qui a pour mandat de vérifier les états financiers annuels du Fonds.

Fonds d'actions canadiennes

État du portefeuille de placements

30 JUIN 2011 (NON AUDITÉ)

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$		Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Soins de santé – 0,8 %							
Valeant Pharmaceuticals International	362 300	17 681 966	18 154 853	Alamos Gold Inc.	267 640	3 368 004	4 263 505
		17 681 966	18 154 853	Allana Potash Corp.	320 318	617 683	486 883
Industries – 6,1 %				Argonaut Gold Inc.	340 425	1 449 251	1 783 827
Bird Construction Inc.	78 700	883 122	916 855	Augusta Resource Corp.	573 700	2 311 642	2 443 962
Black Diamond Group Ltd.	72 937	1 580 277	2 296 786	AuRico Gold Inc.	392 700	3 737 307	4 150 839
Bombardier Inc., cat. B	2 887 100	19 900 983	19 978 732	Mines Aurizon Ltée	182 566	1 184 914	982 205
CAE Inc.	816 500	10 054 010	10 598 170	B2Gold Corp.	686 491	1 077 649	2 224 231
Canadian Helicopters Group Inc.	17 523	420 976	416 346	Baja Mining Corp.	1 402 459	1 573 769	1 514 656
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	312 260	15 808 800	24 059 633	Société aurifère Barrick	1 083 328	45 490 198	47 308 934
CanWel Building Materials Group Ltd.	261 163	1 084 627	796 547	Canexus Income Fund	169 196	992 259	1 130 229
Cervus Equipment Corp.	94 900	1 144 829	1 585 779	Canfor Corp.	126 200	1 083 065	1 327 624
The Churchill Corporation, cat. A	110 220	1 707 241	1 805 404	Centerra Gold Inc.	161 100	2 999 805	2 575 989
Contrans Group Inc., cat. A	146 500	1 300 785	1 261 365	Chemtrade Logistics Income Fund	141 065	1 826 794	2 031 336
Finning International Inc.	788 100	20 219 798	22 468 731	Cline Mining Corp.	702 274	1 789 549	1 601 185
Garda World Security Corp., cat. A	122 460	1 187 489	1 182 964	Cline Mining Corp., bons de souscription, 11 févr. 2012	45 425	84 831	85 681
Genivar Inc.	160 531	4 486 600	4 128 857	Colossus Minerals Inc.	259 245	2 296 611	1 812 123
GLV Inc., cat. A	79 342	826 572	524 451	Continental Gold Ltd.	256 200	2 460 975	1 880 508
IESI-BFC Ltd.	124 400	3 016 005	2 985 600	Copper Mountain Mining Corp.	393 869	1 885 632	2 942 201
Martinrea International Inc.	121 900	1 076 756	983 733	Eastern Platinum Ltd.	1 006 100	1 631 382	794 819
Morneau Shepell Inc.	46 500	430 343	466 860	Eldorado Gold Corporation	516 500	8 831 998	7 329 135
Quincaillerie Richelieu Ltée	84 442	1 839 586	2 306 955	First Quantum Minerals Ltd.	34 700	3 305 276	4 878 820
Métaux Russel Inc.	220 270	5 783 697	5 414 237	Franco-Nevada Corp.	138 000	4 947 066	4 966 620
Groupe SNC-Lavalin Inc.	254 050	11 541 628	14 938 140	Goldcorp Inc.	1 129 100	53 352 245	52 525 732
Superior Plus Corp.	442 250	5 273 504	4 962 045	Gran Colombia Gold Corp., bons de souscription, 24 août 2015	986 875	828 975	300 997
Transat A.T. Inc., cat. B	91 419	1 955 701	1 025 721	Grande Cache Coal Corp.	72 225	562 943	632 691
Transcontinental Inc., cat. A	313 747	5 783 241	4 558 744	Guyana Goldfields Inc.	223 696	2 139 806	1 527 844
Vicwest Inc.	58 334	805 133	752 509	Hana Mining Ltd.	521 400	1 809 874	745 602
WestJet Airlines Ltd.	160 300	2 490 466	2 422 133	IAMGOLD Corp.	329 300	6 513 751	5 960 330
WFI Industries Ltd.	74 334	1 249 318	1 637 578	International Forest Products Ltd., cat. A	206 500	1 241 224	1 065 540
		121 851 487	134 474 875	Karnalyte Resources Inc.	121 900	1 057 839	1 334 805
Technologies de l'information – 3,1 %				Keegan Resources Inc.	177 100	1 301 736	1 324 708
5N Plus Inc.	68 366	552 385	614 610	Kinross Gold Corp.	416 909	7 463 137	6 337 017
Aastra Technologies Ltd.	250 260	5 689 688	4 734 919	Labrador Iron Ore Royalty Corp., unités composées	171 974	3 958 250	6 655 394
Absolute Software Corp.	359 900	1 819 065	1 407 209	MAG Silver Corp.	159 500	1 088 009	1 532 795
AXIA NetMedia Corp.	425 200	643 184	527 248	Major Drilling Group International Inc.	102 158	603 451	1 276 975
Groupe CGI Inc., cat. A	1 385 600	18 066 183	32 977 280	Mercator Minerals Ltd.	278 589	1 131 818	796 765
Descartes Systems Group Inc. (The)	626 157	3 950 565	4 320 483	Methanex Corp.	791 110	18 433 843	23 883 611
Guestlogix Inc.	743 000	932 344	482 950	Neo Material Technologies Inc.	648 994	4 785 672	6 009 684
MacDonald, Dettwiler and Associates Ltd.	67 000	2 449 492	3 645 470	New Gold Inc.	585 200	3 888 777	5 805 184
NexJ Systems Inc.	110 700	991 522	975 267	Corporation minière Osisko	1 431 300	19 198 104	21 397 935
Pure Technologies Ltd.	271 500	1 380 193	1 037 130	Polaris Minerals Corp.	421 300	753 567	358 105
Research In Motion Ltd.	153 700	8 415 803	4 274 397	Potash Corp. of Saskatchewan Inc.	944 000	34 928 863	51 882 240
Ruggedcom Inc.	72 800	1 289 741	1 470 560	Q2 Gold Resources Inc.	85 045	—	—
SXC Health Solutions Corp.	132 400	1 916 637	7 499 136	Semafo Inc.	215 028	1 209 820	1 582 606
Wi-LAN Inc.	527 657	2 228 926	4 094 618	Sherritt International Corp.	1 224 340	10 376 935	7 505 204
		50 325 728	68 061 277	Silver Wheaton Corp.	381 400	8 192 453	12 136 148
Matières premières – 17,3 %				Sulliden Gold Corp. Ltd.	760 750	1 758 814	1 308 490
Acadian Timber Corp.	96 061	774 390	1 132 559	Teck Resources Ltd., cat. B	730 398	32 647 330	35 709 158
Mines Agnico-Eagle Limitée	89 200	5 513 669	5 425 144	Trevali Mining Corp.	602 366	982 397	885 478
Agrium Inc.	269 800	21 113 365	22 827 778	Trevali Mining Corp., à droit de vote restreint	160 178	304 338	304 338
Alacer Gold Corp.	184 695	1 352 334	1 484 948	Winpak Ltd.	81 130	590 150	985 730
						344 803 539	381 156 847

(Se reporter aux notes afférentes ci-jointes.)

SCEF

Fonds d'actions canadiennes

État du portefeuille de placements

30 JUIN 2011 (NON AUDITÉ)

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Services de télécommunications – 2,3 %			
BCE Inc.	531 317	14 960 422	20 089 096
Manitoba Telecom Services Inc.	88 100	3 010 069	2 873 822
Rogers Communications Inc., cat. B	163 400	5 860 662	6 227 174
TELUS Corp.	43 700	2 180 495	2 319 159
TELUS Corporation, sans droit de vote	366 073	13 375 216	18 559 901
		39 386 864	50 069 152
Services publics – 1,4 %			
Alterra Power Corp.	2 756 418	2 342 955	1 957 057
ATCO Ltd., cat. I	191 369	8 326 271	11 954 821
Canadian Utilities Ltd., cat. A	86 533	2 364 340	4 847 579
Fortis Inc.	195 200	5 336 057	6 314 720
Innergex Renewable Energy Inc.	63 559	650 677	633 683
Just Energy Group Inc.	366 196	4 881 862	5 199 983
		23 902 162	30 907 843
Total des actions canadiennes		1 747 065 555	2 016 049 040

ACTIONS ÉTRANGÈRES – 0,4 %			
Arcos Dorados Holdings Inc., cat. A	213 200	4 622 062	4 224 239
Medusa Mining Ltd.	68 891	514 023	468 369
Oridion Systems Ltd., nominatives	114 100	1 301 228	1 582 455
Perseus Mining Ltd.	730 900	2 177 386	1 958 812
Western Areas NL	163 200	1 020 186	961 248
		9 634 885	9 195 123

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
ACTIONS AMÉRICAINES – 1,6 %			
Air Lease Corp.	175 300	4 591 071	3 997 771
Allied Nevada Gold Corp.	28 272	425 665	961 531
Apple Inc.	31 500	10 831 418	10 196 681
Finisar Corp.	44 700	820 318	777 814
Gran Tierra Energy Inc.	160 400	1 369 121	975 253
Johnson & Johnson	42 500	2 703 147	2 720 641
JPMorgan Chase & Co.	240 600	10 870 425	9 492 461
National-Oilwell Varco Inc.	69 400	5 498 468	5 224 279
		37 109 633	34 346 431
Total des actions		1 793 810 073	2 059 590 594

	Nombre de parts	Coût moyen \$	Juste valeur \$
FONDS D'INVESTISSEMENT – 0,0 %			
Fonds de marché monétaire SEI	241	2 410	2 410
		2 410	2 410
Total des billets à court terme* – 2,1 %		46 016 670	46 036 418
Moins : Coûts de transaction inclus dans le coût moyen		(2 404 281)	—
Total des placements – 95,9 %		1 837 424 872	2 105 629 422
Plus-value (moins-value) non réalisée sur contrats à terme** – 0,1 %			2 010 352
Autres actifs et passifs, montant net – 4,0 %			89 373 540
Actif net – 100,0 %			2 197 013 314

TABLEAU DES POSITIONS EN COMPTE SUR CONTRATS À TERME**

	Nombre de contrats	Coût moyen par contrat \$	Valeur contractuelle \$	Valeur courante \$	Plus-value (moins-value) non réalisée \$
Moins-value non réalisée					
Indice S&P/Toronto Stock Exchange 60 du Canada	496	CAD 741,43	73 550 288	75 560 640	2 010 352
Plus-value (moins-value) non réalisée des positions en compte sur contrats à terme					2 010 352

*Les billets à court terme portent intérêt à des taux variant entre 0,774 % et 1,043 % et échoient entre le 4 juillet 2011 et le 27 octobre 2011.

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

Fonds d'actions canadiennes

Sommaire du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2010 ET 30 JUIN 2011

Le tableau suivant présente l'ensemble des catégories de portefeuille.

Portefeuille par catégorie	Pourcentage de l'actif net (%)	
	2010	2011
Biens de consommation discrétionnaire	5,1	4,8
Biens de consommation de base	2,5	2,7
Énergie	26,6	23,0
Services financiers	26,6	30,3
Soins de santé	0,2	0,8
Industries	5,7	6,1
Technologies de l'information	2,7	3,1
Matières premières	25,1	17,3
Services de télécommunications	1,6	2,3
Services publics	1,5	1,4
Actions étrangères	0,2	0,4
Actions américaines	0,4	1,6
Fonds d'investissement	—	—
Total des placements à court terme	1,2	2,1
Plus-value (moins-value) non réalisée sur contrats à terme	—	0,1
Autres actifs et passifs, montant net	0,6	4,0
	100,0	100,0

(Se reporter aux notes afférentes ci-jointes.)

SCEF

Fonds d'actions canadiennes

Notes afférentes à l'état du portefeuille de placements

30 JUIN 2011 ET 31 DÉCEMBRE 2010

Risque de change

Le tableau qui suit indique les devises auxquelles le Fonds était exposé au 30 juin 2011 et au 31 décembre 2010 de par ses actifs et passifs monétaires et non monétaires détenus à des fins de transaction.

	Placements exposés au risque de change*		Contrats de change à terme		Exposition nette		% de l'actif net	
	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010
Dollar américain	46 435 894	3 181 467	—	—	46 435 894	3 181 467	2,11 %	0,13 %
Franc suisse	1 582 455	1 588 763	—	—	1 582 455	1 588 763	0,07 %	0,06 %
Dollar australien	468 369	—	—	—	468 369	—	0,02 %	0,00 %

*Les montants incluent des éléments monétaires et non monétaires.

Au 30 juin 2011, si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 5 % par rapport aux autres devises (5 % au 31 décembre 2010), toutes les autres variables restant constantes, l'actif net aurait diminué ou augmenté, respectivement, d'environ 2 424 336 \$ (238 512 \$ au 31 décembre 2010). 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 risque de taux d'intérêt au 30 juin 2011 et au 31 décembre 2010 est minime, étant donné que la majorité des instruments financiers détenus par le Fonds ne porte pas intérêt.

Autre risque de prix

Au 30 juin 2011, une variation à la hausse de 10 % du cours des actions (10 % au 31 décembre 2010) aurait entraîné une augmentation ou une diminution de 213 515 123 \$ de l'actif net du Fonds (246 517 071 \$ au 31 décembre 2010).

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

Risque de crédit

Le risque de crédit au 30 juin 2011 et au 31 décembre 2010 est minime, étant donné que le Fonds ne détient pas de placement important dans des instruments de créance ni dans des instruments dérivés.

Évaluations de la juste valeur

Le tableau suivant présente les données utilisées au 30 juin 2011 et au 31 décembre 2010 pour évaluer à la juste valeur les placements et les instruments dérivés du Fonds :

2011	Prix cotés sur des marchés actifs pour des actifs ou passifs identiques (niveau 1)	Autres données importantes observables directement (niveau 2)	Données importantes non observables directement (niveau 3)	Total
Actions ordinaires	2 056 707 078 \$	2 579 178 \$	304 338 \$	2 059 590 594 \$
Actions privilégiées	—	—	—	—
Billets à court terme	46 036 418 \$	— \$	— \$	46 036 418 \$
Obligations	—	—	—	—
Placements dans des fonds	2 410	—	—	2 410
Total des placements	2 102 745 906 \$	2 579 178 \$	304 338 \$	2 105 629 422 \$
Actifs dérivés	2 010 352	—	—	2 010 352
Passifs dérivés	—	—	—	—
2010				
Actions ordinaires	2 455 362 328 \$	4 151 690 \$	1 207 515 \$	2 460 721 533 \$
Actions privilégiées	—	—	—	—
Billets à court terme	28 944 989 \$	— \$	— \$	28 944 989 \$
Obligations	—	—	—	—
Placements dans des fonds	2 391	—	—	2 391
Total des placements	2 484 309 708 \$	4 151 690 \$	1 207 515 \$	2 489 668 913 \$
Actifs dérivés	53 128	—	—	53 128
Passifs dérivés	—	—	—	—

Au cours des périodes closes le 30 juin 2011 et le 31 décembre 2010, des placements dans des titres de participation d'environ 4 035 186 \$ (0 \$ au 31 décembre 2010) ont été transférés du niveau 2 au niveau 1, car ils étaient négociés sur un marché actif.

Au cours des périodes closes le 30 juin 2011 et le 31 décembre 2010, des placements dans des titres de participation d'environ 1 998 113 \$ (834 573 \$ au 31 décembre 2010) ont été transférés du niveau 1 au niveau 2, car ils ont cessé d'être négociés sur un marché actif.

Le tableau suivant présente, pour les périodes closes le 30 juin 2011 et le 31 décembre 2010, un rapprochement des placements évalués à la juste valeur au moyen de données non observables (niveau 3) :

	2011	2010
Solde au début	1 207 515 \$	1 117 048 \$
Achats	—	—
Ventes	(2 095 459)	—
Montant net des transferts du (vers) le niveau 3	304 338	—
Gains réalisés (pertes)	616 095	—
Variation de la plus-value (moins-value) non réalisée	271 849	90 468
Solde à la fin	304 338 \$	1 207 515 \$
Total de la variation de la plus-value non réalisée au cours de la période, pour les actifs détenus	— \$	(271 849) \$

Fonds d'actions canadiennes

États de l'actif net

30 JUIN 2011 (NON AUDITÉ) ET
31 DÉCEMBRE 2010

(en milliers de dollars, sauf les données par part)

	2011	2010
ACTIF		
Placements à la juste valeur	2 105 629 \$	2 489 669 \$
Encaisse, y compris les avoirs en devises, à la juste valeur	79 920	13 580
Dividendes à recevoir	4 685	4 917
Marge à recevoir sur les contrats à terme	3	2 202
Montant à recevoir pour la vente de titres en portefeuille	5 085	502
Montant à recevoir pour la souscription de parts	4 643	1 042
Plus-value non réalisée sur les contrats à terme	2 010	53
	<u>2 201 975</u>	<u>2 511 965</u>
PASSIF		
Charges à payer	395	551
Montant à payer pour l'achat de titres en portefeuille	1 461	1 517
Montant à payer pour le rachat de parts	3 106	5 915
	<u>4 962</u>	<u>7 983</u>
ACTIF NET REPRÉSENTANT LES CAPITAUX PROPRES	<u>2 197 013 \$</u>	<u>2 503 982 \$</u>
ACTIF NET PAR CATÉGORIE		
(Catégorie D)	8 989 \$	1 931 \$
(Catégorie E)	449 \$	97 \$
(Catégorie F)	13 411 \$	13 542 \$
(Catégorie I)	41 \$	42 \$
(Catégorie O)	2 070 193 \$	2 399 344 \$
(Catégorie P)	103 930 \$	89 026 \$
ACTIF NET PAR PART (note 7)		
(Catégorie D)	22,60 \$	23,37 \$
(Catégorie E)	23,29 \$	24,06 \$
(Catégorie F)	25,42 \$	26,07 \$
(Catégorie I)	23,33 \$	23,94 \$
(Catégorie O)	22,79 \$	23,27 \$
(Catégorie P)	23,48 \$	24,27 \$
PLACEMENTS AU COÛT MOYEN	<u>1 837 425 \$</u>	<u>2 017 804 \$</u>

États des résultats

SEMESTRES CLOS LES 30 JUIN (NON AUDITÉ)

(en milliers de dollars, sauf les données par part)

	2011	2010
REVENU DE PLACEMENT		
Dividendes	24 160 \$	26 433 \$
Intérêts	114	333
	<u>24 274</u>	<u>26 766</u>
Retenues d'impôt étranger à la source	(44)	—
	<u>24 230</u>	<u>26 766</u>
CHARGES		
Droits de garde et frais d'administration	1 192	955
Frais juridiques	68	43
Honoraires des auditeurs	67	35
Frais de gestion	1 306	839
Honoraires du fiduciaire	11	12
Frais du comité d'examen indépendant	2	1
Coût de la communication de l'information aux porteurs de parts	40	19
	<u>2 686</u>	<u>1 904</u>
Charges visées par une renonciation	(232)	—
	<u>2 454</u>	<u>1 904</u>
REVENU DE PLACEMENT NET (PERTE)	<u>21 776</u>	<u>24 862</u>
GAIN RÉALISÉ ET NON RÉALISÉ (PERTE)		
SUR LES PLACEMENTS		
Gain net réalisé (perte) à la vente de placements	146 511	87 789
Gain net réalisé (perte) sur les contrats à terme et les contrats à livrer	(1 666)	(1 090)
Gain de change net réalisé (perte)	(268)	4
Coûts de transaction à l'achat et à la vente de placements	(1 991)	(2 019)
Plus-value (moins-value) non réalisée sur les placements	(203 663)	(148 043)
Plus-value (moins-value) non réalisée des contrats à terme et à livrer	1 957	(1 387)
GAIN NET (PERTE) SUR LES PLACEMENTS	<u>(59 120)</u>	<u>(64 746)</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) NETTE DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	<u>(37 344) \$</u>	<u>(39 884) \$</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS		
(Catégorie D)	(259) \$	— \$
(Catégorie E)	(14) \$	— \$
(Catégorie F)	(354) \$	(309) \$
(Catégorie I)	(1) \$	(8) \$
(Catégorie O)	(33 256) \$	(37 392) \$
(Catégorie P)	(3 460) \$	(2 175) \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS PAR PART*		
(Catégorie D)	(1,21) \$	— \$
(Catégorie E)	(1,31) \$	— \$
(Catégorie F)	(0,68) \$	(0,59) \$
(Catégorie I)	(0,61) \$	(0,58) \$
(Catégorie O)	(0,35) \$	(0,34) \$
(Catégorie P)	(0,87) \$	(0,65) \$

*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

SEMESTRES CLOS LES 30 JUIN (NON AUDITÉ)

(en milliers de dollars, sauf les données par part)

	Total du Fonds		Catégorie D	
	2011	2010	2011	2010
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	2 503 982 \$	2 425 997 \$	1 931 \$	— \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	(37 344)	(39 884)	(259)	—
OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES				
Produit de l'émission de parts	124 426	119 805	8 274	—
Paiements au rachat de parts	(394 051)	(386 383)	(957)	—
	(269 625)	(266 578)	7 317	—
VARIATION DE L'ACTIF NET	(306 969)	(306 462)	7 058	—
ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE	2 197 013 \$	2 119 535 \$	8 989 \$	— \$
	Catégorie E		Catégorie F	
	2011	2010	2011	2010
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	97 \$	— \$	13 542 \$	11 480 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	(14)	—	(354)	(309)
OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES				
Produit de l'émission de parts	460	—	2 525	2 626
Paiements au rachat de parts	(94)	—	(2 302)	(2 329)
	366	—	223	297
VARIATION DE L'ACTIF NET	352	—	(131)	(12)
ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE	449 \$	— \$	13 411 \$	11 468 \$
	Catégorie I		Catégorie O	
	2011	2010	2011	2010
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	42 \$	417 \$	2 399 344 \$	2 343 001 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	(1)	(8)	(33 256)	(37 392)
OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES				
Produit de l'émission de parts	—	—	80 401	106 642
Paiements au rachat de parts	—	(226)	(376 296)	(371 398)
	—	(226)	(295 895)	(264 756)
VARIATION DE L'ACTIF NET	(1)	(234)	(329 151)	(302 148)
ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE	41 \$	183 \$	2 070 193 \$	2 040 853 \$
	Catégorie P			
	2011	2010		
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	89 026 \$	71 099 \$		
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	(3 460)	(2 175)		
OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES				
Produit de l'émission de parts	32 766	10 537		
Paiements au rachat de parts	(14 402)	(12 430)		
	18 364	(1 893)		
VARIATION DE L'ACTIF NET	14 904	(4 068)		
ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE	103 930 \$	67 031 \$		

Fonds d'actions de petites sociétés canadiennes

État du portefeuille de placements

30 JUIN 2011 (NON AUDITÉ)

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
ACTIONS CANADIENNES – 91,1 %			
Biens de consommation discrétionnaire – 7,7 %			
Groupe BMTC Inc., cat. A	53 259	490 737	1 134 949
Cineplex Inc.	33 940	582 955	903 143
Coastal Contacts Inc.	367 066	435 930	928 677
COGECO Inc.	22 924	727 497	988 254
Les Industries Dorel Inc., cat. B	13 000	394 208	348 660
Glacier Media Inc.	444 728	1 213 230	1 018 427
Meubles Léon Ltée	24 600	242 123	310 452
Linamar Corp.	24 900	287 325	539 085
Mood Media Corp.	147 700	276 605	435 715
MTY Food Group Inc.	30 771	381 697	452 334
Quebecor Inc., cat. B	42 600	923 986	1 349 568
Torstar Corp., cat. B	58 711	864 550	704 532
Uni-Select Inc.	35 700	862 647	963 543
	7 683 490	10 077 339	

Biens de consommation de base – 2,5 %

Asia Bio-Chem Group Corp.	633 328	874 326	506 662
Pain Canada Compagnie, Limitée	8 765	434 426	385 660
High Liner Foods Inc.	38 625	581 382	614 524
Industries Lassonde Inc., cat. A	8 732	372 374	614 384
North West Co, Inc. (The)	59 132	1 011 117	1 195 649
	3 273 625	3 316 879	

Énergie – 22,1 %

Advantage Oil & Gas Ltd.	108 464	869 123	828 665
AltaGas Ltd.	28 200	557 229	725 586
Angle Energy Inc.	218 789	1 757 340	2 187 890
Bankers Petroleum Ltd.	108 510	875 605	746 549
C&C Energia Ltd.	47 200	542 263	458 312
Calfrac Well Services Ltd.	36 342	1 096 095	1 153 858
Canyon Services Group Inc.	21 700	89 753	288 827
Cathedral Energy Services Ltd.	89 500	399 535	639 030
Cequence Energy Ltd.	280 500	984 442	931 260
Crew Energy Inc.	196 799	2 278 179	2 940 177
Emerge Oil & Gas Inc.	259 900	808 278	532 795
ENERFLEX Ltd.	13 100	157 200	162 440
Ensign Energy Services Inc.	39 400	460 354	753 328
Fairborne Energy Ltd.	400 606	2 064 482	1 902 878
Hathor Exploration Ltd.	34 400	75 106	92 536
Legacy Oil + Gas Inc., cat. A	267 950	3 102 330	3 135 015
Longview Oil Corp.	52 180	525 257	602 679
Pacific Rubiales Energy Corp.	24 517	197 165	633 274
Painted Pony Petroleum Ltd., cat. A	84 979	606 168	946 666
Paramount Resources Ltd., cat. A	74 700	1 163 419	2 060 226
Parex Resources Inc.	75 664	329 875	596 232
Parex Resources Inc., reçus de souscription	23 325	163 275	172 605
Pason Systems Inc.	39 400	471 275	570 512
PHX Energy Services Corp.	100 745	840 124	1 097 113
Rock Energy Inc.	170 995	658 061	704 499
Savanna Energy Services Corp.	65 200	663 185	565 284
Second Wave Petroleum Inc.	170 640	396 078	441 958
ShawCor Ltd., cat. A	10 900	197 913	321 114
TransGlobe Energy Corp.	202 254	1 168 076	2 220 749
Uranium One Inc.	266 400	678 177	705 960
	24 175 362	29 118 017	

Services financiers – 11,7 %

Artis REIT	85 919	868 474	1 202 866
Banque Canadienne de l'Ouest	64 799	1 496 085	1 994 513
Cash Store Financial Services Inc.	18 700	264 489	237 490
Davis & Henderson Income Corp.	39 039	598 848	764 774
Equitable Group Inc.	25 400	487 442	736 854
Equity Financial Holdings Inc.	70 884	532 193	829 343
Fiera Sceptre Inc.	88 300	455 078	640 175
Société Financière First National	12 831	169 933	214 278
Home Capital Group Inc.	48 575	1 630 958	2 506 470
L'Industrielle Alliance, Assurance et services financiers inc.	41 900	1 063 240	1 679 352
Intact Corporation financière	36 900	1 237 567	2 040 939
Banque Laurentienne du Canada	17 470	790 211	776 017
Morguard REIT	75 608	989 864	1 168 900
NorthWest Healthcare Properties REIT	52 011	512 856	622 572
	11 097 238	15 414 543	

Soins de santé – 0,0 %

Response Biomedical Corp., bons de souscription, 28 oct. 2011	65 200	—	33
		—	33

Industries – 10,9 %

Bird Construction Inc.	44 100	479 743	513 765
Black Diamond Group Ltd.	41 852	854 536	1 317 919
Canadian Helicopters Group Inc.	9 997	240 170	237 529
CanWel Building Materials Group Ltd.	149 027	629 090	454 532
Cervus Equipment Corp.	53 050	614 967	886 466
The Churchill Corporation, cat. A	62 753	1 113 875	1 027 894
Contrans Group Inc., cat. A	82 500	731 568	710 325
FirstService Corp.	16 500	299 234	548 460
Garda World Security Corp., cat. A	94 073	913 848	908 745
Genivar Inc.	60 111	1 609 035	1 546 055
GLV Inc., cat. A	58 811	428 946	388 741
Martinrea International Inc.	68 200	599 844	550 374
Morneau Shepell Inc.	31 600	289 479	317 264
Quincaillerie Richelieu Ltée	52 486	1 160 158	1 433 918
Toromont Industries Ltd.	13 100	289 753	248 114
Transat A.T. Inc., cat. B	66 962	1 544 059	751 314
Vicwest Inc.	42 585	587 947	549 346
WestJet Airlines Ltd.	46 400	533 210	701 104
WFI Industries Ltd.	55 947	980 350	1 232 512
	13 899 812	14 324 377	

Technologies de l'information – 7,2 %

5N Plus Inc.	39 382	325 698	354 044
Absolute Software Corp.	201 300	1 033 471	787 083
COM DEV International Ltd.	177 100	582 886	398 475
Descartes Systems Group Inc. (The)	378 574	2 386 717	2 612 161
Gennum Corp.	78 200	527 381	566 950
Guestlogix Inc.	511 000	682 270	332 150
NexJ Systems Inc.	76 400	681 969	673 084
Pure Technologies Ltd.	142 200	730 013	543 204
Ruggedcom Inc.	40 700	804 938	822 140
Wi-LAN Inc.	298 913	1 444 962	2 319 565
	9 200 305	9 408 856	

Fonds d'actions de petites sociétés canadiennes

État du portefeuille de placements

30 JUIN 2011 (NON AUDITÉ)

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$		Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Matières premières – 27,8 %							
Acadian Timber Corp.	54 672	440 735	644 583	Polaris Minerals Corp.	253 000	472 662	215 050
Alacer Gold Corp.	130 491	955 474	1 049 148	Semafo Inc.	122 269	573 768	899 900
Alamos Gold Inc.	182 439	2 260 446	2 906 253	Sulliden Gold Corp. Ltd.	714 098	1 556 329	1 228 249
Allana Potash Corp.	182 684	352 277	277 680	Trevali Mining Corp.	334 714	559 811	492 030
Argonaut Gold Inc.	249 025	1 059 353	1 304 891	Trevali Mining Corp., à droit de vote restreint	91 332	173 531	173 531
Augusta Resource Corp.	321 900	1 290 442	1 371 294	Volta Resources Inc.	222 100	335 262	359 802
AuRico Gold Inc.	42 800	283 504	452 396	Winpak Ltd.	100 257	719 620	1 218 123
Mines Aurizon Ltée	149 807	985 169	805 962	ZCL Composites Inc.	54 700	218 329	194 185
B2Gold Corp.	391 651	614 687	1 268 949			33 283 690	36 579 730
Baja Mining Corp.	801 172	926 239	865 266	Services publics – 1,2 %			
Canexus Income Fund	89 471	528 764	597 666	Alterra Power Corp.	1 570 324	1 334 775	1 114 930
Canfor Corp.	70 400	616 344	740 608	Innervex Renewable Energy Inc.	41 108	432 086	409 847
CCL Industries Inc., cat. B	29 400	778 439	970 494			1 766 861	1 524 777
Chemtrade Logistics Income Fund	80 461	1 037 885	1 158 638	Total des actions canadiennes			
Cline Mining Corp.	429 938	998 957	980 259			104 380 383	119 764 551
Cline Mining Corp., bons de souscription, 11 févr. 2012	29 025	54 204	54 857	ACTIONS ÉTRANGÈRES – 2,3 %			
Colossus Minerals Inc.	147 840	1 308 421	1 033 402	Medusa Mining Ltd.	63 014	474 883	428 413
Copper Mountain Mining Corp.	250 771	1 283 556	1 873 259	Oridion Systems Ltd., nominatives	65 100	742 430	902 873
Eastern Platinum Ltd.	566 400	916 729	447 456	Perseus Mining Ltd.	408 000	1 214 513	1 093 440
Grande Cache Coal Corp.	52 908	411 942	463 474	Western Areas NL	91 100	569 636	536 579
Guyana Goldfields Inc.	128 170	1 214 996	875 401			3 001 462	2 961 305
Hana Mining Ltd.	298 800	1 046 931	427 284	ACTIONS AMÉRICAINES – 2,4 %			
Hanfeng Evergreen Inc.	127 100	760 388	569 408	Allied Nevada Gold Corp.	64 023	847 703	2 177 422
Hudbay Minerals Inc.	21 800	121 412	313 920	Finisar Corp.	24 900	455 011	433 279
International Forest Products Ltd., cat. A	115 300	693 312	594 948	Gran Tierra Energy Inc.	89 600	770 890	544 780
Karnalyte Resources Inc.	68 400	593 728	748 980			2 073 604	3 155 481
Keegan Resources Inc.	205 900	1 434 491	1 540 132	Total des actions			
Labrador Iron Ore Royalty Corp., unités composées	43 058	966 473	1 666 345			109 455 449	125 881 337
MAG Silver Corp.	89 000	623 216	855 290	Total des billets à court terme* – 2,7 %			
Major Drilling Group International Inc.	111 051	651 820	1 388 138			3 564 372	3 568 493
Mercator Minerals Ltd.	204 401	918 572	584 587	Moins : Coûts de transaction inclus dans le coût moyen			
Minefinders Corp. Ltd.	111 850	949 227	1 395 888			(287 058)	—
Neo Material Technologies Inc.	110 904	1 034 099	1 026 971	Total des placements – 98,5 %			
Orezone Gold Corp.	112 400	320 763	367 548			112 732 763	129 449 830
Pilot Gold Inc.	80 675	241 383	177 485	Plus-value (moins-value) non réalisée			
							40 280
				sur contrats à terme** – 0,0 %			
							1 905 834
				Autres actifs et passifs, montant net – 1,5 %			
							131 395 944

TABLEAU DES POSITIONS EN COMPTE SUR CONTRATS À TERME**

	Nombre de contrats	Coût moyen par contrat \$	Valeur contractuelle \$	Valeur courante \$	Plus-value (moins-value) non réalisée \$
Plus-value non réalisée					
Indice S&P/Toronto Stock Exchange 60 du Canada échéant en septembre 2011	10	CAD 741,56	1 483 120	1 523 400	40 280
Plus-value (moins-value) non réalisée des positions en compte sur contrats à terme					40 280

*Les billets à court terme portent intérêt à des taux variant entre 0,817 % et 1,068 % et échoient entre le 4 juillet 2011 et le 27 octobre 2011.

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

(Se reporter aux notes afférentes ci-jointes.)

SCSC

Fonds d'actions de petites sociétés canadiennes

Sommaire du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2010 ET 30 JUIN 2011

Le tableau suivant présente l'ensemble des catégories de portefeuille.

Portefeuille par catégorie	Pourcentage de l'actif net (%)	
	2010	2011
Biens de consommation discrétionnaire	5,7	7,7
Biens de consommation de base	2,5	2,5
Énergie	23,0	22,1
Services financiers	10,5	11,7
Industries	12,6	10,9
Technologies de l'information	6,4	7,2
Matières premières	30,8	27,8
Services publics	1,8	1,2
Actions étrangères	1,9	2,3
Actions américaines	2,8	2,4
Total des placements à court terme	1,4	2,7
Plus-value (moins-value) non réalisée sur contrats à terme	—	—
Autres actifs et passifs, montant net	0,6	1,5
	100,0	100,0

Fonds d'actions de petites sociétés canadiennes

Notes afférentes à l'état du portefeuille de placements

30 JUIN 2011 ET 31 DÉCEMBRE 2010

Risque de change

Le tableau qui suit indique les devises auxquelles le Fonds était exposé au 30 juin 2011 et au 31 décembre 2010 de par ses actifs et passifs monétaires et non monétaires détenus à des fins de transaction.

	Placements exposés au risque de change*		Contrats de change à terme		Exposition nette		% de l'actif net	
	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010
Dollar américain	975 858	1 073 853	—	—	975 858	—	0,74 %	0,66 %
Franc suisse	902 873	864 313	—	—	902 873	—	0,69 %	0,53 %
Dollar australien	428 413	—	—	—	428 413	—	0,33 %	0,00 %

*Les montants incluent des éléments monétaires et non monétaires.

Au 30 juin 2011, si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 5 % par rapport aux autres devises (5 % au 31 décembre 2010), toutes les autres variables restant constantes, l'actif net aurait diminué ou augmenté, respectivement, d'environ 115 357 \$ (96 908 \$ au 31 décembre 2010). 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 risque de taux d'intérêt au 30 juin 2011 et au 31 décembre 2010 est minime, étant donné que la majorité des instruments financiers détenus par le Fonds ne porte pas intérêt.

Autre risque de prix

Au 30 juin 2011, une variation à la hausse ou à la baisse de 10 % du cours des actions (10 % au 31 décembre 2010) aurait entraîné une augmentation ou une diminution de 12 740 474 \$ de l'actif net du Fonds (16 053 274 \$ au 31 décembre 2010). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de l'analyse de sensibilité, et l'écart peut être important.

Risque de crédit

Au 30 juin 2011 et au 31 décembre 2010, le Fonds avait investi dans des titres d'emprunt ayant reçu les notations suivantes :

Titres de créance à court terme selon la notation	2011	2010
R-1(H)	2,72 %	1,42 %
R-1(M)	0,00 %	0,00 %
R-1(L)	0,00 %	0,00 %
Non noté	0,00 %	0,00 %
Total	2,72 %	1,42 %

Évaluations de la juste valeur

Le tableau suivant présente les données utilisées au 30 juin 2011 et au 31 décembre 2010 pour évaluer à la juste valeur les placements et les instruments dérivés du Fonds :

2011	Prix cotés sur des marchés actifs pour des actifs ou passifs identiques (niveau 1)	Autres données importantes observables directement (niveau 2)	Données importantes non observables directement (niveau 3)	Total
Actions ordinaires	123 861 778 \$	2 019 559 \$	— \$	125 881 337 \$
Actions privilégiées	—	—	—	—
Billets à court terme	3 568 493	—	—	3 568 493
Obligations	—	—	—	—
Placements dans des fonds	—	—	—	—
Total des placements	127 430 271 \$	2 019 559 \$	— \$	129 449 830 \$
Actifs dérivés	40 280	—	—	40 280
Passifs dérivés	—	—	—	—
2010				
Actions ordinaires	156 605 754 \$	2 239 365 \$	— \$	158 845 119 \$
Actions privilégiées	—	—	—	—
Billets à court terme	2 296 583	—	—	2 296 583
Obligations	—	—	—	—
Placements dans des fonds	—	—	—	—
Total des placements	158 902 337 \$	2 239 365 \$	— \$	161 141 702 \$
Actifs dérivés	14 100	—	—	14 100
Passifs dérivés	—	—	—	—

Au cours des périodes closes le 30 juin 2011 et le 31 décembre 2010, des placements dans des titres de participation d'environ 2 153 133 \$ (0 \$ au 31 décembre 2010) ont été transférés du niveau 2 au niveau 1, car ils étaient négociés sur un marché actif.

Au cours des périodes closes le 30 juin 2011 et le 31 décembre 2010, des placements dans des titres de participation d'environ 957 103 \$ (529 209 \$ au 31 décembre 2010) ont été transférés du niveau 1 au niveau 2, car ils ont cessé d'être négociés sur un marché actif.

Au cours des périodes closes le 30 juin 2011 et le 31 décembre 2010, le Fonds ne détenait aucun placement classé au niveau 3.

(Se reporter aux notes afférentes ci-jointes.)

SCSC

Fonds d'actions de petites sociétés canadiennes

États de l'actif net

30 JUIN 2011 (NON AUDITÉ) ET
31 DÉCEMBRE 2010

(en milliers de dollars, sauf les données par part)

	2011	2010
ACTIF		
Placements à la juste valeur	129 450 \$	161 142 \$
Encaisse, y compris les avoirs en devises, à la juste valeur	7 639	2 444
Dividendes à recevoir	219	340
Marge à recevoir sur les contrats à terme	—	16
Montant à recevoir pour la vente de titres en portefeuille	253	102
Montant à recevoir pour la souscription de parts	29	21
Plus-value non réalisée sur les contrats à terme	40	14
	<u>137 630</u>	<u>164 079</u>
PASSIF		
Charges à payer	70	69
Montant à payer pour l'achat de titres en portefeuille	956	1 805
Montant à payer pour le rachat de parts	5 208	133
	<u>6 234</u>	<u>2 007</u>
ACTIF NET REPRÉSENTANT LES CAPITAUX PROPRES	<u>131 396 \$</u>	<u>162 072 \$</u>
ACTIF NET PAR CATÉGORIE		
(Catégorie F)	2 923 \$	3 312 \$
(Catégorie O)	120 484 \$	151 380 \$
(Catégorie P)	7 989 \$	7 380 \$
ACTIF NET PAR PART (note 7)		
(Catégorie F)	12,75 \$	13,62 \$
(Catégorie O)	11,77 \$	12,52 \$
(Catégorie P)	16,62 \$	17,90 \$
PLACEMENTS AU COÛT MOYEN	<u>112 733 \$</u>	<u>119 997 \$</u>

États des résultats

SEMESTRES CLOS LES 30 JUIN (NON AUDITÉ)

(en milliers de dollars, sauf les données par part)

	2011	2010
REVENU DE PLACEMENT		
Dividendes	1 006 \$	1 380 \$
Intérêts	14	11
	<u>1 020</u>	<u>1 391</u>
Retenues d'impôt étranger à la source	(2)	—
	<u>1 018</u>	<u>1 391</u>
CHARGES		
Droits de garde et frais d'administration	80	71
Frais juridiques	28	19
Honoraires des auditeurs	5	3
Frais de gestion	110	85
Honoraires du fiduciaire	1	1
Frais du comité d'examen indépendant	2	1
Coût de la communication de l'information aux porteurs de parts	8	4
	<u>234</u>	<u>184</u>
Charges visées par une renonciation	(5)	—
	<u>229</u>	<u>184</u>
REVENU DE PLACEMENT NET (PERTE) GAIN RÉALISÉ ET NON RÉALISÉ (PERTE)	<u>789</u>	<u>1 207</u>
SUR LES PLACEMENTS		
Gain net réalisé (perte) à la vente de placements	15 383	12 074
Gain net réalisé (perte) sur les contrats à terme et les contrats à livrer	11	35
Gain de change net réalisé (perte)	(5)	1
Coûts de transaction à l'achat et à la vente de placements	(260)	(338)
Plus-value (moins-value) non réalisée sur les placements	(24 432)	(8 806)
Plus-value (moins-value) non réalisée des contrats à terme et à livrer	26	(88)
	<u>(9 277)</u>	<u>2 878</u>
GAIN NET (PERTE) SUR LES PLACEMENTS AUGMENTATION (DIMINUTION) NETTE DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	<u>(8 488) \$</u>	<u>4 085 \$</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS		
(Catégorie F)	(192) \$	53 \$
(Catégorie O)	(7 706) \$	3 933 \$
(Catégorie P)	(590) \$	99 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS PAR PART*		
(Catégorie F)	(0,85) \$	0,20 \$
(Catégorie O)	(0,68) \$	0,27 \$
(Catégorie P)	(1,36) \$	0,22 \$

*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

SEMESTRES CLOS LES 30 JUIN (NON AUDITÉ)

(en milliers de dollars, sauf les données par part)

	Total du Fonds		Catégorie F	
	2011	2010	2011	2010
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	162 072 \$	153 001 \$	3 312 \$	2 750 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	(8 488)	4 085	(192)	53
OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES				
Produit de l'émission de parts	3 835	4 207	265	266
Paiements au rachat de parts	(26 023)	(23 923)	(462)	(416)
	(22 188)	(19 716)	(197)	(150)
VARIATION DE L'ACTIF NET	(30 676)	(15 631)	(389)	(97)
ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE	131 396 \$	137 370 \$	2 923 \$	2 653 \$
	Catégorie O		Catégorie P	
	2011	2010	2011	2010
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	151 380 \$	143 784 \$	7 380 \$	6 467 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	(7 706)	3 933	(590)	99
OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES				
Produit de l'émission de parts	1 098	3 135	2 472	806
Paiements au rachat de parts	(24 288)	(21 888)	(1 273)	(1 619)
	(23 190)	(18 753)	1 199	(813)
VARIATION DE L'ACTIF NET	(30 896)	(14 820)	609	(714)
ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE	120 484 \$	128 964 \$	7 989 \$	5 753 \$

(Se reporter aux notes afférentes ci-jointes.)

SCSC

Fonds d'actions de grandes sociétés américaines

État du portefeuille de placements

30 JUIN 2011 (NON AUDITÉ)

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$		Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
ACTIONS – 96,2 %							
Actions américaines – 91,3 %							
Biens de consommation discrétionnaire – 12,3 %							
Amazon.com Inc.	16 664	1 779 566	3 287 891	Service Corp. International	10 700	120 274	120 718
American Eagle Outfitters Inc.	43 400	540 373	534 038	Staples Inc.	139 100	3 248 866	2 121 077
Ameristar Casinos Inc.	900	17 771	20 594	Starbucks Corp.	43 749	1 190 378	1 667 353
Apollo Group Inc., cat. A	119 200	5 540 323	5 024 944	Starwood Hotels & Resorts Worldwide Inc.	21 635	1 332 587	1 170 321
Autoliv Inc.	26 800	1 260 537	2 029 343	Target Corp.	167 901	8 855 351	7 599 735
AutoZone Inc.	2 800	620 592	796 875	Time Warner Cable Inc.	56 900	3 608 466	4 286 053
Bed Bath & Beyond Inc.	85 635	4 366 347	4 823 240	Time Warner Inc.	36 674	1 306 401	1 287 283
Best Buy Co. Inc.	146 882	5 118 856	4 452 550	TRW Automotive Holdings Corp.	21 100	1 139 775	1 201 860
Big Lots Inc.	5 400	197 665	172 710	Tupperware Corp.	6 600	411 076	429 761
BorgWarner Inc.	7 967	353 608	620 960	Urban Outfitters Inc.	124 449	3 930 759	3 380 976
Career Education Corp.	7 400	147 867	150 976	V.F. Corp.	17 742	1 470 687	1 859 194
Carnival Corp.	1 700	66 641	61 738	Viacom Inc., cat. B	28 200	1 344 094	1 387 190
CBS Corp., cat. B	144 200	3 783 647	3 962 096	Warnaco Group Inc. (The)	10 700	533 323	539 563
Chemed Corp.	800	50 913	50 540	Washington Post Co., cat. B	900	369 265	363 488
Children's Place Retail Stores Inc. (The)	19 700	907 219	844 914	Whirlpool Corp.	45 300	3 559 383	3 553 483
Cinemark Holdings Inc.	1 000	18 880	19 968	Williams Sonoma Inc.	13 500	481 594	475 292
Coach Inc.	191 072	8 291 676	11 788 921	Wyndham Worldwide Corp.	2 000	64 623	64 913
Comcast Corp., cat. A	91 400	1 674 379	2 234 363	Wynn Resorts Ltd.	900	121 210	124 677
Darden Restaurants Inc.	1 300	62 858	62 393	Yum! Brands Inc.	31 222	1 686 730	1 663 607
Destination Maternity Corp.	600	12 414	11 552			122 750 914	132 912 933
Dillard's Inc., cat. A	14 800	768 053	744 741	Biens de consommation de base – 7,1 %			
DIRECTV, cat. A	86 420	3 311 699	4 238 588	Altria Group Inc.	50 300	1 240 882	1 281 576
DISH Network Corp., cat. A	69 400	1 396 516	2 054 213	Archer-Daniels-Midland Co.	51 800	1 627 902	1 505 764
Dollar Tree Stores Inc.	450	16 191	28 933	Bunge Ltd.	200	13 911	13 307
Foot Locker Inc.	3 600	86 878	82 551	Clorox Co.	1 900	124 363	123 646
Ford Motor Co.	113 100	1 796 006	1 505 217	Coca-Cola Bottling Co. Consolidated	35	2 344	2 281
Fossil Inc.	9 500	369 534	1 079 310	Coca-Cola Co. (The)	114 654	7 029 868	7 444 705
Gannett Co. Inc.	74 800	1 208 084	1 034 475	ConAgra Foods Inc.	119 500	2 837 923	2 973 193
Gap Inc. (The)	74 700	1 469 696	1 304 162	Constellation Brands Inc., cat. A	5 900	121 119	118 551
Genuine Parts Co.	8 400	436 536	440 769	Corn Products International Inc.	28 200	899 503	1 503 946
Goodyear Tire & Rubber Co. (The)	84 900	1 457 694	1 374 083	Costco Wholesale Corp.	117 637	8 287 975	9 223 297
Guess? Inc.	5 600	231 343	227 370	CVS Caremark Corp.	154 900	5 160 446	5 613 499
Harley-Davidson Inc.	36 848	1 419 064	1 456 975	Dr. Pepper Snapple Group Inc.	15 300	612 024	619 140
Harman International Industries Inc.	4 700	205 607	206 750	Estée Lauder Cos. Inc., cat. A	18 800	1 923 440	1 908 555
John Wiley & Sons Inc., cat. A	1 200	58 487	60 222	Fresh Del Monte Produce Inc.	4 100	107 741	105 412
Johnson Controls Inc.	151 533	5 844 097	6 088 158	Hormel Foods Corp.	2 200	63 872	63 251
Jones Group Inc. (The)	29 700	1 056 065	310 425	J.M. Smucker Co. (The)	1 500	111 789	110 572
Las Vegas Sands Corp.	40 889	1 607 516	1 665 295	Kimberly-Clark Corp.	16 300	1 047 246	1 046 592
Liberty Media Holding Corp. - Capital, série A	700	59 882	57 930	Kroger Co. (The)	183 790	4 245 623	4 400 692
Limited Brands Inc.	13 700	510 640	508 381	Mead Johnson Nutrition Co., cat. A	94 758	5 392 427	6 177 511
Lowe's Cos. Inc.	331 120	8 114 501	7 449 035	Molson Coors Brewing Co., cat. B	800	36 577	34 551
Macy's Inc.	120 169	3 370 363	3 388 792	Pepsico Inc.	57 637	3 847 212	3 914 920
McDonald's Corp.	63 115	5 139 279	5 133 688	Philip Morris International Inc.	54 700	3 132 517	3 523 269
McGraw-Hill Companies Inc. (The)	47 000	1 739 326	1 901 025	Procter & Gamble Co.	107 216	6 695 585	6 572 679
Netflix Inc.	8 581	1 188 204	2 175 473	Reynolds American Inc.	19 400	710 294	693 123
Newell Rubbermaid Inc.	40 900	325 232	622 483	Safeway Inc.	171 600	4 212 053	3 868 677
Nike Inc., cat. B	86 238	6 455 216	7 486 385	Smart Balance Inc.	3 100	16 100	15 498
Nordstrom Inc.	9 233	344 112	418 182	Smithfield Foods Inc.	27 200	586 820	574 366
Omnicom Group Inc.	10 700	491 220	497 328	Supervalu Inc.	69 100	1 552 858	626 871
PetSmart Inc.	1 400	62 476	61 301	Susser Holdings Corp.	1 900	25 646	28 826
Pool Corp.	1 700	49 280	48 826	Tyson Foods Inc., cat. A	93 100	1 734 288	1 743 106
Priceline.com Inc.	9 800	2 394 957	4 841 729	Walgreen Co.	171 800	7 022 660	7 038 387
Pulte Homes Inc.	23 400	180 186	172 988	Wal-Mart Stores Inc.	77 429	4 107 017	3 968 737
						74 530 025	76 838 500

Fonds d'actions de grandes sociétés américaines

État du portefeuille de placements

30 JUIN 2011 (NON AUDITÉ)

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$		Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Énergie – 9,4 %							
Arch Coal Inc.	7 500	198 773	192 972	CME Group Inc.	14 921	4 975 201	4 198 827
Baker Hughes Inc.	16 576	1 097 152	1 160 458	Comerica Inc.	40 923	1 487 809	1 365 335
Chesapeake Energy Corp.	38 900	1 052 791	1 113 883	Commerce Bancshares Inc.	3 800	155 483	157 697
Chevron Corp.	179 100	14 011 543	17 762 005	Commonwealth REIT	2 217	57 007	55 202
Cimarex Energy Co.	3 000	254 810	260 403	CoreLogic Inc.	2 491	40 260	40 124
ConocoPhillips	218 339	13 507 393	15 833 423	Digital Realty Trust Inc.	1 100	65 804	65 586
Consol Energy Inc.	55 790	2 736 775	2 609 228	Discover Financial Services	141 700	3 202 633	3 656 820
Devon Energy Corp.	3 500	266 039	266 141	Equity Residential	3 200	185 515	185 299
EOG Resources Inc.	63 336	6 574 430	6 387 622	FBL Financial Group Inc., cat. A	2 200	63 755	68 304
Exxon Mobil Corp.	127 900	9 882 666	10 036 605	Federal Realty Investment Trust	600	49 832	49 336
FMC Technologies Inc.	108 337	4 094 804	4 679 928	Fifth Third Bancorp	156 700	2 005 536	1 925 173
Halliburton Co.	93 200	3 796 731	4 586 414	First Community Bancshares Inc.	2 000	27 323	26 965
Helix Energy Solutions Group Inc.	7 700	121 351	123 062	First Interstate BancSystem Inc.	500	7 574	7 098
Hess Corp.	31 800	1 991 601	2 294 091	Franklin Resources Inc.	500	61 472	63 344
ITT Educational Services Inc.	16 900	1 423 887	1 275 946	Fulton Financial Corp.	5 900	61 785	60 984
Marathon Oil Corp.	138 700	4 773 544	7 043 680	Goldman Sachs Group Inc. (The)	35 000	5 307 195	4 492 878
Murphy Oil Corp.	53 600	3 427 435	3 396 032	Hartford Financial Services Group Inc. (The)	100 900	2 662 295	2 565 926
National-Oilwell Varco Inc.	37 622	2 758 914	2 837 185	HCC Insurance Holdings Inc.	5 000	152 887	152 052
Noble Energy Inc.	18 200	1 576 776	1 574 159	HCP Inc.	4 100	147 939	145 219
Occidental Petroleum Corp.	5 500	503 768	552 143	Health Care REIT Inc.	1 800	92 870	91 080
Oceaneering International Inc.	800	29 818	31 285	Hospitality Properties Trust	4 100	88 326	95 955
Patterson-UTI Energy Inc.	5 400	108 625	164 737	Host Hotels & Resorts Inc.	7 200	116 114	117 781
Peabody Energy Corp.	4 300	243 152	244 389	Huntington Bancshares Inc.	277 300	1 917 824	1 752 926
Range Resources Corp.	15 212	736 546	814 507	Inland Real Estate Corp.	5 000	43 971	42 513
RPC Inc.	1 200	26 918	28 362	IntercontinentalExchange Inc.	33 700	3 648 993	4 055 727
Schlumberger Ltd.	121 580	9 138 588	10 132 038	Jones Lang LaSalle Inc.	19 100	1 476 147	1 738 455
Seacor Holdings Inc.	1 700	159 787	163 739	JPMorgan Chase & Co.	430 200	18 450 671	16 985 260
Tesoro Corp.	61 400	1 427 616	1 357 581	KeyCorp	357 805	3 778 552	2 873 042
Valero Energy Corp.	183 300	4 902 240	4 525 174	Kimco Realty Corp.	4 100	73 896	73 717
W&T Offshore Inc.	10 900	269 321	274 772	Lincoln National Corp.	59 700	2 654 565	1 639 765
Williams Cos. Inc.	7 400	214 414	215 895	Loews Corp.	12 900	527 081	524 012
	91 308 208	101 937 859		Macerich Co. (The)	1 400	71 801	72 245
				MetLife Inc.	29 800	1 280 598	1 261 125
Services financiers – 13,4 %							
Aflac Inc.	29 784	1 141 229	1 341 795	Morgan Stanley	53 300	1 763 786	1 184 145
Alexandria Real Estate Equities Inc.	600	45 285	44 831	NASDAQ OMX Group Inc. (The)	37 100	818 536	905 514
Allstate Corp. (The)	53 600	2 593 908	1 579 297	Nationwide Health Properties Inc.	1 300	53 849	51 967
American Express Co.	19 729	749 982	984 201	Nelnet Inc., cat. A	5 400	98 654	114 862
American Financial Group Inc.	78 300	1 996 568	2 697 754	Plum Creek Timber Co. Inc.	1 700	66 534	66 480
Ameriprise Financial Inc.	89 800	3 590 852	4 996 294	PNC Financial Services Group Inc.	104 500	8 111 147	6 008 819
Annaly Mortgage Management Inc.	8 500	151 132	147 824	Presidential Life Corp.	2 200	23 207	22 103
Assurant Inc.	101 000	4 374 875	3 536 397	Prologis Inc.	4 200	141 884	145 072
Astoria Financial Corp.	4 900	62 109	60 484	Protective Life Corp.	4 400	98 084	98 135
Avalonbay Communities Inc.	900	113 062	111 527	Prudential Financial Inc.	31 500	1 737 392	1 932 873
Bank of America Corp.	463 000	9 430 555	4 892 912	Public Storage Inc.	1 500	164 956	164 989
Bank of Hawaii Corp.	3 300	147 873	148 190	Regions Financial Corp.	72 400	1 320 287	432 515
Bank of New York Mellon Corp. (The)	198 527	5 989 459	4 906 835	Reinsurance Group of America Inc.	20 900	990 385	1 227 986
Berkshire Hathaway Inc., cat. B	16 500	1 293 092	1 231 892	Resource Capital Corp.	8 900	63 127	54 199
BlackRock Inc., cat. A	21 600	4 161 910	3 996 417	Simon Property Group Inc.	3 000	336 551	336 521
Boston Properties Inc.	1 600	163 550	163 928	SL Green Realty Corp.	900	73 040	71 989
Capital One Financial Corp.	163 400	7 321 097	8 148 222	StanCorp Financial Group Inc.	21 900	694 757	891 926
Charles Schwab Corp. (The)	279 379	4 424 554	4 429 999	State Street Corp.	38 000	1 663 796	1 652 888
Chubb Corp. (The)	87 500	4 612 923	5 287 180	Sunstone Hotel Investors Inc.	19 300	188 527	172 667
Citigroup Inc.	171 230	12 530 748	6 874 569	Symetra Financial Corp.	7 300	88 502	94 477
City National Corp.	2 200	113 930	115 142	Torchmark Corp.	18 700	936 959	1 157 378

(Se reporter aux notes afférentes ci-jointes.)

SULC

Fonds d'actions de grandes sociétés américaines

État du portefeuille de placements

30 JUIN 2011 (NON AUDITÉ)

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$		Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Travelers Cos. Inc. (The)	109 500	5 766 871	6 169 508	Sirona Dental Systems Inc.	2 100	78 067	107 537
U.S. Bancorp	98 300	2 479 474	2 419 168	Stryker Corp.	30 560	1 890 590	1 730 381
Unum Group	26 334	643 253	647 827	UnitedHealth Group Inc.	129 906	4 633 861	6 467 956
Ventas Inc.	1 600	84 419	81 408	Waters Corp.	20 136	1 707 492	1 860 734
Vornado Realty Trust	2 000	181 135	179 856	Wellpoint Inc.	67 300	3 768 904	5 115 559
Wells Fargo & Co.	414 100	11 113 016	11 210 124			128 081 320	140 298 994
Wesbanco Inc.	1 600	31 820	30 312				
Winthrop Realty Trust	4 900	60 367	56 228	Industries – 9,2 %			
Zions Bancorp	14 800	709 869	342 804	3M Co.	22 471	1 919 063	2 056 556
		160 451 591	144 226 202	Alliant Techsystems Inc.	1 300	88 212	89 493
Soins de santé – 13,0 %				Armstrong World Industries Inc.	700	30 970	30 813
Abbott Laboratories	82 800	4 130 009	4 201 683	Avery Dennison Corp.	43 800	1 736 244	1 632 098
Aetna Inc.	109 276	3 348 748	4 646 668	Boeing Co. (The)	61 671	4 283 914	4 400 216
Allergan Inc.	93 652	6 126 059	7 523 526	Briggs & Stratton Corp.	5 600	105 104	107 172
AmerisourceBergen Corp.	23 500	581 595	938 946	Caterpillar Inc.	43 389	4 136 243	4 456 727
Amgen Inc.	166 056	9 418 087	9 348 003	CSX Corp.	65 500	1 432 581	1 656 840
Baxter International Inc.	12 500	541 533	719 482	Cummins Inc.	28 297	2 565 461	2 824 615
Becton, Dickinson & Co.	1 440	114 499	119 740	Curtiss-Wright Corp.	2 000	61 772	62 442
Biogen Idec Inc.	13 900	995 552	1 434 186	Danaher Corp.	87 527	3 895 475	4 475 343
Bristol-Myers Squibb Co.	18 900	488 499	527 877	Expeditors International of Washington Inc.	57 700	2 183 138	2 850 580
Cardinal Health Inc.	51 300	1 838 223	2 248 232	Fairchild Semiconductor International Inc., cat. A	73 600	785 154	1 186 934
Celgene Corp.	115 487	6 408 184	6 717 483	FedEx Corp.	3 000	270 400	274 590
CIGNA Corp.	24 100	700 473	1 197 369	First Solar Inc.	14 600	1 791 542	1 863 745
Covance Inc.	78 971	3 886 930	4 521 831	Fluor Corp.	84 248	5 118 470	5 256 546
Coventry Health Care Inc.	62 000	1 569 099	2 180 431	Gardner Denver Inc.	10 500	472 852	851 218
DaVita Inc.	42 286	3 125 564	3 533 349	General Dynamics Corp.	40 411	2 762 879	2 906 329
Eli Lilly and Co.	85 500	3 962 031	3 096 002	General Electric Co.	269 100	6 056 642	4 892 906
Endo Pharmaceuticals Holdings Inc.	53 700	1 253 617	2 081 845	GenOn Energy Inc.	170 950	952 979	633 538
Express Scripts Inc., cat. A	116 344	6 352 177	6 059 946	Goodrich Corp.	10 100	703 291	930 790
Forest Laboratories Inc., cat. A	57 500	1 775 789	2 183 104	Granite Construction Inc.	2 500	59 977	59 161
Gilead Sciences Inc.	68 200	2 865 229	2 724 941	Harsco Corp.	5 800	179 735	182 481
Health Net Inc.	51 300	1 454 855	1 589 754	HNI Corp.	1 900	46 615	46 044
Hill-Rom Holdings Inc.	4 100	152 341	182 176	Honeywell International Inc.	44 900	2 499 582	2 580 480
Humana Inc.	46 100	2 221 815	3 581 979	Hubbell Inc., cat. B	1 000	61 625	62 693
IDEXX Laboratories Inc.	47 652	3 107 685	3 566 903	Huntington Ingalls Industries Inc., rachetables	5 533	206 947	184 226
Illumina Inc.	32 663	2 186 320	2 368 643	International Paper Co.	47 600	1 346 676	1 368 516
Immucor Inc.	3 200	62 860	63 063	ITT Industries Inc.	17 500	802 779	994 777
Intuitive Surgical Inc.	12 618	3 579 163	4 527 765	KBR Inc.	55 500	1 307 798	2 019 327
Invacare Corp.	1 500	38 791	48 062	Kennametal Inc.	2 300	79 065	93 673
Johnson & Johnson	113 953	7 386 333	7 309 008	L-3 Communications Holdings Inc.	28 800	2 426 229	2 430 662
LifePoint Hospitals Inc.	28 300	805 090	1 066 546	Lockheed Martin Corp.	49 900	3 821 844	3 899 393
Medco Health Solutions Inc.	95 100	5 227 386	5 187 463	McDermott International Inc.	26 500	524 307	506 388
Medicis Pharmaceutical Corp.	10 100	372 436	372 160	Norfolk Southern Corp.	7 260	461 586	524 796
Medtronic Inc.	83 100	3 213 791	3 087 693	Northrop Grumman Corp.	90 600	5 810 317	6 063 829
Merck & Co. Inc.	233 700	7 945 120	7 954 932	Oshkosh Truck Corp., cat. B	34 600	1 424 389	966 378
Mylan Inc.	34 500	431 252	821 411	Owens Corning Inc.	14 400	518 800	518 930
Myriad Genetics Inc.	68 000	1 462 019	1 490 385	Parker Hannifin Corp.	23 600	1 831 757	2 044 178
Omnicare Inc.	14 900	451 034	458 290	Precision Castparts Corp.	32 533	4 652 968	5 166 475
PDL BioPharma Inc.	41 700	243 053	236 236	Quanta Services Inc.	86 600	1 843 077	1 686 597
PerkinElmer Inc.	2 700	69 435	70 173	Rayonier Inc.	900	56 525	56 771
Perrigo Co.	26 000	1 692 231	2 203 381	Raytheon Co.	110 003	5 772 678	5 290 147
Pfizer Inc.	619 034	13 939 865	12 301 078	Rockwell Automation Inc.	11 111	935 307	930 025
Seaboard Corp.	226	477 634	525 082	Rockwell Collins Inc.	17 761	1 105 863	1 057 608
				Roper Industries Inc.	47 155	3 299 822	3 789 104
				Ryder System Inc.	30 000	1 272 605	1 646 557

SULC

(Se reporter aux notes afférentes ci-jointes.)

Fonds d'actions de grandes sociétés américaines

État du portefeuille de placements

30 JUIN 2011 (NON AUDITÉ)

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Simpson Manufacturing Co. Inc.	2 000	57 639	57 616
Southwest Airlines Inc.	90 733	1 066 173	1 000 884
Stericycle Inc.	40 913	3 038 714	3 518 520
Thomas & Betts Corp.	6 300	328 100	327 476
Timken Co.	23 800	742 021	1 157 657
Toro Co. (The)	800	36 467	46 680
Union Pacific Corp.	24 600	2 455 555	2 477 896
United Continental Holdings Inc.	18 200	445 620	397 492
United Technologies Corp.	22 448	1 470 256	1 917 314
URS Corp.	4 700	200 540	202 985
Walter Energy Inc.	600	67 225	67 055
Waste Management Inc.	13 700	495 868	492 647
	94 105 437	99 272 929	

Technologies de l'information – 18,9 %

Activision Blizzard Inc.	82 700	901 768	932 225
Adobe Systems Inc.	268 997	8 337 194	8 162 107
Amphenol Corp., cat. A	71 221	3 604 380	3 708 961
ANSYS Inc.	62 234	3 043 409	3 283 591
Apple Inc.	81 061	15 100 647	26 250 738
Applied Materials Inc.	49 300	625 478	619 008
Autodesk Inc.	115 273	4 204 382	4 293 136
Avnet Inc.	24 600	736 140	756 640
AVX Corp.	2 500	35 814	36 722
Broadcom Corp., cat. A	64 700	2 038 121	2 099 923
CA Inc.	41 500	902 296	914 780
Cisco Systems Inc.	254 900	4 587 626	3 837 662
Citrix Systems Inc.	83 077	4 398 729	6 412 605
Cognizant Technology Solutions Corp., cat. A	70 358	4 848 512	4 979 970
Computer Sciences Corp.	30 800	1 305 599	1 128 364
Convergys Corp.	99 600	1 103 619	1 311 131
Corning Inc.	63 500	1 128 139	1 111 689
Dell Inc.	25 200	394 732	405 423
DST Systems Inc.	3 605	183 262	183 736
Ebay Inc.	1 100	32 143	34 248
EchoStar Communications Corp., cat. A	4 400	130 902	154 528
EMC Corp.	233 927	5 158 138	6 219 769
Fidelity National Information Services Inc.	24 900	782 185	739 674
Google Inc., cat. A	26 688	14 176 937	13 035 667
Harris Corp.	41 500	1 541 805	1 804 327
Hewlett-Packard Co.	31 500	1 172 304	1 106 584
IBM Corp.	39 802	5 547 095	6 584 741
Ingram Micro Inc., cat. A	42 600	706 840	745 795
Intel Corp.	655 350	14 231 611	14 003 069
Intuit Inc.	71 600	2 437 812	3 580 131
Jabil Circuit Inc.	4 000	77 020	77 903
Juniper Networks Inc.	97 643	3 260 426	2 968 411
KLA Tencor Corp.	5 800	227 327	226 422
Lam Research Corp.	13 900	591 121	593 743
Lexmark International Inc.	26 761	1 224 376	755 699
MasterCard Inc., cat. A	31 710	7 165 013	9 214 660
Microchip Technology Inc.	56 800	2 043 593	2 077 590
Micron Technology Inc.	135 100	1 315 691	973 976
Microsoft Corp.	193 200	5 329 556	4 844 161
Molex Inc.	3 200	78 326	79 586

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Motorola Solutions Inc.	24 200	1 089 917	1 074 583
National Instruments Corp.	100 658	2 854 374	2 884 236
NetApp Inc.	95 004	4 798 642	4 840 229
Nuance Communications Inc.	82 600	1 399 453	1 710 732
Oracle Corp.	356 171	10 345 411	11 305 629
Plantronics Inc.	1 800	62 520	63 459
Polycom Inc.	38 000	1 309 592	2 357 025
Qualcomm Inc.	276 990	12 560 678	15 173 256
Rackspace Hosting Inc.	16 300	315 912	672 348
SAIC Inc.	5 600	92 403	90 905
Salesforce.com Inc.	27 057	2 740 813	3 890 794
Sohu.com Inc.	4 200	288 956	292 900
Symantec Corp.	89 800	1 678 815	1 707 320
Synopsys Inc.	3 100	80 151	76 919
Teradata Corp.	50 900	1 608 632	2 957 240
Texas Instruments Inc.	56 300	1 503 849	1 782 192
VeriSign Inc.	96 400	2 965 972	3 112 973
Visa Inc.	68 500	4 594 097	5 571 035
Vishay Intertechnology Inc.	49 300	784 495	715 595
Western Digital Corp.	64 100	1 616 115	2 248 717
Xerox Corp.	105 200	1 416 594	1 056 912
	178 817 459	203 834 094	

Matières premières – 2,0 %

Allegheny Technologies Inc.	22 762	1 225 958	1 393 625
Ashland Inc.	32 600	1 433 568	2 034 664
Ball Corp.	1 700	63 619	63 035
Cabot Corp.	27 800	854 495	1 068 630
Century Aluminum Co.	3 500	55 506	52 830
Domtar Corp.	10 400	819 286	950 708
E.I. du Pont de Nemours & Co.	8 200	399 986	427 584
Eastman Chemical Co.	34 200	2 649 627	3 367 645
Freeport-McMoRan Copper & Gold Inc., cat. B	82 038	4 121 728	4 186 767
H.B. Fuller Co.	3 200	66 362	75 324
Huntsman Corp.	46 700	800 187	848 671
LSB Industries Inc.	900	39 672	37 245
Materion Corp.	600	23 968	21 385
Monsanto Co.	40 124	2 752 236	2 808 628
Nalco Holding Co.	58 800	1 509 051	1 576 456
NewMarket Corp.	2 600	452 724	428 356
Noranda Aluminum Holding Corp.	2 000	29 294	29 185
Packaging Corp. of America	9 400	254 199	253 924
PPG Industries Inc.	1 000	86 267	87 592
Reliance Steel & Aluminum Co.	1 700	92 022	81 476
Sealed Air Corp.	12 100	277 263	277 813
Sigma-Aldrich Corp.	4 100	285 216	290 160
Steel Dynamics Inc.	68 300	1 157 332	1 071 140
Westlake Chemical Corp.	6 000	303 271	300 243
Weyerhaeuser Co.	5 700	116 686	120 143
Worthington Industries Inc.	3 600	73 430	80 258
	19 942 953	21 933 487	

Services de télécommunications – 3,4 %

American Tower Corp., cat. A	81 536	4 096 091	4 114 721
AT&T Inc.	550 936	17 304 261	16 690 325

(Se reporter aux notes afférentes ci-jointes.)

SULC

Fonds d'actions de grandes sociétés américaines

État du portefeuille de placements

30 JUIN 2011 (NON AUDITÉ)

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Crown Castle International Corp.	113 600	3 854 758	4 472 026
Metropcs Communications Inc.	61 500	551 213	1 020 883
Telephone and Data Systems Inc.	3 000	92 141	90 015
Verizon Communications Inc.	280 136	9 877 612	10 060 068
	35 776 076	36 448 038	

Services publics – 2,6 %

AES Corp. (The)	82 500	1 034 812	1 013 572
Alliant Energy Corp.	57 600	2 089 892	2 260 836
Ameren Corp.	12 400	346 834	344 896
American Electric Power Co. Inc.	96 272	3 593 184	3 498 141
American Water Works Co. Inc.	3 000	68 634	85 267
Atmos Energy Corp.	35 685	1 055 763	1 145 116
CMS Energy Corp.	76 500	1 134 127	1 453 716
Consolidated Edison Inc.	9 500	490 495	487 853
Constellation Energy Group Inc.	80 200	2 642 010	2 938 143
DTE Energy Co.	20 400	882 550	984 993
Edison International	61 000	2 282 699	2 280 078
Energen Corp.	700	34 546	38 176
Entergy Corp.	67 100	5 012 467	4 421 691
Exelon Corp.	32 400	1 405 797	1 339 262
FirstEnergy Corp.	3 800	162 066	161 915
NV Energy Inc.	79 600	1 218 407	1 179 985
OGE Energy Corp.	2 300	113 057	111 719
Pinnacle West Capital Corp.	22 700	948 780	975 772
Public Services Enterprise Group Inc.	96 400	3 648 156	3 034 823
Questar Corp.	7 600	125 509	129 972
Sempra Energy Inc.	9 000	468 525	459 050
	28 758 310	28 344 976	

Total des actions américaines 934 522 293 986 048 012

Actions étrangères – 4,9 %

ABB Ltd., CAAE	179 614	3 986 874	4 494 848
Accenture PLC, cat. A	74 069	3 495 582	4 318 348
ACE Ltd.	28 900	1 792 245	1 835 253
Anheuser-Busch InBev NV, CAAE	19 300	1 077 719	1 063 383
Banco Latinoamericano de Exportaciones SA, cat. E	2 900	49 514	48 503
BG Group PLC, CAAE	10 045	1 178 137	1 106 425

TABEAU DES POSITIONS EN COMPTE SUR CONTRATS À TERME**

	Nombre de contrats	Coût moyen par contrat \$	Valeur contractuelle \$	Valeur courante \$	Plus-value (moins-value) non réalisée \$
Plus-value non réalisée					
Indice S&P 500 des États-Unis échéant en septembre 2011	124	USD 1 279,05	38 266 650	39 357 261	1 090 611
Plus-value (moins-value) non réalisée des positions en compte sur contrats à terme					1 090 611

Fonds d'actions de grandes sociétés américaines

État du portefeuille de placements

30 JUIN 2011 (NON AUDITÉ)

TABLEAU DES CONTRATS DE CHANGE À TERME

Contrepartie	Notation de la contrepartie ¹	Date de règlement	Montant vendu	Montant acheté	Taux à terme	Taux courant	Plus-value (moins-value) non réalisée \$
Bank of New York Mellon Corp. (The)	A-1+	15-07-2011	CAD 12 543	USD 12 726	0,986	0,965	(258)
Bank of New York Mellon Corp. (The)	A-1+	15-07-2011	USD 6 807 337	CAD 6 657 576	1,022	1,036	86 112
Bank of New York Mellon Corp. (The)	A-1+	15-07-2011	USD 582 334	CAD 569 522	1,022	1,036	7 367
Bank of New York Mellon Corp. (The)	A-1+	15-07-2011	USD 446 395	CAD 436 574	1,022	1,036	5 647
Bank of New York Mellon Corp. (The)	A-1+	15-07-2011	USD 390 845	CAD 379 784	1,029	1,036	2 482
Bank of New York Mellon Corp. (The)	A-1+	15-07-2011	USD 291 537	CAD 286 815	1,016	1,036	5 379
Bank of New York Mellon Corp. (The)	A-1+	15-07-2011	USD 118 853	CAD 116 239	1,022	1,036	1 504
Bank of New York Mellon Corp. (The)	A-1+	15-07-2011	USD 76 028	CAD 74 355	1,023	1,036	962
Bank of New York Mellon Corp. (The)	A-1+	15-07-2011	USD 25 387	CAD 24 621	1,031	1,036	113
Bank of New York Mellon Corp. (The)	A-1+	15-07-2011	USD 13 796	CAD 13 510	1,021	1,036	192
Bank of New York Mellon Corp. (The)	A-1+	15-07-2011	USD 12 267	CAD 11 924	1,029	1,036	82
							109 582

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

*Les billets à court terme portent intérêt à 0,847 % et échoient le 1^{er} septembre 2011

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

Sommaire du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2010 ET 30 JUIN 2011

Le tableau suivant présente l'ensemble des catégories de portefeuille.

Portefeuille par catégorie	Pourcentage de l'actif net (%)	
	2010	2011
Biens de consommation discrétionnaire	11,8	12,3
Biens de consommation de base	6,6	7,1
Énergie	7,2	9,4
Services financiers	14,0	13,4
Soins de santé	12,5	13,0
Industries	9,1	9,2
Technologies de l'information	21,5	18,9
Matières premières	2,4	2,0
Services de télécommunications	3,0	3,4
Services publics	3,0	2,6
Actions étrangères	6,5	4,9
Fonds d'investissement	—	—
Total des placements à court terme	0,2	0,2
Plus-value (moins-value) non réalisée sur contrats à terme	—	0,1
Plus-value (moins-value) non réalisée sur contrats de change à terme	—	—
Autres actifs et passifs, montant net	2,2	3,5
	100,0	100,0

(Se reporter aux notes afférentes ci-jointes.)

SULC

Fonds d'actions de grandes sociétés américaines

Notes afférentes à l'état du portefeuille de placements

30 JUIN 2011 ET 31 DÉCEMBRE 2010

Risque de change

Le tableau qui suit indique les devises auxquelles le Fonds était exposé au 30 juin 2011 et au 31 décembre 2010 de par ses actifs et passifs monétaires et non monétaires détenus à des fins de transaction.

Catégories non couvertes	Placements exposés au risque de change*		Contrats de change à terme		Exposition nette		% de l'actif net	
	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010
Dollar américain	1 045 810 400	1 118 508 563	—	—	1 045 810 400	1 118 508 563	97,70 %	98,87 %

*Les montants comprennent les éléments monétaires et non monétaires.

Au 30 juin 2011, si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 5 % par rapport aux autres devises (5 % au 31 décembre 2010), toutes les autres variables restant constantes, l'actif net de l'ensemble des catégories (sauf les catégories couvertes) aurait diminué ou augmenté, respectivement, d'environ 52 290 520 \$ (55 925 428 \$ au 31 décembre 2010). Dans les faits, les résultats de négociation réels peuvent différer de l'analyse de sensibilité, et l'écart peut être important.

Catégories couvertes	Placements exposés au risque de change*		Contrats de change à terme		Exposition nette		% de l'actif net	
	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010
Dollar américain	8 567 457	—	(8 448 796)	—	118 661	—	1,35 %	0,00 %

*Les montants incluent des éléments monétaires et non monétaires.

Au 30 juin 2011, si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 5 % par rapport aux autres devises (5 % au 31 décembre 2010), toutes les autres variables restant constantes, l'actif net de l'ensemble des catégories couvertes aurait diminué ou augmenté, respectivement, d'environ 5 933 \$ (3 588 \$ au 31 décembre 2010). 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 risque de taux d'intérêt au 30 juin 2011 et au 31 décembre 2010 est minime, étant donné que la majorité des instruments financiers détenus par le Fonds ne porte pas intérêt.

Autre risque de prix

Au 30 juin 2011, une variation à la hausse ou à la baisse de 10 % du cours des actions (10 % au 31 décembre 2010) aurait entraîné une augmentation ou une diminution de 107 716 509 \$ de l'actif net du Fonds (113 010 071 \$ au 31 décembre 2010). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de l'analyse de sensibilité, et l'écart peut être important.

Risque de crédit

Le risque de crédit au 30 juin 2011 et au 31 décembre 2010 est minime, étant donné que le Fonds ne détient pas de placement important dans des instruments de créance.

Évaluations de la juste valeur

Le tableau suivant présente les données utilisées au 30 juin 2011 et au 31 décembre 2010 pour évaluer à la juste valeur les placements et les instruments dérivés du Fonds :

2011	Prix cotés sur des marchés actifs pour des actifs ou passifs identiques (niveau 1)	Autres données importantes observables directement (niveau 2)	Données importantes non observables directement (niveau 3)	Total
Actions ordinaires	1 037 807 833 \$	— \$	— \$	1 037 807 833 \$
Actions privilégiées	—	—	—	—
Billets à court terme	1 747 442	—	—	1 747 442
Obligations	—	—	—	—
Placements dans des fonds	121 445	—	—	121 445
Total des placements	1 039 676 720 \$	— \$	— \$	1 039 676 720 \$
Actifs dérivés	1 090 611	109 582	—	1 200 193
Passifs dérivés	—	—	—	—
2010				
Actions ordinaires	1 111 425 059 \$	— \$	— \$	1 111 425 059 \$
Actions privilégiées	—	—	—	—
Billets à court terme	1 749 141	—	—	1 749 141
Obligations	—	—	—	—
Placements dans des fonds	120 528	—	—	120 528
Total des placements	1 113 294 728 \$	— \$	— \$	1 113 294 728 \$
Actifs dérivés	173 789	56 555	—	230 344
Passifs dérivés	—	—	—	—

Au cours des périodes closes le 30 juin 2011 et le 31 décembre 2010, aucun transfert de placement n'a eu lieu entre le niveau 1 et le niveau 2.

Au cours des périodes closes le 30 juin 2011 et le 31 décembre 2010, le Fonds ne détenait aucun placement classé au niveau 3.

Fonds d'actions de grandes sociétés américaines

États de l'actif net

30 JUIN 2011 (NON AUDITÉ) ET
31 DÉCEMBRE 2010

(en milliers de dollars, sauf les données par part)

	2011	2010
ACTIF		
Placements à la juste valeur	1 039 677 \$	1 113 295 \$
Encaisse, y compris les avoirs en devises, à la juste valeur	28 998	22 681
Dividendes et intérêts courus à recevoir	701	589
Marge à recevoir sur les contrats à terme	—	3 723
Montant à recevoir pour la vente de titres en portefeuille	169 181	872
Montant à recevoir pour la souscription de parts	2 547	745
Plus-value non réalisée sur les contrats à terme	1 091	174
Plus-value non réalisée sur les contrats de change à terme	110	57
	<u>1 242 305</u>	<u>1 142 136</u>
PASSIF		
Charges à payer	285	307
Montant à payer pour l'achat de titres en portefeuille	150 642	1 218
Montant à payer pour le rachat de parts	12 211	1 432
	<u>163 138</u>	<u>2 957</u>
ACTIF NET REPRÉSENTANT LES CAPITAUX PROPRES	<u>1 079 167 \$</u>	<u>1 139 179 \$</u>
ACTIF NET PAR CATÉGORIE		
(Catégorie D)	6 766 \$	1 082 \$
(Catégorie D(H))	604 \$	120 \$
(Catégorie E)	378 \$	54 \$
(Catégorie E(H))	133 \$	27 \$
(Catégorie F)	2 885 \$	2 874 \$
(Catégorie F(H))	451 \$	300 \$
(Catégorie I)	14 \$	13 \$
(Catégorie O)	1 013 763 \$	1 093 645 \$
(Catégorie O(H))	7 503 \$	3 163 \$
(Catégorie P)	46 593 \$	37 822 \$
(Catégorie P(H))	77 \$	79 \$
ACTIF NET PAR PART (note 7)		
(Catégorie D)	5,47 \$	5,39 \$
(Catégorie D(H))	5,63 \$	5,34 \$
(Catégorie E)	5,54 \$	5,44 \$
(Catégorie E(H))	5,68 \$	5,41 \$
(Catégorie F)	5,95 \$	5,80 \$
(Catégorie F(H))	6,27 \$	5,92 \$
(Catégorie I)	5,95 \$	5,80 \$
(Catégorie O)	5,93 \$	5,75 \$
(Catégorie O(H))	6,15 \$	5,80 \$
(Catégorie P)	5,55 \$	5,45 \$
(Catégorie P(H))	5,74 \$	5,49 \$
PLACEMENTS AU COÛT MOYEN	<u>983 043 \$</u>	<u>1 045 550 \$</u>

États des résultats

SEMESTRES CLOS LES 30 JUIN (NON AUDITÉ)

(en milliers de dollars, sauf les données par part)

	2011	2010
REVENU DE PLACEMENT		
Dividendes	8 865 \$	9 334 \$
Intérêts	65	146
	<u>8 930</u>	<u>9 480</u>
Retenues d'impôt étranger à la source	(1 182)	(1 365)
	<u>7 748</u>	<u>8 115</u>
CHARGES		
Droits de garde et frais d'administration	570	475
Frais juridiques	44	30
Honoraires des auditeurs	33	17
Frais de gestion	590	367
Honoraires du fiduciaire	5	6
Frais du comité d'examen indépendant	2	1
Coût de la communication de l'information aux porteurs de parts	23	11
	<u>1 267</u>	<u>907</u>
Charges visées par une renonciation	(66)	—
	<u>1 201</u>	<u>907</u>
REVENU DE PLACEMENT NET (PERTE)	<u>6 547</u>	<u>7 208</u>
GAIN RÉALISÉ ET NON RÉALISÉ (PERTE) SUR LES PLACEMENTS		
Gain net réalisé (perte) à la vente de placements et les contrats à livrer	37 816	15 310
Gain net réalisé (perte) sur les contrats à terme	1 690	425
Gain de change net réalisé (perte)	(724)	764
Coûts de transaction à l'achat et à la vente de placements	(506)	(577)
Plus-value (moins-value) non réalisée sur les placements	(11 110)	(92 625)
Plus-value (moins-value) non réalisée des contrats à terme et à livrer	970	(732)
	<u>28 136</u>	<u>(77 435)</u>
GAIN NET (PERTE) SUR LES PLACEMENTS AUGMENTATION (DIMINUTION) NETTE DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	<u>34 683 \$</u>	<u>(70 227) \$</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS		
(Catégorie D)	(22) \$	— \$
(Catégorie D(H))	8 \$	— \$
(Catégorie E)	(2) \$	— \$
(Catégorie E(H))	1 \$	— \$
(Catégorie F)	68 \$	(190) \$
(Catégorie F(H))	20 \$	(4) \$
(Catégorie I)	1 \$	(1) \$
(Catégorie O)	33 788 \$	(67 586) \$
(Catégorie O(H))	233 \$	(101) \$
(Catégorie P)	584 \$	(2 341) \$
(Catégorie P(H))	4 \$	(4) \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS PAR PART*		
(Catégorie D)	(0,03) \$	— \$
(Catégorie D(H))	0,12 \$	— \$
(Catégorie E)	(0,03) \$	— \$
(Catégorie E(H))	0,10 \$	— \$
(Catégorie F)	0,13 \$	(0,34) \$
(Catégorie F(H))	0,32 \$	(2,23) \$
(Catégorie I)	0,57 \$	(0,14) \$
(Catégorie O)	0,19 \$	(0,32) \$
(Catégorie O(H))	0,28 \$	(1,07) \$
(Catégorie P)	0,08 \$	(0,37) \$
(Catégorie P(H))	0,30 \$	(0,90) \$

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

(Se reporter aux notes afférentes ci-jointes.)

SULC

Fonds d'actions de grandes sociétés américaines

États de l'évolution de l'actif net

SEMESTRES CLOS LES 30 JUIN (NON AUDITÉ)

(en milliers de dollars, sauf les données par part)

	Total du Fonds		Catégorie D	
	2011	2010	2011	2010
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	1 139 179 \$	1 153 915 \$	1 082 \$	— \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	34 683	(70 227)	(22)	—
OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES				
Produit de l'émission de parts	85 307	78 743	5 929	—
Paiements au rachat de parts	(180 002)	(136 931)	(223)	—
	(94 695)	(58 188)	5 706	—
VARIATION DE L'ACTIF NET	(60 012)	(128 415)	5 684	—
ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE	1 079 167 \$	1 025 500 \$	6 766 \$	— \$

	Catégorie D(H)		Catégorie E	
	2011	2010	2011	2010
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	120 \$	— \$	54 \$	— \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	8	—	(2)	—
OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES				
Produit de l'émission de parts	498	—	354	—
Paiements au rachat de parts	(22)	—	(28)	—
	476	—	326	—
VARIATION DE L'ACTIF NET	484	—	324	—
ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE	604 \$	— \$	378 \$	— \$

	Catégorie E(H)		Catégorie F	
	2011	2010	2011	2010
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	27 \$	— \$	2 874 \$	3 005 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	1	—	68	(190)
OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES				
Produit de l'émission de parts	111	—	419	403
Paiements au rachat de parts	(6)	—	(476)	(557)
	105	—	(57)	(154)
VARIATION DE L'ACTIF NET	106	—	11	(344)
ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE	133 \$	— \$	2 885 \$	2 661 \$

Fonds d'actions de grandes sociétés américaines

États de l'évolution de l'actif net

SEMESTRES CLOS LES 30 JUIN (NON AUDITÉ)

(en milliers de dollars, sauf les données par part)

	Catégorie F(H)		Catégorie I	
	2011	2010	2011	2010
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	300 \$	— \$	13 \$	41 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	20	(4)	1	(1)
OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES				
Produit de l'émission de parts	139	87	—	—
Paiements au rachat de parts	(8)	—	—	(26)
	131	87	—	(26)
VARIATION DE L'ACTIF NET	151	83	1	(27)
ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE	451 \$	83 \$	14 \$	14 \$
	Catégorie O		Catégorie O(H)	
	2011	2010	2011	2010
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	1 093 645 \$	1 117 505 \$	3 163 \$	— \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	33 788	(67 586)	233	(101)
OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES				
Produit de l'émission de parts	59 117	72 941	4 504	1 239
Paiements au rachat de parts	(172 787)	(130 543)	(397)	(3)
	(113 670)	(57 602)	4 107	1 236
VARIATION DE L'ACTIF NET	(79 882)	(125 188)	4 340	1 135
ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE	1 013 763 \$	992 317 \$	7 503 \$	1 135 \$
	Catégorie P		Catégorie P(H)	
	2011	2010	2011	2010
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	37 822 \$	33 364 \$	79 \$	— \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	584	(2 341)	4	(4)
OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES				
Produit de l'émission de parts	14 223	4 037	13	36
Paiements au rachat de parts	(6 036)	(5 802)	(19)	—
	8 187	(1 765)	(6)	36
VARIATION DE L'ACTIF NET	8 771	(4 106)	(2)	32
ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE	46 593 \$	29 258 \$	77 \$	32 \$

(Se reporter aux notes afférentes ci-jointes.)

SULC

Fonds d'actions de petites sociétés américaines

État du portefeuille de placements

30 JUIN 2011 (NON AUDITÉ)

	Nombre d'actions/ de parts	Coût moyen \$	Juste valeur \$		Nombre d'actions/ de parts	Coût moyen \$	Juste valeur \$
ACTIONS – 94,8 %							
Actions canadiennes – 0,7 %							
Detour Gold Corp.	7 620	227 746	212 750	LKQ Corp.	1 073	26 931	27 018
Methanex Corp.	11 190	318 003	337 807	Lululemon Athletica Inc.	2 100	100 993	226 627
SXC Health Solutions Corp.	7 520	228 396	427 180	Lumber Liquidators Holdings Inc.	12 050	276 414	295 272
Vitran Corp. Inc.	6 680	96 771	81 553	Men's Wearhouse Inc. (The)	12 999	362 691	422 652
Total des actions canadiennes		870 916	1 059 290	Meredith Corp.	6 740	236 148	202 494
				Netflix Inc.	1 150	200 441	291 550
Actions américaines – 89,6 %				Newell Rubbermaid Inc.	41 988	669 862	639 042
Biens de consommation discrétionnaire – 13,4 %				O'Reilly Automotive Inc.	7 150	413 917	452 049
1-800-FLOWERS.COM Inc., cat. A	1 864	5 076	5 577	Overstock.com Inc.	689	9 857	10 121
ABM Industries Inc.	170	4 419	3 826	Pep Boys – Manny, Moe & Jack (The)	28 144	359 942	297 150
AFC Enterprises Inc.	9 679	107 290	153 476	Phillips-Van Heusen Corp.	35	2 249	2 212
American Axle & Manufacturing Holdings Inc.	75	935	822	Pinnacle Entertainment Inc.	18 580	252 649	267 180
American Eagle Outfitters Inc.	35 100	531 323	431 906	Regis Corp.	19 383	297 312	286 584
Ameristar Casinos Inc.	14 630	254 195	334 771	Ryland Group Inc. (The)	11 425	183 028	182 044
Atlas Merger Inc. Contra	1 625	—	—	Sauer-Danfoss Inc.	2 100	89 529	101 944
Autoliv Inc.	4 090	311 324	309 702	Scientific Games Corp., cat. A	11 080	151 452	110 676
Belo Corp., cat. A	18 891	62 313	137 102	Shutterfly Inc.	5 950	271 624	329 438
Blount International Inc.	1 571	24 972	26 488	Sirius XM Radio Inc.	3 100	3 669	6 552
Blue Nile Inc.	2 712	133 264	115 111	Snap-On Inc.	6 580	385 340	396 834
Brunswick Corp.	16 430	285 099	323 474	Stamps.com Inc.	230	2 975	2 954
Buffalo Wild Wings Inc.	7 850	408 306	502 064	Starwood Hotels & Resorts Worldwide Inc.	1 840	94 620	99 533
Callaway Golf Co.	20 446	132 604	122 538	Steven Madden Ltd.	7 935	261 664	287 254
Centene Corp.	1 700	55 062	58 260	Tempur-Pedic International Inc.	11 535	427 349	755 113
Cheesecake Factory Inc. (The)	7 520	149 281	227 669	Tenneco Inc.	2 225	47 992	94 569
Chemed Corp.	1 687	93 367	106 577	Texas Roadhouse Inc., cat. A	18 150	308 924	307 065
Chico's FAS Inc.	50 335	670 661	739 362	Thor Industries Inc.	12 190	391 843	339 290
Chipotle Mexican Grill Inc., cat. A	462	84 259	137 330	Tupperware Corp.	7 000	409 711	455 807
Cinemark Holdings Inc.	15 390	279 228	307 306	Ulta Salon, Cosmetics & Fragrance Inc.	6 931	293 997	431 447
Columbia Sportswear Co.	4 050	233 105	247 574	Under Armour Inc., cat. A	77	5 817	5 746
Cooper Tire & Rubber Co.	10 399	184 773	198 614	Urban Outfitters Inc.	7 280	222 812	197 780
Crocs Inc.	16 550	234 745	410 970	Warnaco Group Inc. (The)	2 115	101 878	106 652
D.R. Horton Inc.	1 662	17 469	18 478	Weight Watchers International Inc.	7 340	522 570	534 617
Deckers Outdoor Corp.	65	5 269	5 532	WMS Industries Inc.	10 694	319 233	317 261
Dollar Tree Stores Inc.	6 450	384 227	414 703	Wyndham Worldwide Corp.	11 215	353 781	363 998
Domino's Pizza Inc.	3 552	37 398	86 558			16 951 271	19 060 863
DSW Inc., cat. A	9 650	390 930	470 317	Biens de consommation de base – 4,5 %			
Ethan Allen Interiors Inc.	6 662	99 867	136 884	AMERIGROUP Corp.	755	30 442	51 304
Express Inc.	21 000	403 720	441 417	Ann Inc.	5 729	118 372	144 308
Fossil Inc.	2 526	145 007	286 983	Casey's General Stores Inc.	3 188	127 510	135 346
Gap Inc. (The)	13 329	277 171	232 706	Central Garden & Pet Co.	8 208	106 082	82 067
Gaylord Entertainment Co.	5 140	174 342	148 769	Central Garden & Pet Co., cat. A	7 326	84 194	71 693
Genuine Parts Co.	7 610	389 243	399 316	Coca-Cola Enterprises Inc.	5 764	162 177	162 268
Guess? Inc.	30	1 447	1 218	Constellation Brands Inc., cat. A	28 415	561 602	570 953
Hanesbrands Inc.	16 608	308 434	457 610	Corn Products International Inc.	11 850	537 815	631 977
Harley-Davidson Inc.	7 705	190 786	304 657	Diamond Foods Inc.	6 550	309 295	482 134
hhgregg Inc.	9 449	203 108	122 015	Dole Food Co. Inc.	11 448	139 448	149 265
Interface Inc., cat. A	35 801	561 853	668 227	Energizer Holdings Inc.	1 400	102 774	97 674
International Game Technology	30 823	513 727	523 255	Fresh Market Inc. (The)	5 310	184 873	198 223
International Speedway Corp., cat. A	4 334	125 879	118 832	GNC Acquisition Holdings Inc., cat. A	9 080	170 681	191 036
Interpublic Group of Cos. Inc.	23 110	158 251	278 570	Green Mountain Coffee Roasters Inc.	10 399	310 943	895 820
Jones Group Inc. (The)	15 300	225 362	159 916	Hansen Natural Corp.	1 280	64 112	99 987
Liberty Media Holding Corp. – Capital, série A	370	26 200	30 620	J & J Snack Foods Corp.	3 250	156 760	156 076
Limited Brands Inc.	195	6 766	7 236	Kroger Co. (The)	10 879	235 387	260 488
				Mead Johnson Nutrition Co., cat. A	2 235	107 919	145 705

Fonds d'actions de petites sociétés américaines

État du portefeuille de placements

30 JUIN 2011 (NON AUDITÉ)

	Nombre d'actions/ de parts	Coût moyen \$	Juste valeur \$		Nombre d'actions/ de parts	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Molson Coors Brewing Co., cat. B	7 133	335 563	308 062	Services financiers – 14,7 %			
Nash Finch Co.	28	981	966	Alexandria Real Estate Equities Inc.	4 040	312 133	301 861
Pantry Inc. (The)	9 642	193 302	174 850	American Capital Ltd.	8 059	73 013	77 155
Prestige Brands Holdings Inc.	12 957	124 270	160 437	American Equity Investment Life Holding Co.	5 475	62 143	67 159
Ruddick Corp.	461	15 597	19 358	Ameriprise Financial Inc.	4 549	163 617	253 097
Sanderson Farms Inc.	2 016	82 247	92 943	Associated Banc-Corp.	16 895	249 325	226 645
Spartan Stores Inc.	17 045	279 577	320 942	Astoria Financial Corp.	1 589	23 277	19 614
Susser Holdings Corp.	100	1 465	1 517	BancorpSouth Inc.	6 623	134 839	79 259
Sysco Corp.	8 285	229 612	249 391	BioMed Realty Trust Inc.	17 520	314 360	324 982
Tractor Supply Co.	300	19 820	19 364	Bofl Holding Inc.	20	323	278
United Natural Foods Inc.	10 700	446 748	440 325	Boston Private Financial Holdings Inc.	18 881	116 606	119 719
Whole Foods Market Inc.	375	19 547	22 963	Boston Properties Inc.	890	52 662	91 185
		5 259 115	6 337 442	Brandywine Realty Trust	20 930	233 406	233 709
				BRE Properties Inc., cat. A	4 650	223 955	223 892
Énergie – 5,2 %				Calamos Asset Management Inc., cat. A	134	1 918	1 875
Berry Petroleum Co., cat. A	12 215	370 524	626 569	Capstead Mortgage Corp.	11 973	145 126	154 723
CARBO Ceramics Inc.	615	64 873	96 711	Cardinal Financial Corp.	9 080	81 516	95 781
Cheniere Energy Inc.	218	1 487	1 923	CB Richard Ellis Group Inc., cat. A	1 855	29 768	44 918
Complete Production Services Inc.	6 620	176 585	213 136	CBL & Associates Properties Inc.	10 173	97 176	178 000
Crosstex Energy Inc.	1 214	10 902	13 931	Chemical Financial Corp.	1 432	37 216	25 927
Dresser-Rand Group Inc.	2 345	92 437	121 713	City National Corp.	340	21 070	17 795
Dril-Quip Inc.	6 200	410 599	406 048	Comerica Inc.	8 026	242 605	267 776
Forest Oil Corp.	10 095	335 479	259 935	CompuCredit Holdings Corp.	100	329	224
Frontier Oil Corp.	1 150	29 458	36 781	CoreLogic Inc.	960	17 270	15 463
Goodrich Petroleum Corp.	12 855	266 827	228 401	Corrections Corp. of America	20 131	433 807	420 625
GulfMark Offshore Inc., cat. A	8 227	329 032	350 387	Credit Acceptance Corp.	80	5 509	6 502
Holly Corp.	3 525	191 943	235 077	Cullen/Frost Bankers Inc.	865	48 189	47 467
Hornbeck Offshore Services Inc.	5 540	133 463	146 873	CVB Financial Corp.	16 144	132 992	143 965
ION Geophysical Corp.	24 880	225 796	226 670	CVR Energy Inc.	1 350	26 330	32 077
James River Coal Co.	15 950	365 290	320 336	Digital Realty Trust Inc.	4 115	241 702	245 352
Key Energy Services Inc.	27 501	270 889	477 476	Dollar Financial Corp.	377	7 888	7 877
Murphy Oil Corp.	3 770	227 481	238 863	DuPont Fabros Technology Inc.	17 660	409 554	429 671
Newfield Exploration Co.	3 858	169 162	253 114	East West Bancorp Inc.	620	12 084	12 093
Northern Oil and Gas Inc.	8 965	228 174	191 039	Eaton Vance Corp.	3 323	118 151	96 820
Oil States International Inc.	235	15 705	18 135	Education Realty Trust Inc.	45 293	317 247	374 614
Patterson-UTI Energy Inc.	8 650	248 580	263 884	EMC Insurance Group Inc.	108	2 803	1 982
Petroleum Development Corp.	1 550	51 213	44 698	Employers Holdings Inc.	16 029	245 114	259 580
PetroQuest Energy Inc.	2 535	18 188	17 175	Equity Lifestyle Properties Inc.	430	23 947	25 916
Pioneer Natural Resources Company	2 580	86 133	223 050	Equity One Inc.	10 139	165 855	182 493
Quicksilver Resources Inc.	1 130	14 172	16 097	Essex Property Trust Inc.	1 669	223 438	217 774
Range Resources Corp.	4 679	199 066	250 531	Evercore Partners Inc., cat. A	6 900	234 090	221 551
Rosetta Resources Inc.	8 230	309 568	409 371	FBL Financial Group Inc., cat. A	85	2 490	2 639
Rowan Cos. Inc.	6 795	259 237	254 182	Federated Investors Inc., cat. B	18 903	513 283	434 920
SM Energy Co.	2 925	178 324	207 513	Fifth Third Bancorp	22 381	255 870	274 967
Swift Energy Co.	7 921	177 898	284 530	First Financial Bancorp	6 678	81 064	107 437
Tesoro Corp.	6 870	142 158	151 899	First Horizon National Corp.	32 550	344 449	299 061
Tidewater Inc.	6 280	370 743	326 254	First Midwest Bancorp Inc.	12 106	143 925	143 473
Venoco Inc.	670	11 073	8 219	First Potomac Realty Trust	11 335	177 775	167 373
W&T Offshore Inc.	1 400	31 356	35 292	FirstMerit Corp.	36 492	651 019	581 456
Western Refining Inc.	2 875	41 841	50 083	Flushing Financial Corp.	761	12 998	9 526
Whiting Petroleum Corp.	4 450	283 740	244 368	Green Dot Corp., cat. A	2 210	94 911	72 518
World Fuel Services Corp.	5 851	140 675	202 777	Hancock Holding Co.	23 526	766 100	703 399
		6 480 071	7 453 041	Hanover Insurance Group Inc.	8 090	373 102	294 271
				Hatteras Financial Corp.	1 910	58 708	52 001
				Highwoods Properties Inc.	7 295	229 286	233 249

(Se reporter aux notes afférentes ci-jointes.)

SUSC

Fonds d'actions de petites sociétés américaines

État du portefeuille de placements

30 JUIN 2011 (NON AUDITÉ)

	Nombre d'actions/ de parts	Coût moyen \$	Juste valeur \$		Nombre d'actions/ de parts	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Horace Mann Educators Corp.	9 885	136 686	148 729	Washington Federal Inc.	4 546	85 577	72 040
Hospitality Properties Trust	1 700	41 909	39 786	Webster Financial Corp.	16 000	345 105	324 582
Host Hotels & Resorts Inc.	16 725	232 761	273 595	Westamerica Bancorp	31	1 566	1 473
IBERIABANK Corp.	3 143	165 560	174 719	Zions Bancorp	24 682	510 476	571 694
Infinity Property & Casualty Corp.	4 339	201 561	228 474		20 513 190	20 943 407	
Interactive Brokers Group Inc., cat. A	1 125	18 679	16 992				
iShares Russell 2000 Index Fund	1 172	91 931	93 644	Soins de santé – 10,5 %			
Jones Lang LaSalle Inc.	384	32 570	34 951	Alere Inc.	150	5 410	5 303
Kilroy Realty Corp.	688	31 602	26 201	Alexion Pharmaceuticals Inc.	8 900	317 588	403 959
LaSalle Hotel Properties	12 605	329 061	320 063	Alliance Imaging Inc.	500	2 063	1 805
Liberty Property Trust	8 638	241 076	271 521	Allscripts Healthcare Solutions Inc.	14 955	275 077	280 290
LTC Properties Inc.	1 201	33 351	32 211	AmerisourceBergen Corp.	6 467	159 409	258 390
Macerich Co. (The)	200	10 269	10 321	AmSurg Corp.	7 470	165 558	188 163
MB Financial Inc.	475	8 733	8 815	Analogic Corp.	422	26 420	21 402
Meadowbrook Insurance Group Inc.	23 625	228 922	225 497	Ardea Biosciences Inc.	5 286	137 883	129 681
MF Global Holdings Ltd.	4 858	39 820	36 242	athenahealth Inc.	925	39 758	36 682
MFA Financial Inc.	50 314	381 403	390 407	Brookdale Senior Living Inc.	1 505	38 902	35 252
Mid-America Apartment Communities Inc.	8 505	479 240	553 477	Bruker BioSciences Corp.	6 895	112 842	135 416
Moody's Corp.	13 650	387 898	505 076	CareFusion Corp.	14 650	412 167	384 007
NASB Financial Inc.	20	349	201	Catalyst Health Solutions Inc.	16 509	770 965	889 849
NASDAQ OMX Group Inc. (The)	10	277	244	Cepheid Inc.	150	4 414	5 015
National Financial Partners Corp.	18 550	250 828	206 417	Charles River Laboratories International Inc.	343	13 383	13 456
National Penn Bancshares Inc.	26 534	171 633	202 815	Community Health Systems Inc.	2 650	75 265	65 677
National Retail Properties Inc.	13 555	348 454	320 376	CONMED Corp.	6 025	158 810	165 429
Nationwide Health Properties Inc.	117	4 060	4 677	Cooper Cos. Inc. (The)	7 500	440 929	572 980
Netspend Holdings Inc.	2 500	23 258	24 103	CorVel Corp.	123	4 890	5 567
New York Community Bancorp Inc.	24 285	378 943	351 327	Covance Inc.	7 700	423 988	440 897
Old National Bancorp	30 717	359 239	319 869	Coventry Health Care Inc.	14 950	445 220	525 765
Oppenheimer Holdings Inc., cat. A	80	2 371	2 125	Cyberonics Inc.	15 100	419 088	406 878
PacWest Bancorp	9 477	152 059	187 864	Dendreon Corp.	200	7 675	7 613
People's United Financial Inc.	57 224	806 982	742 249	Edwards Lifesciences Corp.	2 500	173 152	210 319
Plum Creek Timber Co. Inc.	30	1 217	1 173	Emergent Biosolutions Inc.	700	15 418	15 221
ProAssurance Corp.	11 903	688 121	803 557	Exelixis Inc.	15 040	159 533	130 055
Prosperity Bancshares Inc.	8 165	323 906	345 303	Gen-Probe Inc.	5 753	334 218	383 881
Protective Life Corp.	6 308	124 450	140 690	Gentiva Health Services Inc.	75	1 982	1 506
Pzena Investment Management Inc., cat. A	50	383	273	Greatbatch Inc.	6 740	168 339	174 458
Realty Income Corp.	6 640	223 980	214 613	Health Management Associates Inc., cat. A	19 644	191 125	204 372
Redwood Trust Inc.	2 672	44 378	38 939	Health Net Inc.	9 966	301 008	308 840
Regency Centers Corp.	1 045	40 682	44 315	HealthSouth Corp.	6 529	122 803	165 279
Reinsurance Group of America Inc.	7 969	325 854	468 221	Healthspring Inc.	620	22 979	27 596
S&T Bancorp Inc.	1 319	42 464	23 639	HeartWare International Inc.	3 400	272 015	242 754
Sandy Spring Bancorp Inc.	78	1 382	1 353	Hill-Rom Holdings Inc.	10 749	430 077	477 613
Senior Heights Properties Trust	2 225	51 453	50 269	Hologic Inc.	12 509	195 762	243 501
Signature Bank	6 337	301 726	349 826	Human Genome Sciences Inc.	3 700	94 502	87 629
SL Green Realty Corp.	5 790	454 158	463 128	IDEXX Laboratories Inc.	1 327	77 173	99 330
Sovran Self Storage Inc.	1 531	58 392	60 536	ImmunoGen Inc.	8 800	103 053	103 528
Sunstone Hotel Investors Inc.	6 245	61 180	55 871	Incyte Corp.	11 210	108 187	204 908
Susquehanna Bancshares Inc.	6 433	60 469	49 668	Insulet Corp.	7 720	151 191	165 030
SVB Financial Group	13 785	739 716	794 243	Invacare Corp.	11 892	358 414	381 035
Synovus Financial Corp.	85 123	248 670	170 055	Ironwood Pharmaceuticals Inc., cat. A	14 050	213 131	213 158
Taubman Centers Inc.	3 560	166 529	203 397	Jazz Pharmaceuticals Inc.	1 098	33 546	35 309
TCF Financial Corp.	30 871	436 978	411 152	Kindred Healthcare Inc.	25	564	518
TFS Financial Corp.	4 720	55 629	44 004	LifePoint Hospitals Inc.	1 525	56 949	57 473
Trustco Bank Corp.	7 294	65 494	34 352	Magellan Health Services Inc.	7 815	362 922	412 863
Unum Group	21 478	474 437	528 367	MEDNAX Inc.	6 012	386 279	418 976

Fonds d'actions de petites sociétés américaines

État du portefeuille de placements

30 JUIN 2011 (NON AUDITÉ)

	Nombre d'actions/ de parts	Coût moyen \$	Juste valeur \$		Nombre d'actions/ de parts	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Meridian Bioscience Inc.	1 388	36 382	32 270	Bucyrus International Inc., cat. A	1 220	82 169	107 923
Momenta Pharmaceutical Inc.	650	10 538	12 208	Cabela's Inc., cat. A	622	14 334	16 286
MWI Veterinary Supply Inc.	2 800	209 709	217 939	Cascade Corp.	30	1 387	1 375
Neurocrine Biosciences Inc.	2 798	20 642	21 738	Chart Industries Inc.	9 050	445 182	471 295
NuVasive Inc.	9 640	250 460	305 622	Cintas Corp.	9 112	243 158	290 378
NxStage Medical Inc.	425	9 238	8 527	Clean Harbors Inc.	1 410	88 895	140 529
Onyx Pharmaceuticals Inc.	5 340	175 098	181 923	Coleman Cable Inc.	336	2 484	4 757
Owens & Minor Inc.	1 872	55 983	62 258	Commercial Vehicle Group Inc.	9 729	147 789	133 049
Par Pharmaceutical Cos. Inc.	6 425	192 896	204 377	Consolidated Graphics Inc.	140	7 554	7 412
Parexel International Corp.	12 150	223 786	275 795	Con-way Inc.	7 220	238 782	270 220
Patterson Cos. Inc.	6 950	201 419	220 541	Courier Corp.	3 517	61 902	37 507
PDL BioPharma Inc.	12 350	97 552	69 964	Cubic Corp.	4 835	248 804	237 513
Pharmaceutical Product Development Inc.	15 908	459 507	412 069	DigitalGlobe Inc.	14 650	401 501	358 982
Pharmasset Inc.	600	64 739	64 907	Dover Corp.	4 386	180 232	286 950
Providence Service Corp.	487	7 507	5 946	DXP Enterprises Inc.	125	3 048	3 058
Quest Diagnostics Inc.	4 933	237 707	281 223	EMCOR Group Inc.	11 180	330 614	315 926
Questcor Pharmaceuticals Inc.	1 300	23 723	30 211	ESCO Technologies Inc.	11 335	422 819	402 461
Regeneron Pharmaceuticals Inc.	1 700	91 927	93 042	Flowserve Corp.	2 441	259 832	258 880
Salix Pharmaceuticals Ltd.	18 720	671 600	719 415	Fluor Corp.	3 805	194 478	237 408
Seattle Genetics Inc.	12 640	175 123	250 321	G&K Services Inc., cat. A	20 386	603 021	664 999
Select Medical Holdings Corp.	3 954	29 661	33 848	Gardner Denver Inc.	1 184	54 114	95 985
Sirona Dental Systems Inc.	9 995	474 609	511 826	GATX Corp.	840	32 670	30 093
Team Health Holdings Inc.	3 503	64 067	75 999	General Cable Corp.	4 020	151 343	165 237
Techne Corp.	256	19 818	20 595	Geo Group Inc. (The)	14 760	367 776	327 775
Triple-S Management Corp., cat. B	285	5 569	5 977	Gorman-Rupp Co. (The)	131	3 445	4 154
United Therapeutics Corp.	700	37 528	37 224	Graco Inc.	1 045	38 182	51 102
Vertex Pharmaceuticals Inc.	2 300	120 097	115 404	Greenbrier Cos. Inc. (The)	409	8 714	7 800
ViroPharma Inc.	455	5 316	8 115	Hawaiian Holdings Inc.	38 275	268 049	210 553
Volcano Corp.	10 067	167 195	313 719	HEICO Corp.	325	13 856	17 151
Waters Corp.	115	7 964	10 627	Hexcel Corp.	625	11 484	13 204
WellCare Health Plans Inc.	6 070	175 907	301 168	Higher One Holdings Inc.	340	6 594	6 205
Zoll Medical Corp.	5 500	238 760	300 383	ICF International Inc.	75	1 691	1 835
	13 354 053		14 949 809	Idex Corp.	3 303	93 026	146 189
Industries – 13,8 %				Insituform Technologies Inc., cat. A	195	5 205	3 943
A.O. Smith Corp.	704	21 029	28 720	Insperty Inc.	160	4 657	4 561
AAR Corp.	1 468	39 843	38 352	Intrepid Potash Inc.	9 000	266 007	282 292
Acacia Research Corp.	27	743	956	J.B. Hunt Transport Services Inc.	7 815	284 003	355 165
Acco Brands Corp.	4 076	35 318	30 801	Kadant Inc.	4 447	62 897	135 278
Actuant Corp., cat. A	2 830	76 119	73 279	Kaman Corp., cat. A	688	19 822	23 525
Advisory Board Co. (The)	9 040	343 570	504 451	Kansas City Southern Industries Inc.	7 550	302 422	432 308
Aecom Technology Corp.	9 685	255 271	255 734	KAR Auction Services Inc.	837	12 198	15 275
AGCO Corp.	4 550	183 054	216 706	Kaydon Corp.	19 247	715 273	692 672
Aircastle Ltd.	5 223	51 489	64 068	Kelly Services Inc., cat. A	430	8 843	6 839
Albany International Corp., cat. A	85	2 121	2 164	Kennametal Inc.	10 450	418 110	425 599
Alliant Techsystems Inc.	1 486	110 466	102 297	Korn Ferry International	620	14 176	13 164
Altra Holdings Inc.	892	18 585	20 626	L.B. Foster Co., cat. A	206	8 224	6 541
American Reprographics Co.	340	2 687	2 323	Lincoln Electric Holdings Inc.	2 140	73 882	74 042
American Science and Engineering Inc.	175	15 190	13 489	M&F Worldwide Corp.	285	6 215	7 107
AptarGroup Inc.	1 955	78 564	98 621	Manitowoc Co. Inc. (The)	6 820	90 516	110 972
Avery Dennison Corp.	6 909	221 448	257 447	Marten Transport Ltd.	10 495	217 833	218 780
BE Aerospace Inc.	14 517	489 494	571 763	Masco Corp.	16 379	203 511	189 847
Beacon Roofing Supply Inc.	7 700	160 018	169 433	Meritor Inc.	19 010	306 135	293 912
Belden CDT Inc.	13 969	414 298	469 695	Metalico Inc.	1 440	7 935	8 213
Briggs & Stratton Corp.	11 649	252 489	222 938	Mine Safety Appliances Co.	2 247	73 119	80 823
Brink's Co. (The)	655	19 351	18 863	Mistras Group Inc.	119	1 580	1 857
				Moog Inc., cat. A	4 800	190 596	201 420

(Se reporter aux notes afférentes ci-jointes.)

SUSC

Fonds d'actions de petites sociétés américaines

État du portefeuille de placements

30 JUIN 2011 (NON AUDITÉ)

	Nombre d'actions/ de parts	Coût moyen \$	Juste valeur \$		Nombre d'actions/ de parts	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Mueller Industries Inc.	838	27 549	30 652	Aruba Networks Inc.	13 050	312 535	371 917
Nordson Corp.	1 355	49 198	71 676	Aspen Technology Inc.	855	11 958	14 168
Old Dominion Freight Line Inc.	10 760	279 337	387 237	Atmel Corp.	16 730	237 620	227 176
Orion Marine Group, Inc.	13 149	155 490	119 160	Avid Technology Inc.	12 980	245 025	235 633
Oshkosh Truck Corp., cat. B	9 750	291 578	272 317	AVX Corp.	1 410	20 613	20 711
Pitney Bowes Inc.	10 355	245 381	229 553	Blackbaud Inc.	1 349	34 204	36 063
Polypore International Inc.	200	13 300	13 091	Blue Coat Systems Inc.	6 341	136 877	133 654
Quanex Building Products Corp.	13 875	263 991	219 207	Brightpoint Inc.	15 966	129 515	124 811
Regal-Beloit Corp.	815	49 665	52 534	BroadSoft Inc.	9 060	371 811	333 052
Republic Services Inc.	9 414	277 229	280 104	Brocade Communications Systems Inc.	70 112	458 870	437 116
Resources Connection Inc.	39	700	453	CACI International Inc., cat. A	3 080	153 746	187 387
Robbins & Myers Inc.	6 815	256 402	347 405	Cadence Design Systems Inc.	53 684	491 070	547 118
Roper Industries Inc.	5 350	367 832	429 895	Cardtronics Inc.	15 928	331 015	360 169
RSC Holdings Inc.	10 790	92 945	124 545	Cavium Inc.	7 565	271 609	318 177
Rush Enterprises Inc., cat. A	675	13 201	12 397	Checkpoint Systems Inc.	1 477	33 571	25 473
School Specialty Inc.	9 622	193 988	133 350	Coherent Inc.	5 401	167 141	287 991
Shaw Group Inc. (The)	1 345	51 690	39 227	Commvault Systems Inc.	4 810	142 630	206 296
Sonoco Products Co.	6 840	225 712	234 676	Comtech Telecommunications Corp.	5 745	145 853	155 357
Spirit Aerosystems Holdings Inc., cat. A	9 001	153 435	190 937	Concur Technologies Inc.	6 140	285 376	296 760
Standard Parking Corp.	320	5 544	4 923	Constant Contact Inc.	1 225	29 097	29 970
Sun Hydraulics Corp.	195	7 390	8 875	CSG Systems International Inc.	856	16 235	15 250
TAL International Group Inc.	5 475	172 795	182 295	Cymer Inc.	5 902	275 726	281 668
Teledyne Technologies Inc.	6 335	248 929	307 652	Cypress Semiconductor Corp.	1 877	22 045	38 277
Teleflex Inc.	8 589	450 684	506 224	Daktronics Inc.	1 749	17 784	18 179
Terex Corp.	6 000	105 629	164 743	Delttek Inc.	20	144	144
Tetra Tech Inc.	9 082	206 020	197 038	Demand Media Inc.	17 780	337 204	231 996
Timken Co.	1 795	64 788	87 311	Dice Holdings Inc.	19 510	253 501	254 569
Titan International Inc.	960	19 845	22 449	Diebold Inc.	5 567	175 770	166 608
Titan Machinery Inc.	2 164	54 041	60 065	Digital River Inc.	18 930	643 715	587 542
Trex Co. Inc.	10 356	213 862	244 467	DST Systems Inc.	1 665	92 833	84 860
Triumph Group Inc.	2 292	149 519	220 338	EarthLink Inc.	44 273	371 798	328 577
TrueBlue Inc.	14 810	250 975	206 679	Echo Global Logistics Inc.	614	7 652	10 506
United Rentals Inc.	22 070	421 284	540 588	Electronics for Imaging Inc.	2 085	35 015	34 610
United Stationers Inc.	2 470	80 919	84 363	Emulex Corp.	22 595	236 984	187 317
URS Corp.	8 395	351 820	362 565	F5 Network Inc.	4 200	427 776	446 849
US Ecology Inc.	29	480	476	Finisar Corp.	6 980	117 146	121 390
Verisk Analytics Inc., cat. A	2 120	72 408	70 833	Forrester Research Inc.	9 600	346 887	304 910
Walter Energy Inc.	1 055	111 787	117 905	Fortinet Inc.	3 172	70 523	83 482
Watsco Inc., cat. A	1 700	101 121	111 566	Heartland Payment Systems Inc.	3 547	50 870	70 415
Watts Water Technologies Inc., cat. A	4 321	118 202	147 583	iGATE Corp.	405	8 181	6 371
Werner Enterprises Inc.	11 000	276 269	265 721	Ingram Micro Inc., cat. A	23 415	439 048	409 924
WESCO International Inc.	7 630	360 568	398 303	Insight Enterprises Inc.	2 004	29 647	34 194
Woodward Governor Co.	305	10 061	10 261	Integrated Device Technology Inc.	43 975	312 155	333 156
		17 976 798	19 582 691	Intermec Inc.	13 738	167 028	146 109
				Intersil Corp., cat. A	2 256	30 561	27 956
				Itron Inc.	1 406	84 538	65 350
				Ixia	3 520	35 331	43 484
				j2 Global Communications Inc.	8 930	263 512	243 210
				Jabil Circuit Inc.	27 540	389 161	536 361
				Lender Processing Services Inc.	1 620	45 594	32 692
				Lexmark International Inc.	175	6 178	4 942
				Liquidity Services Inc.	3 500	69 269	79 616
				Littelfuse Inc.	2 404	71 018	136 236
				LivePerson Inc.	15 390	164 007	209 723
				LogMeIn Inc.	10 500	429 928	390 851
				Magma Design Automation Inc.	19 500	143 568	150 367
				MasTec Inc.	1 175	18 398	22 374
Technologies de l'information – 17,3 %							
Acme Packet Inc.	5 060	249 087	342 229				
Adobe Systems Inc.	9 307	262 189	282 400				
Adtran Inc.	14 140	510 465	528 120				
Amkor Technology Inc.	5 985	34 263	35 581				
Analog Devices Inc.	7 150	200 652	270 084				
Ancestry.com Inc.	8 480	255 150	338 656				
Anixter International Inc.	3 442	220 798	216 786				
ANSYS Inc.	11 378	507 086	600 326				
Applied Micro Circuits Corp.	27 260	272 519	233 094				
Ariba Inc.	2 300	74 411	76 514				

Fonds d'actions de petites sociétés américaines

État du portefeuille de placements

30 JUIN 2011 (NON AUDITÉ)

	Nombre d'actions/ de parts	Coût moyen \$	Juste valeur \$		Nombre d'actions/ de parts	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Mettler-Toledo International Inc.	1 745	304 406	284 259	Veeco Instruments Inc.	120	5 010	5 602
Microsemi Corp.	3 046	66 732	60 234	VeriFone Systems Inc.	8 550	354 601	365 959
Mindspeed Technologies Inc.	18 350	154 021	141 500	VeriSign Inc.	9 590	335 971	309 683
Molex Inc.	11 182	213 912	278 103	Vishay Intertechnology Inc.	4 000	39 265	58 060
Monolithic Power Systems Inc.	15 670	248 272	232 896	WebMD Health Corp.	435	21 918	19 131
Move Inc.	6 333	17 055	13 324	Zebra Technologies Corp., cat. A	4 515	133 368	183 753
MSCI Inc., cat. A	1 321	35 832	48 051			22 843 483	24 588 128
MTS Systems Corp.	818	31 886	32 975				
National Instruments Corp.	1 127	26 456	32 293	Matières premières – 5,7 %			
Netgear Inc.	976	18 500	41 116	A. Schulman Inc.	1 764	35 812	42 833
Netlogic Microsystems Inc.	13 620	507 335	531 044	Airgas Inc.	3 670	239 526	247 899
NetSuite Inc.	135	3 547	5 099	Alcoa Inc.	11 713	157 397	179 059
OmniVision Technologies Inc.	545	14 608	18 304	Allegheny Technologies Inc.	5 174	216 180	316 783
OpenTable Inc.	1 525	112 235	122 261	Ameron International Corp.	4 125	312 301	261 196
Parametric Technology Corp.	30 637	585 310	677 693	Arch Chemicals Inc.	3 322	115 471	110 385
Pegasystems Inc.	9 194	284 510	412 867	Bemis Co. Inc.	7 702	240 020	250 945
Photonics Inc.	2 080	13 380	16 983	Boise Inc.	700	6 321	5 256
Polycom Inc.	4 890	145 255	303 312	Brady Corp., cat. A	6 179	192 322	190 947
Power Integration Inc.	10 850	371 973	401 785	Cabot Corp.	1 847	65 779	70 999
QLIK Technologies Inc.	13 560	400 165	445 604	Carpenter Technology Corp.	3 980	191 325	221 593
QLogic Corp.	520	8 574	7 979	Cytec Industries Inc.	5 541	200 140	305 884
Quest Software Inc.	2 475	58 242	54 293	Ferro Corp.	35	517	454
QuinStreet Inc.	5 300	113 530	66 393	FMC Corp.	3 025	248 822	251 071
RealPage Inc.	9 610	248 668	244 850	Georgia Gulf Corp.	881	29 198	20 534
RF Micro Devices Inc.	740	5 623	4 371	Graham Packaging Co. Inc.	1 553	26 283	37 800
Rofin-Sinar Technologies Inc.	6 750	239 436	222 207	Great Plains Energy Inc.	37 632	668 188	752 885
Sapient Corp.	29 240	363 855	424 139	Greif Inc., cat. A	2 867	176 833	179 990
SAVVIS Inc.	530	17 832	20 220	H.B. Fuller Co.	4 024	76 521	94 720
ScanSource Inc.	1 426	36 568	51 512	Hecla Mining Co.	600	4 682	4 447
Silicon Laboratories Inc.	1 321	46 499	52 577	Huntsman Corp.	19 409	201 736	352 717
Skyworks Solutions Inc.	16 940	312 414	375 532	Innophos Holdings Inc.	4 875	156 239	229 456
Solarwinds Inc.	22 375	421 692	564 254	Koppers Holdings Inc.	2 011	56 231	73 518
Solera Holdings Inc.	1 025	42 257	58 542	Metals USA Holdings Corp.	1 266	18 406	17 435
STEC Inc.	4 020	59 418	65 955	Minerals Technologies Inc.	3 695	244 377	236 429
SuccessFactors Inc.	480	11 504	13 615	Neenah Paper Inc.	1 684	32 627	34 536
Sykes Enterprises Inc.	13 525	294 140	280 770	NewMarket Corp.	478	40 812	78 752
Symantec Corp.	13 384	238 429	254 463	Nucor Corp.	7 162	304 980	284 845
Synaptics Inc.	1 100	34 207	27 294	OM Group Inc.	4 681	149 937	183 416
SYNNEX Corp.	2 075	62 619	63 362	Owens Illinois Inc.	11 299	342 326	281 122
Synopsys Inc.	21 905	531 683	543 523	Packaging Corp. of America	14 759	327 924	398 687
Syntel Inc.	9 790	479 059	558 207	PolyOne Corp.	18 215	192 688	272 128
Tech Data Corp.	3 696	154 098	174 284	Royal Gold Inc.	225	12 348	12 710
Tennant Co.	315	11 233	12 124	RTI International Metals Inc.	10 869	299 878	402 594
Teradata Corp.	1 886	55 681	109 575	Schnitzer Steel Industries Inc., cat. A	1 136	50 942	63 095
Teradyne Inc.	1 982	23 553	28 310	Schweitzer Mauduit International Inc.	3 205	167 660	173 556
Tibco Software Inc.	2 285	45 006	63 996	Sensient Technologies Corp.	6 626	216 335	237 117
TNS Inc.	9 140	209 348	145 988	Silgan Holdings Inc.	8 688	276 186	343 525
Towers Watson & Co., cat. A	8 327	378 608	528 151	Solutia Inc.	675	15 963	14 866
Travelzoo Inc.	455	24 027	28 363	Spartech Corp.	509	5 812	2 992
Trimble Navigation Ltd.	1 812	63 613	69 321	Steel Dynamics Inc.	10 015	171 400	157 064
TriQuint Semiconductor Inc.	19 200	227 647	188 635	Steris Corp.	12 835	436 966	433 299
TTM Technologies Inc.	910	16 013	14 052	Titanium Metals Corp.	152	2 616	2 686
United Online Inc.	10 675	81 646	61 918	W.R. Grace & Co.	3 020	70 277	132 848
Universal Display Corp.	3 800	180 495	128 688	Westlake Chemical Corp.	914	29 440	45 737
ValueClick Inc.	5 226	76 709	83 724	Worthington Industries Inc.	1 545	20 253	34 444
Varian Semiconductor Equipment Associates Inc.	9 062	416 773	537 338	Zep Inc.	160	2 875	2 915
VASCO Data Security International Inc.	405	3 775	4 858			7 050 872	8 048 169

(Se reporter aux notes afférentes ci-jointes.)

SUSC

Fonds d'actions de petites sociétés américaines

État du portefeuille de placements

30 JUIN 2011 (NON AUDITÉ)

	Nombre d'actions/ de parts	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Services de télécommunications – 0,5 %			
Alaska Communications Systems Holdings Inc.	6 821	82 791	58 325
Cogent Communications Group Inc.	2 070	28 846	33 962
General Communication Inc., cat. A	2 234	24 896	26 002
Leap Wireless International Inc.	11 600	185 348	181 697
NII Holdings Inc., cat. B	10 200	417 905	417 091
		739 786	717 077

Services publics – 4,0 %

AES Corp. (The)	7 300	88 327	89 686
AGL Resources Inc.	16 771	613 201	658 920
Calpine Corp.	20 952	320 262	326 161
DTE Energy Co.	6 375	308 075	307 810
Edison International	5 356	185 571	200 198
El Paso Electric Co.	10 138	311 401	315 931
EQT Corp.	4 707	168 749	238 539
Hawaiian Electric Industries Inc.	1 212	30 162	28 143
IDACORP Inc.	2 543	80 210	96 992
ITC Holdings Corp.	347	21 104	24 042
Northeast Utilities	10 645	360 434	361 421
NRG Energy Inc.	1 240	25 707	29 392
Portland General Electric Co.	34 812	776 046	848 326
SCANA Corp.	7 113	271 216	270 060
Teco Energy Inc.	32 931	603 659	599 721
UIL Holdings Corp.	9 835	300 538	306 963
Westar Energy Inc.	3 320	71 123	86 223
WGL Holdings Inc.	8 305	310 824	308 583
Wisconsin Energy Corp.	10 190	311 959	308 012
Xcel Energy Inc.	12 146	265 344	284 613
		5 423 912	5 689 736

Total des actions américaines

116 592 551 127 370 363

Actions étrangères – 4,5 %

Bermudes – 1,3 %

Endurance Specialty Holdings Ltd.	9 995	371 073	398 676
Energy XXI (Bermuda) Ltd.	2 652	53 825	85 050
Global Crossing Ltd.	1 390	19 673	51 486
Maiden Holdings Ltd.	340	2 661	2 986
Nabors Industries Ltd.	9 634	191 267	228 911
PartnerRe Ltd.	3 512	258 997	233 125
Platinum Underwriters Holdings Ltd.	10 065	393 693	322 690
Ship Finance International Ltd.	1 381	25 811	23 990
Validus Holdings Ltd.	10 545	327 210	314 978
Xyratex Ltd.	17 388	199 172	172 175
		1 843 382	1 834 067

Brésil – 0,3 %

Estacio Participacoes SA	21 200	311 888	262 586
Localiza Rent a Car SA	13 050	145 713	223 796
		457 601	486 382

Îles Caïmans – 0,4 %

Herbalife Ltd.	9 280	350 110	516 500
		350 110	516 500

	Nombre d'actions/ de parts	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Chine – 0,1 %			
WuXi PharmaTech Cayman Inc., CAAE	10 000	177 388	169 279
		177 388	169 279

Irlande – 0,5 %

Velti PLC	23 977	301 160	391 301
Willis Group Holdings PLC	7 440	215 671	294 897
		516 831	686 198

Pays-Bas – 0,7 %

Chicago Bridge & Iron Co. NV	320	10 087	12 010
Sensata Technologies Holding NV	10 900	236 747	396 168
Tornier NV	3 400	89 739	88 432
VistaPrint NV	8 250	427 049	380 826
Orthofix International NV	4 200	165 061	172 027
		928 683	1 049 463

Panama – 0,3 %

Copa Holdings SA, cat. A	6 700	344 190	431 682
		344 190	431 682

Puerto Rico – 0,0 %

Popular Inc.	5 790	17 198	15 367
		17 198	15 367

Suisse – 0,2 %

Allied World Assurance Co. Holdings Ltd.	6 185	380 219	343 405
		380 219	343 405

Royaume-Uni – 0,7 %

Domino's Pizza UK & IRL PLC	44 780	329 086	280 030
InterContinental Hotels Group PLC, CAAE	20 650	389 439	411 540
Justice Holdings Ltd.	14 577	230 386	221 229
		948 911	912 799

Total des actions étrangères

5 964 513 6 445 142

Total des actions

123 427 980 134 874 795

FONDS D'INVESTISSEMENT – 0,0 %

Fonds de marché monétaire SEI, catégorie 0	62	621	621
		621	621

Total des billets à court terme* – 0,2 %

249 588 249 629

Moins : Coûts de transaction inclus dans le coût moyen

(86 571) —

Total des placements – 95,0 %

123 591 618 135 125 045

Plus-value (moins-value) non réalisée

sur contrats à terme** – (0,1 %) **170 548**

Plus-value (moins-value) non réalisée

sur contrats à livrer – 0,0 % **12 231**

Autres actifs et passifs, montant net – 4,9 %

7 016 888

Actif net – 100,0 %

142 324 712

Fonds d'actions de petites sociétés américaines

État du portefeuille de placements

30 JUIN 2011 (NON AUDITÉ)

TABLEAU DES POSITIONS EN COMPTE SUR CONTRATS À TERME**

	Nombre de contrats		Coût moyen par contrat \$	Valeur contractuelle \$	Valeur courante \$	Plus-value (moins-value) non réalisée \$
Plus-value non réalisée						
Indice Russell 2000 des États-Unis échéant en septembre 2011	23	USD	773,95	1 717 960	1 832 165	114 205
Indice S&P MidCap 400 E-Mini des États-Unis échéant en septembre 2011	12	USD	927,85	1 074 561	1 130 904	56 343
Plus-value (moins-value) non réalisée des positions en compte sur contrats à terme						170 548

TABLEAU DES CONTRATS DE CHANGE À TERME

Contrepartie	Notation de la contrepartie ¹	Date de règlement	Montant vendu \$	Montant acheté \$	Taux à terme	Taux courant	Plus-value (moins-value) non réalisée \$
Bank of New York Mellon Corp. (The)	A-1+	15-07-2011	CAD 2 235	USD 2 268	0,985	0,965	(46)
Bank of New York Mellon Corp. (The)	A-1+	15-07-2011	USD 718 730	CAD 702 918	1,022	1,036	9 093
Bank of New York Mellon Corp. (The)	A-1+	15-07-2011	USD 74 306	CAD 72 671	1,022	1,036	940
Bank of New York Mellon Corp. (The)	A-1+	15-07-2011	USD 65 231	CAD 63 796	1,022	1,036	825
Bank of New York Mellon Corp. (The)	A-1+	15-07-2011	USD 38 156	CAD 37 004	1,031	1,036	170
Bank of New York Mellon Corp. (The)	A-1+	15-07-2011	USD 35 116	CAD 34 083	1,030	1,036	184
Bank of New York Mellon Corp. (The)	A-1+	15-07-2011	USD 31 602	CAD 30 939	1,021	1,036	431
Bank of New York Mellon Corp. (The)	A-1+	15-07-2011	USD 27 168	CAD 26 571	1,022	1,036	344
Bank of New York Mellon Corp. (The)	A-1+	15-07-2011	USD 14 487	CAD 14 168	1,023	1,036	183
Bank of New York Mellon Corp. (The)	A-1+	15-07-2011	USD 3 816	CAD 3 679	1,037	1,036	(4)
Bank of New York Mellon Corp. (The)	A-1+	15-07-2011	USD 3 168	CAD 3 116	1,017	1,036	58
Bank of New York Mellon Corp. (The)	A-1+	15-07-2011	USD 2 742	CAD 2 685	1,021	1,036	38
Bank of New York Mellon Corp. (The)	A-1+	15-07-2011	USD 2 373	CAD 2 306	1,029	1,036	16
Bank of New York Mellon Corp. (The)	A-1+	15-07-2011	USD 673	CAD 649	1,037	1,036	(1)
							12 231

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

*Les billets à court terme portent intérêt à 0,859 % et échéoient le 1^{er} septembre 2011

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

(Se reporter aux notes afférentes ci-jointes.)

SUSC

Fonds d'actions de petites sociétés américaines

Sommaire du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2010 ET 30 JUIN 2011

Le tableau suivant présente l'ensemble des catégories de portefeuille.

Portefeuille par catégorie	Pourcentage de l'actif net (%)	
	2010	2011
Actions canadiennes	0,5	0,7
Biens de consommation discrétionnaire	15,1	13,4
Biens de consommation de base	3,2	4,5
Énergie	7,1	5,2
Services financiers	15,7	14,7
Soins de santé	7,0	10,5
Industries	14,3	13,8
Technologies de l'information	18,4	17,3
Matières premières	6,7	5,7
Services de télécommunications	0,7	0,5
Services publics	2,9	4,0
Actions étrangères	4,8	4,5
Fonds d'investissement	—	—
Billet à court terme	0,2	0,2
Plus-value (moins-value) non réalisée sur contrats à terme	—	0,1
Plus-value (moins-value) non réalisée sur contrats à livrer	—	—
Autres actifs et passifs, montant net	3,4	4,9
	100,0	100,0

Fonds d'actions de petites sociétés américaines

Notes afférentes à l'état du portefeuille de placements

30 JUIN 2011 ET 31 DÉCEMBRE 2010

Risque de change

Le tableau qui suit indique les devises auxquelles le Fonds était exposé au 30 juin 2011 et au 31 décembre 2010 de par ses actifs et passifs monétaires et non monétaires détenus à des fins de transaction.

Catégories non couvertes	Placements exposés au risque de change*		Contrats de change à terme		Exposition nette		% de l'actif net	
	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010
Dollar américain	135 040 668	144 921 213	—	(1 931)	135 040 668	143 030 191	95,56 %	97,92 %
Réal brésilien	482 930	514 034	—	—	482 930	532 564	0,34 %	0,35 %
Dollar australien	—	—	—	—	—	207 047	0,00 %	0,00 %
Livre sterling	497 701	270 535	—	—	497 701	182 799	0,35 %	0,18 %
Dollar de Hong Kong	—	211 586	—	—	—	—	0,00 %	0,14 %

*Les montants incluent des éléments monétaires et non monétaires.

Au 30 juin 2011, si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 5 % par rapport aux autres devises (5 % au 31 décembre 2010), toutes les autres variables restant constantes, l'actif net de l'ensemble des catégories (sauf les catégories couvertes) aurait diminué ou augmenté, respectivement, d'environ 6 801 065 \$ (7 295 772 \$ au 31 décembre 2010). Dans les faits, les résultats de négociation réels peuvent différer de l'analyse de sensibilité, et l'écart peut être important.

Catégories couvertes	Placements exposés au risque de change*		Contrats de change à terme		Exposition nette		% de l'actif net	
	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010
Dollar américain	965 262	410 712	(980 119)	(404 630)	(14 857)	6 082	-1,47 %	1,45 %
Réal brésilien	3 452	1 457	—	—	3 452	1 457	0,34 %	0,35 %
Dollar australien	—	—	—	—	—	—	0,00 %	0,00 %
Livre sterling	3 558	767	—	—	3 558	767	0,35 %	0,18 %
Dollar de Hong Kong	—	600	—	—	—	600	0,00 %	0,14 %

*Les montants incluent des éléments monétaires et non monétaires.

Au 30 juin 2011, si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 5 % par rapport aux autres devises (5 % au 31 décembre 2010), toutes les autres variables restant constantes, l'actif net de l'ensemble des catégories couvertes aurait diminué ou augmenté, respectivement, d'environ 392 \$ (445 \$ au 31 décembre 2010). 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 risque de taux d'intérêt au 30 juin 2011 et au 31 décembre 2010 est minime, étant donné que la majorité des instruments financiers détenus par le Fonds ne porte pas intérêt.

Autre risque de prix

Au 30 juin 2011, une variation à la hausse ou à la baisse de 10 % du cours des actions (10 % au 31 décembre 2010) aurait entraîné une augmentation ou une diminution de 13 783 786 \$ de l'actif net du Fonds (14 545 498 \$ au 31 décembre 2010). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de l'analyse de sensibilité, et l'écart peut être important.

Risque de crédit

Le risque de crédit au 30 juin 2011 et au 31 décembre 2010 est minime, étant donné que le Fonds ne détient pas de placement important dans des instruments de créance.

Fonds d'actions de petites sociétés américaines

Notes afférentes à l'état du portefeuille de placements

30 JUIN 2011 ET 31 DÉCEMBRE 2010

Évaluations de la juste valeur

Le tableau suivant présente les données utilisées au 30 juin 2011 et au 31 décembre 2010 pour évaluer à la juste valeur les placements et les instruments dérivés du Fonds :

2011	Prix cotés sur des marchés actifs pour des actifs ou passifs identiques (niveau 1)	Autres données importantes observables directement (niveau 2)	Données importantes non observables directement (niveau 3)	Total
Actions ordinaires	134 874 795 \$	— \$	— \$	134 874 795 \$
Actions privilégiées	—	—	—	—
Billets à court terme	249 629	—	—	249 629
Obligations	—	—	—	—
Placements dans des fonds	621	—	—	621
Total des placements	135 125 045 \$	— \$	— \$	135 125 045 \$
Actifs dérivés	170 548	12 231	—	182 779
Passifs dérivés	—	—	—	—
2010				
Actions ordinaires	143 090 717 \$	— \$	— \$	143 090 717 \$
Actions privilégiées	—	—	—	—
Billets à court terme	249 880	—	—	249 880
Obligations	—	—	—	—
Placements dans des fonds	616	—	—	616
Total des placements	143 341 213 \$	— \$	— \$	143 341 213 \$
Actifs dérivés	1 351	4 460	—	5 811
Passifs dérivés	—	—	—	—

Au cours des périodes closes le 30 juin 2011 et le 31 décembre 2010, aucun transfert de placement n'a eu lieu entre le niveau 1 et le niveau 2.

Au cours des périodes closes le 30 juin 2011 et le 31 décembre 2010, le Fonds ne détenait aucun placement classé au niveau 3.

Fonds d'actions de petites sociétés américaines

États de l'actif net

30 JUIN 2011 (NON AUDITÉ) ET
31 DÉCEMBRE 2010

(en milliers de dollars, sauf les données par part)

	2011	2010
ACTIF		
Placements à la juste valeur	135 125 \$	143 341 \$
Encaisse, y compris les avoirs en devises, à la juste valeur	4 316	5 084
Dividendes à recevoir	87	121
Marge à recevoir sur les contrats à terme	—	142
Montant à recevoir pour la vente de titres en portefeuille	2 289	391
Montant à recevoir pour la souscription de parts	3 693	88
Plus-value non réalisée sur les contrats à terme	171	1
Plus-value non réalisée sur les contrats de change à terme	12	4
	<u>145 693</u>	<u>149 172</u>
PASSIF		
Charges à payer	59	54
Montant à payer pour l'achat de titres en portefeuille	1 832	488
Montant à payer pour le rachat de parts	1 477	217
	<u>3 368</u>	<u>759</u>
ACTIF NET REPRÉSENTANT LES CAPITAUX PROPRES	<u>142 325 \$</u>	<u>148 413 \$</u>
ACTIF NET PAR CATÉGORIE		
(Catégorie D)	840 \$	134 \$
(Catégorie D(H))	78 \$	17 \$
(Catégorie E)	75 \$	13 \$
(Catégorie E(H))	30 \$	9 \$
(Catégorie F)	998 \$	971 \$
(Catégorie F(H))	67 \$	55 \$
(Catégorie I)	— \$	— \$
(Catégorie O)	131 546 \$	140 444 \$
(Catégorie O(H))	820 \$	324 \$
(Catégorie P)	7 856 \$	6 432 \$
(Catégorie P(H))	15 \$	14 \$
ACTIF NET PAR PART (note 7)		
(Catégorie D)	4,10 \$	3,99 \$
(Catégorie D(H))	4,31 \$	4,05 \$
(Catégorie E)	4,13 \$	4,01 \$
(Catégorie E(H))	4,29 \$	4,05 \$
(Catégorie F)	4,50 \$	4,34 \$
(Catégorie F(H))	4,67 \$	4,37 \$
(Catégorie I)	4,49 \$	4,33 \$
(Catégorie O)	4,59 \$	4,41 \$
(Catégorie O(H))	4,72 \$	4,42 \$
(Catégorie P)	4,16 \$	4,04 \$
(Catégorie P(H))	4,32 \$	4,10 \$
PLACEMENTS AU COÛT MOYEN	<u>123 592 \$</u>	<u>125 891 \$</u>

États des résultats

SEMESTRES CLOS LES 30 JUIN (NON AUDITÉ)

(en milliers de dollars, sauf les données par part)

	2011	2010
REVENU DE PLACEMENT		
Dividendes	805 \$	1 024 \$
Intérêts	11	5
	<u>816</u>	<u>1 029</u>
Retenues d'impôt étranger à la source	(96)	(142)
	<u>720</u>	<u>887</u>
CHARGES		
Droits de garde et frais d'administration	79	75
Frais juridiques	28	20
Honoraires des auditeurs	4	2
Frais de gestion	99	65
Honoraires du fiduciaire	1	1
Frais du comité d'examen indépendant	2	1
Coût de la communication de l'information aux porteurs de parts	8	4
	<u>221</u>	<u>168</u>
Charges visées par une renonciation	(15)	—
	<u>206</u>	<u>168</u>
REVENU DE PLACEMENT NET (PERTE) GAIN RÉALISÉ ET NON RÉALISÉ (PERTE) SUR LES PLACEMENTS	<u>514</u>	<u>719</u>
Gain net réalisé (perte) à la vente de placements Gain net réalisé (perte) sur les contrats à terme et les contrats à livrer	11 329	6 172
Gain de change net réalisé (perte)	65	364
Coûts de transaction à l'achat et à la vente de placements	(91)	109
Plus-value (moins-value) non réalisée sur les placements	(170)	(141)
Plus-value (moins-value) non réalisée des contrats à terme et à livrer	(5 916)	(8 720)
	<u>177</u>	<u>(278)</u>
GAIN NET (PERTE) SUR LES PLACEMENTS AUGMENTATION (DIMINUTION) NETTE DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	<u>5 394</u>	<u>(2 494)</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	<u>5 908 \$</u>	<u>(1 775) \$</u>
(Catégorie D)	5 \$	— \$
(Catégorie D(H))	2 \$	— \$
(Catégorie E)	— \$	— \$
(Catégorie E(H))	1 \$	— \$
(Catégorie F)	34 \$	(13) \$
(Catégorie F(H))	4 \$	— \$
(Catégorie I)	— \$	— \$
(Catégorie O)	5 649 \$	(1 651) \$
(Catégorie O(H))	31 \$	(8) \$
(Catégorie P)	181 \$	(102) \$
(Catégorie P(H))	1 \$	(1) \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS PAR PART*		
(Catégorie D)	0,04 \$	— \$
(Catégorie D(H))	0,19 \$	— \$
(Catégorie E)	0,03 \$	— \$
(Catégorie E(H))	0,17 \$	— \$
(Catégorie F)	0,15 \$	(0,06) \$
(Catégorie F(H))	0,31 \$	(0,03) \$
(Catégorie I)	0,14 \$	(0,06) \$
(Catégorie O)	0,19 \$	(0,05) \$
(Catégorie O(H))	0,25 \$	(0,74) \$
(Catégorie P)	0,11 \$	(0,07) \$
(Catégorie P(H))	0,26 \$	(0,59) \$

*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

SEMESTRES CLOS LES 30 JUIN (NON AUDITÉ)

(en milliers de dollars, sauf les données par part)

	Total du Fonds		Catégorie D	
	2011	2010	2011	2010
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	148 413 \$	144 647 \$	134 \$	— \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	5 908	(1 775)	5	—
OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES				
Produit de l'émission de parts	12 714	14 832	744	—
Paiements au rachat de parts	(24 710)	(24 221)	(43)	—
	(11 996)	(9 389)	701	—
VARIATION DE L'ACTIF NET	(6 088)	(11 164)	706	—
ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE	142 325 \$	133 483 \$	840 \$	— \$
	Catégorie D(H)		Catégorie E	
	2011	2010	2011	2010
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	17 \$	— \$	13 \$	— \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	2	—	—	—
OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES				
Produit de l'émission de parts	60	—	65	—
Paiements au rachat de parts	(1)	—	(3)	—
	59	—	62	—
VARIATION DE L'ACTIF NET	61	—	62	—
ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE	78 \$	— \$	75 \$	— \$
	Catégorie E(H)		Catégorie F	
	2011	2010	2011	2010
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	9 \$	— \$	971 \$	851 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	1	—	34	(13)
OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES				
Produit de l'émission de parts	20	—	79	128
Paiements au rachat de parts	—	—	(86)	(117)
	20	—	(7)	11
VARIATION DE L'ACTIF NET	21	—	27	(2)
ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE	30 \$	— \$	998 \$	849 \$

Fonds d'actions de petites sociétés américaines

États de l'évolution de l'actif net

SEMESTRES CLOS LES 30 JUIN (NON AUDITÉ)

(en milliers de dollars, sauf les données par part)

	Catégorie F(H)		Catégorie I	
	2011	2010	2011	2010
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	55 \$	— \$	— \$	3 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	4	—	—	—
OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES				
Produit de l'émission de parts	8	5	—	—
Paiements au rachat de parts	—	—	—	(3)
	8	5	—	(3)
VARIATION DE L'ACTIF NET	12	5	—	(3)
ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE	67 \$	5 \$	— \$	— \$
	Catégorie O		Catégorie O(H)	
	2011	2010	2011	2010
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	140 444 \$	138 179 \$	324 \$	— \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	5 649	(1 651)	31	(8)
OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES				
Produit de l'émission de parts	8 925	13 953	514	99
Paiements au rachat de parts	(23 472)	(22 971)	(49)	—
	(14 547)	(9 018)	465	99
VARIATION DE L'ACTIF NET	(8 898)	(10 669)	496	91
ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE	131 546 \$	127 510 \$	820 \$	91 \$
	Catégorie P		Catégorie P(H)	
	2011	2010	2011	2010
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	6 432 \$	5 614 \$	14 \$	— \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	181	(102)	1	(1)
OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES				
Produit de l'émission de parts	2 296	639	3	8
Paiements au rachat de parts	(1 053)	(1 130)	(3)	—
	1 243	(491)	—	8
VARIATION DE L'ACTIF NET	1 424	(593)	1	7
ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE	7 856 \$	5 021 \$	15 \$	7 \$

(Se reporter aux notes afférentes ci-jointes.)

SUSC

Fonds d'actions EAEO

État du portefeuille de placements

30 JUIN 2011 (NON AUDITÉ)

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
ACTIONS – 95,9 %			
Australie – 2,9 %			
Alumina Ltd.	383 162	787 796	835 342
Arcor Ltd.	26 410	171 148	195 926
AMP Ltd.	3 591	17 705	18 107
Atlas Iron Ltd.	586 427	2 096 102	2 247 954
Australia and New Zealand Banking Group Ltd.	12 613	276 056	286 578
Australian Stock Exchange Ltd.	3 859	135 783	119 897
Bendigo and Adelaide Bank Ltd.	15 010	138 475	137 098
BHP Billiton Ltd.	56 068	2 355 571	2 535 082
Boral Ltd.	3 176	14 609	14 439
Brambles Ltd.	14 519	102 426	107 861
Caltex Australia Ltd.	45 939	510 940	550 604
Centamin Egypt Ltd.	104 300	304 271	202 342
Coca-Cola Amatil Ltd.	1 838	16 528	21 669
Cochlear Ltd.	545	43 346	40 460
Commonwealth Bank of Australia	9 358	437 493	504 723
Crown Ltd.	8 569	71 585	77 913
CSL Ltd.	20 439	680 497	697 960
Echo Entertainment Group Ltd.	17 303	79 123	73 479
Fortescue Metals Group Ltd.	151 852	1 036 027	991 601
GrainCorp Ltd.	5 255	45 319	45 012
Iluka Resources Ltd.	8 123	138 637	140 247
Incitec Pivot Ltd.	64 928	274 798	257 610
Leighton Holdings Ltd.	2 716	83 986	58 370
Lend Lease Corp. Ltd.	9 923	87 689	90 225
Lynas Corp. Ltd.	31 172	69 232	85 351
National Australia Bank Ltd.	12 341	322 399	326 175
Newcrest Mining Ltd.	80 108	2 843 590	3 118 791
Orica Ltd.	3 591	93 158	97 471
OZ Minerals Ltd.	12 586	186 319	171 657
Paladin Resources Ltd.	7 261	32 685	18 831
Qantas Airways Ltd.	28 446	77 627	54 080
QBE Insurance Group Ltd.	2 119	37 739	37 614
QR National Ltd.	45 422	160 618	158 160
Ramsay Health Care Ltd.	5 509	97 565	102 458
Rio Tinto Ltd.	19 786	1 257 669	1 691 709
Santos Ltd.	59 462	782 964	828 802
Sonic Healthcare Ltd.	4 961	62 477	65 714
Suncorp-Metway Ltd.	9 483	78 866	79 365
Tabcorp Holdings Ltd.	17 303	127 016	57 567
Tattersall's Ltd.	22 802	53 349	56 308
Transurban Group	45 765	245 548	246 360
Washington H. Soul Pattinson & Co. Ltd.	15 105	199 773	204 140
Wesfarmers Ltd.	13 481	398 880	442 944
Wesfarmers Ltd., actions partiellement protégées	2 378	54 784	77 593
Westfield Group	9 131	107 064	81 514
Westpac Banking Corp. Ltd.	8 114	179 118	186 118
Woolworths Ltd.	5 724	157 641	164 002
WorleyParsons Ltd.	1 924	54 998	55 086
	17 586 989		18 658 309
Autriche – 0,3 %			
Erste Group Bank AG	2 596	126 161	130 042
Immofinanz Immobilien Anlagen AG	31 201	114 270	127 918
OMV AG	2 784	117 161	116 865
Raiffeisen International Bank-Holding AG	696	38 216	34 495

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Telekom Austria AG	4 798	68 500	59 241
Vienna Insurance Group	19 745	884 955	1 043 655
Voestalpine AG	3 773	162 624	199 719
	1 511 887		1 711 935
Belgique – 1,4 %			
Anheuser-Busch InBev NV	62 359	3 207 920	3 488 925
Bekaert SA	2 114	226 266	155 296
Belgacom SA	58 914	2 248 226	2 027 087
Colruyt NV	24 950	1 247 864	1 204 265
Delhaize Group	7 737	607 930	559 704
Groupe Bruxelles Lambert SA	1 523	133 449	130 570
KBC Groep NV	4 946	205 205	186 928
Mobistar SA	1 291	90 272	94 621
Realdolmen	658	13 716	14 823
Solvay SA	772	92 235	114 719
Telenet Group Holding NV	14 744	559 689	676 063
Umicore	5 530	273 859	291 021
	8 906 631		8 944 022
Bermudes – 0,5 %			
Axis Capital Holdings Ltd.	23 600	804 987	703 562
Jardine Strategic Holdings Ltd.	70 395	1 512 211	2 078 909
SeaDrill Ltd.	14 644	412 016	499 945
	2 729 214		3 282 416
Brésil – 1,4 %			
Anhanguera Educacional Participacoes SA	71 309	1 205 592	1 460 766
Banco Santander (Brasil) SA, CAAE	84 400	996 834	953 017
Centrais Elétricas Brasileiras SA, CAAE	88 278	1 288 153	1 148 457
Companhia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo, CAAE	2 006	114 141	115 404
Companhia Energetica de Minas Gerais SA, CAAE	5 904	111 603	117 549
Embraer SA, CAAE	2 442	72 477	70 868
HRT Participacoes em Petroleo SA	700	739 107	605 408
Petróleo Brasileiro SA, CAAE	65 733	2 284 112	2 146 773
Porto Seguro SA	81 100	893 748	1 212 935
Tele Norte Leste Participações SA, CAAE, privilégiées	9 419	167 860	141 081
Tim Participações SA, CAAE	2 217	100 403	105 248
Vale SA, CAAE	15 734	466 996	474 072
	8 441 026		8 551 578
Canada – 3,8 %			
Société aurifère Barrick	62 205	3 034 770	2 719 542
Brookfield Real Estate Services Inc., à droit de vote restreint	824	12 435	11 544
Corporation Cameco	44 668	1 241 586	1 121 698
Cenovus Energy Inc.	32 700	945 139	1 187 664
Cogeco Câble Inc.	1 000	45 164	45 010
COGECO Inc.	400	17 200	17 244
Crescent Point Energy Corp.	17 500	833 970	777 350
Goldcorp Inc.	24 000	1 110 195	1 116 480
Société financière IGM Inc.	4 600	225 740	232 254
Kinross Gold Corp.	117 907	2 090 913	1 751 260
Magna International Inc., cat. A	9 600	480 161	500 160
New Gold Inc.	60 600	554 454	601 152
Nexen Inc.	67 605	1 511 211	1 460 849
Niko Resources Ltd.	32 685	3 067 861	1 957 832

Fonds d'actions EAEO

État du portefeuille de placements

30 JUIN 2011 (NON AUDITÉ)

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$		Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Onex Corp.	14 000	476 318	520 520	France – 10,6 %			
Peyto Exploration & Development Corp.	41 800	839 128	898 282	Accor SA	11 308	491 378	487 894
Potash Corp. of Saskatchewan Inc.	22 200	1 181 473	1 220 112	Air France-KLM	11 038	172 138	163 098
Precision Drilling Corp.	42 900	556 299	592 449	Air Liquide SA	9 436	1 182 417	1 305 017
Research In Motion Ltd.	13 434	783 735	373 915	Alcatel SA, série A	433 281	1 516 836	2 417 799
Rogers Communications Inc., cat. B	3 500	125 032	133 385	Alstom SA	1 505	83 283	89 542
Saputo Inc.	2 100	94 275	97 440	Areva SA	14 820	680 528	533 249
Silver Wheaton Corp.	33 100	591 553	1 053 242	Arkema	9 030	410 474	896 722
Suncor Énergie Inc.	61 426	2 201 705	2 314 820	AXA SA	216 599	3 993 559	4 749 204
TELUS Corporation, sans droit de vote	1 600	80 524	81 120	BNP Paribas SA	87 235	5 960 036	6 497 445
Banque Toronto-Dominion	23 078	1 937 555	1 887 319	Bouygues SA	2 867	131 431	121 352
Vermilion Energy Inc.	17 500	864 692	890 225	Bureau Veritas SA	1 217	88 735	99 108
		24 903 088	23 562 868	Carrefour SA	30 159	1 588 249	1 195 104
				Christian Dior SA	2 882	377 998	437 541
Chili – 0,2 %				CNP Assurances	55 702	1 309 091	1 169 505
Sociedad Quimica y Minera de Chile SA, CAAE	20 100	861 083	1 253 532	Compagnie de Saint-Gobain SA	3 322	189 419	207 570
		861 083	1 253 532	Compagnie Générale de Géophysique-Veritas SA	6 858	238 411	243 068
				Compagnie Générale des Établissements Michelin, nominatives, série B	7 308	544 070	688 702
Chine – 0,9 %				Crédit Agricole SA	22 594	333 368	327 528
Bank of China Ltd., cat. H	2 210 900	1 115 164	1 039 278	Danone	3 013	184 544	216 826
China Minzhong Food Corp. Ltd.	23 000	25 635	27 123	Dassault Systèmes SA	40	2 466	3 286
China Petroleum and Chemical Corp. (Sinopec), série H	206 000	209 374	199 290	Edenred	4 318	120 972	127 032
China Telecom Corp. Ltd., série H	20 000	11 607	12 477	EDF Group	24 119	1 039 975	914 754
China Vanke Co. Ltd., série B	390 300	558 632	506 353	Eurazeo	115	8 070	8 084
Guangshen Railway Co. Ltd., série H	878 000	331 919	353 916	Eurazeo, droits	10	34	35
Huaneng Power International Inc., série H	1 794 000	1 031 379	907 832	Eutelsat Communications	40 294	1 416 060	1 746 695
Ping An Insurance (Group) Co. of China Ltd.	203 000	1 891 594	2 018 006	France Télécom SA	15 089	310 218	309 626
Wynn Macau Ltd.	18 000	56 678	56 260	GDF Suez	71 502	2 675 815	2 524 741
Yangzijiang Shipbuilding Holdings Ltd.	615 900	812 984	706 933	Gecina	32	3 829	4 314
		6 044 966	5 827 468	Groupe Eurotunnel SA	890	7 799	9 594
				Icade	72	7 210	8 566
Danemark – 1,2 %				Iliad SA	84	9 191	10 876
A.P. Moller – Maersk AS, cat. A	26	243 220	207 585	Lafarge SA	3 369	209 970	206 476
A.P. Moller – Maersk AS, cat. B	142	1 303 619	1 180 616	Lagardère SCA, nominatives	1 635	68 386	66 654
Carlsberg AS, série B	526	55 875	55 159	Legrand SA	63 384	2 482 221	2 570 238
Coloplast AS, cat. B	484	60 873	70 685	L'Oréal SA	2 022	227 033	253 164
Danske Bank AS	4 140	99 030	73 781	LVMH Moët Hennessy-Louis Vuitton SA	22 664	3 404 181	3 933 949
Jyske Bank AS, nominatives	30 765	1 310 643	1 170 430	M6 Métropole Télévision SA	4 171	106 988	93 118
Novo Nordisk AS, série B	25 697	2 034 054	3 109 302	Natixis	26 608	140 128	128 820
Novozymes AS, cat. B	343	40 613	53 857	Neopost SA	1 203	104 698	99 584
TDC AS	2 043	18 564	17 986	PagesJaunes Groupe SA	6 381	63 947	55 357
Trygvesta AS	24 417	1 543 712	1 359 035	Pernod-Ricard SA	1 140	107 867	108 422
		6 710 203	7 298 436	Pinault-Printemps Redoute SA	1 032	157 618	177 326
				PSA Peugeot Citroën SA	21 250	807 380	917 891
Finlande – 1,1 %				Renault SA	1 505	89 823	86 099
Digia PLC	2 475	17 696	11 740	SAFRAN SA	60 127	1 940 820	2 477 709
Elisa OYJ	767	16 665	15 937	Sanofi-Aventis SA	109 704	8 328 188	8 501 015
Fortum OYJ	9 014	280 343	251 374	Schneider Electric SA	28 657	3 217 904	4 619 326
Kesko OYJ, série B	1 611	58 292	72 202	SCOR SA	2 466	66 427	67 458
Kone OYJ, cat. B	926	32 506	56 078	Société Générale	20 416	1 169 520	1 168 965
Metso OYJ	39 232	2 007 819	2 149 703	Société Télévision Française 1	2 874	49 588	50 429
Nokia OYJ	151 899	1 386 014	950 075	Sodexo Alliance SA	28 010	1 729 433	2 115 246
Nokia OYJ, CAAE	187 684	1 757 849	1 162 879	Technip SA	19 703	1 785 980	2 038 208
Nokian Renkaat OYJ	4 269	146 426	206 261	Tessi SA	183	17 743	17 976
Orion OYJ, cat. B	1 288	31 485	32 026	Thales SA	28 703	1 120 177	1 194 036
Stora Enso OYJ, série R	149 100	1 491 618	1 509 425	TOTAL SA	31 911	1 935 837	1 778 691
UPM-Kymmene Corp. OYJ	23 021	395 233	405 873	Unibail-Rodamco SE	568	106 211	126 727
Wärtsilä OYJ, série B	4 935	157 971	160 755				
		7 779 917	6 984 328				

(Se reporter aux notes afférentes ci-jointes.)

SEEF

Fonds d'actions EAEO

État du portefeuille de placements

30 JUIN 2011 (NON AUDITÉ)

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Veolia Environnement	70 246	2 046 247	1 911 774
Vinci SA	40 034	2 125 462	2 474 297
Vivendi SA	55 196	1 531 589	1 480 943
Wendel Investissement	565	63 801	66 914
	60 282 771	66 300 689	

Allemagne – 7,3 %

Adidas-Salomon AG	406	25 391	30 967
Allianz AG, nominatives	6 537	916 132	878 102
Axel Springer AG	2 862	150 454	135 718
BASF SE	24 708	1 492 320	2 321 555
Bayer AG	23 440	1 707 646	1 811 785
Bayerische Motoren Werke (BMW) AG	33 342	2 665 657	3 205 583
Bayerische Motoren Werke (BMW) AG, privilégiées	4 161	199 413	254 026
Brenntag AG	15 448	1 435 910	1 715 632
Commerzbank AG	32 443	252 883	134 917
Continental AG	984	77 110	99 520
Daimler AG, nominatives	7 223	483 061	522 116
Deutsche Bank AG, nominatives	12 624	813 938	717 429
Deutsche Boerse AG	25 950	2 079 894	1 899 768
Deutsche Lufthansa AG	54 358	1 119 706	1 135 963
Deutsche Post AG, nominatives	127 095	2 248 317	2 354 571
Deutsche Telekom AG, nominatives	91 600	1 422 949	1 379 764
Draegerwerk AG & Co. KGaA, privilégiées	991	29 142	106 565
E.ON AG	20 693	803 232	567 222
Fraport AG	1 723	108 940	133 588
Fresenius Medical Care AG	28 673	1 596 530	2 064 611
Fresenius SE	1 082	78 385	108 947
GEA Group AG	57 929	1 292 632	1 996 843
HeidelbergCement AG	17 862	1 237 822	1 093 337
Henkel AG & Co. KGaA	2 311	111 473	126 695
Henkel AG & Co. KGaA, privilégiées	2 946	171 119	196 010
Hochtief AG	777	66 860	62 624
Infineon Technologies AG	46 136	439 446	498 629
Jungheinrich AG, privilégiées	377	6 876	15 367
K&S AG	1 613	117 722	120 185
Kabel Deutschland Holding AG	3 278	172 697	194 524
Lanxess	2 007	149 101	156 984
Linde AG	30 344	4 128 485	5 118 839
MAN SE	2 020	229 164	259 782
Merck KGaA	5 820	604 726	610 203
METRO AG	2 396	164 949	140 441
Munchener Ruckversicherungs-Gesellschaft AG, nominatives	16 979	2 510 037	2 500 516
Porsche AG, privilégiées	3 594	273 746	274 779
ProSiebenSat.1 Media AG, privilégiées	2 954	84 059	80 415
RWE AG, cat. A	3 346	380 098	179 340
RWE AG, privilégiées	1 443	101 367	71 022
SAP AG	40 163	2 116 862	2 334 469
SAP AG, CAAE	19 700	993 151	1 152 726
Siemens AG, nominatives	35 015	3 671 482	4 632 453
Suedzucker AG	10 101	269 912	345 643
Thyssen Krupp AG	6 299	259 514	314 259
TUI AG, nominatives	487	5 228	5 091
Volkswagen AG	2 581	404 040	457 284
Volkswagen AG, privilégiées	6 032	847 076	1 200 039
Wacker Chemie AG	60	11 393	12 479
	40 528 047	45 729 327	

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Grèce – 0,3 %			
Hellenic Telecommunications Organization SA (OTE)	10 482	100 000	94 602
OPAP SA	128 553	2 239 978	1 926 491
Public Power Corp.	816	17 192	11 281
	2 357 170	2 032 374	

Guernesey – 0,0 %

Resolution Ltd.	22 575	107 692	102 801
	107 692	102 801	

Hong Kong – 1,9 %

AIA Group Ltd.	29 800	83 480	99 609
Alco Holdings Ltd.	52 000	20 723	21 541
ASM Pacific Technology Ltd.	7 800	90 283	103 031
Bank of East Asia Ltd.	4 800	20 699	19 021
BOC Hong Kong (Holdings) Ltd.	204 700	637 596	572 516
Cathay Pacific Airways	69 600	171 879	155 211
Chaoda Modern Agriculture Holdings Ltd.	514 000	318 696	213 566
Cheung Kong (Holdings) Ltd.	26 000	395 528	366 009
Cheung Kong Infrastructure Holdings Ltd.	29 000	133 337	144 953
China Mobile Ltd.	54 500	498 479	486 351
China Mobile Ltd., CAAE	24 000	1 196 535	1 082 611
CLP Holdings Ltd.	124 000	941 411	1 058 884
Esprit Holdings Ltd.	90 000	342 966	269 019
First Pacific Co. Ltd.	110 000	85 781	95 229
Galaxy Entertainment Group Ltd.	22 000	45 196	45 186
Great Eagle Holdings Ltd.	3 000	5 328	9 618
Hang Lung Group Ltd.	11 400	72 735	69 283
Hang Lung Properties Ltd.	5 400	25 649	21 365
Hang Seng Bank Ltd.	11 400	179 221	175 186
Henderson Land Development Co. Ltd.	14 000	99 881	86 907
HKR International Ltd.	19 200	8 261	10 811
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	14 800	330 674	299 391
Hong Kong Land Holdings Ltd.	82 000	456 123	561 881
Hung Hing Printing Group Ltd.	30 000	10 061	9 674
Hutchison Telecommunications Hong Kong Holdings Ltd.	128 000	38 674	38 102
Hutchison Whampoa Ltd.	111 300	1 180 301	1 159 571
Hysan Development Co. Ltd.	38 700	148 950	183 597
Li & Fung Ltd.	183 700	438 712	353 154
MTR Corp. Ltd.	20 500	73 376	69 921
New World Development Co. Ltd.	39 000	64 300	56 788
Nine Dragons Paper Holdings Ltd.	1 234 000	1 401 294	1 033 099
Orient Overseas International Ltd.	8 200	63 991	50 852
Pacific Textiles Holding Ltd.	18 000	10 774	11 564
Power Assets Holdings Ltd.	2 000	14 009	14 549
Shangri-La Asia Ltd.	61 000	148 288	143 447
SJM Holdings Ltd.	90 000	144 641	205 392
Sun Hung Kai Properties Ltd.	11 000	194 620	154 577
Swire Pacific Ltd., cat. A	40 000	541 595	564 084
Victory City International Holdings Ltd.	60 000	9 747	11 088
Wharf (Holdings) Ltd. (The)	16 300	92 284	109 271
Wheelock and Co. Ltd.	16 000	52 325	61 518
Wing Hang Bank Ltd.	10 000	126 631	105 301
Wing On Co. International Ltd.	21 000	34 504	42 716
Yue Yuen Industrial Holdings Ltd.	608 000	2 194 764	1 862 617
	13 144 302	12 208 061	

Fonds d'actions EAEO

État du portefeuille de placements

30 JUIN 2011 (NON AUDITÉ)

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$		Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Indonésie – 0,1 %							
PT Telekomunikasi Indonesia, CAAE	20 499	680 217	681 742	AIRPORT FACILITIES Co. Ltd.	7 800	36 698	28 616
Salim Ivomas Pratama TBK PT	1 320	179	175	Aisin Seiki Co. Ltd.	4 900	162 863	180 938
		680 396	681 917	Ajinomoto Co. Inc.	4 000	42 841	45 554
				Alfresa Holdings Corp.	1 800	78 430	67 005
Irlande – 0,8 %				All Nippon Airways Co. Ltd.	47 000	160 617	146 593
CRH PLC	3 934	90 861	83 891	ARC Land Sakamoto Co. Ltd.	3 500	43 653	52 868
Élan Corp. PLC	3 483	32 925	38 730	ARTNATURE INC.	1 500	14 830	14 161
Experian PLC	146 453	1 440 664	1 799 453	Asahi Breweries Ltd.	2 900	44 932	55 934
Ryanair Holdings PLC, CAAE	2 000	55 624	56 593	Asahi Glass Co. Ltd.	20 000	234 497	223 708
Smurfit Kappa Group PLC	96 178	1 060 366	1 107 441	Asahi Kasei Corp.	9 000	52 932	57 971
Willis Group Holdings PLC	39 200	1 147 973	1 552 244	ASICS Corp.	9 400	116 479	134 125
WPP PLC	23 259	261 820	281 096	Astellas Pharma Inc.	4 700	175 257	174 676
		4 090 233	4 919 448	Asunaro Ari Construction Co. Ltd.	2 500	12 124	11 861
				Bando Chemical Industries Ltd.	4 000	16 312	15 535
Israël – 0,5 %				Bank of Kyoto Ltd. (The)	2 000	19 003	17 567
Bank Hapoalim Ltd.	5 699	28 353	27 319	Bank of Yokohama Ltd. (The)	10 000	43 439	47 681
Bank Leumi Le Israel	13 703	64 347	62 188	Belluna Co. Ltd.	5 400	33 720	33 750
Bezeq Israel Telecommunication Corp. Ltd.	57 034	152 637	138 672	Benesse Holdings Inc.	600	22 443	24 665
Cellcom Israel Ltd.	2 339	68 972	62 563	BEST BRIDAL Inc.	24	23 009	19 445
Check Point Software Technologies Ltd.	32 104	1 472 678	1 758 937	Best Denki Co. Ltd.	5 000	14 356	13 145
Israel Chemicals Ltd.	27 670	462 188	423 816	Bic Camera Inc.	200	100 387	102 652
Israel Corp. Ltd. (The)	141	152 320	147 417	Bridgestone Corp.	2 200	40 862	48 532
NICE Systems Ltd.	2 052	70 104	71 183	Brother Industries Ltd.	71 500	895 074	1 009 095
Orbotech Ltd.	983	14 596	12 058	Calsonic Kansei Corp.	22 000	102 649	126 720
Partner Communications Co. Ltd.	3 387	58 760	49 284	Canon Inc.	10 700	502 031	486 535
Teva Pharmaceutical Industries Ltd.	7 610	396 148	352 704	Capcom Co. Ltd.	3 000	64 484	66 324
		2 941 103	3 106 141	Central Japan Railway Co.	128	1 057 836	965 196
				Century Leasing System Inc.	10 600	175 389	182 662
Italie – 2,2 %				Chiba Bank Ltd. (The)	6 000	31 652	35 994
Assicurazioni Generali SPA	5 813	120 792	117 859	Chubu Electric Power Co. Inc.	4 000	77 519	74 904
Atlantia SPA	2 958	63 063	60 719	Chugai Pharmaceutical Co. Ltd.	2 800	44 701	44 034
Banca Monte dei Paschi di Siena SPA	93 125	116 636	67 694	Coca-Cola West Co. Ltd.	96 900	1 586 334	1 778 652
Banco Popolare Scarl	26 751	89 162	59 254	Cosmo Oil Co. Ltd.	55 100	166 197	149 470
Enel SPA	254 597	1 566 342	1 597 402	Credit Saison Co. Ltd.	3 900	61 047	62 731
ENI SPA	20 001	533 420	455 619	Dai Nippon Printing Co. Ltd.	246 000	3 038 278	2 651 659
EXOR SPA	3 058	80 821	92 210	Daicel Chemical Industries Ltd.	51 000	316 867	323 015
Fiat Industrial SPA	35 917	463 062	445 276	Daido Steel Co. Ltd.	9 600	44 101	61 262
Fiat SPA	48 446	531 697	510 444	DAIHATSU DIESEL MFG. CO. LTD.	2 000	12 196	13 791
Finmeccanica SPA	6 345	80 096	73 601	Daihatsu Motor Co. Ltd.	11 000	149 745	178 907
Intesa Sanpaolo	945 821	2 480 518	2 428 513	Dai-ichi Life Insurance Co. (The)	29	39 454	38 884
Intesa Sanpaolo, RNC	141 766	386 896	289 813	DAIICHI SANKYO CO. LTD.	43 800	858 613	820 199
Mediaset SPA	16 186	101 243	73 244	Daiichikoshi Co. Ltd.	2 900	30 743	44 983
Mediobanca SPA	3 143	31 481	30 543	Daikin Industries Ltd.	1 500	52 134	50 800
Parmalat SPA	23 412	80 614	84 912	Dainippon Screen Manufacturing Co. Ltd.	1 000	7 870	8 150
Pirelli & C. SPA	1 455	12 284	15 157	Dainippon Sumitomo Pharma Co. Ltd.	8 700	77 941	79 119
Prada SPA	223 100	1 118 757	1 299 147	Daito Trust Construction Co. Ltd.	4 500	284 334	365 677
Saipem SPA	7 280	316 390	361 419	Daiwa House Industry Co. Ltd.	49 000	555 400	592 002
Snam Rete Gas SPA	234 645	1 187 982	1 340 231	Daiwa Securities Group Inc.	19 000	82 343	79 923
Telecom Italia SPA	115 763	171 852	155 259	DeNA Co. Ltd.	2 000	67 866	82 576
Telecom Italia SPA, RNC	2 172 525	2 670 142	2 425 845	DENSO Corp.	4 800	162 329	170 879
Terna SPA	3 431	16 256	15 372	East Japan Railway Co.	5 600	315 092	307 169
UBI Banca – Unione di Banche Italiane SCPA	8 616	85 283	46 753	EDION Corp.	13 400	105 141	120 900
UniCredit SPA	976 323	2 328 633	1 989 071	Eisai Co. Ltd.	10 000	364 823	374 639
		14 633 422	14 035 357	Elpida Memory Inc.	28 600	361 633	320 586
				Fanuc Ltd.	20 300	2 902 402	3 245 848
Japon – 17,5 %				Fast Retailing Co. Ltd.	500	62 653	77 437
Aeon Co. Ltd.	79 900	930 339	922 359	Fields Corp.	10	15 173	15 906
AEON Mall Co. Ltd.	800	19 530	18 518	Fuji Heavy Industries Ltd.	27 500	174 556	204 409
				Fuji Photo Film Co. Ltd.	73 400	2 357 643	2 191 989
				Fujitec Co. Ltd.	3 000	14 551	16 491
				Fujitsu Ltd.	18 000	116 120	98 303

(Se reporter aux notes afférentes ci-jointes.)

SEEF

Fonds d'actions EAEO

État du portefeuille de placements

30 JUIN 2011 (NON AUDITÉ)

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$		Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Fukuda Denshi Co. Ltd.	800	19 721	22 658	Mabuchi Motor Co. Ltd.	48 200	2 392 371	2 327 043
Fukuoka Financial Group Inc.	9 000	33 449	35 815	Maeda Road Construction Co. Ltd.	1 000	8 900	9 297
Green Hospital Supply Inc.	1 900	33 035	33 581	Makita Corp.	37 500	1 228 457	1 667 056
H.I.S. Co. Ltd.	800	18 405	18 929	Marubeni Corp.	107 200	636 273	681 526
Hachijuni Bank Ltd. (The)	62 000	342 190	332 670	MATSUYA FOODS CO. LTD.	1 400	25 203	25 162
Hamamatsu Photonics K.K.	3 200	112 919	132 122	Meiji Holdings Co. Ltd.	1 800	87 019	72 705
Haseko Corp.	973 000	875 299	662 771	Mikuni Coca-Cola Bottling Co. Ltd.	1 300	11 881	10 859
HI-LEX CORP.	700	8 669	12 054	Miraca Holdings Inc.	3 500	133 400	135 934
Hino Motors Ltd.	94 000	435 910	522 344	Mitsubishi Chemical Holdings Corp.	62 400	366 944	422 808
Hitachi Construction Machinery Co. Ltd.	400	9 735	8 566	Mitsubishi Corp.	73 200	1 682 408	1 748 638
Hitachi Ltd.	250 100	1 044 672	1 410 690	Mitsubishi Electric Corp.	37 700	341 702	418 086
Hitachi Metals Ltd.	400	4 974	5 397	Mitsubishi Estate Co. Ltd.	8 000	153 100	134 321
Hokuriku Electric Power Co.	4 500	92 766	82 331	Mitsubishi Gas Chemical Co. Inc.	8 000	56 852	56 023
Honda Motor Co. Ltd.	161 200	5 848 819	5 942 870	Mitsubishi Heavy Industries Ltd.	39 000	161 050	175 238
H-ONE Co. Ltd.	1 500	13 734	12 064	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc.	133 700	678 628	623 120
Hoya Corp.	3 300	77 316	69 920	Mitsui & Co. Ltd.	19 300	290 239	318 513
IBJ Leasing Co. Ltd.	3 500	81 516	81 226	Mitsui Engineering & Shipbuilding Co. Ltd.	6 000	16 458	12 476
Idemitsu Kosan Co. Ltd.	2 700	256 880	275 871	Mitsui Fudosan Co. Ltd.	7 000	138 279	115 188
Imasen Electric Industrial Co. Ltd.	900	14 184	12 229	Mitsui O.S.K. Lines Ltd.	15 000	100 454	77 079
Inabata & Co. Ltd.	11 300	38 288	67 249	Mitsui Sumitomo Insurance Group Holdings Inc.	89 500	2 160 068	2 004 327
INFOCOM CORP.	11	8 409	11 791	Mizuho Financial Group Inc.	198 600	349 574	310 904
INPEX CORP.	48	305 047	338 430	Mizuho Securities Co. Ltd.	13 000	29 708	29 828
Ishikawajima-Harima Heavy Industries Co. Ltd.	134 000	306 583	331 475	Murata Manufacturing Co. Ltd.	6 500	447 188	414 015
Isuzu Motors Ltd.	53 200	164 286	240 314	N.I.C. Corp.	3 600	21 690	14 799
IT Holdings Corp.	5 200	42 763	44 120	Nabtesco Corp.	5 800	128 831	134 187
ITOCHU Corp.	16 900	173 991	168 030	Namco Bandai Holdings Inc.	4 500	49 652	51 733
ITOCHU ENEX Co. Ltd.	3 200	18 121	16 941	NEC Corp.	19 000	55 050	41 551
JACCS Co. Ltd.	5 000	10 246	13 862	NEC Fielding Ltd.	2 500	26 898	28 860
Japan Prime Realty Investment Corp.	34	93 793	86 300	NICHIBAN CO. LTD.	3 000	11 095	10 038
Japan Real Estate Investment Corp.	6	57 222	56 501	Nichireki Co. Ltd.	8 000	36 568	36 233
Japan Retail Fund Investment Corp.	106	149 123	156 694	Nidec Corp.	500	48 926	44 276
Japan Steel Works Ltd. (The)	39 000	280 395	255 866	Nihon Yamamura Glass Co. Ltd.	7 000	20 801	17 483
Japan Tobacco Inc.	86	322 628	317 565	Nintendo Co. Ltd.	8 300	2 131 707	1 485 819
JFE Holdings Inc.	1 800	58 808	47 387	Nippon Building Fund Inc.	17	169 092	159 273
JFE SHOJI HOLDINGS INC.	10 000	46 309	46 486	Nippon Densetsu Kogyo Co. Ltd.	3 000	27 352	30 509
JGC Corp.	116 000	2 508 008	3 037 221	Nippon Electric Glass Co. Ltd.	144 800	2 028 010	1 775 383
JS Group Corp.	4 400	104 209	108 317	Nippon Express Co. Ltd.	11 000	39 947	42 722
JTEKT Corp.	72 100	886 010	1 013 255	Nippon Flour Mills Co. Ltd.	7 000	34 483	30 784
Jupiter Telecommunications Co. Ltd.	2 112	2 149 712	2 266 451	Nippon Paper Group Inc.	1 400	36 294	29 780
JVC KENWOOD Holdings Inc.	21 500	97 896	101 744	Nippon Sheet Glass Co. Ltd.	7 000	21 081	20 829
JX Holdings Inc.	20 600	114 611	132 442	Nippon Steel Trading Co. Ltd.	5 000	16 190	13 384
K.R.S. Corp.	2 600	28 830	26 472	Nippon Telegraph & Telephone Corp.	25 300	1 173 652	1 168 547
Kansai Electric Power Co. Inc.	4 100	78 565	77 855	Nippon Telegraph and Telephone Corp., CAAE	79 142	1 808 333	1 803 330
Kansai Paint Co. Ltd.	2 000	19 445	17 447	Nippon Yusen Kabushiki Kaisha	29 600	121 112	105 057
Kanto Auto Works Ltd.	1 500	13 789	13 139	Nishimatsu Construction Co. Ltd.	27 000	37 855	38 073
Kao Corp.	28 100	693 391	707 533	NISHIO RENT ALL CO. LTD.	2 000	16 376	13 360
Kasai Kogyo Co. Ltd.	2 000	9 064	12 619	Nissan Motor Co. Ltd.	10 700	93 987	107 664
Kawasaki Heavy Industries Ltd.	34 000	126 982	129 206	NISSHIN FUDOSAN Co. Ltd.	3 800	27 218	23 387
Kawasaki Kisen Kaisha Ltd.	16 700	56 683	55 680	NISSIN FOODS HOLDINGS CO. LTD.	500	17 644	17 459
KDDI Corp.	581	3 257 144	4 006 157	Nissin Sugar Manufacturing Co. Ltd.	5 000	11 697	11 054
Keyence Corp.	300	80 542	81 309	Nitto Denko Corp.	8 000	424 234	387 187
Kintetsu Corp.	5 000	14 660	15 356	NKSJ Holdings Inc.	8 000	46 775	50 478
Kobe Steel Ltd.	39 300	86 801	85 006	Nok Corp.	1 100	16 653	18 035
Komatsu Ltd.	29 800	861 260	888 511	Nomura Holdings Inc.	25 400	156 489	120 200
Konami Co.	600	10 259	13 595	Nomura Real Estate Holdings Inc.	1 300	19 565	20 693
K'S HOLDING CORP.	7 000	213 519	290 271	Nomura Real Estate Office Fund Inc.	16	108 800	101 147
Kubota Corp.	3 000	30 269	25 382	Noritz Corp.	1 800	28 867	31 749
KURABO INDUSTRIES Ltd.	13 000	21 877	24 856	NSK Ltd.	2 000	19 512	19 049
Kyocera Corp.	1 300	116 416	126 613	NTN Corp.	2 000	10 734	10 899
Kyodo Printing Co. Ltd.	5 000	16 229	11 353	NTT Data Corp.	16	44 801	50 822
Lawson Inc.	900	43 830	45 279	NTT DoCoMo Inc.	186	323 897	317 407

Fonds d'actions EAEO

État du portefeuille de placements

30 JUIN 2011 (NON AUDITÉ)

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$		Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
OJI Paper Co. Ltd.	6 000	25 348	27 533	Terumo Corp.	800	39 950	41 396
Omron Corp.	1 900	45 165	50 406	THK Co. Ltd.	500	11 851	12 171
Ono Pharmaceutical Co. Ltd.	2 700	135 064	138 742	Tohoku Electric Power Co. Inc.	2 500	36 427	34 656
Oriental Land Co. Ltd.	2 400	214 010	195 314	Tokai Corp.	1 000	17 621	21 032
Orix Corp.	3 500	313 564	325 405	Tokio Marine Holdings Inc.	2 600	79 064	69 629
Osaka Gas Co. Ltd.	7 000	24 784	25 430	Tokyo Electric Power Co. Inc. (The)	18 700	116 660	72 851
Otsuka Holdings Co. Ltd.	3 900	94 944	99 131	Tokyo Electron Ltd.	23 500	1 395 904	1 225 824
Panasonic Corp.	54 600	845 755	638 780	Tokyo Gas Co. Ltd.	11 000	46 136	47 717
POCKET CARD CO. LTD.	4 000	14 191	11 855	Tokyo Tekko Co. Ltd.	4 000	14 948	11 281
Rakuten Inc.	101	92 996	100 179	Tokyu Corp.	17 000	77 930	67 853
Resona Holdings Inc.	20 000	85 062	90 105	Tokyu Land Corp.	18 000	84 138	72 920
Ricoh Co. Ltd.	4 000	57 315	42 447	TonenGeneral Sekiyu K.K.	26 000	291 627	306 045
Ricoh Leasing Co. Ltd.	2 800	65 703	59 794	Toppa Printing Co. Ltd.	7 000	60 164	51 948
Rinnai Corp.	300	17 732	20 722	Toray Industries Inc.	18 000	124 372	127 342
Rohm Co. Ltd.	25 700	1 635 636	1 400 471	Toshiba Corp.	34 000	179 857	171 055
Roland Corp.	1 000	12 590	9 393	TOSHIBA TEC CORP.	28 000	115 649	117 112
Ryobi Ltd.	6 000	19 876	25 669	Tosoh Corp.	16 000	61 795	61 376
Saizeriya Co. Ltd.	7 400	133 268	134 770	Toyo Suisan Kaisha Ltd.	2 000	45 612	45 315
SAN-AI OIL Co. Ltd.	3 000	14 050	16 455	Toyota Auto Body Co. Ltd.	9 100	146 539	142 894
Sankyo Co. Ltd.	19 500	1 049 393	963 576	Toyota Motor Corp.	101 242	4 713 143	4 428 560
Sanoh Industrial Co. Ltd.	1 600	12 978	12 983	Toyota Tsusho Corp.	17 200	262 857	281 390
Sanoyas Hishino Meisho Corp.	3 300	10 373	12 186	Ube Industries Ltd.	19 000	55 649	54 493
Santen Pharmaceutical Co. Ltd.	900	34 946	34 954	Uni-Charm Corp.	900	31 309	37 643
SANYO HOUSING NAGOYA CO. LTD.	18	18 289	16 864	VT HOLDINGS CO. LTD.	4 300	11 137	14 696
Sapporo Hokuyo Holdings Inc.	116 900	446 701	467 989	Wacoal Corp.	105 573	1 447 787	1 264 144
SECOM Co. Ltd.	900	41 914	41 354	West Japan Railway Co.	18 600	700 325	696 829
Sega Sammy Holdings Inc.	49 400	832 727	912 667	Yahoo Japan Corp.	365	138 104	120 299
Seiko Epson Corp.	800	14 585	13 241	Yamaha Motor Co. Ltd.	1 700	28 882	29 864
Seino Holdings Co. Ltd.	15 000	112 333	103 071	Yamato Transport Co. Ltd.	5 800	85 750	87 194
Sekisui Chemical Co. Ltd.	321 000	2 262 837	2 616 167	YASKAWA Electric Corp.	268 000	2 781 516	2 872 786
Sekisui House Ltd.	210 000	1 963 481	1 869 612	Yellow Hat Ltd.	1 400	12 268	14 070
Seven & I Holdings Co. Ltd.	165 900	4 209 149	4 268 413	Yokohama Rubber Co. Ltd. (The)	12 000	62 105	66 109
Sharp Corp.	7 000	73 220	60 982	Zeon Corp.	16 000	137 697	143 211
SHiDAX CORP.	3 800	13 634	14 123	Zojirushi Corp.	6 000	16 689	16 563
Shimano Inc.	200	10 469	10 444			109 883 319	109 895 098
Shimizu Corp.	12 000	48 407	47 896				
Shin-Etsu Chemicals Co. Ltd.	33 300	1 813 961	1 705 183	Luxembourg – 0,2 %			
Shiseido Co. Ltd.	109 700	2 117 727	1 962 476	ArcelorMittal	8 768	310 794	294 202
Shizuoka Bank Ltd. (The)	4 000	32 158	35 229	JP Morgan Structured Products, bons de souscription, 24 septembre 2014	85 006	1 131 377	1 133 786
Showa Shell Sekiyu K.K.	23 300	203 889	207 160	Millicom International Cellular SA	181	17 336	18 257
SMC Corp.	12 700	1 965 571	2 186 974	SES SA	3 543	89 917	91 764
Softbank Corp.	19 100	599 788	690 454			1 549 424	1 538 009
Sojitz Corp.	117 700	243 903	209 575				
Sony Corp.	3 600	123 033	91 032	Malaisie – 0,1 %			
Sony Financial Holdings Inc.	157 300	2 924 536	2 716 268	Affin Holdings BHD	10 300	6 825	10 930
STUDIO ALICE Co. Ltd.	900	9 153	12 057	Axiata Group BHD	546 700	804 302	875 435
Sumitomo Chemical Co. Ltd.	10 000	52 298	47 681			811 127	886 365
Sumitomo Corp.	48 600	596 039	632 470				
Sumitomo Electric Industries Ltd.	6 400	86 156	89 101	Maurice – 0,0 %			
Sumitomo Metal Industries Ltd.	49 000	98 977	105 401	Essar Energy Ltd.	4 321	33 060	27 363
Sumitomo Metal Mining Co. Ltd.	3 000	51 243	47 108			33 060	27 363
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc.	98 800	3 502 239	2 910 381				
Sumitomo Mitsui Trust Holdings Inc.	334 480	1 117 994	1 111 197	Mexique – 0,1 %			
Sumitomo Realty & Development Co. Ltd.	8 000	164 704	170 936	America Movil SA de CV, série L, BHD	60 600	76 442	78 400
T & K Toka Co. Ltd.	3 300	44 535	40 934	GRUMA SAB de CV, cat. B	6 100	11 124	11 843
T&D Holdings Inc.	2 850	63 791	64 745	Industrias Bachoco SA, série B	23 100	52 131	44 866
Taisei Corp.	6 000	13 338	13 121	Téléfonos de México SAB de CV, CAAE, série L	41 759	714 364	664 977
Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	33 800	1 571 792	1 498 534			854 061	800 086
Tanabe Seiyaku Co. Ltd.	5 100	76 881	81 912				
TDK Corp.	800	55 593	42 160				
Teijin Ltd.	43 000	197 372	180 365				

(Se reporter aux notes afférentes ci-jointes.)

SEEF

Fonds d'actions EAEO

État du portefeuille de placements

30 JUIN 2011 (NON AUDITÉ)

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Pays-Bas – 4,5 %			
AEGON NV	66 453	487 909	437 027
Akzo Nobel NV	79 907	4 734 062	4 863 171
ASML Holding NV	4 615	161 699	164 022
Delta Lloyd NV	4 012	98 390	91 785
European Aeronautic Defence and Space Co.	16 198	435 002	523 109
Fugro NV, CVA	19 111	1 266 088	1 329 566
Gemalto NV	29 880	1 274 895	1 376 163
Heineken NV	2 800	140 843	162 475
ING Groep NV	218 928	2 239 515	2 600 478
Koninklijke Ahold NV	124 534	1 698 440	1 613 768
Koninklijke DSM NV	3 188	182 985	199 621
Koninklijke KPN NV	6 825	97 748	95 690
Koninklijke Philips Electronics NV	4 348	141 055	107 686
PostNL NV	133 633	3 232 608	1 092 559
Randstad Holding NV	55 763	2 933 525	2 486 701
Reed Elsevier NV	305 913	3 923 994	3 960 308
SBM Offshore NV	6 814	172 847	173 909
STMicroelectronics NV	41 400	478 433	398 030
Subsea 7 SA	46 630	1 175 551	1 156 634
TNT Express NV	155 030	1 908 148	1 549 935
Unilever NV	69 828	2 184 910	2 208 663
Wolters Kluwer NV	73 091	1 648 635	1 561 703
	30 617 282	28 153 003	

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Nouvelle-Zélande – 0,5 %			
Fletcher Building Ltd.	2 313	15 709	15 763
Telecom Corp. of New Zealand Ltd.	1 736 720	2 890 015	3 384 609
	2 905 724	3 400 372	

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Norvège – 1,1 %			
Aker Solutions ASA	37 280	602 534	722 200
DnB NOR ASA	226 118	2 558 291	3 052 474
Gjensidige Forsikring ASA	1 208	15 109	14 395
Norsk Hydro ASA	2 168	14 765	16 059
Statoil ASA	110 318	2 554 666	2 706 618
Telenor ASA	5 575	77 167	88 547
Yara International ASA	3 433	180 104	187 413
	6 002 636	6 787 706	

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Philippines – 0,0 %			
Union Bank of the Philippines	25 360	17 389	33 746
	17 389	33 746	

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Pologne – 0,1 %			
Budimex SA	640	23 861	20 587
KGHM Polska Miedz SA	10 180	510 634	705 012
	534 495	725 599	

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Portugal – 0,1 %			
Energias de Portugal SA	11 857	41 493	40 598
Galp Energia, SGPS SA, cat. B	1 677	33 738	38 577
Jerónimo Martins SGPS SA	12 870	113 433	237 710
Portugal Telecom SGPS SA, nominatives	16 913	197 384	161 612
	386 048	478 497	

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Russie – 0,1 %			
OAQ Gazprom, CAAE	40 001	451 897	562 860
Polyus Gold, CAAE	8 814	300 176	267 101
	752 073	829 961	

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Singapour – 1,3 %			
City Developments Ltd.	2 100	19 599	17 104
ComfortDelGro Corp. Ltd.	13 000	14 360	14 819
DBS Group Holdings Ltd.	104 000	1 184 794	1 198 623
Fraser and Neave Ltd.	24 800	93 625	112 887
Golden Agri-Resources Ltd.	206 000	111 322	110 126
Jardine Cycle & Carriage Ltd.	2 500	69 358	84 277
Keppel Corp. Ltd.	34 980	257 731	304 152
Keppel Land Ltd.	12 300	37 882	34 908
Low Keng Huat (Singapore) Ltd.	31 000	10 516	9 748
Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd.	140 900	920 026	1 035 710
SembCorp Industries Ltd.	21 000	80 010	82 383
Sembcorp Marine Ltd.	320 000	1 321 904	1 333 341
Singapore Airlines Ltd.	168 000	1 924 272	1 872 841
Singapore Exchange Ltd.	3 000	20 846	17 760
Singapore Press Holdings Ltd.	47 900	145 069	146 111
Singapore Technologies Engineering Ltd.	4 000	9 591	9 434
Singapore Telecommunications Ltd.	85 000	202 314	210 496
United Overseas Bank Ltd.	85 000	1 289 418	1 311 093
UOL Group Ltd.	13 000	45 366	50 794
Wilmar International Ltd.	26 000	113 090	110 582
	7 871 093	8 067 189	

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Afrique du Sud – 0,9 %			
AngloGold Ashanti Ltd.	14 400	688 250	582 241
AngloGold Ashanti Ltd., CAAE	34 773	1 609 166	1 411 845
Bidvest Group Ltd.	557	11 852	11 919
Gold Fields Ltd.	112 005	1 841 010	1 570 972
Impala Platinum Holdings Ltd.	14 100	408 975	365 440
MTN Group Ltd.	80 576	1 295 353	1 647 966
Vodacom Group Ltd.	1 119	12 568	13 368
	5 867 174	5 603 751	

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Corée du Sud – 2,9 %			
Hyundai Heavy Industries Co. Ltd.	5 042	1 833 037	2 019 064
Hyundai Mobis	7 792	1 109 721	2 810 381
Hyundai Motor Co. Ltd.	2 916	342 276	624 711
Kia Motors Corp.	7 445	480 864	485 898
Korea Electric Power Corp., CAAE	76 586	1 061 485	980 827
KT&G Corp.	47 883	2 733 118	2 874 040
Namyang Dairy Products Co. Ltd.	18	8 105	12 740
Nexen Corp.	171	7 537	12 242
Nong Shim Holdings Co. Ltd.	329	16 988	18 350
Samsung Electronics Co. Ltd.	3 643	2 471 386	2 716 793
Shinhan Financial Group Co. Ltd.	61 022	2 624 434	2 802 164
SK Telecom Co. Ltd., CAAE	153 653	2 830 829	2 771 550
	15 519 780	18 128 760	

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Espagne – 1,8 %			
Abertis Infraestructuras SA	4 529	91 308	97 625
ACS Actividades de Construccion y Servicios SA	1 443	70 428	65 662
Amadeus IT Holding SA, cat. A	1 904	37 935	38 111
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	23 480	324 581	265 595
Banco Popular Español SA	62 400	356 234	337 902
Banco Popular Espanol SA, droits, 7 juillet 2011	62 400	4 695	4 366
Banco Santander Central Hispano SA, nominatives	176 845	2 163 494	1 969 705
CaixaBank SA, droits, 15 juillet 2011	57 314	3 374	4 170
Criteria CaixaCorp SA	57 314	311 016	385 986
Enagas	95 001	1 888 690	2 219 934
Endesa SA, nominatives	1 463	46 083	47 001

Fonds d'actions EAE0

État du portefeuille de placements

30 JUIN 2011 (NON AUDITÉ)

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Ferrovial SA	36 963	402 079	450 796
Fomento de Construcciones y Contratas SA	2 984	81 823	87 787
Gas Natural SDG SA	5 672	180 843	114 485
Grifols SA	4 357	73 053	84 315
Iberdrola Renovables SA	3 890	16 484	16 580
Iberdrola SA	32 460	272 135	278 650
Indra Sistemas SA	52 200	1 025 371	1 039 371
Industria de Diseno Textil SA	4 770	375 298	419 421
Red Electrica Corporacion SA	1 180	67 600	68 546
Repsol YPF SA	21 242	616 780	710 971
Técnicas Reunidas SA	29 647	1 687 225	1 467 689
Telefónica SA	34 155	835 634	805 763
	10 932 163	10 980 431	

Suède – 1,7 %

AB SKF, série B	9 952	250 185	278 396
Alfa Laval AB	7 650	131 479	159 477
Assa Abloy AB, série B	3 001	52 192	78 029
Atlas Copco AB, cat. A, rachat.	17 502	9 330	13 384
Atlas Copco AB, cat. B, rachat.	19 574	9 784	14 969
Atlas Copco AB, série A	20 415	359 209	519 568
Atlas Copco AB, série B	22 723	360 613	517 488
Boliden AB	7 861	154 444	140 430
Elekta AB, cat. B	18 770	600 924	857 797
ForeningsSparbanken AB	37 730	447 641	613 422
Hennes & Mauritz AB, série B	10 385	343 865	346 260
Hexagon AB, série B	85 056	1 837 581	2 025 504
Holmen AB, série B	2 603	84 107	78 509
Industrivarden AB, série C	8 837	138 042	141 511
Kinnevik Investment AB	2 643	62 130	56 755
Nordea Bank AB	61 967	613 930	644 005
Ratos AB, série B	1 132	17 995	20 984
Sandvik AB, rachats d'actions	14 256	226 251	241 807
Scania AB, série B	11 453	207 147	256 623
Skandinaviska Enskilda Banken, série A	209 323	1 685 177	1 655 187
Svenska Cellulosa AB, série B	8 486	135 604	115 513
Svenska Handelsbanken, série A	2 398	76 132	71 556
Swedish Match AB	6 986	176 484	226 625
Tele2 AB, série B	10 246	186 536	195 886
Telefonaktiebolaget LM Ericsson, série B	61 353	764 043	855 796
Volvo AB, série B	29 868	446 201	504 787
	9 377 026	10 630 268	

Suisse – 8,1 %

ABB Ltd., nominatives	6 650	147 645	166 165
Actelion Ltd., nominatives	5 234	281 458	245 968
Aryzt AG, nominatives	347	15 179	17 500
Baloise Holding AG, nominatives	1 076	111 472	104 831
Bell Holding AG, nominatives	7	14 553	16 448
Charles Voegelé Holding AG	1 434	60 482	72 649
Clariant AG, nominatives	35 745	469 820	657 173
Compagnie Financière Richemont SA	20 753	885 529	1 272 609
Credit Suisse Group AG	44 306	2 083 811	1 655 543
GAM Holding Ltd.	13 816	221 324	217 744
Geberit AG, nominatives	440	90 696	99 000
Givaudan SA, nominatives	4 788	4 631 437	4 859 627
Glencore International PLC	5 143	41 768	39 126

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Helvetia Patria Holding, nominatives	417	176 531	169 200
Holcim AG, nominatives	1 811	131 058	130 670
Julius Baer Group Ltd.	45 279	2 010 366	1 764 558
Kuehne & Nagel International AG, nominatives	283	33 846	41 001
Lindt & Spruengli AG	35	97 874	103 502
Lindt & Spruengli AG, nominatives	2	67 213	70 216
Nestlé SA, nominatives, série B	76 788	3 612 341	4 576 747
Nobel Biocare Holding AG	135 912	2 730 167	2 670 108
Novartis AG, nominatives	199 043	11 043 214	11 521 221
Pargesa Holding SA, cat. B	1 746	159 819	155 598
Roche Holding AG Genussscheine	29 836	4 674 448	4 736 424
Schindler Holding AG	1 013	80 651	116 110
Schindler Holding AG, nominatives	422	31 900	49 385
SGS SA, nominatives	1 227	1 710 747	2 179 900
Sika AG	475	1 148 557	1 097 056
Straumann AG, nominatives	139	34 997	31 546
Sulzer AG, nominatives	16 168	1 577 198	2 501 787
Swatch Group AG, nominatives	2 031	108 889	175 759
Swatch Group Ltd. (The)	1 647	484 702	789 096
Swiss Life Holding AG, nominatives	1 895	288 314	295 399
Swiss Re Ltd.	2 572	134 109	138 557
Swisscom AG	1 509	661 310	658 119
Syngenta AG	970	308 401	311 308
Transocean Ltd.	2 686	189 803	163 171
UBS AG, nominatives	233 057	4 001 598	4 074 047
Zurich Financial Services AG	8 540	2 176 664	2 075 171
	46 729 891	50 020 039	

Taiwan – 0,1 %

Chunghwa Telecom Co. Ltd.	1 650	54 203	54 986
United Microelectronics Corp., CAAE	189 663	633 822	466 762
	688 025	521 748	

Thaïlande – 0,0 %

Advanced Info Service Public Co. Ltd., nominatives	3 600	11 315	11 704
	11 315	11 704	

Royaume-Uni – 16,8 %

3i Group PLC	4 081	17 882	17 774
Admiral Group PLC	4 920	104 459	126 620
Aggreko PLC	241	5 718	7 196
Amec PLC	19 923	357 827	335 547
Amlin PLC	255 175	1 584 749	1 605 611
Anglo American PLC	2 628	112 524	125 678
Antofagasta PLC	19 106	383 899	412 373
ARM Holdings PLC	68 333	405 668	622 024
Associated British Foods PLC	2 920	47 553	48 953
AstraZeneca PLC	82 504	4 031 028	3 971 142
Aviva PLC	386 286	2 471 846	2 627 499
BAE Systems PLC	219 060	1 139 117	1 081 040
Balfour Beatty PLC	264 538	1 254 526	1 264 481
Barclays PLC	550 454	2 801 795	2 187 222
Berendsen PLC	11 200	79 817	94 316
BG Group PLC	202 199	3 854 238	4 426 804
BHP Billiton PLC	20 761	778 512	788 426
BP PLC	406 803	3 161 115	2 888 389

(Se reporter aux notes afférentes ci-jointes.)

SEEF

Fonds d'actions EAEO

État du portefeuille de placements

30 JUIN 2011 (NON AUDITÉ)

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$		Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
BP PLC, CAAE	8 905	388 781	380 552	Rolls-Royce Holdings PLC	578 500	5 622 989	5 776 907
British American Tobacco PLC	102 118	3 666 458	4 321 088	Royal Bank of Scotland PLC (The)	1 193 133	838 604	710 996
British Land Co. PLC	18 694	159 660	176 251	Royal Dutch Shell PLC, CAAE, cat. B	20 792	1 275 078	1 434 945
British Sky Broadcasting Group PLC	43 985	526 044	576 900	Royal Dutch Shell PLC, cat. A	96 993	3 004 192	3 322 364
BT Group PLC	278 327	768 367	868 959	Royal Dutch Shell PLC, cat. B	55 754	1 957 113	1 919 073
Bunzl PLC	114 900	1 336 472	1 388 621	SABMiller PLC	11 021	317 716	387 885
Burberry Group PLC	19 249	177 397	432 459	Sage Group PLC (The)	396 579	1 458 643	1 775 196
Cairn Energy PLC	28 211	197 586	181 312	Savills PLC	2 487	14 283	15 036
Capita Group PLC	137 274	1 534 366	1 520 770	Schroders PLC	11 511	302 227	275 913
Capital Shopping Centres Group PLC	3 667	23 369	22 687	Scottish and Southern Energy PLC	8 521	168 036	183 912
Carnival PLC	1 569	61 207	58 661	Severn Trent PLC	14 465	301 514	329 686
Centrica PLC	76 565	372 656	383 535	Shire PLC	19 733	457 555	594 372
Compass Group PLC	16 221	141 853	150 924	Smith & Nephew PLC	2 784	31 154	28 685
Dart Group PLC	8 572	10 164	11 953	Smiths Group PLC	13 005	228 416	241 802
Diageo PLC	161 992	3 109 502	3 195 149	Standard Chartered PLC	7 595	206 017	192 757
Eurasian Natural Resources Corp.	84 147	1 318 873	1 017 608	Standard Life PLC	16 596	58 745	54 077
Fresnillo PLC	4 816	90 507	104 617	Tesco PLC	375 187	2 485 013	2 336 625
GlaxoSmithKline PLC	209 824	4 455 702	4 336 907	Tui Travel PLC	8 739	31 352	30 385
Hammerson PLC	18 679	123 237	139 151	Tullow Oil PLC	65 829	1 337 425	1 264 760
Home Retail Group	505 271	1 564 368	1 281 569	Unilever PLC	11 707	336 792	363 507
HSBC Holdings PLC	392 398	4 348 628	3 751 483	United Utilities Group PLC	258 553	2 408 616	2 397 634
ICAP PLC	31 644	216 424	231 911	Vodafone Group PLC	3 131 195	8 194 946	8 019 588
Imperial Tobacco Group PLC	38 468	1 247 208	1 233 784	Weir Group PLC (The)	6 363	173 732	209 601
Informa PLC	200 563	1 125 861	1 342 778	Whitbread PLC	2 953	75 000	73 893
InterContinental Hotels Group PLC	1 917	25 222	37 841	Whitbread PLC, privilégiées, cat. B	27 428	86 821	—
International Consolidated Airlines Group SA	16 589	70 656	64 948	Wolseley PLC	6 358	208 045	200 078
International Power PLC	35 546	227 446	177 123	Xstrata PLC	121 939	2 394 073	2 588 405
Intertek Group PLC	568	17 007	17 320			102 264 415	105 340 191
ITV PLC	201 812	248 234	223 574				
J Sainsbury PLC	18 533	109 388	94 560	États-Unis – 0,6 %			
Johnson Matthey PLC	408	12 422	12 422	Advance America Cash Advance Centers Inc.	4 570	25 101	29 418
Johnson Service Group PLC	28 610	14 736	14 850	Asta Funding Inc.	1 455	11 939	11 739
Kingfisher PLC	731 797	2 662 869	3 029 676	Calamos Asset Management Inc., cat. A	2 036	24 379	28 452
Land Securities Group PLC	15 382	166 641	202 939	Capital One Financial Corp.	16 735	854 186	832 258
Legal & General Group PLC	167 632	269 331	307 004	ConocoPhillips	8 956	574 630	648 517
Lloyds Banking Group PLC	836 721	828 637	635 187	Domtar Corp.	7 705	366 911	692 821
London Stock Exchange Group PLC	9 803	129 232	161 155	Eli Lilly and Co.	1 843	66 686	66 576
Man Group PLC	21 376	95 738	78 495	Newmont Mining Corp. Holding Co.	19 300	1 027 776	1 002 661
Marks & Spencer Group PLC	17 485	98 612	97 909	Synthes Inc.	1 449	216 974	239 660
Michael Page International PLC	143 975	1 144 494	1 193 466	Tyson Foods Inc., cat. A	992	17 867	18 535
National Grid PLC	28 602	256 192	271 439			3 186 449	3 570 637
Old Mutual PLC	34 000	73 320	70 275	Total des actions		581 034 109	601 621 530
Pearson PLC	7 797	132 732	142 071	Total des billets à court terme* – 0,2 %		998 350	998 539
Petrofac Ltd.	54 441	1 218 467	1 276 245	Moins : Coûts de transaction inclus dans le coût moyen		(624 871)	—
Prudential PLC	177 211	1 857 755	1 976 935	Total des placements – 96,1 %		581 407 588	602 620 069
Reckitt Benckiser Group PLC	3 549	177 775	188 832	Plus-value (moins-value) non réalisée			
Reed Elsevier PLC	168 051	1 377 034	1 473 760	sur contrats à terme* – (0,0 %)			160 564
Rexam PLC	334 665	1 777 909	1 984 439	Plus-value (moins-value) non réalisée sur contrats			
Rio Tinto PLC, CAAE	20 000	1 415 898	1 396 500	de change à terme – 0,0 %			4 050
Rio Tinto PLC, nominatives	81 438	4 325 608	5 655 462	Autres actifs et passifs, montant net*** – 3,9 %			24 239 602
Rolls-Royce Group PLC, droit à des actions C	56 138 112	—	86 958	Actif net – 100,0 %			627 024 285

Fonds d'actions EAEO

État du portefeuille de placements

30 JUIN 2011 (NON AUDITÉ)

TABLEAU DES POSITIONS EN COMPTE SUR CONTRATS À TERME**

	Nombre de contrats		Coût moyen par contrat \$	Valeur contractuelle \$	Valeur courante \$	Plus-value (moins-value) non réalisée \$
Plus-value non réalisée						
Indice Amsterdam Exchanges échéant en juillet 2011	3	EUR	338,00	283 894	285 237	1 343
Indice Matif CAC 40 de la France échéant en juillet 2011	15	EUR	3 865,97	811 418	835 247	23 829
Indice Eurex Deutschland DAX d'Allemagne échéant en septembre 2011	3	EUR	7 237,50	759 531	775 692	16 161
Indice FTSE 100 de Grande-Bretagne échéant en septembre 2011	19	GBP	5 779,53	1 701 434	1 737 636	36 202
Indice Hang Seng de Hong Kong échéant en juillet 2011	3	HKD	22 204,00	413 091	417 165	4 074
Indice IBEX 35 de l'Espagne échéant en juillet 2011	2	EUR	10 057,50	281 459	287 490	6 031
Indice OMX de la Suède échéant en juillet 2011	20	SEK	1 108,70	339 144	341 071	1 927
Indice SPI 200 d'Australie échéant en septembre 2011	6	AUD	4 574,00	708 903	712 933	4 030
Indice TOPIX du Japon échéant en septembre 2011	17	JPY	812,09	1 649 800	1 725 791	75 991
						169 588
Moins-value non réalisée						
Indice 20 de Belgique échéant en juillet 2011	2	EUR	2 592,40	72 548	71 907	(641)
FTSE MIB Index échéant en septembre 2011	1	EUR	20 320,00	142 164	141 415	(749)
Indice SMI Soffex de Suisse échéant en septembre 2011	9	CHF	6 262,00	645 975	638 341	(7 634)
						(9 024)
Plus-value (moins-value) non réalisée des positions en compte sur contrats à terme achetés					7 969 925	160 564

TABLEAU DES CONTRATS AU COMPTANT***

Contrepartie	Notation de la contrepartie ¹	Date de règlement	Montant vendu	Montant acheté	Taux à terme	Taux courant	Plus-value (moins-value) non réalisée \$
Bank of New York Mellon Corp. (The)	A-1+	01-07-2011	CHF 97 182	USD 116 680	0,833	0,842	1 217
Bank of New York Mellon Corp. (The)	A-1+	01-07-2011	SEK 260 454	USD 40 088	6,497	6,310	(1 147)
Bank of New York Mellon Corp. (The)	A-1+	01-07-2011	USD 63 683	GBP 39 837	1,599	1,605	263
Bank of New York Mellon Corp. (The)	A-1+	01-07-2011	USD 192 253	SEK 1 219 345	0,158	0,158	951
Bank of New York Mellon Corp. (The)	A-1+	01-07-2011	USD 61 833	SEK 392 173	0,158	0,158	306
Bank of New York Mellon Corp. (The)	A-1+	01-07-2011	USD 51 165	SGD 63 429	0,807	0,815	487
Bank of New York Mellon Corp. (The)	A-1+	01-07-2011	USD 17 233	SGD 21 247	0,811	0,815	72
Brown Brothers Harriman & Co.	A-1	01-07-2011	EUR 52 301	USD 75 157	0,696	0,690	(648)
Brown Brothers Harriman & Co.	A-1	01-07-2011	EUR 2 747	USD 3 945	0,696	0,690	(36)
Chase Bank USA NA	A-1+	04-07-2011	CAD 335 039	SGD 425 674	0,787	0,786	(388)
State Street Trust Co. Canada	A-1+	04-07-2011	GBP 414 548	CAD 650 218	0,638	0,645	7 910
State Street Trust Co. Canada	A-1+	04-07-2011	JPY 36 786 614	CAD 444 175	82,820	83,681	4 567
State Street Trust Co. Canada	A-1+	05-07-2011	JPY 40 766 815	CAD 489 780	83,235	83,680	2 607
							16 161

(Se reporter aux notes afférentes ci-jointes.)

SEEF

Fonds d'actions EAEO

État du portefeuille de placements

30 JUIN 2011 (NON AUDITÉ)

TABLEAU DES CONTRATS DE CHANGE À TERME

Contrepartie	Notation de la contrepartie ¹	Date de règlement	Montant vendu	Montant acheté	Taux à terme	Taux courant	Plus-value (moins-value) non réalisée \$
Bank of New York Mellon Corp. (The)	A-1+	05-07-2011	CAD 19 097	USD 19 577	0,975	0,965	(203)
Bank of New York Mellon Corp. (The)	A-1+	05-07-2011	CHF 79 717	USD 95 435	0,835	0,842	733
Bank of New York Mellon Corp. (The)	A-1+	05-07-2011	EUR 54 412	USD 77 951	0,698	0,690	(906)
Bank of New York Mellon Corp. (The)	A-1+	05-07-2011	GBP 28 136	USD 45 198	0,623	0,623	26
Bank of New York Mellon Corp. (The)	A-1+	05-07-2011	NOK 973 142	USD 179 094	5,434	5,365	(2 199)
Bank of New York Mellon Corp. (The)	A-1+	05-07-2011	SEK 294 800	USD 46 481	6,342	6,310	(230)
State Street Trust Co. Canada	A-1+	04-07-2011	JPY 26 137 452	CAD 319 178	81,890	83,680	6 829
							4 050

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

*Les billets à court terme portent intérêt à 0,847 % et échoient le 1^{er} septembre 2011.

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

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

Fonds d'actions EAEO

Sommaire du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2010 ET 30 JUIN 2011

Le tableau suivant présente l'ensemble des catégories de portefeuille.

Portefeuille par catégorie	Pourcentage de l'actif net (%)	
	2010	2011
Australie	3,9	2,9
Autriche	0,4	0,3
Belgique	1,3	1,4
Bermudes	0,6	0,5
Brésil	1,8	1,4
Canada	3,7	3,8
Chili	0,3	0,2
Chine	1,0	0,9
Danemark	0,9	1,2
Finlande	1,4	1,1
France	8,3	10,6
Allemagne	8,2	7,3
Grèce	0,2	0,3
Hong Kong	3,4	1,9
Indonésie	—	0,1
Irlande	0,9	0,8
Israël	0,9	0,5
Italie	1,3	2,2
Japon	17,8	17,5
Luxembourg	0,3	0,2
Malaisie	0,2	0,1
Mexique	—	0,1
Pays-Bas	4,5	4,5
Nouvelle-Zélande	0,2	0,5
Norvège	1,3	1,1
Philippines	0,1	—
Pologne	0,1	0,1
Portugal	0,2	0,1
Russie	0,1	0,1
Singapour	1,1	1,3
Afrique du Sud	0,9	0,9
Corée du Sud	3,2	2,9
Espagne	0,9	1,8
Suède	1,9	1,7
Suisse	6,7	8,1
Taiwan	0,1	0,1
Thaïlande	0,4	—
Turquie	0,3	—
Royaume-Uni	17,3	16,8
États-Unis	0,6	0,6
Billet à court terme	0,2	0,2
Plus-value (moins-value) non réalisée sur contrats à terme	—	—
Plus-value (moins-value) non réalisée sur contrats de change à terme	—	—
Autres actifs et passifs, montant net	3,1	3,9
	100,0	100,0

(Se reporter aux notes afférentes ci-jointes.)

SEEF

Fonds d'actions EAEO

Notes afférentes à l'état du portefeuille de placements

30 JUIN 2011 ET 31 DÉCEMBRE 2010

Risque de change

Le tableau qui suit indique les devises auxquelles le Fonds était exposé au 30 juin 2011 et au 31 décembre 2010 de par ses actifs et passifs monétaires et non monétaires détenus à des fins de transaction.

	Placements exposés au risque de change*		Contrats de change au comptant et à terme		Exposition nette		% de l'actif net	
	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010
Euro	184 912 985	186 267 325	(153 161)	3 254 202	184 759 824	189 521 527	29,47 %	27,48 %
Yen	107 538 915	119 766 375	(1 239 129)	(1 121 651)	106 299 786	118 644 724	16,96 %	17,20 %
Livre sterling	100 662 907	114 334 415	(624 180)	(45 190)	100 038 727	114 289 225	15,95 %	16,57 %
Dollar américain	54 269 134	61 523 113	302 496	(1 562 339)	54 571 630	59 960 774	8,70 %	8,69 %
Franc suisse	49 878 700	45 355 156	(202 761)	27 631	49 675 939	45 382 787	7,92 %	6,58 %
Dollar de Hong Kong	19 071 970	28 827 552	—	577 229	19 071 970	29 404 781	3,05 %	4,26 %
Dollar australien	18 867 116	26 196 338	—	—	18 867 116	26 196 338	3,01 %	3,80 %
Won sud-coréen	14 378 219	18 483 132	—	(9 668)	14 378 219	18 473 464	1,73 %	2,68 %
Couronne suédoise	10 699 455	13 328 188	161 552	(584 271)	10 861 007	12 743 917	2,29 %	1,85 %
Dollar de Singapour	9 365 348	8 007 279	401 221	(97 373)	9 766 569	7 909 906	1,56 %	1,15 %
Couronne norvégienne	8 452 297	9 712 116	(175 042)	(175 698)	8 277 255	9 536 418	1,32 %	1,38 %
Couronne danoise	7 300 521	6 498 421	—	(41 199)	7 300 521	6 457 222	1,16 %	0,94 %
Rand sud-africain	4 217 055	4 335 662	—	—	4 217 055	4 335 662	0,67 %	0,63 %
Dollar de Nouvelle-Zélande	3 410 785	1 528 501	—	(24 376)	3 410 785	1 504 125	0,54 %	0,22 %
Réal brésilien	3 279 111	5 356 840	—	—	3 279 111	5 356 840	0,52 %	0,78 %
Shekel israélien	1 342 659	1 263 633	—	47 451	1 342 659	1 311 084	0,21 %	0,19 %
Ringgit malais	886 365	1 199 556	—	—	886 365	1 199 556	0,14 %	0,17 %
Zloty polonais	727 350	537 288	—	—	727 350	537 288	0,12 %	0,08 %
Peso mexicain	170 455	9 713	—	—	170 455	9 713	0,03 %	0,00 %
Renminbi chinois	97 376	—	—	—	97 376	—	0,02 %	0,00 %
Peso philippin	38 617	361 683	—	—	38 617	361 683	0,01 %	0,05 %
Baht thaïlandais	14 712	2 778 216	—	—	14 712	2 778 216	0,00 %	0,40 %
Roupie indonésienne	175	1 591	—	—	175	1 591	0,00 %	0,00 %
Forint hongrois	4	18 549	—	—	4	18 549	0,00 %	0,00 %
Nouvelle livre turque	2	1 943 598	—	—	2	1 943 598	0,00 %	0,28 %
Dollar taïwanais	—	5	—	—	—	5	0,00 %	0,00 %

*Les montants incluent des éléments monétaires et non monétaires.

Au 30 juin 2011, si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 5 % par rapport aux autres devises (5 % au 31 décembre 2010), toutes les autres variables restant constantes, l'actif net aurait diminué ou augmenté, respectivement, d'environ 29 960 251 \$ (32 893 950 \$ au 31 décembre 2010). 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 risque de taux d'intérêt au 30 juin 2011 et au 31 décembre 2010 est minime, étant donné que la majorité des instruments financiers détenus par le Fonds ne porte pas intérêt.

Autre risque de prix

Au 30 juin 2011, une variation à la hausse ou à la baisse de 10 % du cours des actions (10 % au 31 décembre 2010) aurait entraîné une augmentation ou une diminution de 60 873 979 \$ de l'actif net du Fonds (67 847 418 \$ au 31 décembre 2010). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de l'analyse de sensibilité, et l'écart peut être important.

Risque de crédit

Le risque de crédit au 30 juin 2011 et au 31 décembre 2010 est minime étant donné que le Fonds ne détient pas de placement important dans des instruments de créance.

Fonds d'actions EAEO

Notes afférentes à l'état du portefeuille de placements

30 JUIN 2011 ET 31 DÉCEMBRE 2010

Évaluations de la juste valeur

Le tableau suivant présente les données utilisées au 30 juin 2011 et au 31 décembre 2010 pour évaluer à la juste valeur les placements et les instruments dérivés du Fonds :

2011	Prix cotés sur des marchés actifs pour des actifs ou passifs identiques (niveau 1)	Autres données importantes observables directement (niveau 2)	Données importantes non observables directement (niveau 3)	Total
Actions ordinaires	600 360 729 \$	1 145 490 \$	115 311 \$	601 621 530 \$
Actions privilégiée	—	—	—	—
Billets à court terme	998 539	—	—	998 539
Obligations	—	—	—	—
Placements dans des fonds	—	—	—	—
Total des placements	601 359 268 \$	1 145 490 \$	115 311 \$	602 620 069 \$
Actifs dérivés	160 564	20 211	—	180 775
Passifs dérivés	—	—	—	—
2010				
Actions ordinaires	662 801 252 \$	4 122 821 \$	53 891 \$	666 977 964 \$
Actions privilégiées	—	—	—	—
Billets à court terme	999 509	—	—	999 509
Obligations	—	—	—	—
Placements dans des fonds	—	—	—	—
Total des placements	663 800 761 \$	4 122 821 \$	53 891 \$	667 977 473 \$
Actifs dérivés	8 229	48 219	—	56 448
Passifs dérivés	—	(21 547)	—	(21 547)

Au cours de la période close le 30 juin 2011, des placements dans des titres de participation d'environ 2 263 192 \$ ont été transférés du niveau 2 au niveau 1, car ils étaient négociés sur un marché actif.

Le tableau suivant présente, pour les périodes closes le 30 juin 2011 et le 31 décembre 2010, un rapprochement des placements évalués à la juste valeur au moyen de données non observables (niveau 3) :

	2011	2010
Solde au début	53 891 \$	— \$
Achats	—	—
Ventes	(60 063)	—
Montant net des transferts du (vers) le niveau 3	79 143	—
Gains réalisés (pertes)	—	—
Variation de la plus-value (moins-value) non réalisée	42 340	53 891
Solde à la fin	115 311	53 891
Total de la variation de la plus-value non réalisée au cours de la période, pour les actifs détenus	96 221 \$	53 891 \$

Fonds d'actions EAEO

États de l'actif net

30 JUIN 2011 (NON AUDITÉ) ET
31 DÉCEMBRE 2010

(en milliers de dollars, sauf les données par part)

	2011	2010
ACTIF		
Placements à la juste valeur	602 620 \$	667 977 \$
Encaisse, y compris les avoirs en devises, à la juste valeur	21 834	21 666
Dividendes et intérêts courus à recevoir	2 363	1 505
Marge à recevoir sur les contrats à terme	—	718
Montant à recevoir pour la vente de titres en portefeuille	6 289	9 568
Montant à recevoir pour la souscription de parts	327	396
Plus-value non réalisée sur les contrats à terme	170	8
Plus-value non réalisée sur les contrats de change à terme	4	—
	<u>633 607</u>	<u>701 838</u>
PASSIF		
Charges à payer	286	272
Montant à payer pour l'achat de titres en portefeuille	5 381	11 511
Montant à payer pour le rachat de parts	907	426
Moins-value non réalisée sur les contrats de change à terme	9	22
	<u>6 583</u>	<u>12 231</u>
ACTIF NET REPRÉSENTANT LES CAPITAUX PROPRES	627 024 \$	689 607 \$
ACTIF NET PAR CATÉGORIE		
(Catégorie D)	1 487 \$	232 \$
(Catégorie E)	92 \$	16 \$
(Catégorie F)	2 427 \$	2 458 \$
(Catégorie I)	9 \$	9 \$
(Catégorie O)	579 930 \$	651 544 \$
(Catégorie P)	43 079 \$	35 348 \$
ACTIF NET PAR PART (note 7)		
(Catégorie D)	4,34 \$	4,31 \$
(Catégorie E)	4,38 \$	4,34 \$
(Catégorie F)	4,62 \$	4,56 \$
(Catégorie I)	4,60 \$	4,54 \$
(Catégorie O)	4,47 \$	4,39 \$
(Catégorie P)	4,40 \$	4,37 \$
PLACEMENTS AU COÛT MOYEN	581 408 \$	618 123 \$

États des résultats

SEMESTRES CLOS LES 30 JUIN (NON AUDITÉ)

(en milliers de dollars, sauf les données par part)

	2011	2010
REVENU DE PLACEMENT		
Dividendes	15 540 \$	11 608 \$
Intérêts	307	6
	<u>15 847</u>	<u>11 614</u>
Retenues d'impôt étranger à la source	(1 011)	(1 255)
	<u>14 836</u>	<u>10 359</u>
CHARGES		
Droits de garde et frais d'administration	484	459
Frais juridiques	37	28
Honoraires des auditeurs	20	12
Frais de gestion	524	334
Honoraires du fiduciaire	8	8
Frais du comité d'examen indépendant	2	1
Coût de la communication de l'information aux porteurs de parts	16	9
	<u>1 091</u>	<u>851</u>
Charges visées par une renonciation	(40)	—
	<u>1 051</u>	<u>851</u>
REVENU DE PLACEMENT NET (PERTE)	13 785	9 508
GAIN RÉALISÉ ET NON RÉALISÉ (PERTE) SUR LES PLACEMENTS		
Gain net réalisé (perte) à la vente de placements	28 992	(3 658)
Gain net réalisé (perte) sur les contrats à terme et les contrats à livrer	(453)	(4 587)
Gain de change net réalisé (perte)	373	657
Coûts de transaction à l'achat et à la vente de placements	(917)	(1 382)
Plus-value (moins-value) non réalisée sur les placements	(28 641)	(64 630)
Plus-value (moins-value) non réalisée des contrats à terme et à livrer	178	(1 589)
	<u>(468)</u>	<u>(75 189)</u>
GAIN NET (PERTE) SUR LES PLACEMENTS AUGMENTATION (DIMINUTION) NETTE DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	13 317 \$	(65 681)\$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS		
(Catégorie D)	(2)\$	— \$
(Catégorie E)	(1)\$	— \$
(Catégorie F)	34 \$	(255)\$
(Catégorie I)	— \$	(2)\$
(Catégorie O)	13 125 \$	(62 224)\$
(Catégorie P)	161 \$	(3 200)\$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS PAR PART*		
(Catégorie D)	(0,01)\$	— \$
(Catégorie E)	(0,04)\$	— \$
(Catégorie F)	0,06 \$	(0,44)\$
(Catégorie I)	0,06 \$	(0,46)\$
(Catégorie O)	0,10 \$	(0,41)\$
(Catégorie P)	0,01 \$	(0,46)\$

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

Fonds d'actions EAEO

États de l'évolution de l'actif net

SEMESTRES CLOS LES 30 JUIN (NON AUDITÉ)

(en milliers de dollars, sauf les données par part)

	Total du Fonds		Catégorie D	
	2011	2010	2011	2010
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	689 607 \$	657 934 \$	232 \$	— \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	13 317	(65 681)	(2)	—
OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES				
Produit de l'émission de parts	45 240	74 114	1 302	—
Paiements au rachat de parts	(121 140)	(47 640)	(45)	—
	(75 900)	26 474	1 257	—
VARIATION DE L'ACTIF NET	(62 583)	(39 207)	1 255	—
ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE	627 024 \$	618 727 \$	1 487 \$	— \$
	Catégorie E		Catégorie F	
	2011	2010	2011	2010
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	16 \$	— \$	2 458 \$	2 635 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	(1)	—	34	(255)
OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES				
Produit de l'émission de parts	87	—	279	350
Paiements au rachat de parts	(10)	—	(344)	(523)
	77	—	(65)	(173)
VARIATION DE L'ACTIF NET	76	—	(31)	(428)
ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE	92 \$	— \$	2 427 \$	2 207 \$

(Se reporter aux notes afférentes ci-jointes.)

SEEF

Fonds d'actions EAEO

États de l'évolution de l'actif net

SEMESTRES CLOS LES 30 JUIN (NON AUDITÉ)

(en milliers de dollars, sauf les données par part)

	Catégorie I		Catégorie O	
	2011	2010	2011	2010
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	9 \$	42 \$	651 544 \$	625 827 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	—	(2)	13 125	(62 224)
OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES				
Produit de l'émission de parts	—	—	30 690	68 638
Paiements au rachat de parts	—	(31)	(115 429)	(42 436)
	—	(31)	(84 739)	26 202
VARIATION DE L'ACTIF NET	—	(33)	(71 614)	(36 022)
ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE	9 \$	9 \$	579 930 \$	589 805 \$
	Catégorie P			
	2011	2010		
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	35 348 \$	29 430 \$		
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	161	(3 200)		
OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES				
Produit de l'émission de parts	12 882	5 126		
Paiements au rachat de parts	(5 312)	(4 650)		
	7 570	476		
VARIATION DE L'ACTIF NET	7 731	(2 724)		
ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE	43 079 \$	26 706 \$		

Fonds d'actions marchés émergents

État du portefeuille de placements

30 JUIN 2011 (NON AUDITÉ)

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$		Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
ACTIONS – 90,2 %							
Australie – 0,1 %							
Centamin Egypt Ltd.	53 800	162 668	104 372	Embraer SA, CAAE	1 961	63 125	56 909
		162 668	104 372	Equatorial Energia SA	1 584	17 064	11 508
				Eternit SA	3 360	18 952	19 761
				Even Construtora e Incorporadora SA	41 300	217 769	200 537
				Fibria Celulose SA	13 100	193 633	165 091
				Fibria Celulose SA, CAAE	23 800	365 368	302 736
Bermudes – 0,0 %				Fleury SA	9 861	108 793	139 014
China Yuchai International Ltd.	2 935	85 993	59 456	Gafisa SA, CAAE	9 766	122 314	88 974
		85 993	59 456	Gerdau SA, CAAE	66 727	846 301	677 469
				Gol Linhas Aéreas Inteligentes SA, CAAE	17 394	232 618	203 626
				Grendene SA	22 603	86 356	122 877
Brésil – 14,8 %				HRT Participacoes em Petroleo SA	100	88 776	86 487
All America Latina Logistica	15 100	124 582	122 480	Hypermarcas SA	43 600	463 207	395 398
Amil Participacoes SA	16 100	175 539	180 221	Itau Unibanco Holding SA	12 086	253 951	269 906
Anhanguera Educacional Participacoes SA	2 500	51 018	51 213	Itau Unibanco Holding SA, CAAE	5 200	87 081	118 086
B2W - Companhia Global do Varejo	6 200	86 510	72 849	Itau Unibanco Holding SA, CAAE, privilégiées	6 070	105 006	137 842
Banco Bradesco SA, CAAE	18 986	367 397	375 446	JBS SA	87 300	356 706	287 451
Banco do Brasil SA	39 708	709 479	679 975	JSL SA	19 400	90 261	136 624
Banco do Estado do Rio Grande do Sul SA, privilégiées, cat. B	25 100	278 057	272 128	Klabim SA, privilégiées	37 396	111 248	133 067
Banco Santander (Brasil) SA, CAAE	49 550	610 571	559 502	Light SA	3 500	56 931	63 135
BM&F BOVESPA SA	69 500	542 611	443 084	Localiza Rent a Car SA	900	15 785	15 434
BR Malls Participações SA	900	9 347	9 869	Magazine Luiza SA	15 000	146 866	150 580
BR Properties SA	19 024	205 628	204 725	Magnesita Refratarios SA	47 400	248 286	219 908
Bradespar SA, privilégiées	5 962	138 077	145 483	Marcopolo SA, privilégiées	76 800	318 161	331 635
Brasil Insurance Participacoes e Administracao SA	127	126 861	142 790	Metalurgica Gerdau SA, privilégiées	10 656	176 935	130 999
Brasil Telecom SA, privilégiées	15 202	101 853	138 615	MRV Engenharia e Participacoes SA	53 870	518 026	431 294
Braskem SA, CAAE	4 500	123 935	126 206	OGX Petroleo e Gas Participacoes SA	12 900	133 774	115 951
BRF – Brasil Foods SA, CAAE	7 300	135 875	122 023	PDG Realty SA Empreendimentos e Participacoes	85 361	480 616	462 994
Centrais Elétricas Brasileiras SA	15 289	218 017	195 511	Petróleo Brasileiro SA	65 853	1 179 100	1 065 856
Cia. Hering	20 909	331 677	463 067	Petróleo Brasileiro SA, CAAE	33 710	1 222 351	1 100 934
Cielo SA	8 682	198 484	208 101	Petróleo Brasileiro SA, privilégiées	26 779	444 807	392 236
Companhia Brasileira de Distribuição Grupo Pão de Açúcar, actions privilégiées A	1 201	42 785	53 167	Petróleo Brasileiro SA, CAAE parrainé	32 892	1 325 837	949 465
Companhia Brasileira de Distribuicao Grupo Pao de Açúcar, CAAE	6 609	267 579	294 106	Porto Seguro SA	17 300	248 086	258 739
Companhia de Bebidas das Americas, CAAE, privilégiées	17 599	412 470	572 727	QGEP Participacoes SA	27 400	329 905	266 088
Companhia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo, CAAE	633	31 346	36 416	Randon SA Implementos e Participações, privilégiées	84 950	585 682	649 689
Companhia de Saneamento de Minas Gerais – Copasa MG	4 300	63 699	82 906	Redecard SA	18 800	278 614	272 347
Companhia de Tecidos Norte de Minas, privilégiées	28 108	123 849	70 325	Santos Brasil Participacoes SA	6 600	109 202	114 244
Companhia Energetica de Minas Gerais SA, CAAE	4 439	85 846	88 381	Souza Cruz SA	18 055	173 300	219 728
Companhia Energetica de Minas Gerais, privilégiées	11 744	167 169	228 678	Sul America SA	6 782	75 213	81 112
Companhia Siderurgica Nacional SA	8 900	161 069	105 123	Suzano Bahia Sul Papel e Celulose	16 321	158 320	113 428
Companhia Vale do Rio Doce	31 042	754 928	945 406	Technos SA	6 269	63 856	63 900
Companhia Vale do Rio Doce, privilégiées, série A	17 596	470 513	485 135	Tele Norte Leste Participações SA, CAAE, privilégiées	15 894	255 028	238 066
Confab Industrial SA, privilégiées	12 435	44 704	32 955	Telecomunicações de Sao Paulo SA, CAAE	4 935	128 113	141 216
Cosan SA Industria e Comercio	9 104	131 084	137 678	Telecomunicações de São Paulo SA, privilégiées	4 190	104 874	117 385
Cyrela Brazil Realty SA Empreendimentos e Participações	48 683	634 072	447 209	Telemar Norte Leste SA	800	23 473	25 215
Diagnosticos da America	48 300	583 907	626 597	Tim Participações SA, CAAE	4 828	191 280	229 201
Ecorodovias Infraestrutura e Logistica SA	18 800	159 377	154 698	Tim Participações SA, privilégiées	34 595	80 830	161 141
Eletropaulo Metropolitana SA, privilégiées	4 415	89 365	92 241	Totvs SA	49 100	844 735	861 130
				Vale SA, CAAE	35 006	973 086	1 054 746
				Vale SA, CAAE, privilégiées	30 652	643 605	856 110
						24 122 486	23 674 305

Fonds d'actions marchés émergents

État du portefeuille de placements

30 JUIN 2011 (NON AUDITÉ)

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$		Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Canada – 0,5 %							
First Majestic Silver Corp.	6 200	101 286	110 174	China Railway Construction Corp., cat. H	164 000	199 223	132 622
Pacific Rubiales Energy Corp.	18 206	474 940	470 261	China Railway Group Ltd., cat. H	280 000	200 955	126 063
Yamana Gold Inc.	15 922	194 920	177 788	China Rongsheng Heavy Industries Group Holdings Ltd.	286 725	263 461	167 142
		771 146	758 223	China Shenhua Energy Co. Ltd.	46 401	186 320	213 513
Îles Caïmans – 0,6 %				China Telecom Corp. Ltd., série H	200 000	123 141	124 773
China Liansu Group Holding Ltd.	187 700	131 777	147 597	China Unicom (Hong Kong) Ltd., CAAE	14 600	247 350	285 473
Eurasia Drilling Co. Ltd., CIAE	1 081	20 548	30 777	China Vanke Co. Ltd., série B	138 800	172 503	180 071
Eurasia Drilling Co. Ltd., CIAE, nominatives	17 861	487 498	508 511	Dongfeng Motor Corp., cat. H	113 479	103 800	206 335
Renren Inc., CAAE	400	5 128	3 397	First Tractor Co. Ltd., cat. H	117 600	110 779	141 191
SOHO China Ltd.	210 639	127 825	181 310	Foxconn International Holdings Ltd.	431 000	252 994	182 821
SouFun Holdings Ltd., CAAE	5 900	107 582	115 590	Great Wall Motor Co. Ltd., cat. H	156 402	121 353	247 523
		880 358	987 182	Guangzhou Automobile Group Co. Ltd., cat. H	164 974	208 760	193 976
Îles Anglo-Normandes – 0,0 %				Haitian International Holdings Ltd.	25 016	24 309	31 275
Etalop Group Ltd., CIAE	10 200	68 669	68 908	Harbin Power Equipment Co. Ltd., série H	32 000	41 506	35 204
		68 669	68 908	Hidili Industry International Development Ltd.	525 825	460 073	436 957
Chili – 0,6 %				Huaneng Power International Inc., série H	656 100	403 427	332 011
Banco Santander Chile SA, CAAE	1 289	113 235	116 664	Industrial and Commercial Bank of China, cat. H	895 562	671 172	655 346
Compania Cervecerias Unidas SA, CAAE	1 876	104 095	106 115	Jiangling Motors Corp. Ltd., cat. B	4 906	5 261	12 066
Empresa Nacional de Telecomunicaciones SA	7 455	105 743	144 649	Kingdee International Software Group Co. Ltd.	465 960	177 990	240 995
Enersis SA, CAAE	6 101	107 908	135 838	Lianhua Supermarket Holdings Ltd., cat. H	30 911	71 176	67 859
Lan Airlines SA, CAAE	3 930	115 453	107 906	Maanshan Iron & Steels Co. Ltd., série H	112 000	61 904	50 008
Sociedad Quimica y Minera de Chile SA, CAAE	4 800	227 632	299 351	Mindray Medical International Ltd., CAAE	11 788	317 543	318 886
		774 066	910 523	Netease.com Inc., CAAE	5 088	202 950	221 215
Chine – 10,1 %				Noah Holdings Ltd., CAAE	11 241	171 941	121 180
Agricultural Bank of China	712 435	347 477	361 403	Parkson Retail Group Ltd.	109 140	199 464	153 504
AirTac International Group	18 000	121 802	137 893	Peak Sport Products Ltd.	214 000	159 118	144 920
Aluminum Corp. of China Ltd., série H	108 000	105 590	87 738	Perfect World Co. Ltd., CAAE	6 200	142 175	112 133
Anta Sports Products Ltd.	50 000	87 501	86 076	PetroChina Co. Ltd., CAAE	2 940	387 480	414 146
Baidu Inc., CAAE	1 050	118 621	142 032	PetroChina Co. Ltd., série H	414 205	562 587	582 574
Bank of China Ltd., cat. H	1 910 906	946 669	898 260	Ping An Insurance (Group) Co. of China Ltd.	38 500	383 618	382 725
Bank of Communications Co. Ltd., cat. H	384 000	380 123	354 345	Renhe Commercial Holdings Co. Ltd.	1 520 864	301 691	281 060
Beijing Capital International Airport Co. Ltd., série H	370 000	205 572	165 206	Shanda Games Ltd.	30	179	188
Boer Power Holdings Ltd.	160 500	157 690	139 546	SINA Corp.	2 700	302 078	271 261
BYD Electronic (International) Co. Ltd.	296 000	166 841	121 151	Sinopharm Group Co.	39 400	133 771	127 300
Changsha Zoomlion Heavy Industry Science and Technology Development Co. Ltd.	235 300	426 611	431 923	Sinotrans Ltd., série H	403 700	105 616	91 128
China Automation Group Ltd.	208 800	158 165	140 104	SPG Land (Holdings) Ltd.	28 213	14 521	10 498
China Bluechemical Ltd., cat. H	176 000	144 985	140 361	Springland International Holdings Ltd.	209 292	171 819	168 469
China Coal Energy Co., cat. H	156 000	226 888	201 998	Tencent Holdings Ltd.	12 335	251 366	321 584
China Construction Bank, cat. H	1 288 460	1 080 186	1 030 751	Tingyi (Cayman Islands) Holding Corp.	137 325	268 762	408 774
China Dongxiang (Group) Co. Ltd.	706 000	302 077	215 408	Travelsky Technology Ltd., cat. H	57 550	36 969	34 761
China Life Insurance Co. Ltd., série H	76 000	272 208	250 266	Tsingtao Brewery Co. Ltd., série H	26 000	122 734	144 308
China Merchants Bank Co. Ltd.	115 560	303 103	269 743	Want Want China Holdings Ltd.	194 000	163 279	180 462
China Minsheng Banking Corp. Ltd., série H	181 500	170 024	160 955	Weichai Power Co. Ltd., cat. H	22 822	92 513	127 943
China National Materials Co. Ltd., cat. H	483 000	386 749	381 002	Weiqiao Textile Co. Ltd., série H	65 500	63 437	47 362
China Oilfield Services Ltd., série H	96 000	181 781	168 838	Yangzijiang Shipbuilding Holdings Ltd.	144 000	214 404	165 284
China Petroleum and Chemical Corp. (Sinopec), série H	236 000	249 453	228 312	Yanzhou Coal Mining Co. Ltd., cat. H	77 557	138 162	283 770
				Youku.com Inc., CAAE	1 205	33 774	39 947
				Zhejiang Expressway Co. Ltd., série H	160 684	148 321	116 189
				Zhuzhou CSR Times Electric Co. Ltd., série H	132 449	238 858	430 401
				Zijin Mining Group Co. Ltd.	457 950	264 706	222 084
						16 241 409	16 100 591

(Se reporter aux notes afférentes ci-jointes.)

SEME

Fonds d'actions marchés émergents

État du portefeuille de placements

30 JUIN 2011 (NON AUDITÉ)

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$		Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Colombie – 0,6 %							
Bancolombia SA, CAAE, privilégiées	8 761	520 445	563 711	Sinolink Worldwide Holdings Ltd.	309 726	51 122	31 116
Ecopetrol SA	4 800	196 814	203 875	Sinotruk (Hong Kong) Ltd.	36 000	34 230	24 201
Grupo de Inversiones Suramericana	8 026	176 619	164 111	SJM Holdings Ltd.	98 000	157 500	223 649
		893 878	931 697	Sparkle Roll Group Ltd.	576 000	102 895	103 589
				TPV Technology Ltd.	206 464	120 361	100 894
				Vinda International Holdings Ltd.	220 000	259 383	237 937
				Xingda International Holdings Ltd.	239 100	228 870	224 491
				Xinyi Glass Holding Co. Ltd.	308 200	269 132	294 338
						9 890 761	9 860 066
République tchèque – 0,0 %							
Komerčni Banka AS	187	38 654	43 767				
		38 654	43 767				
Égypte – 0,2 %							
Commercial International Bank	48 213	248 556	229 982	Hongrie – 0,4 %			
EFG-Hermes Holding SAE	34 785	139 630	111 931	EGIS Gyogyszergyar Nyrt	287	27 343	29 221
		388 186	341 913	Gedeon Richter Rt.	223	52 908	42 072
				Magyar Telekom Rt., nominatives	5 771	18 011	17 883
				MOL Hungarian Oil and Gas Co. PLC	2 561	208 318	282 748
				OTP Bank NyRt.	7 968	245 610	250 476
						552 190	622 400
Hong Kong – 6,2 %							
AAC Acoustic Technology Holdings Inc.	158 520	358 261	355 865	Inde – 5,4 %			
Agile Property Holdings Ltd.	66 000	106 441	98 558	Allahabad Bank Ltd.	28 540	145 091	120 675
AIA Group Ltd.	48 718	130 893	162 844	Andhra Bank	44 269	159 283	128 069
Ajisen China Holdings Ltd.	147 495	111 818	292 698	Apollo Tyres Ltd.	6 260	12 176	10 501
Bosideng International Holdings Ltd.	332 536	116 257	98 573	Bajaj Holdings and Investment Ltd.	1 632	29 591	25 603
Chaoda Modern Agriculture Holdings Ltd.	322 563	232 634	134 024	Ballarpur Industries Ltd.	185 420	159 769	132 102
China High Precision Automation Group Ltd.	226 760	172 075	169 874	Bank of Baroda	23 067	487 150	435 304
China Mengniu Dairy Co. Ltd.	24 000	70 924	77 841	Bank of India	7 900	65 563	70 542
China Mobile Ltd.	144 544	1 588 564	1 289 893	BEML Ltd.	6 740	153 402	84 412
China Mobile Ltd., CAAE	7 200	330 217	324 783	Bharat Heavy Electricals Ltd.	4 828	209 681	213 173
China Petroleum and Chemical Corp. (Sinopec), CAAE	4 225	370 441	413 259	Cadila Healthcare Ltd.	9 200	169 242	181 938
China Pharmaceutical Group Ltd.	180 698	103 719	84 492	Canara Bank Ltd.	13 717	181 134	154 912
China Power International Development Ltd.	532 000	174 601	129 327	Corporation Bank	2 458	36 619	27 926
China Resources Power Holdings Co. Ltd.	144 000	269 353	269 331	DEN Networks Ltd.	31 266	158 604	58 929
China State Construction International Holdings Ltd.	512 090	355 137	499 220	Escorts Ltd.	32 900	140 684	80 796
China Unicom Ltd.	303 730	481 770	590 686	Exide Industries Ltd.	69 700	253 441	243 248
China Yurun Food Group Ltd.	89 301	273 019	242 562	Glenmark Pharmaceuticals Ltd.	13 890	78 270	96 110
CNOOC Ltd.	431 122	845 606	971 044	Grasim Industries Ltd.	835	43 407	37 496
CNOOC Ltd., CAAE	800	207 689	181 748	Gujarat Mineral Development Corporation Ltd.	4 069	12 380	13 177
Comba Telecom Systems Holdings Ltd.	177 050	185 738	179 627	Gujarat State Petronet Ltd.	54 360	151 763	104 392
Cosco International Holdings Ltd.	49 616	30 516	26 892	HDFC Bank Ltd., CAAE	1 040	147 049	176 712
Digital China Holdings Ltd.	171 100	328 064	265 267	Hindalco Industries Ltd.	39 085	167 549	152 479
Fosun International	12 917	8 684	9 452	Hindustan Petroleum Corp. Ltd.	15 760	130 097	135 351
GCL Poly Energy Holdings Ltd.	205 200	100 726	102 058	ICICI Bank Ltd., CAAE	13 345	635 050	634 947
Geely Automobile Holdings Ltd.	723 010	312 172	271 713	India Cements Ltd.	184 750	536 963	281 997
Global Bio-chem Technology Group Co. Ltd.	433 000	85 138	131 576	Indiabulls Financial Services Ltd.	23 668	81 317	82 344
GOME Electrical Appliances Holding Ltd.	1 449 038	438 825	557 140	Indian Bank	20 811	118 916	95 543
Greentown China Holdings Ltd.	16 000	18 937	14 764	Infosys Technologies Ltd.	4 843	303 063	303 102
GZI REIT	67 302	34 257	33 473	Jindal Saw Ltd.	3 663	14 969	12 499
GZI Transport Ltd.	38 941	21 623	18 933	Jubilant Life Sciences Ltd.	37 700	245 941	156 680
Huabao International Holdings Ltd.	185 583	192 743	162 965	Mahanagar Telephone Nigam Ltd.	54 870	148 241	50 879
Lumena Resources Corp.	186 500	101 617	72 401	Mahanagar Telephone Nigam Ltd., CAAE	23 720	97 266	44 640
Man Wah Holdings Ltd.	132 400	229 220	133 014	Mahindra & Mahindra Ltd.	15 933	242 470	240 445
NWS Holdings Ltd.	92 039	126 664	117 808	Mangalore Refinery and Petrochemicals Ltd.	12 151	19 655	20 318
Shanghai Industrial Holdings Ltd.	25 000	92 568	88 371	NCC Ltd.	41 647	146 184	72 605
Shenzhen Investment Ltd.	165 320	60 357	47 775	NMDC Ltd.	22 210	141 793	122 321

Fonds d'actions marchés émergents

État du portefeuille de placements

30 JUIN 2011 (NON AUDITÉ)

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$		Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Oil and Natural Gas Corp. Ltd.	33 262	260 284	196 725	Irlande – 0,0 %			
Oriental Bank of Commerce	10 170	73 898	72 291	Dragon Oil PLC	16 645	150 322	134 456
Petronet LNG Ltd.	24 783	72 248	72 312			150 322	134 456
Power Finance Corp.	36 668	235 002	145 543	Israël – 0,2 %			
Prestige Estates Projects Ltd.	35 100	106 740	90 442	Israel Chemicals Ltd.	22 898	359 810	350 724
Reliance Energy Ltd.	10 611	242 788	122 583			359 810	350 724
Reliance Industries Ltd.	27 750	581 660	535 151	Kazakhstan – 0,5 %			
Reliance Industries Ltd., CIAE	7 300	334 513	283 500	JCS Halyk Savings Bank of Kazakhstan, CIAE	52 221	470 981	444 515
Rolta India Ltd.	42 820	174 806	119 116	KazMunaiGas, CIAE	16 628	292 264	319 349
Shipping Corporation of India Ltd.	4 461	10 263	9 843			763 245	763 864
Shree Renuka Sugars Ltd.	55 464	78 626	79 510	Luxembourg – 0,1 %			
Shriram Transport Finance Co. Ltd.	29 600	460 331	393 173	Tenaris SA, CAAE	3 736	154 655	164 704
Sintex Industries Ltd.	43 500	152 672	169 092			154 655	164 704
State Bank of India	6 310	329 868	326 582	Malaisie – 1,9 %			
State Bank of India, CIAE	1 814	208 156	192 751	Affin Holdings BHD	18 500	21 421	19 631
Steel Authority of India Ltd.	30 340	103 182	89 673	AMMB Holdings BHD	5 533	10 309	11 513
Sterlite Industries (India) Ltd.	34 850	125 288	125 386	Axiata Group BHD	390 400	568 022	625 151
Sun TV Network Ltd.	14 870	159 198	110 757	Boustead Holdings Berhad	12 900	23 732	25 151
Syndicate Bank	33 345	82 810	84 552	British American Tobacco Malaysia Berhad	877	13 177	13 057
Tata Chemicals Ltd.	13 698	128 144	109 790	Dialog Group BHD	42 693	15 679	37 526
Tata Tea Ltd.	13 946	30 399	29 130	DRB-Hicom BHD	93 943	64 631	67 859
Triveni Engineering & Industries Ltd.	23 003	57 341	19 567	Gamuda BHD	101 089	130 262	123 102
Triveni Turbine Ltd.	28 901	36 921	36 171	Genting BHD	72 145	223 193	256 879
United Phosphorus Ltd.	36 605	168 146	120 241	Genting Malaysia BHD	135 768	113 796	156 220
Vijaya Bank Ltd.	42 581	83 566	63 891	Hong Leong Bank BHD	32 613	97 564	138 637
Welspun Gujarat Stahl Rohren Ltd.	37 005	225 811	138 172	Hong Leong Financial Group BHD	10 069	29 577	42 224
		10 346 434	8 538 111	IOI Corp. BHD	16 234	28 317	27 448
Indonésie – 2,4 %				KLCC Property Holdings BHD	19 063	21 179	20 411
Global Mediacom TBK PT	1 686 500	80 241	157 535	Kuala Lumpur Kepong Berhad	18 603	120 768	131 286
Harum Energy TBK PT	137 300	118 991	147 566	Kulim (Malaysia) Berhad	19 600	21 040	22 051
Indo Tambangraya Megah PT	13 977	72 224	70 391	Lafarge Malayan Cement BHD	17 358	41 662	41 111
PT Aneka Tambang TBK	233 000	58 680	54 411	Malayan Banking BHD	153 671	368 483	438 612
PT Astra Agro Lestari TBK	16 000	40 339	41 865	Malaysian Bulk Carriers BHD	31 477	30 355	21 329
PT Astra International TBK	63 922	298 547	457 171	Multi-Purpose Holdings BHD	33 212	25 154	31 634
PT Bank Mandiri	94 625	28 399	76 142	RHB Capital BHD	41 567	103 303	120 900
PT Bank Negara Indonesia (Persero) TBK	551 032	227 194	237 203	SapuraCrest Petroleum BHD	24 317	29 102	32 643
PT Bank Rakyat Indonesia TBK	1 077 076	597 988	787 903	Tenaga Nasional BHD	118 710	263 875	255 732
PT Charoen Pokphand Indonesia TBK	152 500	29 631	33 982	Top Glove Corp. BHD	138 000	258 272	231 566
PT Gudang Garam TBK	29 430	164 972	164 942	UEM Land Holdings BHD	176 800	168 062	158 791
PT Indika Energy TBK	31 417	11 941	13 524			2 790 935	3 050 464
PT Indofood Sukses Makmur TBK	193 022	120 297	117 304	Mexique – 3,7 %			
PT Indosat TBK	160 000	96 876	90 934	Alfa SA, série A	23 600	201 509	337 074
PT Kalbe Farma TBK	347 619	98 375	133 013	America Movil SA de CV, série L, CAAE	8 729	453 935	453 904
PT Medco Energi Internasional TBK	515 500	159 462	134 885	America Movil SA de CV, série L, BHD	554 672	613 308	717 593
PT Perusahaan Gas Negara	433 775	202 138	196 491	Cemex SAB de CV, CAAE	32 900	289 421	273 065
PT Tambang Batubara Bukit Asam TBK	172 200	418 236	401 159	Coca-Cola FEMSA SAB de CV, CAAE, série L	33	2 653	2 954
PT Telekomunikasi Indonesia	360 264	318 004	295 976				
PT United Tractors TBK	101 409	235 007	284 177				
		3 377 542	3 896 574				

(Se reporter aux notes afférentes ci-jointes.)

SEME

Fonds d'actions marchés émergents

État du portefeuille de placements

30 JUIN 2011 (NON AUDITÉ)

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Consorcio ARA SA de CV	170 400	138 390	83 020
Corporación GEO SA de CV, série B	177 855	451 818	392 274
Desarrolladora Homex SAB de CV, CAAE	5 670	159 617	138 007
Embotelladoras Arca SA, série B	10 165	32 652	69 861
Empresas ICA SAB de CV, CAAE	17 800	159 417	158 217
Fomento Economico Mexicano SAB de CV, cat. B, CAAE	8 051	440 933	515 230
Genomma Lab Internacional SA, cat. B	254 188	566 122	622 554
GRUMA SAB de CV, cat. B	2 536	5 588	4 923
Grupo Bimbo SAB de CV, série A	92 492	176 084	206 283
Grupo Carso SAB de CV, série A1	9 602	38 924	30 542
Grupo Financiero Banorte SA de CV	146 627	506 934	640 763
Grupo México SAB de CV, série B	103 800	349 493	330 254
Grupo Televisa SA, CAAE	12 800	302 258	303 767
Grupo Televisa SA, série CPO	45 137	155 954	213 594
Minera Frisco SAB de CV	7 202	22 296	32 901
OHL Mexico SAB de CV	96 975	198 384	187 949
Organizacion Soriana SA de CV, série B	9 903	28 438	28 615
Urbi Desarrollos Urbanos SA de CV	83 990	128 154	177 644
Wal-Mart de Mexico SA de CV, série V	41 400	121 652	118 057
		5 543 934	6 039 045

Pays-Bas – 0,4 %

Pyaterochka Holding NV, CIAE	7 287	273 956	274 978
VimpelCom Ltd., CAAE	20 520	307 016	252 301
Yandex NV, cat. A	2 039	66 056	69 583
		647 028	596 862

Nigéria – 0,1 %

Guaranty Trust Bank PLC, CIAE	18 780	104 647	86 092
		104 647	86 092

Norvège – 0,1 %

Opera Software ASA	15 241	93 818	92 661
		93 818	92 661

Pérou – 0,2 %

Banco Continental	11 535	28 884	23 480
Compañía de Minas Buenaventura SA, CAAE, série B	4 000	164 723	146 541
Intergroup Financial Services Corp.	1 342	45 498	29 918
Sociedad Minera Cerro Verde SAA	1 188	42 323	39 556
		281 428	239 495

Philippines – 0,5 %

Bank of the Philippine Islands	78 533	71 900	102 316
Energy Development Corp.	1 035 800	142 555	151 787
International Container Terminal Services Inc.	243 822	215 265	272 319
SM Investments Corp.	22 361	268 051	264 435
Universal Robina Corp.	36 400	29 823	33 034
		727 594	823 891

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Pologne – 0,8 %			
Asseco Poland SA	12 631	244 268	220 065
Bank Pekao SA	1 390	77 286	79 259
Grupa Lotos SA	8 760	128 077	139 041
KGHM Polska Miedz SA	4 254	180 445	294 609
Polski Koncern Naftowy Orlen SA	16 755	281 634	304 521
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA	8 000	123 231	118 120
Powszechny Zaklad Ubezpieczen SA	1 000	124 648	131 830
		1 159 589	1 287 445

Portugal – 0,0 %

Jeronimo Martins SGPS SA	4 451	70 370	82 210
		70 370	82 210

Russie – 6,6 %

Alliance Oil Co. Ltd.	35 542	529 367	593 070
Gazprom Neft JSC, CAAE	1 139	25 539	25 832
Gazprom OAO, CAAE	67 446	941 295	947 091
Globaltrans Investment PLC, CIAE	36 637	507 087	650 594
LUKOIL, CAAE	6 580	377 057	404 835
Magnitogorsk Iron & Steel Works, CIAE, nominatives	22 448	275 088	246 543
Mail.ru Group Ltd.	6 303	194 403	201 348
Mechel OAO, CAAE	701	16 360	16 149
Mining and Metallurgical Co. Norilsk Nickel, CAAE	18 963	378 769	478 576
Mobile TeleSystems OJSC, CAAE	34 619	697 123	634 805
Novatek OAO, CIAE	1 173	122 843	156 225
OAO Gazprom, CAAE	58 709	1 045 263	826 104
OAO LUKOIL, CAAE	16 513	1 062 749	1 011 980
OAO Tatneft, CIAE	3 774	119 094	156 983
OAO TMK, CIAE	26 035	465 805	464 587
OJSC LSR Group, CIAE	27 845	235 944	211 761
OJSC Magnit, CIAE	14 834	385 622	447 814
OJSC Rosneft Oil Co., CIAE	62 486	483 092	507 770
Pharmstandart, CIAE	10 564	274 715	231 943
Sberbank of Russia	35 840	444 721	494 971
Sberbank RF	107 000	359 694	369 922
Severstal, CIAE, nominatives	10 612	131 510	187 627
Surgutneftegaz, CAAE	9 781	100 660	93 311
Uralkali, CIAE	8 477	197 920	366 925
Uralkali, CIAE, nominatives S	2 750	102 930	119 033
VTB Bank, CIAE	136 517	855 374	812 255
		10 330 024	10 658 054

Afrique du Sud – 6,4 %

ABSA Group Ltd.	8 079	148 639	155 055
Adcock Ingram Holdings Ltd.	2 206	18 984	18 658
African Bank Investments Ltd.	50 957	206 353	247 888
Anglo American Platinum Corp. Ltd.	5 019	495 564	446 399
Aspen Pharmacare Holdings Ltd.	12 469	106 295	148 936
Aveng Ltd.	15 903	88 747	80 623
AVI Ltd.	3 998	16 588	17 753
Barloworld Ltd.	34 111	317 311	334 353
Clariant Pakistan Ltd.	15 943	17 666	18 635

Fonds d'actions marchés émergents

État du portefeuille de placements

30 JUIN 2011 (NON AUDITÉ)

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$		Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Clicks Group Ltd.	37 100	213 359	223 155	Honam Petrochemical Corp.	729	123 228	260 626
Emira Property Fund	6 843	13 204	12 957	Hyundai Development Co.	6 460	180 778	174 601
Exxaro Resources Ltd.	33 200	622 915	840 098	Hyundai Marine & Fire Insurance Co. Ltd.	1 419	26 835	40 790
FirstRand Ltd.	22 432	67 038	63 296	Hyundai Mobis	2 083	468 012	751 286
Fountainhead Property Trust	26 663	26 111	24 446	Hyundai Motor Co. Ltd.	3 532	493 989	756 680
Grindrod Ltd.	6 234	13 656	12 381	Industrial Bank of Korea	8 440	133 904	142 287
Harmony Gold Mining Co. Ltd.	17 534	201 625	222 915	Jinro Ltd.	2 030	64 417	62 849
Impala Platinum Holdings Ltd.	16 524	356 344	428 265	Kangwon Land Inc.	7 826	155 018	202 325
Imperial Holdings Ltd.	12 188	161 975	210 388	KB Financial Group Inc.	10 684	538 919	487 718
Investec Ltd.	15 795	115 894	125 408	KB Financial Group Inc., CAAE	6 500	333 042	299 794
JD Group Ltd.	24 510	154 017	146 555	KCC Corp.	601	189 600	181 181
Kumba Iron Ore Ltd.	1 690	88 459	116 245	Kia Motors Corp.	1 692	114 966	110 428
Liberty Holdings Ltd.	3 873	40 100	39 611	Korea Electric Power Corp.	11 610	317 810	297 004
Life Healthcare Group Holdings Pte Ltd.	17 616	35 934	43 889	Korea Exchange Bank	45 679	457 844	394 746
Mittal Steel South Africa Ltd.	18 428	236 837	206 707	Korea Zinc Co. Ltd.	425	146 489	157 129
MMI Holdings Ltd.	36 317	84 324	87 637	Korean Reinsurance Co.	5 404	51 331	67 901
Mondi Ltd.	30 095	170 335	282 606	KP Chemical Corp.	6 083	74 050	134 719
Mr. Price Group Ltd.	35 724	214 670	346 095	KT Corp., CAAE	27 420	559 993	514 177
MTN Group Ltd.	90 222	1 447 564	1 845 249	KT&G Corp.	6 185	333 713	371 237
Murray & Roberts Holdings Ltd.	39 890	267 439	168 950	LG Chem Ltd.	760	262 486	334 913
Naspers Ltd., série N	6 785	241 378	367 864	LG Corp.	3 026	183 348	219 375
Nedbank Group Ltd.	8 730	172 513	182 078	LG Display Co. Ltd.	8 174	268 761	217 972
Network Healthcare Holdings Ltd.	30 255	60 394	64 566	LG Display Co. Ltd., CAAE	6 200	98 806	83 950
Redefine Properties Ltd.	56 783	60 909	63 378	LG Electronics Inc.	7 510	678 016	562 779
Remgro Ltd.	3 662	49 314	58 151	LG Fashion Corp.	4 550	157 959	172 539
Sanlam Ltd.	49 322	155 332	193 450	LG International Corp.	2 220	76 370	109 168
Sappi Ltd.	22 000	142 323	107 523	Lock & Lock Co. Ltd.	3 430	112 588	134 408
Sasol Ltd.	4 314	179 093	217 059	Lotte Chilsung Beverage Co. Ltd.	200	191 688	238 461
Sasol Ltd., CAAE	2 900	149 704	147 888	Lotte Confectionery Co. Ltd.	100	131 773	153 671
Shoprite Holdings Ltd.	17 238	229 544	249 288	Lotte Shopping Co. Ltd.	590	243 991	271 465
Standard Bank Group Ltd.	87 836	1 318 021	1 249 487	MegaStudy Co. Ltd.	731	111 523	94 757
Telkom South Africa Ltd.	18 210	83 490	94 626	Melfas Inc.	6 689	255 613	185 325
Vodacom Group Ltd.	14 300	164 058	170 827	Mirae Asset Securities Co. Ltd.	830	33 814	33 575
Wilson Bayly Holmes-Ovcon Ltd.	1 169	21 046	18 307	Neowiz Games Corp.	3 155	136 586	150 583
Woolworths Holdings Ltd.	9 352	31 322	39 490	Nong Shim Co. Ltd.	869	181 657	191 277
		9 006 388	10 139 135	POSCO	912	385 898	382 110
				POSCO, CAAE	2 905	319 486	304 276
Corée du Sud – 12,7 %				Samsung Electronics Co. Ltd.	5 592	3 542 728	4 170 273
BS Financial Group Inc.	31 789	390 919	433 908	Samsung Engineering Co. Ltd.	1 344	182 320	309 801
CJ CheilJedang Corp.	100	18 832	21 288	Samsung Fire & Marine Insurance	363	62 908	81 049
CJ Corp.	1 226	80 306	80 569	Samsung Heavy Industries Co. Ltd.	5 400	194 602	232 107
Daelim Industrial Co. Ltd.	1 515	132 634	175 294	Samsung Life Insurance Co. Ltd.	2 700	246 716	231 619
Daewoo Shipbuilding & Marine Engineering Co. Ltd.	7 300	140 406	298 597	Samsung SDI Co. Ltd.	550	96 622	81 288
Daishin Securities Co. Ltd.	3 365	42 981	41 368	Shinhan Financial Group Co. Ltd.	24 940	977 587	1 145 259
Daum Communications Corp.	3 332	252 446	334 327	Shinsegae Co. Ltd.	732	456 034	224 313
Dongbu Insurance Co. Ltd.	6 350	245 590	316 278	SK C&C Co. Ltd.	709	87 988	82 996
Dongkuk Steel Mill Co. Ltd.	3 964	108 339	146 913	SK Chemicals Co. Ltd.	1 462	76 981	94 492
E-Mart Co. Ltd.	1 257	270 694	276 112	SK Energy Co. Ltd.	651	136 872	117 694
Grand Korea Leisure Co. Ltd.	9 920	178 930	181 137	SK Telecom Co. Ltd.	1 349	227 837	196 328
GS Home Shopping Inc.	1 500	168 419	184 677	SK Telecom Co. Ltd., CAAE	18 960	399 875	341 995
Halla Climate Control Corp.	4 494	67 402	104 402	Tong Yang Life Insurance Co. Ltd.	14 770	186 903	168 894
Hana Financial Group Inc.	2 930	112 798	98 659	Woongjin Coway Co. Ltd.	8 400	256 720	287 022
Hanwha Chemical Corp.	5 561	131 130	253 353	Yuhan Corp.	1 710	254 341	207 904
Hite Brewery Co. Ltd.	1 213	141 738	122 807			18 464 899	20 290 805

(Se reporter aux notes afférentes ci-jointes.)

SEME

Fonds d'actions marchés émergents

État du portefeuille de placements

30 JUIN 2011 (NON AUDITÉ)

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$		Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Taiwan – 8,4 %							
Advantech Co. Ltd.	30 000	92 057	98 380	Tripod Technology Corp.	137 000	547 659	545 474
Asia Cement Corp.	38 910	44 607	53 471	TSRC Corp.	27 727	41 812	78 535
Asustek Computer Inc.	19 000	167 149	181 623	TXC Corp.	124 000	222 805	208 735
AU Optronics Corp., CAAE	34 290	331 597	227 351	U-Ming Marine Transport Corp.	52 788	109 576	108 548
Catcher Technology Co. Ltd.	33 000	134 065	200 136	Unimicron Technology Corp.	60 000	99 239	102 815
Cathay Financial Holding Co. Ltd.	104 750	116 928	156 269	United Microelectronics Corp.	882 795	439 795	422 678
Chinatrust Financial Holding Co. Ltd.	353 031	161 191	295 950	United Microelectronics Corp., CAAE	60 200	163 458	148 153
Chunghwa Telecom Co. Ltd.	68 118	169 768	225 899	UPC Technology Corp.	10 964	7 385	8 473
Chunghwa Telecom Co. Ltd., CAAE	5 400	164 559	179 954	Wintek Corp.	73 978	107 299	94 703
Delta Electronics Inc.	17 174	68 613	60 589	Wistron Corp.	187 000	340 393	319 183
Eternal Chemical Co. Ltd.	21 234	22 231	23 080	Wistron NeWeb Corp.	21 000	74 095	63 503
Evergreen Marine Corp.	155 000	137 117	120 304	Yageo Corp.	107 060	49 298	46 763
Far Eastern New Century Corp.	149 264	135 419	223 177	Yang Ming Marine Transport	74 000	61 406	54 079
Farglory Land Development Co. Ltd.	52 589	127 700	126 339	Young Fast Optoelectronics Co. Ltd.	29 000	234 303	173 929
First Financial Holding Co. Ltd.	71 561	47 114	56 985	Yuanta Financial Holding Co. Ltd.	332 000	208 438	221 428
Formosa Chemicals & Fibre Corp.	38 304	92 514	137 066			12 134 648	13 474 049
Formosa Taffeta Co. Ltd.	17 374	14 282	18 330				
Fubon Financial Holding Co. Ltd.	81 000	101 125	119 885	Thaïlande – 1,3 %			
Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	180 384	469 597	595 781	Bangkok Bank Public Co. Ltd.	53 700	283 324	265 666
HTC Corp.	36 395	853 185	1 181 283	Bangkok Bank Public Co. Ltd., certificat d'actions étrangères SDV	65 359	265 163	323 345
Huaku Development Co. Ltd.	34 872	105 668	100 062	Bangkok Bank Public Co. Ltd., nominatives	46 400	186 609	229 551
Hung Poo Real Estate Development Corp.	85 000	125 781	101 673	Bangkok Life Assurance PCL	22 700	23 578	32 799
KGI Securities Co. Ltd.	173 000	80 148	87 772	Banpu Public Co. Ltd.	4 276	87 896	95 899
Largan Precision Co. Ltd.	1 992	39 771	61 576	Bumrungrad Hospital Public Co. Ltd.	84 800	66 975	96 557
Lite-On Technology Corp.	109 373	100 318	137 992	C.P. 7-Eleven Public Co. Ltd.	113 128	142 093	157 240
Macronix International Co. Ltd.	5 396	3 111	3 182	Cal-Comp Electronics (Thailand) Public Co. Ltd., TDR	91 000	15 443	12 781
MediaTek Inc.	21 104	243 486	221 235	Charoen Pokphand Foods Public Co. Ltd.	76 732	61 424	70 499
Merida Industry Co. Ltd.	68 000	143 905	148 739	Kasikornbank Public Co. Ltd.	23 200	40 836	89 634
Nan Ya Printed Circuit Board Corp.	65 137	233 606	236 367	Kasikornbank Public Co. Ltd., certificat d'actions étrangères SDV	24 728	90 059	95 149
Novatek Microelectronics Corp. Ltd.	40 000	117 109	123 647	Krung Thai Bank Public Co. Ltd.	87 572	37 634	51 713
Pou Chen Corp.	155 174	132 185	137 123	PTT Exploration and Production Public Co. Ltd.	28 460	142 822	152 866
Powertech Technology Inc.	31 000	102 264	99 993	PTT Public Co. Ltd.	14 600	170 962	153 172
President Chain Store Corp.	63 136	256 952	351 083	Siam Cement Public Co. Ltd. (The)	10 800	123 985	119 412
Prime View International Co. Ltd.	202 000	371 880	365 826	Thanachart Capital Public Co. Ltd.	186 490	221 441	166 948
Prince Housing & Development Corp.	181 000	163 049	178 189			1 960 244	2 113 231
Radiant Opto-Electronics Corp.	44 380	108 601	138 230				
Radium Life Tech Co. Ltd.	16 955	21 216	21 420	Turquie – 2,2 %			
Siliconware Precision Industries Co., CAAE	10 720	56 420	64 248	Arcelik AS	9 731	46 830	47 882
Silitch Technology Corp.	23 608	73 348	53 622	Asya Katilim Bankasi AS	45 820	80 705	68 619
Simplo Technology Co. Ltd.	42 000	240 656	326 690	Bizim Toptan Satis Magazalari AS	13 041	202 882	200 723
SinoPac Holdings Co.	515 404	233 616	213 870	Cimsa Cimento Sanayi ve Ticaret AS	17 282	60 333	88 940
Soft-World International Corp.	20 290	99 575	78 059	Emlak Konut Gayrimenkul Yatirim	98 123	116 351	159 191
Synnex Technology International Corp.	191 000	456 166	446 019	Ford Otomotiv Sanayi AS	25 357	193 334	209 459
Taishin Financial Holdings Co. Ltd.	464 000	245 297	265 034	Gubre Fabrikalari TAS	13 217	127 582	113 890
Taiwan Fertilizer Co. Ltd.	61 000	135 069	180 773	Koc Holding AS	14 395	69 810	59 711
Taiwan Hon Chuan Enterprise Co. Ltd.	49 000	110 254	142 083	Petkim Petrokimya Holding AS	61 548	95 936	89 246
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	632 989	1 194 439	1 531 313	Selcuk Ecza Deposu Ticaret ve Sanayi AS	14 984	23 052	19 234
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., CAAE	38 298	467 376	466 083	Sinpas Gayrimenkul Yatirim Ortakligi AS	107 163	163 395	115 268
Tatung Co. Ltd.	187 313	93 814	83 391	Tofas Turk Otomobil Fabrikasi AS	81 972	383 794	359 508
Teco Electric & Machinery Co. Ltd.	88 157	47 826	61 166	Turk Ekonomi Bankasi AS	100 813	186 628	115 028
Transcend Information Inc.	60 000	173 963	168 738	Turk Sise ve Cam Fabrikalari AS (Sisecam)	137 637	178 681	289 551
				Turk Traktor ve Ziraat Makineleri AS	4 728	70 914	104 522

Fonds d'actions marchés émergents

État du portefeuille de placements

30 JUIN 2011 (NON AUDITÉ)

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Turkcell İletisim Hizmetleri AS	15 950	111 813	82 654
Turkcell İletisim Hizmetleri AS, CAAE	8 500	126 257	110 991
Turkiye Garanti Bankasi AS	92 559	397 163	404 839
Turkiye Halk Bankasi AS	17 244	145 672	123 997
Turkiye Is Bankasi, série C	185 945	603 244	548 090
Turkiye Sinai Kalkinma Bankasi AS	139 489	73 619	215 526
Ulker Biskuvui Sanayi AS	9 579	34 600	31 992
		3 492 595	3 558 861
Royaume-Uni – 1,2 %			
Afren PLC	95 543	149 838	233 601
African Barrick Gold Ltd.	28 600	246 099	183 413
Anglo American PLC, CAAE	6 400	164 037	152 995
Antofagasta PLC	16 435	275 332	354 723
BG Group PLC	9 400	224 753	205 797
JKX Oil & Gas PLC	13 780	64 405	56 388
Tullow Oil PLC	19 705	422 544	378 588
Zhaikmunai L.P., CIAE	22 738	215 339	215 056
		1 762 347	1 780 561

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
États-Unis – 0,9 %			
Avon Products Inc.	18 100	480 926	488 065
NII Holdings Inc., cat. B	17 762	748 098	723 911
Yahoo! Inc.	15 000	245 538	217 582
		1 474 562	1 429 558
Îles Vierges – 0,1 %			
Arcos Dorados Holdings Inc., cat. A	7 500	149 568	148 601
		149 568	148 601
Total des actions		140 217 090	144 202 856
Moins : Coûts de transaction inclus dans le coût moyen		(235 690)	—
Total des placements – 90,2 %		139 981 400	144 202 856
Plus-value (moins-value) non réalisée sur contrats à livrer – 0,1 %			449
Autres actifs et passifs, montant net – 9,7 %			15 419 131
Actif net – 100,0 %			159 622 436

TABLEAU DES CONTRATS AU COMPTANT*

Contrepartie	Notation de la contrepartie ¹	Date de règlement	Montant vendu	Montant acheté	Taux à terme	Taux courant	Plus-value (moins-value) non réalisée \$
Bank of New York Mellon Corp. (The)	A-1+	05-07-2011	USD 31 821	HKD 247 657	0,128	0,129	6
Bank of New York Mellon Corp. (The)	A-1+	01-07-2011	USD 5 413	HUF 1 004 649	0,005	0,005	70
Bank of New York Mellon Corp. (The)	A-1+	01-07-2011	USD 17 522	TRY 28 411	0,617	0,616	(26)
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	05-07-2011	BRL 104 744	USD 66 959	1,564	1,562	(85)
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	05-07-2011	BRL 10 016	USD 6 344	1,579	1,562	(65)
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	05-07-2011	BRL 6 229	USD 3 982	1,564	1,562	(5)
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	04-07-2011	CAD 39 144	SEK 255 456	0,153	0,153	(73)
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	01-07-2011	CAD 9 912	SEK 64 748	0,153	0,153	(9)
							(187)

TABLEAU DES CONTRATS DE CHANGE À TERME

Contrepartie	Notation de la contrepartie ¹	Date de règlement	Montant vendu	Montant acheté	Taux à terme	Taux courant	Plus-value (moins-value) non réalisée \$
Bank of New York Mellon Corp. (The)	A-1+	06-07-2011	USD 13 605	ZAR 92 344	0,147	0,147	15
Bank of New York Mellon Corp. (The)	A-1+	05-07-2011	USD 6 710	ZAR 45 891	0,146	0,148	58
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	07-07-2011	CAD 89 155	ZAR 621 569	0,143	0,142	(686)
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	05-07-2011	USD 119 364	CAD 115 735	1,031	1,036	537
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	05-07-2011	USD 106 013	CAD 102 790	1,031	1,036	477
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	04-07-2011	ZAR 411 445	CAD 58 624	7,018	7,024	48
							449

¹Les notations 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 dans le poste Autres actifs et passifs à l'état du portefeuille de placements.

(Se reporter aux notes afférentes ci-jointes.)

SEME

Fonds d'actions marchés émergents

Sommaire du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2010 ET 30 JUIN 2011

Le tableau suivant présente l'ensemble des catégories de portefeuille.

Portefeuille par catégorie	Pourcentage de l'actif net (%)	
	2010	2011
Australie	0,1	0,1
Bermudes	0,4	—
Brésil	14,7	14,6
Canada	0,8	0,5
Îles Caïmans	0,9	0,6
Îles Anglo-Normandes	0,0	—
Chili	0,8	0,6
Chine	9,6	10,1
Colombie	0,1	0,6
République tchèque	0,2	0,0
Égypte	0,5	0,2
Hong Kong	6,3	6,2
Hongrie	0,3	0,4
Inde	6,3	5,4
Indonésie	2,6	2,4
Irlande	0,0	0,1
Israël	0,4	0,2
Kazakhstan	0,6	0,5
Luxembourg	0,5	0,1
Malaisie	2,0	1,9
Mexique	3,6	3,7
Pays-Bas	0,2	0,4
Nigéria	0,1	0,1
Norvège	0,0	0,1
Pérou	0,1	0,2
Philippines	0,8	0,5
Pologne	0,8	0,8
Portugal	0,0	0,1
Russie	5,7	6,6
Afrique du Sud	7,3	6,4
Corée du Sud	11,4	12,7
Taiwan	10,3	8,4
Thaïlande	2,1	1,3
Turquie	2,3	2,2
Royaume-Uni	1,2	1,2
États-Unis	0,3	0,9
Îles Vierges	—	0,1
Plus-value (moins-value) non réalisée sur contrats à livrer	—	0,1
Autres actifs et passifs, montant net	6,7	9,7
	100,0	100,0

Fonds d'actions marchés émergents

Notes afférentes à l'état du portefeuille de placements

30 JUIN 2011 ET 31 DÉCEMBRE 2010

Risque de change

Le tableau qui suit indique les devises auxquelles le Fonds était exposé au 30 juin 2011 et au 31 décembre 2010 de par ses actifs et passifs monétaires et non monétaires détenus à des fins de transaction.

	Placements exposés au risque de change*		Contrats de change à terme		Exposition nette		% de l'actif net	
	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010
Dollar américain	36 318 805	32 267 901	(215 375)	1 761 643	36 103 430	34 029 544	22,62 %	19,45 %
Dollar de Hong Kong	23 260 398	26 754 670	30 717	(5 033)	23 291 115	26 749 637	14,59 %	15,29 %
Won sud-coréen	18 768 721	19 228 086	—	(91 203)	18 768 721	19 136 883	11,76 %	10,94 %
Réal brésilien	15 575 056	17 563 993	(74 742)	(1 020 734)	15 500 314	16 543 259	9,71 %	9,46 %
Dollar taiwanais	12 849 480	17 533 321	—	(690 648)	12 849 480	16 842 673	8,05 %	9,63 %
Rand sud-africain	10 003 748	12 790 326	49 571	53 604	10 053 319	12 843 930	6,30 %	7,34 %
Roupie indienne	7 233 251	9 913 750	—	—	7 233 251	9 913 750	4,53 %	5,67 %
Peso mexicain	4 216 148	5 373 802	—	—	4 216 148	5 373 802	2,64 %	3,07 %
Roupie indonésienne	3 915 776	4 536 268	—	(21 696)	3 915 776	4 514 572	2,45 %	2,58 %
Nouvelle livre turque	3 455 582	3 938 123	16 884	—	3 472 466	3 938 123	2,18 %	2,25 %
Ringgit malais	3 066 729	3 502 863	—	—	3 066 729	3 502 863	1,92 %	2,00 %
Baht thaïlandais	2 105 448	3 687 103	—	—	2 105 448	3 687 103	1,32 %	2,11 %
Livre sterling	1 549 483	1 697 512	—	(16 129)	1 549 483	1 681 383	0,97 %	0,96 %
Zloty polonais	1 299 176	1 415 388	—	—	1 299 176	1 415 388	0,81 %	0,81 %
Peso philippin	835 304	1 361 782	—	16 834	835 304	1 378 616	0,52 %	0,79 %
Couronne suédoise	593 073	402 501	48 974	—	642 047	402 501	0,40 %	0,23 %
Forint hongrois	627 265	534 082	5 294	—	632 559	534 082	0,40 %	0,31 %
Shekel israélien	355 715	338 959	—	—	355 715	338 959	0,22 %	0,19 %
Livre égyptienne	345 929	911 180	—	—	345 929	911 180	0,22 %	0,52 %
Dollar de Singapour	170 379	282 967	—	—	170 379	282 967	0,11 %	0,16 %
Peso colombien	164 146	200 806	—	—	164 146	200 806	0,10 %	0,11 %
Peso chilien	145 572	328 495	—	—	145 572	328 495	0,09 %	0,19 %
Couronne norvégienne	93 052	—	—	—	93 052	—	0,06 %	0,00 %
Euro	82 226	15	—	—	82 226	15	0,05 %	0,00 %
Couronne tchèque	46 045	318 983	—	10 258	46 045	329 241	0,03 %	0,19 %
Nuevo Sol péruvien	25 676	40 571	—	—	25 676	40 571	0,02 %	0,02 %
Renminbi chinois	7 357	—	—	—	7 357	—	0,00 %	0,00 %

*Les montants incluent des éléments monétaires et non monétaires.

Au 30 juin 2011, si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 5 % par rapport aux autres devises (5 % au 31 décembre 2010), toutes les autres variables restant constantes, l'actif net aurait diminué ou augmenté, respectivement, d'environ 7 348 543 \$ (8 246 017 \$ au 31 décembre 2010). 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 risque de taux d'intérêt au 30 juin 2011 et au 31 décembre 2010 est minime, étant donné que la majorité des instruments financiers détenus par le Fonds ne porte pas intérêt.

Autre risque de prix

Au 30 juin 2011, une variation à la hausse ou à la baisse de 15 % du cours des actions dans des bourses mondiales (15 % au 31 décembre 2010) aurait entraîné une augmentation ou une diminution de 21 630 428 \$ de l'actif net du Fonds (24 494 581 \$ au 31 décembre 2010). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de l'analyse de sensibilité, et l'écart peut être important.

Risque de crédit

Le risque de crédit au 30 juin 2011 et au 31 décembre 2010 est minime, étant donné que le Fonds ne détient pas de placement important dans des instruments de créance ni dans des instruments dérivés.

Fonds d'actions marchés émergents

Notes afférentes à l'état du portefeuille de placements

30 JUIN 2011 ET 31 DÉCEMBRE 2010

Évaluations de la juste valeur

Le tableau suivant présente les données utilisées au 30 juin 2011 et au 31 décembre 2010 pour évaluer à la juste valeur les placements et les instruments dérivés du Fonds :

2011	Prix cotés sur des marchés actifs pour des actifs ou passifs identiques (niveau 1)	Autres données importantes observables directement (niveau 2)	Données importantes non observables directement (niveau 3)	Total
Actions ordinaires	141 202 648 \$	783 215 \$	105 080 \$	142 090 943 \$
Actions privilégiées	2 111 913	—	—	2 111 913
Billets à court terme	—	—	—	—
Obligations	—	—	—	—
Placements dans des fonds	—	—	—	—
Total des placements	143 314 561 \$	783 215 \$	105 080 \$	144 202 856 \$
Actifs dérivés	—	449	—	449
Passifs dérivés	—	187	—	187
2010				
Actions ordinaires	159 130 600 \$	1 724 670 \$	249 \$	160 855 519 \$
Actions privilégiées	2 441 689	—	—	2 441 689
Billets à court terme	—	—	—	—
Obligations	—	—	—	—
Placements dans des fonds	—	—	—	—
Total des placements	161 572 289 \$	1 724 670 \$	249 \$	163 297 208 \$
Actifs dérivés	—	—	—	—
Passifs dérivés	—	20 088	—	20 088

Au cours des périodes closes le 30 juin 2011 et le 31 décembre 2010, des placements dans des titres de participation d'environ 141 336 \$ (0 \$ au 31 décembre 2010) ont été transférés du niveau 2 au niveau 1, car ils étaient négociés sur un marché actif.

Le tableau suivant présente, pour les périodes closes le 30 juin 2011 et le 31 décembre 2010, un rapprochement des placements évalués à la juste valeur au moyen de données non observables (niveau 3) :

	2011	2010
Solde au début	249 \$	— \$
Achats	—	—
Ventes	(1 098)	—
Montant net des transferts du (vers) le niveau 3	105 080	1 064
Gains réalisés (pertes)	35	—
Variation de la plus-value (moins-value) non réalisée	815	(815)
Solde à la fin	105 080 \$	249 \$
Total de la variation de la plus-value non réalisée au cours de la période, pour les actifs détenus	(510) \$	(815) \$

L'utilisation éventuelle d'autres hypothèses vraisemblables pour l'évaluation des instruments financiers de niveau 3 n'aurait que peu d'incidence sur l'augmentation et la diminution de la juste valeur.

Fonds d'actions marchés émergents

États de l'actif net

30 JUIN 2011 (NON AUDITÉ) ET
31 DÉCEMBRE 2010

(en milliers de dollars, sauf les données par part)

	2011	2010
ACTIF		
Placements à la juste valeur	144 203 \$	163 297 \$
Encaisse, y compris les avoirs en devises, à la juste valeur	4 444	9 277
Dividendes à recevoir	490	169
Montant à recevoir pour la vente de titres en portefeuille	742	4 898
Montant à recevoir pour la souscription de parts	10 821	55
	<u>160 700</u>	<u>177 696</u>
PASSIF		
Charges à payer	101	79
Montant à payer pour l'achat de titres en portefeuille	742	2 519
Montant à payer pour le rachat de parts	235	162
	<u>1 078</u>	<u>2 760</u>
ACTIF NET REPRÉSENTANT LES CAPITAUX PROPRES	<u>159 622 \$</u>	<u>174 936 \$</u>
ACTIF NET PAR CATÉGORIE		
(Catégorie D)	326 \$	53 \$
(Catégorie E)	5 \$	5 \$
(Catégorie F)	2 804 \$	2 999 \$
(Catégorie I)	6 \$	6 \$
(Catégorie O)	147 342 \$	164 028 \$
(Catégorie P)	9 139 \$	7 845 \$
ACTIF NET PAR PART (note 7)		
(Catégorie D)	5,35 \$	5,61 \$
(Catégorie E)	5,27 \$	5,52 \$
(Catégorie F)	6,01 \$	6,26 \$
(Catégorie I)	5,50 \$	5,74 \$
(Catégorie O)	5,07 \$	5,25 \$
(Catégorie P)	5,56 \$	5,85 \$
PLACEMENTS AU COÛT MOYEN	<u>139 981 \$</u>	<u>146 307 \$</u>

États des résultats

SEMESTRES CLOS LES 30 JUIN (NON AUDITÉ)

(en milliers de dollars, sauf les données par part)

	2011	2010
REVENU DE PLACEMENT		
Dividendes	2 546 \$	2 570 \$
Intérêts	606	3
	<u>3 152</u>	<u>2 573</u>
Retenues d'impôt étranger à la source	(213)	(232)
	<u>2 939</u>	<u>2 341</u>
CHARGES		
Droits de garde et frais d'administration	120	135
Frais juridiques	60	63
Honoraires des auditeurs	5	3
Frais de gestion	142	105
Honoraires du fiduciaire	2	2
Frais du comité d'examen indépendant	2	1
Coût de la communication de l'information aux porteurs de parts	8	4
	<u>339</u>	<u>313</u>
Charges visées par une renonciation	(40)	(38)
	<u>299</u>	<u>275</u>
REVENU DE PLACEMENT NET (PERTE) GAIN RÉALISÉ ET NON RÉALISÉ (PERTE)	<u>2 640</u>	<u>2 066</u>
SUR LES PLACEMENTS		
Gain net réalisé (perte) à la vente de placements	5 142	10 727
Gain net réalisé (perte) sur les contrats à terme et les contrats à livrer	(4)	—
Gain de change net réalisé (perte)	(234)	(69)
Coûts de transaction à l'achat et à la vente de placements	(349)	(299)
Plus-value (moins-value) non réalisée sur les placements	(12 768)	(21 671)
Plus-value (moins-value) non réalisée des contrats à terme et à livrer	1	—
	<u>(8 212)</u>	<u>(11 312)</u>
GAIN NET (PERTE) SUR LES PLACEMENTS AUGMENTATION (DIMINUTION) NETTE DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	<u>(5 572) \$</u>	<u>(9 246) \$</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS		
(Catégorie D)	(7) \$	— \$
(Catégorie E)	— \$	— \$
(Catégorie F)	(119) \$	(175) \$
(Catégorie I)	— \$	(2) \$
(Catégorie O)	(5 039) \$	(8 626) \$
(Catégorie P)	(407) \$	(443) \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS PAR PART*		
(Catégorie D)	(0,21) \$	— \$
(Catégorie E)	(0,26) \$	— \$
(Catégorie F)	(0,26) \$	(0,34) \$
(Catégorie I)	(0,23) \$	(0,79) \$
(Catégorie O)	(0,18) \$	(0,26) \$
(Catégorie P)	(0,28) \$	(0,37) \$

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

(Se reporter aux notes afférentes ci-jointes.)

SEME

Fonds d'actions marchés émergents

États de l'évolution de l'actif net

SEMESTRES CLOS LES 30 JUIN (NON AUDITÉ)

(en milliers de dollars, sauf les données par part)

	Total du Fonds		Catégorie D	
	2011	2010	2011	2010
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	174 936 \$	177 651 \$	53 \$	— \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	(5 572)	(9 246)	(7)	—
OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES				
Produit de l'émission de parts	20 755	10 574	297	—
Paiements au rachat de parts	—	(20 629)	—	—
Réinvestissement des distributions	(30 497)	—	(17)	—
	(9 742)	(10 055)	280	—
VARIATION DE L'ACTIF NET	(15 314)	(19 301)	273	—
ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE	159 622 \$	158 350 \$	326 \$	— \$
	Catégorie E		Catégorie F	
	2011	2010	2011	2010
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	5 \$	— \$	2 999 \$	3 191 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	—	—	(119)	(175)
OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES				
Produit de l'émission de parts	—	—	408	553
Paiements au rachat de parts	—	—	—	(677)
Réinvestissement des distributions	—	—	(484)	—
	—	—	(76)	(124)
VARIATION DE L'ACTIF NET	—	—	(195)	(299)
ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE	5 \$	— \$	2 804 \$	2 892 \$

Fonds d'actions marchés émergents

États de l'évolution de l'actif net

SEMESTRES CLOS LES 30 JUIN (NON AUDITÉ)

(en milliers de dollars, sauf les données par part)

	Catégorie I		Catégorie O	
	2011	2010	2011	2010
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	6 \$	19 \$	164 028 \$	167 423 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	—	(2)	(5 039)	(8 626)
OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES				
Produit de l'émission de parts	—	—	17 177	9 067
Paiements au rachat de parts	—	(12)	—	(18 760)
Réinvestissement des distributions	—	—	(28 824)	—
	—	(12)	(11 647)	(9 693)
VARIATION DE L'ACTIF NET	—	(14)	(16 686)	(18 319)
ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE	6 \$	5 \$	147 342 \$	149 104 \$
	Catégorie P			
	2011	2010		
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	7 845 \$	7 018 \$		
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	(407)	(443)		
OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES				
Produit de l'émission de parts	2 873	954		
Paiements au rachat de parts	—	(1 180)		
Réinvestissement des distributions	(1 172)	—		
	1 701	(226)		
VARIATION DE L'ACTIF NET	1 294	(669)		
ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE	9 139 \$	6 349 \$		

(Se reporter aux notes afférentes ci-jointes.)

SEME

Fonds canadien à revenu fixe

État du portefeuille de placements

30 JUIN 2011 (NON AUDITÉ)

	Valeur nominale \$	Taux d'intérêt %	Date d'échéance	Coût moyen \$	Juste valeur \$
OBLIGATIONS CANADIENNES – 86,3 %					
Obligations de sociétés– 43,8 %					
407 International Inc., rachetables	4 625 000	3,870	24-11-2017	4 623 612	4 648 563
407 International Inc., rachetables	3 960 000	4,300	26-05-2021	3 958 654	4 013 250
407 International Inc., rachetables	5 000 000	4,990	16-06-2020	4 996 900	5 366 325
407 International Inc., série 06D1	3 275 000	5,750	14-02-2036	3 286 155	3 439 812
Fiducie cartes de crédit Algonquin, série 061B	5 000 000	5,160	15-07-2011	5 000 000	5 004 124
Fiducie cartes de crédit Algonquin, série 071B	3 900 000	4,790	15-06-2012	3 900 000	3 967 292
Fiducie cartes de crédit Algonquin, série 071C	4 850 000	5,090	15-06-2012	4 859 850	4 825 474
Alliance Pipeline L.P.	5 498 762	6,770	31-12-2025	6 228 388	6 350 705
Alliance Pipeline L.P., rachetables	1 895 000	4,930	16-12-2019	1 895 000	1 971 736
Alliance Pipeline L.P., série A	1 877 815	7,220	31-12-2025	2 137 398	2 217 201
AltaGas Ltd.	700 000	4,600	15-01-2018	700 455	707 110
AltaGas Ltd., rachetables	1 465 000	4,100	24-03-2016	1 466 884	1 478 217
AltaLink L.P., rachetables	1 750 000	4,870	15-11-2040	1 742 250	1 740 684
AltaLink L.P., rachetables	4 280 000	5,250	22-09-2036	4 205 010	4 488 909
AltaLink L.P., série 03-2	300 000	5,430	05-06-2013	321 360	318 613
AltaLink L.P., série 2008-1, rachetables	1 725 000	5,240	29-05-2018	1 899 159	1 898 810
American Express Canada Credit Corp.	2 100 000	4,850	03-10-2014	2 100 000	2 213 223
American Express Canada Credit Corp., taux variable	2 475 000	2,249	06-06-2014	2 475 000	2 472 525
AON Finance NS 1ULC, rachetables	3 861 000	4,760	08-03-2018	3 899 700	3 893 383
Banque de Montréal	2 884 000	3,980	08-07-2016	2 896 005	2 925 778
Banque de Montréal, rachetables	2 890 000	3,100	10-03-2016	2 861 476	2 895 911
Banque de Montréal, série F, taux variable, rachetables	5 719 000	6,170	28-03-2023	6 465 918	6 480 433
Banque Scotia	2 510 000	3,350	18-11-2014	2 553 754	2 566 506
Banque Scotia	220 000	3,430	16-07-2014	224 689	225 860
Banque Scotia	45 702	3,990	04-03-2013	42 914	46 685
Banque Scotia	705 000	4,100	08-06-2017	720 496	728 674
Banque Scotia	1 170 000	4,560	30-10-2013	1 248 413	1 232 744
Banque Scotia	1 200 000	5,040	08-04-2013	1 272 240	1 263 694
Banque Scotia, taux variable	8 465 000	1,450	21-12-2012	8 465 000	8 464 069
Banque Scotia, taux variable, rachetables	4 658 000	4,940	15-04-2019	4 656 556	4 929 994
Banque Scotia, taux variable, rachetables	8 450 000	5,250	01-11-2017	8 931 852	8 803 905
Bell Canada, rachetables	5 055 000	7,300	23-02-2032	5 687 015	5 564 496
Bell Canada, série M-17, rachetables	1 150 000	6,100	16-03-2035	1 131 568	1 135 432
Bell Canada, série M-22, rachetables	9 670 000	4,400	16-03-2018	9 661 877	9 825 338
BMW Canada Inc., série A	3 500 000	3,220	28-03-2013	3 478 475	3 560 805
Brascan Corp.	1 000 000	5,950	14-06-2035	913 090	912 341
Brookfield Asset Management Inc., rachetables	500 000	5,300	01-03-2021	501 295	502 530
Brookfield Renewable Power Inc., rachetables	530 000	5,140	13-10-2020	523 746	530 439
Brookfield Renewable Power Inc., série 3, rachetables	2 426 000	5,250	05-11-2018	2 468 735	2 510 491
Brookfield Renewable Power Inc., série 6, rachetables	23 000	6,130	30-11-2016	24 916	25 206
Cadillac Fairview Finance Trust	4 510 000	3,640	09-05-2018	4 509 459	4 538 115
Cadillac Fairview Finance Trust, rachetables	2 070 000	3,240	25-01-2016	2 069 896	2 098 815
Cadillac Fairview Finance Trust, rachetables	1 276 000	4,310	25-01-2021	1 275 694	1 304 615
Caisse centrale Desjardins du Québec, taux variable	5 000 000	1,819	11-02-2014	5 000 000	4 999 950
Corporation Cameco, série D, rachetables	16 817 000	5,670	02-09-2019	17 451 872	17 859 658
Canadian Capital Auto Receivables Asset Trust II, cat. B, série 2011-2, rachetables	4 028 000	3,520	17-02-2017	4 028 000	4 028 000
Canadian Credit Card Master Trust, cat. A, série 2010-1	10 209 000	3,440	24-07-2015	10 209 000	10 409 138
Canadian Credit Card Trust	4 000 000	5,260	24-04-2012	4 000 000	4 083 791
Banque Canadienne Impériale de Commerce	1 000 000	3,050	03-06-2013	1 015 090	1 018 320
Banque Canadienne Impériale de Commerce	620 000	3,950	14-07-2017	633 140	636 123
Banque Canadienne Impériale de Commerce	13 825 000	4,350	01-11-2011	14 004 725	13 959 274

Fonds canadien à revenu fixe

État du portefeuille de placements

30 JUIN 2011 (NON AUDITÉ)

	Valeur nominale \$	Taux d'intérêt %	Date d'échéance	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Banque Canadienne Impériale de Commerce, taux variable, rachetables	10 781 000	3,150	02-11-2020	10 660 660	10 660 040
Banque Canadienne Impériale de Commerce, taux variable, rachetables	1 646 000	4,110	30-04-2020	1 653 599	1 706 813
Chemin de fer Canadien Pacifique, rachetables	455 000	6,450	17-11-2039	494 909	500 689
La Société Canadian Tire Limitée, rachetables	9 515 000	5,610	04-09-2035	8 784 106	8 949 315
Canadian Utilities Ltd.	1 475 000	9,920	01-04-2022	2 192 189	2 159 637
Capital Desjardins inc., série E, taux variable, rachetables	1 065 000	5,760	15-06-2014	1 065 000	1 143 227
Capital Desjardins inc., série G, rachetables	6 080 000	5,190	05-05-2020	6 089 474	6 395 655
Capital Power L.P., rachetables	3 579 000	4,600	01-12-2015	3 599 666	3 648 814
Capital Power L.P., rachetables	1 892 000	5,280	16-11-2020	1 866 758	1 871 478
Cards II Trust, série 2010-1, taux variable	2 165 000	1,849	15-05-2012	2 173 855	2 171 755
Cards II Trust, taux variable, cat. A, série 2006-1	9 550 000	1,289	20-03-2013	9 469 393	9 489 930
CDP Financial Inc.	12 614 000	4,600	15-07-2020	12 601 325	13 235 600
Centra Gas Ontario Inc., rachetables	100 000	8,650	19-10-2018	127 950	129 048
Chip Mortgage Trust, série 2011-1, rachetables	529 000	3,970	01-02-2016	529 000	539 984
CI Investments Inc., taux variable, rachetables	1 230 000	3,940	14-12-2016	1 229 668	1 245 459
Fiducie de capital CIBC, série A, rachetables	7 205 000	9,980	30-06-2019	9 171 193	9 424 346
CIT Canada Equipment Receivables Trust, cat. A2, série 2008-1	480 045	5,930	22-08-2016	480 045	482 445
Citigroup Finance Canada Inc.	2 425 000	4,350	08-03-2013	2 423 108	2 487 297
Citigroup Finance Canada Inc.	2 725 000	6,750	22-09-2014	2 965 500	2 987 289
Consumers Gas Co. Ltd.	260 000	7,600	29-10-2026	346 130	340 852
Consumers' Waterheater Operating Trust (The), rachetables	8 000 000	6,750	30-04-2014	8 218 780	8 518 815
CU Inc.	1 500 000	5,100	18-11-2014	1 631 250	1 620 922
CU Inc.	2 600 000	5,430	23-01-2019	2 880 630	2 888 649
CU Inc.	1 000 000	6,150	22-11-2017	1 163 990	1 157 139
CU Inc.	700 000	6,800	13-08-2019	845 615	843 386
CU Inc., rachetables	315 000	4,800	22-11-2021	328 702	331 570
CU Inc., rachetables	1 530 000	4,950	18-11-2050	1 515 943	1 534 038
CU Inc., rachetables	1 390 000	5,560	30-10-2037	1 451 730	1 517 360
CU Inc., rachetables	795 000	6,500	07-03-2039	846 564	982 937
Daimler Canada Finance Inc.	1 595 000	3,160	14-04-2014	1 594 825	1 611 511
Eagle Credit Card Trust, cat. A, série 2010-1	1 400 000	2,780	17-12-2013	1 400 000	1 412 036
Eagle Credit Card Trust, cat. C, série 2010-2	4 000 000	5,480	17-12-2015	4 000 000	4 041 880
Enbridge Gas Distribution Inc.	950 000	5,160	24-09-2014	1 030 470	1 026 488
Enbridge Gas Distribution Inc.	100 000	6,900	15-11-2032	121 100	126 065
Enbridge Gas Distribution Inc., rachetables	9 830 000	4,770	17-12-2021	10 200 959	10 362 144
Enbridge Gas Distribution Inc., rachetables	1 790 000	5,160	04-12-2017	1 887 233	1 965 351
Enbridge Inc., rachetables	4 700 000	4,530	09-03-2020	4 699 248	4 811 698
Pipelines Enbridge Inc.	337 000	6,350	17-11-2023	394 740	397 253
Pipelines Enbridge Inc., rachetables	100 000	4,460	17-12-2012	104 840	103 675
Pipelines Enbridge Inc., rachetables	3 170 000	4,490	12-11-2019	3 286 283	3 308 235
Pipelines Enbridge Inc., rachetables	128 000	5,080	19-12-2036	131 328	130 718
Pipelines Enbridge Inc., rachetables	2 800 000	5,330	06-04-2040	2 871 100	2 976 957
Epcor Utilities Inc., rachetables	5 000 000	5,750	24-11-2039	5 293 250	5 428 722
Epcor Utilities Inc., rachetables	2 080 000	5,800	31-01-2018	2 308 520	2 327 567
ERAC Canada Finance Ltd., série 06-1, rachetables	5 624 000	5,380	26-02-2016	5 620 176	6 012 560
Fairfax Financial Holdings Ltd., rachetables	2 350 000	6,400	25-05-2021	2 340 412	2 339 534
First Capital Realty Inc., série L, rachetables	5 920 000	5,480	30-07-2019	5 925 506	6 021 409
Société financière First National, rachetables	3 880 000	5,070	07-05-2015	3 890 205	3 972 399
Fiducie de titrisation automobile Ford, cat. A2, série 2010-R3, rachetables	565 000	2,300	15-07-2014	565 000	567 149
Fiducie de titrisation automobile Ford, cat. A3, série 2010-R3, rachetables	645 000	2,710	15-09-2015	645 000	646 547
Fiducie de titrisation automobile Ford, cat. B, série 2010-R3, rachetables	755 000	3,530	15-10-2015	755 000	757 123
Crédit Ford du Canada Limitée, rachetables	3 900 000	7,500	18-08-2015	4 213 150	4 208 750
Fiducie de titrisation de programme de financement des stocks automobile Ford, série 2010-F2, taux variable	2 000 000	2,700	15-06-2012	2 000 000	2 010 260

(Se reporter aux notes afférentes ci-jointes.)

SCFI

Fonds canadien à revenu fixe

État du portefeuille de placements

30 JUIN 2011 (NON AUDITÉ)

	Valeur nominale \$	Taux d'intérêt %	Date d'échéance	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Fortis Inc., rachetables	4 450 000	6,510	04-07-2039	4 447 063	5 243 656
FortisAlberta Inc.	600 000	5,330	31-10-2014	653 640	652 668
FortisAlberta Inc., rachetables	760 000	4,800	27-10-2050	759 460	742 551
FortisAlberta Inc., rachetables	1 660 000	5,370	30-10-2039	1 659 270	1 770 368
FortisAlberta Inc., rachetables	15 000	5,850	15-04-2038	12 834	17 028
FortisBC Inc.	100 000	5,480	28-11-2014	108 650	108 748
Société de financement GE Capital Canada	2 700 000	5,680	10-09-2019	2 697 975	2 918 323
Société de financement GE Capital Canada	5 600 000	5,730	22-10-2037	5 728 013	5 696 130
Société de financement GE Capital Canada, série A	4 765 000	4,240	08-06-2015	4 764 809	4 952 345
Société de financement GE Capital Canada, série A	599 000	5,530	17-08-2017	618 258	650 656
Genesis Trust, série 064, taux variable	1 500 000	1,254	15-09-2011	1 499 550	1 499 310
Genworth MI Canada Inc.	5 815 000	5,680	15-06-2020	5 817 092	5 952 073
Glacier Credit Card Trust	2 850 000	4,270	18-11-2011	2 890 898	2 879 244
Glacier Credit Card Trust	7 650 000	4,570	18-11-2011	7 644 319	7 715 645
Glacier Credit Card Trust	725 000	4,770	20-05-2014	721 627	738 507
Fiducie cartes de crédit Gloucester, cat. A, série 2006-2	4 750 000	4,910	15-11-2013	4 746 014	4 773 655
Fiducie cartes de crédit Gloucester, série 04-1	4 200 000	6,490	15-05-2014	4 393 242	4 263 523
Fiducie cartes de crédit or	4 070 000	3,510	15-05-2016	4 070 000	4 126 099
Great-West Lifeco Inc.	3 690 000	6,000	16-11-2039	3 723 070	4 018 055
Great-West Lifeco Inc., rachetables	785 000	4,650	13-08-2020	785 000	800 316
Great-West Lifeco Inc., taux variable, rachetables	8 536 000	7,130	26-06-2068	8 796 731	9 645 141
Green Timbers L.P., fonds d'amortissement, rachetables, à droit de vote restreint	2 840 000	6,840	30-06-2037	2 840 000	3 058 772
Groupe Aeroplan Inc., rachetables	4 000 000	6,950	26-01-2017	4 015 360	4 267 301
Groupe Aeroplan Inc., rachetables	3 000 000	9,000	23-04-2012	3 000 000	3 124 364
Hamilton Utilities Corp.	458 000	6,250	30-07-2012	488 626	478 961
Health Montreal Collective L.P., rachetables, adossées à un fonds d'amort.	2 000 000	6,720	30-09-2049	2 000 000	2 011 600
Holcim Finance (Canada) Inc.	7 840 000	5,900	21-06-2013	7 829 102	8 275 291
Hydro One Inc.	5 000	5,360	20-05-2036	4 995	5 310
Hydro One Inc., rachetables	1 950 000	3,130	19-11-2014	1 972 048	1 986 949
Hydro One Inc., rachetables	950 000	4,400	01-06-2020	977 645	982 738
Hydro One Inc., rachetables	10 000	4,890	13-03-2037	9 306	9 942
Hydro One Inc., rachetables	1 045 000	5,000	19-10-2046	1 046 985	1 053 321
Hydro One Inc., rachetables	1 300 000	5,180	18-10-2017	1 431 100	1 431 052
Hydro One Inc., rachetables	5 350 000	5,490	16-07-2040	5 819 351	5 804 430
Hydro One Inc., rachetables	860 000	6,350	31-01-2034	1 035 424	1 023 705
Hydro One Inc., rachetables	5 000	6,930	01-06-2032	5 995	6 288
Hydro One Inc., série 17, rachetables	1 985 000	6,030	03-03-2039	2 067 914	2 309 561
Hydro Ottawa Holding Inc., rachetables	10 000 000	4,930	09-02-2015	10 106 110	10 719 618
Société financière IGM Inc.	5 960 000	7,350	08-04-2019	6 350 740	7 070 980
Société financière IGM Inc., série 1997	6 800 000	6,650	13-12-2027	6 676 353	7 514 171
Banque ING du Canada, taux variable, rachetables	835 000	4,300	05-12-2016	792 085	789 075
Intact Corporation financière	5 773 000	6,400	23-11-2039	5 761 900	6 166 575
Intact Corporation financière, rachetables	1 065 000	5,410	03-09-2019	1 095 686	1 128 026
Inter Pipeline (Corridor) Inc., rachetables	695 000	4,900	03-02-2020	728 221	726 191
Inter Pipeline (Corridor) Inc., série B, rachetables	4 515 000	5,030	02-02-2015	4 531 191	4 814 078
Leisureworld Senior Care L.P., série A, rachetables	6 500 000	4,810	24-11-2015	6 500 000	6 721 788
Les Compagnies Loblaw Limitée	241 000	6,050	09-06-2034	235 939	237 736
Les Compagnies Loblaw Limitée	2 325 000	6,150	29-01-2035	2 425 702	2 312 675
Les Compagnies Loblaw Limitée	405 000	6,450	09-02-2028	413 128	419 826
Les Compagnies Loblaw Limitée	247 000	6,450	01-03-2039	255 250	254 288
Les Compagnies Loblaw Limitée	13 300 000	6,540	17-02-2033	14 727 757	13 818 181
Les Compagnies Loblaw Limitée, rachetables	7 270 000	5,220	18-06-2020	7 409 929	7 534 748
Les Compagnies Loblaw Limitée, rachetables	280 000	5,900	18-01-2036	269 462	270 283

Fonds canadien à revenu fixe

État du portefeuille de placements

30 JUIN 2011 (NON AUDITÉ)

	Valeur nominale \$	Taux d'intérêt %	Date d'échéance	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Les Compagnies Loblaw Limitée, rachetables	98 000	6,850	01-03-2032	104 905	105 905
Lower Mattagami Energy L.P., série 2011-3, rachetables, à droit de vote restreint	195 000	4,330	18-05-2021	195 000	197 024
Fiducie de capital Financière Manuvie II, série 1, taux variable, rachetables	4 959 000	7,405	31-12-2019	5 325 959	5 646 740
Fiducie de capital Financière Manuvie, série B, rachetables	2 125 000	6,700	30-06-2012	2 237 668	2 211 951
Société Financière Manuvie, rachetables	993 000	4,080	20-08-2015	995 826	1 012 394
Société Financière Manuvie, rachetables	5 540 000	4,900	02-06-2014	5 688 857	5 811 026
Société Financière Manuvie, rachetables	646 000	5,160	26-06-2015	682 465	684 218
Société Financière Manuvie, rachetables	810 000	5,500	26-06-2018	850 921	865 150
Société Financière Manuvie, rachetables	4 504 000	7,770	08-04-2019	5 384 030	5 428 578
Master Credit Card Trust, cat. A, série 2006-2	4 625 000	4,440	21-11-2011	4 698 075	4 676 989
Banque Nationale du Canada	927 000	3,580	26-04-2016	927 000	942 886
Banque Nationale du Canada, série 6, taux variable, rachetables	1 250 000	5,550	15-11-2018	1 249 612	1 335 610
Banque Nationale du Canada, taux variable, rachetables	3 590 000	4,700	02-11-2020	3 764 958	3 791 694
NAV Canada, rachetables	660 000	4,400	18-02-2021	668 908	680 736
NBC Asset Trust, série 2, taux variable, rachetables	6 960 000	7,450	30-06-2020	7 260 253	8 156 703
NOVA Gas Transmission Ltd., série 21	2 295 000	12,200	28-02-2016	3 327 664	3 159 484
Nova Scotia Power Corp., série I	500 000	8,400	23-10-2015	612 500	600 915
Nova Scotia Power Inc., série X, rachetables	2 875 000	5,610	15-06-2040	3 103 772	3 103 499
OMERS Realty Corp., série C, rachetables	1 855 000	4,090	04-06-2013	1 919 654	1 924 730
OMERS Realty Corp., série D, rachetables	5 000 000	4,740	04-06-2018	4 997 050	5 346 584
Pembina Pipeline Corp., rachetables	500 000	4,890	29-03-2021	500 000	512 555
Plenary Properties LTAP L.P., rachetables	500 000	6,290	31-01-2044	529 140	542 874
Power Corporation du Canada, rachetables	3 500 000	8,570	22-04-2039	3 497 340	4 740 778
Precision Drilling Corp., à droit de vote restreint, rachetables	3 530 000	6,500	15-03-2019	3 542 650	3 557 534
Fiducie de capital RBC II, série 2013, rachetables	2 301 000	5,810	31-12-2053	2 431 644	2 469 614
Fiducie de capital RBC, série 2018, taux variable, rachetables	1 654 000	6,820	30-06-2018	1 752 661	1 907 279
Reliance L.P., rachetables	3 000 000	7,300	03-04-2013	3 000 000	3 131 413
Rogers Communications Inc., rachetables	5 000 000	4,700	29-09-2020	4 997 250	4 874 825
Rogers Communications Inc., rachetables	1 265 000	5,340	22-03-2021	1 264 418	1 273 853
Rogers Communications Inc., rachetables	3 490 000	5,380	04-11-2019	3 574 944	3 618 439
Rogers Communications Inc., rachetables	1 000 000	6,560	22-03-2041	1 026 640	1 006 119
Rogers Communications Inc., rachetables	16 825 000	6,680	04-11-2039	17 536 615	17 126 865
Banque Royale du Canada	955 000	3,360	11-01-2016	954 608	966 699
Banque Royale du Canada	300 000	4,970	05-06-2014	322 680	321 360
Banque Royale du Canada	3 525 000	5,950	18-06-2014	3 827 974	3 822 628
Banque Royale du Canada, série 4	12 026 000	1,120	25-08-2011	12 046 144	12 019 867
Banque Royale du Canada, taux variable, rachetables	8 919 000	3,180	02-11-2020	8 842 083	8 833 426
Banque Royale du Canada, taux variable, rachetables	8 553 000	4,350	15-06-2020	8 684 600	8 890 813
Banque Royale du Canada taux variable, rachetables	5 000 000	5,000	06-06-2018	5 239 650	5 253 042
Fiducie de Capital Banque Scotia, série 06-1, rachetables	3 000 000	5,650	31-12-2036	3 024 000	3 071 138
Fiducie de Capital Banque Scotia, série 2002-1, rachetables	5 400 000	6,630	30-06-2012	5 882 250	5 637 995
Fiducie de titres de catégorie I Banque Scotia, taux variable, rachetables	3 088 000	7,800	30-06-2019	3 348 730	3 683 540
Serco Des Inc., série 2003-1, rachetables	1 305 267	5,270	27-08-2013	1 306 442	1 330 312
Shaw Communications Inc., rachetables	1 760 000	5,500	07-12-2020	1 753 576	1 761 359
Shaw Communications Inc., rachetables	2 000 000	6,500	02-06-2014	2 209 620	2 179 817
Shaw Communications Inc., rachetables	2 065 000	6,750	09-11-2039	2 051 082	2 001 783
Groupe SNC-Lavalin Inc., rachetables	4 543 000	6,190	03-07-2019	4 981 456	5 076 982
SNC-Lavalin Innisfree McGill Finance Inc., rachetables	2 730 000	6,630	30-06-2044	2 746 253	3 071 919
Fiducie de capital Sun Life II, rachetables	6 670 000	5,860	31-12-2019	6 867 225	7 049 459
Fiducie de capital Sun Life, série A, perpétuelles, rachetables	3 900 000	6,860	31-12-2011	4 053 218	3 990 679
Financière Sun Life inc., taux variable, rachetables	4 983 000	5,590	30-01-2023	5 141 361	5 303 530
Suncor Énergie Inc., rachetables	3 600 000	5,390	26-03-2037	3 580 058	3 655 257
Fiducie de capital TD III, priv., taux variable, rachetables	18 951 000	7,243	31-12-2018	20 213 404	22 317 830

(Se reporter aux notes afférentes ci-jointes.)

SCFI

Fonds canadien à revenu fixe

État du portefeuille de placements

30 JUIN 2011 (NON AUDITÉ)

	Valeur nominale \$	Taux d'intérêt %	Date d'échéance	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Fiducie de capital TD IV, perpétuelles, rachetables	1 162 000	10,000	30-06-2039	1 606 058	1 535 110
Fiducie de capital TD IV, taux variable, rachetables	2 075 000	6,631	30-06-2021	2 081 099	2 320 197
Fiducie de capital TD IV, taux variable, rachetables	8 990 000	9,523	30-06-2019	11 589 602	11 731 766
TELUS Corp., série CG, rachetables	8 545 000	5,050	04-12-2019	8 495 354	8 755 116
Teranet Holdings L.P., rachetables	3 990 000	5,750	17-12-2040	3 986 849	3 898 535
Teranet Holdings L.P., rachetables	1 829 000	6,100	17-06-2041	1 828 195	1 878 574
Terasen Gas (Vancouver Island) Inc.	500 000	6,050	15-02-2038	570 185	569 398
Terasen Gas Inc.	6 980 000	5,900	26-02-2035	7 155 533	7 921 509
Terasen Gas Inc., rachetables	30 000	5,550	25-09-2036	33 000	32 678
Terasen Gas Inc., rachetables	375 000	6,000	02-10-2037	385 530	433 625
Terasen Gas Inc., rachetables	515 000	6,950	21-09-2029	649 250	645 938
Terasen Gas Vancouver Island Inc., rachetables	1 905 000	5,200	06-12-2040	1 899 552	1 933 021
Thomson Reuters Corp., rachetables	4 150 000	4,350	30-09-2020	4 228 554	4 171 808
Toronto Hydro Corp.	2 300 000	6,110	30-12-2011	2 408 859	2 351 144
Toronto Hydro Corp.	625 000	6,110	07-05-2013	680 038	669 574
Toronto Hydro Corp., rachetables	2 700 000	5,150	14-11-2017	2 974 050	2 960 316
Toronto Hydro Corp., série 3, rachetables	1 120 000	4,490	12-11-2019	1 146 911	1 171 244
Toronto Hydro Corp., série 6, rachetables	900 000	5,540	21-05-2040	976 950	982 978
Banque Toronto-Dominion	2 000 000	4,850	13-02-2013	2 110 870	2 095 704
Banque Toronto-Dominion, taux variable, rachetables	1 317 000	3,370	02-11-2020	1 291 712	1 314 231
Banque Toronto-Dominion, taux variable, rachetables	3 800 000	4,780	14-12-2016	3 929 580	3 983 408
Banque Toronto-Dominion, taux variable, rachetables	1 697 000	5,480	02-04-2020	1 844 181	1 845 752
Banque Toronto-Dominion, taux variable, rachetables	8 303 000	5,760	18-12-2017	8 717 654	9 099 069
TransAlta Corp., rachetables	9 457 000	6,400	18-11-2019	9 491 233	10 384 080
TransCanada PipeLines Ltd.	1 680 000	5,050	20-08-2013	1 790 880	1 778 120
TransCanada PipeLines Ltd.	660 000	5,650	15-01-2014	716 928	712 483
TransCanada PipeLines Ltd.	400 000	6,890	07-08-2028	475 120	480 471
TransCanada PipeLines Ltd.	3 250 000	7,900	15-04-2027	4 242 788	4 254 839
TransCanada PipeLines Ltd.	675 000	8,210	25-04-2030	922 867	918 067
TransCanada PipeLines Ltd.	2 300 000	8,290	05-02-2026	2 933 075	3 073 951
TransCanada PipeLines Ltd., rachetables	1 400 000	4,650	03-10-2016	1 482 740	1 499 748
TransCanada PipeLines Ltd., rachetables	1 000 000	5,100	11-01-2017	1 064 000	1 092 845
TransCanada PipeLines Ltd., rachetables	5 705 000	8,050	17-02-2039	7 075 252	8 090 121
TransCanada PipeLines Ltd., série U	420 000	11,800	20-11-2020	651 001	659 285
TransCanada PipeLines Ltd., série W	1 050 000	9,450	20-03-2018	1 370 095	1 386 822
Trans-Northern Pipelines Inc.	3 433 335	4,740	31-03-2015	3 433 266	3 580 922
Union Gas Ltd., rachetables	10 430 000	4,880	21-06-2041	10 416 962	10 226 530
Union Gas Ltd., rachetables	2 925 000	5,200	23-07-2040	3 030 905	3 017 830
Union Gas Ltd., rachetables	1 840 000	6,050	02-09-2038	1 707 875	2 130 126
Union Gas Ltd., série 1993	900 000	8,750	03-08-2018	1 177 900	1 168 322
Union Gas Ltd., série 6, rachetables	680 000	4,850	25-04-2022	682 426	709 987
Union Gas Ltd., série 6, rachetables	1 855 000	5,350	27-04-2018	2 047 066	2 044 879
Viterra Inc., rachetables	1 835 000	6,410	16-02-2021	1 835 000	1 929 034
VW Credit Canada Inc.	1 275 000	2,550	18-11-2013	1 273 355	1 280 218
Société de services financiers Wells Fargo Canada	4 200 000	3,970	03-11-2014	4 283 664	4 323 960
Société de services financiers Wells Fargo Canada	3 610 000	4,400	12-12-2012	3 728 986	3 726 351
Westcoast Energy Inc.	1 800 000	5,600	16-01-2019	1 995 880	1 994 544
Westcoast Energy Inc.	395 000	6,750	15-12-2027	464 782	470 181
Westcoast Energy Inc.	1 145 000	8,500	23-11-2015	1 424 375	1 390 529
Westcoast Energy Inc.	385 000	8,850	21-07-2025	540 984	543 167
Westcoast Energy Inc., rachetables	835 000	3,280	15-01-2016	835 343	840 697
Westcoast Energy Inc., rachetables	100 000	7,150	20-03-2031	119 610	124 906
Westcoast Energy Inc., série 10, rachetables	400 000	4,570	02-07-2020	407 120	411 440

Fonds canadien à revenu fixe

État du portefeuille de placements

30 JUIN 2011 (NON AUDITÉ)

	Valeur nominale \$	Taux d'intérêt %	Date d'échéance	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Westcoast Energy Inc., série O	1 585 000	8,500	04-09-2018	2 056 862	2 025 687
Westcoast Energy Inc., série P	265 000	8,300	30-12-2013	306 733	301 159
Westcoast Energy Inc., série S	100 000	9,900	10-01-2020	139 510	139 415
Westcoast Energy Inc., série W	1 320 000	7,300	18-12-2026	1 578 796	1 642 806
				871 086 315	893 444 087

Titres adossés à des créances immobilières – 4,5 %

Access Health Abbotsford Ltd., série A	1 767 019	6,030	07-03-2038	1 975 211	1 967 078
Canada Mortgage Acceptance Corp., cat. C, série 2006-C5	1 358 000	4,850	15-11-2011	1 357 991	1 356 517
Canada Mortgage Acceptance Corp., cat. D, série 2006-C5	1 832 000	5,150	15-11-2011	1 805 570	1 820 141
Canadian Capital Auto Receivables Asset Trust II, cat. A2, série 2011-1, rachetables	3 280 000	2,630	17-08-2014	3 280 000	3 329 102
ClareGold Trust, cat. A1, série 2007-2A, taux variable	945 553	5,052	15-05-2044	933 210	984 267
ClareGold Trust, cat. C, série 2007-2A, taux variable	8 913 000	5,052	15-05-2044	8 412 556	8 405 316
Claret Trust, cat. A, série 2006-1	364 694	4,710	15-12-2012	364 834	370 002
Corporation émettrice Column Canada, cat. A-2, série 2006-WEM	7 975 000	4,930	15-09-2016	7 598 772	8 328 383
Glacier Credit Card Trust, série 2008-1	2 300 000	6,030	20-02-2013	2 360 559	2 400 198
Merrill Lynch Financial Assets Inc.	1 825 000	6,960	15-05-2011	1 917 619	1 919 112
Merrill Lynch Financial Assets Inc., cat. A-2, série 2006-Canada 18	220 288	4,680	12-08-2015	216 116	227 329
Merrill Lynch Financial Assets Inc., cat. A2, série 2007-CA23, rachetables	3 503 000	5,260	12-05-2017	3 470 931	3 651 643
Merrill Lynch Financial Assets Inc., cat. B	5 775 000	4,940	12-05-2017	5 774 573	5 546 584
Merrill Lynch Financial Assets Inc., cat. B, série 2003-CA10	2 250 000	5,470	12-07-2013	2 249 910	2 338 077
Merrill Lynch Financial Assets Inc., cat. C	4 760 000	5,140	12-05-2017	4 759 681	4 362 792
Merrill Lynch Financial Assets Inc., cat. C, série 2006-CA19	4 200 000	5,250	12-06-2016	4 199 859	4 005 521
Merrill Lynch Financial Assets Inc., cat. C, série 2006-CDA20	3 899 000	5,100	12-10-2016	3 895 725	3 636 282
Merrill Lynch Financial Assets Inc., cat. C, série 2007-CDA21	4 956 000	5,020	12-01-2017	4 917 460	4 507 918
Merrill Lynch Financial Assets Inc., cat. D1, série 2005-CA 16	2 770 000	5,320	12-07-2015	2 747 752	2 426 590
Merrill Lynch Financial Assets Inc., cat. D1, série 2005-CA15, taux variable, rachetables	500 000	5,753	12-03-2015	490 579	472 917
Merrill Lynch Financial Assets Inc., cat. E1, série 2005-CA15, taux variable	1 079 000	5,753	12-02-2037	1 043 361	932 342
Banque Toronto-Dominion, LNH, TACI	3 816 916	2,150	01-10-2014	3 730 081	3 809 641
Fiducie de liquidité sur actifs immobiliers, cat. A1, série 2007-2, taux variable, rachetables	579 027	5,195	12-03-2046	576 802	614 699
Fiducie de liquidité sur actifs immobiliers, cat. C, série 2006-1	4 457 000	5,170	12-03-2016	4 456 695	4 407 546
Fiducie de liquidité sur actifs immobiliers, cat. C, série 2006-3	5 000 000	4,900	12-11-2016	4 999 928	4 849 250
Fiducie de liquidité sur actifs immobiliers, cat. C, série 2007-1	1 810 000	5,040	12-03-2017	1 809 867	1 744 970
Fiducie de liquidité sur actifs immobiliers, cat. D1, série 2006-2, taux variable	2 000 000	5,294	12-04-2017	1 974 259	1 904 925
Schooner Trust, cat. A1, série 2007-8	802 100	5,190	12-06-2022	818 407	860 168
Schooner Trust, cat. A2, série 2004-CCF1	548 000	5,340	12-06-2037	572 364	576 569
Schooner Trust, cat. C	3 700 000	5,050	12-09-2016	3 699 778	3 579 748
Schooner Trust, cat. E, série 2005-3	2 500 000	5,580	12-04-2015	2 347 400	2 390 325
Xceed Mortgage Trust, cat. D, série 2007-T2	3 030 000	6,420	17-03-2012	3 030 000	3 072 874
				91 787 850	90 798 826

Obligations émises et garanties par le gouvernement du Canada – 20,4 %

Fiducie canadienne pour l'habitation n° 1, série May	35 000	3,800	15-06-2021	35 850	35 933
Fiducie canadienne pour l'habitation n° 1	5 131 000	3,750	15-03-2020	5 162 042	5 296 698
Fiducie canadienne pour l'habitation n° 1	10 325 000	3,950	15-12-2011	10 590 740	10 455 553
Fiducie canadienne pour l'habitation n° 1	4 375 000	3,950	15-06-2013	4 570 312	4 565 470
Fiducie canadienne pour l'habitation n° 1	31 270 000	4,550	15-12-2012	32 683 558	32 629 522
Fiducie canadienne pour l'habitation n° 1	13 385 000	4,600	15-09-2011	13 558 064	13 476 148
Fiducie canadienne pour l'habitation n° 1, série 16	11 320 000	4,000	15-06-2012	11 619 867	11 606 256
Fiducie canadienne pour l'habitation n° 1, série 17	20 000 000	4,800	15-06-2012	19 995 992	20 655 707
Fiducie canadienne pour l'habitation n° 1, série 19	38 760 000	3,600	15-06-2013	40 329 388	40 190 065
Gouvernement du Canada	2 910 000	1,000	01-09-2011	2 903 871	2 910 056
Gouvernement du Canada	2 194 000	1,250	01-12-2011	2 192 069	2 195 790

(Se reporter aux notes afférentes ci-jointes.)

SCFI

Fonds canadien à revenu fixe

État du portefeuille de placements

30 JUIN 2011 (NON AUDITÉ)

	Valeur nominale \$	Taux d'intérêt %	Date d'échéance	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Gouvernement du Canada	22 490 000	2,000	01-09-2012	22 696 482	22 660 215
Gouvernement du Canada	17 186 000	2,000	01-06-2016	16 615 808	16 921 049
Gouvernement du Canada	1 650 000	2,500	01-06-2015	1 594 395	1 674 643
Gouvernement du Canada	2 487 000	3,000	01-06-2014	2 561 522	2 567 335
Gouvernement du Canada	17 973 000	3,000	01-12-2015	18 214 040	18 553 793
Gouvernement du Canada	32 384 000	3,250	01-06-2021	32 734 171	32 760 734
Gouvernement du Canada	85 722 000	3,500	01-06-2013	88 784 995	88 817 716
Gouvernement du Canada	12 162 000	3,500	01-06-2020	12 405 867	12 613 571
Gouvernement du Canada	2 075 000	4,000	01-06-2016	2 227 098	2 235 848
Gouvernement du Canada	29 231 000	4,000	01-06-2041	31 633 936	31 657 173
Gouvernement du Canada	63 000	5,000	01-06-2037	78 592	78 035
Gouvernement du Canada	8 352 000	5,750	01-06-2029	10 985 925	10 888 142
Gouvernement du Canada	192 000	5,750	01-06-2033	249 600	256 378
Gouvernement du Canada, rendement réel	14 800 000	4,250	01-12-2021	28 287 084	28 738 092
				412 711 268	414 439 922
Obligations provinciales et municipales – 17,6 %					
55 School Board Trust, série A	4 700 000	5,900	02-06-2033	4 955 673	5 463 332
Ville de Montréal	2 030 000	4,950	10-12-2014	2 022 794	2 194 610
Ville de Toronto	4 615 000	4,500	02-12-2019	4 600 740	4 830 453
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto, rachetables	5 000 000	5,300	25-02-2041	4 998 500	5 215 308
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto, série 02-3	2 670 000	6,980	15-10-2032	3 244 238	3 343 565
Hydro-Québec, série JN	8 250 000	5,000	15-02-2050	8 735 725	9 198 299
Municipal Finance Authority of British Columbia	3 830 000	4,450	01-06-2020	3 835 272	4 011 965
Newfoundland & Labrador Hydro, série X	785 000	10,250	14-07-2017	1 135 778	1 092 742
Ontario Electricity Financial Corp.	603 000	8,250	22-06-2026	874 863	875 293
Ontario School Boards Financing Corp.	1 810 000	5,700	11-10-2017	1 893 314	2 043 667
Province d'Alberta	5 025 000	4,000	01-12-2019	5 066 446	5 232 135
Province d'Alberta	270 000	4,500	01-12-2040	280 678	283 878
Province de la Colombie-Britannique	3 485 000	4,100	18-12-2019	3 582 139	3 623 456
Province de la Colombie-Britannique	2 900 000	4,250	18-06-2014	3 069 619	3 084 124
Province de la Colombie-Britannique	755 000	4,300	18-06-2042	750 160	753 467
Province de la Colombie-Britannique	7 475 000	4,950	18-06-2040	8 011 367	8 256 446
Province de la Colombie-Britannique	12 649 000	5,700	18-06-2029	14 859 025	15 062 538
Province de la Colombie-Britannique	2 500 000	8,000	08-09-2023	3 347 311	3 479 361
Province de la Colombie-Britannique, série BCCD-24	20 795 000	3,700	18-12-2020	20 857 577	20 759 329
Province du Manitoba	1 020 000	4,250	03-05-2018	1 076 152	1 086 913
Province du Manitoba	1 885 000	4,400	05-09-2025	1 875 820	1 953 122
Province du Manitoba	400 000	4,400	05-03-2042	399 000	404 649
Province du Manitoba	6 948 000	4,650	05-03-2040	6 771 193	7 315 510
Province du Manitoba	1 400 000	5,200	03-12-2015	1 556 100	1 556 691
Province du Nouveau-Brunswick	5 000 000	4,450	26-03-2018	5 066 400	5 363 965
Province du Nouveau-Brunswick	4 560 000	4,500	02-06-2020	4 569 462	4 810 413
Province du Nouveau-Brunswick	3 303 000	4,800	03-06-2041	3 364 083	3 502 243
Province de Terre-Neuve-et-Labrador	88 000	4,500	17-04-2037	87 441	89 919
Province de Terre-Neuve-et-Labrador	80 000	4,650	17-10-2040	79 519	84 196
Province de Terre-Neuve-et-Labrador	7 055 000	6,150	17-04-2028	7 787 630	8 700 678
Province de la Nouvelle-Écosse	1 000 000	4,100	01-06-2021	997 650	1 018 459
Province de la Nouvelle-Écosse	2 890 000	4,150	25-11-2019	2 866 764	3 000 511
Province de la Nouvelle-Écosse	4 370 000	4,400	01-06-2042	4 415 710	4 361 206
Province de la Nouvelle-Écosse	2 200 000	4,500	01-06-2037	2 182 931	2 224 219
Province de la Nouvelle-Écosse	238 000	4,700	01-06-2041	232 685	249 325
Province d'Ontario	1 055 000	4,000	02-06-2021	1 071 838	1 068 186

Fonds canadien à revenu fixe

État du portefeuille de placements

30 JUIN 2011 (NON AUDITÉ)

	Valeur nominale \$	Taux d'intérêt %	Date d'échéance	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Province d'Ontario	17 415 000	4,200	02-06-2020	18 250 279	18 054 175
Province d'Ontario	25 000 000	4,300	08-03-2017	26 374 500	26 811 036
Province d'Ontario	24 757 000	4,400	02-06-2019	26 030 303	26 257 806
Province d'Ontario	3 838 000	4,600	02-06-2039	3 792 217	3 988 238
Province d'Ontario	3 377 000	4,650	02-06-2041	3 564 979	3 544 774
Province d'Ontario	4 400 000	4,700	02-06-2037	4 381 934	4 626 349
Province d'Ontario	375 000	5,500	02-12-2018	412 950	421 964
Province d'Ontario	325 000	5,850	08-03-2033	381 762	394 142
Province d'Ontario	1 149 000	6,500	08-03-2029	1 438 778	1 472 203
Province d'Ontario, taux variable	11 250 000	1,555	28-10-2014	11 291 115	11 303 894
Province d'Ontario, coupon zéro	29 150 000	0,000	02-12-2022	17 357 988	17 956 959
Province de l'Île-du-Prince-Édouard	6 000 000	4,650	19-11-2037	5 990 109	6 153 878
Province de Québec	5 850 000	4,250	01-12-2021	6 052 702	6 005 862
Province de Québec	7 160 000	4,500	01-12-2019	7 401 608	7 599 487
Province de Québec	7 275 000	4,500	01-12-2020	7 234 712	7 660 656
Province de Québec	4 885 000	5,000	01-12-2038	4 963 798	5 321 485
Province de Québec	2 673 000	5,000	01-12-2041	2 808 761	2 930 272
Province de Québec	5 919 000	6,250	01-06-2032	7 055 193	7 422 686
Province de Québec	6 880 000	9,380	16-01-2023	10 369 246	10 247 992
Province de Québec, taux variable	10 050 000	1,280	10-12-2013	10 086 718	10 034 952
Province de Québec, série B079	2 040 000	4,500	01-12-2016	2 187 002	2 206 038
Province de Québec, série B088	6 200 000	4,500	01-12-2017	6 554 330	6 682 128
Province de Québec, série OS	10 300 000	6,000	01-10-2029	11 428 475	12 484 252
Administration de l'aéroport international de Vancouver	440 000	4,420	07-12-2018	438 065	462 074
Administration de l'aéroport international de Vancouver, série E, rachetables	1 200 000	5,020	13-11-2015	1 305 360	1 303 266
Ville de Montréal	5 000 000	5,000	01-12-2017	5 024 550	5 442 320
Ville de Montréal	4 570 000	5,450	01-12-2019	5 045 110	5 062 262
				347 744 141	357 445 323
Total des obligations canadiennes				1 723 329 574	1 756 128 158
OBLIGATIONS ÉTRANGÈRES – 3,2 %					
Bear Stearns Cos. LLC (The)	5 740 000	4,350	20-07-2012	5 902 814	5 875 842
Citigroup Inc.	2 245 000	8,500	22-05-2019	2 740 294	2 684 262
Citigroup Inc., taux variable	898 000	4,650	11-10-2022	837 979	829 816
Fiducie de capital GE I, taux variable, rachetables	1 300 000	6,380	15-11-2067	1 303 463	1 265 570
Goldman Sachs Group Inc. (The)	17 400 000	5,000	03-05-2018	17 372 508	17 366 140
Great-West Lifeco Finance (Delaware) L.P., taux variable, rachetables	3 375 000	5,690	21-06-2067	3 375 000	3 554 092
Korea Gas Corp., rachetables, à droit de vote restreint	8 000 000	4,580	12-05-2016	7 998 240	8 117 680
Manulife Finance Delaware L.P., taux variable, rachetables	2 000 000	5,060	15-12-2041	1 723 000	1 687 202
Metropolitan Life Global Funding I	3 600 000	4,450	08-11-2013	3 592 080	3 732 150
Metropolitan Life Global Funding I, taux variable	3 900 000	2,189	17-06-2014	3 900 000	3 887 559
Molson Coors International L.P., rachetables	1 430 000	3,950	06-10-2017	1 425 496	1 419 456
Morgan Stanley, série F	1 800 000	4,500	23-02-2012	1 797 282	1 828 279
Morgan Stanley, série F	9 750 000	4,850	03-02-2016	9 732 861	9 897 410
Morgan Stanley, série F, rachetables	2 574 000	4,900	23-02-2017	2 475 849	2 571 615
TD Banknorth National Association, taux variable	879 000	4,640	20-09-2022	889 056	908 447
Total des obligations étrangères*				65 065 922	65 625 520
Total des obligations				1 788 395 494	1 821 753 678
Billets à court terme** – 9,4 %				191 159 298	191 351 016
Total des placements – 98,9 %				1 979 554 792	2 013 104 694
Plus-value (moins-value) non réalisée sur contrats à terme*** – 0,0 %					1 842
Plus-value (moins-value) non réalisée sur contrats à livrer – 0,0 %					83 024
Autres actifs et passifs, montant net – 1,1 %					21 867 113
Actif net – 100,0 %					2 035 056 673

(Se reporter aux notes afférentes ci-jointes.)

SCFI

Fonds canadien à revenu fixe

État du portefeuille de placements

30 JUIN 2011 (NON AUDITÉ)

TABLEAU DES POSITIONS À DÉCOUVERT SUR CONTRATS À TERME**

	Nombre de contrats	Coût moyen par contrat \$	Valeur contractuelle \$	Valeur courante \$	Plus-value (moins-value) non réalisée \$
(Moins-value) non réalisée					
Obligation à 10 ans du gouvernement du Canada échéant en septembre 2011	(79)	CAD 124,45	(9 831 550)	(9 798 370)	33 180
Billet du Trésor à 10 ans des États-Unis échéant en septembre 2011	(73)	USD 121,97	(8 592 859)	(8 618 298)	(25 439)
Plus-value (moins-value) non réalisée des positions à découvert sur contrats à terme achetés					7 741

TABLEAU DES POSITIONS À DÉCOUVERT SUR CONTRATS À TERME**

	Nombre de contrats	Coût moyen par contrat \$	Valeur contractuelle \$	Valeur courante \$	Plus-value (moins-value) non réalisée \$
Plus-value non réalisée					
Obligation à 10 ans du gouvernement du Canada échéant en septembre 2011	17	AUD 106,46	1 869 937	1 862 191	(7 746)
EURO-BUND d'Allemagne échéant en septembre 2011	22	EUR 125,42	3 860 867	3 862 714	1 847
Plus-value (moins-value) non réalisée des positions à découvert sur contrats à terme achetés					(5 899)

TABLEAU DES CONTRATS DE CHANGE À TERME

Contrepartie	Notation de la contrepartie ¹	Date de règlement	Montant vendu \$	Montant acheté \$	Taux à terme	Taux courant	Plus-value (moins-value) non réalisée \$
Banque Royale du Canada	A-1+	20-09-2011	USD 4 112 000	CAD 4 059 366	1,013	1,034	83 024
							83 024

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

*Libellées en dollars canadiens.

**Les billets à court terme portent intérêt à des taux variant entre 0,753 % et 1,315 % et échoient entre le 4 juillet 2011 et le 22 décembre 2011.

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

Sommaire du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2010 ET 30 JUIN 2011

Le tableau suivant présente l'ensemble des catégories de portefeuille.

Portefeuille par catégorie	Pourcentage de l'actif net (%)	
	2010	2011
Obligations de sociétés	42,9	43,8
Titre adossés à des créances immobilières	4,8	4,5
Obligations émises et garanties par le gouvernement du Canada	17,0	20,4
Obligations provinciales et municipales	20,3	17,6
Obligations étrangères	1,3	3,2
Billets à court terme	11,1	9,4
Plus-value (moins-value) non réalisée sur contrats à terme	—	—
Plus-value (moins-value) non réalisée sur contrats à livrer	—	—
Autres actifs et passifs, montant net	2,6	1,1
	100,0	100,0

Fonds canadien à revenu fixe

Notes afférentes à l'état du portefeuille de placements

30 JUIN 2011 ET 31 DÉCEMBRE 2010

Risque de change

Le tableau qui suit indique les devises auxquelles le Fonds était fortement exposé au 30 juin 2011 et au 31 décembre 2010, tant de par ses actifs et passifs monétaires et non monétaires détenus à des fins de transaction que par le montant du capital sous-jacent de ses contrats de change à terme.

	Placements exposés au risque de change*		Contrats de change à terme		Exposition nette		% de l'actif net	
	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010
Euro	(30 874)	—	—	—	(30 874)	—	0,00 %	0,00 %
Dollar australien	(19 083)	—	—	—	(19 083)	—	0,00 %	0,00 %
Dollar américain	6 723 481	5 919 062	(3 976 342)	(3 765 262)	2 747 139	2 153 800	0,14 %	0,10 %

*Les montants incluent des éléments monétaires et non monétaires.

Au 30 juin 2011, si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 5 % par rapport aux autres devises (5 % au 31 décembre 2010), toutes les autres variables restant constantes, l'actif net aurait diminué ou augmenté, respectivement, d'environ 134 864 \$ (107 690 \$ au 31 décembre 2010). 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 au 30 juin 2011 et au 31 décembre 2010. Il présente les actifs du Fonds à la juste valeur et selon la date d'échéance.

Obligations	2011	2010
Moins de 1 an	140 583 659	100 445 814
De 1 à 3 ans	320 557 248	267 772 896
De 3 à 5 ans	197 790 443	188 774 034
Plus de 5 ans	1 162 822 328	1 221 044 834
Total	1 821 753 678	1 778 037 578

Au 30 juin 2011, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 1 % (1 % au 31 décembre 2010), toutes les autres variables restant constantes, l'actif net aurait diminué ou augmenté d'environ 129 885 466 \$ (136 844 697 \$ au 31 décembre 2010). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de l'analyse de sensibilité, et l'écart peut être important.

Autre risque de prix

Au 30 juin 2011, une variation à la hausse ou à la baisse de 5 % du cours des contrats à terme sur obligations (5 % au 31 décembre 2010) aurait entraîné une augmentation ou une diminution de 634 588 \$ de l'actif net du Fonds (675 628 \$ au 31 décembre 2010). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de l'analyse de sensibilité, et l'écart peut être important. Le risque de pertes associé aux positions acheteur est illimité. Au 30 juin 2011, le Fonds détenait des positions acheteur sur des contrats à terme sur obligations des gouvernements canadien et américain, évaluées à 18 416 668 \$ (13 512 557 \$ au 31 décembre 2010), en dollars canadiens.

Risque de crédit

Au 30 juin 2011 et au 31 décembre 2010, le Fonds avait investi dans des titres d'emprunt et des dérivés ayant reçu les notations suivantes :

Titres de créance par cotes de crédit	2011	2010
AAA	25,77 %	21,96 %
AA	16,26 %	16,43 %
A	33,04 %	33,18 %
BBB	13,97 %	14,53 %
Inférieure à BBB	0,48 %	0,00 %
Non noté	0,00 %	0,19 %
Total	89,52 %	86,29 %

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

Au 30 juin 2011 et au 31 décembre 2010, le Fonds avait investi dans des titres de créance à court terme ayant reçu les notations suivantes :

Titres de créance à court terme selon la notation	2011	2010
R-1(H)	7,85 %	10,04 %
R-1(M)	1,30 %	0,62 %
R-1(L)	0,05 %	0,00 %
U	0,20 %	0,46 %
Total	9,40 %	11,12 %

(Se reporter aux notes afférentes ci-jointes.)

SCFI

Fonds canadien à revenu fixe

Notes afférentes à l'état du portefeuille de placements

30 JUIN 2011 ET 31 DÉCEMBRE 2010

Évaluations de la juste valeur

Le tableau suivant présente les données utilisées au 30 juin 2011 et au 31 décembre 2010 pour évaluer à la juste valeur les placements et les instruments dérivés du Fonds :

2011	Prix cotés sur des marchés actifs pour des actifs ou passifs identiques (niveau 1)	Autres données importantes observables directement (niveau 2)	Données importantes non observables directement (niveau 3)	Total
Actions ordinaires	— \$	— \$	— \$	— \$
Actions privilégiées	—	—	—	—
Billets à court terme	191 351 016	—	—	191 351 016
Obligations	—	1 821 753 678	—	1 821 753 678
Placements dans des fonds	—	—	—	—
Total des placements	191 351 016 \$	1 821 753 678 \$	— \$	2 013 104 694 \$
Actifs dérivés	1 842	83 024	—	84 866
Passifs dérivés	—	—	—	—
2010				
Actions ordinaires	— \$	— \$	— \$	— \$
Actions privilégiées	—	—	—	—
Billets à court terme	229 162 394	—	—	229 162 394
Obligations	—	1 778 037 578	—	1 778 037 578
Placements dans des fonds	—	—	—	—
Total des placements	229 162 394 \$	1 778 037 578 \$	— \$	2 007 199 972 \$
Actifs dérivés	—	83 385	—	83 385
Passifs dérivés	(23 869)	—	—	(23 869)

Au cours des périodes closes le 30 juin 2011 et le 31 décembre 2010, aucun transfert de placement n'a eu lieu entre le niveau 1 et le niveau 2.

Au cours des périodes closes le 30 juin 2011 et le 31 décembre 2010, le Fonds ne détenait aucun placement classé au niveau 3.

Fonds canadien à revenu fixe

États de l'actif net

30 JUIN 2011 (NON AUDITÉ) ET
31 DÉCEMBRE 2010

(en milliers de dollars, sauf les données par part)

	2011	2010
ACTIF		
Placements à la juste valeur	2 013 105 \$	2 007 200 \$
Encaisse, y compris les avoirs en devises, à la juste valeur	2 021	33 319
Intérêts courus à recevoir	12 351	13 436
Marge à recevoir sur les contrats à terme	2 694	2 351
Montant à recevoir pour la vente de titres en portefeuille	43 502	11 994
Montant à recevoir pour la souscription de parts	1 492	1 697
Plus-value non réalisée sur les contrats à terme	8	—
Plus-value non réalisée sur les contrats de change à terme	83	83
	2 075 256	2 070 080
PASSIF		
Charges à payer	536	520
Montant à payer pour l'achat de titres en portefeuille	25 372	7 712
Montant à payer pour le rachat de parts	14 285	1 283
Moins-value non réalisée sur les contrats à terme	6	24
	40 199	9 539
ACTIF NET REPRÉSENTANT LES CAPITAUX PROPRES	2 035 057 \$	2 060 541 \$
ACTIF NET PAR CATÉGORIE		
(Catégorie D)	6 997 \$	1 222 \$
(Catégorie E)	2 341 \$	309 \$
(Catégorie F)	5 824 \$	6 308 \$
(Catégorie I)	— \$	— \$
(Catégorie O)	1 912 852 \$	1 971 208 \$
(Catégorie P)	107 043 \$	81 494 \$
ACTIF NET PAR PART (note 7)		
(Catégorie D)	11,97 \$	11,92 \$
(Catégorie E)	12,03 \$	11,99 \$
(Catégorie F)	12,03 \$	11,97 \$
(Catégorie I)	— \$	— \$
(Catégorie O)	11,84 \$	11,78 \$
(Catégorie P)	12,01 \$	11,95 \$
PLACEMENTS AU COÛT MOYEN	1 979 555 \$	1 965 760 \$

États des résultats

SEMESTRES CLOS LES 30 JUIN (NON AUDITÉ)

(en milliers de dollars, sauf les données par part)

	2011	2010
REVENU DE PLACEMENT		
Intérêts	42 062 \$	37 714 \$
CHARGES		
Droits de garde et frais d'administration	1 022	722
Frais juridiques	61	37
Honoraires des auditeurs	58	25
Frais de gestion	924	509
Honoraires du fiduciaire	10	9
Frais du comité d'examen indépendant	2	1
Coût de la communication de l'information aux porteurs de parts	36	15
	2 113	1 318
Charges visées par une renonciation	(70)	—
	2 043	1 318
REVENU DE PLACEMENT NET (PERTE) GAIN RÉALISÉ ET NON RÉALISÉ (PERTE) SUR LES PLACEMENTS	40 019	36 396
Gain net réalisé (perte) à la vente de placements et les contrats à terme	18 179	10 584
Gain net réalisé (perte) sur les contrats à terme et les contrats à livrer	627	660
Gain de change net réalisé (perte)	(181)	51
Coûts de transaction à l'achat et à la vente de placements	(5)	(4)
Plus-value (moins-value) non réalisée sur les placements	(7 812)	41 708
Plus-value (moins-value) non réalisée des contrats à terme et à livrer	25	1 062
GAIN NET (PERTE) SUR LES PLACEMENTS AUGMENTATION (DIMINUTION) NETTE DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	10 833	54 061
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS		
(Catégorie D)	60 \$	— \$
(Catégorie E)	24 \$	— \$
(Catégorie F)	125 \$	358 \$
(Catégorie I)	— \$	9 \$
(Catégorie O)	49 008 \$	87 600 \$
(Catégorie P)	1 635 \$	2 490 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS PAR PART*		
(Catégorie D)	0,19 \$	— \$
(Catégorie E)	0,23 \$	— \$
(Catégorie F)	0,26 \$	0,56 \$
(Catégorie I)	— \$	0,62 \$
(Catégorie O)	0,29 \$	0,58 \$
(Catégorie P)	0,21 \$	0,49 \$

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

(Se reporter aux notes afférentes ci-jointes.)

SCFI

Fonds canadien à revenu fixe

États de l'évolution de l'actif net

SEMESTRES CLOS LES 30 JUIN (NON AUDITÉ)

(en milliers de dollars, sauf les données par part)

	Total du Fonds		Catégorie D	
	2011	2010	2011	2010
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	2 060 541 \$	1 738 915 \$	1 222 \$	— \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	50 852	90 457	60	—
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS				
Du revenu de placement net	(39 670)	(36 378)	(29)	—
	(39 670)	(36 378)	(29)	—
OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES				
Produit de l'émission de parts	194 683	379 721	5 994	—
Paiements au rachat de parts	(270 081)	(245 036)	(279)	—
Réinvestissement des distributions	38 732	35 357	29	—
	(36 666)	170 042	5 744	—
VARIATION DE L'ACTIF NET	(25 484)	224 121	5 775	—
ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE	2 035 057 \$	1 963 036 \$	6 997 \$	— \$

	Catégorie E		Catégorie F	
	2011	2010	2011	2010
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	309 \$	— \$	6 308 \$	8 030 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	24	—	125	358
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS				
Du revenu de placement net	(13)	—	(98)	(134)
	(13)	—	(98)	(134)
OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES				
Produit de l'émission de parts	2 149	—	1 032	597
Paiements au rachat de parts	(141)	—	(1 633)	(1 642)
Réinvestissement des distributions	13	—	90	128
	2 021	—	(511)	(917)
VARIATION DE L'ACTIF NET	2 032	—	(484)	(693)
ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE	2 341 \$	— \$	5 824 \$	7 337 \$

Fonds canadien à revenu fixe

États de l'évolution de l'actif net

SEMESTRES CLOS LES 30 JUIN (NON AUDITÉ)

(en milliers de dollars, sauf les données par part)

	Catégorie I		Catégorie O	
	2011	2010	2011	2010
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	— \$	234 \$	1 971 208 \$	1 673 387 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	—	9	49 008	87 600
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS				
Du revenu de placement net	—	(3)	(38 501)	(35 469)
	—	(3)	(38 501)	(35 469)
OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES				
Produit de l'émission de parts	—	—	143 362	364 558
Paiements au rachat de parts	—	(96)	(249 799)	(231 614)
Réinvestissement des distributions	—	3	37 574	34 458
	—	(93)	(68 863)	167 402
VARIATION DE L'ACTIF NET	—	(87)	(58 356)	219 533
ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE	— \$	147 \$	1 912 852 \$	1 892 920 \$

	Catégorie P	
	2011	2010
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	81 494 \$	57 264 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	1 635	2 490
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS		
Du revenu de placement net	(1 029)	(772)
	(1 029)	(772)
OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES		
Produit de l'émission de parts	42 146	14 566
Paiements au rachat de parts	(18 229)	(11 684)
Réinvestissement des distributions	1 026	768
	24 943	3 650
VARIATION DE L'ACTIF NET	25 549	5 368
ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE	107 043 \$	62 632 \$

(Se reporter aux notes afférentes ci-jointes.)

SCFI

Fonds d'obligations à long terme

État du portefeuille de placements

30 JUIN 2011 (NON AUDITÉ)

	Valeur nominale \$	Date d'échéance	Coût moyen \$	Juste valeur \$
OBLIGATIONS – 97,6 %				
Obligations du gouvernement du Canada – 97,6 %				
Gouvernement du Canada, coupon zéro	17 250 000	01-06-2024	10 578 354	10 913 887
Gouvernement du Canada, coupon zéro	60 965 000	01-12-2024	36 320 227	37 827 294
Gouvernement du Canada, coupon zéro	55 565 000	01-06-2025	31 990 558	34 579 624
Gouvernement du Canada, coupon zéro	36 550 000	01-06-2025	21 012 744	22 327 267
Gouvernement du Canada, coupon zéro	81 075 000	01-12-2025	45 702 772	48 431 697
Gouvernement du Canada, coupon zéro	97 625 000	01-06-2026	54 660 581	57 110 595
Gouvernement du Canada, coupon zéro	21 125 000	01-12-2026	10 986 836	12 113 388
Gouvernement du Canada, coupon zéro	25 100 000	01-06-2027	13 653 692	14 468 006
Gouvernement du Canada, coupon zéro	24 745 000	01-06-2027	13 214 489	13 909 275
Gouvernement du Canada, coupon zéro	41 000 000	01-12-2027	21 631 526	22 511 285
Gouvernement du Canada, coupon zéro	44 700 000	01-12-2028	23 768 066	23 610 517
Gouvernement du Canada, coupon zéro	11 275 000	01-06-2029	5 998 904	5 840 736
Total des obligations			289 518 749	303 643 571
Billets à court terme* – 0,1 %			249 444	249 640
Total des placements – 97,7 %			289 768 192	303 893 211
Autres actifs et passifs, montant net – 2,3 %				7 125 953
Actif net – 100,0 %				311 019 164

* Les billets à court terme portent intérêt à des taux variant entre 0,905 % et 0,954 % et échoient entre le 18 août 2011 et le 1^{er} septembre 2011.

Sommaire du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2010 ET 30 JUIN 2011

Le tableau suivant présente l'ensemble des catégories de portefeuille.

Portefeuille par catégorie	Pourcentage de l'actif net (%)	
	2010	2011
Obligations du gouvernement du Canada	98,1	97,6
Billets à court terme	0,1	0,1
Autres actifs et passifs, montant net	1,8	2,3
	100,0	100,0

Fonds d'obligations à long terme

Notes afférentes à l'état du portefeuille de placements

30 JUIN 2011 ET 31 DÉCEMBRE 2010

Risque de change

Au 30 juin 2011 et au 31 décembre 2010, le Fonds avait investi principalement dans des titres canadiens. À la fin de l'exercice, le Fonds était donc peu exposé aux devises de par ses actifs et passifs monétaires et non monétaires détenus à des fins de transaction.

Risque de taux d'intérêt

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

Obligations	2011	2010
Moins de 1 an	—	—
De 1 à 3 ans	—	—
De 3 à 5 ans	—	—
Plus de 5 ans	303 643 571	266 883 390
Total	303 643 571	266 883 390

Au 30 juin 2011, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 1 % (1 % au 31 décembre 2010), toutes les autres variables restant constantes, l'actif net aurait diminué ou augmenté d'environ 45 157 178 \$ (40 383 145 \$ au 31 décembre 2010). Dans les faits, les résultats peuvent différer de l'analyse de sensibilité, et l'écart peut être important.

Autre risque de prix

Au 30 juin 2011 et au 31 décembre 2010, le Fonds n'est pas exposé à un risque de prix important puisqu'il effectue tous ses placements dans des titres de créance.

Risque de crédit

Au 30 juin 2011 et au 31 décembre 2010, le Fonds avait investi dans des titres de créance ayant reçu les notations suivantes :

Titres de créance par cotes de crédit	2011	2010
AAA	97,63 %	95,36 %
AA	0,00 %	0,00 %
A	0,00 %	0,00 %
BBB	0,00 %	0,00 %
Inférieure à BBB	0,00 %	0,00 %
Non noté	0,00 %	0,00 %
Total	97,63 %	95,36 %

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

Évaluations de la juste valeur

Le tableau suivant présente les données utilisées au 30 juin 2011 et au 31 décembre 2010 pour évaluer à la juste valeur les placements et les instruments dérivés du Fonds :

2011	Prix cotés sur des marchés actifs pour des actifs ou passifs identiques (niveau 1)	Autres données importantes observables directement (niveau 2)	Données importantes non observables directement (niveau 3)	Total
Actions ordinaires	— \$	— \$	— \$	— \$
Actions privilégiées	—	—	—	—
Billets à court terme	249 640	—	—	249 640
Obligations	—	303 643 571	—	303 643 571
Placements dans des fonds	—	—	—	—
Total des placements	249 640 \$	303 643 571 \$	— \$	303 893 211 \$
Actifs dérivés	—	—	—	—
Passifs dérivés	—	—	—	—
2010				
Actions ordinaires	— \$	— \$	— \$	— \$
Actions privilégiées	—	—	—	—
Billets à court terme	49 994	—	—	49 994
Obligations	—	266 883 390	—	266 883 390
Placements dans des fonds	—	—	—	—
Total des placements	49 994 \$	266 883 390 \$	— \$	266 933 384 \$
Actifs dérivés	—	—	—	—
Passifs dérivés	—	—	—	—

Au cours des périodes closes le 30 juin 2011 et le 31 décembre 2010, aucun transfert de placement n'a eu lieu entre le niveau 1 et le niveau 2.

Au cours des périodes closes le 30 juin 2011 et le 31 décembre 2010, le Fonds ne détenait aucun placement classé au niveau 3.

(Se reporter aux notes afférentes ci-jointes.)

SLDB

Fonds d'obligations à long terme

États de l'actif net

30 JUIN 2011 (NON AUDITÉ) ET
31 DÉCEMBRE 2010

(en milliers de dollars, sauf les données par part)

	2011	2010
ACTIF		
Placements à la juste valeur	303 893 \$	266 933 \$
Encaisse, y compris les avoirs en devises, à la juste valeur	5 557	14 746
Montant à recevoir pour la souscription de parts	1 951	27
Montant à recevoir pour la vente de titres en portefeuille	1 209	—
	<u>312 610</u>	<u>281 706</u>
PASSIF		
Charges à payer	65	63
Montant à payer pour le rachat de parts	342	1 779
Montant à payer pour l'achat de titres en portefeuille	1 184	—
	<u>1 591</u>	<u>1 842</u>
ACTIF NET REPRÉSENTANT LES CAPITAUX PROPRES	<u>311 019 \$</u>	<u>279 864 \$</u>
ACTIF NET PAR CATÉGORIE		
(Catégorie F)	34 \$	46 \$
(Catégorie O)	310 909 \$	279 741 \$
(Catégorie P)	76 \$	77 \$
ACTIF NET PAR PART (note 7)		
(Catégorie F)	10,10 \$	9,85 \$
(Catégorie O)	10,36 \$	10,07 \$
(Catégorie P)	12,34 \$	12,10 \$
PLACEMENTS AU COÛT MOYEN	<u>289 768 \$</u>	<u>255 479 \$</u>

États des résultats

SEMESTRES CLOS LES 30 JUIN (NON AUDITÉ)

(en milliers de dollars, sauf les données par part)

	2011	2010
REVENU DE PLACEMENT		
Intérêts	5 294 \$	9 346 \$
CHARGES		
Droits de garde et frais d'administration	143	141
Frais juridiques	31	20
Honoraires des auditeurs	8	5
Frais de gestion	1	8
Honoraires du fiduciaire	1	2
Frais du comité d'examen indépendant	2	1
Coût de la communication de l'information aux porteurs de parts	8	5
	<u>194</u>	<u>182</u>
Charges visées par une renonciation	(7)	—
	<u>187</u>	<u>182</u>
	<u>5 107</u>	<u>9 164</u>
REVENU DE PLACEMENT NET (PERTE) GAIN RÉALISÉ ET NON RÉALISÉ (PERTE) SUR LES PLACEMENTS		
Gain net réalisé (perte) à la vente de placements	1 028	7 620
Plus-value (moins-value) non réalisée sur les placements	2 670	29 504
	<u>3 698</u>	<u>37 124</u>
GAIN NET (PERTE) SUR LES PLACEMENTS AUGMENTATION (DIMINUTION) NETTE DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	<u>8 805 \$</u>	<u>46 288 \$</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS		
(Catégorie F)	1 \$	6 \$
(Catégorie O)	8 803 \$	46 146 \$
(Catégorie P)	1 \$	136 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS PAR PART*		
(Catégorie F)	0,14 \$	1,53 \$
(Catégorie O)	0,30 \$	1,34 \$
(Catégorie P)	0,23 \$	1,48 \$

* 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

SEMESTRES CLOS LES 30 JUIN (NON AUDITÉ)

(en milliers de dollars, sauf les données par part)

	Total du Fonds		Catégorie F	
	2011	2010	2011	2010
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	279 864 \$	308 277 \$	46 \$	49 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	8 805	46 288	1	6
OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES				
Produit de l'émission de parts	30 320	169 288	—	11
Paiements au rachat de parts	(7 970)	(254 640)	(13)	(22)
	22 350	(85 352)	(13)	(11)
VARIATION DE L'ACTIF NET	31 155	(39 064)	(12)	(5)
ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE	311 019 \$	269 213 \$	34 \$	44 \$
	Catégorie O		Catégorie P	
	2011	2010	2011	2010
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	279 741 \$	304 236 \$	77 \$	3 992 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	8 803	46 146	1	136
OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES				
Produit de l'émission de parts	30 320	167 390	—	1 887
Paiements au rachat de parts	(7 955)	(249 349)	(2)	(5 269)
	22 365	(81 959)	(2)	(3 382)
VARIATION DE L'ACTIF NET	31 168	(35 813)	(1)	(3 246)
ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE	310 909 \$	268 423 \$	76 \$	746 \$

(Se reporter aux notes afférentes ci-jointes.)

SLDB

Fonds d'obligations à rendement réel

État du portefeuille de placements

30 JUIN 2011 (NON AUDITÉ)

	Valeur nominale \$	Taux d'intérêt %	Date d'échéance	Coût moyen \$	Juste valeur \$
OBLIGATIONS – 98,9 %					
Obligations du gouvernement du Canada – 43,3 %					
Gouvernement du Canada, rendement réel	9 375 000	1,500	01-12-2044	9 883 850	10 907 971
Gouvernement du Canada, rendement réel	16 942 000	2,000	01-12-2041	19 400 129	22 832 953
Gouvernement du Canada, rendement réel	17 823 000	3,000	01-12-2036	23 785 654	29 781 383
Gouvernement du Canada, rendement réel	15 095 000	4,250	01-12-2021	25 567 742	29 310 912
Gouvernement du Canada, rendement réel	15 761 000	4,250	01-12-2026	27 023 051	31 983 391
				105 660 426	124 816 610
Obligations provinciales – 50,4 %					
Province du Manitoba, rendement réel	9 000 000	1,740	01-12-2018	9 000 000	10 493 101
Province du Manitoba, rendement réel	13 000 000	2,000	01-12-2036	12 831 619	16 369 226
Province d'Ontario, rendement réel	19 891 000	2,000	01-12-2036	20 152 491	25 745 657
Province de Québec, rendement réel	23 000 000	4,250	01-12-2031	37 813 271	43 944 105
Province de Québec, rendement réel	10 000 000	4,500	01-12-2021	15 016 711	16 615 478
Province de Québec, rendement réel	16 479 000	4,500	01-12-2026	23 110 516	32 230 837
				117 924 608	145 398 404
Obligations de sociétés – 5,2 %					
Teranet Holdings L.P., rendement réel, rachetables	13 400 000	3,270	01-12-2031	13 398 124	14 851 432
				13 398 124	14 851 432
Total des obligations				236 983 158	285 066 446
Billets à court terme* – 5,2 %				14 989 295	14 992 434
Total des placements – 104,1 %				251 972 453	300 058 880
Autres actifs et passifs, montant net – (4,1 %)					(11 923 302)
Actif net – 100,0 %					288 135 578

*Les billets à court terme portent intérêt à des taux variant entre 0,804 % et 0,933 % et échoient entre le 7 juillet 2011 et le 1^{er} septembre 2011.

Sommaire du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2010 ET 30 JUIN 2011

Le tableau suivant présente l'ensemble des catégories de portefeuille.

Portefeuille par catégorie	Pourcentage de l'actif net (%)	
	2010	2011
Obligations du gouvernement du Canada	48,3	43,3
Obligations provinciales	44,8	50,4
Obligations de sociétés	4,5	5,2
Billets à court terme	—	5,2
Autres actifs et passifs, montant net	2,4	(4,1)
	100,0	100,0

Fonds d'obligations à rendement réel

Notes afférentes à l'état du portefeuille de placements

30 JUIN 2011 ET 31 DÉCEMBRE 2010

Risque de change

Au 30 juin 2011 et au 31 décembre 2010, le Fonds avait investi principalement dans des titres canadiens. À la fin de l'exercice, le Fonds était donc peu exposé aux devises de par ses actifs et passifs monétaires et non monétaires détenus à des fins de transaction.

Risque de taux d'intérêt

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

Obligations	2011	2010
Moins de 1 an	—	—
De 1 à 3 ans	—	—
De 3 à 5 ans	—	—
Plus de 5 ans	285 066 446	304 628 625
Total	285 066 446	304 628 625

Au 30 juin 2011, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 1 % (1 % au 31 décembre 2010), toutes les autres variables restant constantes, l'actif net aurait diminué ou augmenté d'environ 45 050 314 \$ (50 927 935 \$ au 31 décembre 2010). Dans les faits, les résultats peuvent différer de l'analyse de sensibilité, et l'écart peut être important.

Autre risque de prix

Au 30 juin 2011 et au 31 décembre 2010, le Fonds n'est pas exposé à un risque de prix important puisqu'il effectue tous ses placements dans des titres de créance.

Risque de crédit

Au 30 juin 2011 et au 31 décembre 2010, le Fonds avait investi dans des titres de créance ayant reçu les notations suivantes :

Titres de créance par cotes de crédit	2011	2010
AAA	43,32 %	48,35 %
AA	18,26 %	16,08 %
A	32,20 %	28,69 %
BBB	5,15 %	4,48 %
Inférieure à BBB	0,00 %	0,00 %
Non noté	0,00 %	0,00 %
Total	98,93 %	97,59 %

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

Évaluations de la juste valeur

Le tableau suivant présente les données utilisées au 30 juin 2011 et au 31 décembre 2010 pour évaluer à la juste valeur les placements et les instruments dérivés du Fonds :

2011	Prix cotés sur des marchés actifs pour des actifs ou passifs identiques (niveau 1)	Autres données importantes observables directement (niveau 2)	Données importantes non observables directement (niveau 3)	Total
Actions ordinaires	— \$	— \$	— \$	— \$
Actions privilégiées	—	—	—	—
Billets à court terme	14 992 434	—	—	14 992 434
Obligations	—	285 066 446	—	285 066 446
Placements dans des fonds	—	—	—	—
Total des placements	14 992 434 \$	285 066 446 \$	— \$	300 058 880 \$
Actifs dérivés	—	—	—	—
Passifs dérivés	—	—	—	—
2010				
Actions ordinaires	— \$	— \$	— \$	— \$
Actions privilégiées	—	—	—	—
Billets à court terme	39 967	—	—	39 967
Obligations	—	304 628 625	—	304 628 625
Placements dans des fonds	—	—	—	—
Total des placements	39 967 \$	304 628 625 \$	— \$	304 668 592 \$
Actifs dérivés	—	—	—	—
Passifs dérivés	—	—	—	—

Au cours des périodes closes le 30 juin 2011 et le 31 décembre 2010, aucun transfert de placement n'a eu lieu entre le niveau 1 et le niveau 2.

Au cours des périodes closes le 30 juin 2011 et le 31 décembre 2010, le Fonds ne détenait aucun placement classé au niveau 3.

(Se reporter aux notes afférentes ci-jointes.)

SRRB

Fonds d'obligations à rendement réel

États de l'actif net

30 JUIN 2011 (NON AUDITÉ) ET
31 DÉCEMBRE 2010

(en milliers de dollars, sauf les données par part)

	2011	2010
ACTIF		
Placements à la juste valeur	300 059 \$	304 669 \$
Encaisse, y compris les avoirs en devises, à la juste valeur	3 149	6 598
Intérêts courus à recevoir	562	596
Montant à recevoir pour la souscription de parts	98	411
	<u>303 868</u>	<u>312 274</u>
PASSIF		
Charges à payer	118	93
Montant à payer pour le rachat de parts	15 614	36
	<u>15 732</u>	<u>129</u>
ACTIF NET REPRÉSENTANT LES CAPITAUX PROPRES	<u>288 136 \$</u>	<u>312 145 \$</u>
ACTIF NET PAR CATÉGORIE		
(Catégorie F)	3 862 \$	3 337 \$
(Catégorie O)	258 868 \$	290 346 \$
(Catégorie P)	25 406 \$	18 462 \$
ACTIF NET PAR PART (note 7)		
(Catégorie F)	17,57 \$	16,83 \$
(Catégorie O)	17,20 \$	16,43 \$
(Catégorie P)	18,36 \$	17,69 \$
PLACEMENTS AU COÛT MOYEN	<u>251 972 \$</u>	<u>263 397 \$</u>

États des résultats

SEMESTRES CLOS LES 30 JUIN (NON AUDITÉ)

(en milliers de dollars, sauf les données par part)

	2011	2010
REVENU DE PLACEMENT		
Intérêts	3 717 \$	3 300 \$
CHARGES		
Droits de garde et frais d'administration	154	116
Frais juridiques	31	20
Honoraires des auditeurs	9	4
Frais de gestion	209	117
Honoraires du fiduciaire	1	1
Frais du comité d'examen indépendant	2	1
Coût de la communication de l'information aux porteurs de parts	10	5
	<u>416</u>	<u>264</u>
Charges visées par une renonciation	(12)	—
	<u>404</u>	<u>264</u>
	<u>3 313</u>	<u>3 036</u>
REVENU DE PLACEMENT NET (PERTE) GAIN RÉALISÉ ET NON RÉALISÉ (PERTE) SUR LES PLACEMENTS		
Gain net réalisé (perte) à la vente de placements	3 836	2 737
Plus-value (moins-value) non réalisée sur les placements	6 812	3 868
	<u>10 648</u>	<u>6 605</u>
GAIN NET (PERTE) SUR LES PLACEMENTS AUGMENTATION (DIMINUTION) NETTE DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	<u>13 961 \$</u>	<u>9 641 \$</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS		
(Catégorie F)	138 \$	80 \$
(Catégorie O)	12 875 \$	9 181 \$
(Catégorie P)	948 \$	380 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS PAR PART*		
(Catégorie F)	0,68 \$	0,61 \$
(Catégorie O)	0,76 \$	0,58 \$
(Catégorie P)	0,77 \$	0,46 \$

* 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

SEMESTRES CLOS LES 30 JUIN (NON AUDITÉ)

(en milliers de dollars, sauf les données par part)

	Total du Fonds		Catégorie F	
	2011	2010	2011	2010
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	312 145 \$	263 708 \$	3 337 \$	1 396 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	13 961	9 641	138	80
OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES				
Produit de l'émission de parts	20 279	76 455	958	1 576
Paiements au rachat de parts	(58 249)	(62 411)	(571)	(298)
	(37 970)	14 044	387	1 278
VARIATION DE L'ACTIF NET	(24 009)	23 685	525	1 358
ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE	288 136 \$	287 393 \$	3 862 \$	2 754 \$
	Catégorie O		Catégorie P	
	2011	2010	2011	2010
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	290 346 \$	248 863 \$	18 462 \$	13 449 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	12 875	9 181	948	380
OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES				
Produit de l'émission de parts	9 880	72 496	9 441	2 383
Paiements au rachat de parts	(54 233)	(59 428)	(3 445)	(2 685)
	(44 353)	13 068	5 996	(302)
VARIATION DE L'ACTIF NET	(31 478)	22 249	6 944	78
ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE	258 868 \$	271 112 \$	25 406 \$	13 527 \$

(Se reporter aux notes afférentes ci-jointes.)

SRRB

Fonds d'obligations à court terme

État du portefeuille de placements

30 JUIN 2011 (NON AUDITÉ)

	Valeur nominale \$	Taux d'intérêt %	Date d'échéance	Coût moyen \$	Juste valeur \$
OBLIGATIONS – 89,9 %					
Obligations canadiennes – 84,5 %					
Obligations de sociétés– 61,7 %					
Fiducie cartes de crédit Algonquin, série 061C	4 000 000	5,460	15-07-2011	3 992 500	4 003 315
Fiducie cartes de crédit Algonquin, série 071C	2 600 000	5,090	15-06-2012	2 548 960	2 586 852
AltaGas Income Trust, rachetables	7 289 000	7,420	29-04-2014	7 807 536	8 082 853
Banque de Montréal	9 500 000	3,979	08-07-2016	9 493 800	9 637 620
Banque Scotia, taux variable, rachetables	12 500 000	4,940	15-04-2019	13 188 295	13 229 911
Bell Canada, rachetables	7 000 000	3,650	19-05-2016	6 982 440	7 043 433
BMW Canada Inc., série A	9 000 000	3,220	28-03-2013	9 066 910	9 156 355
Canadian Capital Auto Receivables Asset Trust II, cat. C, série 2011-2, rachetables	1 037 000	4,110	17-10-2018	1 037 000	1 037 000
Canadian Credit Card Master Trust, cat. A, série 2010-1	4 396 000	3,440	24-07-2015	4 396 000	4 482 179
Banque Canadienne Impériale de Commerce	4 950 000	3,400	14-01-2016	4 939 952	5 017 879
Banque Canadienne Impériale de Commerce, taux variable, rachetables	5 000 000	5,150	06-06-2018	5 278 936	5 267 800
Cards II Trust	3 160 000	3,100	15-09-2015	3 160 000	3 180 477
CNH Capital Canada Receivables Trust, cat. B, série 2010-1	1 780 000	3,990	15-05-2017	1 780 000	1 795 533
Consumers' Waterheater Operating Trust (The), rachetables	3 050 000	6,750	30-04-2014	3 184 296	3 247 798
Daimler Canada Finance Inc.	4 000 000	3,160	14-04-2014	3 999 560	4 041 406
Eagle Credit Card Trust, cat. C, série 2010-1	3 000 000	4,750	17-12-2013	3 000 000	3 025 860
Eagle Credit Card Trust, cat. C, série 2010-2	2 000 000	5,480	17-12-2015	2 000 000	2 020 940
Pipelines Enbridge Inc., rachetables	3 205 000	2,930	08-09-2015	3 204 263	3 220 401
Fiducie cartes de crédit Gloucester, série 04-1	1 500 000	5,380	15-05-2014	1 413 240	1 605 869
Fiducie cartes de crédit Gloucester, série 04-1	3 050 000	6,490	15-05-2014	2 984 425	3 096 130
Groupe Aeroplan Inc., rachetables	1 600 000	9,000	23-04-2012	1 607 500	1 666 328
Holcim Finance (Canada) Inc.	1 500 000	5,900	21-06-2013	1 497 915	1 583 283
Hydro One Inc., rachetables	4 090 000	3,130	19-11-2014	4 166 769	4 167 498
Les Compagnies Loblaw Limitée, rachetables	5 000 000	4,850	08-05-2014	5 157 300	5 280 169
Master Credit Card Trust	10 700 000	5,300	21-08-2012	11 280 633	11 115 324
Banque Royale du Canada, taux variable, rachetables	6 700 000	4,350	15-06-2020	6 910 112	6 964 626
Banque Royale du Canada, taux variable, rachetables	3 000 000	5,000	06-06-2018	3 143 790	3 151 825
Fiducie de capital TD II, série 2012	3 000 000	6,790	31-12-2012	3 080 700	3 196 563
Banque Toronto-Dominion, taux variable, rachetables	6 600 000	4,779	14-12-2016	6 948 348	6 918 550
Banque Toronto-Dominion, taux variable, rachetables	7 600 000	4,970	30-10-2015	6 908 552	8 065 398
VW Credit Canada Inc.	3 152 000	3,600	01-02-2016	3 148 880	3 211 453
				147 308 612	150 100 628
Obligations du gouvernement du Canada – 13,6 %					
Gouvernement du Canada	5 170 000	1,500	01-12-2012	5 179 306	5 175 170
Gouvernement du Canada	8 360 000	2,000	01-06-2016	8 217 552	8 231 117
Gouvernement du Canada	3 728 000	3,000	01-12-2015	3 867 948	3 848 469
Gouvernement du Canada	15 149 000	3,500	01-06-2013	15 695 255	15 696 083
				32 960 061	32 950 839
Titre adossés à des créances immobilières – 6,1 %					
Canada Mortgage Acceptance Corp., cat. C, série 2006-C5	1 400 000	4,850	15-11-2011	1 399 990	1 398 472
Canada Mortgage Acceptance Corp., cat. D, série 2006-C5	1 350 000	5,150	15-11-2011	1 330 524	1 341 261
Corporation émettrice Column Canada, cat. A-2, série 2006-WEM	6 793 000	4,930	15-09-2016	6 733 358	7 094 007
Fiducie de titrisation de programme de financement des stocks automobile Ford, série 2010-F1	3 700 000	4,170	15-06-2013	3 700 000	3 821 126
Glacier Credit Card Trust, série 2008-1	1 150 000	6,030	20-02-2013	1 180 280	1 200 099
				14 344 152	14 854 965
Obligations provinciales et municipales – 3,1 %					
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto, rachetables	7 000 000	4,850	01-06-2017	7 574 490	7 543 541
				7 574 490	7 543 541
Total des obligations canadiennes				202 187 315	205 449 973

Fonds d'obligations à court terme

État du portefeuille de placements

30 JUIN 2011 (NON AUDITÉ)

	Valeur nominale \$	Taux d'intérêt %	Date d'échéance	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Obligations étrangères – 5,4 %					
Bear Stearns Cos. LLC (The)	4 000 000	4,350	20-07-2012	4 125 838	4 094 664
Morgan Stanley, série F	9 000 000	4,850	03-02-2016	8 978 790	9 136 071
Total des obligations étrangères*				13 104 628	13 230 735
Total des obligations				215 291 943	218 680 708
Billets à court terme** – 3,8 %				9 191 081	9 193 163
Total des placements – 93,7 %				224 483 024	227 873 871
Autres actifs et passifs, montant net – 6,3 %					15 278 055
Actif net – 100,0 %					243 151 926

*Libellées en dollars canadiens.

**Les billets à court terme portent intérêt à des taux variant entre 0,867 % et 0,939 % et échoient entre le 18 août 2011 et le 29 septembre 2011.

Sommaire du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2010 ET 30 JUIN 2011

Le tableau suivant présente l'ensemble des catégories de portefeuille.

Portefeuille par catégorie	Pourcentage de l'actif net (%)	
	2010	2011
Obligations de sociétés	74,6	61,7
Obligations du gouvernement du Canada	11,0	13,6
Titre adossés à des créances immobilières	3,7	6,1
Obligations provinciales et municipales	1,2	3,1
Obligations étrangères	6,6	5,4
Billets à court terme	1,2	3,8
Autres actifs et passifs, montant net	1,7	6,3
	100,0	100,0

(Se reporter aux notes afférentes ci-jointes.)

SSTB

Fonds d'obligations à court terme

Notes afférentes à l'état du portefeuille de placements

30 JUIN 2011 ET 31 DÉCEMBRE 2010

Risque de change

Au 30 juin 2011 et au 31 décembre 2010, le Fonds avait investi principalement dans des titres canadiens. Il était donc peu exposé aux devises à la fin de la période 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 au 30 juin 2011 et au 31 décembre 2010. Il présente les actifs du Fonds à la juste valeur et selon la date d'échéance.

Obligations	2011	2010
Moins de 1 an	10 996 228	13 560 710
De 1 à 3 ans	80 222 189	44 175 230
De 3 à 5 ans	61 625 315	54 798 197
Plus de 5 ans	65 836 976	44 980 752
Total	218 680 708	157 514 889

Au 30 juin 2011, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 1 % (1 % au 31 décembre 2010), toutes les autres variables restant constantes, l'actif net aurait diminué ou augmenté d'environ 11 139 350 \$ (8 575 791 \$ au 31 décembre 2010). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de l'analyse de sensibilité, et l'écart peut être important.

Autre risque de prix

Au 30 juin 2011 et au 31 décembre 2010, le Fonds n'est pas exposé à un risque de prix important puisqu'il effectue tous ses placements dans des titres de créance.

Risque de crédit

Au 30 juin 2011 et au 31 décembre 2010, le Fonds avait investi dans des titres de créance ayant reçu les notations suivantes :

Titres de créance par cotes de crédit	2011	2010
AAA	26,85 %	22,65 %
AA	11,67 %	9,82 %
A	33,42 %	47,83 %
BBB	18,00 %	16,89 %
Inférieure à BBB	0,00 %	0,00 %
Non noté	0,00 %	0,00 %
Total	89,94 %	97,20 %

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

Évaluations de la juste valeur

Le tableau suivant présente les données utilisées au 30 juin 2011 et au 31 décembre 2010 pour évaluer à la juste valeur les placements et les instruments dérivés du Fonds :

2011	Prix cotés sur des marchés actifs pour des actifs ou passifs identiques (niveau 1)	Autres données importantes observables directement (niveau 2)	Données importantes non observables directement (niveau 3)	Total
Actions ordinaires	— \$	— \$	— \$	— \$
Actions privilégiées	—	—	—	—
Billets à court terme	9 193 163	—	—	9 193 163
Obligations	—	218 680 708	—	218 680 708
Placements dans des fonds	—	—	—	—
Total des placements	9 193 163 \$	218 680 708 \$	— \$	227 873 871 \$
Actifs dérivés	—	—	—	—
Passifs dérivés	—	—	—	—
2010				
Actions ordinaires	— \$	— \$	— \$	— \$
Actions privilégiées	—	—	—	—
Billets à court terme	1 840 833	—	—	1 840 833
Obligations	—	157 514 889	—	157 514 889
Placements dans des fonds	—	—	—	—
Total des placements	1 840 833 \$	157 514 889 \$	— \$	159 355 722 \$
Actifs dérivés	—	—	—	—
Passifs dérivés	—	—	—	—

Au cours des périodes closes le 30 juin 2011 et le 31 décembre 2010, aucun transfert de placement n'a eu lieu entre le niveau 1 et le niveau 2.

Au cours des périodes closes le 30 juin 2011 et le 31 décembre 2010, le Fonds ne détenait aucun placement classé au niveau 3.

Fonds d'obligations à court terme

États de l'actif net

30 JUIN 2011 (NON AUDITÉ) ET
31 DÉCEMBRE 2010

(en milliers de dollars, sauf les données par part)

	2011	2010
ACTIF		
Placements à la juste valeur	227 874 \$	159 356 \$
Encaisse, y compris les avoirs en devises, à la juste valeur	1 834	1 468
Intérêts courus à recevoir	1 693	1 308
Montant à recevoir pour la vente de titres en portefeuille	19	—
Montant à recevoir pour la souscription de parts	19 436	204
	250 856	162 336
PASSIF		
Charges à payer	86	58
Montant à payer pour l'achat de titres en portefeuille	7 114	224
Montant à payer pour le rachat de parts	488	—
Distributions à verser aux porteurs de parts	16	—
	7 704	282
ACTIF NET REPRÉSENTANT LES CAPITAUX PROPRES	243 152 \$	162 054 \$
ACTIF NET PAR CATÉGORIE		
(Catégorie D)	4 622 \$	524 \$
(Catégorie E)	1 170 \$	111 \$
(Catégorie F)	1 661 \$	1 676 \$
(Catégorie O)	217 826 \$	140 609 \$
(Catégorie P)	17 873 \$	19 134 \$
ACTIF NET PAR PART (note 7)		
(Catégorie D)	9,88 \$	9,88 \$
(Catégorie E)	9,90 \$	9,90 \$
(Catégorie F)	9,91 \$	9,89 \$
(Catégorie O)	9,96 \$	9,94 \$
(Catégorie P)	9,93 \$	9,91 \$
PLACEMENTS AU COÛT MOYEN	224 483 \$	156 635 \$

États des résultats

SEMESTRES CLOS LES 30 JUIN (NON AUDITÉ)

(en milliers de dollars, sauf les données par part)

	2011	2010
REVENU DE PLACEMENT		
Intérêts	4 361 \$	3 289 \$
CHARGES		
Droits de garde et frais d'administration	98	80
Frais juridiques	29	15
Honoraires des auditeurs	5	2
Frais de gestion	203	69
Honoraires du fiduciaire	1	1
Frais du comité d'examen indépendant	2	1
Coût de la communication de l'information aux porteurs de parts	9	3
	347	171
Charges visées par une renonciation	(44)	(30)
	303	141
REVENU DE PLACEMENT NET (PERTE)	4 058	3 148
GAIN RÉALISÉ ET NON RÉALISÉ (PERTE) SUR LES PLACEMENTS		
Gain net réalisé (perte) à la vente de placements	30	1 264
Plus-value (moins-value) non réalisée sur les placements	668	(285)
	698	979
GAIN NET (PERTE) SUR LES PLACEMENTS	4 756 \$	4 127 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) NETTE DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	4 756 \$	4 127 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS		
(Catégorie D)	22 \$	— \$
(Catégorie E)	9 \$	— \$
(Catégorie F)	33 \$	38 \$
(Catégorie O)	4 446 \$	3 899 \$
(Catégorie P)	246 \$	190 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS PAR PART*		
(Catégorie D)	0,10 \$	— \$
(Catégorie E)	0,15 \$	— \$
(Catégorie F)	0,19 \$	0,26 \$
(Catégorie O)	0,24 \$	0,30 \$
(Catégorie P)	0,14 \$	0,23 \$

* 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

SEMESTRES CLOS LES 30 JUIN (NON AUDITÉ)

(en milliers de dollars, sauf les données par part)

	Total du Fonds		Catégorie D	
	2011	2010	2011	2010
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	162 054 \$	136 771 \$	524 \$	— \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	4 756	4 127	22	—
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS				
Du revenu de placement net	(4 060)	(3 147)	(24)	—
	(4 060)	(3 147)	(24)	—
OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES				
Produit de l'émission de parts	127 808	50 244	4 257	—
Paiements au rachat de parts	(51 399)	(30 811)	(181)	—
Réinvestissement des distributions	3 993	3 144	24	—
	80 402	22 577	4 100	—
VARIATION DE L'ACTIF NET	81 098	23 557	4 098	—
ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE	243 152 \$	160 328 \$	4 622 \$	— \$
	Catégorie E		Catégorie F	
	2011	2010	2011	2010
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	111 \$	— \$	1 676 \$	1 437 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	9	—	33	38
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS				
Du revenu de placement net	(8)	—	(30)	(27)
	(8)	—	(30)	(27)
OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES				
Produit de l'émission de parts	1 097	—	203	387
Paiements au rachat de parts	(46)	—	(249)	(325)
Réinvestissement des distributions	7	—	28	25
	1 058	—	(18)	87
VARIATION DE L'ACTIF NET	1 059	—	(15)	98
ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE	1 170 \$	— \$	1 661 \$	1 535 \$
	Catégorie O		Catégorie P	
	2011	2010	2011	2010
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	140 609 \$	130 895 \$	19 134 \$	4 439 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	4 446	3 899	246	190
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS				
Du revenu de placement net	(3 790)	(2 990)	(208)	(130)
	(3 790)	(2 990)	(208)	(130)
OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES				
Produit de l'émission de parts	116 640	34 391	5 611	15 466
Paiements au rachat de parts	(43 809)	(27 584)	(7 114)	(2 902)
Réinvestissement des distributions	3 730	2 990	204	129
	76 561	9 797	(1 299)	12 693
VARIATION DE L'ACTIF NET	77 217	10 706	(1 261)	12 753
ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE	217 826 \$	141 601 \$	17 873 \$	17 192 \$

Fonds d'obligations américaines à haut rendement

État du portefeuille de placements

30 JUIN 2011 (NON AUDITÉ)

	Valeur nominale/parts	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Coût moyen	Juste valeur
	\$	%		\$	\$
OBLIGATIONS CANADIENNES – 1,4 %					
Obligations de sociétés – 1,4 %					
Algoma Acquisition Corp., rachetables	240 000	9,880	15-06-2015	216 715	215 058
MDC Partners Inc., rachetables	395 000	11,000	01-11-2016	404 150	418 204
NOVA Chemicals Corp., rachetables	45 000	8,620	01-11-2019	48 558	48 346
Novelis Inc. / GA, rachetables	250 000	8,380	15-12-2017	252 571	256 787
Novelis Inc. / GA, rachetables	120 000	8,750	15-12-2020	121 206	125 384
Quebecor Media Inc., rachetables	350 000	7,750	15-03-2016	361 349	349 185
Telesat Canada / Telesat LLC, rachetables	115 000	12,500	01-11-2017	137 334	130 855
Trinidad Drilling Ltd., rachetables	95 000	7,880	15-01-2019	95 626	94 521
Total des obligations canadiennes				1 637 509	1 638 340
OBLIGATIONS DES ÉTATS-UNIS – 81,8 %					
Accellent Inc., rachetables	80 000	8,380	01-02-2017	83 894	79 814
Accellent Inc., rachetables	240 000	10,000	01-11-2017	245 916	226 992
ACCO Brands Corp., rachetables	90 000	7,620	15-08-2015	82 850	86 425
ACL I Corp.	220 000	10,620	15-02-2016	215 210	198 521
Advanced Micro Devices Inc., rachetables	335 000	7,750	01-08-2020	342 910	333 008
AES Corp. (The), rachetables	50 000	8,000	15-10-2017	53 733	51 150
AES Corp. (The), rachetables	55 000	9,750	15-04-2016	61 303	60 246
Affinion Group Inc., rachetables	280 000	0,079	15-12-2018	278 984	252 663
AK Steel Corp., rachetables	310 000	7,620	15-05-2020	312 577	306 661
Alcatel-Lucent USA Inc.	240 000	6,450	15-03-2029	178 906	208 462
Aleris International Inc., rachetables	110 000	7,620	15-02-2018	108 894	105 896
Alion Science and Technology Corp., rachetables	175 000	10,250	01-02-2015	132 594	139 547
Alion Science and Technology Corp., à rendement réinvesti, rachetables	219 797	12,000	01-11-2014	220 378	217 960
Alion Science and Technology Corp., rachetables	215	0,000	01-11-2014	—	—
Alliant Techsystems Inc., rachetables	175 000	0,068	01-04-2016	182 155	172 270
Allison Transmission Inc., rachetables	140 000	7,120	15-05-2019	133 903	131 398
Ally Financial Inc.	380 000	6,250	01-12-2017	374 738	364 293
Ally Financial Inc., série 8	285 000	6,750	01-12-2014	294 392	283 993
AMC Entertainment Holdings Inc., rachetables	105 000	9,750	01-12-2020	108 216	103 616
AMC Entertainment Inc., rachetables	50 000	8,750	01-06-2019	52 256	50 909
AMC Networks Inc., rachetables	230 000	7,750	15-07-2021	225 197	231 962
American Achievement Corp., rachetables	220 000	10,880	15-04-2016	226 572	191 090
American Axle & Manufacturing Holdings Inc.	18 000	9,250	15-01-2017	19 710	18 935
American Axle & Manufacturing Holdings Inc., rachetables	380 000	7,880	01-03-2017	362 109	366 738
American International Group Inc., série WI, rachetables	295 000	8,180	15-05-2058	227 442	311 068
American Petroleum Tankers LLC, rachetables	190 000	10,250	01-05-2015	196 956	191 621
American Standard Americas, rachetables	150 000	10,750	15-01-2016	157 028	139 155
American Tire Distributors Holdings Inc., rachetables	90 000	9,750	01-06-2017	93 473	93 373
Ameristar Casinos Inc., rachetables	95 000	7,500	15-04-2021	91 603	94 550
AMGH Merger Sub Inc., rachetables	210 000	9,250	01-11-2018	218 485	213 818
Amkor Technology Inc., rachetables	90 000	7,380	01-05-2018	93 164	88 270
AMO Escrow Inc., rachetables	109 000	11,500	15-12-2017	115 142	112 560
Amsted Industries Inc.	240 000	8,120	15-03-2018	242 022	243 205
Antero Resources Finance Corp., rachetables	200 000	9,380	01-12-2017	210 242	207 496
Appleton Papers Inc.	180 000	10,500	15-06-2015	188 021	181 101
Apria Healthcare Group Inc., série A2, rachetables	250 000	12,380	01-11-2014	279 601	251 228
Aquilex Holdings LLC / Aquilex Finance Corp., rachetables	195 000	11,120	15-12-2016	202 232	183 019
ARAMARK Holdings Corp.	230 000	8,620	01-05-2016	223 616	225 858
Arch Coal Inc., rachetables	80 000	7,000	15-06-2019	78 404	77 015
Arch Coal Inc., rachetables	35 000	7,250	15-06-2021	34 265	33 821
Arch Coal Inc., rachetables	145 000	8,750	01-08-2016	161 515	151 834
Armored Autogroup Inc.	230 000	9,250	01-11-2018	234 048	219 753
ArvinMeritor Inc.	225 000	8,120	15-09-2015	207 623	226 376
Ashland Inc., rachetables	45 000	9,120	01-06-2017	52 306	48 858
Ashtead Capital Inc.	150 000	9,000	15-08-2016	150 872	150 918
Aspect Software Inc., rachetables	540 000	10,620	07-05-2017	559 487	560 241
Associated Materials LLC	315 000	9,120	01-11-2017	325 514	303 246

Fonds d'obligations américaines à haut rendement

État du portefeuille de placements

30 JUIN 2011 (NON AUDITÉ)

	Valeur nominale/parts	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Coût moyen	Juste valeur
	\$	%		\$	\$
Atkore International Inc.	300 000	9,880	01-01-2018	304 940	304 006
Audatex North America Inc.	90 000	6,750	15-06-2018	88 291	87 293
Avaya Inc., rachetables	555 000	7,000	01-04-2019	548 321	518 223
Avaya Inc., rachetables	140 000	9,750	01-11-2015	141 165	137 816
Avaya Inc., rachetables	225 437	10,120	01-11-2015	221 476	223 552
Avis Budget Car Rental LLC / Avis Budget Finance Inc., rachetables	150 000	7,750	15-05-2016	144 849	147 298
Avis Budget Car Rental LLC / Avis Budget Finance Inc., rachetables	60 000	8,250	15-01-2019	60 879	58 630
Avis Budget Car Rental LLC / Avis Budget Finance Inc., rachetables	60 000	9,620	15-03-2018	62 017	61 815
AWAS Aviation Capital Ltd.	95 200	7,000	15-10-2016	97 212	94 289
B&G Foods Inc., rachetables	85 000	7,620	15-01-2018	86 899	86 340
BAC Capital Trust VI, rachetables	385 000	5,620	08-03-2035	333 942	320 113
Bankrate Inc., rachetables	147 000	11,750	15-07-2015	153 035	161 731
Beazer Homes USA Inc., rachetables	80 000	9,120	15-06-2018	82 058	66 592
Beazer Homes USA Inc., rachetables	255 000	9,120	15-05-2019	254 008	211 646
Belden Inc.	85 000	9,250	15-06-2019	96 040	91 262
Berry Plastics Corp., rachetables	300 000	9,750	15-01-2021	301 640	280 120
Berry Plastics Corp., rachetables	150 000	10,250	01-03-2016	141 239	140 784
Beverages & More Inc.	250 000	9,620	01-10-2014	257 994	255 752
BI-LO LLC / BI-LO Finance Corp.	190 000	9,250	15-02-2019	188 888	185 661
Biomet Inc., rachetables	505 000	10,380	15-10-2017	586 523	537 331
Biomet Inc., rachetables	475 000	11,620	15-10-2017	552 397	507 703
BioScrip Inc., rachetables	260 000	10,250	01-10-2015	265 583	261 904
Blue Merger Sub Inc., rachetables	390 000	7,620	15-02-2019	387 958	380 153
Bon-Ton Department Stores Inc. (The), rachetables	105 000	10,250	15-03-2014	105 305	101 336
BreitBurn Energy Partners L.P., rachetables	135 000	8,620	15-10-2020	136 921	137 454
Brigham Exploration Co., rachetables	20 000	6,880	01-06-2019	19 424	19 205
Brigham Exploration Co., série 1, rachetables	110 000	8,750	01-10-2018	115 723	115 715
Brown Shoe Co. Inc., rachetables	175 000	7,120	15-05-2019	166 226	161 292
Building Materials Corp. of America, rachetables	307 000	6,750	01-05-2021	291 916	297 767
Building Materials Corp. of America, rachetables	120 000	6,875	15-08-2018	121 365	118 128
Bumble Bee Acquisition Corp., rachetables	490 000	9,000	15-12-2017	499 468	475 263
Burlington Coat Factory Warehouse Corp.	590 000	10,000	15-02-2019	577 486	563 715
Bway Holding Co., rachetables	150 000	10,000	15-06-2018	161 498	157 975
Cablevision System Corp., rachetables	100 000	8,000	15-04-2020	106 898	103 507
Cajun Global LLC, cat. A2, série 2011-1A, rachetables	138 886	5,960	20-02-2018	136 477	138 772
Calpine Corp., rachetables	50 000	7,250	15-10-2017	50 516	48 979
Calpine Corp., rachetables	85 000	7,500	15-02-2021	86 169	83 674
Calpine Corp., rachetables	110 000	7,880	31-07-2020	115 094	110 938
Calumet Specialty Products Partners L.P., rachetables	260 000	9,380	01-05-2019	252 958	258 454
Cardtronics Inc., rachetables	50 000	8,250	01-09-2018	52 320	51 452
Case New Holland Inc., rachetables	120 000	7,880	01-12-2017	123 010	127 393
Casella Waste Systems Inc., rachetables	245 000	7,750	15-02-2019	243 885	237 041
Catalent Pharma Solutions Inc., rachetables	507 688	9,500	15-04-2015	485 579	489 970
CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp., rachetables	110 000	7,000	15-01-2019	113 841	114 171
CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp., rachetables	75 000	7,250	30-10-2017	77 253	75 006
CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp., rachetables	265 000	7,880	30-04-2018	272 076	269 498
CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp., rachetables	285 000	8,120	30-04-2020	298 861	297 058
CDRT Merger Sub Inc., rachetables	250 000	8,120	01-06-2019	242 000	241 275
CDW LLC / CDW Finance Corp., rachetables	200 000	8,000	15-12-2018	200 600	204 119
Central Garden and Pet Co., rachetables	130 000	8,250	01-03-2018	137 528	129 541
Cequel Communications Holdings I LLC / Cequel Capital Corp., rachetables	160 000	8,620	15-11-2017	167 395	160 593
CEVA Group PLC, rachetables	150 000	11,500	01-04-2018	151 394	152 365
Chaparral Energy Inc., rachetables	335 000	8,250	01-09-2021	332 980	325 733
Chemtura Corp., rachetables	30 000	7,880	01-09-2018	30 915	30 328
Chesapeake Energy Corp., rachetables	191 000	6,620	15-08-2020	196 911	194 012
Chesapeake Energy Corp., rachetables	26 000	6,880	15-11-2020	27 333	26 504
Chesapeake Energy Corp., rachetables	90 000	7,250	15-12-2018	96 545	94 676
Chinos Acquisition Corp., rachetables	110 000	8,120	01-03-2019	106 980	102 180
Chiquita Brands International Inc., rachetables	200 000	8,880	01-12-2015	220 539	198 811
Chrysler Group LLC / CG Co-Issuer Inc., rachetables	205 000	8,000	15-06-2019	198 952	194 383

(Se reporter aux notes afférentes ci-jointes.)

SUHY

Fonds d'obligations américaines à haut rendement

État du portefeuille de placements

30 JUIN 2011 (NON AUDITÉ)

	Valeur nominale/parts	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Coût moyen	Juste valeur
	\$	%		\$	\$
Chrysler Group LLC / CG Co-Issuer Inc., rachetables	220 000	8,250	15-06-2021	213 510	208 076
Chukchansi Economic Development Authority, taux variable, rachetables	255 000	3,917	15-11-2012	187 101	200 572
Cincinnati Bell Inc., rachetables	185 000	8,380	15-10-2020	185 850	178 097
Cinemark USA Inc., rachetables	20 000	7,380	15-06-2021	19 377	19 205
CIT Group Inc., rachetables	45 000	6,620	01-04-2018	44 192	45 275
CIT Group Inc., rachetables	120 000	7,000	01-05-2017	120 543	115 522
CIT Group Inc., série A, rachetables	620 000	7,000	01-05-2016	593 505	596 118
CityCenter Holdings LLC / CityCenter Finance Corp., rachetables	120 000	7,620	15-01-2016	118 955	119 576
CKE Restaurants Inc., rachetables	530 000	11,380	15-07-2018	545 817	558 817
Claire's Escrow Corp., rachetables	90 000	8,880	15-03-2019	88 977	81 213
Clean Harbors Inc., rachetables	117 000	7,620	15-08-2016	124 501	119 691
Clear Channel Communications Inc., rachetables	420 000	9,000	01-03-2021	409 377	388 115
Clear Channel Worldwide Holdings Inc., série B, rachetables	345 000	9,250	15-12-2017	374 896	362 926
Clearwater Paper Corp., rachetables	10 000	7,120	01-11-2018	10 022	9 892
Clearwater Paper Corp., rachetables	115 000	10,620	15-06-2016	136 988	124 444
Clearwire Communications LLC / Clearwire Finance Inc., rachetables	1 355 000	12,000	01-12-2015	1 437 091	1 397 428
Clearwire Communications LLC, rachetables	315 000	12,000	01-12-2017	334 563	318 447
Cleveland Unlimited Inc., taux variable, rachetables	500 000	13,500	15-12-2010	529 328	337 785
Cloud Peak Energy Resources LLC / Cloud Peak Energy Finance Corp., rachetables	150 000	8,250	15-12-2017	157 855	154 899
CNO Financial Group Inc., rachetables	250 000	9,000	15-01-2018	251 662	255 752
Cogent Communications Group Inc., rachetables	80 000	8,380	15-02-2018	81 015	79 331
Coleman Cable Inc., rachetables	250 000	9,000	15-02-2018	261 997	252 132
CommScope Inc., rachetables	125 000	8,250	15-01-2019	127 297	124 257
Community Health Systems Inc., rachetables	415 000	8,880	15-07-2015	437 581	412 532
Complete Production Services Inc., rachetables	215 000	8,000	15-12-2016	220 365	216 834
CompuCom Systems Inc., rachetables	260 000	12,500	01-10-2015	289 855	264 100
Comstock Resources Inc., rachetables	235 000	7,750	01-04-2019	229 019	228 499
CONSOL Energy Inc., rachetables	50 000	8,000	01-04-2017	50 938	52 598
CONSOL Energy Inc., rachetables	20 000	8,250	01-04-2020	20 375	21 039
Constellation Brands Inc.	155 000	7,250	01-09-2016	165 820	163 428
Constellation Brands Inc., rachetables	35 000	7,250	15-05-2017	36 883	36 734
Continental Airlines, cat. C, Pass Through Trust, série 2007-1, rachetables	98 806	7,340	19-04-2014	95 033	95 120
Copano Energy LLC, rachetables	135 000	7,750	01-06-2018	135 143	134 197
Cott Beverages Inc., rachetables	125 000	8,380	15-11-2017	132 200	126 368
CPM Holdings Inc., rachetables	225 000	10,620	01-09-2014	245 474	235 605
Crestwood Midstream Partners L.P. / Crestwood Midstream Finance Corp., rachetables	225 000	7,750	01-04-2019	220 016	215 519
Cricket Communications Inc., rachetables	275 000	7,750	15-10-2020	263 436	260 094
Cricket Communications Inc., rachetables	30 000	7,750	15-10-2020	28 965	28 302
Crosstex Energy L.P., rachetables	305 000	8,875	15-02-2018	317 762	313 489
Crown Castle International Corp., rachetables	100 000	9,000	15-01-2015	109 393	104 713
DAE Aviation Holdings Inc., rachetables	225 000	11,250	01-08-2015	223 053	225 833
Dana Holding Corp., rachetables	80 000	6,500	15-02-2019	78 734	76 436
Dana Holding Corp., rachetables	255 000	6,750	15-02-2021	251 244	242 717
Darling International Inc., rachetables	240 000	8,500	15-12-2018	243 165	250 154
Dave & Busters Inc., rachetables	250 000	11,000	01-06-2018	265 906	258 164
DaVita Inc., rachetables	65 000	6,380	01-11-2018	65 854	63 516
DaVita Inc., rachetables	15 000	6,620	01-11-2020	15 245	14 730
DCP LLC/DCP Corp., rachetables	280 000	10,750	15-08-2015	281 889	239 490
Dean Foods Co., rachetables	250 000	7,000	01-06-2016	232 161	238 862
Delta Air Lines Inc., rachetables	445 000	12,250	15-03-2015	467 299	475 637
Denbury Resources Inc., rachetables	85 000	9,750	01-03-2016	96 181	91 672
Diamond Resorts Corp., rachetables	100 000	12,000	15-08-2018	102 966	102 301
DineEquity Inc., rachetables	290 000	9,500	30-10-2018	305 329	303 669
DISH DBS Corp., rachetables	150 000	6,750	01-06-2021	141 483	148 384
DISH DBS Corp., rachetables	75 000	7,125	01-02-2016	77 903	76 364
DISH DBS Corp., rachetables	830 000	7,880	01-09-2019	896 429	864 114
Diversey Inc., rachetables	170 000	8,250	15-11-2019	180 147	192 369
DJO Finance LLC / DJO Finance Corp., rachetables	125 000	7,750	15-04-2018	121 666	120 185
DJO Finance LLC / DJO Finance Corp., rachetables	440 000	9,750	15-10-2017	450 680	431 014
DJO Finance LLC, rachetables	25 000	10,880	15-11-2014	26 800	25 696

Fonds d'obligations américaines à haut rendement

État du portefeuille de placements

30 JUIN 2011 (NON AUDITÉ)

	Valeur nominale/parts	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Coût moyen	Juste valeur
	\$	%		\$	\$
Dole Food Co. Inc., rachetables	135 000	8,000	01-10-2016	144 324	136 477
Ducommun Inc., rachetables	15 000	9,750	15-07-2018	14 698	14 875
Dunkin Finance Corp., rachetables	386 000	9,620	01-12-2018	386 428	375 784
DynCorp International Inc., rachetables	300 000	10,380	01-07-2017	310 969	296 768
E*TRADE Financial Corp., rachetables	90 000	6,750	01-06-2016	87 408	85 122
E*TRADE Financial Corp., rachetables	286 000	12,500	30-11-2017	331 156	322 942
Eagle Parent Inc., rachetables	255 000	8,620	01-05-2019	244 887	237 179
Eagle Rock Energy Partners L.P. / Eagle Rock Energy Finance Corp., rachetables	345 000	8,380	01-06-2019	336 154	332 127
Easton-Bell Sports Inc., rachetables	290 000	9,750	01-12-2016	314 051	308 567
EH Holding Corp., rachetables	75 000	6,500	15-06-2019	73 211	73 649
EH Holding Corp., rachetables	215 000	7,620	15-06-2021	209 872	211 646
Empire Today LLC / Empire Today Finance Corp., rachetables	150 000	11,380	01-01-2017	150 662	149 108
Encore Acquisition Co., rachetables	60 000	9,500	01-05-2016	66 741	64 348
Endo Pharmaceuticals Holdings Inc., rachetables	45 000	7,000	15-07-2019	44 075	44 515
Energy Future Holdings Corp., rachetables	75 000	10,000	15-01-2020	77 621	76 831
Energy Future Holdings Corp. / EFIH Finance Inc., rachetables	79 000	10,000	01-12-2020	81 143	81 310
Energy Transfer Equity L.P.	225 000	7,500	15-10-2020	230 794	230 176
Entravision Communications Corp., rachetables	130 000	8,750	01-08-2017	132 602	129 854
Equinox Holdings Inc., rachetables	105 000	9,500	01-02-2016	109 406	106 402
EV Energy Partners L.P. / EV Energy Finance Corp.	110 000	8,000	15-04-2019	109 634	106 559
EXCO Resources Inc., rachetables	35 000	7,500	15-09-2018	35 617	32 850
Exide Technologies, rachetables	125 000	8,620	01-02-2018	123 538	125 463
Express LLC / Express Finance Corp., rachetables	140 000	8,750	01-03-2018	142 606	145 923
Fidelity National Information Services Inc., rachetables	20 000	7,620	15-07-2017	20 827	20 484
Fidelity National Information Services Inc., rachetables	15 000	7,880	15-07-2020	15 620	15 363
Fifth Third Capital Trust IV	230 000	6,500	15-04-2037	221 343	218 088
First Data Corp., rachetables	45 000	7,380	15-06-2019	43 706	43 755
First Data Corp., rachetables	143 000	8,250	15-01-2021	136 864	135 249
First Data Corp., rachetables	120 000	8,880	15-08-2020	123 407	123 629
First Data Corp., rachetables	310 000	9,880	24-09-2015	274 584	307 408
First Data Corp., rachetables	235 000	11,250	31-03-2016	230 279	223 397
First Data Corp., rachetables	288 000	12,620	15-01-2021	275 642	297 405
First Data Corp., à rendement réinvesti, rachetables	208 000	8,750	15-01-2022	200 000	196 224
First Data Corp., à rendement réinvesti, rachetables	975 241	10,550	24-09-2015	864 360	976 500
Ford Motor Co.	200 000	7,450	16-07-2031	181 511	217 148
Ford Motor Credit Co. LLC	430 000	5,000	15-05-2018	411 916	413 574
Ford Motor Credit Co. LLC	140 000	6,620	15-08-2017	146 311	143 632
Ford Motor Credit Co. LLC	125 000	7,000	15-04-2015	129 864	130 308
Ford Motor Credit Co. LLC	240 000	12,000	15-05-2015	290 611	287 241
Forest Oil Corp., rachetables	105 000	7,250	15-06-2019	104 659	103 362
Freescale Semiconductor Inc., rachetables	95 000	8,050	01-02-2020	90 731	92 143
Freescale Semiconductor Inc., rachetables	490 000	9,250	15-04-2018	492 646	509 549
Freescale Semiconductor Inc., rachetables	85 000	10,120	15-03-2018	90 833	91 057
Frontier Communications Corp.	125 000	6,620	15-03-2015	127 754	125 765
GCI Inc., rachetables	115 000	8,620	15-11-2019	121 618	121 530
General Cable Corp., rachetables	135 000	7,120	01-04-2017	139 973	133 220
GenOn Energy Inc., rachetables	140 000	9,500	15-10-2018	142 007	140 519
Genworth Financial Inc., taux variable, rachetables	149 000	6,150	15-11-2066	114 588	104 614
Geo Group Inc. (The), rachetables	20 000	6,620	15-02-2021	19 399	19 157
Geo Group Inc. (The), rachetables	140 000	7,750	15-10-2017	151 550	143 221
GeoEye Inc., rachetables	175 000	8,620	01-10-2016	179 130	177 759
Georgia-Pacific LLC, rachetables	200 000	8,000	15-01-2024	221 755	229 220
Giraffe Acquisition Corp., rachetables	130 000	9,120	01-12-2018	130 568	117 935
Global Aviation Holdings Inc., rachetables	400 000	14,000	15-08-2013	426 091	379 284
GMX Resources Inc., rachetables	65 000	11,380	15-02-2019	62 644	58 340
Goodyear Tire & Rubber Co. (The), rachetables	140 000	8,250	15-08-2020	144 430	145 923
Goodyear Tire & Rubber Co. (The), rachetables	70 000	8,750	15-08-2020	78 481	74 144
Graham Packaging Co. Inc., rachetables	140 000	9,880	15-10-2014	153 950	138 661
Graham Packaging Co. L.P. / GPB Capital Corp. I, rachetables	165 000	8,250	01-10-2018	172 450	177 156

(Se reporter aux notes afférentes ci-jointes.)

SUHY

Fonds d'obligations américaines à haut rendement

État du portefeuille de placements

30 JUIN 2011 (NON AUDITÉ)

	Valeur nominale/parts	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Coût moyen	Juste valeur
	\$	%		\$	\$
Graphic Packaging International Inc., rachetables	45 000	7,880	01-10-2018	46 159	46 035
Great Lakes Dredge & Dock Co., rachetables	255 000	7,380	01-02-2019	250 320	242 409
Griffon Corp., rachetables	340 000	7,120	01-04-2018	332 502	329 365
GWR Operating Partnership LLP, rachetables	95 000	10,880	01-04-2017	92 914	99 248
GXS Worldwide Inc., rachetables	830 000	9,750	15-06-2015	864 515	811 046
Hanesbrands Inc., rachetables	215 000	8,000	15-12-2016	230 925	221 503
Harrah's Operating Co. Inc., rachetables	1 095 000	10,000	15-12-2018	921 682	953 748
Harrah's Operating Co. Inc., rachetables	395 000	11,250	01-06-2017	438 149	420 766
HCA Holdings Inc., rachetables	320 000	7,750	15-05-2021	324 847	320 413
HCA Inc., rachetables	745 000	9,620	15-11-2016	839 568	764 836
Headwaters Inc., rachetables	240 000	7,620	01-04-2019	233 436	210 778
Health Management Associates Inc., rachetables	217 000	6,120	15-04-2016	213 948	217 280
HealthSouth Corp., rachetables	65 000	7,250	01-10-2018	67 090	65 398
HealthSouth Corp., rachetables	110 000	7,750	15-09-2022	112 393	111 867
Helix Energy Solutions Group Inc., rachetables	275 000	9,500	15-01-2016	295 727	273 365
Hercules Offshore Inc., rachetables	205 000	10,500	15-10-2017	211 191	206 749
Hertz Corp. (The)	200 000	7,500	15-10-2018	205 659	198 811
Hexion US Finance Corp. / Hexion Nova Scotia Finance ULC, rachetables	240 000	9,000	15-11-2020	250 698	237 415
Hilcorp Energy I L.P. / Hilcorp Finance Co.	225 000	8,000	15-02-2020	227 369	233 434
Hillman Group Inc., rachetables	110 000	10,880	01-06-2018	115 736	114 521
Holly Corp., rachetables	175 000	9,880	15-06-2017	185 440	188 315
Host Hotels & Resorts Inc. L.P., rachetables	10 000	9,000	15-05-2017	11 499	10 857
Host Hotels & Resorts L.P., série Q, rachetables	195 000	6,750	01-06-2016	196 384	194 311
Houghton Mifflin Harcourt Publishing Co.	150 000	10,500	01-06-2019	145 200	142 594
Huntington Ingalls Industries Inc.	100 000	6,880	15-03-2018	97 115	98 923
Huntington Ingalls Industries Inc., rachetables	100 000	7,120	15-03-2021	97 115	99 888
Huntsman International LLC	145 000	5,500	30-06-2016	135 879	137 665
Huntsman International LLC, rachetables	30 000	7,380	01-01-2015	29 504	29 604
Huntsman International LLC, rachetables	60 000	8,620	15-03-2020	59 412	63 118
Huntsman International LLC, rachetables	30 000	8,620	15-03-2021	30 729	31 486
Icahn Enterprises L.P. / Icahn Enterprises Finance Corp., rachetables	350 000	7,750	15-01-2016	360 973	346 652
Icon Health & Fitness Inc., rachetables	120 000	11,880	15-10-2016	122 011	118 128
iGATE Corp., rachetables	475 000	9,000	01-05-2016	457 327	463 007
ILFC E-Capital Trust I, rachetables	145 000	5,740	21-12-2065	114 985	114 217
ILFC E-Capital Trust II, rachetables	425 000	6,250	21-12-2065	299 068	348 642
Inergy L.P. / Inergy Finance Corp., rachetables	29 000	8,750	01-03-2015	31 689	29 807
Inergy L.P. / Inergy Finance Corp., rachetables	95 000	7,000	01-10-2018	97 579	92 601
Intcomex Inc., rachetables	300 000	13,250	15-12-2014	330 180	296 044
Integra Telecom, rachetables	210 000	10,750	15-04-2016	215 840	204 698
Intelsat Luxembourg SA, à rendement réinvesti, rachetables	100 000	11,500	04-02-2017	103 848	103 748
Interactive Data Corp., rachetables	165 000	10,250	01-08-2018	176 437	173 175
Interface Inc., rachetables	160 000	7,620	01-12-2018	163 048	160 593
Interline Brands Inc., rachetables	105 000	7,000	15-11-2018	106 535	102 602
International Lease Finance Corp.	25 000	5,750	15-05-2016	24 262	23 759
International Lease Finance Corp.	20 000	6,250	15-05-2019	19 410	18 859
International Lease Finance Corp.	55 000	8,250	15-12-2020	54 794	57 327
International Lease Finance Corp.	150 000	8,620	15-09-2015	151 796	156 889
International Lease Finance Corp.	265 000	8,750	15-03-2017	272 958	279 728
International Lease Finance Corp., rachetables	35 000	7,120	01-09-2018	36 582	36 143
International Wire Group Inc., rachetables	195 000	9,750	15-04-2015	193 542	198 545
inVentiv Health Inc., rachetables	190 000	10,000	15-08-2018	199 011	179 702
Iron Mountain Inc., rachetables	285 000	8,750	15-07-2018	318 600	285 712
Ironshore Holdings U.S. Inc., rachetables	500 000	8,500	15-05-2020	509 585	528 624
ITC Deltacom Inc., rachetables	90 000	10,500	01-04-2016	90 300	90 768
J.C. Penney Corp. Inc.	105 000	7,950	01-04-2017	114 372	114 129
James River Escrow Inc., rachetables	325 000	7,880	01-04-2019	326 054	310 521
Jarden Corp., rachetables	30 000	7,500	01-05-2017	31 480	30 075
Jarden Corp., rachetables	185 000	7,500	15-01-2020	191 404	185 685
JC Penny Corp. Inc.	20 000	5,750	15-02-2018	19 888	19 592
JDA Software Group Inc., rachetables	90 000	8,000	15-12-2014	96 385	95 111

Fonds d'obligations américaines à haut rendement

État du portefeuille de placements

30 JUIN 2011 (NON AUDITÉ)

	Valeur nominale/parts	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Coût moyen	Juste valeur
	\$	%		\$	\$
JMC Steel Group, rachetables	235 000	8,250	15-03-2018	228 220	230 200
Kennedy-Wilson Holdings Inc., rachetables	225 000	8,750	01-04-2019	217 330	218 505
Key Energy Services Inc., rachetables	30 000	6,750	01-03-2021	29 206	28 953
Kratos Defense & Security Solutions Inc.	445 000	10,000	01-06-2017	462 662	453 090
Lantheus Medical Imaging Inc., rachetables	290 000	9,750	15-05-2017	304 566	286 876
Laredo Petroleum Inc., rachetables	250 000	9,500	15-02-2019	248 001	254 545
Laureate Education Inc., rachetables	200 000	11,750	15-08-2017	209 990	210 633
Lear Corp., rachetables	25 000	7,880	15-03-2018	25 260	25 937
Level 3 Communications Inc., rachetables	150 000	11,880	01-02-2019	159 277	156 165
Level 3 Escrow Inc., rachetables	55 000	8,120	01-07-2019	53 342	53 346
Level 3 Financing Inc., rachetables	71 000	9,250	01-11-2014	69 328	70 492
Level 3 Financing Inc., rachetables	135 000	9,380	01-04-2019	136 919	134 197
Level 3 Financing Inc., rachetables	415 000	10,000	01-02-2018	413 128	430 055
Libbey Glass Inc., rachetables	138 000	10,000	15-02-2015	145 937	144 504
Liberty Mutual Group, taux variable, rachetables	270 000	7,000	15-03-2037	228 962	248 983
Limited Brands Inc., rachetables	45 000	6,620	01-04-2021	43 963	44 407
LINN Energy LLC / LINN Energy Finance Corp., rachetables	280 000	8,620	15-04-2020	284 344	293 197
LINN Energy LLC / LINN Energy Finance Corp., rachetables	40 000	6,500	15-05-2019	38 159	38 218
LINN Energy LLC / LINN Energy Finance Corp., rachetables	75 000	7,750	01-02-2021	76 877	75 278
Lions Gate Entertainment Inc., rachetables	350 000	10,250	01-11-2016	349 303	343 696
Live Nation Entertainment Inc., convertibles, rachetables	176 000	2,875	15-07-2027	157 600	159 666
Liz Claiborne Inc., rachetables	250 000	10,500	15-04-2019	244 315	246 100
Longview Fibre Paper & Packaging Inc., rachetables	250 000	8,000	01-06-2016	242 793	242 481
Lyondell Chemical Co., rachetables	110 000	8,000	01-11-2017	112 937	118 104
M/I Homes Inc., rachetables	340 000	8,620	15-11-2018	345 038	322 802
MacDermid Inc., rachetables	220 000	9,500	15-04-2017	223 865	220 815
Manitowoc Co. Inc. (The), rachetables	95 000	8,500	01-11-2020	94 414	97 873
Manitowoc Co. Inc. (The), rachetables	290 000	9,500	15-02-2018	309 974	304 019
ManTech International Corp., rachetables	55 000	7,250	15-04-2018	55 945	55 469
Marina District Finance Co. Inc., rachetables	35 000	9,500	15-10-2015	35 319	35 130
Marina District Finance Co. Inc., rachetables	295 000	9,880	15-08-2018	301 840	295 381
MarkWest Energy Partners L.P., série B, rachetables	155 000	8,750	15-04-2018	166 572	163 054
MedAssets Inc., rachetables	110 000	8,000	15-11-2018	110 496	105 099
MEMC Electronic Materials Inc., rachetables	95 000	7,750	01-04-2019	92 969	90 538
MetroPCS Wireless Inc., rachetables	150 000	7,880	01-09-2018	157 075	153 270
MGM MIRAGE, rachetables	245 000	7,500	01-06-2016	231 143	224 627
MGM Resorts International	955 000	11,380	01-03-2018	973 361	1 034 575
MGM Resorts International, rachetables	15 000	9,000	15-03-2020	15 394	15 852
MGM Resorts International, rachetables	350 000	11,125	15-11-2017	412 283	385 919
Michael Foods Inc., rachetables	105 000	9,750	15-07-2018	112 694	108 429
Michaels Stores Inc., rachetables	125 000	7,750	01-11-2018	125 913	120 939
Michaels Stores Inc., taux variable, rachetables	55 000	13,000	01-11-2016	51 395	54 938
Milagro Oil & Gas Inc., rachetables	160 000	10,500	15-05-2016	148 875	145 151
Mirant Americas Generation LLC	235 000	8,500	01-10-2021	217 894	232 468
Mobile Mini Inc., rachetables	110 000	7,880	01-12-2020	110 534	109 346
Momentive Performance Materials Inc., rachetables	370 000	9,000	15-01-2021	389 709	364 229
Mueller Water Products Inc., rachetables	235 000	7,380	01-06-2017	226 052	213 191
Mueller Water Products Inc., rachetables	55 000	8,750	01-09-2020	58 150	57 460
Multiplan Inc., rachetables	250 000	9,880	01-09-2018	265 422	256 355
Murray Energy Corp., rachetables	205 000	10,250	15-10-2015	213 421	207 738
Mylan Inc., rachetables	35 000	7,625	15-07-2017	35 555	36 819
Mylan Inc., rachetables	130 000	7,875	15-07-2020	134 777	137 696
NAI Entertainment Holdings LLC, rachetables	250 000	8,250	15-12-2017	253 523	258 767
Nalco Co., rachetables	15 000	6,620	15-01-2019	15 094	14 838
National Life Insurance Co., rachetables	110 000	10,500	15-09-2039	117 766	136 861
NBTY Inc., rachetables	285 000	9,000	01-10-2018	293 037	290 181
NCO Group Inc., rachetables	200 000	11,880	15-11-2014	173 992	163 102
Needle Merger Sub Corp., rachetables	190 000	8,120	15-03-2019	185 070	184 744
NewPage Corp., rachetables	50 000	11,380	31-12-2014	50 990	44 998
Nexeo Solutions LLC / Nexeo Solutions Finance Corp., rachetables	85 000	8,380	01-03-2018	85 209	83 059

(Se reporter aux notes afférentes ci-jointes.)

SUHY

Fonds d'obligations américaines à haut rendement

État du portefeuille de placements

30 JUIN 2011 (NON AUDITÉ)

	Valeur nominale/parts	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Coût moyen	Juste valeur
	\$	%		\$	\$
Nexstar Broadcasting Group Inc./Mission Broadcasting Inc., rachetables	305 000	8,880	15-04-2017	310 447	309 809
NFR Energy LLC / NFR Energy Finance Corp., rachetables	215 000	9,750	15-02-2017	227 517	201 272
NII Capital Corp., rachetables	115 000	7,620	01-04-2021	113 110	115 981
NII Capital Corp., rachetables	50 000	10,000	15-08-2016	56 348	55 976
Noranda Aluminum Acquisition Corp., taux variable, rachetables	235 943	4,420	15-05-2015	196 148	215 754
Norcraft Cos. L.P. / Norcraft Finance Corp., rachetables	150 000	10,500	15-12-2012	154 247	146 936
Norcraft Cos. L.P. / Norcraft Finance Corp., rachetables	100 000	10,500	15-12-2015	101 327	97 958
Nortek Inc., rachetables	245 000	8,500	15-04-2021	235 384	218 716
NRG Energy Inc., rachetables	140 000	7,620	15-01-2018	140 118	135 452
NRG Energy Inc., rachetables	80 000	8,250	01-09-2020	82 672	78 752
Nuveen Investments Inc., rachetables	1 145 000	10,500	15-11-2015	1 091 322	1 128 937
Oasis Petroleum Inc., rachetables	180 000	7,250	01-02-2019	180 053	172 415
OnCure Holdings Inc., rachetables	200 000	11,750	15-05-2017	199 494	199 293
Open Solutions Inc., rachetables	480 000	9,750	01-02-2015	407 662	277 949
Oshkosh Corp., rachetables	95 000	8,250	01-03-2017	100 536	98 332
Oshkosh Corp., rachetables	10 000	8,500	01-03-2020	10 751	10 447
P.H. Glatfelter Co., rachetables	25 000	7,120	01-05-2016	25 306	24 881
P.H. Glatfelter Co., rachetables	130 000	7,125	01-05-2016	135 501	129 384
Packaging Dynamics Corp., rachetables	105 000	8,750	01-02-2016	105 537	102 856
PAETEC Escrow Corp., rachetables	305 000	9,880	01-12-2018	313 805	305 026
PAETEC Holding Corp., rachetables	100 000	8,880	30-06-2017	103 994	101 336
Pantry Inc. (The), rachetables	150 000	7,750	15-02-2014	145 029	144 403
Parker Drilling Co., rachetables	60 000	9,120	01-04-2018	61 881	61 091
PETCO Animal Supplies Inc., rachetables	120 000	9,250	01-12-2018	124 181	123 050
Petrohawk Energy Corp., rachetables	40 000	6,250	01-06-2019	39 046	37 735
Petrohawk Energy Corp., rachetables	225 000	7,250	15-08-2018	225 844	222 848
Petrohawk Energy Corp., rachetables	260 000	7,880	01-06-2015	271 558	262 845
Petroleum Development Corp., rachetables	200 000	12,000	15-02-2018	210 281	214 252
PharmaNet Development Group Inc., rachetables	200 000	10,880	15-04-2017	205 284	241 275
PHH Corp., rachetables	205 000	9,250	01-03-2016	211 614	216 394
Pinafore LLC / Pinafore Inc., rachetables	360 000	9,000	01-10-2018	374 720	374 362
Pinnacle Entertainment Inc., rachetables	220 000	8,750	15-05-2020	221 120	222 407
Pinnacle Foods Finance LLC, rachetables	595 000	10,620	01-04-2017	664 189	612 278
Pioneer Drilling Co., rachetables	210 000	9,880	15-03-2018	214 755	216 858
Plains Exploration & Production Co., rachetables	95 000	7,000	15-03-2017	88 350	94 435
Plains Exploration & Production Co., rachetables	30 000	7,750	15-06-2015	32 117	30 003
Ply Gem Industries Inc., rachetables	105 000	8,250	15-02-2018	104 583	96 015
Ply Gem Industries Inc., rachetables	230 000	13,120	15-07-2014	244 092	233 072
Polymer Group Inc., rachetables	210 000	7,750	01-02-2019	211 609	203 178
PolyOne Corp., rachetables	70 000	7,380	15-09-2020	72 626	70 766
Polypore International Inc., rachetables	355 000	7,500	15-11-2017	363 852	362 311
Pregis Corp., rachetables	476 000	12,380	15-10-2013	465 346	455 368
Pretium Packaging LLC / Pretium Finance Inc., rachetables	150 000	11,500	01-04-2016	148 282	146 575
Puget Sound Energy Inc., série A, taux variable, rachetables	160 000	6,974	01-06-2067	160 228	153 476
Quality Distribution LLC / QD Capital Corp., rachetables	410 000	9,880	01-11-2018	412 706	403 110
Quicksilver Resources Inc., rachetables	265 000	7,120	01-04-2016	257 673	251 915
Quicksilver Inc., rachetables	325 000	6,880	15-04-2015	269 034	305 032
Qwest Communications International Inc., série B, rachetables	205 000	7,500	15-02-2014	218 751	200 813
Radiation Therapy Services Inc., rachetables	345 000	9,880	15-04-2017	346 914	332 543
Radnet Management Inc., rachetables	190 000	10,380	01-04-2018	186 394	187 495
RailAmerica Inc., rachetables	113 000	9,250	01-07-2017	123 922	119 689
Rain CII Carbon LLC and CII Carbon Corp., rachetables	45 000	8,000	01-12-2018	45 947	46 252
RBS Global Inc. / Rextord LLC, rachetables	285 000	8,500	01-05-2018	284 541	290 525
Realogy Corp., rachetables	70 000	7,880	15-02-2019	67 758	66 881
Regions Financial Corp.	70 000	5,750	15-06-2015	69 156	66 544
Reichhold Industries Inc., rachetables	270 000	9,000	15-08-2014	232 598	233 868
Rental Service Corp., rachetables	112 000	9,500	01-12-2014	114 189	110 793
Reynolds Group Holdings Ltd., rachetables	580 000	9,000	15-04-2019	585 224	552 761
Reynolds Group Issuer Inc. / Reynolds Group Issuer LLC / Reynolds Group Issuer (Luxembourg) SA, rachetables	100 000	8,500	15-05-2018	101 506	94 821
Rite Aid Corp., rachetables	65 000	7,500	01-03-2017	61 715	62 261

Fonds d'obligations américaines à haut rendement

État du portefeuille de placements

30 JUIN 2011 (NON AUDITÉ)

	Valeur nominale/parts	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Coût moyen	Juste valeur
	\$	%		\$	\$
Rite Aid Corp., rachetables	105 000	8,000	15-08-2020	108 594	109 189
Rite Aid Corp., rachetables	430 000	9,500	15-06-2017	371 132	378 681
Rite Aid Corp., rachetables	20 000	10,250	15-10-2019	21 539	21 232
River Rock Entertainment Authority, rachetables	600 000	9,750	01-11-2011	596 682	513 916
RSC Equipment Rental Inc / RSC Holdings III LLC, rachetables	190 000	8,250	01-02-2021	188 163	182 452
Ryerson Inc., rachetables	300 000	12,000	01-11-2015	313 220	307 626
Sabre Holding Corp., rachetables	245 000	8,350	15-03-2016	242 182	208 076
Sally Holdings LLC, rachetables	155 000	9,250	15-11-2014	167 155	155 574
SandRidge Energy Inc., rachetables	300 000	7,500	15-03-2021	291 932	293 149
SandRidge Energy Inc., rachetables	250 000	8,000	01-06-2018	248 610	246 100
SBA Telecommunications Inc., rachetables	35 000	8,000	15-08-2016	37 821	35 932
SBA Telecommunications Inc., rachetables	85 000	8,250	15-08-2019	91 110	87 776
Sealy Mattress Co., rachetables	340 000	8,250	15-06-2014	336 477	328 954
Seminole Tribe of Florida, rachetables	360 000	7,750	01-10-2017	363 294	359 596
Sequa Corp., rachetables	380 000	11,750	01-12-2015	390 101	397 911
Service Corp. International, rachetables	300 000	7,000	15-06-2017	315 107	311 969
Service Corp. International, rachetables	65 000	7,000	15-05-2019	66 300	66 025
ServiceMaster Co. (The), rachetables	110 000	10,750	15-07-2015	114 611	112 000
Simmons Bedding Co., rachetables	265 000	11,250	15-07-2015	292 300	268 539
Sinclair Television Group Inc., rachetables	40 000	8,380	15-10-2018	40 878	40 534
Sinclair Television Group Inc., rachetables	270 000	9,250	01-11-2017	280 542	285 983
Snoqualmie Entertainment Authority, rachetables	600 000	9,120	01-02-2015	455 075	566 031
Solo Cup Co. / Solo Cup Operating Corp., rachetables	70 000	10,500	01-11-2013	74 478	70 259
Spectrum Brands Holdings Inc. à rendement réinvesti, rachetables	251 856	12,000	28-08-2019	256 107	268 588
Spectrum Brands Holdings Inc., rachetables	425 000	9,500	15-06-2018	440 217	449 133
Spirit AeroSystems Inc., rachetables	130 000	7,500	01-10-2017	137 280	132 050
Sprint Capital Corp.	50 000	6,900	01-05-2019	48 478	49 703
Sprint Capital Corp. rachetables	800 000	8,750	15-03-2032	809 231	835 777
SSI Investments II / SSI Co-Issuer LLC, rachetables	100 000	11,120	01-06-2018	105 546	106 644
Standard Pacific Corp., rachetables	110 000	10,750	15-09-2016	117 313	120 227
Standard Steel LLC / Standard Steel Finance Corp., rachetables	400 000	12,000	01-05-2015	397 437	411 133
Steinway Musical Instruments Inc., rachetables	95 000	7,000	01-03-2014	92 573	92 716
Stewart Enterprises Inc., rachetables	65 000	6,500	15-04-2019	62 908	62 653
STHI Holding Corp., rachetables	285 000	8,000	15-03-2018	281 363	279 179
Stoneridge Inc., rachetables	100 000	9,500	15-10-2017	102 665	106 644
Sungard Data Systems Inc., rachetables	115 000	7,380	15-11-2018	116 767	110 986
SunGard Data Systems Inc., rachetables	648 000	10,250	15-08-2015	718 146	647 273
Supervalu Inc., rachetables	190 000	8,000	01-05-2016	207 194	187 036
Surgical Care Affiliates Inc., rachetables	149 812	8,880	15-07-2015	140 278	148 560
Swift Services Holdings Inc., rachetables	80 000	10,000	15-11-2018	83 884	81 744
Swift Transportation Co., rachetables	140 000	12,500	15-05-2017	146 867	143 559
Symbion Inc., rachetables	115 000	11,000	23-08-2015	105 737	111 541
Symetra Financial Corp., rachetables	50 000	6,120	01-04-2016	47 658	50 812
Syniverse Holdings Inc.	410 000	9,120	15-01-2019	415 722	411 519
Telcordia Technologies Inc., rachetables	755 000	11,000	01-05-2018	762 183	919 921
Tenet Healthcare Corp., rachetables	290 000	8,000	01-08-2020	296 044	284 427
Tenet Healthcare Corp., rachetables	30 000	8,880	01-07-2019	34 282	31 957
Terex Corp., rachetables	135 000	8,000	15-11-2017	138 705	133 546
Thermadyne Holdings Corp., rachetables	165 000	9,000	15-12-2017	168 374	166 407
Thermon Industries Inc., rachetables	160 000	9,500	01-05-2017	162 129	165 611
Tops Holding Corp. / Tops Markets LLC, rachetables	105 000	10,120	15-10-2015	110 832	107 542
Travelport LLC / Travelport Inc., rachetables	10 000	9,000	01-03-2016	10 464	8 614
Travelport LLC, rachetables	100 000	9,880	01-09-2014	105 395	88 789
Travelport LLC, rachetables	50 000	11,880	01-09-2016	55 922	41 499
Trilogy International Partners LLC, rachetables	10 000	10,250	15-08-2016	10 095	9 796
TriMas Corp., rachetables	150 000	9,750	15-12-2017	157 921	158 518
Triumph Group Inc., rachetables	30 000	8,620	15-07-2018	31 461	31 740
TRW Automotive Inc., rachetables	100 000	7,250	15-03-2017	93 600	107 126
U.S. Foodservice, rachetables	160 000	8,500	30-06-2019	153 696	148 818
UCI International Inc., rachetables	55 000	8,620	15-02-2019	55 086	54 673

(Se reporter aux notes afférentes ci-jointes.)

SUHY

Fonds d'obligations américaines à haut rendement

État du portefeuille de placements

30 JUIN 2011 (NON AUDITÉ)

	Valeur nominale/parts	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Coût moyen	Juste valeur
	\$	%		\$	\$
Unit Corp., rachetables	40 000	6,620	15-05-2021	38 262	38 604
United Air Lines Inc., rachetables	250 000	12,000	01-11-2013	257 333	258 767
United Maritime Group LLC / United Maritime Group Finance Corp., rachetables	600 000	11,750	15-06-2015	633 213	605 118
United Rentals North America Inc., rachetables	70 000	8,380	15-09-2020	72 068	68 401
United Rentals North America Inc., rachetables	115 000	9,250	15-12-2019	119 023	120 420
United Surgical Partners International Inc., rachetables	160 000	8,880	01-05-2017	169 916	161 365
United Surgical Partners International Inc., à rendement réinvesti, rachetables	50 000	9,250	01-05-2017	53 358	50 426
USI Holdings Corp.	400 000	9,750	15-05-2015	390 682	387 005
Vail Resorts Inc., rachetables	105 000	6,500	01-05-2019	100 339	101 842
Valeant Pharmaceuticals International Inc., rachetables	25 000	6,500	15-07-2016	24 351	23 856
Valeant Pharmaceuticals International Inc., rachetables	75 000	6,750	01-10-2017	74 022	70 935
Valeant Pharmaceuticals International Inc., rachetables	225 000	6,880	01-12-2018	228 057	210 260
Valeant Pharmaceuticals International Inc., rachetables	85 000	7,250	15-07-2022	81 462	79 572
Vector Group Ltd., taux variable	41 000	3,875	15-06-2026	44 985	46 049
Venoco Inc., rachetables	30 000	8,880	15-02-2019	29 377	28 953
Vertellus Specialties Inc., rachetables	115 000	9,380	01-10-2015	120 077	114 871
Virgin Media Finance PLC, rachetables	125 000	8,380	15-10-2019	130 535	134 511
Visant Corp., rachetables	335 000	10,000	01-10-2017	346 712	334 624
Viskase Cos. Inc., rachetables	225 000	9,880	15-01-2018	236 943	226 376
Visteon Corp., rachetables	45 000	6,750	15-04-2019	43 774	41 909
Vulcan Materials Co., rachetables	40 000	6,500	01-12-2016	39 110	38 366
Vulcan Materials Co., rachetables	40 000	7,500	15-06-2021	39 073	38 553
VWR Funding Inc., série B, à rendement réinvesti, rachetables	422 500	10,250	15-07-2015	411 471	426 104
WCA Waste Corp., rachetables	125 000	7,500	15-06-2019	122 606	120 487
West Corp., rachetables	175 000	7,880	15-01-2019	172 241	163 826
Windstream Corp., rachetables	45 000	7,500	01-04-2023	43 772	43 430
Windstream Corp., rachetables	205 000	7,750	01-10-2021	200 992	206 749
Windstream Corp., rachetables	45 000	8,120	01-09-2018	46 641	46 035
WMG Acquisition Corp.	255 000	9,500	15-06-2016	276 052	259 636
Wynn Las Vegas LLC / Wynn Las Vegas Capital Corp., rachetables	295 000	7,750	15-08-2020	307 493	309 260
Wynn Las Vegas LLC / Wynn Las Vegas Capital Corp., rachetables	20 000	7,880	01-11-2017	20 489	21 015
Wynn Las Vegas LLC / Wynn Las Vegas Capital Corp., rachetables	40 000	7,880	01-05-2020	40 189	42 078
XM Satellite Radio Inc., rachetables	180 000	7,620	01-11-2018	180 773	181 535
Yankee Acquisition Corp., rachetables	150 000	9,750	15-02-2017	158 969	152 365
Yankee Acquisition Corp., série B, rachetables	235 000	8,500	15-02-2015	239 129	233 602
YCC Holdings LLC / Yankee Finance Inc., rachetables	225 000	10,250	15-02-2016	220 353	217 690
Zayo Group LLC/Zayo Capital Inc., rachetables	120 000	10,250	15-03-2017	123 200	127 393
Total des obligations des États-Unis				99 804 689	98 205 623

OBLIGATIONS ÉTRANGÈRES – 7,7 %

Aguila 3 SA, rachetables	25 000	7,880	31-01-2018	24 841	24 278
Aircastle Ltd., rachetables	90 000	9,750	01-08-2018	94 610	95 762
APERAM, rachetables	150 000	7,380	01-04-2016	146 678	145 489
APERAM, rachetables	205 000	7,750	01-04-2018	204 970	199 329
Ardagh Packaging Finance PLC, rachetables	200 000	9,120	15-10-2020	212 163	203 154
Bumble Bee Holdco SCA, rachetables	100 000	9,620	15-03-2018	95 317	87 824
Cemex Espana SA, rachetables	470 000	9,250	12-05-2020	463 964	449 061
Cemex SAB de CV, rachetables	150 000	9,000	11-01-2018	151 664	147 298
CEVA Group PLC, rachetables	400 000	11,620	01-10-2016	416 986	419 818
CMA CGM SA, rachetables	230 000	8,500	15-04-2017	221 340	186 457
Columbus International Inc., rachetables	190 000	11,500	20-11-2014	202 616	208 353
Digicel Group Ltd., rachetables	110 000	8,250	01-09-2017	113 404	110 142
Digicel Group Ltd., rachetables	205 000	10,500	15-04-2018	225 497	221 587
FMG Resources (August 2006) Pty Ltd., rachetables	35 000	6,880	01-02-2018	35 008	34 285
FMG Resources (August 2006) Pty Ltd., rachetables	240 000	7,000	01-11-2015	245 439	236 256
Ineos Finance PLC, rachetables	250 000	9,000	15-05-2015	258 809	253 339
Ineos Group Holdings PLC, rachetables	100 000	8,500	15-02-2016	91 706	95 304
ING Groep NV, taux variable, rachetables	290 000	5,780	08-12-2015	261 308	257 489
Intelsat Jackson Holdings Ltd., rachetables	85 000	7,250	01-04-2019	83 041	81 418
Intelsat Jackson Holdings Ltd., rachetables	100 000	7,250	15-10-2020	102 645	96 027

Fonds d'obligations américaines à haut rendement

État du portefeuille de placements

30 JUIN 2011 (NON AUDITÉ)

	Valeur nominale/parts	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Coût moyen	Juste valeur
	\$	%		\$	\$
Intelsat Jackson Holdings Ltd., rachetables	515 000	9,500	15-06-2016	584 962	521 257
Intelsat Luxembourg SA, à rendement réinvesti, rachetables	318 648	11,500	04-02-2017	339 152	330 592
Intelsat Luxembourg SA, Step Coupon, rachetables	615 000	11,250	04-02-2017	655 225	637 310
International Automotive Components Group SL, rachetables	155 000	9,120	01-06-2018	152 915	152 956
Jaguar Land Rover PLC, rachetables	225 000	8,120	15-05-2021	217 924	218 776
Kabel BW Erste Beteiligungs	365 000	7,500	15-03-2019	358 448	355 777
Kansas City Southern de Mexico SA de CV, rachetables	210 000	8,000	01-02-2018	218 376	219 898
Kinove German Bondco GmbH, rachetables	200 000	9,620	15-06-2018	195 890	201 223
MagnaChip Semiconductor SA / MagnaChip Semiconductor Finance Co., rachetables	320 000	10,500	15-04-2018	323 643	338 171
Midwest Vanadium Pty Ltd., rachetables	150 000	11,500	15-02-2018	149 092	144 403
NXP BV / NXP Funding LLC, rachetables	5 000	9,500	15-10-2015	5 003	5 115
NXP BV / NXP Funding LLC, rachetables	135 000	9,750	01-08-2018	139 198	145 923
NXP BV / NXP Funding LLC, rachetables	75 000	10,000	15-07-2013	81 261	81 068
Offshore Group Investments Ltd., rachetables	430 000	11,500	01-08-2015	449 257	451 305
Ono Finance II PLC, rachetables	220 000	10,880	15-07-2019	218 449	226 123
Reynolds Group Issuer Inc. / Reynolds Group Issuer LLC / Reynolds Group Issuer (Luxembourg) SA, rachetables	200 000	8,250	15-02-2021	198 830	180 474
Satmex Escrow SA de CV, rachetables	110 000	9,500	15-05-2017	105 268	108 284
Seagate HDD Cayman, rachetables	230 000	7,750	15-12-2018	232 942	233 072
Sensata Technologies BV, rachetables	130 000	6,500	15-05-2019	125 402	125 149
Seven Seas Cruises S de RL LLC, rachetables	220 000	9,120	15-05-2019	217 286	218 692
Stratus Technologies Inc., rachetables	310 000	12,000	29-03-2015	300 936	293 945
UPC Holding BV, rachetables	200 000	9,880	15-04-2018	218 210	214 252
UPCB Finance III Ltd., rachetables	160 000	6,620	01-07-2020	157 944	152 486
Wind Acquisition Finance SA, rachetables	200 000	11,750	15-07-2017	233 454	218 595
Total des obligations étrangères				9 531 073	9 327 516
PRÊTS PRIVILÉGIÉS – 1,0 %					
Alliance Laundry Systems LLC, prêt à terme	197 088	4,500	30-09-2016	200 567	191 160
Brock Holdings Inc. prêt à terme	75 000	8,250	16-03-2018	71 725	73 951
Claire's Stores Inc., prêt à terme B	89 206	2,750	29-05-2014	74 061	77 699
PQ Corp., prêt à terme de second rang	240 000	6,500	30-07-2015	215 837	226 755
Realogy Corp., prêt à terme de second rang	93 601	4,250	10-10-2016	84 871	80 322
Texas Competitive Electric Holdings Co. LLC, prêt à terme de second rang, tranche B-2	363 712	3,500	10-10-2014	295 028	292 223
Texas Competitive Electric Holdings Co. LLC, à durée prolongée	112 039	4,500	10-10-2017	89 908	84 491
Texas Competitive Electric Holdings Co. LLC, à durée non prolongée	155 000	3,500	10-10-2014	127 965	126 404
Vertafore Inc., prêt à terme de second rang	60 000	8,250	27-10-2017	61 310	58 702
Total des prêts privilégiés				1 221 272	1 211 707
			Nombre d'actions	Coût moyen	Juste valeur
				\$	\$
ACTIONS PRIVILÉGIÉES – 1,7 %					
Ally Financial Inc., 7,00 %, privilégiées, série G, perpétuelles, rachetables			400	340 003	362 805
Ally Financial Inc., 8,50 %, privilégiées, série A, taux variable, rachetables			5 000	122 119	118 321
Bank of America Corp., 8,00 %, privilégiées, série K, taux variable, rachetables			135 000	135 016	136 062
Citigroup Capital XXI, 8,30 %, privilégiées, taux variable, rachetables			115 000	113 980	113 484
HBOS Capital Funding No. 2 L.P., 6,07 %, privilégiées, taux variable, rachetables			285 000	225 375	237 921
GMAC Capital Trust I, 8,13 %, privilégiées, série 2, taux variable, rachetables			6 000	147 154	148 239
Regions Financing Trust II, 6,63 %, privilégiées, rachetables			375 000	332 247	322 102
SunTrust Capital VIII, 6,10 %, privilégiées, taux variable, rachetables			355 000	327 997	335 758
XL Capital Ltd., 6,50 %, privilégiées, série E, taux variable, perpétuelles, rachetables			375 000	321 688	332 055
Total des actions privilégiées				2 065 579	2 106 747
Total des obligations				112 194 543	110 383 186
Total des placements – 93,6 %				114 260 122	112 489 933
Plus-value (moins-value) non réalisée sur contrats de change à terme – 0,0 %					8 918
Autres actifs et passifs, montant net – 6,4 %					7 628 304
Actif net – 100,0 %					120 127 155

(Se reporter aux notes afférentes ci-jointes.)

SUHY

Fonds d'obligations américaines à haut rendement

État du portefeuille de placements

30 JUIN 2011 (NON AUDITÉ)

TABEAU DES CONTRATS DE CHANGE À TERME

Contrepartie	Notation de la contrepartie ¹	Date de règlement	Montant vendu \$	Montant acheté \$	Taux à terme	Taux courant	Plus-value (moins-value) non réalisée \$
Bank of New York Mellon Corp. (The)	A-1+	15-07-2011	CAD 6 879	USD 6 962	0,988	0,965	(159)
Bank of New York Mellon Corp. (The)	A-1+	15-07-2011	USD 464 719	CAD 454 496	1,022	1,036	5 879
Bank of New York Mellon Corp. (The)	A-1+	15-07-2011	USD 75 047	CAD 73 396	1,022	1,036	949
Bank of New York Mellon Corp. (The)	A-1+	15-07-2011	USD 61 311	CAD 59 962	1,022	1,036	776
Bank of New York Mellon Corp. (The)	A-1+	15-07-2011	USD 33 598	CAD 32 859	1,022	1,036	425
Bank of New York Mellon Corp. (The)	A-1+	15-07-2011	USD 27 548	CAD 27 102	1,016	1,036	508
Bank of New York Mellon Corp. (The)	A-1+	15-07-2011	USD 21 156	CAD 20 712	1,021	1,036	289
Bank of New York Mellon Corp. (The)	A-1+	15-07-2011	USD 7 065	CAD 6 964	1,015	1,036	143
Bank of New York Mellon Corp. (The)	A-1+	15-07-2011	USD 6 236	CAD 6 060	1,029	1,036	40
Bank of New York Mellon Corp. (The)	A-1+	15-07-2011	USD 5 368	CAD 5 250	1,022	1,036	68
							8 918

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

Sommaire du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2010 ET 30 JUIN 2011

Le tableau suivant présente l'ensemble des catégories de portefeuille.

Portefeuille par catégorie	Pourcentage de l'actif net (%)	
	2010	2011
Obligations canadiennes	2,3	1,4
Obligations des États-Unis	83,3	81,8
Obligations étrangères	6,8	7,7
Prêts privilégiés	1,3	1,0
Actions privilégiées	1,3	1,7
Autres actifs et passifs, montant net	5,0	6,4
Plus-value (moins-value) non réalisée des contrats à livrer	—	—
	100,0	100,0

Fonds d'obligations américaines à haut rendement

Notes afférentes à l'état du portefeuille de placements

30 JUIN 2011 ET 31 DÉCEMBRE 2010

Risque de change

Le tableau qui suit indique les devises auxquelles le Fonds était exposé au 30 juin 2011 et au 31 décembre 2010 de par ses actifs et passifs monétaires et non monétaires détenus à des fins de transaction.

Catégories non couvertes	Placements exposés au risque de change*		Contrats de change à terme		Exposition nette		% de l'actif net	
	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010
Dollar américain	117 339 207	114 694 835	—	—	117 339 207	114 694 835	98,24 %	97,18 %

*Les montants incluent des éléments monétaires et non monétaires.

Au 30 juin 2011, si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 5 % par rapport aux autres devises (5 % au 31 décembre 2010), toutes les autres variables restant constantes, l'actif net de l'ensemble des catégories (sauf les catégories couvertes) aurait diminué ou augmenté, respectivement, d'environ 5 866 960 \$ (5 734 742 \$ au 31 décembre 2010). Dans les faits, les résultats de négociation réels peuvent différer de l'analyse de sensibilité, et l'écart peut être important.

Catégories couvertes	Placements exposés au risque de change*		Contrats de change à terme		Exposition nette		% de l'actif net	
	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010
Dollar américain	677 970	199 993	(684 601)	(195 558)	(6 631)	4 435	-0,96 %	2,16 %

*Les montants incluent des éléments monétaires et non monétaires.

Au 30 juin 2011, si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 5 % par rapport aux autres devises (5 % au 31 décembre 2010), toutes les autres variables restant constantes, l'actif net de l'ensemble des catégories couvertes aurait diminué ou augmenté, respectivement, d'environ -332 \$ (222 \$ au 31 décembre 2010). 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 au 30 juin 2011 et au 31 décembre 2010. Il présente les actifs et les passifs détenus à des fins de transaction du Fonds, à la juste valeur et selon la date de réévaluation contractuelle du prix ou la date d'échéance, si celle-ci intervient plus tôt.

Obligations	2011	2010
Moins de 1 an	513 916	979 242
De 1 à 3 ans	2 566 681	4 129 751
De 3 à 5 ans	29 788 107	32 455 035
Plus de 5 ans	77 514 482	73 154 745
Total	110 383 186	110 718 773

Au 30 juin 2011, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 1 % (1 % au 31 décembre 2010), toutes les autres variables restant constantes, l'actif net aurait diminué ou augmenté d'environ 5 467 329 \$ (5 312 770 \$ au 31 décembre 2010). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de l'analyse de sensibilité, et l'écart peut être important.

Autre risque de prix

Au 30 juin 2011 et au 31 décembre 2010, le Fonds n'était pas exposé à un risque de prix important puisqu'il avait investi tous ses placements dans des titres de créance.

Risque de crédit

Au 30 juin 2011 et au 31 décembre 2010, le Fonds avait investi dans des titres de créance et des dérivés ayant reçu les notations suivantes :

Titres de créance par cotes de crédit	2011	2010
AAA	0,00 %	0,00 %
AA	0,00 %	0,00 %
A	0,00 %	0,00 %
BBB	1,16 %	1,16 %
Inférieure à BBB	90,60 %	92,50 %
Non noté	0,00 %	0,00 %
Total	91,76 %	93,65 %

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

Fonds d'obligations américaines à haut rendement

Notes afférentes à l'état du portefeuille de placements

30 JUIN 2011 ET 31 DÉCEMBRE 2010

Évaluations de la juste valeur

Le tableau suivant présente les données utilisées au 31 décembre 2010 pour évaluer à la juste valeur les placements et les instruments dérivés du Fonds :

2011	Prix cotés sur des marchés actifs pour des actifs ou passifs identiques (niveau 1)	Autres données importantes observables directement (niveau 2)	Données importantes non observables directement (niveau 3)	Total
Actions ordinaires	— \$	— \$	— \$	— \$
Actions privilégiées	266 560	362 805	—	629 365
Billets à court terme	—	—	—	—
Obligations	—	111 449 435	411 133	111 860 568
Placements dans des fonds	—	—	—	—
Total des placements	266 560 \$	111 812 240 \$	411 133 \$	112 489 933 \$
Actifs dérivés	—	8 918	—	8 918
Passifs dérivés	—	—	—	—
2010				
Actions ordinaires	— \$	— \$	— \$	— \$
Actions privilégiées	1 585 989	—	—	1 585 989
Billets à court terme	—	—	—	—
Obligations	—	110 317 338	401 435	110 718 773
Placements dans des fonds	—	—	—	—
Total des placements	1 585 989 \$	110 317 338 \$	401 435 \$	112 304 762 \$
Actifs dérivés	—	3 151	—	3 151
Passifs dérivés	—	—	—	—

Au cours des périodes closes le 30 juin 2011 et le 31 décembre 2010, aucun transfert de placement n'a eu lieu entre le niveau 1 et le niveau 2.

Le tableau suivant présente, pour les périodes closes le 30 juin 2011 et le 31 décembre 2010, un rapprochement des placements évalués à la juste valeur au moyen de données non observables (niveau 3) :

	2011	2010
Solde au début	401 435 \$	—
Achats	—	—
Ventes	(2)	—
Montant net des transferts du (vers) le niveau 3	—	397 438
Gains réalisés (pertes)	2	—
Variation de la plus-value (moins-value) non réalisée	9 698	3 997
Solde à la fin	411 133 \$	401 435
Total de la variation de la plus-value non réalisée au cours de la période, pour les actifs détenus	9 698 \$	3 997

Fonds d'obligations américaines à haut rendement

États de l'actif net

30 JUIN 2011 (NON AUDITÉ) ET
31 DÉCEMBRE 2010

(en milliers de dollars, sauf les données par part)

	2011	2010
ACTIF		
Placements à la juste valeur	112 490 \$	112 305 \$
Encaisse, y compris les avoirs en devises, à la juste valeur	5 087	3 573
Dividendes à recevoir	3	7
Intérêts courus à recevoir	2 240	2 208
Montant à recevoir pour la vente de titres en portefeuille	289	201
Montant à recevoir pour la souscription de parts	1 345	88
Plus-value non réalisée sur les contrats de change à terme	9	3
	<u>121 463</u>	<u>118 385</u>
PASSIF		
Charges à payer	58	52
Montant à payer pour l'achat de titres en portefeuille	1 140	—
Montant à payer pour le rachat de parts	138	110
	<u>1 336</u>	<u>162</u>
ACTIF NET REPRÉSENTANT LES CAPITAUX PROPRES	<u>120 127 \$</u>	<u>118 223 \$</u>
ACTIF NET PAR CATÉGORIE		
(Catégorie D)	571 \$	100 \$
(Catégorie D (H))	61 \$	15 \$
(Catégorie E)	5 \$	5 \$
(Catégorie E (H))	5 \$	5 \$
(Catégorie F)	238 \$	235 \$
(Catégorie F (H))	32 \$	18 \$
(Catégorie O)	105 054 \$	107 381 \$
(Catégorie O (H))	512 \$	150 \$
(Catégorie P)	13 569 \$	10 295 \$
(Catégorie P (H))	80 \$	19 \$
ACTIF NET PAR PART (note 7)		
(Catégorie D)	9,99 \$	10,19 \$
(Catégorie D (H))	10,73 \$	10,53 \$
(Catégorie E)	9,97 \$	10,16 \$
(Catégorie E (H))	10,83 \$	10,55 \$
(Catégorie F)	10,06 \$	10,26 \$
(Catégorie F (H))	10,82 \$	10,69 \$
(Catégorie O)	10,02 \$	10,22 \$
(Catégorie O (H))	10,73 \$	10,40 \$
(Catégorie P)	10,01 \$	10,20 \$
(Catégorie P (H))	10,68 \$	10,42 \$
PLACEMENTS AU COÛT MOYEN	<u>114 260 \$</u>	<u>111 671 \$</u>

États des résultats

SEMESTRES CLOS LES 30 JUIN (NON AUDITÉ)

(en milliers de dollars, sauf les données par part)

	2011	2010
REVENU DE PLACEMENT		
Dividendes	24 \$	— \$
Intérêts	4 972	5 135
	<u>4 996</u>	<u>5 135</u>
Retenues d'impôt étranger à la source	(4)	—
	<u>4 992</u>	<u>5 135</u>
CHARGES		
Droits de garde et frais d'administration	76	68
Frais juridiques	27	20
Honoraires des auditeurs	4	2
Frais de gestion	121	75
Honoraires du fiduciaire	1	1
Frais du comité d'examen indépendant	2	1
Coût de la communication de l'information aux porteurs de parts	7	4
	<u>238</u>	<u>171</u>
Charges visées par une renonciation	(22)	—
	<u>216</u>	<u>171</u>
	<u>4 776</u>	<u>4 964</u>
REVENU DE PLACEMENT NET (PERTE) GAIN RÉALISÉ ET NON RÉALISÉ (PERTE) SUR LES PLACEMENTS		
Gain net réalisé (perte) à la vente de placements	143	770
Gain net réalisé (perte) sur les contrats à terme et les contrats à livrer	7	—
Gain de change net réalisé (perte)	(35)	111
Coûts de transaction à l'achat et à la vente de placements	(7)	—
Plus-value (moins-value) non réalisée sur les placements	(2 404)	632
Plus-value (moins-value) non réalisée des contrats à terme et à livrer	6	(1)
	<u>(2 290)</u>	<u>1 512</u>
GAIN NET (PERTE) SUR LES PLACEMENTS AUGMENTATION (DIMINUTION) NETTE DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	<u>2 486 \$</u>	<u>6 476 \$</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS		
(Catégorie D)	(5) \$	— \$
(Catégorie D (H))	1 \$	— \$
(Catégorie E)	— \$	— \$
(Catégorie E (H))	— \$	— \$
(Catégorie F)	3 \$	11 \$
(Catégorie F (H))	1 \$	— \$
(Catégorie O)	2 377 \$	6 104 \$
(Catégorie O (H))	10 \$	— \$
(Catégorie P)	97 \$	361 \$
(Catégorie P (H))	2 \$	— \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS PAR PART*		
(Catégorie D)	(0,17) \$	— \$
(Catégorie D (H))	0,22 \$	— \$
(Catégorie E)	0,11 \$	— \$
(Catégorie E (H))	0,54 \$	— \$
(Catégorie F)	0,15 \$	0,49 \$
(Catégorie F (H))	0,53 \$	0,36 \$
(Catégorie O)	0,22 \$	0,50 \$
(Catégorie O (H))	0,34 \$	0,37 \$
(Catégorie P)	0,09 \$	0,47 \$
(Catégorie P (H))	0,26 \$	0,32 \$

*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

SEMESTRES CLOS LES 30 JUIN (NON AUDITÉ)

(en milliers de dollars, sauf les données par part)

	Total du Fonds		Catégorie D	
	2011	2010	2011	2010
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	118 223 \$	117 552 \$	100 \$	— \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	2 486	6 476	(5)	—
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS				
Du revenu de placement net	(4 842)	(4 919)	(9)	—
	(4 842)	(4 919)	(9)	—
OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES				
Produit de l'émission de parts	16 048	6 473	503	—
Paiements au rachat de parts	(16 627)	(13 608)	(27)	—
Réinvestissement des distributions	4 839	4 918	9	—
	4 260	(2 217)	485	—
VARIATION DE L'ACTIF NET	1 904	(660)	471	—
ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE	120 127 \$	116 892 \$	571 \$	— \$

	Catégorie D (H)		Catégorie E	
	2011	2010	2011	2010
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	15 \$	— \$	5 \$	— \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	1	—	—	—
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS				
Du revenu de placement net	(1)	—	—	—
	(1)	—	—	—
VARIATION RÉSULTANT DES OPÉRATIONS DES PORTEURS DE PARTS				
Produit de l'émission de parts	46	—	—	—
Paiements au rachat de parts	(1)	—	—	—
Réinvestissement des distributions	1	—	—	—
	46	—	—	—
VARIATION DE L'ACTIF NET	46	—	—	—
ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE	61 \$	— \$	5 \$	— \$

	Catégorie E (H)		Catégorie F	
	2011	2010	2011	2010
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	5 \$	— \$	235 \$	218 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	—	—	3	11
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS				
Du revenu de placement net	—	—	(9)	(9)
	—	—	(9)	(9)
VARIATION RÉSULTANT DES OPÉRATIONS DES PORTEURS DE PARTS				
Produit de l'émission de parts	—	—	14	50
Paiements au rachat de parts	—	—	(14)	(34)
Réinvestissement des distributions	—	—	9	9
	—	—	9	25
VARIATION DE L'ACTIF NET	—	—	3	27
ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE	5 \$	— \$	238 \$	245 \$

Fonds d'obligations américaines à haut rendement

États de l'évolution de l'actif net

SEMESTRES CLOS LES 30 JUIN (NON AUDITÉ)

(en milliers de dollars, sauf les données par part)

	Catégorie F (H)		Catégorie O	
	2011	2010	2011	2010
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	18 \$	— \$	107 381 \$	109 487 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	1	—	2 377	6 104
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS				
Du revenu de placement net	(1)	—	(4 431)	(4 647)
	(1)	—	(4 431)	(4 647)
VARIATION RÉSULTANT DES OPÉRATIONS DES PORTEURS DE PARTS				
Produit de l'émission de parts	14	5	10 319	5 135
Paiements au rachat de parts	(1)	—	(15 020)	(11 979)
Réinvestissement des distributions	1	—	4 428	4 646
	14	5	(273)	(2 198)
VARIATION DE L'ACTIF NET	14	5	(2 327)	(741)
ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE	32 \$	5 \$	105 054 \$	108 746 \$

	Catégorie O (H)		Catégorie P	
	2011	2010	2011	2010
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	150 \$	— \$	10 295 \$	7 847 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	10	—	97	361
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS				
Du revenu de placement net	(6)	—	(384)	(263)
	(6)	—	(384)	(263)
VARIATION RÉSULTANT DES OPÉRATIONS DES PORTEURS DE PARTS				
Produit de l'émission de parts	367	35	4 720	1 231
Paiements au rachat de parts	(15)	—	(1 543)	(1 595)
Réinvestissement des distributions	6	—	384	263
	358	35	3 561	(101)
VARIATION DE L'ACTIF NET	362	35	3 274	(3)
ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE	512 \$	35 \$	13 569 \$	7 844 \$

	Catégorie P (H)	
	2011	2010
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	19 \$	— \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	2	—
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS		
Du revenu de placement net	(1)	—
	(1)	—
VARIATION RÉSULTANT DES OPÉRATIONS DES PORTEURS DE PARTS		
Produit de l'émission de parts	65	17
Paiements au rachat de parts	(6)	—
Réinvestissement des distributions	1	—
	60	17
VARIATION DE L'ACTIF NET	61	17
ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE	80 \$	17 \$

(Se reporter aux notes afférentes ci-jointes.)

SUHY

Fonds de marché monétaire

État du portefeuille de placements

30 JUIN 2011 (NON AUDITÉ)

	Valeur nominale \$	Taux d'intérêt %	Date d'échéance	Coût moyen \$	Juste valeur \$
BILLETS À COURT TERME – 75,1 %					
Banque Scotia, acceptation bancaire	3 000 000	0,079	15-07-2011	2 997 540	2 998 770
Banque Scotia, billet de dépôt au porteur	3 600 000	0,583	09-08-2011	3 576 708	3 594 953
Banque Canadienne Impériale de Commerce, acceptation bancaire	3 000 000	0,423	05-07-2011	2 987 130	2 999 604
Banque Canadienne Impériale de Commerce, dépôt à terme	5 680 000	0,000	04-07-2011	5 680 000	5 680 000
Darwin Receivables Trust, billet à escompte de premier rang	5 000 000	0,085	15-07-2011	4 995 550	4 997 923
Darwin Receivables Trust, billet à escompte de premier rang	5 000 000	0,100	05-07-2011	4 994 950	4 999 406
Enbridge Inc., billet à escompte	3 000 000	0,078	28-07-2011	2 997 480	2 997 570
Enbridge Inc., billet à escompte	2 000 000	0,082	19-07-2011	1 998 280	1 998 932
Enbridge Inc., billet à escompte	4 000 000	0,091	18-07-2011	3 996 160	3 997 960
Enbridge Inc., billet à escompte	5 000 000	0,093	20-07-2011	4 995 100	4 997 179
Bon du Trésor du gouvernement du Canada	6 000 000	0,112	04-08-2011	5 992 620	5 994 982
Bon du Trésor du gouvernement du Canada	2 205 000	0,305	27-10-2011	2 196 070	2 197 832
Bon du Trésor du gouvernement du Canada	6 820 000	0,359	22-12-2011	6 783 821	6 786 644
Bon du Trésor du gouvernement du Canada	3 300 000	0,372	08-12-2011	3 282 312	3 284 450
Bon du Trésor du gouvernement du Canada	1 000 000	0,412	10-11-2011	994 375	995 920
Bon du Trésor du gouvernement du Canada	655 000	0,419	18-08-2011	651 887	654 079
Bon du Trésor du gouvernement du Canada	5 730 000	0,584	15-03-2012	5 672 834	5 680 232
Bon du Trésor du gouvernement du Canada	2 450 000	0,591	07-06-2012	2 421 899	2 422 541
Bon du Trésor du gouvernement du Canada	7 505 000	0,698	10-05-2012	7 407 451	7 419 122
Bon du Trésor du gouvernement du Canada	6 375 000	0,718	19-01-2012	6 303 760	6 328 568
Bon du Trésor du gouvernement du Canada	6 415 000	0,762	24-11-2011	6 346 423	6 381 258
Bon du Trésor du gouvernement du Canada	560 000	0,766	01-09-2011	554 967	558 900
Bon du Trésor du gouvernement du Canada	3 460 000	0,783	12-04-2012	3 411 610	3 421 249
Honda Canada Finance Inc., billet à escompte	2 000 000	0,087	21-07-2011	1 998 160	1 998 813
McCain Finance (Canada) Ltd., billet à escompte	2 500 000	0,021	05-07-2011	2 499 475	2 499 700
Plaza Trust, billet à escompte	9 000 000	0,083	20-07-2011	8 992 080	8 994 984
Prime Trust Senior, billet à escompte	5 000 000	0,085	15-07-2011	4 995 550	4 997 923
Prime Trust Senior, billet à escompte	7 000 000	0,100	05-07-2011	6 992 930	6 999 168
				116 717 120	116 878 663
OBLIGATIONS – 24,6 %					
Banque internationale pour la reconstruction et le développement, série GDIF, taux variable	5 000 000	1,602	31-10-2012	5 000 000	5 009 359
Province du Manitoba, taux variable	11 380 000	1,695	04-09-2012	11 380 000	11 395 326
Province d'Ontario, taux variable	11 395 000	2,282	02-04-2013	11 390 556	11 456 022
Banque Royale du Canada, taux variable	4 000 000	1,269	22-05-2012	4 000 000	4 001 252
Banque Royale du Canada, taux variable	6 500 000	1,949	11-05-2012	6 500 000	6 517 698
				38 270 556	38 379 656
Total des placements – 99,7 %				154 987 676	155 258 319
Autres actifs et passifs, montant net – 0,3 %					473 962
Actif net – 100,0 %					155 732 281

Sommaire du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2010 ET 30 JUIN 2011

Le tableau suivant présente l'ensemble des catégories de portefeuille.

Portefeuille par catégorie	Pourcentage de l'actif net (%)	
	2010	2011
Billets à court terme	70,9	75,1
Obligations	29,4	24,6
Autres actifs et passifs, montant net	(0,3)	0,3
	100,0	100,0

Fonds de marché monétaire

Notes afférentes à l'état du portefeuille de placements

30 JUIN 2011 ET 31 DÉCEMBRE 2010

Risque de change

Au 30 juin 2011 et au 31 décembre 2010, le Fonds investit principalement dans des titres canadiens. À la fin de l'exercice, le Fonds était donc peu exposé aux devises de par ses actifs et passifs monétaire et non monétaires détenus à des fins de transaction.

Risque de taux d'intérêt

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

Obligations	2011	2010
Moins de 1 an	10 518 949	11 712 510
De 1 à 3 ans	27 860 706	34 378 061
De 3 à 5 ans	—	—
Plus de 5 ans	—	—
Total	38 379 656	46 090 571

Au 30 juin 2011, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 1% (1 % au 31 décembre 2010), toutes les autres variables restant constantes, l'actif net aurait diminué ou augmenté d'environ 96 975 \$ (142 482 \$ au 31 décembre 2010). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de l'analyse de sensibilité, et l'écart peut être important.

Autre risque de prix

Au 30 juin 2011 et au 31 décembre 2010, le Fonds n'était pas exposé à un important risque de prix, puisqu'il avait investi principalement dans des obligations et des billets à court terme.

Risque de crédit

Au 30 juin 2011 et au 31 décembre 2010, le Fonds avait investi dans des titres de créance à court terme ayant reçu les notations suivantes :

Titres de créance à court terme selon la notation	2011	2010
R-1(H)	63,18 %	56,74 %
R-1(M)	1,28 %	0,00 %
R-1(L)	10,59 %	11,01 %
U	0,00 %	3,19 %
Total	75,05 %	70,94 %

Au 30 juin 2011 et au 31 décembre 2010, le Fonds avait investi dans des titres d'emprunt ayant reçu les notations suivantes :

Titres de créance par cotes de crédit	2011	2010
AAA	3,22 %	3,19 %
AA	14,11 %	11,46 %
A	7,32 %	14,74 %
BBB	0,00 %	0,00 %
Inférieure à BBB	0,00 %	0,00 %
Non noté	0,00 %	0,00 %
Total	24,64 %	29,39 %

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

Fonds de marché monétaire

Notes afférentes à l'état du portefeuille de placements

30 JUIN 2011 ET 31 DÉCEMBRE 2010

Évaluations de la juste valeur

Le tableau suivant présente les données utilisées au 30 juin 2011 et au 31 décembre 2010 pour évaluer à la juste valeur les placements et les instruments dérivés du Fonds :

2011	Prix cotés sur des marchés actifs pour des actifs ou passifs identiques (niveau 1)	Autres données importantes observables directement (niveau 2)	Données importantes non observables directement (niveau 3)	Total
Actions ordinaires	— \$	— \$	— \$	— \$
Actions privilégiées	—	—	—	—
Billets à court terme	116 878 663	—	—	116 878 663
Obligations	—	38 379 656	—	38 379 656
Placements dans des fonds	—	—	—	—
Total des placements	116 878 663 \$	38 379 656 \$	— \$	155 258 319
Actifs dérivés	—	—	—	—
Passifs dérivés	—	—	—	—
2010				
Actions ordinaires	— \$	— \$	— \$	—
Actions privilégiées	—	—	—	—
Billets à court terme	111 241 680	—	—	111 241 680
Obligations	—	46 090 571	—	46 090 571
Placements dans des fonds	—	—	—	—
Total des placements	111 241 680 \$	46 090 571 \$	— \$	157 332 251 \$
Actifs dérivés	—	—	—	—
Passifs dérivés	—	—	—	—

Au cours des périodes closes le 30 juin 2011 et le 31 décembre 2010, aucun transfert de placement n'a eu lieu entre le niveau 1 et le niveau 2.

Au cours des périodes closes le 30 juin 2011 et le 31 décembre 2010, le Fonds ne détenait aucun placement classé au niveau 3.

Fonds de marché monétaire

États de l'actif net

30 JUIN 2011 (NON AUDITÉ) ET 31 DÉCEMBRE 2010

(en milliers de dollars, sauf les données par part)

	2011	2010
ACTIF		
Placements à la juste valeur	155 258 \$	157 332 \$
Encaisse, y compris les avoirs en devises, à la juste valeur	2	16
Intérêts courus à recevoir	77	—
Montant à recevoir pour la souscription de parts	1 479	406
	<u>156 816</u>	<u>157 754</u>
PASSIF		
Charges à payer	34	123
Montant à payer pour le rachat de parts	1 050	830
	<u>1 084</u>	<u>953</u>
ACTIF NET REPRÉSENTANT LES CAPITAUX PROPRES	<u>155 732 \$</u>	<u>156 801 \$</u>
ACTIF NET PAR CATÉGORIE		
(Catégorie F)	894 \$	559 \$
(Catégorie I)	781 \$	770 \$
(Catégorie O)	146 334 \$	152 374 \$
(Catégorie P)	7 723 \$	3 098 \$
ACTIF NET PAR PART (note 7)		
(Catégorie F)	10,00 \$	10,00 \$
(Catégorie I)	10,00 \$	10,00 \$
(Catégorie O)	10,00 \$	10,00 \$
(Catégorie P)	10,00 \$	10,00 \$
PLACEMENTS AU COÛT MOYEN	<u>154 988 \$</u>	<u>157 088 \$</u>

États des résultats

SEMESTRES CLOS LES 30 JUIN (NON AUDITÉ)

(en milliers de dollars, sauf les données par part)

	2011	2010
REVENU DE PLACEMENT		
Intérêts	1 318 \$	586 \$
CHARGES		
Droits de garde et frais d'administration	82	76
Frais juridiques	30	20
Honoraires des auditeurs	4	3
Frais de gestion	15	9
Honoraires du fiduciaire	1	1
Frais du comité d'examen indépendant	2	1
Coût de la communication de l'information aux porteurs de parts	8	4
	<u>142</u>	<u>114</u>
Charges visées par une renonciation	(24)	—
	<u>118</u>	<u>114</u>
REVENU DE PLACEMENT NET (PERTE)	<u>1 200</u>	<u>472</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) NETTE DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	<u>1 200 \$</u>	<u>472 \$</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS		
(Catégorie F)	4 \$	— \$
(Catégorie I)	4 \$	1 \$
(Catégorie O)	1 174 \$	470 \$
(Catégorie P)	18 \$	1 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS PAR PART*		
(Catégorie F)	0,05 \$	0,01 \$
(Catégorie I)	0,05 \$	0,02 \$
(Catégorie O)	0,07 \$	0,03 \$
(Catégorie P)	0,05 \$	0,01 \$

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

Fonds de marché monétaire

États de l'évolution de l'actif net

SEMESTRES CLOS LES 30 JUIN (NON AUDITÉ)

(en milliers de dollars, sauf les données par part)

	Total du Fonds		Catégorie F	
	2011	2010	2011	2010
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	156 801 \$	171 226 \$	559 \$	1 193 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	1 200	472	4	—
DISTRIBUIONS AUX PORTEURS DE PARTS				
Du revenu de placement net	(1 200)	(472)	(5)	—
	(1 200)	(472)	(5)	—
OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES				
Produit de l'émission de parts	207 084	102 420	578	752
Paiements au rachat de parts	(209 353)	(106 159)	(247)	(1 403)
Réinvestissement des distributions	1 200	472	5	—
	(1 069)	(3 267)	336	(651)
VARIATION DE L'ACTIF NET	(1 069)	(3 267)	335	(651)
ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE	155 732 \$	167 959 \$	894 \$	542 \$
	Catégorie I		Catégorie O	
	2011	2010	2011	2010
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	770 \$	756 \$	152 374 \$	167 422 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	4	1	1 174	470
DISTRIBUIONS AUX PORTEURS DE PARTS				
Du revenu de placement net	(4)	(1)	(1 174)	(470)
	(4)	(1)	(1 174)	(470)
OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES				
Produit de l'émission de parts	154	67	108 418	88 192
Paiements au rachat de parts	(147)	(67)	(115 632)	(91 626)
Réinvestissement des distributions	4	1	1 174	470
	11	1	(6 040)	(2 964)
VARIATION DE L'ACTIF NET	11	1	(6 040)	(2 964)
ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE	781 \$	757 \$	146 334 \$	164 458 \$
	Catégorie P			
	2011	2010		
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	3 098 \$	1 855 \$		
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	18	1		
DISTRIBUIONS AUX PORTEURS DE PARTS				
Du revenu de placement net	(17)	(1)		
	(17)	(1)		
OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES				
Produit de l'émission de parts	97 934	13 409		
Paiements au rachat de parts	(93 327)	(13 063)		
Réinvestissement des distributions	17	1		
	4 624	347		
VARIATION DE L'ACTIF NET	4 625	347		
ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE	7 723 \$	2 202 \$		

Fonds synthétique de forte capitalisation américaine

État du portefeuille de placements

30 JUIN 2011 (NON AUDITÉ)

	Valeur nominale \$	Taux d'intérêt %	Date d'échéance	Coût moyenne \$	Juste valeur \$
BILLETS À COURT TERME - 98,9 %					
Banque Scotia, acceptation bancaire	900 000	1,242	08-09-2011	897 588	897 856
Banque Scotia, billet de dépôt au porteur	2 500 000	1,245	12-09-2011	2 492 550	2 493 690
Banque Scotia, billet de dépôt au porteur	1 000 000	1,247	16-09-2011	997 050	997 334
Banque Scotia, billet de dépôt au porteur	1 000 000	1,251	22-09-2011	997 080	997 121
Banque Scotia, billet de dépôt au porteur	1 200 000	1,252	23-09-2011	1 196 544	1 196 502
Banque Canadienne Impériale de Commerce, acceptation bancaire	1 750 000	1,242	07-09-2011	1 745 048	1 745 892
Banque Canadienne Impériale de Commerce, acceptation bancaire	500 000	1,245	13-09-2011	498 600	498 720
Banque Canadienne Impériale de Commerce, acceptation bancaire	4 500 000	1,249	19-09-2011	4 487 670	4 487 525
Canadian Master Trust, série A, billet à escompte	100 000	1,384	19-09-2011	99 721	99 693
Commission canadienne du blé, billet à escompte	1 500 000	0,962	12-09-2011	1 496 700	1 497 074
Diversified Trust, billet à escompte	900 000	1,282	08-09-2011	897 408	897 787
Diversified Trust, billet à escompte	300 000	1,286	15-09-2011	299 145	299 186
Diversified Trust, billet à escompte	1 000 000	1,291	22-09-2011	997 080	997 029
Diversified Trust, billet à escompte	500 000	1,293	26-09-2011	498 560	498 441
Firstbank, acceptation bancaire	2 000 000	1,249	19-09-2011	1 994 380	1 994 456
Firstbank, acceptation bancaire	3 900 000	1,255	29-09-2011	3 888 924	3 887 794
Société de financement GE Capital Canada, billet à escompte	500 000	1,245	12-09-2011	498 720	498 738
Société de financement GE Capital Canada, billet à escompte	2 200 000	1,249	19-09-2011	2 193 728	2 193 901
Bon du Trésor du gouvernement du Canada	40 540 000	0,933	15-09-2011	40 446 364	40 460 194
Banque HSBC Canada, acceptation bancaire	1 500 000	1,281	06-09-2011	1 495 815	1 496 420
Banque HSBC Canada, billet de dépôt au porteur	900 000	1,281	06-09-2011	897 399	897 852
Banque Nationale du Canada, acceptation bancaire	2 400 000	1,254	26-09-2011	2 393 256	2 392 747
OMERS Finance Trust, billet à escompte	400 000	1,102	02-09-2011	398 856	399 227
OMERS Finance Trust, billet à escompte	700 000	1,114	08-09-2011	697 977	698 505
OMERS Finance Trust, billet à escompte	1 100 000	1,121	12-09-2011	1 096 887	1 097 499
Plaza Trust, billet à escompte	500 000	1,405	30-09-2011	498 520	498 229
Province de la Colombie-Britannique, billet à ordre	5 000 000	0,962	12-09-2011	4 988 550	4 990 247
Bon du Trésor de la province de Québec	5 000 000	0,959	02-09-2011	4 989 950	4 991 592
Ridge Trust, série A, billet à escompte	200 000	1,360	07-09-2011	199 526	199 486
Banque Royale du Canada, acceptation bancaire	1 000 000	1,250	20-09-2011	997 220	997 192
Sound Trust, série 98-1, billet à escompte	2 700 000	1,391	23-09-2011	2 692 116	2 691 251
Storm King Funding Trust, billet à escompte	400 000	1,390	22-09-2011	398 844	398 721
Storm King Funding Trust, billet à escompte	1 600 000	1,399	27-09-2011	1 595 520	1 594 541
Storm King Funding Trust, billet à escompte	400 000	1,405	30-09-2011	398 828	398 583
Summit Trust, série A, billet à escompte	800 000	1,285	13-09-2011	797 720	797 887
Summit Trust, série A, billet à escompte	1 200 000	1,282	07-09-2011	1 196 616	1 197 093
Summit Trust, série A, billet à escompte	400 000	1,295	29-09-2011	398 832	398 708
Total des billets à court terme				92 755 292	92 774 715
Total des placements – 98,9 %				92 755 292	92 774 715
Plus-value (moins-value) non réalisée sur contrats à terme – 3,8 %					3 541 524
Autres actifs et passifs, montant net – (2,7 %)					(2 505 206)
Actif net – 100,0 %					93 811 033

Fonds synthétique de forte capitalisation américaine

État du portefeuille de placements

30 JUIN 2011 (NON AUDITÉ)

TABLEAU DES POSITIONS EN COMPTE SUR CONTRATS À TERME*

	Nombre de contrats	Coût moyen par contract \$	Valeur contractuelle \$	Valeur courante \$	Plus-value (moins-value) non réalisé \$
Plus-value non réalisée					
Indice S&P 500 E-Mini des États-Unis échéant en septembre 2011	91	USD 1 265,29	5 556 148	5 773 337	217 189
Indice S&P 500 des États-Unis échéant en septembre 2011	272	USD 1 264,09	82 958 500	86 282 835	3 324 335
Plus-value (moins-value) non réalisée des positions en compte sur contrats à terme					3 541 524

*Des bons du Trésor du Canada d'un montant de 6 040 000 \$ sont détenus comme sûreté par les contreparties aux contrats à terme.

Sommaire du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2010 ET 30 JUIN 2011

Le tableau suivant présente l'ensemble des catégories de portefeuille.

Portefeuille par catégorie	Pourcentage de l'actif net (%)	
	2010	2011
Billets à court terme	100,0	98,9
Plus-value (moins-value) non réalisée sur contrats à terme	1,3	3,8
Autres actifs et passifs, montant net	(1,3)	(2,7)
	100,0	100,0

(Se reporter aux notes afférentes ci-jointes.)

SLCS

Fonds synthétique de forte capitalisation américaine

Notes afférentes à l'état du portefeuille de placements

30 JUIN 2011 ET 31 DÉCEMBRE 2010

Risque de change

Le tableau qui suit indique les devises auxquelles le Fonds était exposé au 30 juin 2011 et au 31 décembre 2010 de par ses actifs et passifs monétaires et non monétaires détenus à des fins de transaction.

	Placements exposés au risque de change*		Contrats de change à terme		Exposition nette		% de l'actif net	
	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010
Dollar américain	1 417 606	7 896 154	—	—	1 417 606	7 896 154	1,51 %	6,05 %

*Les montants incluent des éléments monétaires et non monétaires.

Au 30 juin 2011, si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 5 % par rapport aux autres devises (5 % au 31 décembre 2010), toutes les autres variables restant constantes, l'actif net aurait diminué ou augmenté, respectivement, d'environ 70 880 \$ (394 808 \$ au 31 décembre 2010). 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 au 30 juin 2011 et au 31 décembre 2010. Il présente les actifs du Fonds à la juste valeur et selon la date d'échéance. Le Fonds est exposé au risque de taux d'intérêt en raison de ses avoirs dans des titres de créance à court terme.

Titres de créance à court terme	2011	2010
Moins de 1 an	92 774 715	130 487 999
De 1 à 3 ans	—	—
De 3 à 5 ans	—	—
Plus de 5 ans	—	—
Total	92 774 715	130 487 999

L'incidence des fluctuations des taux d'intérêt sur le Fonds n'a pas été considérée comme importante, étant donné que les titres de créance à court terme échoient dans moins d'un an.

Autre risque de prix

Au 30 juin 2011, une variation à la hausse ou à la baisse de 10 % du cours des actions dans des bourses américaines (10 % au 31 décembre 2010) aurait entraîné une augmentation ou une diminution de 9 205 617 \$ de l'actif net du Fonds (12 630 966 \$ au 31 décembre 2010). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de l'analyse de sensibilité, et l'écart peut être important.

Risque de crédit

Au 30 juin 2011 et au 31 décembre 2010, le Fonds avait investi dans des titres de créance ayant reçu les notations suivantes :

Titres de créance à court terme selon la notation	2011	2010
R-1(H)	81,88 %	89,47 %
R-1(M)	10,74 %	7,91 %
R-1(L)	0,00 %	0,00 %
Non noté	6,27 %	2,60 %
Total	98,89 %	99,98 %

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

Fonds synthétique de forte capitalisation américaine

Notes afférentes à l'état du portefeuille de placements

30 JUIN 2011 ET 31 DÉCEMBRE 2010

Évaluations de la juste valeur

Le tableau suivant présente les données utilisées au 30 juin 2011 et au 31 décembre 2010 pour évaluer à la juste valeur les placements et les instruments dérivés du Fonds :

2011	Prix cotés sur des marchés actifs pour des actifs ou passifs identiques (niveau 1)	Autres données importantes observables directement (niveau 2)	Données importantes non observables directement (niveau 3)	Total
Actions ordinaires	— \$	— \$	— \$	— \$
Actions privilégiées	—	—	—	—
Billets à court terme	92 774 715	—	—	92 774 715
Obligations	—	—	—	—
Placements dans des fonds	—	—	—	—
Total des placements	92 774 715 \$	— \$	— \$	92 774 715 \$
Actifs dérivés	3 541 524	—	—	3 541 524
Passifs dérivés	—	—	—	—
2010				
Actions ordinaires	— \$	— \$	— \$	— \$
Actions privilégiées	—	—	—	—
Billets à court terme	130 487 999	—	—	130 487 999
Obligations	—	—	—	—
Placements dans des fonds	—	—	—	—
Total des placements	130 487 999 \$	— \$	— \$	130 487 999 \$
Actifs dérivés	1 717 430	—	—	1 717 430
Passifs dérivés	—	—	—	—

Au cours des périodes closes le 30 juin 2011 et le 31 décembre 2010, aucun transfert de placement n'a eu lieu entre le niveau 1 et le niveau 2.

Au cours des périodes closes le 30 juin 2011 et le 31 décembre 2010, le Fonds ne détenait aucun placement classé au niveau 3.

Fonds synthétique de forte capitalisation américaine

États de l'actif net

30 JUIN 2011 (NON AUDITÉ) ET 31 DÉCEMBRE 2010

(en milliers de dollars, sauf les données par part)

	2011	2010
ACTIF		
Placements à la juste valeur	92 775 \$	130 488 \$
Encaisse, y compris les avoirs en devises, à la juste valeur	91	187
Plus-value non réalisée sur les contrats à terme	3 542	1 717
	<u>96 408</u>	<u>132 392</u>
PASSIF		
Charges à payer	37	45
Marge à payer sur contrats à terme	2 519	1 735
Montant à payer pour le rachat de parts	41	100
	<u>2 597</u>	<u>1 880</u>
ACTIF NET REPRÉSENTANT LES CAPITAUX PROPRES	93 811 \$	130 512 \$
ACTIF NET PAR CATÉGORIE		
(Catégorie D)	5 \$	5 \$
(Catégorie E)	5 \$	5 \$
(Catégorie F)	79 \$	70 \$
(Catégorie O)	93 722 \$	130 432 \$
(Catégorie P)	— \$	— \$
ACTIF NET PAR PART (note 7)		
(Catégorie D)	8,91 \$	8,53 \$
(Catégorie E)	8,94 \$	8,54 \$
(Catégorie F)	8,97 \$	8,49 \$
(Catégorie O)	9,07 \$	8,57 \$
(Catégorie P)	— \$	— \$
PLACEMENTS AU COÛT MOYEN	92 755 \$	130 428 \$

États des résultats

SEMESTRES CLOS LES 30 JUIN (NON AUDITÉ)

(en milliers de dollars, sauf les données par part)

	2011	2010
REVENU DE PLACEMENT		
Intérêts	632 \$	141 \$
CHARGES		
Droits de garde et frais d'administration	62	48
Frais juridiques	27	19
Honoraires des auditeurs	4	2
Frais de gestion	—	1
Honoraires du fiduciaire	1	1
Frais du comité d'examen indépendant	2	1
Coût de la communication de l'information aux porteurs de parts	8	4
	<u>104</u>	<u>76</u>
Charges visées par une renonciation	(9)	—
	<u>95</u>	<u>76</u>
	<u>537</u>	<u>65</u>
REVENU DE PLACEMENT NET (PERTE) SUR LES PLACEMENTS		
Gain net réalisé (perte) sur les contrats à terme et les contrats à livrer	5 795	(2 562)
Gain de change net réalisé (perte)	(158)	(54)
Coûts de transaction à l'achat et à la vente de placements	(8)	(8)
Plus-value (moins-value) non réalisée sur les placements	(40)	12
Plus-value (moins-value) non réalisée des contrats à terme et à livrer	1 824	(6 017)
	<u>7 413</u>	<u>(8 629)</u>
GAIN NET (PERTE) SUR LES PLACEMENTS AUGMENTATION (DIMINUTION) NETTE DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	7 950 \$	(8 564)\$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS		
(Catégorie D)	— \$	— \$
(Catégorie E)	— \$	— \$
(Catégorie F)	4 \$	(16)\$
(Catégorie O)	7 946 \$	(8 548)\$
(Catégorie P)	— \$	— \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS PAR PART*		
(Catégorie D)	0,37 \$	— \$
(Catégorie E)	0,39 \$	— \$
(Catégorie F)	0,45 \$	(0,60)\$
(Catégorie O)	0,59 \$	(0,59)\$
(Catégorie P)	— \$	— \$

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

Fonds synthétique de forte capitalisation américaine

États de l'évolution de l'actif net

SEMESTRES CLOS LES 30 JUIN (NON AUDITÉ)

(en milliers de dollars, sauf les données par part)

	Total du Fonds		Catégorie D	
	2011	2010	2011	2010
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	130 512 \$	108 864 \$	5 \$	— \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	7 950	(8 564)	—	—
OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES				
Produit de l'émission de parts	111	8 785	—	—
Paiements au rachat de parts	(44 762)	(2 553)	—	—
	(44 651)	6 232	—	—
VARIATION DE L'ACTIF NET	(36 701)	(2 332)	—	—
ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE	93 811 \$	106 532 \$	5 \$	— \$
	Catégorie E		Catégorie F	
	2011	2010	2011	2010
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	5 \$	— \$	70 \$	180 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	—	—	4	(16)
OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES				
Produit de l'émission de parts	—	—	5	141
Paiements au rachat de parts	—	—	—	(113)
	—	—	5	28
VARIATION DE L'ACTIF NET	—	—	9	12
ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE	5 \$	— \$	79 \$	192 \$
	Catégorie O		Catégorie P	
	2011	2010	2011	2010
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	130 432 \$	108 684 \$	— \$	— \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS q	7 946	(8 548)	—	—
OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES				
Produit de l'émission de parts	106	8 644	—	—
Paiements au rachat de parts	(44 762)	(2 440)	—	—
	(44 656)	6 204	—	—
VARIATION DE L'ACTIF NET	(36 710)	(2 344)	—	—
ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE	93 722 \$	106 340 \$	— \$	— \$

(Se reporter aux notes afférentes ci-jointes.)

SLCS

Fonds synthétique de moyenne capitalisation américaine

État du portefeuille de placements

30 JUIN 2011 (NON AUDITÉ)

	Valeur nominale \$	Taux d'intérêt %	Date d'échéance	Coût moyen \$	Juste valeur \$
BILLETS À COURT TERME – 100,1 %					
Banque Scotia, billet de dépôt au porteur	500 000	1,245	12-09-2011	498 510	498 738
Banque Scotia, billet de dépôt au porteur	500 000	1,247	16-09-2011	498 525	498 667
Banque Scotia, billet de dépôt au porteur	1 500 000	1,255	29-09-2011	1 495 620	1 495 305
Banque Canadienne Impériale de Commerce, acceptation bancaire	1 850 000	1,242	07-09-2011	1 844 764	1 845 657
Banque Canadienne Impériale de Commerce, acceptation bancaire	600 000	1,245	13-09-2011	598 320	598 464
Commission canadienne du blé, billet à escompte	1 500 000	0,962	12-09-2011	1 496 700	1 497 074
Diversified Trust, billet à escompte	700 000	1,282	08-09-2011	697 984	698 279
Diversified Trust, billet à escompte	200 000	1,287	15-09-2011	199 430	199 457
Diversified Trust, billet à escompte	100 000	1,293	26-09-2011	99 712	99 688
Firstbank, acceptation bancaire	1 500 000	1,251	22-09-2011	1 495 785	1 495 681
Firstbank, acceptation bancaire	1 000 000	1,255	29-09-2011	997 160	996 870
Société de financement GE Capital Canada, billet à escompte	1 850 000	1,249	19-09-2011	1 844 709	1 844 871
Bon du Trésor du gouvernement du Canada	17 870 000	0,933	15-09-2011	17 827 806	17 834 822
Banque HSBC Canada, acceptation bancaire	1 500 000	1,281	06-09-2011	1 495 815	1 496 420
Banque HSBC Canada, acceptation bancaire	300 000	1,293	26-09-2011	299 160	299 065
Banque Nationale du Canada, acceptation bancaire	300 000	1,247	15-09-2011	299 160	299 211
Banque Nationale du Canada, acceptation bancaire	300 000	1,254	27-09-2011	299 160	299 083
Omers Finance Trust, billet à escompte	700 000	1,102	02-09-2011	697 998	698 648
Omers Finance Trust, billet à escompte	500 000	1,114	08-09-2011	498 555	498 932
Plaza Trust, série 1, billet à escompte	1 000 000	1,405	30-09-2011	997 040	996 459
Bon du Trésor de la province d'Ontario	700 000	0,953	14-09-2011	698 481	698 611
Province de Québec, billet à escompte	2 000 000	0,960	06-09-2011	1 994 880	1 996 423
Ridge Trust, série A, billet à escompte	400 000	1,360	07-09-2011	398 908	398 971
Banque Royale du Canada, acceptation bancaire	600 000	1,250	20-09-2011	598 332	598 315
Sound Trust, billet à escompte	300 000	1,391	23-09-2011	299 124	299 028
Storm King Funding, billet à escompte	700 000	1,390	22-09-2011	697 977	697 762
Summit Trust, billet à escompte	900 000	1,285	13-09-2011	897 435	897 623
Total des billets à court terme				39 767 050	39 778 124
Total des placements – 100,1 %				39 767 050	39 778 124
Plus-value (moins-value) non réalisée sur contrats à terme – 4,7 %					1 883 277
Autres actifs et passifs, montant net – (4,8 %)					(1 925 049)
Actif net – 100,0 %					39 736 352

TABLEAU DES POSITIONS EN COMPTE SUR CONTRATS À TERME*

	Nombre de contrats	Coût moyen par contrat \$	Valeur contractuelle \$	Valeur courante \$	Plus-value (moins-value) non réalisée \$
Plus-value non réalisée					
Indice S&P MidCap 400 E-Mini des États-Unis échéant en septembre 2011	420	USD 930,04	37 698 370	39 581 647	1 883 277
Plus-value (moins-value) non réalisée des positions en compte sur contrats à terme					1 883 277

*Des bons du Trésor du Canada d'un montant de 2 620 000 \$ sont détenus comme sûreté par les contreparties aux contrats à terme.

Fonds synthétique de moyenne capitalisation américaine

Sommaire du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2010 ET 30 JUIN 2011

Le tableau suivant présente l'ensemble des catégories de portefeuille.

Portefeuille par catégorie	Pourcentage de l'actif net (%)	
	2010	2011
Billets à court terme	99,8	100,1
Plus-value (moins-value) non réalisée sur contrats à terme	1,0	4,7
Autres actifs et passifs, montant net	(0,8)	(4,8)
	100,0	100,0

Fonds synthétique de moyenne capitalisation américaine

Notes afférentes à l'état du portefeuille de placements

30 JUIN 2011 ET 31 DÉCEMBRE 2010

Risque de change

Le tableau qui suit indique les devises auxquelles le Fonds était exposé au 30 juin 2011 et au 31 décembre 2010 de par ses actifs et passifs monétaires et non monétaires détenus à des fins de transaction.

	Placements exposés au risque de change*		Contrats de change à terme		Exposition nette		% de l'actif net	
	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010
Dollar américain	466 755	2 320 060	—	—	466 755	2 320 060	1,18 %	5,92 %

*Les montants incluent des éléments monétaires et non monétaires.

Au 30 juin 2011, si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 5 % (5 % au 31 décembre 2010) par rapport aux autres devises, toutes les autres variables restant constantes, l'actif net aurait diminué ou augmenté, respectivement, d'environ 23 338 \$ (116 003 \$ au 31 décembre 2010). 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 au 30 juin 2011 et au 31 décembre 2010. Il présente les actifs du Fonds à la juste valeur et selon la date d'échéance. Le Fonds est exposé au risque de taux d'intérêt en raison de ses avoirs dans des titres de créance à court terme.

Titres de créance à court terme	2011	2010
Moins de 1 an	39 778 124	39 102 562
De 1 à 3 ans	—	—
De 3 à 5 ans	—	—
Plus de 5 ans	—	—
Total	39 778 124	39 102 562

L'incidence des fluctuations des taux d'intérêt sur le Fonds n'a pas été considérée comme importante, étant donné que les titres de créance à court terme échoient dans moins d'un an.

Autre risque de prix

Au 30 juin 2011, une variation à la hausse ou à la baisse de 10 % du cours des actions dans des bourses américaines (10 % au 31 décembre 2010) aurait entraîné une augmentation ou une diminution de 3 958 165 \$ de l'actif net du Fonds (3 796 107 \$ au 31 décembre 2010). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de l'analyse de sensibilité, et l'écart peut être important.

Risque de crédit

Au 30 juin 2011 et au 31 décembre 2010, le Fonds avait investi dans des titres d'emprunt et des dérivés ayant reçu les notations suivantes :

Titres de créance à court terme selon la notation	2011	2010
R-1(H)	80,90 %	84,71 %
R-1(M)	12,93 %	10,69 %
R-1(L)	0,00 %	0,00 %
U	6,27 %	4,32 %
Total	100,11 %	99,72 %

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

Fonds synthétique de moyenne capitalisation américaine

Notes afférentes à l'état du portefeuille de placements

30 JUIN 2011 ET 31 DÉCEMBRE 2010

Évaluations de la juste valeur

Le tableau suivant présente les données utilisées au 30 juin 2011 et au 31 décembre 2010 pour évaluer à la juste valeur les placements et les instruments dérivés du Fonds :

2011	Prix cotés sur des marchés actifs pour des actifs ou passifs identiques (niveau 1)	Autres données importantes observables directement (niveau 2)	Données importantes non observables directement (niveau 3)	Total
Actions ordinaires	— \$	— \$	— \$	— \$
Actions privilégiées	—	—	—	—
Billets à court terme	39 778 124	—	—	39 778 124
Obligations	—	—	—	—
Placements dans des fonds	—	—	—	—
Total des placements	39 778 124 \$	— \$	— \$	39 778 124 \$
Actifs dérivés	1 883 277	—	—	1 883 277
Passifs dérivés	—	—	—	—
2010				
Actions ordinaires	— \$	— \$	— \$	— \$
Actions privilégiées	—	—	—	—
Billets à court terme	39 102 562	—	—	39 102 562
Obligations	—	—	—	—
Placements dans des fonds	—	—	—	—
Total des placements	39 102 562 \$	— \$	— \$	39 102 562 \$
Actifs dérivés	375 888	—	—	375 888
Passifs dérivés	—	—	—	—

Au cours des périodes closes le 30 juin 2011 et le 31 décembre 2010, aucun transfert de placement n'a eu lieu entre le niveau 1 et le niveau 2.

Au cours des périodes closes le 30 juin 2011 et le 31 décembre 2010, le Fonds ne détenait aucun placement classé au niveau 3.

Fonds synthétique de moyenne capitalisation américaine

États de l'actif net

30 JUIN 2011 (NON AUDITÉ) ET
31 DÉCEMBRE 2010

(en milliers de dollars, sauf les données par part)

	2011	2010
ACTIF		
Placements à la juste valeur	39 778 \$	39 103 \$
Encaisse, y compris les avoirs en devises, à la juste valeur	47	81
Plus-value non réalisée sur les contrats à terme	1 883	376
	<u>41 708</u>	<u>39 560</u>
PASSIF		
Charges à payer	20	19
Marge à payer sur contrats à terme	—	330
Montant à payer pour le rachat de parts	1 345	—
Moins-value non réalisée sur les contrats à terme	607	—
	<u>1 972</u>	<u>349</u>
ACTIF NET REPRÉSENTANT LES CAPITAUX PROPRES	<u>39 736 \$</u>	<u>39 211 \$</u>
ACTIF NET PAR CATÉGORIE		
(Catégorie F)	194 \$	182 \$
(Catégorie O)	39 516 \$	38 974 \$
(Catégorie P)	26 \$	55 \$
ACTIF NET PAR PART (note 7)		
(Catégorie F)	10,94 \$	10,12 \$
(Catégorie O)	10,55 \$	9,74 \$
(Catégorie P)	12,32 \$	11,45 \$
PLACEMENTS AU COÛT MOYEN	<u>39 767 \$</u>	<u>39 086 \$</u>

États des résultats

SEMESTRES CLOS LES 30 JUIN (NON AUDITÉ)

(en milliers de dollars, sauf les données par part)

	2011	2010
REVENU DE PLACEMENT		
Intérêts	207 \$	43 \$
CHARGES		
Droits de garde et frais d'administration	22	30
Frais juridiques	26	13
Frais de gestion	1	2
Frais du comité d'examen indépendant	2	1
Coût de la communication de l'information aux porteurs de parts	6	2
	<u>57</u>	<u>48</u>
Charges visées par une renonciation	(16)	(19)
	<u>41</u>	<u>29</u>
REVENU DE PLACEMENT NET (PERTE)	<u>166</u>	<u>14</u>
GAIN RÉALISÉ ET NON RÉALISÉ (PERTE) SUR LES PLACEMENTS		
Gain net réalisé (perte) sur les contrats à terme et les contrats à livrer	1 682	2 344
Gain de change net réalisé (perte)	(66)	(15)
Coûts de transaction à l'achat et à la vente de placements	(6)	(6)
Plus-value (moins-value) non réalisée sur les placements	(6)	3
Plus-value (moins-value) non réalisée des contrats à terme et à livrer	1 507	(2 759)
	<u>3 111</u>	<u>(433)</u>
GAIN NET (PERTE) SUR LES PLACEMENTS AUGMENTATION (DIMINUTION) NETTE DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	<u>3 277 \$</u>	<u>(419) \$</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS		
(Catégorie F)	15 \$	(5) \$
(Catégorie O)	3 259 \$	(412) \$
(Catégorie P)	3 \$	(2) \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS PAR PART*		
(Catégorie F)	0,88 \$	(0,29) \$
(Catégorie O)	0,83 \$	(0,10) \$
(Catégorie P)	0,91 \$	(0,09) \$

*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

SEMESTRES CLOS LES 30 JUIN (NON AUDITÉ)

(en milliers de dollars, o sauf les données par part)

	Total du Fonds		Catégorie F	
	2011	2010	2011	2010
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	39 211 \$	34 669 \$	182 \$	122 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	3 277	(419)	15	(5)
OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES				
Produit de l'émission de parts	50	241	19	37
Paiements au rachat de parts	(2 802)	(4 458)	(22)	(2)
	(2 752)	(4 217)	(3)	35
VARIATION DE L'ACTIF NET	525	(4 636)	12	30
ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE	39 736 \$	30 033 \$	194 \$	152 \$
	Catégorie O		Catégorie P	
	2011	2010	2011	2010
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	38 974 \$	34 304 \$	55 \$	243 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	3 259	(412)	3	(2)
OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES				
Produit de l'émission de parts	10	204	21	—
Paiements au rachat de parts	(2 727)	(4 384)	(53)	(72)
	(2 717)	(4 180)	(32)	(72)
VARIATION DE L'ACTIF NET	542	(4 592)	(29)	(74)
ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE	39 516 \$	29 712 \$	26 \$	169 \$

(Se reporter aux notes afférentes ci-jointes.)

SMSF

Fonds de revenu 100

État du portefeuille de placements

30 JUIN 2011 (NON AUDITÉ)

	Nombre de parts	Coût moyen \$	Juste valeur \$
FONDS COMMUNS DE PLACEMENT – 98,0 %			
Placements SEI*			
Fonds canadien à revenu fixe	1 191 593	13 672 904	14 130 981
Fonds de marché monétaire	107 724	1 077 237	1 077 237
Fonds d'obligations à rendement réel	153 239	2 312 663	2 639 436
Fonds d'obligations à court terme	307 329	3 041 840	3 066 684
Fonds d'obligations américaines à haut rendement	108 051	1 105 870	1 087 469
Total des fonds communs de placement		21 210 514	22 001 807
Total des placements – 98,0 %		21 210 514	22 001 807
Autres actifs et passifs, montant net – 2,0 %			457 509
Actif net – 100,0 %			22 459 316

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

Sommaire du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2010 ET 30 JUIN 2011

Le tableau suivant présente l'ensemble des catégories de portefeuille.

Portefeuille par catégorie	Pourcentage de l'actif net (%)	
	2010	2011
Fonds communs de placement, titres à revenu fixe	98,0	98,0
Autres actifs et passifs, montant net	2,0	2,0
	100,0	100,0

Fonds de revenu 100

Notes afférentes à l'état du portefeuille de placements

30 JUIN 2011 ET 31 DÉCEMBRE 2010

Risque de change

Au 30 juin 2011 et au 31 décembre 2010, l'exposition directe du Fonds au risque de change est minime, étant donné que les fonds sous-jacents détenus sont 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

Le risque de taux d'intérêt au 30 juin 2011 et au 31 décembre 2010 est minime, étant donné que la majorité des instruments financiers détenus par le Fonds ne porte 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 30 juin 2011, une variation de 5 % de la valeur liquidative des fonds de revenu et des fonds d'actions sous-jacents (5 % au 31 décembre 2010) n'aurait eu aucun effet sur l'actif net du Fonds au 30 juin 2011 et au 31 décembre 2010. Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de l'analyse de sensibilité, et l'écart peut être important.

Risque de crédit

Le risque de crédit au 30 juin 2011 et au 31 décembre 2010 est minime, étant donné que le Fonds ne détient pas directement de placement dans des instruments de créance ni dans des instruments dérivés. Le Fonds peut être exposé à un risque de crédit indirect si les fonds sous-jacents investissent dans des instruments de créance ou dans des instruments dérivés.

Évaluations de la juste valeur

Le tableau suivant présente les données utilisées au 30 juin 2011 et au 31 décembre 2010 pour évaluer à la juste valeur les placements et les instruments dérivés du Fonds :

2011	Prix cotés sur des marchés actifs pour des actifs ou passifs identiques (niveau 1)	Autres données importantes observables directement (niveau 2)	Données importantes non observables directement (niveau 3)	Total
Actions ordinaires	— \$	— \$	— \$	— \$
Actions privilégiées	—	—	—	—
Billets à court terme	—	—	—	—
Obligations	—	—	—	—
Placements dans des fonds	22 001 807	—	—	22 001 807
Total des placements	22 001 807 \$	—	— \$	22 001 807 \$
Actifs dérivés	—	—	—	—
Passifs dérivés	—	—	—	—
2010				
Actions ordinaires	— \$	— \$	— \$	— \$
Actions privilégiées	—	—	—	—
Billets à court terme	—	—	—	—
Obligations	—	—	—	—
Placements dans des fonds	32 488 236	—	—	32 488 236
Total des placements	32 488 236 \$	— \$	— \$	32 488 236 \$
Actifs dérivés	—	—	—	—
Passifs dérivés	—	—	—	—

Au cours des périodes closes le 30 juin 2011 et le 31 décembre 2010, aucun transfert de placement n'a eu lieu entre le niveau 1 et le niveau 2.

Au cours des périodes closes le 30 juin 2011 et le 31 décembre 2010, le Fonds ne détenait aucun placement classé au niveau 3.

Fonds de revenu 100

États de l'actif net

30 JUIN 2011 (NON AUDITÉ) ET
31 DÉCEMBRE 2010

(en milliers de dollars, sauf les données par part)

	2011	2010
ACTIF		
Placements à la juste valeur	22 002 \$	32 488 \$
Encaisse, y compris les avoirs en devises, à la juste valeur	240	551
Revenu cumulé provenant de fonds communs de placement	11	17
Montant à recevoir pour la souscription de parts	301	37
	<u>22 554</u>	<u>33 093</u>
PASSIF		
Charges à payer	27	28
Montant à payer pour le rachat de parts	68	45
	<u>95</u>	<u>73</u>
ACTIF NET REPRÉSENTANT LES CAPITAUX PROPRES	<u>22 459 \$</u>	<u>33 020 \$</u>
ACTIF NET PAR CATÉGORIE		
(Catégorie F)	717 \$	790 \$
(Catégorie O)	1 809 \$	1 654 \$
(Catégorie P)	14 898 \$	15 464
(Catégorie R)	5 035 \$	15 112 \$
ACTIF NET PAR PART (note 7)		
(Catégorie F)	5,17 \$	5,06 \$
(Catégorie O)	5,07 \$	4,95 \$
(Catégorie P)	5,19 \$	5,10 \$
(Catégorie R)	5,05 \$	4,92 \$
PLACEMENTS AU COÛT MOYEN	<u>21 211 \$</u>	<u>31 473 \$</u>

États des résultats

SEMESTRES CLOS LES 30 JUIN (NON AUDITÉ)

(en milliers de dollars, sauf les données par part)

	2011	2010
REVENU DE PLACEMENT		
Intérêts	— \$	1 \$
Distributions par les fonds communs de placement	477	466
	<u>477</u>	<u>467</u>
CHARGES		
Droits de garde et frais d'administration	18	31
Frais juridiques	26	9
Frais de gestion	122	76
Frais du comité d'examen indépendant	2	—
Coût de la communication de l'information aux porteurs de titres	6	2
	<u>174</u>	<u>118</u>
Charges visées par une renonciation	(34)	(25)
	<u>140</u>	<u>93</u>
REVENU DE PLACEMENT NET (PERTE) GAIN RÉALISÉ ET NON RÉALISÉ (PERTE)	<u>337</u>	<u>374</u>
SUR LES PLACEMENTS		
Gain net réalisé (perte) à la vente de placements	351	30
Plus-value (moins-value) non réalisée sur les placements	(223)	588
GAIN NET (PERTE) SUR LES PLACEMENTS	<u>128</u>	<u>618</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) NETTE DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	<u>465 \$</u>	<u>992 \$</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS		
(Catégorie F)	14 \$	30 \$
(Catégorie O)	45 \$	59 \$
(Catégorie P)	242 \$	346 \$
(Catégorie R)	164 \$	557 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS PAR PART*		
(Catégorie F)	0,10 \$	0,18 \$
(Catégorie O)	0,14 \$	0,22 \$
(Catégorie P)	0,07 \$	0,18 \$
(Catégorie R)	0,09 \$	0,21 \$

* 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

SEMESTRES CLOS LES 30 JUIN (NON AUDITÉ)

(en milliers de dollars, sauf les données par part)

	Total du Fonds		Catégorie F	
	2011	2010	2011	2010
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	33 020 \$	21 742 \$	790 \$	881 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	465	992	14	30
OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES				
Produit de l'émission de parts	6 762	10 352	51	67
Paiements au rachat de parts	(17 788)	(5 175)	(138)	(227)
	(11 026)	5 177	(87)	(160)
VARIATION DE L'ACTIF NET	(10 561)	6 169	(73)	(130)
ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE	22 459 \$	27 911 \$	717 \$	751 \$
	Catégorie O		Catégorie P	
	2011	2010	2011	2010
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	1 654 \$	1 638 \$	15 464 \$	8 725 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	45	59	242	346
OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES				
Produit de l'émission de parts	474	545	5 285	5 242
Réinvestissement des distributions	(364)	(812)	(6 093)	(2 799)
	110	(267)	(808)	2 443
VARIATION DE L'ACTIF NET	155	(208)	(566)	2 789
ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE	1 809 \$	1 430 \$	14 898 \$	11 514 \$
	Catégorie R			
	2011	2010		
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	15 112 \$	10 498 \$		
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	164	557		
OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES				
Produit de l'émission de parts	952	4 498		
Paiements au rachat de parts	(11 193)	(1 337)		
	(10 241)	3 161		
VARIATION DE L'ACTIF NET	(10 077)	3 718		
ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE	5 035 \$	14 216 \$		

(Se reporter aux notes afférentes ci-jointes.)

SVIF

Fonds de revenu 20/80

État du portefeuille de placements

30 JUIN 2011 (NON AUDITÉ)

	Nombre de parts	Coût moyen \$	Juste valeur \$
FONDS COMMUNS DE PLACEMENT – 98,6 %			
Placements SEI*			
Fonds d'actions canadiennes	184 824	3 787 786	4 221 088
Fonds canadien à revenu fixe	1 743 410	20 127 238	20 674 919
Fonds d'actions EAEO	516 031	2 281 714	2 310 685
Fonds d'obligations à rendement réel	270 125	4 140 414	4 652 722
Fonds d'obligations à court terme	636 192	6 315 795	6 348 244
Fonds d'obligations américaines à haut rendement	209 434	2 134 262	2 107 832
Fonds d'actions de grandes sociétés américaines	314 141	1 772 658	1 862 669
Fonds d'actions de petites sociétés américaines	56 916	236 260	261 412
Total des fonds communs de placement		40 796 127	42 439 571
Total des placements – 98,6 %		40 796 127	42 439 571
Autres actifs et passifs, montant net – 1,4 %			591 143
Actif net – 100,0 %			43 030 714

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

Sommaire du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2010 ET 30 JUIN 2011

Le tableau suivant présente l'ensemble des catégories de portefeuille.

Portefeuille par catégorie	Pourcentage de l'actif net (%)	
	2010	2011
Fonds communs de placement, actions canadiennes	10,0	9,8
Fonds communs de placement, actions étrangères	9,7	10,3
Fonds communs de placement, titres à revenu fixe	79,1	78,5
Autres actifs et passifs, montant net	1,2	1,4
	100,0	100,0

Fonds de revenu 20/80

Notes afférentes à l'état du portefeuille de placements

30 JUIN 2011 ET 31 DÉCEMBRE 2010

Risque de change

Au 30 juin 2011 et au 31 décembre 2010, l'exposition directe du Fonds au risque de change est minime, étant donné que les fonds sous-jacents détenus sont 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

Le risque de taux d'intérêt au 30 juin 2011 et au 31 décembre 2010 est minime, étant donné que la majorité des instruments financiers détenus par le Fonds ne porte 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 30 juin 2011, une variation de 5 % de la valeur liquidative des fonds de revenu et des fonds d'actions sous-jacents (5 % au 31 décembre 2010) aurait entraîné une augmentation ou une diminution de 432 793 \$ de l'actif net du Fonds (403 046 \$ au 31 décembre 2010). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de l'analyse de sensibilité, et l'écart peut être important.

Risque de crédit

Le risque de crédit au 30 juin 2011 et au 31 décembre 2010 est minime, étant donné que le Fonds ne détient pas directement de placement dans des instruments de créance ni dans des instruments dérivés. Le Fonds peut être exposé à un risque de crédit indirect si les fonds sous-jacents investissent dans des instruments de créance ou dans des instruments dérivés.

Évaluations de la juste valeur

Le tableau suivant présente les données utilisées au 30 juin 2011 et au 31 décembre 2010 pour évaluer à la juste valeur les placements et les instruments dérivés du Fonds :

2011	Prix cotés sur des marchés actifs pour des actifs ou passifs identiques (niveau 1)	Autres données importantes observables directement (niveau 2)	Données importantes non observables directement (niveau 3)	Total
Actions ordinaires	— \$	— \$	— \$	— \$
Actions privilégiées	—	—	—	—
Billets à court terme	—	—	—	—
Obligations	—	—	—	—
Placements dans des fonds	42 439 572	—	—	42 439 572
Total des placements	42 439 572 \$	—	— \$	42 439 572 \$
Actifs dérivés	—	—	—	—
Passifs dérivés	—	—	—	—
2010				
Actions ordinaires	— \$	— \$	— \$	— \$
Actions privilégiées	—	—	—	—
Billets à court terme	—	—	—	—
Obligations	—	—	—	—
Placements dans des fonds	40 466 398	—	—	40 466 398
Total des placements	40 466 398 \$	— \$	— \$	40 466 398 \$
Actifs dérivés	—	—	—	—
Passifs dérivés	—	—	—	—

Au cours des périodes closes le 30 juin 2011 et le 31 décembre 2010, aucun transfert de placement n'a eu lieu entre le niveau 1 et le niveau 2.

Au cours des périodes closes le 30 juin 2011 et le 31 décembre 2010, le Fonds ne détenait aucun placement classé au niveau 3.

Fonds de revenu 20/80

États de l'actif net

30 JUIN 2011 (NON AUDITÉ) ET 31 DÉCEMBRE 2010

(en milliers de dollars, sauf les données par part)

	2011	2010
ACTIF		
Placements à la juste valeur	42 440 \$	40 466 \$
Encaisse, y compris les avoirs en devises, à la juste valeur	640	288
Revenu cumulé provenant de fonds communs de placement	22	22
Montant à recevoir pour la souscription de parts	9	264
	<u>43 111</u>	<u>41 040</u>
PASSIF		
Charges à payer	49	42
Montant à payer pour le rachat de parts	31	26
	<u>80</u>	<u>68</u>
ACTIF NET REPRÉSENTANT LES CAPITAUX PROPRES	<u>43 031 \$</u>	<u>40 972 \$</u>
ACTIF NET PAR CATÉGORIE		
(Catégorie F)	11 \$	19 \$
(Catégorie I)	5 805 \$	5 607 \$
(Catégorie O)	2 101 \$	2 170 \$
(Catégorie P)	9 907 \$	9 207 \$
(Catégorie R)	3 726 \$	10 159 \$
(Catégorie S)	21 481 \$	13 810 \$
ACTIF NET PAR PART (note 7)		
(Catégorie F)	4,58 \$	4,50 \$
(Catégorie I)	5,31 \$	5,22 \$
(Catégorie O)	4,23 \$	4,14 \$
(Catégorie P)	5,19 \$	5,12 \$
(Catégorie R)	4,21 \$	4,12 \$
(Catégorie S)	5,12 \$	5,04 \$
PLACEMENTS AU COÛT MOYEN	<u>40 796 \$</u>	<u>38 849 \$</u>

États des résultats

SEMESTRES CLOS LES 30 JUIN (NON AUDITÉ)

(en milliers de dollars, sauf les données par part)

	2011	2010
REVENU DE PLACEMENT		
Distributions par les fonds communs de placement	611 \$	464 \$
	<u>611</u>	<u>464</u>
CHARGES		
Droits de garde et frais d'administration	25	30
Frais juridiques	27	14
Frais de gestion	201	105
Frais du comité d'examen indépendant	2	1
Coût de la communication de l'information aux porteurs de titres	6	2
	<u>261</u>	<u>152</u>
Charges visées par une renonciation	(24)	(19)
	<u>237</u>	<u>133</u>
	<u>374</u>	<u>331</u>
REVENU DE PLACEMENT NET (PERTE)		
GAIN RÉALISÉ ET NON RÉALISÉ (PERTE) SUR LES PLACEMENTS		
Gain net réalisé (perte) à la vente de placements	312	(17)
Plus-value (moins-value) non réalisée sur les placements	26	304
	<u>338</u>	<u>287</u>
GAIN NET (PERTE) SUR LES PLACEMENTS		
AUGMENTATION (DIMINUTION) NETTE DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	<u>712 \$</u>	<u>618 \$</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS		
(Catégorie F)	— \$	1 \$
(Catégorie I)	114 \$	120 \$
(Catégorie O)	42 \$	46 \$
(Catégorie P)	137 \$	143 \$
(Catégorie R)	133 \$	208 \$
(Catégorie S)	286 \$	100 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS PAR PART*		
(Catégorie F)	0,09 \$	0,09 \$
(Catégorie I)	0,10 \$	0,12 \$
(Catégorie O)	0,09 \$	0,10 \$
(Catégorie P)	0,07 \$	0,09 \$
(Catégorie R)	0,09 \$	0,10 \$
(Catégorie S)	0,08 \$	0,09 \$

*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

SEMESTRES CLOS LES 30 JUIN (NON AUDITÉ)

(en milliers de dollars, sauf les données par part)

	Total du Fonds		Catégorie F	
	2011	2010	2011	2010
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	40 972 \$	26 590 \$	19 \$	54 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	712	618	—	1
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS				
Du revenu de placement net *	(11)	(10)	—	—
	(11)	(10)	—	—
OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES				
Produit de l'émission de parts	13 917	10 925	—	169
Paiements au rachat de parts	(12 570)	(5 678)	(8)	(159)
Réinvestissement des distributions *	11	10	—	—
	1 358	5 257	(8)	10
VARIATION DE L'ACTIF NET	2 059	5 865	(8)	11
ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE	43 031 \$	32 455 \$	11 \$	65 \$
	Catégorie I		Catégorie O	
	2011	2010	2011	2010
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	5 607 \$	5 100 \$	2 170 \$	1 685 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	114	120	42	46
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS				
Du revenu de placement net *	(11)	(10)	—	—
	(11)	(10)	—	—
OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES				
Produit de l'émission de parts	254	174	253	784
Paiements au rachat de parts	(170)	(188)	(364)	(461)
Réinvestissement des distributions *	11	10	—	—
	95	(4)	(111)	323
VARIATION DE L'ACTIF NET	198	106	(69)	369
ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE	5 805 \$	5 206 \$	2 101 \$	2 054 \$

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

Fonds de revenu 20/80

États de l'évolution de l'actif net

SEMESTRES CLOS LES 30 JUIN (NON AUDITÉ)

(en milliers de dollars, sauf les données par part)

	Catégorie P		Catégorie R	
	2011	2010	2011	2010
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	9 207 \$	8 291 \$	10 159 \$	8 255 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	137	143	133	208
OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES				
Produit de l'émission de parts	3 403	2 477	1 184	2 618
Paiements au rachat de parts	(2 840)	(1 835)	(7 750)	(2 540)
	563	642	(6 566)	78
VARIATION DE L'ACTIF NET	700	785	(6 433)	286
ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE	9 907 \$	9 076 \$	3 726 \$	8 541 \$
	Catégorie S			
	2011	2010		
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	13 810 \$	3 205 \$		
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	286	100		
OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES				
Produit de l'émission de parts	8 823	4 703		
Paiements au rachat de parts	(1 438)	(495)		
	7 385	4 208		
VARIATION DE L'ACTIF NET	7 671	4 308		
ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE	21 481 \$	7 513 \$		

Fonds de revenu 30/70

État du portefeuille de placements

30 JUIN 2011 (NON AUDITÉ)

	Nombre de parts	Coût moyen \$	Juste valeur \$
FONDS COMMUNS DE PLACEMENT – 100,1 %			
Placements SEI*			
Fonds d'actions canadiennes	193 673	3 892 639	4 423 182
Fonds canadien à revenu fixe	1 329 985	15 231 801	15 772 154
Fonds d'actions de petites sociétés canadiennes	26 438	268 385	312 680
Fonds d'actions EAEO	683 323	3 268 750	3 059 783
Fonds d'obligations à rendement réel	233 876	3 530 653	4 028 353
Fonds d'obligations à court terme	402 392	3 993 992	4 015 272
Fonds d'obligations américaines à haut rendement	181 119	1 833 531	1 822 852
Fonds d'actions de grandes sociétés américaines	528 381	3 143 249	3 132 984
Fonds d'actions de petites sociétés américaines	53 362	207 407	245 088
Total des fonds communs de placement		35 370 407	36 812 348
Total des placements – 100,1 %		35 370 407	36 812 348
Autres actifs et passifs, montant net – (0,1 %)			(32 683)
Actif net – 100,1 %			36 779 665

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

Sommaire du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2010 ET 30 JUIN 2011

Le tableau suivant présente l'ensemble des catégories de portefeuille.

Portefeuille par catégorie	Pourcentage de l'actif net (%)	
	2010	2011
Fonds communs de placement, actions canadiennes	13,1	12,9
Fonds communs de placement, actions étrangères	16,6	22,5
Fonds communs de placement, titres à revenu fixe	69,6	64,7
Autres actifs et passifs, montant net	0,7	(0,1)
	100,0	100,0

Fonds de revenu 30/70

Notes afférentes à l'état du portefeuille de placements

30 JUIN 2011 ET 31 DÉCEMBRE 2010

Risque de change

Au 30 juin 2011 et au 31 décembre 2010, l'exposition directe du Fonds au risque de change est minime, étant donné que les fonds sous-jacents détenus sont 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

Le risque de taux d'intérêt au 30 juin 2011 et au 31 décembre 2010 est minime, étant donné que la majorité des instruments financiers détenus par le Fonds ne porte 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 30 juin 2011, une variation de 5 % de la valeur liquidative des fonds de revenu et des fonds d'actions sous-jacents (5 % au 31 décembre 2010) aurait entraîné une augmentation ou une diminution de 558 686 \$ de l'actif net du Fonds (674 254 \$ au 31 décembre 2010). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de l'analyse de sensibilité, et l'écart peut être important.

Risque de crédit

Le risque de crédit au 30 juin 2011 et au 31 décembre 2010 est minime, étant donné que le Fonds ne détient pas directement de placement dans des instruments de créance ni dans des instruments dérivés. Le Fonds peut être exposé à un risque de crédit indirect si les fonds sous-jacents investissent dans des instruments de créance ou dans des instruments dérivés.

Évaluations de la juste valeur

Le tableau suivant présente les données utilisées au 30 juin 2011 et au 31 décembre 2010 pour évaluer à la juste valeur les placements et les instruments dérivés du Fonds :

2011	Prix cotés sur des marchés actifs pour des actifs ou passifs identiques (niveau 1)	Autres données importantes observables directement (niveau 2)	Données importantes non observables directement (niveau 3)	Total
Actions ordinaires	— \$	— \$	— \$	— \$
Actions privilégiées	—	—	—	—
Billets à court terme	—	—	—	—
Obligations	—	—	—	—
Placements dans des fonds	36 812 348	—	—	36 812 348
Total des placements	36 812 348 \$	—	— \$	36 812 348 \$
Actifs dérivés	—	—	—	—
Passifs dérivés	—	—	—	—
2010				
Actions ordinaires	— \$	— \$	— \$	— \$
Actions privilégiées	—	—	—	—
Billets à court terme	—	—	—	—
Obligations	—	—	—	—
Placements dans des fonds	45 149 600	—	—	45 149 600
Total des placements	45 149 600 \$	— \$	— \$	45 149 600 \$
Actifs dérivés	—	—	—	—
Passifs dérivés	—	—	—	—

Au cours des périodes closes le 30 juin 2011 et le 31 décembre 2010, aucun transfert de placement n'a eu lieu entre le niveau 1 et le niveau 2.

Au cours des périodes closes le 30 juin 2011 et le 31 décembre 2010, le Fonds ne détenait aucun placement classé au niveau 3.

Fonds de revenu 30/70

États de l'actif net

30 JUIN 2011 (NON AUDITÉ) ET 31 DÉCEMBRE 2010

(en milliers de dollars, sauf les données par part)

	2011	2010
ACTIF		
Placements à la juste valeur	36 812 \$	45 150 \$
Encaisse, y compris les avoirs en devises, à la juste valeur	105	285
Revenu cumulé provenant de fonds communs de placement	14	18
Montant à recevoir pour la souscription de parts	114	116
	<u>37 045</u>	<u>45 569</u>
PASSIF		
Charges à payer	45	46
Montant à payer pour le rachat de parts	220	43
	<u>265</u>	<u>89</u>
ACTIF NET REPRÉSENTANT LES CAPITAUX PROPRES	36 780 \$	45 480 \$
ACTIF NET PAR CATÉGORIE		
(Catégorie F)	793 \$	494 \$
(Catégorie I)	334 \$	310 \$
(Catégorie O)	3 268 \$	3 685 \$
(Catégorie P)	23 688 \$	22 617 \$
(Catégorie R)	8 697 \$	18 374 \$
ACTIF NET PAR PART (note 7)		
(Catégorie F)	5,47 \$	5,38 \$
(Catégorie I)	5,42 \$	5,33 \$
(Catégorie O)	5,42 \$	5,31 \$
(Catégorie P)	5,38 \$	5,32 \$
(Catégorie R)	5,39 \$	5,28 \$
PLACEMENTS AU COÛT MOYEN	35 370 \$	43 511 \$

États des résultats

SEMESTRES CLOS LES 30 JUIN (NON AUDITÉ)

(en milliers de dollars, sauf les données par part)

	2011	2010
REVENU DE PLACEMENT		
Distributions par les fonds communs de placement	505 \$	610 \$
	<u>505</u>	<u>610</u>
CHARGES		
Droits de garde et frais d'administration	25	36
Frais juridiques	26	15
Honoraires des auditeurs	1	1
Frais de gestion	215	190
Frais du comité d'examen indépendant	2	1
Coût de la communication de l'information aux porteurs de titres	6	3
	<u>275</u>	<u>246</u>
Charges visées par une renonciation	(31)	(17)
	<u>244</u>	<u>229</u>
REVENU DE PLACEMENT NET (PERTE) GAIN RÉALISÉ ET NON RÉALISÉ (PERTE) SUR LES PLACEMENTS	261	381
Gain net réalisé (perte) à la vente de placements	550	11
Plus-value (moins-value) non réalisée sur les placements	(196)	97
GAIN NET (PERTE) SUR LES PLACEMENTS AUGMENTATION (DIMINUTION) NETTE DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	354	108
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS PAR PART*		
(Catégorie F)	6 \$	6 \$
(Catégorie I)	5 \$	36 \$
(Catégorie O)	72 \$	55 \$
(Catégorie P)	249 \$	125 \$
(Catégorie R)	283 \$	267 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS PAR PART*		
(Catégorie F)	0,07 \$	0,07 \$
(Catégorie I)	0,08 \$	0,07 \$
(Catégorie O)	0,10 \$	0,08 \$
(Catégorie P)	0,06 \$	0,03 \$
(Catégorie R)	0,12 \$	0,08 \$

* 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

SEMESTRES CLOS LES 30 JUIN (NON AUDITÉ)

(en milliers de dollars, sauf les données par part)

	Total du Fonds		Catégorie F	
	2011	2010	2011	2010
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	45 480 \$	43 482 \$	494 \$	480 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	615	489	6	6
OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES				
Produit de l'émission de parts	9 237	10 259	527	1
Paiements au rachat de parts	(18 552)	(8 674)	(234)	(107)
	(9 315)	1 585	293	(106)
VARIATION DE L'ACTIF NET	(8 700)	2 074	299	(100)
ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE	36 780 \$	45 556 \$	793 \$	380 \$
	Catégorie I		Catégorie O	
	2011	2010	2011	2010
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	310 \$	3 056 \$	3 685 \$	3 567 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	5	36	72	55
OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES				
Produit de l'émission de parts	19	20	1 021	133
Paiements au rachat de parts	—	(272)	(1 510)	(389)
	19	(252)	(489)	(256)
VARIATION DE L'ACTIF NET	24	(216)	(417)	(201)
ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE	334 \$	2 840 \$	3 268 \$	3 366 \$
	Catégorie P		Catégorie R	
	2011	2010	2011	2010
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	22 617 \$	20 460 \$	18 374 \$	15 919 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	249	125	283	267
OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES				
Produit de l'émission de parts	6 147	5 586	1 523	4 519
Paiements au rachat de parts	(5 325)	(5 035)	(11 483)	(2 871)
	822	551	(9 960)	1 648
VARIATION DE L'ACTIF NET	1 071	676	(9 677)	1 915
ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE	23 688 \$	21 136 \$	8 697 \$	17 834 \$

(Se reporter aux notes afférentes ci-jointes.)

SIGF

Fonds prudent de revenu mensuel

État du portefeuille de placements

30 JUIN 2011 (NON AUDITÉ)

	Nombre de parts	Coût moyen \$	Juste valeur \$
FONDS COMMUNS DE PLACEMENT – 99,2 %			
Placements SEI*			
Fonds d'actions canadiennes	557 597	11 831 841	12 734 619
Fonds canadien à revenu fixe	3 782 647	43 956 784	44 858 037
Fonds d'actions de petites sociétés canadiennes	79 415	830 454	939 238
Fonds d'actions EAEO	2 009 029	8 819 791	8 996 031
Fonds d'obligations à rendement réel	665 151	10 452 158	11 456 760
Fonds d'obligations à court terme	1 146 842	11 414 939	11 443 765
Fonds d'obligations américaines à haut rendement	515 878	5 292 907	5 192 004
Fonds d'actions de grandes sociétés américaines	1 525 988	8 669 714	9 048 193
Fonds d'actions de petites sociétés américaines	165 092	654 386	758 249
Total des fonds communs de placement		101 922 974	105 426 896
Total des placements – 99,2 %		101 922 974	105 426 896
Autres actifs et passifs, montant net – 0,8 %			834 057
Actif net – 100,0 %			106 260 953

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

Sommaire du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2010 ET 30 JUIN 2011

Le tableau suivant présente l'ensemble des catégories de portefeuille.

Portefeuille par catégorie	Pourcentage de l'actif net (%)	
	2010	2011
Fonds communs de placement, actions canadiennes	13,4	12,9
Fonds communs de placement, actions étrangères	16,8	17,7
Fonds communs de placement, titres à revenu fixe	68,8	68,7
Autres actifs et passifs, montant net	1,0	0,8
	100,0	100,0

Fonds prudent de revenu mensuel

Notes afférentes à l'état du portefeuille de placements

30 JUIN 2011 ET 31 DÉCEMBRE 2010

Risque de change

Au 30 juin 2011 et au 31 décembre 2010, l'exposition directe du Fonds au risque de change est minime, étant donné que les fonds sous-jacents détenus sont 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

Le risque de taux d'intérêt au 30 juin 2011 et au 31 décembre 2010 est minime, étant donné que la majorité des instruments financiers détenus par le Fonds ne porte 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 30 juin 2011, une variation de 5 % de la valeur liquidative des fonds de revenu et des fonds d'actions sous-jacents (5 % au 31 décembre 2010) aurait entraîné une augmentation ou une diminution de 1 623 817 \$ de l'actif net du Fonds (1 107 552 \$ au 31 décembre 2010). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de l'analyse de sensibilité, et l'écart peut être important.

Risque de crédit

Le risque de crédit au 30 juin 2011 et au 31 décembre 2010 est minime étant donné que le Fonds ne détient pas directement de placement dans des instruments de créance ni dans des instruments dérivés. Le Fonds peut être exposé à un risque de crédit indirect si les fonds sous-jacents investissent dans des instruments de créance ou dans des instruments dérivés.

Évaluations de la juste valeur

Le tableau suivant présente les données utilisées au 30 juin 2011 et au 31 décembre 2010 pour évaluer à la juste valeur les placements et les instruments dérivés du Fonds :

2011	Prix cotés sur des marchés actifs pour des actifs ou passifs identiques (niveau 1)	Autres données importantes observables directement (niveau 2)	Données importantes non observables directement (niveau 3)	Total
Actions ordinaires	— \$	— \$	— \$	— \$
Actions privilégiées	—	—	—	—
Billets à court terme	—	—	—	—
Obligations	—	—	—	—
Placements dans des fonds	105 426 895	—	—	105 426 895
Total des placements	105 426 895 \$	—	— \$	105 426 895 \$
Actifs dérivés	—	—	—	—
Passifs dérivés	—	—	—	—
2010				
Actions ordinaires	— \$	— \$	— \$	— \$
Actions privilégiées	—	—	—	—
Billets à court terme	—	—	—	—
Obligations	—	—	—	—
Placements dans des fonds	72 716 133	—	—	72 716 133
Total des placements	72 716 133 \$	— \$	— \$	72 716 133 \$
Actifs dérivés	—	—	—	—
Passifs dérivés	—	—	—	—

Au cours des périodes closes le 30 juin 2011 et le 31 décembre 2010, aucun transfert de placement n'a eu lieu entre le niveau 1 et le niveau 2.

Au cours des périodes closes le 30 juin 2011 et le 31 décembre 2010, le Fonds ne détenait aucun placement classé au niveau 3.

Fonds prudent de revenu mensuel

États de l'actif net

30 JUIN 2011 (NON AUDITÉ) ET 31 DÉCEMBRE 2010

(en milliers de dollars, sauf les données par part)

	2011	2010
ACTIF		
Placements à la juste valeur	105 427 \$	72 716 \$
Encaisse, y compris les avoirs en devises, à la juste valeur	626	491
Revenu cumulé provenant de fonds communs de placement et de fonds regroupés	40	29
Montant à recevoir pour la souscription de parts	584	430
	<u>106 677</u>	<u>73 666</u>
PASSIF		
Charges à payer	181	133
Montant à payer pour le rachat de parts	127	82
Distributions à verser aux porteurs de parts	108	—
	<u>416</u>	<u>215</u>
ACTIF NET REPRÉSENTANT LES CAPITAUX PROPRES	106 261 \$	73 451 \$
ACTIF NET PAR CATÉGORIE		
(Catégorie F)	1 274 \$	1 273 \$
(Catégorie O)	1 775 \$	1 754 \$
(Catégorie P)	17 741 \$	19 130 \$
(Catégorie S)	<u>85 471 \$</u>	<u>51 294 \$</u>
ACTIF NET PAR PART (note 7)		
(Catégorie F)	9,27 \$	9,34 \$
(Catégorie O)	9,20 \$	9,25 \$
(Catégorie P)	8,73 \$	8,88 \$
(Catégorie S)	<u>8,83 \$</u>	<u>8,96 \$</u>
PLACEMENTS AU COÛT MOYEN	101 923 \$	69 958 \$

États des résultats

SEMESTRES CLOS LES 30 JUIN (NON AUDITÉ)

(en milliers de dollars, sauf les données par part)

	2011	2010
REVENU DE PLACEMENT		
Intérêts	— \$	1 \$
Distributions par les fonds communs de placement	1 182	557
	<u>1 182</u>	<u>558</u>
CHARGES		
Droits de garde et frais d'administration	49	30
Frais juridiques	35	22
Honoraires des auditeurs	3	1
Frais de gestion	796	332
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Coût de la communication de l'information aux porteurs de titres	7	4
	<u>891</u>	<u>390</u>
Charges visées par une renonciation	(6)	(7)
	<u>885</u>	<u>383</u>
REVENU DE PLACEMENT NET (PERTE)	297	175
GAIN RÉALISÉ ET NON RÉALISÉ (PERTE) SUR LES PLACEMENTS		
Gain net réalisé (perte) à la vente de placements	71	27
Plus-value (moins-value) non réalisée sur les placements	746	(54)
	<u>817</u>	<u>(27)</u>
GAIN NET (PERTE) SUR LES PLACEMENTS	817	(27)
AUGMENTATION (DIMINUTION) NETTE DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	1 114 \$	148 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS		
(Catégorie F)	22 \$	20 \$
(Catégorie O)	37 \$	23 \$
(Catégorie P)	185 \$	66 \$
(Catégorie S)	<u>870 \$</u>	<u>39 \$</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS PAR PART*		
(Catégorie F)	0,17 \$	0,11 \$
(Catégorie O)	0,20 \$	0,14 \$
(Catégorie P)	0,09 \$	0,04 \$
(Catégorie S)	<u>0,11 \$</u>	<u>0,02 \$</u>

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

Fonds prudent de revenu mensuel

États de l'évolution de l'actif net

SEMESTRES CLOS LES 30 JUIN (NON AUDITÉ)

(en milliers de dollars, sauf les données par part)

	Total du Fonds		Catégorie F	
	2011	2010	2011	2010
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	73 451 \$	28 271 \$	1 273 \$	2 036 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	1 114	148	22	20
DISTRIBUIONS AUX PORTEURS DE PARTS				
Du revenu de placement net	(2 558)	(1 183)	(32)	(44)
	(2 558)	(1 183)	(32)	(44)
OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES				
Produit de l'émission de parts	43 757	27 237	—	—
Paiements au rachat de parts	(11 485)	(5 100)	(17)	(596)
Réinvestissement des distributions	1 982	862	28	37
	34 254	22 999	11	(559)
VARIATION DE L'ACTIF NET	32 810	21 964	1	(583)
ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE	106 261 \$	50 235 \$	1 274 \$	1 453 \$
	Catégorie O		Catégorie P	
	2011	2010	2011	2010
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	1 754 \$	1 507 \$	19 130 \$	14 795 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	37	23	185	66
DISTRIBUIONS AUX PORTEURS DE PARTS				
Du revenu de placement net	(46)	(42)	(501)	(447)
	(46)	(42)	(501)	(447)
OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES				
Produit de l'émission de parts	21	60	3 928	4 774
Paiements au rachat de parts	(31)	(24)	(5 288)	(2 175)
Réinvestissement des distributions	40	36	287	251
	30	72	(1 073)	2 850
VARIATION DE L'ACTIF NET	21	53	(1 389)	2 469
ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE	1 775 \$	1 560 \$	17 741 \$	17 264 \$
	Catégorie S			
	2011	2010		
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	51 294 \$	9 933 \$		
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	870	39		
DISTRIBUIONS AUX PORTEURS DE PARTS				
Du revenu de placement net	(1 979)	(650)		
	(1 979)	(650)		
OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES				
Produit de l'émission de parts	39 808	22 403		
Paiements au rachat de parts	(6 149)	(2 305)		
Réinvestissement des distributions	1 627	538		
	35 286	20 636		
VARIATION DE L'ACTIF NET	34 177	20 025		
ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE	85 471 \$	29 958 \$		

(Se reporter aux notes afférentes ci-jointes.)

SCMI

Fonds de revenu 40/60

État du portefeuille de placements

30 JUIN 2011 (NON AUDITÉ)

	Nombre de parts	Coût moyen \$	Juste valeur \$
FONDS COMMUNS DE PLACEMENT – 99,2 %			
Placements SEI*			
Fonds d'actions canadiennes	752 932	14 323 567	17 195 757
Fonds canadien à revenu fixe	3 509 172	40 238 988	41 614 922
Fonds d'actions de petites sociétés canadiennes	81 240	775 002	960 817
Fonds d'actions EAEO	2 656 593	12 455 619	11 895 693
Fonds d'actions marchés émergents	363 639	1 575 193	1 847 433
Fonds d'obligations à rendement réel	656 703	9 863 872	11 311 256
Fonds d'obligations à court terme	897 890	8 897 366	8 959 593
Fonds d'obligations américaines à haut rendement	550 454	5 584 269	5 539 991
Fonds d'actions de grandes sociétés américaines	2 025 512	12 317 420	12 010 072
Fonds d'actions de petites sociétés américaines	411 126	1 664 815	1 888 263
Total des fonds communs de placement		107 696 111	113 223 797
Total des placements – 99,2 %		107 696 111	113 223 797
Autres actifs et passifs, montant net – 0,8 %			951 487
Actif net – 100,0 %			114 175 284

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

Sommaire du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2010 ET 30 JUIN 2011

Le tableau suivant présente l'ensemble des catégories de portefeuille.

Portefeuille par catégorie	Pourcentage de l'actif net (%)	
	2010	2011
Fonds communs de placement, actions canadiennes	16,7	15,9
Fonds communs de placement, actions étrangères	24,0	29,1
Fonds communs de placement, titres à revenu fixe	58,7	54,2
Autres actifs et passifs, montant net	0,6	0,8
	100,0	100,0

Fonds de revenu 40/60

Notes afférentes à l'état du portefeuille de placements

30 JUIN 2011 ET 31 DÉCEMBRE 2010

Risque de change

Au 30 juin 2011 et au 31 décembre 2010, l'exposition directe du Fonds au risque de change est minime, étant donné que les fonds sous-jacents détenus sont 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

Le risque de taux d'intérêt au 30 juin 2011 et au 31 décembre 2010 est minime, étant donné que la majorité des instruments financiers détenus par le Fonds ne porte 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 30 juin 2011, une variation de 5 % de la valeur liquidative des fonds de revenu et des fonds d'actions sous-jacents (5 % au 31 décembre 2010) aurait entraîné une augmentation ou une diminution de 2 289 902 \$ de l'actif net du Fonds (3 380 965 \$ au 31 décembre 2010). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de l'analyse de sensibilité, et l'écart peut être important.

Risque de crédit

Le risque de crédit au 30 juin 2011 et au 31 décembre 2010 est minime, étant donné que le Fonds ne détient pas directement de placement dans des instruments de créance ni dans des instruments dérivés. Le Fonds peut être exposé à un risque de crédit indirect si les fonds sous-jacents investissent dans des instruments de créance ou dans des instruments dérivés.

Évaluations de la juste valeur

Le tableau suivant présente les données utilisées au 30 juin 2011 et au 31 décembre 2010 pour évaluer à la juste valeur les placements et les instruments dérivés du Fonds :

2011	Prix cotés sur des marchés actifs pour des actifs ou passifs identiques (niveau 1)	Autres données importantes observables directement (niveau 2)	Données importantes non observables directement (niveau 3)	Total
Actions ordinaires	— \$	— \$	— \$	— \$
Actions privilégiées	—	—	—	—
Billets à court terme	—	—	—	—
Obligations	—	—	—	—
Placements dans des fonds	113 223 797	—	—	113 223 797
Total des placements	113 223 797 \$	—	— \$	113 223 797 \$
Actifs dérivés	—	—	—	—
Passifs dérivés	—	—	—	—
2010				
Actions ordinaires	— \$	— \$	— \$	— \$
Actions privilégiées	—	—	—	—
Billets à court terme	—	—	—	—
Obligations	—	—	—	—
Placements dans des fonds	164 917 730	—	—	164 917 730
Total des placements	164 917 730 \$	— \$	— \$	164 917 730 \$
Actifs dérivés	—	—	—	—
Passifs dérivés	—	—	—	—

Au cours des périodes closes le 30 juin 2011 et le 31 décembre 2010, aucun transfert de placement n'a eu lieu entre le niveau 1 et le niveau 2.

Au cours des périodes closes le 30 juin 2011 et le 31 décembre 2010, le Fonds ne détenait aucun placement classé au niveau 3.

Fonds de revenu 40/60

États de l'actif net

30 JUIN 2011 (NON AUDITÉ) ET 31 DÉCEMBRE 2010

(en milliers de dollars, sauf les données par part)

	2011	2010
ACTIF		
Placements à la juste valeur	113 224 \$	164 918 \$
Encaisse, y compris les avoirs en devises, à la juste valeur	673	1 066
Revenu cumulé provenant de fonds communs de placement	31	46
Montant à recevoir pour la souscription de parts	457	330
	<u>114 385</u>	<u>166 360</u>
PASSIF		
Charges à payer	130	129
Montant à payer pour le rachat de parts	80	394
	<u>210</u>	<u>523</u>
ACTIF NET REPRÉSENTANT LES CAPITAUX PROPRES	114 175 \$	165 837 \$
ACTIF NET PAR CATÉGORIE		
(Catégorie F)	270 \$	339 \$
(Catégorie I)	1 312 \$	1 203 \$
(Catégorie O)	4 559 \$	4 071 \$
(Catégorie P)	57 483 \$	49 598 \$
(Catégorie R)	21 657 \$	96 099 \$
(Catégorie S)	28 894 \$	14 527 \$
ACTIF NET PAR PART (note 7)		
(Catégorie F)	5,25 \$	5,17 \$
(Catégorie I)	5,93 \$	5,84 \$
(Catégorie O)	5,13 \$	5,03 \$
(Catégorie P)	5,13 \$	5,09 \$
(Catégorie R)	5,02 \$	4,92 \$
(Catégorie S)	5,09 \$	5,04 \$
PLACEMENTS AU COÛT MOYEN	107 696 \$	156 616 \$

États des résultats

SEMESTRES CLOS LES 30 JUIN (NON AUDITÉ)

(en milliers de dollars, sauf les données par part)

	2011	2010
REVENU DE PLACEMENT		
Distributions par les fonds communs de placement	1 515 \$	1 746 \$
	<u>1 515</u>	<u>1 746</u>
CHARGES		
Droits de garde et frais d'administration	82	109
Frais juridiques	28	16
Honoraires des auditeurs	4	2
Frais de gestion	740	481
Honoraires du fiduciaire	1	1
Frais du comité d'examen indépendant	2	1
Coût de la communication de l'information aux porteurs de titres	8	4
	<u>865</u>	<u>614</u>
Charges visées par une renonciation	(48)	(46)
	<u>817</u>	<u>568</u>
	<u>698</u>	<u>1 178</u>
REVENU DE PLACEMENT NET (PERTE) GAIN RÉALISÉ ET NON RÉALISÉ (PERTE) SUR LES PLACEMENTS		
Gain net réalisé (perte) à la vente de placements	4 352	213
Plus-value (moins-value) non réalisée sur les placements	(2 774)	(1 027)
GAIN NET (PERTE) SUR LES PLACEMENTS	1 578	(814)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	2 276 \$	364 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS		
(Catégorie F)	13 \$	(1)\$
(Catégorie I)	21 \$	3 \$
(Catégorie O)	78 \$	29 \$
(Catégorie P)	386 \$	(175)\$
(Catégorie R)	1 583 \$	565 \$
(Catégorie S)	195 \$	(57)\$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS PAR PART*		
(Catégorie F)	0,10 \$	(0,01)\$
(Catégorie I)	0,09 \$	0,02 \$
(Catégorie O)	0,10 \$	0,03 \$
(Catégorie P)	0,04 \$	(0,01)\$
(Catégorie R)	0,13 \$	0,03 \$
(Catégorie S)	0,05 \$	(0,04)\$

* 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

SEMESTRES CLOS LES 30 JUIN (NON AUDITÉ)

(en milliers de dollars, sauf les données par part)

	Total du Fonds		Catégorie F	
	2011	2010	2011	2010
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	165 837 \$	148 521 \$	339 \$	292 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	2 276	364	13	(1)
DISTRIBUIONS AUX PORTEURS DE PARTS				
Du revenu de placement net *	(2)	(1)	—	—
	(2)	(1)	—	—
OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES				
Produit de l'émission de parts	35 110	23 174	490	173
Paiements au rachat de parts	(89 048)	(17 416)	(572)	(75)
Réinvestissement des distributions *	2	1	—	—
	(53 936)	5 759	(82)	98
VARIATION DE L'ACTIF NET	(51 662)	6 122	(69)	97
ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE	114 175 \$	154 643 \$	270 \$	389 \$
	Catégorie I		Catégorie O	
	2011	2010	2011	2010
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	1 203 \$	764 \$	4 071 \$	4 406 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	21	3	78	29
DISTRIBUIONS AUX PORTEURS DE PARTS				
Du revenu de placement net *	(2)	(1)	—	—
	(2)	(1)	—	—
OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES				
Produit de l'émission de parts	93	46	548	410
Paiements au rachat de parts	(5)	(2)	(138)	(406)
Réinvestissement des distributions *	2	1	—	—
	90	45	410	4
VARIATION DE L'ACTIF NET	109	47	488	33
ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE	1 312 \$	811 \$	4 559 \$	4 439 \$

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

Fonds de revenu 40/60

États de l'évolution de l'actif net

SEMESTRES CLOS LES 30 JUIN (NON AUDITÉ)

(en milliers de dollars, sauf les données par part)

	Catégorie P		Catégorie R	
	2011	2010	2011	2010
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	49 598 \$	42 033 \$	96 099 \$	96 204 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	386	(175)	1 583	565
OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES				
Produit de l'émission de parts	16 244	9 302	2 153	7 896
Paiements au rachat de parts	(8 745)	(9 047)	(78 178)	(7 619)
	7 499	255	(76 025)	277
VARIATION DE L'ACTIF NET	7 885	80	(74 442)	842
ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE	57 483 \$	42 113 \$	21 657 \$	97 046 \$
	Catégorie S			
	2011	2010		
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	14 527 \$	4 822 \$		
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	195	(57)		
OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES				
Produit de l'émission de parts	15 582	5 347		
Paiements au rachat de parts	(1 410)	(267)		
	14 172	5 080		
VARIATION DE L'ACTIF NET	14 367	5 023		
ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE	28 894 \$	9 845 \$		

Fonds accent Canada Équilibré

État du portefeuille de placements

30 JUIN 2011 (NON AUDITÉ)

	Nombre de parts	Coût moyen \$	Juste valeur \$
FONDS COMMUNS DE PLACEMENT – 98,3 %			
Placements SEI			
Fonds d'actions canadiennes – Catégorie O	347 531	7 414 169	7 937 058
Fonds canadien à revenu fixe – Catégorie O	720 008	8 415 023	8 538 507
Fonds d'actions de petites sociétés canadiennes – Catégorie O	69 982	758 596	827 664
Fonds d'actions EAEO – Catégorie O	251 744	1 033 936	1 127 259
Fonds d'obligations à rendement réel – Catégorie O	126 156	2 001 749	2 172 946
Fonds d'actions de grandes sociétés américaines – Catégorie O(H)	189 192	1 041 561	1 164 702
Total des fonds communs de placement		20 665 034	21 768 136
Total des placements – 98,3 %		20 665 034	21 768 136
Autres actifs et passifs, montant net – 1,7 %			376 253
Actif net – 100,0 %			22 144 389

Sommaire du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2010 ET 30 JUIN 2011

Le tableau suivant présente l'ensemble des catégories de portefeuille.

Portefeuille par catégorie	Pourcentage de l'actif net (%)	
	2010	2011
Fonds communs de placement, actions canadiennes	40,0	39,6
Fonds communs de placement, actions étrangères	9,6	10,4
Fonds communs de placement, titres à revenu fixe	49,5	48,3
Autres actifs et passifs, montant net	0,9	1,7
	100,0	100,0

Fonds accent Canada Équilibré

Notes afférentes à l'état du portefeuille de placements

30 JUIN 2011 ET 31 DÉCEMBRE 2010

Risque de change

Au 30 juin 2011 et au 31 décembre 2010, l'exposition directe du Fonds au risque de change est minime, étant donné que les fonds sous-jacents détenus sont 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

Le risque de taux d'intérêt au 30 juin 2011 et au 31 décembre 2010 est minime, étant donné que la majorité des instruments financiers détenus par le Fonds ne porte 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 30 juin 2011, une variation de 5 % de la valeur liquidative des fonds de revenu et des fonds d'actions sous-jacents (5 % au 31 décembre 2010) aurait entraîné une augmentation ou une diminution de 552 834 \$ de l'actif net du Fonds (471 042 \$ au 31 décembre 2010). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de l'analyse de sensibilité, et l'écart peut être important.

Risque de crédit

Le risque de crédit au 30 juin 2011 et au 31 décembre 2010 est minime étant donné que le Fonds ne détient pas directement de placement dans des instruments de créance ni dans des instruments dérivés. Le Fonds peut être exposé à un risque de crédit indirect si les fonds sous-jacents investissent dans des instruments de créance ou dans des instruments dérivés.

Évaluations de la juste valeur

Le tableau suivant présente les données utilisées au 30 juin 2011 et au 31 décembre 2010 pour évaluer à la juste valeur les placements et les instruments dérivés du Fonds :

2011	Prix cotés sur des marchés actifs pour des actifs ou passifs identiques (niveau 1)	Autres données importantes observables directement (niveau 2)	Données importantes non observables directement (niveau 3)	Total
Actions ordinaires	— \$	— \$	— \$	— \$
Actions privilégiées	—	—	—	—
Billets à court terme	—	—	—	—
Obligations	—	—	—	—
Placements dans des fonds	21 768 136	—	—	21 768 136
Total des placements	21 768 136 \$	— \$	— \$	21 768 136 \$
Actifs dérivés	—	—	—	—
Passifs dérivés	—	—	—	—
2010				
Actions ordinaires	— \$	— \$	— \$	— \$
Actions privilégiées	—	—	—	—
Billets à court terme	—	—	—	—
Obligations	—	—	—	—
Placements dans des fonds	18 834 155	—	—	18 834 155
Total des placements	18 834 155 \$	— \$	— \$	18 834 155 \$
Actifs dérivés	—	—	—	—
Passifs dérivés	—	—	—	—

Au cours des périodes closes le 30 juin 2011 et le 31 décembre 2010, aucun transfert de placement n'a eu lieu entre le niveau 1 et le niveau 2.

Au cours des périodes closes le 30 juin 2011 et le 31 décembre 2010, le Fonds ne détenait aucun placement classé au niveau 3.

Fonds accent Canada Équilibré

États de l'actif net

30 JUIN 2011 (NON AUDITÉ) ET 31 DÉCEMBRE 2010

(en milliers de dollars, sauf les données par part)

	2011	2010
ACTIF		
Placements à la juste valeur	21 768 \$	18 834 \$
Encaisse, y compris les avoirs en devises, à la juste valeur	290	143
Montant à recevoir pour la souscription de parts	182	73
	<u>22 240</u>	<u>19 050</u>
PASSIF		
Charges à payer	43	40
Montant à payer pour le rachat de parts	53	1
	<u>96</u>	<u>41</u>
ACTIF NET REPRÉSENTANT LES CAPITAUX PROPRES	<u>22 144 \$</u>	<u>19 009 \$</u>
ACTIF NET PAR CATÉGORIE		
(Catégorie F)	540 \$	510 \$
(Catégorie O)	519 \$	511 \$
(Catégorie P)	21 085 \$	17 988 \$
ACTIF NET PAR PART (note 7)		
(Catégorie F)	10,85 \$	10,80 \$
(Catégorie O)	10,91 \$	10,81 \$
(Catégorie P)	10,71 \$	10,73 \$
PLACEMENTS AU COÛT MOYEN	<u>20 665 \$</u>	<u>17 677 \$</u>

États des résultats

SEMESTRE CLOS LE 30 JUIN 2011 ET PÉRIODE ALLANT DU 2 MARS 2010 (DÉBUT DES ACTIVITÉS) AU 30 JUIN 2010 (NON AUDITÉ)

(en milliers de dollars, sauf les données par part)

	2011	2010
REVENU DE PLACEMENT		
Distributions par les fonds communs de placement	160 \$	30 \$
	<u>160</u>	<u>30</u>
CHARGES		
Droits de garde et frais d'administration	12	19
Frais juridiques	26	3
Frais de gestion	229	34
Coût de la communication de l'information aux porteurs de titres	6	—
	<u>273</u>	<u>56</u>
Charges visées par une renonciation	(25)	(19)
	<u>248</u>	<u>37</u>
REVENU DE PLACEMENT NET (PERTE)	<u>(88)</u>	<u>(7)</u>
GAIN RÉALISÉ ET NON RÉALISÉ (PERTE) SUR LES PLACEMENTS		
Gain net réalisé (perte) à la vente de placements	77	—
Plus-value (moins-value) non réalisée sur les placements	(54)	(216)
	<u>23</u>	<u>(216)</u>
GAIN NET (PERTE) SUR LES PLACEMENTS AUGMENTATION (DIMINUTION) NETTE DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	<u>(65)\$</u>	<u>(223)\$</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS		
(Catégorie F)	3 \$	(7)\$
(Catégorie O)	4 \$	(6)\$
(Catégorie P)	(72)\$	(210)\$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS PAR PART*		
(Catégorie F)	0,05 \$	(0,16)\$
(Catégorie O)	0,09 \$	(0,18)\$
(Catégorie P)	(0,05)\$	(0,44)\$

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

Fonds accent Canada Équilibré

États de l'évolution de l'actif net

SEMESTRE CLOS LE 30 JUIN 2011 ET PÉRIODE ALLANT DU 2 MARS 2010 (DÉBUT DES ACTIVITÉS)
AU 30 JUIN 2010 (NON AUDITÉ)

(en milliers de dollars, sauf les données par part)

	Total du Fonds		Catégorie F	
	2011	2010	2011	2010
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	19 009 \$	— \$	510 \$	— \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	(65)	(223)	3	(7)
OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES				
Produit de l'émission de parts	5 176	12 980	38	404
Paiements au rachat de parts	(1 976)	(486)	(11)	(3)
	3 200	12 494	27	401
VARIATION DE L'ACTIF NET	3 135	12 271	30	394
ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE	22 144 \$	12 271 \$	540 \$	394 \$
	Catégorie O		Catégorie P	
	2011	2010	2011	2010
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	511 \$	— \$	17 988 \$	— \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	4	(6)	(72)	(210)
OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES				
Produit de l'émission de parts	30	405	5 108	12 171
Paiements au rachat de parts	(26)	—	(1 939)	(483)
	4	405	3 169	11 688
VARIATION DE L'ACTIF NET	8	399	3 097	11 478
ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE	519 \$	399 \$	21 085 \$	11 478 \$

(Se reporter aux notes afférentes ci-jointes.)

SCFB

Fonds équilibré 50/50

État du portefeuille de placements

30 JUIN 2011 (NON AUDITÉ)

	Nombre de parts	Coût moyen \$	Juste valeur \$
FONDS COMMUNS DE PLACEMENT – 99,8 %			
Placements SEI*			
Fonds d'actions canadiennes	744 219	14 487 689	16 996 772
Fonds canadien à revenu fixe	2 757 168	31 444 224	32 696 984
Fonds d'actions de petites sociétés canadiennes	140 922	1 333 968	1 666 674
Fonds d'actions EAEO	2 660 063	13 288 914	11 911 230
Fonds d'actions marchés émergents	480 678	2 041 846	2 442 037
Fonds d'obligations à rendement réel	550 190	8 280 256	9 476 644
Fonds d'obligations américaines à haut rendement	475 622	4 813 857	4 786 853
Fonds d'actions de grandes sociétés américaines	2 147 370	12 782 155	12 732 614
Fonds d'actions de petites sociétés américaines	335 355	1 586 104	1 540 250
Total des fonds communs de placement		90 059 013	94 250 058
Total des placements – 99,8 %		90 059 013	94 250 058
Autres actifs et passifs, montant net – 0,2 %			219 216
Actif net – 100,0 %			94 469 274

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

Sommaire du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2010 ET 30 JUIN 2011

Le tableau suivant présente l'ensemble des catégories de portefeuille.

Portefeuille par catégorie	Pourcentage de l'actif net (%)	
	2010	2011
Fonds communs de placement, actions canadiennes	20,6	19,8
Fonds communs de placement, actions étrangères	29,9	30,3
Fonds communs de placement, titres à revenu fixe	49,0	49,7
Autres actifs et passifs, montant net	0,5	0,2
	100,0	100,0

Fonds équilibré 50/50

Notes afférentes à l'état du portefeuille de placements

30 JUIN 2011 ET 31 DÉCEMBRE 2010

Risque de change

Au 30 juin 2011 et au 31 décembre 2010, l'exposition directe du Fonds au risque de change est minime, étant donné que les fonds sous-jacents détenus sont 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

Le risque de taux d'intérêt au 30 juin 2011 et au 31 décembre 2010 est minime, étant donné que la majorité des instruments financiers détenus par le Fonds ne porte 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 30 juin 2011, une variation de 5 % de la valeur liquidative des fonds de revenu et des fonds d'actions sous-jacents (5 % au 31 décembre 2010) aurait entraîné une augmentation ou une diminution de 2 364 479 \$ de l'actif net du Fonds (2 939 581 \$ au 31 décembre 2010). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de l'analyse de sensibilité, et l'écart peut être important.

Risque de crédit

Le risque de crédit au 30 juin 2011 et au 31 décembre 2010 est minime, étant donné que le Fonds ne détient pas directement de placement dans des instruments de créance ni dans des instruments dérivés. Le Fonds peut être exposé à un risque de crédit indirect si les fonds sous-jacents investissent dans des instruments de créance ou dans des instruments dérivés.

Évaluations de la juste valeur

Le tableau suivant présente les données utilisées aux 31 décembre 2010 et 2009 pour évaluer à la juste valeur les placements et les instruments dérivés du Fonds :

2011	Prix cotés sur des marchés actifs pour des actifs ou passifs identiques (niveau 1)	Autres données importantes observables directement (niveau 2)	Données importantes non observables directement (niveau 3)	Total
Actions ordinaires	— \$	— \$	— \$	— \$
Actions privilégiées	—	—	—	—
Billets à court terme	—	—	—	—
Obligations	—	—	—	—
Placements dans des fonds	94 250 058	—	—	94 250 058
Total des placements	94 250 058 \$	—	— \$	94 250 058 \$
Actifs dérivés	—	—	—	—
Passifs dérivés	—	—	—	—
2010				
Actions ordinaires	— \$	— \$	— \$	— \$
Actions privilégiées	—	—	—	—
Billets à court terme	—	—	—	—
Obligations	—	—	—	—
Placements dans des fonds	115 779 581	—	—	115 779 581
Total des placements	115 779 581 \$	— \$	— \$	115 779 581 \$
Actifs dérivés	—	—	—	—
Passifs dérivés	—	—	—	—

Au cours des périodes closes le 30 juin 2011 et le 31 décembre 2010, aucun transfert de placement n'a eu lieu entre le niveau 1 et le niveau 2.

Au cours des périodes closes le 30 juin 2011 et le 31 décembre 2010, le Fonds ne détenait aucun placement classé au niveau 3.

Fonds équilibré 50/50

États de l'actif net

30 JUIN 2011 (NON AUDITÉ) ET 31 DÉCEMBRE 2010

(en milliers de dollars, sauf les données par part)

	2011	2010
ACTIF		
Placements à la juste valeur	94 250 \$	115 780 \$
Encaisse, y compris les avoirs en devises, à la juste valeur	445	736
Montant à recevoir pour la souscription de parts	159	382
	<u>94 854</u>	<u>116 898</u>
PASSIF		
Charges à payer	144	160
Montant à payer pour le rachat de parts	241	362
	<u>385</u>	<u>522</u>
ACTIF NET REPRÉSENTANT LES CAPITAUX PROPRES	<u>94 469 \$</u>	<u>116 376 \$</u>
ACTIF NET PAR CATÉGORIE		
(Catégorie F)	787 \$	1 073 \$
(Catégorie O)	8 994 \$	9 831 \$
(Catégorie P)	80 811 \$	72 869 \$
(Catégorie R)	3 877 \$	32 603 \$
ACTIF NET PAR PART (note 7)		
(Catégorie F)	5,80 \$	5,73 \$
(Catégorie O)	5,67 \$	5,58 \$
(Catégorie P)	5,68 \$	5,65 \$
(Catégorie R)	5,67 \$	5,57 \$
PLACEMENTS AU COÛT MOYEN	<u>90 059 \$</u>	<u>110 717 \$</u>

États des résultats

SEMESTRES CLOS LES 30 JUIN (NON AUDITÉ)

(en milliers de dollars, sauf les données par part)

	2011	2010
REVENU DE PLACEMENT		
Intérêts	— \$	4 \$
Distributions par les fonds communs de placement	924	1 008
	<u>924</u>	<u>1 012</u>
CHARGES		
Droits de garde et frais d'administration	59	83
Frais juridiques	27	23
Honoraires des auditeurs	3	2
Frais de gestion	886	719
Honoraires du fiduciaire	1	1
Frais du comité d'examen indépendant	2	1
Coût de la communication de l'information aux porteurs de titres	7	5
	<u>985</u>	<u>834</u>
Charges visées par une renonciation	(29)	(16)
	<u>956</u>	<u>818</u>
	<u>(32)</u>	<u>194</u>
REVENU DE PLACEMENT NET (PERTE)		
GAIN RÉALISÉ ET NON RÉALISÉ (PERTE) SUR LES PLACEMENTS		
Gain net réalisé (perte) à la vente de placements	1 889	165
Plus-value (moins-value) non réalisée sur les placements	(871)	(1 399)
	<u>1 018</u>	<u>(1 234)</u>
GAIN NET (PERTE) SUR LES PLACEMENTS		
AUGMENTATION (DIMINUTION) NETTE DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	<u>986 \$</u>	<u>(1 040)\$</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS		
(Catégorie F)	14 \$	(5)\$
(Catégorie O)	149 \$	(16)\$
(Catégorie P)	279 \$	(943)\$
(Catégorie R)	544 \$	(76)\$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS PAR PART*		
(Catégorie F)	0,09 \$	(0,03)\$
(Catégorie O)	0,09 \$	— \$
(Catégorie P)	0,02 \$	(0,07)\$
(Catégorie R)	0,18 \$	(0,01)\$

* 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

SEMESTRES CLOS LES 30 JUIN (NON AUDITÉ)

(en milliers de dollars, sauf les données par part)

	Total du Fonds		Catégorie F	
	2011	2010	2011	2010
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	116 376 \$	106 501 \$	1 073 \$	1 059 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	986	(1 040)	14	(5)
VARIATION RÉSULTANT DES OPÉRATIONS DES PORTEURS DE PARTS				
Produit de l'émission de parts	23 857	19 809	433	149
Paiements au rachat de parts	(46 750)	(17 888)	(733)	(206)
	(22 893)	1 921	(300)	(57)
VARIATION DE L'ACTIF NET	(21 907)	881	(286)	(62)
ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE	94 469 \$	107 382 \$	787 \$	997 \$
	Catégorie O		Catégorie P	
	2011	2010	2011	2010
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	9 831 \$	11 082 \$	72 869 \$	64 826 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	149	(16)	279	(943)
OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES				
Produit de l'émission de parts	1 480	1 937	20 403	15 715
Paiements au rachat de parts	(2 466)	(3 012)	(12 740)	(12 674)
	(986)	(1 075)	7 663	3 041
VARIATION DE L'ACTIF NET	(837)	(1 091)	7 942	2 098
ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE	8 994 \$	9 991 \$	80 811 \$	66 924 \$
	Catégorie R			
	2011	2010		
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	32 603 \$	29 534 \$		
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	544	(76)		
OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES				
Produit de l'émission de parts	1 541	2 008		
Paiements au rachat de parts	(30 811)	(1 996)		
	(29 270)	12		
VARIATION DE L'ACTIF NET	(28 726)	(64)		
ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE	3 877 \$	29 470 \$		

(Se reporter aux notes afférentes ci-jointes.)

SVBF

Fonds équilibré 60/40

État du portefeuille de placements

30 JUIN 2011 (NON AUDITÉ)

	Nombre de parts	Coût moyen \$	Juste valeur \$
FONDS COMMUNS DE PLACEMENT – 99,8 %			
Placements SEI*			
Fonds d'actions canadiennes	5 977 193	112 226 735	136 509 533
Fonds canadien à revenu fixe	15 367 237	175 326 444	182 238 528
Fonds d'actions de petites sociétés canadiennes	932 906	8 686 549	11 033 388
Fonds d'actions EAEO	19 046 050	94 317 052	85 284 405
Fonds d'actions marchés émergents	3 137 743	13 830 032	15 940 990
Fonds d'obligations à rendement réel	2 151 523	31 790 734	37 058 485
Fonds d'obligations américaines à haut rendement	2 375 336	24 036 323	23 906 336
Fonds d'actions de grandes sociétés américaines	15 672 420	93 133 404	92 928 048
Fonds d'actions de petites sociétés américaines	3 461 084	14 792 570	15 896 412
Total des fonds communs de placement		568 139 843	600 796 125
Total des placements – 99,8 %		568 139 843	600 796 125
Autres actifs et passifs, montant net – 0,2 %			1 157 343
Actif net – 100,0 %			601 953 468

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

Sommaire du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2010 ET 30 JUIN 2011

Le tableau suivant présente l'ensemble des catégories de portefeuille.

Portefeuille par catégorie	Pourcentage de l'actif net (%)	
	2010	2011
Fonds communs de placement, actions canadiennes	26,5	24,5
Fonds communs de placement, actions étrangères	35,0	38,9
Fonds communs de placement, titres à revenu fixe	38,1	36,4
Autres actifs et passifs, montant net	0,4	0,2
	100,0	100,0

Fonds équilibré 60/40

Notes afférentes à l'état du portefeuille de placements

30 JUIN 2011 ET 31 DÉCEMBRE 2010

Risque de change

Au 30 juin 2011 et au 31 décembre 2010, l'exposition directe du Fonds au risque de change est minime, étant donné que les fonds sous-jacents détenus sont 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

Le risque de taux d'intérêt au 30 juin 2011 et au 31 décembre 2010 est minime, étant donné que la majorité des instruments financiers détenus par le Fonds ne porte 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 30 juin 2011, une variation de 5 % de la valeur liquidative des fonds de revenu et des fonds d'actions sous-jacents (5 % au 31 décembre 2010) aurait entraîné une augmentation ou une diminution de 17 879 639 \$ de l'actif net du Fonds (19 057 795 \$ au 31 décembre 2010). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de l'analyse de sensibilité, et l'écart peut être important.

Risque de crédit

Le risque de crédit au 30 juin 2011 et au 31 décembre 2010 est minime étant donné que le Fonds ne détient pas directement de placement dans des instruments de créance ni dans des instruments dérivés. Le Fonds peut être exposé à un risque de crédit indirect si les fonds sous-jacents investissent dans des instruments de créance ou dans des instruments dérivés.

Évaluations de la juste valeur

Le tableau suivant présente les données utilisées au 30 juin 2011 et au 31 décembre 2010 pour évaluer à la juste valeur les placements et les instruments dérivés du Fonds :

2011	Prix cotés sur des marchés actifs pour des actifs ou passifs identiques (niveau 1)	Autres données importantes observables directement (niveau 2)	Données importantes non observables directement (niveau 3)	Total
Actions ordinaires	— \$	— \$	— \$	— \$
Actions privilégiées	—	—	—	—
Billets à court terme	—	—	—	—
Obligations	—	—	—	—
Placements dans des fonds	600 796 125	—	—	600 796 125
Total des placements	600 796 125 \$	— \$	— \$	600 796 125 \$
Actifs dérivés	—	—	—	—
Passifs dérivés	—	—	—	—
2010				
Actions ordinaires	— \$	— \$	— \$	— \$
Actions privilégiées	—	—	—	—
Billets à court terme	—	—	—	—
Obligations	—	—	—	—
Placements dans des fonds	617 208 970	—	—	617 208 970
Total des placements	617 208 970 \$	— \$	— \$	617 208 970 \$
Actifs dérivés	—	—	—	—
Passifs dérivés	—	—	—	—

Au cours des périodes closes le 30 juin 2011 et le 31 décembre 2010, aucun transfert de placement n'a eu lieu entre le niveau 1 et le niveau 2.

Au cours des périodes closes le 30 juin 2011 et le 31 décembre 2010, le Fonds ne détenait aucun placement classé au niveau 3.

Fonds équilibré 60/40

États de l'actif net

30 JUIN 2011 (NON AUDITÉ) ET 31 DÉCEMBRE 2010

(en milliers de dollars, sauf les données par part)

	2011	2010
ACTIF		
Placements à la juste valeur	600 796 \$	617 209 \$
Encaisse, y compris les avoirs en devises, à la juste valeur	1 415	3 046
Montant à recevoir pour la souscription de parts	801	1 367
	<u>603 012</u>	<u>621 622</u>
PASSIF		
Charges à payer	500	542
Montant à payer pour le rachat de parts	559	1 538
	<u>1 059</u>	<u>2 080</u>
ACTIF NET REPRÉSENTANT LES CAPITAUX PROPRES	<u>601 953 \$</u>	<u>619 542 \$</u>
ACTIF NET PAR CATÉGORIE		
(Catégorie F)	1 771 \$	1 936 \$
(Catégorie I)	5 116 \$	4 963 \$
(Catégorie O)	32 950 \$	43 833 \$
(Catégorie P)	233 388 \$	226 807 \$
(Catégorie R)	263 014 \$	304 574 \$
(Catégorie S)	65 714 \$	37 429 \$
ACTIF NET PAR PART (note 7)		
(Catégorie F)	6,54 \$	6,48 \$
(Catégorie I)	6,51 \$	6,45 \$
(Catégorie O)	6,31 \$	6,23 \$
(Catégorie P)	6,32 \$	6,31 \$
(Catégorie R)	6,28 \$	6,20 \$
(Catégorie S)	6,25 \$	6,22 \$
PLACEMENTS AU COÛT MOYEN	<u>568 140 \$</u>	<u>583 725 \$</u>

États des résultats

SEMESTRES CLOS LES 30 JUIN (NON AUDITÉ)

(en milliers de dollars, sauf les données par part)

	2011	2010
REVENU DE PLACEMENT		
Intérêts	— \$	1 \$
Distributions par les fonds communs de placement	4 576	4 446
	<u>4 576</u>	<u>4 447</u>
CHARGES		
Droits de garde et frais d'administration	328	402
Frais juridiques	41	27
Honoraires des auditeurs	17	10
Frais de gestion	3 126	2 557
Honoraires du fiduciaire	3	4
Frais du comité d'examen indépendant	2	1
Coût de la communication de l'information aux porteurs de titres	14	8
	<u>3 531</u>	<u>3 009</u>
Charges visées par une renonciation	(114)	(102)
	<u>3 417</u>	<u>2 907</u>
REVENU DE PLACEMENT NET (PERTE) GAIN RÉALISÉ ET NON RÉALISÉ (PERTE) SUR LES PLACEMENTS	<u>1 159</u>	<u>1 540</u>
Gain net réalisé (perte) à la vente de placements	4 844	804
Plus-value (moins-value) non réalisée sur les placements	(827)	(11 403)
GAIN NET (PERTE) SUR LES PLACEMENTS AUGMENTATION (DIMINUTION) NETTE DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	<u>4 017</u>	<u>(10 599)</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	<u>5 176 \$</u>	<u>(9 059)\$</u>
(Catégorie F)	23 \$	(24)\$
(Catégorie I)	54 \$	(58)\$
(Catégorie O)	483 \$	(458)\$
(Catégorie P)	358 \$	(4 778)\$
(Catégorie R)	4 229 \$	(3 184)\$
(Catégorie S)	29 \$	(557)\$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS PAR PART*		
(Catégorie F)	0,08 \$	(0,09)\$
(Catégorie I)	0,07 \$	(0,07)\$
(Catégorie O)	0,09 \$	(0,06)\$
(Catégorie P)	0,01 \$	(0,13)\$
(Catégorie R)	0,10 \$	(0,06)\$
(Catégorie S)	— \$	(0,15)\$

* 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

SEMESTRES CLOS LES 30 JUIN (NON AUDITÉ)

(en milliers de dollars, sauf les données par part)

	Total du Fonds		Catégorie F	
	2011	2010	2011	2010
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	619 542 \$	577 103 \$	1 936 \$	1 315 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	5 176	(9 059)	23	(24)
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS				
Du revenu de placement net *	(9)	(8)	—	—
	(9)	(8)	—	—
OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES				
Produit de l'émission de parts	87 962	67 812	257	648
Paiements au rachat de parts	(110 727)	(69 187)	(445)	(473)
Réinvestissement des distributions *	9	8	—	—
	(22 756)	(1 367)	(188)	175
VARIATION DE L'ACTIF NET	(17 589)	(10 434)	(165)	151
ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE	601 953 \$	566 669 \$	1 771 \$	1 466 \$
	Catégorie I		Catégorie O	
	2011	2010	2011	2010
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	4 963 \$	4 267 \$	43 833 \$	39 024 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	54	(58)	483	(458)
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS				
Du revenu de placement net *	(9)	(8)	—	—
	(9)	(8)	—	—
OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES				
Produit de l'émission de parts	303	228	5 463	5 708
Paiements au rachat de parts	(204)	(131)	(16 829)	(4 061)
Réinvestissement des distributions *	9	8	—	—
	108	105	(11 366)	1 647
VARIATION DE L'ACTIF NET	153	39	(10 883)	1 189
ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE	5 116 \$	4 306 \$	32 950 \$	40 213 \$

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

Fonds équilibré 60/40

États de l'évolution de l'actif net

SEMESTRES CLOS LES 30 JUIN (NON AUDITÉ)

(en milliers de dollars, sauf les données par part)

	Catégorie P		Catégorie R	
	2011	2010	2011	2010
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	226 807 \$	229 683 \$	304,574 \$	288,306 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	358	(4 778)	4,229	(3,184)
OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES				
Produit de l'émission de parts	39 879	32 748	10 458	14 796
Paiements au rachat de parts	(33 656)	(45 065)	(56 247)	(18 018)
	6 223	(12 317)	(45 789)	(3 222)
VARIATION DE L'ACTIF NET	6 581	(17 095)	(41 560)	(6 406)
ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE	233 388 \$	212 588 \$	263 014 \$	281 900 \$
	Catégorie S			
	2011	2010		
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	37 429 \$	14 508 \$		
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	29	(557)		
OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES				
Produit de l'émission de parts	31 602	13 684		
Paiements au rachat de parts	(3 346)	(1 439)		
	28 256	12 245		
VARIATION DE L'ACTIF NET	28 285	11 688		
ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE	65 714 \$	26 196 \$		

Fonds équilibré de revenu mensuel

État du portefeuille de placements

30 JUIN 2011 (NON AUDITÉ)

	Nombre de parts	Coût moyen \$	Juste valeur \$
FONDS COMMUNS DE PLACEMENT – 99,8 %			
Placements SEI*			
Fonds d'actions canadiennes	659 255	14 103 156	15 056 338
Fonds canadien à revenu fixe	1 616 975	18 382 769	19 175 549
Fonds d'actions de petites sociétés canadiennes	101 776	1 022 551	1 203 690
Fonds d'actions EAEO	2 113 811	11 223 410	9 465 222
Fonds d'actions marchés émergents	352 135	1 687 742	1 788 986
Fonds d'obligations à rendement réel	229 553	3 430 815	3 953 887
Fonds d'obligations américaines à haut rendement	252 878	2 567 321	2 545 069
Fonds d'actions de grandes sociétés américaines	1 703 289	10 612 581	10 099 479
Fonds d'actions de petites sociétés américaines	396 266	1 656 792	1 820 008
Total des fonds communs de placement		64 687 137	65 108 228
Total des placements – 99,8 %		64 687 137	65 108 228
Autres actifs et passifs, montant net – 0,2 %			131 645
Actif net – 100,0 %			65 239 873

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

Sommaire du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2010 ET 30 JUIN 2011

Le tableau suivant présente l'ensemble des catégories de portefeuille.

Portefeuille par catégorie	Pourcentage de l'actif net (%)	
	2010	2011
Fonds communs de placement, actions canadiennes	32,3	24,9
Fonds communs de placement, actions étrangères	38,7	35,5
Fonds communs de placement, titres à revenu fixe	28,8	39,4
Autres actifs et passifs, montant net	0,2	0,2
	100,0	100,0

Fonds équilibré de revenu mensuel

Notes afférentes à l'état du portefeuille de placements

30 JUIN 2011 ET 31 DÉCEMBRE 2010

Risque de change

Au 30 juin 2011 et au 31 décembre 2010, l'exposition directe du Fonds au risque de change est minime, étant donné que les fonds sous-jacents détenus sont 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

Le risque de taux d'intérêt au 30 juin 2011 et au 31 décembre 2010 est minime, étant donné que la majorité des instruments financiers détenus par le Fonds ne porte 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 30 juin 2011, une variation de 5 % de la valeur liquidative des fonds de revenu et des fonds d'actions sous-jacents (5 % au 31 décembre 2010) aurait entraîné une augmentation ou une diminution de 1 971 686 \$ de l'actif net du Fonds (1 929 512 \$ au 31 décembre 2010). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de l'analyse de sensibilité, et l'écart peut être important.

Risque de crédit

Le risque de crédit au 30 juin 2011 et au 31 décembre 2010 est minime étant donné que le Fonds ne détient pas directement de placement dans des instruments de créance ni dans des instruments dérivés. Le Fonds peut être exposé à un risque de crédit indirect si les fonds sous-jacents investissent dans des instruments de créance ou dans des instruments dérivés.

Évaluations de la juste valeur

Le tableau suivant présente les données utilisées au 30 juin 2011 et au 31 décembre 2010 pour évaluer à la juste valeur les placements et les instruments dérivés du Fonds :

2011	Prix cotés sur des marchés actifs pour des actifs ou passifs identiques (niveau 1)	Autres données importantes observables directement (niveau 2)	Données importantes non observables directement (niveau 3)	Total
Actions ordinaires	— \$	— \$	— \$	— \$
Actions privilégiées	—	—	—	—
Billets à court terme	—	—	—	—
Obligations	—	—	—	—
Placements dans des fonds	65 108 228	—	—	65 108 228
Total des placements	65 108 228 \$	—	— \$	65 108 228 \$
Actifs dérivés	—	—	—	—
Passifs dérivés	—	—	—	—
2010				
Actions ordinaires	— \$	— \$	— \$	— \$
Actions privilégiées	—	—	—	—
Billets à court terme	—	—	—	—
Obligations	—	—	—	—
Placements dans des fonds	63 874 925	—	—	63 874 925
Total des placements	63 874 925 \$	— \$	— \$	63 874 925 \$
Actifs dérivés	—	—	—	—
Passifs dérivés	—	—	—	—

Au cours des périodes closes le 30 juin 2011 et le 31 décembre 2010, aucun transfert de placement n'a eu lieu entre le niveau 1 et le niveau 2.

Au cours des périodes closes le 30 juin 2011 et le 31 décembre 2010, le Fonds ne détenait aucun placement classé au niveau 3.

Fonds équilibré de revenu mensuel

États de l'actif net

30 JUIN 2011 (NON AUDITÉ) ET 31 DÉCEMBRE 2010

(en milliers de dollars, sauf les données par part)

	2011	2010
ACTIF		
Placements à la juste valeur	65 108 \$	63 875 \$
Encaisse, y compris les avoirs en devises, à la juste valeur	337	104
Montant à recevoir pour la souscription de parts	213	23
	<u>65 658</u>	<u>64 002</u>
PASSIF		
Charges à payer	106	132
Montant à payer pour le rachat de parts	90	114
Distributions à verser aux porteurs de parts	222	—
	<u>418</u>	<u>246</u>
ACTIF NET REPRÉSENTANT LES CAPITAUX PROPRES	65 240 \$	63 756 \$
ACTIF NET PAR CATÉGORIE		
(Catégorie F)	1 973 \$	1 836 \$
(Catégorie O)	293 \$	302 \$
(Catégorie P)	<u>62 974 \$</u>	<u>61 618 \$</u>
ACTIF NET PAR PART (note 7)		
(Catégorie F)	7,94 \$	8,17 \$
(Catégorie O)	8,04 \$	8,23 \$
(Catégorie P)	<u>7,31 \$</u>	<u>7,60 \$</u>
PLACEMENTS AU COÛT MOYEN	64 687 \$	63 623 \$

États des résultats

SEMESTRES CLOS LES 30 JUIN (NON AUDITÉ)

(en milliers de dollars, sauf les données par part)

	2011	2010
REVENU DE PLACEMENT		
Distributions par les fonds communs de placement	485 \$	522 \$
	<u>485</u>	<u>522</u>
CHARGES		
Droits de garde et frais d'administration	36	51
Frais juridiques	27	27
Honoraires des auditeurs	2	2
Frais de gestion	723	695
Honoraires du fiduciaire	—	1
Frais du comité d'examen indépendant	2	1
Coût de la communication de l'information aux porteurs de titres	7	5
	<u>797</u>	<u>782</u>
Charges visées par une renonciation	(14)	—
	<u>783</u>	<u>782</u>
REVENU DE PLACEMENT NET (PERTE)	(298)	(260)
GAIN RÉALISÉ ET NON RÉALISÉ (PERTE) SUR LES PLACEMENTS		
Gain net réalisé (perte) à la vente de placements	229	(183)
Plus-value (moins-value) non réalisée sur les placements	169	(1 011)
	<u>398</u>	<u>(1 194)</u>
GAIN NET (PERTE) SUR LES PLACEMENTS	398	(1 194)
AUGMENTATION (DIMINUTION) NETTE DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	100 \$	(1 454)\$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS		
(Catégorie F)	17 \$	(28)\$
(Catégorie O)	4 \$	(6)\$
(Catégorie P)	<u>79 \$</u>	<u>(1 420)\$</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS PAR PART*		
(Catégorie F)	0,07 \$	(0,13)\$
(Catégorie O)	0,11 \$	(0,09)\$
(Catégorie P)	<u>0,02 \$</u>	<u>(0,16)\$</u>

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

Fonds équilibré de revenu mensuel

États de l'évolution de l'actif net

SEMESTRES CLOS LES 30 JUIN (NON AUDITÉ)

(en milliers de dollars, sauf les données par part)

	Total du Fonds		Catégorie F	
	2011	2010	2011	2010
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	63 756 \$	65 585 \$	1 836 \$	1 497 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	100	(1 454)	17	(28)
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS				
Du revenu de placement net	—	(2 709)	—	(64)
Remboursement de capital	(2 588)	—	(71)	—
	(2 588)	(2 709)	(71)	(64)
OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES				
Produit de l'émission de parts	11 069	13 114	270	593
Paiements au rachat de parts	(8 390)	(12 911)	(115)	(490)
Réinvestissement des distributions	1 293	1 356	36	38
	3 972	1 559	191	141
VARIATION DE L'ACTIF NET	1 484	(2 604)	137	49
ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE	65 240 \$	62 981 \$	1 973 \$	1 546 \$
	Catégorie O		Catégorie P	
	2011	2010	2011	2010
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	302 \$	670 \$	61 618 \$	63 418 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	4	(6)	79	(1 420)
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS				
Du revenu de placement net	—	(21)	—	(2 624)
Remboursement de capital	(11)	—	(2 506)	—
	(11)	(21)	(2 506)	(2 624)
OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES				
Produit de l'émission de parts	1	192	10 798	12 329
Paiements au rachat de parts	(4)	(556)	(8 271)	(11 865)
Réinvestissement des distributions	1	4	1 256	1 314
	(2)	(360)	3 783	1 778
VARIATION DE L'ACTIF NET	(9)	(387)	1 356	(2 266)
ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE	293 \$	283 \$	62 974 \$	61 152 \$

(Se reporter aux notes afférentes ci-jointes.)

SBMI

Fonds de croissance 70/30

État du portefeuille de placements

30 JUIN 2011 (NON AUDITÉ)

	Nombre de parts	Coût moyen \$	Juste valeur \$
FONDS COMMUNS DE PLACEMENT – 99,9 %			
Placements SEI*			
Fonds d'actions canadiennes	1 638 752	31 170 855	37 426 478
Fonds canadien à revenu fixe	2 613 923	29 758 822	30 998 253
Fonds d'actions de petites sociétés canadiennes	326 025	3 035 941	3 855 866
Fonds d'actions EAEO	4 806 118	24 613 384	21 520 833
Fonds d'actions marchés émergents	1 016 615	4 593 933	5 164 813
Fonds d'obligations à rendement réel	328 774	4 939 230	5 662 902
Fonds d'obligations américaines à haut rendement	565 908	5 717 473	5 695 522
Fonds d'actions de grandes sociétés américaines	4 058 293	24 792 272	24 063 243
Fonds d'actions de petites sociétés américaines	817 400	4 117 005	3 754 238
Total des fonds communs de placement		132 738 915	138 142 148
Total des placements – 99,9 %		132 738 915	138 142 148
Autres actifs et passifs, montant net – 0,1 %			93 283
Actif net – 100,0 %			138 235 431

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

Sommaire du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2010 ET 30 JUIN 2011

Le tableau suivant présente l'ensemble des catégories de portefeuille.

Portefeuille par catégorie	Pourcentage de l'actif net (%)	
	2010	2011
Fonds communs de placement, actions canadiennes	32,3	29,9
Fonds communs de placement, actions étrangères	38,7	39,4
Fonds communs de placement, titres à revenu fixe	28,8	30,6
Autres actifs et passifs, montant net	0,2	0,1
	100,0	100,0

Fonds de croissance 70/30

Notes afférentes à l'état du portefeuille de placements

30 JUIN 2011 ET 31 DÉCEMBRE 2010

Risque de change

Au 30 juin 2011 et au 31 décembre 2010, l'exposition directe du Fonds au risque de change est minime, étant donné que les fonds sous-jacents détenus sont 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

Le risque de taux d'intérêt au 30 juin 2011 et au 31 décembre 2010 est minime, étant donné que la majorité des instruments financiers détenus par le Fonds ne porte 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 30 juin 2011, une variation de 5 % de la valeur liquidative des titres détenus par les fonds de revenu et les fonds d'actions sous-jacents (5 % au 31 décembre 2010) exposés au risque de prix aurait entraîné une augmentation ou une diminution de 4 789 288 \$ de l'actif net du Fonds (6 419 845 \$ au 31 décembre 2010). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de l'analyse de sensibilité, et l'écart peut être important.

Risque de crédit

Le risque de crédit au 30 juin 2011 et au 31 décembre 2010 est minime étant donné que le Fonds ne détient pas directement de placement dans des instruments de créance ni dans des instruments dérivés. Le Fonds peut être exposé à un risque de crédit indirect si les fonds sous-jacents investissent dans des instruments de créance ou dans des instruments dérivés.

Évaluations de la juste valeur

Le tableau suivant présente les données utilisées au 30 juin 2011 et au 31 décembre 2010 pour évaluer à la juste valeur les placements et les instruments dérivés du Fonds :

2011	Prix cotés sur des marchés actifs pour des actifs ou passifs identiques (niveau 1)	Autres données importantes observables directement (niveau 2)	Données importantes non observables directement (niveau 3)	Total
Actions ordinaires	— \$	— \$	— \$	— \$
Actions privilégiées	—	—	—	—
Billets à court terme	—	—	—	—
Obligations	—	—	—	—
Placements dans des fonds	138 142 148	—	—	138 142 148
Total des placements	138 142 148 \$	— \$	— \$	138 142 148 \$
Actifs dérivés	—	—	—	—
Passifs dérivés	—	—	—	—
2010				
Actions ordinaires	— \$	— \$	— \$	— \$
Actions privilégiées	—	—	—	—
Billets à court terme	—	—	—	—
Obligations	—	—	—	—
Placements dans des fonds	180 594 176	—	—	180 594 176
Total des placements	180 594 176 \$	— \$	— \$	180 594 176 \$
Actifs dérivés	—	—	—	—
Passifs dérivés	—	—	—	—

Au cours des périodes closes le 30 juin 2011 et le 31 décembre 2010, aucun transfert de placement n'a eu lieu entre le niveau 1 et le niveau 2.

Au cours des périodes closes le 30 juin 2011 et le 31 décembre 2010, le Fonds ne détenait aucun placement classé au niveau 3.

Fonds de croissance 70/30

États de l'actif net

30 JUIN 2011 (NON AUDITÉ) ET 31 DÉCEMBRE 2010

(en milliers de dollars, sauf les données par part)

	2011	2010
ACTIF		
Placements à la juste valeur	138 142 \$	180 594 \$
Encaisse, y compris les avoirs en devises, à la juste valeur	354	663
Montant à recevoir pour la souscription de parts	216	105
	<u>138 712</u>	<u>181 362</u>
PASSIF		
Charges à payer	132	209
Montant à payer pour le rachat de parts	345	135
	<u>477</u>	<u>344</u>
ACTIF NET REPRÉSENTANT LES CAPITAUX PROPRES	<u>138 235 \$</u>	<u>181 018 \$</u>
ACTIF NET PAR CATÉGORIE		
(Catégorie F)	1 977 \$	1 917 \$
(Catégorie O)	12 986 \$	13 277 \$
(Catégorie P)	97 497 \$	102 367 \$
(Catégorie R)	<u>25 775 \$</u>	<u>63 457 \$</u>
ACTIF NET PAR PART (note 7)		
(Catégorie F)	4,85 \$	4,83 \$
(Catégorie O)	4,76 \$	4,72 \$
(Catégorie P)	5,41 \$	5,42 \$
(Catégorie R)	<u>4,74 \$</u>	<u>4,70 \$</u>
PLACEMENTS AU COÛT MOYEN	<u>132 739 \$</u>	<u>173 436 \$</u>

États des résultats

SEMESTRES CLOS LES 30 JUIN (NON AUDITÉ)

(en milliers de dollars, sauf les données par part)

	2011	2010
REVENU DE PLACEMENT		
Distributions par les fonds communs de placement	938 \$	1 136 \$
	<u>938</u>	<u>1 136</u>
CHARGES		
Droits de garde et frais d'administration	90	133
Frais juridiques	28	22
Honoraires des auditeurs	5	3
Frais de gestion	1 208	1 146
Honoraires du fiduciaire	1	1
Frais du comité d'examen indépendant	2	1
Coût de la communication de l'information aux porteurs de titres	8	5
	<u>1 342</u>	<u>1 311</u>
Charges visées par une renonciation	(48)	(29)
	<u>1 294</u>	<u>1 282</u>
	<u>(356)</u>	<u>(146)</u>
REVENU DE PLACEMENT NET (PERTE)		
GAIN RÉALISÉ ET NON RÉALISÉ (PERTE) SUR LES PLACEMENTS		
Gain net réalisé (perte) à la vente de placements	2 965	204
Plus-value (moins-value) non réalisée sur les placements	(1 756)	(4 652)
	<u>1 209</u>	<u>(4 448)</u>
GAIN NET (PERTE) SUR LES PLACEMENTS		
AUGMENTATION (DIMINUTION) NETTE DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	<u>853 \$</u>	<u>(4 594)\$</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS		
(Catégorie F)	7 \$	(56)\$
(Catégorie O)	111 \$	(206)\$
(Catégorie P)	(280)\$	(3 001)\$
(Catégorie R)	<u>1 015 \$</u>	<u>(1 331)\$</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS PAR PART*		
(Catégorie F)	0,01 \$	(0,10)\$
(Catégorie O)	0,05 \$	(0,07)\$
(Catégorie P)	(0,02)\$	(0,14)\$
(Catégorie R)	<u>0,11 \$</u>	<u>0,09 \$</u>

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

Fonds de croissance 70/30

États de l'évolution de l'actif net

SEMESTRES CLOS LES 30 JUIN (NON AUDITÉ)

(en milliers de dollars, sauf les données par part)

	Total du Fonds		Catégorie F	
	2011	2010	2011	2010
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	181 018 \$	178 478 \$	1 917 \$	2 413 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	853	(4 594)	7	(56)
OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES				
Produit de l'émission de parts	12 329	26 534	140	229
Paiements au rachat de parts	(55 965)	(22 160)	(87)	(309)
	(43 636)	4 374	53	(80)
VARIATION DE L'ACTIF NET	(42 783)	(220)	60	(136)
ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE	138 235 \$	178 258 \$	1 977 \$	2 277 \$
	Catégorie O		Catégorie P	
	2011	2010	2011	2010
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	13 277 \$	12 057 \$	102 367 \$	104 886 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	111	(206)	(280)	(3 001)
OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES				
Produit de l'émission de parts	1 122	1 673	9 443	11 662
Paiements au rachat de parts	(1 524)	(1 958)	(14 033)	(17 487)
	(402)	(285)	(4 590)	(5 825)
VARIATION DE L'ACTIF NET	(291)	(491)	(4 870)	(8 826)
ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE	12 986 \$	11 566 \$	97 497 \$	96 060 \$
	Catégorie R			
	2011	2010		
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	63 457 \$	59 122 \$		
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	1 015	(1 331)		
OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES				
Produit de l'émission de parts	1 624	12 970		
Paiements au rachat de parts	(40 321)	(2 406)		
	(38 697)	10 564		
VARIATION DE L'ACTIF NET	(37 682)	9 233		
ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE	25 775 \$	68 355 \$		

(Se reporter aux notes afférentes ci-jointes.)

SBGF

Fonds de croissance 80/20

État du portefeuille de placements

30 JUIN 2011 (NON AUDITÉ)

	Nombre de parts	Coût moyen \$	Juste valeur \$
FONDS COMMUNS DE PLACEMENT – 99,8 %			
Placements SEI*			
Fonds d'actions canadiennes	1 444 929	29 481 780	32 999 867
Fonds canadien à revenu fixe	1 409 408	16 062 820	16 714 023
Fonds d'actions de petites sociétés canadiennes	357 784	3 366 111	4 231 474
Fonds d'actions EAEO	4 744 077	23 956 016	21 243 029
Fonds d'actions marchés émergents	1 054 334	4 877 680	5 356 440
Fonds d'obligations à rendement réel	270 169	4 050 348	4 653 464
Fonds d'obligations américaines à haut rendement	216 381	2 191 358	2 177 746
Fonds d'actions de grandes sociétés américaines	3 996 207	23 990 630	23 695 109
Fonds d'actions de petites sociétés américaines	951 633	4 551 553	4 370 754
Total des fonds communs de placement		112 528 296	115 441 906
Total des placements – 99,8 %		112 528 296	115 441 906
Autres actifs et passifs, montant net – 0,2 %			221 689
Actif net – 100,0 %			115 663 595

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

Sommaire du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2010 ET 30 JUIN 2011

Le tableau suivant présente l'ensemble des catégories de portefeuille.

Portefeuille par catégorie	Pourcentage de l'actif net (%)	
	2010	2011
Fonds communs de placement, actions canadiennes	33,5	32,2
Fonds communs de placement, actions étrangères	46,5	47,2
Fonds communs de placement, titres à revenu fixe	19,7	20,4
Autres actifs et passifs, montant net	0,3	0,2
	100,0	100,0

Fonds de croissance 80/20

Notes afférentes à l'état du portefeuille de placements

30 JUIN 2011 ET 31 DÉCEMBRE 2010

Risque de change

Au 30 juin 2011 et au 31 décembre 2010, l'exposition directe du Fonds au risque de change est minime, étant donné que les fonds sous-jacents détenus sont 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

Le risque de taux d'intérêt au 30 juin 2011 et au 31 décembre 2010 est minime, étant donné que la majorité des instruments financiers détenus par le Fonds ne porte 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 30 juin 2011, une variation de 5 % de la valeur liquidative des fonds de revenu et des fonds d'actions sous-jacents (5 % au 31 décembre 2010) aurait entraîné une augmentation ou une diminution de 4 594 834 \$ de l'actif net du Fonds (4 619 767 \$ au 31 décembre 2010). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de l'analyse de sensibilité, et l'écart peut être important.

Risque de crédit

Le risque de crédit au 30 juin 2011 et au 31 décembre 2010 est minime étant donné que le Fonds ne détient pas directement de placement dans des instruments de créance ni dans des instruments dérivés. Le Fonds peut être exposé à un risque de crédit indirect si les fonds sous-jacents investissent dans des instruments de créance ou dans des instruments dérivés.

Évaluations de la juste valeur

Le tableau suivant présente les données utilisées au 30 juin 2011 et au 31 décembre 2010 pour évaluer à la juste valeur les placements et les instruments dérivés du Fonds :

2011	Prix cotés sur des marchés actifs pour des actifs ou passifs identiques (niveau 1)	Autres données importantes observables directement (niveau 2)	Données importantes non observables directement (niveau 3)	Total
Actions ordinaires	— \$	— \$	— \$	— \$
Actions privilégiées	—	—	—	—
Billets à court terme	—	—	—	—
Obligations	—	—	—	—
Placements dans des fonds	115 441 906	—	—	115 441 906
Total des placements	115 441 906 \$	— \$	— \$	115 441 906 \$
Actifs dérivés	—	—	—	—
Passifs dérivés	—	—	—	—
2010				
Actions ordinaires	— \$	— \$	— \$	— \$
Actions privilégiées	—	—	—	—
Billets à court terme	—	—	—	—
Obligations	—	—	—	—
Placements dans des fonds	115 119 157	—	—	115 119 157
Total des placements	115 119 157 \$	— \$	— \$	115 119 157 \$
Actifs dérivés	—	—	—	—
Passifs dérivés	—	—	—	—

Au cours des périodes closes le 30 juin 2011 et le 31 décembre 2010, aucun transfert de placement n'a eu lieu entre le niveau 1 et le niveau 2.

Au cours des périodes closes le 30 juin 2011 et le 31 décembre 2010, le Fonds ne détenait aucun placement classé au niveau 3.

Fonds de croissance 80/20

États de l'actif net

30 JUIN 2011 (NON AUDITÉ) ET 31 DÉCEMBRE 2010

(en milliers de dollars, sauf les données par part)

	2011	2010
ACTIF		
Placements à la juste valeur	115 442 \$	115 119 \$
Encaisse, y compris les avoirs en devises, à la juste valeur	211	738
Montant à recevoir pour la souscription de parts	219	132
	<u>115 872</u>	<u>115 989</u>
PASSIF		
Charges à payer	114	147
Montant à payer pour le rachat de parts	94	357
	<u>208</u>	<u>504</u>
ACTIF NET REPRÉSENTANT LES CAPITAUX PROPRES	<u>115 664 \$</u>	<u>115 485 \$</u>
ACTIF NET PAR CATÉGORIE		
(Catégorie F)	792 \$	1 087 \$
(Catégorie I)	3 510 \$	3 231 \$
(Catégorie O)	11 057 \$	11 374 \$
(Catégorie P)	50 512 \$	57 562 \$
(Catégorie R)	31 693 \$	31 672 \$
(Catégorie S)	18 100 \$	10 559 \$
ACTIF NET PAR PART (note 7)		
(Catégorie F)	5,62 \$	5,61 \$
(Catégorie I)	5,44 \$	5,43 \$
(Catégorie O)	5,40 \$	5,37 \$
(Catégorie P)	5,09 \$	5,12 \$
(Catégorie R)	5,38 \$	5,35 \$
(Catégorie S)	5,05 \$	5,06 \$
PLACEMENTS AU COÛT MOYEN	<u>112 528 \$</u>	<u>112 399 \$</u>

États des résultats

SEMESTRES CLOS LES 30 JUIN (NON AUDITÉ)

(en milliers de dollars, sauf les données par part)

	2011	2010
REVENU DE PLACEMENT		
Intérêts	— \$	1 \$
Distributions par les fonds communs de placement	414	376
	<u>414</u>	<u>377</u>
CHARGES		
Droits de garde et frais d'administration	65	81
Frais juridiques	28	23
Honoraires des auditeurs	3	2
Frais de gestion	795	696
Honoraires du fiduciaire	1	1
Frais du comité d'examen indépendant	2	1
Coût de la communication de l'information aux porteurs de titres	7	5
	<u>901</u>	<u>809</u>
Charges visées par une renonciation	(33)	(16)
	<u>868</u>	<u>793</u>
	<u>(454)</u>	<u>(416)</u>
REVENU DE PLACEMENT NET (PERTE)		
GAIN RÉALISÉ ET NON RÉALISÉ (PERTE) SUR LES PLACEMENTS		
Gain net réalisé (perte) à la vente de placements	266	4
Plus-value (moins-value) non réalisée sur les placements	194	(3 647)
	<u>460</u>	<u>(3 643)</u>
GAIN NET (PERTE) SUR LES PLACEMENTS		
AUGMENTATION (DIMINUTION) NETTE DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	<u>6 \$</u>	<u>(4 059)\$</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS		
(Catégorie F)	6 \$	(48)\$
(Catégorie I)	13 \$	(89)\$
(Catégorie O)	76 \$	(330)\$
(Catégorie P)	(195)\$	(2 406)\$
(Catégorie R)	237 \$	(888)\$
(Catégorie S)	(131)\$	(298)\$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS PAR PART*		
(Catégorie F)	0,03 \$	(0,14)\$
(Catégorie I)	0,02 \$	(0,16)\$
(Catégorie O)	0,04 \$	(0,14)\$
(Catégorie P)	(0,02)\$	(0,19)\$
(Catégorie R)	0,04 \$	(0,42)\$
(Catégorie S)	(0,05)\$	(0,11)\$

* 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

SEMESTRES CLOS LES 30 JUIN (NON AUDITÉ)

(en milliers de dollars, sauf les données par part)

	Total du Fonds		Catégorie F	
	2011	2010	2011	2010
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	115 485 \$	106 064 \$	1 087 \$	1 973 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	6	(4,059)	6	(48)
DISTRIBUIONS AUX PORTEURS DE PARTS				
Du revenu de placement net *	(7)	(6)	—	—
	(7)	(6)	—	—
OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES				
Produit de l'émission de parts	18 765	17 010	66	101
Paiements au rachat de parts	(18 592)	(15 296)	(367)	(627)
Réinvestissement des distributions *	7	6	—	—
	180	1 720	(301)	(526)
VARIATION DE L'ACTIF NET	179	(2 345)	(295)	(574)
ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE	115 664 \$	103 719 \$	792 \$	1 399 \$
	Catégorie I		Catégorie O	
	2011	2010	2011	2010
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	3 231 \$	2 615 \$	11 374 \$	10 379 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	13	(89)	76	(330)
DISTRIBUIONS AUX PORTEURS DE PARTS				
Du revenu de placement net *	(7)	(6)	—	—
	(7)	(6)	—	—
OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES				
Produit de l'émission de parts	349	176	1 738	1 711
Paiements au rachat de parts	(83)	(56)	(2 131)	(1 413)
Réinvestissement des distributions *	7	6	—	—
	273	126	(393)	298
VARIATION DE L'ACTIF NET	279	31	(317)	(32)
ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE	3 510 \$	2 646 \$	11 057 \$	10 347 \$

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

Fonds de croissance 80/20

États de l'évolution de l'actif net

SEMESTRES CLOS LES 30 JUIN (NON AUDITÉ)

(en milliers de dollars, sauf les données par part)

	Catégorie P		Catégorie R	
	2011	2010	2011	2010
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	57 562 \$	58 589 \$	31 672 \$	28 048 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	(195)	(2 406)	237	(888)
OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES				
Produit de l'émission de parts	6 173	8 901	1 937	2 511
Paiements au rachat de parts	(13 028)	(11 051)	(2 153)	(1 938)
	(6 855)	(2 150)	(216)	573
VARIATION DE L'ACTIF NET	(7 050)	(4 556)	21	(315)
ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE	50 512 \$	54 033 \$	31 693 \$	27 733 \$
	Catégorie S			
	2011	2010		
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	10 559 \$	4 460 \$		
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	(131)	(298)		
OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES				
Produit de l'émission de parts	8 502	3 610		
Paiements au rachat de parts	(830)	(211)		
	7 672	3 399		
VARIATION DE L'ACTIF NET	7 541	3 101		
ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE	18 100 \$	7 561 \$		

Fonds de croissance orienté Canada

État du portefeuille de placements

30 JUIN 2011 (NON AUDITÉ)

	Nombre de parts	Coût moyen \$	Juste valeur \$
FONDS COMMUNS DE PLACEMENT – 99,1 %			
Placements SEI			
Fonds d'actions canadiennes, cat. O	115 334	2 503 917	2 634 038
Fonds canadien à revenu fixe, cat. O	64 125	750 508	760 454
Fonds d'actions de petites sociétés canadiennes, cat. O	23 726	265 238	280 610
Fonds d'actions EAEO, cat. O	89 513	373 423	400 821
Fonds d'actions de marchés émergents, cat. O	15 793	80 354	80 234
Fonds d'obligations à rendement réel, cat. O	11 109	177 199	191 338
Fonds de grandes sociétés américaines SEI, cat. O(H)	66 448	367 803	409 069
Fonds de petites sociétés américaines SEI, cat. O(H)	18 948	78 219	89 539
Total des fonds communs de placement		4 596 661	4 846 103
Total des placements – 99,1 %		4 596 661	4 846 103
Autres actifs et passifs, montant net – 0,9 %			44 703
Actif net – 100,0 %			4 890 806

Sommaire du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2010 ET 30 JUIN 2011

Le tableau suivant présente l'ensemble des catégories de portefeuille.

Portefeuille par catégorie	Pourcentage de l'actif net (%)	
	2010	2011
Fonds communs de placement, actions canadiennes	58,8	59,6
Fonds communs de placement, actions étrangères	19,0	20,0
Fonds communs de placement, titres à revenu fixe	19,5	19,5
Autres actifs et passifs, montant net	2,7	0,9
	100,0	100,0

Fonds de croissance orienté Canada

Notes afférentes à l'état du portefeuille de placements

30 JUIN 2011 ET 31 DÉCEMBRE 2010

Risque de change

Au 30 juin 2011 et au 31 décembre 2010, l'exposition directe du Fonds au risque de change est minime, étant donné que les fonds sous-jacents détenus sont 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

Le risque de taux d'intérêt au 30 juin 2011 et au 31 décembre 2010 est minime, étant donné que la majorité des instruments financiers détenus par le Fonds ne porte 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 30 juin 2011, une variation de 5 % de la valeur liquidative des fonds de revenu et des fonds d'actions sous-jacents (5 % au 31 décembre 2010) aurait entraîné une augmentation ou une diminution de 194 715 \$ de l'actif net du Fonds (160 015 \$ au 31 décembre 2010). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de l'analyse de sensibilité, et l'écart peut être important.

Risque de crédit

Le risque de crédit au 30 juin 2011 et au 31 décembre 2010 est minime étant donné que le Fonds ne détient pas directement de placement dans des instruments de créance ni dans des instruments dérivés. Le Fonds peut être exposé à un risque de crédit indirect si les fonds sous-jacents investissent dans des instruments de créance ou dans des instruments dérivés.

Évaluations de la juste valeur

Le tableau suivant présente les données utilisées au 30 juin 2011 et au 31 décembre 2010 pour évaluer à la juste valeur les placements et les instruments dérivés du Fonds :

2011	Prix cotés sur des marchés actifs pour des actifs ou passifs identiques (niveau 1)	Autres données importantes observables directement (niveau 2)	Données importantes non observables directement (niveau 3)	Total
Actions ordinaires	— \$	— \$	— \$	— \$
Actions privilégiées	—	—	—	—
Billets à court terme	—	—	—	—
Obligations	—	—	—	—
Placements dans des fonds	4 846 103	—	—	4 846 103
Total des placements	4 846 103 \$	— \$	— \$	4 846 103 \$
Actifs dérivés	—	—	—	—
Passifs dérivés	—	—	—	—
2010				
Actions ordinaires	— \$	— \$	— \$	— \$
Actions privilégiées	—	—	—	—
Billets à court terme	—	—	—	—
Obligations	—	—	—	—
Placements dans des fonds	4 002 452	—	—	4 002 452
Total des placements	4 002 452 \$	— \$	— \$	4 002 452 \$
Actifs dérivés	—	—	—	—
Passifs dérivés	—	—	—	—

Au cours des périodes closes le 30 juin 2011 et le 31 décembre 2010, aucun transfert de placement n'a eu lieu entre le niveau 1 et le niveau 2.

Au cours des périodes closes le 30 juin 2011 et le 31 décembre 2010, le Fonds ne détenait aucun placement classé au niveau 3.

Fonds de croissance orienté Canada

États de l'actif net

30 JUIN 2011 (NON AUDITÉ) ET
31 DÉCEMBRE 2010

(en milliers de dollars, sauf les données par part)

	2011	2010
ACTIF		
Placements à la juste valeur	4 846 \$	4 002 \$
Encaisse, y compris les avoirs en devises, à la juste valeur	35	28
Montant à recevoir pour la souscription de parts	18	92
	<u>4 899</u>	<u>4 122</u>
PASSIF		
Charges à payer	8	7
	<u>8</u>	<u>7</u>
ACTIF NET REPRÉSENTANT LES CAPITAUX PROPRES	<u>4 891 \$</u>	<u>4 115 \$</u>
ACTIF NET PAR CATÉGORIE		
(Catégorie F)	364 \$	367 \$
(Catégorie O)	592 \$	449 \$
(Catégorie P)	<u>3 935 \$</u>	<u>3 299 \$</u>
ACTIF NET PAR PART (note 7)		
(Catégorie F)	10,86 \$	10,95 \$
(Catégorie O)	10,92 \$	10,96 \$
(Catégorie P)	10,70 \$	10,87 \$
PLACEMENTS AU COÛT MOYEN	<u>4 597 \$</u>	<u>3 685 \$</u>

États des résultats

SÉMESTRE CLOS LE 30 JUIN 2011 ET PÉRIODE
ALLANT DU 2 MARS 2010 (DÉBUT DES ACTIVITÉS)
AU 30 JUIN 2010

(en milliers de dollars, sauf les données par part)

	2011	2010
REVENU DE PLACEMENT		
Distributions par les fonds communs de placement	15 \$	4 \$
	<u>15</u>	<u>4</u>
CHARGES		
Droits de garde et frais d'administration	4	17
Frais juridiques	26	1
Frais de gestion	50	8
Coût de la communication de l'information aux porteurs de titres	6	—
	<u>86</u>	<u>26</u>
Charges visées par une renonciation	(32)	(17)
	<u>54</u>	<u>9</u>
	<u>(39)</u>	<u>(5)</u>
REVENU DE PLACEMENT NET (PERTE)		
GAIN RÉALISÉ ET NON RÉALISÉ (PERTE) SUR LES PLACEMENTS		
Gain net réalisé (perte) à la vente de placements	24	—
Plus-value (moins-value) non réalisée sur les placements	(69)	(108)
	<u>(45)</u>	<u>(108)</u>
GAIN NET (PERTE) SUR LES PLACEMENTS		
AUGMENTATION (DIMINUTION) NETTE DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	<u>(84)\$</u>	<u>(113)\$</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS		
(Catégorie F)	(3)\$	(14)\$
(Catégorie O)	— \$	(23)\$
(Catégorie P)	<u>(81)\$</u>	<u>(76)\$</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS PAR PART*		
(Catégorie F)	(0,10)\$	(0,46)\$
(Catégorie O)	0,01 \$	(0,57)\$
(Catégorie P)	<u>(0,23)\$</u>	<u>(0,83)\$</u>

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

Fonds de croissance orienté Canada

États de l'évolution de l'actif net

SEMESTRE CLOS LE 30 JUIN 2011 ET PÉRIODE
ALLANT DU 2 MARS 2010 (DÉBUT DES ACTIVITÉS)
AU 30 JUIN 2010

(en milliers de dollars, sauf les données par part)

	Total du Fonds		Catégorie F	
	2011	2010	2011	2010
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	4 115 \$	— \$	367 \$	— \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	(84)	(113)	(3)	(14)
OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES				
Produit de l'émission de parts	1 599	2 741	—	328
Paiements au rachat de parts	(739)	(52)	—	—
	860	2 689	—	328
VARIATION DE L'ACTIF NET	776	2 576	(3)	314
ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE	4 891 \$	2 576 \$	364 \$	314 \$
	Catégorie O		Catégorie P	
	2011	2010	2011	2010
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	449 \$	— \$	3 299 \$	— \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	—	(23)	(81)	(76)
OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES				
Produit de l'émission de parts	158	510	1 441	1 903
Paiements au rachat de parts	(15)	(18)	(724)	(34)
	143	492	717	1 869
VARIATION DE L'ACTIF NET	143	469	636	1 793
ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE	592 \$	469 \$	3 935 \$	1 793 \$

(Se reporter aux notes afférentes ci-jointes.)

SCFG

Fonds de croissance 100

État du portefeuille de placements

30 JUIN 2011 (NON AUDITÉ)

	Nombre de parts	Coût moyen \$	Juste valeur \$
FONDS COMMUNS DE PLACEMENT – 99,2 %			
Placements SEI*			
Fonds d'actions canadiennes	891 824	17 714 994	20 367 840
Fonds d'actions de petites sociétés canadiennes	228 290	2 195 559	2 699 962
Fonds d'actions EAEO	2 994 626	14 847 313	13 409 338
Fonds d'actions marchés émergents	643 866	2 971 615	3 271 099
Fonds d'actions de grandes sociétés américaines	2 412 338	14 173 481	14 303 718
Fonds d'actions de petites sociétés américaines	580 880	2 825 701	2 667 926
Total des fonds communs de placement		54 728 663	56 719 883
Total des placements – 99,2 %		54 728 663	56 719 883
Autres actifs et passifs, montant net – 0,8 %			479 119
Actif net – 100,0 %			57 199 002

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

Sommaire du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2010 ET 30 JUIN 2011

Le tableau suivant présente l'ensemble des catégories de portefeuille.

Portefeuille par catégorie	Pourcentage de l'actif net (%)	
	2010	2011
Fonds communs de placement, actions canadiennes	41,8	40,3
Fonds communs de placement, actions étrangères	57,6	58,9
Autres actifs et passifs, montant net	0,6	0,8
	100,0	100,0

Fonds de croissance 100

Notes afférentes à l'état du portefeuille de placements

30 JUIN 2011 ET 31 DÉCEMBRE 2010

Risque de change

Au 30 juin 2011 et au 31 décembre 2010, l'exposition directe du Fonds au risque de change est minime, étant donné que les fonds sous-jacents détenus sont 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

Le risque de taux d'intérêt au 30 juin 2011 et au 31 décembre 2010 est minime, étant donné que la majorité des instruments financiers détenus par le Fonds ne porte 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 30 juin 2011, une variation de 5 % de la valeur liquidative des fonds de revenu et des fonds d'actions sous-jacents (5 % au 31 décembre 2010) aurait entraîné une augmentation ou une diminution de 2 835 994 \$ de l'actif net du Fonds (4 358 912 \$ au 31 décembre 2010). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de l'analyse de sensibilité, et l'écart peut être important.

Risque de crédit

Le risque de crédit au 30 juin 2011 et au 31 décembre 2010 est minime, étant donné que le Fonds ne détient pas directement de placement dans des instruments de créance ni dans des instruments dérivés. Le Fonds peut être exposé à un risque de crédit indirect si les fonds sous-jacents investissent dans des instruments de créance ou dans des instruments dérivés.

Évaluations de la juste valeur

Le tableau suivant présente les données utilisées au 30 juin 2011 et au 31 décembre 2010 pour évaluer à la juste valeur les placements et les instruments dérivés du Fonds :

2011	Prix cotés sur des marchés actifs pour des actifs ou passifs identiques (niveau 1)	Autres données importantes observables directement (niveau 2)	Données importantes non observables directement (niveau 3)	Total
Actions ordinaires	— \$	— \$	— \$	— \$
Actions privilégiées	—	—	—	—
Billets à court terme	—	—	—	—
Obligations	—	—	—	—
Placements dans des fonds	56 719 883	—	—	56 719 883
Total des placements	56 719 883 \$	—	— \$	56 719 883 \$
Actifs dérivés	—	—	—	—
Passifs dérivés	—	—	—	—
2010				
Actions ordinaires	— \$	— \$	— \$	— \$
Actions privilégiées	—	—	—	—
Billets à court terme	—	—	—	—
Obligations	—	—	—	—
Placements dans des fonds	87 178 232	—	—	87 178 232
Total des placements	87 178 232 \$	— \$	— \$	87 178 232 \$
Actifs dérivés	—	—	—	—
Passifs dérivés	—	—	—	—

Au cours des périodes closes le 30 juin 2011 et le 31 décembre 2010, aucun transfert de placement n'a eu lieu entre le niveau 1 et le niveau 2.

Au cours des périodes closes le 30 juin 2011 et le 31 décembre 2010, le Fonds ne détenait aucun placement classé au niveau 3.

Fonds de croissance 100

États de l'actif net

30 JUIN 2011 (NON AUDITÉ) ET 31 DÉCEMBRE 2010

(en milliers de dollars, sauf les données par part)

	2011	2010
ACTIF		
Placements à la juste valeur	56 720 \$	87 178 \$
Encaisse, y compris les avoirs en devises, à la juste valeur	396	532
Montant à recevoir pour la souscription de parts	220	317
	<u>57 336</u>	<u>88 027</u>
PASSIF		
Charges à payer	70	103
Montant à payer pour le rachat de parts	67	232
	<u>137</u>	<u>335</u>
ACTIF NET REPRÉSENTANT LES CAPITAUX PROPRES	57 199 \$	87 692 \$
ACTIF NET PAR CATÉGORIE		
(Catégorie F)	1 434 \$	1 355 \$
(Catégorie I)	2 297 \$	2 081 \$
(Catégorie O)	5 055 \$	5 245 \$
(Catégorie P)	36 163 \$	40 453 \$
(Catégorie R)	4 753 \$	33 902 \$
(Catégorie S)	7 497 \$	4 656 \$
ACTIF NET PAR PART (note 7)		
(Catégorie F)	5,27 \$	5,29 \$
(Catégorie I)	5,74 \$	5,76 \$
(Catégorie O)	5,24 \$	5,23 \$
(Catégorie P)	4,85 \$	4,90 \$
(Catégorie R)	5,24 \$	5,23 \$
(Catégorie S)	4,85 \$	4,89 \$
PLACEMENTS AU COÛT MOYEN	54 729 \$	84 116 \$

États des résultats

SEMESTRES CLOS LES 30 JUIN (NON AUDITÉ)

(en milliers de dollars, sauf les données par part)

	2011	2010
REVENU DE PLACEMENT		
Intérêts	— \$	2 \$
	<u>—</u>	<u>2</u>
CHARGES		
Droits de garde et frais d'administration	45	62
Frais juridiques	27	18
Honoraires des auditeurs	3	1
Frais de gestion	538	473
Honoraires du fiduciaire	—	1
Frais du comité d'examen indépendant	2	1
Coût de la communication de l'information aux porteurs de titres	7	4
	<u>622</u>	<u>560</u>
Charges visées par une renonciation	(29)	(19)
	<u>593</u>	<u>541</u>
	<u>(593)</u>	<u>(539)</u>
REVENU DE PLACEMENT NET (PERTE)		
GAIN RÉALISÉ ET NON RÉALISÉ (PERTE) SUR LES PLACEMENTS		
Gain net réalisé (perte) à la vente de placements	2 037	77
Plus-value (moins-value) non réalisée sur les placements	(1 071)	(4 550)
	<u>966</u>	<u>(4 473)</u>
GAIN NET (PERTE) SUR LES PLACEMENTS AUGMENTATION (DIMINUTION) NETTE DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	373 \$	(5 012)\$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS		
(Catégorie F)	(3)\$	(44)\$
(Catégorie I)	(4)\$	(94)\$
(Catégorie O)	11 \$	(213)\$
(Catégorie P)	(304)\$	(2 414)\$
(Catégorie R)	778 \$	(2 041)\$
(Catégorie S)	(105)\$	(206)\$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS PAR PART*		
(Catégorie F)	(0,01)\$	(0,12)\$
(Catégorie I)	(0,01)\$	(0,27)\$
(Catégorie O)	— \$	(0,21)\$
(Catégorie P)	(0,04)\$	(0,27)\$
(Catégorie R)	0,21 \$	(0,24)\$
(Catégorie S)	(0,08)\$	(0,29)\$

*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

SEMESTRES CLOS LES 30 JUIN (NON AUDITÉ)

(en milliers de dollars, sauf les données par part)

	Total du Fonds		Catégorie F	
	2011	2010	2011	2010
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	87 692 \$	89 146 \$	1 355 \$	2 195 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	373	(5 012)	(3)	(44)
DISTRIBUIONS AUX PORTEURS DE PARTS				
Du revenu de placement net *	(5)	(4)	—	—
	(5)	(4)	—	—
OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES				
Produit de l'émission de parts	11 412	14 935	282	110
Paiements au rachat de parts	(42 278)	(14 203)	(200)	(1 124)
Réinvestissement des distributions *	5	5	—	—
	(30 861)	737	82	(1 014)
VARIATION DE L'ACTIF NET	(30 493)	(4 279)	79	(1 058)
ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE	57 199 \$	84 867 \$	1 434 \$	1 137 \$
	Catégorie I		Catégorie O	
	2011	2010	2011	2010
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	2 081 \$	1 720 \$	5 245 \$	4 896
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	(4)	(94)	11	(213)
DISTRIBUIONS AUX PORTEURS DE PARTS				
Du revenu de placement net *	(5)	(4)	—	—
	(5)	(4)	—	—
OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES				
Produit de l'émission de parts	247	181	339	775
Paiements au rachat de parts	(27)	(94)	(540)	(1 108)
Réinvestissement des distributions *	5	5	—	—
	225	92	(201)	(333)
VARIATION DE L'ACTIF NET	216	(6)	(190)	(546)
ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE	2 297 \$	1 714 \$	5 055 \$	4 350 \$

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

Fonds de croissance 100

États de l'évolution de l'actif net

SEMESTRES CLOS LES 30 JUIN (NON AUDITÉ)

(en milliers de dollars, sauf les données par part)

	Catégorie P		Catégorie R	
	2011	2010	2011	2010
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	40 453 \$	38 674 \$	33 902 \$	39 452 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	(304)	(2 414)	778	(2 041)
OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES				
Produit de l'émission de parts	5 509	6 427	1 676	5 655
Paiements au rachat de parts	(9 495)	(5 921)	(31 603)	(5 648)
	(3 986)	506	(29 927)	7
VARIATION DE L'ACTIF NET	(4 290)	(1 908)	(29 149)	(2 034)
ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE	36 163 \$	36 766 \$	4 753 \$	37 418 \$
	Catégorie S			
	2011	2010		
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	4 656 \$	2 209 \$		
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	(105)	(206)		
OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES				
Produit de l'émission de parts	3 359	1 787		
Paiements au rachat de parts	(413)	(308)		
	2 946	1 479		
VARIATION DE L'ACTIF NET	2 841	1 273		
ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE	7 497 \$	3 482 \$		

Fonds de croissance mondiale 100

État du portefeuille de placements

30 JUIN 2011 (NON AUDITÉ)

	Nombre de parts	Coût moyen \$	Juste valeur \$
FONDS COMMUNS DE PLACEMENT – 99,5 %			
Placements SEI*			
Fonds d'actions canadiennes	130 936	2 743 576	2 990 372
Fonds d'actions de petites sociétés canadiennes	81 026	806 000	958 285
Fonds d'actions EAEO	1 479 526	7 782 267	6 625 024
Fonds d'actions marchés émergents	307 264	1 498 569	1 561 024
Fonds d'actions de grandes sociétés américaines	1 189 759	7 448 188	7 054 558
Fonds d'actions de petites sociétés américaines	254 508	1 232 170	1 168 930
Total des fonds communs de placement		21 510 770	20 358 193
Total des placements – 99,5 %		21 510 770	20 358 193
Autres actifs et passifs, montant net – 0,5 %			102 269
Actif net – 100,0 %			20 460 462

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

Sommaire du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2010 ET 30 JUIN 2011

Le tableau suivant présente l'ensemble des catégories de portefeuille.

Portefeuille par catégorie	Pourcentage de l'actif net (%)	
	2010	2011
Fonds communs de placement, actions canadiennes	20,3	19,3
Fonds communs de placement, actions étrangères	78,7	80,2
Autres actifs et passifs, montant net	1,0	0,5
	100,0	100,0

Fonds de croissance mondiale 100

Notes afférentes à l'état du portefeuille de placements

30 JUIN 2011 ET 31 DÉCEMBRE 2010

Risque de change

Au 30 juin 2011 et au 31 décembre 2010, l'exposition directe du Fonds au risque de change est minime, étant donné que les fonds sous-jacents détenus sont 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

Le risque de taux d'intérêt au 30 juin 2011 et au 31 décembre 2010 est minime, étant donné que la majorité des instruments financiers détenus par le Fonds ne porte 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 30 juin 2011, une variation de 5 % de la valeur liquidative des fonds de revenu et des fonds d'actions sous-jacents (5 % au 31 décembre 2010) aurait entraîné une augmentation ou une diminution de 1 017 910 \$ de l'actif net du Fonds (1 019 725 \$ au 31 décembre 2010). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de l'analyse de sensibilité, et l'écart peut être important.

Risque de crédit

Le risque de crédit au 30 juin 2011 et au 31 décembre 2010 est minime, étant donné que le Fonds ne détient pas directement de placement dans des instruments de créance ni dans des instruments dérivés. Le Fonds peut être exposé à un risque de crédit indirect si les fonds sous-jacents investissent dans des instruments de créance ou dans des instruments dérivés.

Évaluations de la juste valeur

Le tableau suivant présente les données utilisées au 30 juin 2011 et au 31 décembre 2010 pour évaluer à la juste valeur les placements et les instruments dérivés du Fonds :

2011	Prix cotés sur des marchés actifs pour des actifs ou passifs identiques (niveau 1)	Autres données importantes observables directement (niveau 2)	Données importantes non observables directement (niveau 3)	Total
Actions ordinaires	— \$	— \$	— \$	— \$
Actions privilégiées	—	—	—	—
Billets à court terme	—	—	—	—
Obligations	—	—	—	—
Placements dans des fonds	20 358 193	—	—	20 358 193
Total des placements	20 358 193 \$	— \$	— \$	20 358 193 \$
Actifs dérivés	—	—	—	—
Passifs dérivés	—	—	—	—
2010				
Actions ordinaires	— \$	— \$	— \$	— \$
Actions privilégiées	—	—	—	—
Billets à court terme	—	—	—	—
Obligations	—	—	—	—
Placements dans des fonds	20 394 503	—	—	20 394 503
Total des placements	20 394 503 \$	— \$	— \$	20 394 503 \$
Actifs dérivés	—	—	—	—
Passifs dérivés	—	—	—	—

Au cours des périodes closes le 30 juin 2011 et le 31 décembre 2010, aucun transfert de placement n'a eu lieu entre le niveau 1 et le niveau 2.

Au cours des périodes closes le 30 juin 2011 et le 31 décembre 2010, le Fonds ne détenait aucun placement classé au niveau 3.

Fonds de croissance mondiale 100

États de l'actif net

30 JUIN 2011 (NON AUDITÉ) ET 31 DÉCEMBRE 2010

(en milliers de dollars, sauf les données par part)

	2011	2010
ACTIF		
Placements à la juste valeur	20 358 \$	20 395 \$
Encaisse, y compris les avoirs en devises, à la juste valeur	92	121
Montant à recevoir pour la souscription de parts	46	127
	<u>20 496</u>	<u>20 643</u>
PASSIF		
Charges à payer	30	34
Montant à payer pour le rachat de parts	6	18
	<u>36</u>	<u>52</u>
ACTIF NET REPRÉSENTANT LES CAPITAUX PROPRES	<u>20 460 \$</u>	<u>20 591 \$</u>
ACTIF NET PAR CATÉGORIE		
(Catégorie F)	571 \$	325 \$
(Catégorie O)	3 895 \$	3 848 \$
(Catégorie P)	14 889 \$	15 298 \$
(Catégorie R)	1 105 \$	1 120 \$
ACTIF NET PAR PART (note 7)		
(Catégorie F)	4,37 \$	4,34 \$
(Catégorie O)	4,29 \$	4,25 \$
(Catégorie P)	3,95 \$	3,96 \$
(Catégorie R)	4,30 \$	4,26 \$
PLACEMENTS AU COÛT MOYEN	<u>21 511 \$</u>	<u>21 804 \$</u>

États des résultats

SEMESTRES CLOS LES 30 JUIN (NON AUDITÉ)

(en milliers de dollars, sauf les données par part)

	2011	2010
REVENU DE PLACEMENT		
Intérêts	— \$	— \$
	<u>—</u>	<u>—</u>
CHARGES		
Droits de garde et frais d'administration	14	29
Frais juridiques	26	14
Frais de gestion	186	175
Frais du comité d'examen indépendant	2	1
Coût de la communication de l'information aux porteurs de titres	6	2
	<u>234</u>	<u>221</u>
Charges visées par une renonciation	(29)	(19)
	<u>205</u>	<u>202</u>
	<u>(205)</u>	<u>(202)</u>
REVENU DE PLACEMENT NET (PERTE) GAIN RÉALISÉ ET NON RÉALISÉ (PERTE) SUR LES PLACEMENTS		
Gain net réalisé (perte) à la vente de placements	(43)	(266)
Plus-value (moins-value) non réalisée sur les placements	257	(984)
	<u>214</u>	<u>(1 250)</u>
GAIN NET (PERTE) SUR LES PLACEMENTS AUGMENTATION (DIMINUTION) NETTE DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	<u>9 \$</u>	<u>(1 452)\$</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS		
(Catégorie F)	3 \$	(20)\$
(Catégorie O)	36 \$	(226)\$
(Catégorie P)	(42)\$	(1 136)\$
(Catégorie R)	12 \$	(70)\$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS PAR PART*		
(Catégorie F)	0,03 \$	(0,18)\$
(Catégorie O)	0,04 \$	(0,24)\$
(Catégorie P)	(0,01)\$	(0,26)\$
(Catégorie R)	0,05 \$	(0,23)\$

* 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

SEMESTRES CLOS LES 30 JUIN (NON AUDITÉ)

(en milliers de dollars, sauf les données par part)

	Total du Fonds		Catégorie F	
	2011	2010	2011	2010
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	20 591 \$	21 040 \$	325 \$	593 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	9	(1 452)	3	(20)
OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES				
Produit de l'émission de parts	2,992	3,140	298	13
Paiements au rachat de parts	(3 132)	(3 193)	(55)	(262)
	(140)	(53)	243	(249)
VARIATION DE L'ACTIF NET	(131)	(1 505)	246	(269)
ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE	20 460 \$	19 535 \$	571 \$	324 \$
	Catégorie O		Catégorie P	
	2011	2010	2011	2010
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	3 848 \$	3 339 \$	15 298 \$	15 917 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	36	(226)	(42)	(1 136)
OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES				
Produit de l'émission de parts	115	659	2 410	2 335
Paiements au rachat de parts	(104)	(199)	(2 777)	(2 571)
	11	460	(367)	(236)
VARIATION DE L'ACTIF NET	47	234	(409)	(1 372)
ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE	3 895 \$	3 573 \$	14 889 \$	14 545 \$
	Catégorie R			
	2011	2010		
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	1 120 \$	1 191 \$		
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	12	(70)		
OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES				
Produit de l'émission de parts	169	133		
Paiements au rachat de parts	(196)	(161)		
	(27)	(28)		
VARIATION DE L'ACTIF NET	(15)	(98)		
ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE	1 105 \$	1 093 \$		

(Se reporter aux notes afférentes ci-jointes.)

SGEF

Notes afférentes aux états financiers

SEMESTRE CLOS LE 30 JUIN 2011 ET EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2010

1. ÉTABLISSEMENT DES FONDS

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

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

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

Notes afférentes aux états financiers

SEMESTRE CLOS LE 30 JUIN 2011 ET EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2010

1. ÉTABLISSEMENT DES FONDS (suite)

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

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

Notes afférentes aux états financiers

SEMESTRE CLOS LE 30 JUIN 2011 ET EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2010

1. ÉTABLISSEMENT DES FONDS (suite)

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

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

Notes afférentes aux états financiers

SEMESTRE CLOS LE 30 JUIN 2011 ET EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2010

1. ÉTABLISSEMENT DES FONDS (suite)

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

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

Les états du portefeuille de placements de chacun des Fonds, sauf le Fonds accent Canada Équilibré et le Fonds de croissance orienté Canada, sont présentés au 30 juin 2011, les états de l'actif net sont présentés au 30 juin 2011 et au 31 décembre 2010 et les états des résultats et de l'évolution de l'actif net sont pour les semestres clos les 30 juin 2011 et 2010. En ce qui concerne le Fonds accent Canada Équilibré et le Fonds de croissance orienté Canada, les états du portefeuille de placements et les états de l'actif net sont présentés au 30 juin 2011 et la période allant du 2 mars 2010 (date de début des activités) au 30 juin 2010, et les états des résultats et de l'évolution de l'actif net sont pour le semestre clos le 30 juin 2011 et la période allant du 2 mars 2010 (date de début des activités) au 30 juin 2010.

2. PRINCIPALES CONVENTIONS COMPTABLES

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

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

- 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. Les catégories couvertes atténuent habituellement leur exposition au risque de change, s'il y a lieu, en concluant des contrats de change à terme. Les gains et les pertes réalisés et non réalisés sur les contrats de change à terme attribués aux catégories couvertes sont répartis uniquement entre les catégories couvertes.

Notes afférentes aux états financiers

SEMESTRE CLOS LE 30 JUIN 2011 ET EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2010

- b) Les placements détenus comprennent des actions, des bons de souscription cotés, des billets à court terme, des bons du Trésor, des obligations, des titres adossés à des actifs, d'autres instruments de créance et des parts de fonds communs de placement. Les placements détenus qui sont négociés sur des Bourses reconnues, sur des marchés hors cote ou par l'entremise de courtiers en valeurs mobilières reconnus sont évalués au cours acheteur pour les positions acheteur et au cours vendeur pour les positions vendeur. Les placements détenus dont le cours acheteur et le cours vendeur ne sont pas disponibles sont évalués à leur cours de vente de clôture. Les placements dans des fonds communs de placement sont évalués à la date d'évaluation au prix calculé par le gérant de ces fonds sous-jacents conformément aux actes constitutifs du fonds sous-jacent.

Les placements détenus qui ne sont pas négociés sur un marché actif sont évalués selon des techniques d'évaluation reposant sur des données observables sur le marché et 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 recours pour la présentation de la juste valeur à une hiérarchie à trois niveaux, en fonction des données utilisées pour évaluer les placements des Fonds. La hiérarchie des données est la suivante :

- prix (non rajustés) cotés sur des marchés actifs pour des actifs ou passifs identiques (niveau 1);
- données autres que les prix cotés inclus au niveau 1 liées à l'actif ou au passif, lesquelles sont observables directement (p. ex., les prix) ou indirectement (p. ex., les données découlant des prix) (niveau 2);
- données relatives à l'actif ou au passif qui ne sont pas fondées sur des données de marché observables (données non observables) (niveau 3).

La modification des méthodes d'évaluation peut entraîner le transfert d'un placement d'un niveau à un autre. Veuillez vous reporter aux notes afférentes à l'état du portefeuille de placements pour des renseignements sur chaque Fonds.

- c) La juste valeur des placements étrangers et des autres éléments d'actif et de passif est convertie en dollars canadiens au taux de change en vigueur à la date d'évaluation. Les achats et les ventes de titres étrangers ainsi que le revenu s'y rapportant sont convertis en dollars canadiens au taux de change en vigueur à la date de chacune de ces opérations.
- d) Le coût des placements, qui correspond au montant payé pour chaque titre, est calculé selon la méthode du coût moyen, compte non tenu des commissions et des autres coûts de transaction.
- e) Les revenus et les charges sont comptabilisés selon la comptabilité d'exercice. Les dividendes sont comptabilisés à la date ex-dividende. Les distributions de fonds communs de placement sont comptabilisées à titre de revenu, de gains en capital ou de remboursement de capital en fonction de la nature de ces distributions. La ventilation réelle peut ne pas correspondre à cette information. Les distributions qui sont traitées comme un remboursement de capital à des fins fiscales réduisent le coût moyen du placement sous-jacent. Les distributions des fonds sous-jacents sont constatées à la date de distribution. Aux fins de la présentation de l'information financière, les opérations sur titres sont comptabilisées à la date de négociation. La plus-value ou la moins-value non réalisée d'un titre correspond à la différence entre sa juste valeur et son coût moyen. Un gain ou une perte réalisé est constaté à la vente d'un titre. Le gain ou 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 coûts de transaction sont inclus dans les charges à l'état des résultats.
-

Notes afférentes aux états financiers

SEMESTRE CLOS LE 30 JUIN 2011 ET EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2010

- 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.
- h) Pour chaque part de fonds commun de placement vendue, le Fonds reçoit un montant égal à la valeur liquidative par part à la date de la vente, et ce montant est inclus dans les capitaux propres. Les parts sont rachetables au gré du porteur à la valeur liquidative à la date de rachat. Pour chaque part rachetée, le nombre de parts émises et en circulation est réduit d'autant, et les capitaux propres du Fonds sont diminués de la valeur liquidative correspondante à la date de rachat.
- i) Les contrats à terme conclus par les Fonds sont des arrangements financiers visant l'achat ou la vente d'un instrument financier à un prix contractuel à une date déterminée. Cependant, les Fonds n'ont pas l'intention d'acheter ni de vendre l'instrument financier à la date de règlement. Ils ont plutôt l'intention de liquider chaque contrat à terme avant le règlement en concluant des conventions de compensation. Les contrats à terme sont évalués en fonction du gain ou de la perte qui résulterait de la liquidation de la position à la date d'évaluation. Les gains ou les pertes à la fermeture des bureaux à la date d'évaluation sont inscrits comme gain (perte) non réalisé sur les placements. Les fonds déposés auprès des courtiers relativement à des contrats à terme sont 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 à un cours stipulé d'avance et à une date ultérieure. La juste valeur de ces contrats correspond au gain ou à la perte qui serait constaté si la position était liquidée avant la date d'évaluation. Ce gain ou cette perte est comptabilisé comme gain ou 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 du Fonds comprennent les placements et les dérivés, les dividendes et intérêts courus à recevoir, les montants à recevoir pour la vente de titres en portefeuille et pour la souscription de parts, la marge à recevoir ou à payer sur les contrats à terme, les charges à payer et les montants à payer pour l'achat de titres en portefeuille et pour le rachat de parts. Les placements et les dérivés sont désignés comme classés comme détenus à des fins de transaction. Tous les autres instruments financiers sont classés dans les prêts et créances ou les passifs financiers, selon le cas, et ils 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 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 pour le placement initial et pour les placements ultérieurs. Les variations du capital sont présentées à l'état de l'évolution de l'actif net. Conformément à leurs stratégies de placement et à leurs politiques de gestion des risques, les Fonds s'efforcent d'investir les souscriptions reçues dans des placements appropriés tout en conservant suffisamment de liquidités pour être en mesure d'effectuer les rachats. Le tableau suivant présente les variations du nombre de parts émises au cours des périodes closes le 30 juin 2011 et le 31 décembre 2010 :

Notes afférentes aux états financiers

SEMESTRE CLOS LE 30 JUIN 2011 ET EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2010

	Solde au début de la période		Parts émises au cours de la période		Parts rachetées au cours de la période		Parts réinvesties au cours de la période		Solde à la fin de la période	
	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010
FONDS D' ACTIONS CANADIENNES										
Catégorie D	82 599	—	354 731	81 495	(39 506)	(745)	—	1 849	397 824	82 599
Catégorie E	4 046	—	19 004	4 019	(3 760)	—	—	27	19 290	4 046
Catégorie F	519 523	508 966	95 939	242 107	(87 902)	(238 733)	—	7 183	527 560	519 523
Catégorie I	1 772	20 379	—	—	—	(18 607)	—	—	1 772	1 772
Catégorie O	103 087 455	116 306 249	3 455 451	10 588 101	(15 695 504)	(26 110 766)	—	2 303 871	90 847 402	103 087 455
Catégorie P	3 667 508	3 374 067	1 348 045	1 512 291	(589 296)	(1 225 719)	—	6 869	4 426 257	3 667 508
FONDS D' ACTIONS DE PETITES SOCIÉTÉS CANADIENNES										
Catégorie F	243 195	256 007	19 895	85 623	(33 767)	(111 738)	—	13 303	229 323	243 195
Catégorie O	12 089 666	14 627 270	87 921	457 993	(1 938 662)	(3 719 028)	(1)	723 431	10 238 924	12 089 666
Catégorie P	412 351	477 423	138 900	167 589	(70 657)	(232 661)	—	—	480 594	412 351
FONDS D' ACTIONS DE GRANDES SOCIÉTÉS AMÉRICAINES										
Catégorie D	200 744	—	1 076 243	200 418	(40 350)	(842)	—	1 168	1 236 637	200 744
Catégorie D(H)	22 369	—	88 979	22 315	(3 998)	—	—	54	107 350	22 369
Catégorie E	10 000	—	63 236	9 972	(4 960)	—	—	28	68 276	10 000
Catégorie E(H)	4 997	—	19 463	4 983	(1 113)	—	—	14	23 347	4 997
Catégorie F	495 662	553 178	69 973	358 046	(80 662)	(419 598)	—	4 036	484 973	495 662
Catégorie F(H)	50 671	—	22 154	49 892	(949)	(902)	—	1 681	71 876	50 671
Catégorie I	2 318	7 604	17	22	—	(5 314)	—	6	2 335	2 318
Catégorie O	190 076 431	207 264 995	9 968 104	20 881 085	(28 988 141)	(41 189 170)	(4)	3 119 521	171 056 390	190 076 431
Catégorie O(H)	545 223	—	739 167	571 342	(64 966)	(44 788)	—	18 669	1 219 424	545 223
Catégorie P	6 933 453	6 479 743	2 536 421	2 816 113	(1 076 434)	(2 362 403)	—	—	8 393 440	6 933 453
Catégorie P(H)	14 418	—	2 333	14 988	(3 322)	(751)	—	181	13 429	14 418
FONDS D' ACTIONS DE PETITES SOCIÉTÉS AMÉRICAINES										
Catégorie D	33 538	—	181 829	33 479	(10 383)	(143)	—	202	204 984	33 538
Catégorie D(H)	4 261	—	14 159	4 502	(322)	(259)	—	18	18 098	4 261
Catégorie E	3 319	—	15 564	3 297	(753)	—	—	22	18 130	3 319
Catégorie E(H)	2 330	—	4 696	2 312	—	—	—	18	7 026	2 330
Catégorie F	223 634	225 856	17 746	97 247	(19 509)	(101 230)	—	1 761	221 871	223 634
Catégorie F(H)	12 596	—	1 716	12 519	—	(245)	—	322	14 312	12 596
Catégorie I	76	877	12	16	—	(817)	—	—	88	76
Catégorie O	31 831 696	36 117 408	1 959 014	4 626 558	(5 137 997)	(9 404 616)	(1)	492 346	28 652 712	31 831 696
Catégorie O(H)	73 194	—	111 037	76 713	(10 626)	(5 817)	—	2 298	173 605	73 194
Catégorie P	1 590 991	1 588 403	553 095	623 735	(253 639)	(621 147)	—	—	1 890 447	1 590 991
Catégorie P(H)	3 439	—	747	3 450	(728)	(46)	—	35	3 458	3 439

Notes afférentes aux états financiers

SEMESTRE CLOS LE 30 JUIN 2011 ET EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2010

	Solde au début de la période		Parts émises au cours de la période		Parts rachetées au cours de la période		Parts réinvesties au cours de la période		Solde à la fin de la période	
	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010
FONDS D' ACTIONS EAEO										
Catégorie D	53 858	–	298 874	53 924	(10 301)	(415)	–	349	342 431	53 858
Catégorie E	3 647	–	19 584	3 627	(2 174)	–	–	20	21 057	3 647
Catégorie F	539 253	604 343	59 769	216 109	(74 104)	(284 283)	–	3 084	524 918	539 253
Catégorie I	1 921	9 789	11	15	–	(7 883)	–	–	1 932	1 921
Catégorie O	148 573 571	149 165 013	6 874 577	22 511 541	(25 674 557)	(25 418 763)	(5)	2 315 780	129 773 586	148 573 571
Catégorie P	8 086 724	6 973 209	2 906 843	3 777 965	(1 199 097)	(2 664 408)	–	(42)	9 794 470	8 086 724
FONDS D' ACTIONS DE MARCHÉS ÉMERGENTS										
Catégorie D	9 423	–	54 694	9 222	(3 099)	(96)	–	297	61 018	9 423
Catégorie E	915	–	–	828	–	–	–	87	915	915
Catégorie F	479 007	532 717	66 969	288 061	(79 573)	(369 192)	–	27 421	466 403	479 007
Catégorie I	1 054	3 582	19	25	–	(2 553)	–	–	1 073	1 054
Catégorie O	31 245 991	32 817 734	3 371 922	3 179 226	(5 545 287)	(7 309 476)	(3)	2 558 507	29 072 623	31 245 991
Catégorie P	1 342 081	1 251 732	508 295	550 687	(207 304)	(515 653)	–	55 315	1 643 072	1 342 081
FONDS CANADIEN À REVENU FIXE										
Catégorie D	102 509	–	503 243	102 515	(23 407)	(336)	2 423	330	584 768	102 509
Catégorie E	25 795	–	179 510	25 776	(11 750)	–	1 063	19	194 618	25 795
Catégorie F	526 972	695 614	86 345	264 226	(136 859)	(453 393)	7 553	20 525	484 011	526 972
Catégorie I	–	20 138	–	–	–	(20 398)	–	260	–	–
Catégorie O	167 353 559	146 777 802	12 225 635	44 023 065	(21 246 577)	(30 256 792)	3 193 930	6 809 484	161 526 547	167 353 559
Catégorie P	6 822 210	4 951 790	3 531 635	3 875 814	(1 526 632)	(2 160 958)	85 937	155 564	8 913 150	6 822 210
FONDS D' OBLIGATIONS À LONG TERME										
Catégorie F	4 643	5 379	–	5 667	(1 235)	(6 769)	–	366	3 408	4 643
Catégorie I	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Catégorie O	27 780 296	32 252 347	3 028 718	17 971 705	(786 573)	(24 817 634)	–	2 373 878	30 022 441	27 780 296
Catégorie P	6 391	368 280	–	173 589	(227)	(535 669)	–	191	6 164	6 391
FONDS D' OBLIGATIONS À RENDEMENT RÉEL										
Catégorie F	198 272	88 759	55 685	157 315	(34 072)	(53 187)	–	5 385	219 885	198 272
Catégorie O	17 670 135	16 218 336	603 808	5 336 489	(3 226 905)	(4 505 118)	(2)	620 428	15 047 036	17 670 135
Catégorie P	1 043 823	811 554	532 933	530 799	(192 751)	(320 855)	–	22 325	1 384 005	1 043 823
FONDS DU MARCHÉ MONÉTAIRE										
Catégorie F	55 908	119 334	57 745	92 204	(24 667)	(155 786)	505	156	89 491	55 908
Catégorie I	77 028	75 634	15 314	16 989	(14 660)	(15 898)	409	303	78 091	77 028
Catégorie O	15 237 419	16 742 101	10 841 886	15 129 672	(11 563 312)	(16 752 686)	117 379	118 332	14 633 372	15 237 419
Catégorie P	309 760	185 484	9 793 506	8 389 036	(9 332 669)	(8 265 354)	1 677	594	772 274	309 760

Notes afférentes aux états financiers

SEMESTRE CLOS LE 30 JUIN 2011 ET EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2010

	Solde au début de la période		Parts émises au cours de la période		Parts rachetées au cours de la période		Parts réinvesties au cours de la période		Solde à la fin de la période	
	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010
FONDS SYNTHÉTIQUE DE FORTE CAPITALISATION AMÉRICAINE										
Catégorie D	622	–	–	622	–	–	–	–	622	622
Catégorie E	622	–	–	622	–	–	–	–	622	622
Catégorie F	8 192	23 844	604	36 005	–	(51 657)	–	–	8 796	8 192
Catégorie O	15 213 681	14 348 446	11 535	2 541 298	(4 888 658)	(1 676 063)	–	–	10 336 558	15 213 681
FONDS SYNTHÉTIQUE DE MOYENNE CAPITALISATION AMÉRICAINE										
Catégorie F	17 927	15 039	1 836	5 379	(2 003)	(2 491)	–	–	17 760	17 927
Catégorie O	4 001 333	4 404 995	1 009	136 996	(257 946)	(540 658)	–	–	3 744 396	4 001 333
Catégorie P	4 793	26 154	1 818	438	(4 537)	(21 799)	–	–	2 074	4 793
FONDS D'OBLIGATIONS À COURT TERME										
Catégorie D	53 024	–	430 927	53 432	(18 300)	(551)	2 387	143	468 038	53 024
Catégorie E	11 259	–	110 736	11 229	(4 634)	–	768	30	118 129	11 259
Catégorie F	169 542	146 224	20 504	78 482	(25 168)	(60 577)	2 785	5 413	167 663	169 542
Catégorie O	14 145 885	13 247 441	11 749 159	4 774 447	(4 406 812)	(4 476 938)	374 818	600 935	21 863 050	14 145 885
Catégorie P	1 930 977	450 207	565 287	2 013 685	(717 318)	(567 938)	20 523	35 023	1 799 469	1 930 977
FONDS D'OBLIGATIONS AMÉRICAINES À HAUT RENDEMENT										
Catégorie D	9 818	–	49 087	10 007	(2 664)	(233)	864	44	57 105	9 818
Catégorie D(H)	1 411	–	4 274	1 482	(61)	(78)	49	7	5 673	1 411
Catégorie E	483	–	–	474	–	–	15	9	498	483
Catégorie E(H)	473	–	–	465	–	–	9	8	482	473
Catégorie F	22 862	21 415	1 354	16 949	(1 362)	(17 330)	847	1 828	23 701	22 862
Catégorie F(H)	1 653	–	1 332	1 609	(84)	–	80	44	2 981	1 653
Catégorie O	10 507 973	10 767 463	1 004 102	945 758	(1 462 812)	(2 163 848)	432 152	958 600	10 481 415	10 507 973
Catégorie O(H)	14 393	–	34 170	14 597	(1 436)	(959)	601	755	47 728	14 393
Catégorie P	1 009 477	773 252	459 399	488 640	(150 165)	(311 127)	37 513	58 712	1 356 224	1 009 477
Catégorie P(H)	1 778	–	6 132	1 657	(548)	–	108	121	7 470	1 778
FONDS ACCENT CANADA ÉQUILIBRÉ										
Catégorie F	47 230	–	3 547	47 193	(1 037)	(752)	–	789	49 740	47 230
Catégorie O	47 268	–	2 760	46 390	(2 443)	(144)	–	1 022	47 585	47 268
Catégorie P	1 676 079	–	473 668	1 941 925	(180 107)	(284 039)	–	18 193	1 969 640	1 676 079
FONDS DE CROISSANCE ORIENTÉ CANADA										
Catégorie F	33 537	–	–	32 750	–	–	–	787	33 537	33 537
Catégorie O	41 018	–	14 635	50 664	(1 385)	(10 875)	–	1 229	54 268	41 018
Catégorie P	303 473	–	130 847	343 072	(66 662)	(45 281)	–	5 682	367 658	303 473

Notes afférentes aux états financiers

SEMESTRE CLOS LE 30 JUIN 2011 ET EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2010

	Solde au début de la période		Parts émises au cours de la période		Parts rachetées au cours de la période		Parts réinvesties au cours de la période		Solde à la fin de la période	
	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010
FONDS ÉQUILIBRÉ DE REVENU MENSUEL										
Catégorie F	136 229	224 538	–	1 078	(1 804)	(96 852)	2 992	7 465	137 417	136 229
Catégorie O	189 739	169 015	2 286	17 808	(3 407)	(5 335)	4 318	8 251	192 936	189 739
Catégorie P	2 154 708	1 689 649	445 019	1 240 782	(599 523)	(840 278)	32 489	64 555	2 032 693	2 154 708
Catégorie S	5 724 170	1 129 357	4 461 131	5 124 762	(689 553)	(691 890)	182 358	161 941	9 678 106	5 724 170
FONDS PRUDENT DE REVENU MENSUEL										
Catégorie F	224 838	187 432	33 149	132 597	(14 131)	(104 647)	4 488	9 456	248 344	224 838
Catégorie O	36 659	83 959	73	24 877	(496)	(72 804)	180	627	36 416	36 659
Catégorie P	8 108 143	8 367 524	1 433 425	2 444 393	(1 097 703)	(3 046 398)	167 037	342 624	8 610 902	8 108 143
FONDS DE REVENU 100										
Catégorie F	156 178	180 574	10 083	41 868	(27 537)	(69 467)	–	3 203	138 724	156 178
Catégorie I	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Catégorie O	334 496	343 621	95 370	172 694	(73 009)	(193 343)	–	11 524	356 857	334 496
Catégorie P	3 033 240	1 768 224	1 032 036	2 434 237	(1 192 160)	(1 238 663)	–	69 442	2 873 116	3 033 240
Catégorie R	3 072 807	2 215 274	193 439	1 388 814	(2 268 292)	(639 863)	–	108 582	997 954	3 072 807
FONDS DE REVENU 20/80										
Catégorie F	4 229	12 970	–	41 917	(1 864)	(50 658)	–	–	2 365	4 229
Catégorie I	1 074 818	1 032 801	48 359	83 189	(32 246)	(68 463)	2 031	27 291	1 092 962	1 074 818
Catégorie O	523 979	428 489	60 483	242 684	(88 168)	(164 155)	–	16 961	496 294	523 979
Catégorie P	1 799 046	1 706 614	660 290	951 718	(550 237)	(889 274)	3	29 988	1 909 102	1 799 046
Catégorie R	2 466 607	2 110 801	283 283	1 425 299	(1 865 489)	(1 152 506)	–	83 013	884 401	2 466 607
Catégorie S	2 741 204	666 546	1 740 575	2 255 487	(283 177)	(247 353)	–	66 524	4 198 602	2 741 204
FONDS DE REVENU 30/70										
Catégorie F	91 874	95 483	96 415	64 970	(43 408)	(69 376)	–	797	144 881	91 874
Catégorie I	58 025	605 967	3 590	4 745	–	(565 861)	–	13 174	61 615	58 025
Catégorie O	694 483	710 941	191 238	93 216	(282 290)	(130 320)	–	20 646	603 431	694 483
Catégorie P	4 250 907	4 062 616	1 147 709	2 098 825	(996 005)	(1 978 756)	–	68 222	4 402 611	4 250 907
Catégorie R	3 482 561	3 192 516	285 183	1 276 975	(2 153 845)	(1 105 902)	–	118 972	1 613 899	3 482 561
FONDS DE REVENU 40/60										
Catégorie F	65 638	60 075	94 957	53 740	(109 133)	(49 637)	–	1 460	51 462	65 638
Catégorie I	205 912	139 370	15 827	64 393	(800)	(3 183)	398	5 332	221 337	205 912
Catégorie O	808 765	932 786	107 494	162 463	(27 146)	(311 499)	–	25 015	889 113	808 765
Catégorie P	9 743 302	8 777 608	3 171 251	4 083 629	(1 707 539)	(3 240 460)	27	122 525	11 207 041	9 743 302
Catégorie R	19 520 047	20 825 982	433 303	2 203 438	(15 636 260)	(4 134 935)	–	625 562	4 317 090	19 520 047
Catégorie S	2 883 363	1 015 240	3 067 863	1 990 209	(278 018)	(182 854)	–	60 768	5 673 208	2 883 363

Notes afférentes aux états financiers

SEMESTRE CLOS LE 30 JUIN 2011 ET EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2010

	Solde au début de la période		Parts émises au cours de la période		Parts rachetées au cours de la période		Parts réinvesties au cours de la période		Solde à la fin de la période	
	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010
FONDS ÉQUILIBRÉ 50/50										
Catégorie F	187 392	198 929	75 016	48 871	(126 601)	(63 847)	–	3 439	135 807	187 392
Catégorie I	–	–	–	–	–	–	–	–	0	–
Catégorie O	1 761 523	2 136 882	261 585	628 004	(437 359)	(1 053 589)	–	50 226	1 585 749	1 761 523
Catégorie P	12 899 001	12 320 733	3 578 854	5 186 475	(2 238 891)	(4 717 797)	–	109 590	14 238 964	12 899 001
Catégorie R	5 850 285	5 703 933	275 040	708 888	(5 441 148)	(735 696)	–	173 160	684 177	5 850 285
FONDS ÉQUILIBRÉ 60/40										
Catégorie F	298 632	219 286	39 283	179 615	(67 237)	(106 075)	–	5 806	270 678	298 632
Catégorie I	769 133	718 109	46 466	100 669	(31 439)	(65 310)	1 461	15 665	785 621	769 133
Catégorie O	7 036 952	6 787 555	864 395	1 587 746	(2 681 324)	(1 523 741)	–	185 392	5 220 023	7 036 952
Catégorie P	35 930 913	39 368 505	6 260 903	10 288 790	(5 286 503)	(13 923 270)	7	196 888	36 905 320	35 930 913
Catégorie R	49 136 693	50 379 704	1 664 179	4 760 826	(8 946 149)	(7 356 857)	–	1 353 020	41 854 723	49 136 693
Catégorie S	6 013 264	2 510 953	5 025 370	3 951 787	(532 668)	(544 234)	(44)	94 758	10 505 922	6 013 264
FONDS DE CROISSANCE 70/30										
Catégorie F	397 271	546 455	28 646	57 579	(17 955)	(212 747)	–	5 984	407 962	397 271
Catégorie I	–	–	–	0	–	–	–	–	0	–
Catégorie O	2 813 200	2 787 764	234 033	705 053	(318 984)	(752 174)	–	72 557	2 728 249	2 813 200
Catégorie P	18 869 828	21 075 953	1 726 679	3 904 270	(2 563 025)	(6 182 842)	–	72 447	18 033 482	18 869 828
Catégorie R	13 507 516	13 742 230	341 277	3 635 150	(8 410 987)	(4 223 283)	–	353 419	5 437 806	13 507 516
FONDS DE CROISSANCE 80/20										
Catégorie F	193 965	388 320	11 729	50 474	(64 672)	(246 429)	–	1 600	141 022	193 965
Catégorie I	595 253	530 851	63 969	83 857	(15 341)	(28 168)	1 324	8 713	645 205	595 253
Catégorie O	2 119 419	2 125 955	319 294	452 196	(391 433)	(502 264)	–	43 532	2 047 280	2 119 419
Catégorie P	11 237 679	12 542 861	1 192 464	3 161 471	(2 513 949)	(4 466 653)	–	–	9 916 194	11 237 679
Catégorie R	5 922 590	5 765 676	358 524	935 390	(395 570)	(907 776)	–	129 300	5 885 544	5 922 590
Catégorie S	2 087 290	963 914	1 662 149	1 247 086	(163 065)	(143 573)	6	19 863	3 586 380	2 087 290
FONDS DE CROISSANCE 100										
Catégorie F	256 459	465 475	52 659	45 504	(36 930)	(254 641)	–	121	272 188	256 459
Catégorie I	361 490	334 815	42 523	77 148	(4 538)	(52 329)	992	1 856	400 467	361 490
Catégorie O	1 002 884	1 046 385	63 472	261 933	(100 798)	(317 365)	–	11 931	965 558	1 002 884
Catégorie P	8 247 899	8 710 825	1 113 215	2 101 561	(1 908 383)	(2 564 487)	–	–	7 452 731	8 247 899
Catégorie R	6 479 045	8 437 744	316 186	1 524 286	(5 888 549)	(3 559 237)	–	76 252	906 682	6 479 045
Catégorie S	952 460	502 342	676 736	589 768	(83 847)	(139 832)	–	182	1 545 349	952 460

Notes afférentes aux états financiers

SEMESTRE CLOS LE 30 JUIN 2011 ET EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2010

	Solde au début de la période		Parts émises au cours de la période		Parts rachetées au cours de la période		Parts réinvesties au cours de la période		Solde à la fin de la période	
	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010
FONDS DE CROISSANCE MONDIALE 100										
Catégorie F	74 773	150 381	68 690	11 112	(12 746)	(86 720)	–	–	130 717	74 773
Catégorie O	905 426	871 967	26 154	191 697	(23 660)	(158 238)	–	–	907 920	905 426
Catégorie P	3 859 079	4 353 044	599 762	943 288	(692 947)	(1 437 253)	–	–	3 765 894	3 859 079
Catégorie R	262 910	311 003	39 067	83 167	(45 079)	(131 260)	–	–	256 898	262 910

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 avant 16 h HNE, n'importe quel jour d'évaluation au cours duquel les parts doivent être rachetées. Cette demande doit être irrévocable, et la signature qui y est apposée doit être garantie par une banque à charte canadienne, une société de fiducie ou un courtier en valeurs mobilières répondant aux critères du 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. Le Fonds pourra généralement recouvrer l'impôt sur ces gains en capital réalisés en se prévalant des dispositions de remboursement contenues dans la Loi et les lois provinciales de l'impôt, au fur et à mesure des rachats. Chacun des Fonds est tenu, aux termes de la convention de fiducie qui le régit, de verser la totalité du bénéfice net imposable et une partie suffisante du montant net des gains en capital réalisés pour ne pas être assujéti à l'impôt sur les bénéfices. Par conséquent, aucune charge d'impôts n'a été constituée dans les présents états financiers.

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

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

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

Notes afférentes aux états financiers

SEMESTRE CLOS LE 30 JUIN 2011 ET EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2010

Au 31 décembre 2010, les 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.

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

5. FRAIS DE GESTION ET AUTRES CHARGES

- a) En vertu des dispositions de la convention de fiducie les régissant, les Fonds doivent payer tous les frais autres que les honoraires versés à leur gérant relativement aux parts de catégorie O, de catégorie O(H) ou de catégorie R, sauf pour celles de catégorie F, dont les frais d'exploitation sont payés à l'extérieur du Fonds. Dans le cas des parts de catégorie R, chaque Fonds assume l'équivalent de 5 points de base des frais d'exploitation attribuables aux parts en question, et le 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 constatées à titre de distributions aux porteurs de parts et portées au crédit des frais de gestion payés par le Fonds.
- c) Pour les parts de catégorie O et de catégorie O(H), les honoraires versés au gérant des Fonds doivent être directement payés par les porteurs de parts en dehors des Fonds. Les honoraires du gérant du 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 sont payés en vertu des ententes distinctes conclues avec l'entreprise qui est le promoteur des régimes de retraite et d'épargne collectifs auxquels le porteur des parts de la catégorie R participe. Pour toutes les autres catégories, les frais de gestion sont calculés selon la valeur liquidative quotidienne de la catégorie et les pourcentages suivants :

	Catégorie D/ Catégorie D(H)	Catégorie E/ Catégorie E(H)	Catégorie F/ Catégorie F(H)	Catégorie I	Catégorie P/ Catégorie P(H)	Catégorie S
Fonds d'actions canadiennes	2,50 %	2,00 %	0,90 %	0,85 %	2,20 %	s. o.
Fonds d'actions de petites sociétés canadiennes	2,50 %	2,00 %	1,00 %	0,90 %	2,20 %	s. o.
Fonds d'actions de grandes sociétés américaines	2,50 %	2,00 %	0,90 %	0,85 %	2,20 %	s. o.
Fonds d'actions de petites sociétés américaines	2,50 %	2,00 %	1,00 %	0,90 %	2,20 %	s. o.
Fonds d'actions EAEO	2,50 %	2,00 %	1,10 %	1,00 %	2,30 %	s. o.
Fonds d'actions marchés émergents	2,50 %	2,00 %	1,25 %	1,25 %	2,60 %	s. o.
Fonds canadien à revenu fixe	2,50 %	2,00 %	0,75 %	0,65 %	1,60 %	s. o.
Fonds d'obligations à long terme	2,50 %	2,00 %	0,80 %	0,65 %	1,60 %	s. o.
Fonds d'obligations à rendement réel	2,50 %	2,00 %	0,80 %	0,65 %	1,60 %	s. o.
Fonds de marché monétaire	s. o.	s. o.	0,60 %	0,50 %	0,50 %	s. o.
Fonds synthétique de forte capitalisation américaine	2,50 %	2,00 %	0,60 %	0,50 %	1,30 %	s. o.

Notes afférentes aux états financiers

SEMESTRE CLOS LE 30 JUIN 2011 ET EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2010

	Catégorie D/ Catégorie D(H)	Catégorie E/ Catégorie E(H)	Catégorie F/ Catégorie F(H)	Catégorie I	Catégorie P/ Catégorie P(H)	Catégorie S
Fonds synthétique de moyenne capitalisation américaine	s. o.	s. o.	0,80 %	0,60 %	1,30 %	s. o.
Fonds d'obligations à court terme	2,50 %	2,00 %	0,75 %	0,65 %	1,60 %	s. o.
Fonds d'obligations américaines à haut rendement	2,50 %	2,00 %	0,90 %	0,85 %	1,70 %	s. o.
Fonds accent Canada Équilibré	s. o.	s. o.	1,10 %	0,70 %	2,10 %	1,50 %
Fonds de croissance orienté Canada	s. o.	s. o.	1,20 %	0,75 %	2,20 %	1,56 %
Fonds prudent de revenu mensuel	s. o.	s. o.	1,00 %	0,70 %	1,95 %	1,51 %
Fonds équilibré de revenu mensuel	s. o.	s. o.	1,10 %	0,70 %	2,10 %	1,50 %
Fonds de revenu 100	s. o.	s. o.	1,00 %	0,70 %	1,45 %	1,10 %
Fonds de revenu 20/80	s. o.	s. o.	1,00 %	0,70 %	1,45 %	1,15 %
Fonds de revenu 30/70	s. o.	s. o.	1,00 %	0,70 %	1,70 %	1,35 %
Fonds de revenu 40/60	s. o.	s. o.	1,00 %	0,70 %	1,95 %	1,35 %
Fonds équilibré 50/50	s. o.	s. o.	1,10 %	0,70 %	2,10 %	1,50 %
Fonds équilibré 60/40	s. o.	s. o.	1,10 %	0,70 %	2,10 %	1,50 %
Fonds de croissance 70/30	s. o.	s. o.	1,20 %	0,70 %	2,20 %	1,56 %
Fonds de croissance 80/20	s. o.	s. o.	1,20 %	0,75 %	2,20 %	1,56 %
Fonds de croissance 100	s. o.	s. o.	1,20 %	0,85 %	2,20 %	1,56 %
Fonds de croissance mondiale 100	s. o.	s. o.	1,20 %	0,90 %	2,20 %	1,56 %

Le montant des frais de gestion présentés comprend la TPS (jusqu'en juin 2010) et la TVH (de juillet 2010 à juin 2011).

Au cours du semestre clos le 30 juin 2011, le gérant a de son plein gré renoncé à certaines charges autrement payables par les Fonds, ou les a absorbées. Il peut choisir de cesser de le faire à tout moment. Le cas échéant, le montant auquel le gérant a renoncé pour chacun des Fonds est présenté dans les états des résultats.

6. RABAIS DE COURTAGE

Les frais de courtage payés sur les opérations sur titres peuvent inclure des rabais de courtage, correspondant 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 semestres clos les 30 juin :

	Rabais de courtage	
	2011	2010
	\$	\$
Fonds d'actions canadiennes	84 126	121 123
Fonds d'actions de petites sociétés canadiennes	5 000	29 826
Fonds d'actions de grandes sociétés américaines	50 419	110 942
Fonds d'actions de petites sociétés américaines	12 155	17 436
Fonds d'actions EAEO	135 976	47 701
Fonds d'actions marchés émergents	72 570	109 197

Notes afférentes aux états financiers

SEMESTRE CLOS LE 30 JUIN 2011 ET EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2010

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 qu'un fonds d'investissement évalue ses placements à la juste valeur calculée selon la méthode prescrite par le Règlement 81-106. La méthode de calcul de l'actif net aux fins de présentation de l'information financière peut être différente de la méthode de calcul de la valeur liquidative des achats et des rachats. Une comparaison entre la valeur liquidative par part calculée aux fins des achats et des rachats (la « valeur liquidative ») et de l'actif net par part calculé aux fins de présentation de l'information financière (l'« actif net ») doit être présentée dans les états financiers. Il n'existe aucune différence entre la valeur liquidative et l'actif net des fonds de répartition d'actifs de SEI, puisque la valeur liquidative par part de chaque fonds sous-jacent détenu correspond au cours le plus facilement et régulièrement consultable, aucun cours acheteur n'étant disponible.

	30 juin 2011		31 décembre 2010	
	Valeur liquidative par part (\$)	Actif net par part (\$)	Valeur liquidative par part (\$)	Actif net par part (\$)
FONDS D' ACTIONS CANADIENNES				
Catégorie D	22,65	22,60	23,41	23,37
Catégorie E	23,35	23,29	24,10	24,06
Catégorie F	25,48	25,42	26,12	26,07
Catégorie I	23,38	23,33	23,98	23,94
Catégorie O	22,84	22,79	23,32	23,27
Catégorie P	23,53	23,48	24,32	24,27
FONDS D' ACTIONS DE PETITES SOCIÉTÉS CANADIENNES				
Catégorie F	12,81	12,75	13,66	13,62
Catégorie O	11,83	11,77	12,56	12,52
Catégorie P	16,70	16,62	17,96	17,90
FONDS D' ACTIONS DE GRANDES SOCIÉTÉS AMÉRICAINES				
Catégorie D	5,47	5,47	5,39	5,39
Catégorie D(H)	5,63	5,63	5,35	5,34
Catégorie E	5,55	5,54	5,44	5,44
Catégorie E(H)	5,69	5,68	5,42	5,41
Catégorie F	5,95	5,95	5,80	5,80
Catégorie F(H)	6,27	6,27	5,93	5,92
Catégorie I	5,95	5,95	5,80	5,80
Catégorie O	5,93	5,93	5,76	5,75
Catégorie O(H)	6,16	6,15	5,80	5,80
Catégorie P	5,55	5,55	5,46	5,45
Catégorie P(H)	5,75	5,74	5,49	5,49
FONDS D' ACTIONS DE PETITES SOCIÉTÉS AMÉRICAINES				
Catégorie D	4,10	4,10	4,00	3,99
Catégorie D(H)	4,32	4,31	4,05	4,05
Catégorie E	4,13	4,13	4,02	4,01
Catégorie E(H)	4,30	4,29	4,05	4,05
Catégorie F	4,50	4,50	4,34	4,34
Catégorie F(H)	4,67	4,67	4,37	4,37
Catégorie I	4,49	4,49	4,34	4,33
Catégorie O	4,59	4,59	4,41	4,41
Catégorie O(H)	4,73	4,72	4,42	4,42
Catégorie P	4,16	4,16	4,04	4,04
Catégorie P(H)	4,32	4,32	4,10	4,10

Notes afférentes aux états financiers

SEMESTRE CLOS LE 30 JUIN 2011 ET EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2010

	30 juin 2011		31 décembre 2010	
	Valeur liquidative par part (\$)	Actif net par part (\$)	Valeur liquidative par part (\$)	Actif net par part (\$)
FONDS D' ACTIONS EAEO				
Catégorie D	4,35	4,34	4,32	4,31
Catégorie E	4,39	4,38	4,35	4,34
Catégorie F	4,63	4,62	4,56	4,56
Catégorie I	4,61	4,60	4,55	4,54
Catégorie O	4,48	4,47	4,39	4,39
Catégorie P	4,41	4,40	4,38	4,37
FONDS D' ACTIONS DE MARCHÉS ÉMERGENTS				
Catégorie D	5,36	5,35	5,63	5,61
Catégorie E	5,29	5,27	5,54	5,52
Catégorie F	6,03	6,01	6,28	6,26
Catégorie I	5,52	5,50	5,76	5,74
Catégorie O	5,08	5,07	5,27	5,25
Catégorie P	5,58	5,56	5,86	5,85
FONDS CANADIEN À REVENU FIXE				
Catégorie D	11,98	11,97	11,94	11,92
Catégorie E	12,05	12,03	12,00	11,99
Catégorie F	12,05	12,03	11,99	11,97
Catégorie I	—	—	—	—
Catégorie O	11,86	11,84	11,80	11,78
Catégorie P	12,03	12,01	11,96	11,95
FONDS D' OBLIGATIONS À LONG TERME				
Catégorie F	10,11	10,10	9,86	9,85
Catégorie I	—	—	—	—
Catégorie O	10,36	10,36	10,08	10,07
Catégorie P	12,35	12,34	12,11	12,10
FONDS D' OBLIGATIONS À RENDEMENT RÉEL				
Catégorie F	17,58	17,57	16,85	16,83
Catégorie O	17,22	17,20	16,45	16,43
Catégorie P	18,38	18,36	17,71	17,69
FONDS DE MARCHÉ MONÉTAIRE				
Catégorie F	10,00	10,00	10,00	10,00
Catégorie I	10,00	10,00	10,00	10,00
Catégorie O	10,00	10,00	10,00	10,00
Catégorie P	10,00	10,00	10,00	10,00
FONDS SYNTHÉTIQUE DE FORTE CAPITALISATION AMÉRICAINE				
Catégorie D	8,91	8,90	8,53	8,53
Catégorie E	8,94	8,93	8,54	8,54
Catégorie F	8,97	8,96	8,49	8,49
Catégorie O	9,07	9,07	8,57	8,57
Catégorie P	—	—	—	—

Notes afférentes aux états financiers

SEMESTRE CLOS LE 30 JUIN 2011 ET EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2010

	30 juin 2011		31 décembre 2010	
	Valeur liquidative par part (\$)	Actif net par part (\$)	Valeur liquidative par part (\$)	Actif net par part (\$)
FONDS SYNTHÉTIQUE DE MOYENNE CAPITALISATION AMÉRICAINE				
Catégorie F	10,94	10,94	10,12	10,12
Catégorie O	10,55	10,55	9,74	9,74
Catégorie P	12,32	12,32	11,45	11,45
FONDS D'OBLIGATIONS À COURT TERME				
Catégorie D	9,89	9,88	9,89	9,88
Catégorie E	9,92	9,90	9,91	9,90
Catégorie F	9,92	9,91	9,90	9,89
Catégorie O	9,98	9,96	9,96	9,94
Catégorie P	9,95	9,93	9,92	9,91
FONDS D'OBLIGATIONS AMÉRICAINES À HAUT RENDEMENT				
Catégorie D	10,03	9,99	10,23	10,19
Catégorie D(H)	10,77	10,73	10,57	10,53
Catégorie E	10,01	9,97	10,20	10,16
Catégorie E(H)	10,87	10,83	10,59	10,55
Catégorie F	10,10	10,06	10,30	10,26
Catégorie F(H)	10,87	10,82	10,74	10,69
Catégorie O	10,06	10,02	10,26	10,22
Catégorie O(H)	10,77	10,73	10,45	10,40
Catégorie P	10,05	10,01	10,24	10,20
Catégorie P(H)	10,72	10,68	10,46	10,42

8. RISQUES FINANCIERS

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

Le programme de gestion du risque global des Fonds a pour objectif de réduire au minimum l'incidence défavorable que pourrait avoir un risque sur le rendement financier des Fonds, 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.

Notes afférentes aux états financiers

SEMESTRE CLOS LE 30 JUIN 2011 ET EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2010

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 du Fonds. Le gérant établit pour le Fonds la répartition de l'actif stratégique à long terme qu'il considère la meilleure pour la gestion des risques et de la volatilité et le rendement potentiel à long terme. Pour s'assurer de la stabilité des résultats au cours d'un cycle de marché typique, 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'actifs. La gestion des risques des Fonds comprend un examen quotidien des rapports analytiques sur le risque permettant d'effectuer le suivi des placements afin d'assurer le respect de la politique de chaque Fonds à l'égard du rééquilibrage. L'objectif de la politique de rééquilibrage est de maintenir la composition d'actifs stratégiques des Fonds durant les périodes de fluctuations du marché. Lorsqu'un placement dans un fonds sous-jacent s'écarte de plus de 2,5 % de sa composition d'actifs stratégiques à long terme, les placements du Fonds concerné sont rééquilibrés afin de rajuster la pondération dans les limites établies par la politique de rééquilibrage.

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

Risque de change

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

Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt découle de la possibilité que les fluctuations des taux d'intérêt influent sur les flux de trésorerie futurs ou sur 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.

Autre risque de prix

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

Risque de crédit

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

Notes afférentes aux états financiers

SEMESTRE CLOS LE 30 JUIN 2011 ET EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2010

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

Risque de liquidité

Le risque de liquidité s'entend du risque que les Fonds ne soient pas en mesure de régler ou de remplir leurs obligations en temps opportun ou moyennant un prix raisonnable. Ce risque se concentre dans les rachats de parts en trésorerie quotidiens. Les parts de tous les Fonds sont émises et rachetées à la valeur liquidative par part actuelle, au gré du porteur de parts. Le Fonds investit principalement dans des titres négociés de façon active et pouvant être rapidement liquidés. En outre, les Fonds retiennent suffisamment de trésorerie et d'équivalents pour maintenir leur niveau de liquidités. Conformément aux règlements sur les valeurs mobilières, au moins 90 % des actifs de chaque 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 Fonds pendant les semestres clos les 30 juin 2011 et 2010, en contrepartie de commissions payables directement ou indirectement à SIDCO par les Fonds.

Les commissions sont les suivantes :

	2011	2010
	\$	\$
Fonds d'actions canadiennes	—	1 399
Fonds d'actions EAEO	89 387	226 070
Fonds d'actions marchés émergents	21 719	48 192
Fonds d'actions de grandes sociétés américaines	73 275	61 040
Fonds d'actions de petites sociétés américaines	7 045	23 741

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

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

Le 12 janvier 2011, le Conseil canadien des normes comptables, modifiant l'obligation de préparer des états financiers conformes aux IFRS prescrite par l'International Accounting Standards Board, a autorisé les sociétés de placement, dont les fonds d'investissement, à reporter l'adoption des IFRS aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2013. Les Fonds ont choisi de reporter au 1^{er} janvier 2013 l'adoption des IFRS.

Notes afférentes aux états financiers

SEMESTRE CLOS LE 30 JUIN 2011 ET EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2010

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

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

Les principaux changements apportés aux états financiers selon les IFRS consistent en l'ajout d'un tableau des flux de trésorerie et le classement des capitaux propres (instruments encaissables) dans les passifs à l'état de l'actif net, sauf si certaines conditions sont remplies.

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

SEI Nouvelle réalité.
Nouvelles idées.^{MD}

70, rue York

bureau 1600

Toronto, (Ontario) M5J 1S9

416/777-9700 F 416/777-9093