

Rapport annuel

pour l'exercice terminé le 31 décembre 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 équilibré 40/60

Fonds équilibré 50/50

Fonds équilibré 60/40

Fonds équilibré de revenu mensue

Fonds de croissance 70/30

Fonds de croissance 80/20

Fonds de croissance 100

Fonds de croissance mondiale 100

Équilibré orienté Canada

Croissance orienté Canada

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

parts de catégorie D, parts de catégorie E, parts de catégorie O(H) parts de catégorie I(H) parts de catégorie P(H)

parts de catégorie F(H) parts de catégorie R(H) parts de catégorie D(H) Units et parts de catégorie E(H) Units

Table des matières

Responsabilité de la direction à l'égard de l'information financière	3
Rapport des vérificateurs	4
État du portefeuille de placements, états des résultats, états de l'actif net et états de l'évolution de l'actif net pour :	
Fonds d'actions canadiennes	6
Fonds d'actions de petites sociétés canadiennes	15
Fonds d'actions de grandes sociétés américaines	21
Fonds d'actions de petites sociétés américaines	31
Fonds d'actions EAEO	46
Fonds d'actions marchés émergents	63
Fonds canadien à revenu fixe	77
Fonds d'obligations à long terme	93
Fonds d'obligations à rendement réel	97
Fonds d'obligations à court terme	101
Fonds d'obligations américaines à haut rendement	106
Fonds de marché monétaire	122
Fonds synthétique de forte capitalisation américaine	127
Fonds synthétique de moyenne capitalisation américaine	132
Fonds de revenu 100	137
Fonds de revenu 20/80	141
Fonds de revenu 30/70	146
Fonds prudent de revenu mensuel	150
Fonds de revenu 40/60	154
Fonds équilibré orienté Canada	159
Fonds équilibré 50/50	163
Fonds équilibré 60/40	167
Fonds équilibré de revenu mensuel	172
Fonds de croissance 70/30	176
Fonds de croissance 80/20	180
Fonds de croissance orienté Canada	185
Fonds de croissance 100	189
Fonds de croissance mondiale 100	194
Notes afférentes aux états financiers	198

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

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

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

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



Roy Borzellino
Vice-président

Le 26 mars 2012

Le 26 mars 2012

Rapport de l'auditeur indépendant

Aux porteurs de parts du groupe suivant de fonds de placement SEI

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

(collectivement, les « Fonds »)

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints de chaque Fonds, qui comprennent l'état du portefeuille de placements au 31 décembre 2011, et les états de l'actif net, des résultats et de l'évolution de l'actif net à la date et pour les périodes indiquées à la note 1, ainsi que les notes annexes incluant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres informations explicatives.

Responsabilité de la direction pour les états financiers

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

Responsabilité de l'auditeur

Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur les états financiers de chacun des Fonds, sur la base de chacun de nos audits. Nous avons effectué nos audits selon les normes d'audit généralement reconnues du Canada. Ces normes requièrent que nous nous conformions aux règles de déontologie et que

PricewaterhouseCoopers LLP/s.r.l./s.e.n.c.r.l., comptables agréés
1250, boulevard René-Lévesque Ouest, bureau 2800, Montréal (Québec) Canada H3B 2G4
T : +1 514 205-5000, F : +1 514 876-1502, www.pwc.com/ca/fr



nous planifiions et réalisions l'audit de façon à obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

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

Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus au cours de chacun de nos audits sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Opinion

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

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

Comptables agréés, experts-comptables autorisés

Fonds d'actions canadiennes

État du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2011

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$		Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
ACTIONS CANADIENNES – 88,5 %							
Biens de consommation discrétionnaire – 4,8 %							
Astral Media Inc.	200 937	5 957 632	7 131 254	Cenovus Energy Inc.	1 214 750	38 128 691	41 094 992
Groupe BMTC Inc., cat. A	62 852	619 987	1 163 391	Cequence Energy Ltd.	650 000	2 376 666	1 904 500
Société Canadian Tire Ltée, cat. A	143 091	8 629 943	9 393 924	Crescent Point Energy Corp.	99 900	4 393 690	4 478 517
Cineplex inc.	48 322	957 197	1 240 909	Crew Energy Inc.	741 200	10 801 799	8 331 088
Coastal Contacts Inc.	453 411	576 484	1 151 664	Enbridge Inc.	148 300	4 621 668	5 648 747
Cogeco Cable Inc.	13 410	244 997	688 604	EnCana Corp.	1 086 541	35 868 696	20 524 759
COGECO Inc.	30 611	411 727	1 467 797	Ensign Energy Services Inc.	963 769	15 635 955	15 574 507
Corus Entertainment Inc., cat. B	411 017	6 320 519	8 434 069	Fairborne Energy Ltd.	296 106	1 407 109	870 552
Dollarama Inc.	72 300	2 739 938	3 213 012	Husky Energy Inc.	771 375	19 187 030	18 875 546
Gildan Activewear Inc.	198 800	5 904 817	3 805 032	Imperial Oil Ltd.	458 439	20 260 453	20 799 377
Glacier Media Inc.	544 262	1 515 284	1 110 294	Keyera Corp.	73 400	3 153 349	3 652 384
Glentel Inc.	86 900	1 565 439	1 567 676	Legacy Oil + Gas Inc., cat. A	695 870	8 045 376	7 292 718
Great Canadian Gaming Corp.	103 457	911 474	862 831	Longview Oil Corp.	74 039	745 294	747 054
Groupe Aeroplan Inc.	164 041	1 970 874	1 957 009	Nexen Inc.	969 727	19 381 761	15 709 577
Magna International Inc., cat. A	294 683	10 165 411	9 995 647	Nuvista Energy Ltd.	285 154	2 095 183	1 488 504
Groupe d'alimentation MTY inc.	35 410	449 469	536 107	Painted Pony Petroleum Ltd., cat. A	106 474	773 694	1 190 379
Québécor inc., cat. B	455 803	15 119 649	15 738 878	Paramount Resources Ltd., cat. A	105 300	2 740 591	4 469 985
RONA Inc.	633 310	7 305 155	6 168 439	Parex Resources Inc.	413 393	2 516 243	2 868 947
Shaw Communications Inc.	327 432	3 753 114	6 623 949	Pembina Pipeline Corp.	129 500	3 319 137	3 840 970
Thomson Reuters Corp.	609 300	17 448 767	16 566 867	Penn West Petroleum Ltd.	284 400	7 188 553	5 733 504
Torstar Corp., cat. B	89 263	1 299 485	739 098	PetroBakken Energy Ltd.	218 326	2 291 280	2 790 206
	93 867 362	99 556 451		Petrominerales Ltd.	133 874	2 150 863	2 202 227
				PHX Energy Services Corp.	163 860	1 356 492	1 736 916
				Precision Drilling Corp.	643 700	8 582 759	6 733 102
				Provident Energy Ltd.	109 250	871 787	1 076 112
				Savanna Energy Services Corp.	155 800	1 484 918	1 160 710
Alimentation Couche-Tard inc., cat. B	471 705	13 256 868	14 929 463	Second Wave Petroleum Inc.	255 112	605 259	665 842
Canada Bread Co. Ltd.	9 412	612 785	404 810	Secure Energy Services Inc.	185 300	1 489 744	1 271 158
Empire Co. Ltd., cat. A	165 140	8 620 268	9 720 140	ShawCor Ltd., cat. A	40 661	1 164 063	1 168 191
George Weston Ltd.	93 709	6 257 495	6 361 904	Suncor Energy Inc.	2 776 718	88 019 137	81 579 975
High Liner Foods Inc.	50 050	749 614	813 312	Surge Energy Inc.	94 390	821 008	841 015
Groupe Jean Coutu (PJC) inc., cat. A	430 743	5 346 589	5 487 666	Talisman Energy Inc.	1 154 756	17 422 680	14 988 733
Industries Lassonde inc., cat. A	15 212	830 195	962 159	Total Energy Services Inc.	130 400	2 158 560	2 257 224
Loblaw Cos. Ltd.	389 992	13 812 181	14 983 493	TransCanada Corp.	921 532	34 551 973	41 008 174
Maple Leaf Foods Inc.	542 097	6 002 351	5 865 490	TransGlobe Energy Corp.	291 752	1 728 909	2 348 604
Metro Inc., cat. A	24 321	654 275	1 312 848	Trican Well Service Ltd.	188 200	2 596 457	3 295 382
North West Co. Inc.	91 747	1 587 494	1 846 867	Trilogy Energy Corp.	152 000	4 341 423	5 709 120
Saputo Inc.	104 800	3 048 548	4 084 056	Trinidad Drilling Ltd.	315 100	3 208 013	2 435 723
Shoppers Drug Mart Corp.	140 217	5 914 824	5 757 310	UEX Corp.	1 213 100	7 019 351	776 384
Viterra Inc.	508 297	5 031 761	5 454 027	Vermilion Energy Inc.	111 311	3 950 889	5 030 144
	71 725 248	77 983 545			550 269 325	527 751 363	

Énergie – 25,4 %

Advantage Oil & Gas Ltd.	665 549	3 619 222	2 808 617
Angle Energy Inc.	916 412	8 612 931	5 819 216
Athabasca Oil Sands Corp.	1 305 400	20 669 381	16 304 446
Baytex Energy Corp.	116 500	5 526 412	6 630 015
Birchcliff Energy Ltd.	257 400	2 426 538	3 498 066
Bonavista Energy Corp.	167 874	4 617 383	4 373 118
Bonterra Oil & Gas Corp.	5 685	292 521	291 811
Calfrac Well Services Ltd.	366 917	12 401 616	10 424 112
Canadian Natural Resources Ltd.	1 998 237	68 038 439	76 052 900
Canadian Oil Sands Ltd.	1 116 362	24 316 248	25 921 926
Celtic Exploration Ltd.	503 100	11 292 131	11 455 587

Services financiers – 20,2 %

Artis REIT	107 901	988 900	1 509 535
Banque de Montréal	227 386	12 368 357	12 694 960
Banque Scotia	789 836	34 876 880	40 099 974
Brookfield Asset Management Inc., cat. A	118 116	3 261 008	3 303 705
Banque CIBC	210 598	15 647 091	15 531 602
Banque Canadienne de l'Ouest	631 517	14 357 112	16 293 139
Davis & Henderson Income Corp.	50 974	792 370	858 912
Element Financial Corp.	179 700	754 740	853 575
Equity Financial Holdings Inc.	97 782	684 474	920 129
Extendicare REIT	296 600	2 121 974	2 515 168
Fiera Sceptre Inc.	138 700	727 165	861 327

Fonds d'actions canadiennes

État du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2011

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$		Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
GMP Capital Inc.	753 972	7 304 484	5 323 042	Technologies de l'information – 3,3 %			
Great-West Lifeco Inc.	794 043	19 186 466	16 158 775	Astra Technologies Ltd.	239 385	5 442 444	3 317 876
Home Capital Group Inc.	63 562	2 081 247	3 120 894	Absolute Software Corp.	316 900	1 585 283	1 400 698
IGM Financial Inc.	225 218	8 489 661	9 936 618	Celestica Inc.	504 700	4 050 160	3 775 156
Industrielle Alliance assurance et services financiers inc.	57 591	1 551 945	1 509 460	Groupe CGI inc., cat. A	1 568 700	21 952 886	30 071 979
Intact Corporation financière	113 900	6 470 715	6 666 567	Descartes Systems Group Inc.	682 222	4 431 632	4 925 643
Banque Laurentienne du Canada	117 391	5 198 676	5 611 290	MacDonald, Dettwiler and Associates Ltd.	45 495	1 938 142	2 142 360
Financière Manuvie Corp.	2 618 300	44 081 270	28 356 189	NexJ Systems Inc.	110 700	991 522	753 867
Morguard REIT	102 883	1 293 775	1 646 128	Open Text Corp.	89 400	5 267 976	4 652 376
NorthWest Healthcare Properties REIT	62 151	563 091	714 115	Pure Technologies Ltd.	240 600	1 202 915	652 026
Onex Corp.	87 900	3 062 762	2 913 885	Research In Motion Ltd.	465 317	11 867 892	6 868 079
Power Corporation du Canada	316 193	7 099 436	7 509 584	Ruggedcom Inc.	66 800	1 170 702	1 606 540
Corporation financière Power	646 635	14 829 731	16 502 125	SXC Health Solutions Corp.	104 100	1 506 963	5 961 807
RioCan REIT	121 000	3 028 253	3 195 610	Wi-LAN Inc.	413 606	2 039 385	2 427 867
Banque Royale du Canada	1 988 084	96 129 596	103 221 321			63 447 902	68 556 274
Financière Sun Life inc.	407 781	8 769 032	7 698 905	Matériaux – 19,2 %			
Groupe TMX Inc.	99 552	4 231 280	4 145 345	Acadian Timber Corp.	86 290	713 420	884 472
Banque Toronto-Dominion	1 311 163	78 209 141	99 976 179	Agnico-Eagle Mines Ltd.	164 657	9 825 718	6 090 662
		398 160 632	419 648 058	Agrrium Inc.	231 400	18 545 544	15 804 620
Soins de santé – 1,2 %				Alamos Gold Inc.	214 040	2 793 548	3 741 419
CML Healthcare Inc.	449 723	3 981 035	4 344 324	Argonaut Gold Inc.	301 462	1 326 413	2 083 102
Valeant Pharmaceuticals International Inc.	442 800	21 093 711	21 037 428	Augusta Resource Corp.	542 500	2 129 077	1 719 725
		25 074 746	25 381 752	Aurizon Mines Ltd.	723 550	4 942 976	3 617 750
Produits industriels – 5,5 %				B2Gold Corp.	938 618	2 694 765	2 881 557
Badger Daylighting Ltd.	67 000	1 309 711	1 419 060	Baja Mining Corp.	1 186 214	1 330 999	948 971
Black Diamond Group Ltd.	99 172	1 074 347	1 827 740	Barrick Gold Corp.	1 577 904	73 815 415	72 788 712
Bombardier Inc., cat. B	1 334 612	5 635 972	5 405 179	Cameco Corp.	431 455	10 274 813	7 925 828
CAE Inc.	878 440	10 670 071	8 652 634	Canexus Corp.	136 866	802 658	881 417
Canadian Helicopters Group Inc.	38 218	903 950	919 143	Canfor Corp.	116 700	1 012 119	1 238 187
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	355 160	21 784 533	28 437 661	CCL Industries Inc., cat. B	126 100	3 770 111	3 930 537
Chemin de fer Canadien Pacifique Ltée	139 933	7 328 916	9 642 783	Centerra Gold Inc.	149 500	2 783 804	2 674 555
CanWel Building Materials Group Ltd.	177 099	701 630	354 198	Chemtrade Logistics Income Fund	114 085	1 477 403	1 694 162
Cervus Equipment Corp.	63 500	766 034	934 720	Cline Mining Corp.	370 518	967 116	592 829
Churchill Corp., cat. A	91 028	1 371 099	1 038 629	Colossus Minerals Inc.	195 979	1 736 148	1 179 794
Contrans Group Inc., cat. A	91 000	807 996	710 710	Continental Gold Ltd.	944 300	7 821 598	7 101 136
DirectCash Payments Inc.	46 782	944 695	935 640	Copper Mountain Mining Corp.	347 058	1 857 923	1 953 937
Finning International Inc.	823 800	22 492 644	18 238 932	Domtar Corp.	39 600	3 103 688	3 223 836
Garda World Security Corp., cat. A	144 337	1 398 036	1 049 330	Eldorado Gold Corp.	493 720	9 478 200	6 897 268
Génivar inc.	111 494	2 805 940	2 933 407	First Quantum Minerals Ltd.	93 500	1 781 229	1 870 000
GLV Inc., cat. A	86 488	868 208	307 032	Fortuna Silver Mines Inc.	531 775	3 477 510	2 956 669
Martinrea International Inc.	123 409	855 224	916 929	Franco-Nevada Corp.	198 098	7 799 148	7 682 240
Morneau Shepell Inc.	28 800	285 078	299 520	Goldcorp Inc.	1 081 035	51 852 060	48 733 058
Progressive Waste Solutions Ltd.	176 300	4 168 656	3 513 659	Gran Colombia Gold Corp., bons de souscriptions, 24/08/2015	986 875	828 975	152 966
Richelieu Hardware Ltd.	53 555	1 172 107	1 526 318	Guyana Goldfields Inc.	179 148	1 704 547	1 331 070
Russel Metals Inc.	232 347	6 009 039	5 204 573	Hana Mining Ltd.	573 100	1 743 010	762 223
Groupe SNC-Lavalin inc.	107 000	4 142 906	5 451 650	IAMGOLD Corp.	143 848	3 028 509	2 320 268
Toromont Industries Ltd.	62 000	1 179 964	1 321 840	Inmet Mining Corp.	105 463	6 433 215	6 904 663
Transat A.T. Inc., cat. B	405 207	3 827 254	2 836 449	International Forest Products Ltd., cat. A	157 700	947 899	678 110
Transcontinental Inc., cat. A	404 484	6 899 348	5 096 498	Ivanhoe Mines Ltd.	86 500	1 836 980	1 560 460
Vicwest Inc.	48 000	658 720	432 960	Karnalyte Resources Inc.	109 100	970 266	1 152 096
Wajax Corp.	72 600	2 683 915	2 793 648	Kinross Gold Corp.	1 005 487	16 948 502	11 673 704
WFI Industries Ltd.	72 713	1 220 869	1 131 414	Labrador Iron Ore Royalty Corp., unités indissociables	111 583	2 695 536	4 168 741
		113 966 862	113 332 256				

(Se reporter aux notes afférentes ci-jointes.)

SCEF

Fonds d'actions canadiennes

État du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2011

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$		Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
ACTIONS ÉTRANGÈRES – 0,7 %							
MAG Silver Corp.	136 100	928 389	911 870	Arcos Dorados Holdings Inc., cat. A	372 800	8 205 769	7 766 690
Major Drilling Group International Inc.	578 273	7 383 264	8 940 101	Coastal Energy Co.	160 900	2 214 503	2 442 462
Methanex Corp.	819 881	18 863 448	19 054 034	Perseus Mining Ltd.	725 350	2 241 173	1 827 882
Neo Material Technologies Inc.	523 727	3 707 563	3 833 682	Lundin Petroleum AB	53 900	1 291 347	1 322 706
Orbit Garant Drilling Inc.	144 950	832 226	742 144	Oridion Systems Ltd., nominatif	97 400	1 110 777	721 214
Osisko Mining Corp.	1 465 752	19 665 863	14 364 370	Western Areas NL	103 900	649 494	516 383
Potash Corp. of Saskatchewan Inc.	755 977	30 493 946	31 819 072			15 713 063	14 597 337
Q2 Gold Resources Inc.	85 045						
Quadra FNX Mining Ltd.	199 604	2 261 873	3 010 028				
Semafo Inc.	376 775	2 923 789	2 482 947				
Sherritt International Corp.	1 171 146	9 926 088	6 371 034				
Silver Wheaton Corp.	296 100	8 274 644	8 734 950				
Sulliden Gold Corp. Ltd.	853 276	1 862 064	1 049 529				
Teck Resources Ltd., cat. B	1 002 800	42 483 984	35 950 380				
Thompson Creek Metals Co. Inc.	563 741	3 961 379	3 985 649				
Trevali Mining Corp.	748 490	1 259 828	696 096				
West Fraser Timber Co. Ltd.	90 746	3 653 156	3 756 884				
Winnipeg Ltd.	80 474	599 659	950 398				
Yamana Gold Inc.	719 237	11 255 229	10 774 170				
	435 587 234	399 228 082					
Télécommunications – 3,7 %							
BCE Inc.	606 723	20 393 454	25 761 459	Abbott Laboratories	8 956	471 205	511 692
Bell Aliant Inc.	347 839	9 583 007	9 920 368	Laboratoires Abbott, actions NPV	65 600	3 295 757	3 747 991
Manitoba Telecom Services Inc.	177 900	5 421 517	5 271 177	Air Lease Corp.	175 300	4 591 071	4 030 513
Rogers Communications Inc., cat. B	107 706	4 061 872	4 226 383	Alacer Gold Corp.	200 420	1 508 245	2 098 397
TELUS Corp.	162 169	8 501 479	9 331 204	Allied Nevada Gold Corp.	52 231	1 956 020	1 611 849
TELUS Corp., NV	414 094	15 968 003	22 592 969	Apple Inc.	31 500	10 831 418	12 990 005
	63 929 332	77 103 560		Domtar Corp.	25 479	1 964 500	2 034 787
				Eli Lilly and Co.	103 992	3 839 509	4 395 488
Services publics – 1,4 %				Finisar Corp.	34 100	631 011	578 821
Alterra Power Corp.	2 353 218	2 117 896	953 053	Gran Tierra Energy Inc.	120 300	995 270	590 428
ATCO Ltd., cat. I	229 845	11 060 238	13 797 595	Las Vegas Sands Corp.	79 200	3 723 410	3 445 172
Atlantic Power Corp.	344 331	4 886 112	4 999 686	Merck & Co Inc.	137 860	4 395 588	5 286 558
Innereges énergie renouvelable inc.	64 559	660 317	664 312	National-Oilwell Varco Inc.	69 400	5 498 467	4 794 019
TransAlta Corp.	466 202	10 363 687	9 799 566	Pfizer Inc.	217 644	3 950 782	4 786 905
	29 088 250	30 214 212				47 652 253	50 902 625
Total des actions canadiennes	1 845 116 893	1 838 755 553		Total des actions		1 908 482 209	1 904 255 515

Fonds d'actions canadiennes

État du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2011

	Nombre d'unités	Coût moyen \$	Juste valeur \$
FONDS COMMUNS DE PLACEMENT – 0,0 %			
Fonds de marché monétaire SEI, cat. 0	242	2 423	2 423
		2 423	2 423
Total des billets à court terme* – 1,8 %		38 134 351	38 145 262
Moins : Coûts de transaction inclus dans le coût moyen		(1 853 009)	—
Total des placements – 93,5 %		1 944 765 974	1 942 403 200
Plus-value (moins-value) non réalisée des contrats à terme** – 0,1 %			1 684 096
Autres actifs et passifs, montant net – 6,4 %			132 070 151
Actif net – 100,0 %			2 076 157 447

TABLEAU DES POSITIONS ACHETEUR SUR CONTRATS À TERME**

	Nombre de contrats	Coût moyen par contrat \$	Valeur contractuelle \$	Valeur actuelle \$	Plus-value (moins-value) non réalisée \$
Plus-value non réalisée					
Indice canadien S&P/TSX 60					
Date d'échéance mars 2012	528	CAD 662,85	69 997 184	71 681 280	1 684 096
Plus-value (moins-value) non réalisée des positions acheteur sur contrats à terme					

*Billet à court terme portant intérêt à des taux se situant entre 0,638 % et 0,950 % et venant à échéance entre le 3 janvier 2012 et le 24 mai 2012.

**Des bons du Trésor du Canada de 3 000 000 \$ sont détenus en garantie par les contreparties aux contrats à terme.

Sommaire du portefeuille de placement

31 DÉCEMBRE

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

Portefeuille par catégorie	Pourcentage de l'actif net (%)	
	2011	2010
Biens de consommation discrétionnaire	4,8	5,1
Biens de consommation de base	3,8	2,5
Énergie	25,4	26,6
Services financiers	20,2	26,6
Soins de santé	1,2	0,2
Produits industriels	5,5	5,7
Technologies de l'information	3,3	2,7
Matériaux	19,2	25,1
Télécommunications	3,7	1,6
Services publics	1,4	1,5
Actions étrangères	0,7	0,2
Actions américaines	2,5	0,4
Fonds commun de placement	—	—
Total des billets à court terme	1,8	1,2
Plus-value (moins-value) non réalisée des contrats à terme	0,1	—
Autres actifs et passifs, montant net	6,4	0,6
	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

31 DÉCEMBRE 2011 ET 2010

Risque de change

Le tableau suivant indique les devises auxquelles le Fonds était exposé aux 31 décembre 2011 et 2010, en ce qui concerne les actifs et les passifs monétaires et non monétaires détenus à des fins de transaction.

	Actifs exposés aux risques de change*		Contrats de change à terme		Exposition nette		En % de l'actif net	
	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010
Dollar américain	65 413 780	3 181 467	—	—	65 413 780	3 181 467	3,15 %	0,13 %
Franc suisse	721 214	1 588 763	—	—	721 214	1 588 763	0,03 %	0,06 %

*Les montants incluent les éléments monétaires et non monétaires.

Au 31 décembre 2011, si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 5 % (2010 – 5 %) par rapport à toutes les autres devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net aurait diminué ou augmenté de quelque 3 306 750 \$, respectivement (31 décembre 2010 – 238 512 \$). En pratique, les résultats réels pourraient être différents des résultats de cette analyse de sensibilité et l'écart pourrait être important.

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2011 et 2010, le risque de taux d'intérêt était minime, puisque la majorité des instruments financiers du Fonds ne portent pas intérêts.

Autre risque de prix

Au 31 décembre 2011, une hausse de 10 % du cours des actions (2010 – 10 %) aurait entraîné une baisse ou une augmentation de 197 593 680 \$ de l'actif net du Fonds (2010 – 246 517 071 \$). En pratique, les résultats réels pourraient être différents des résultats de cette analyse de sensibilité et l'écart pourrait être important.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2011 et 2010, le risque de crédit était minime, puisque le Fonds ne détenait aucun placement important dans des instruments de créance ou dans des dérivés.

Fonds d'actions canadiennes

Notes afférentes à l'état du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2011 ET 2010

Évaluation de la juste valeur

Le tableau suivant résume les données utilisées aux 31 décembre 2011 et 2010 pour évaluer les placements et les dérivés du Fonds à leur juste valeur :

2011	Cours sur les marchés actifs pour des actifs identiques (niveau 1)	Autres données importantes observables (niveau 2)	Données importantes non observables (niveau 3)	Total
Actions ordinaires	1 902 416 426 \$	1 839 089 \$	— \$	1 904 255 515 \$
Actions privilégiées	—	—	—	—
Billets à court terme	38 145 262	—	—	38 145 262
Obligations	—	—	—	—
Placements dans des fonds	2 423	—	—	2 423
Total des placements	1 940 564 111 \$	1 839 089 \$	— \$	1 942 403 200 \$
Actifs dérivés	1 684 096	—	—	1 684 096
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 de l'exercice terminé au 31 décembre 2011, des placements en actions d'environ 2 519 610 \$ (2010 – 0 \$) ont été transférés du niveau 2 au niveau 1, puisqu'ils ont commencé à être négociés sur un marché actif.

Au cours de l'exercice terminé au 31 décembre 2011, des placements en actions d'environ 0 \$ (2010 – 834 573 \$) ont été transférés du niveau 1 au niveau 2, puisqu'ils n'étaient plus négociés sur un marché actif.

Au cours des exercices terminés aux 31 décembre 2010 et 2011, le rapprochement de l'évaluation à la juste valeur des placements, au moyen de données non observables (niveau 3), se présente comme suit :

	2011	2010
Solde d'ouverture	1 207 515 \$	1 117 048 \$
Achats	—	—
Ventes	(2 095 459)	—
Transferts nets vers ou depuis le niveau 3	—	—
Gains (ou pertes) réalisés	616 095	—
Variation de la plus-value (moins-value) non réalisée	271 849	90 468
Solde de clôture	— \$	1 207 515 \$
Total de la variation de la plus-value non réalisée au cours de l'exercice sur les actifs détenus au 31 décembre	— \$	(271 849) \$

Fonds d'actions canadiennes

États de l'actif net

31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

	2011	2010
ACTIF		
Placements à la juste valeur	1 942 403 \$	2 489 669 \$
Encaisse, y compris les avoirs en devises, à la juste valeur	125 244	13 580
Dividendes à recevoir	4 580	4 917
Intérêts courus à recevoir	18	—
Marge à recevoir sur les contrats à terme	2 704	2 202
Montant à recevoir pour la vente de titres en portefeuille	4 789	502
Montant à recevoir pour la souscription de parts	570	1 042
Plus-value non réalisée des contrats à terme	1 684	53
	2 081 992	2 511 965
PASSIF		
Charges à payer	950	551
Montant à payer pour l'achat de titres en portefeuille	3 751	1 517
Montant à payer pour le rachat de parts	1 134	5 915
	5 835	7 983
ACTIF NET REPRÉSENTANT LES CAPITAUX PROPRES	2 076 157 \$	2 503 982 \$
ACTIF NET PAR CATÉGORIE (note 3)		
(Catégorie D)	14 244 \$	1 931 \$
(Catégorie E)	806 \$	97 \$
(Catégorie F)	11 423 \$	13 542 \$
(Catégorie I)	36 \$	42 \$
(Catégorie O)	1 949 813 \$	2 399 344 \$
(Catégorie P)	99 835 \$	89 026 \$
ACTIF NET PAR PART (note 7)		
(Catégorie D)	18,10 \$	23,37 \$
(Catégorie E)	18,64 \$	24,06 \$
(Catégorie F)	20,41 \$	26,07 \$
(Catégorie I)	18,75 \$	23,94 \$
(Catégorie O)	18,20 \$	23,27 \$
(Catégorie P)	18,83 \$	24,27 \$
PLACEMENTS AU COÛT MOYEN	1 944 766 \$	2 017 804 \$

États des résultats

EXERCICES TERMINÉS LES 31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

	2011	2010
REVENU DE PLACEMENT		
Dividendes	48 156 \$	53 397 \$
Intérêts	249	483
	48 405	53 880
Retenues d'impôt étranger à la source	(104)	—
	48 301	53 880
CHARGES		
Droits de garde et frais d'administration	2 384	2 308
Frais juridiques	106	81
Honoraires des vérificateurs	89	105
Frais de gestion	2 773	1 875
Honoraires du fiduciaire	23	27
Frais du comité d'examen indépendant	1	2
Coût de la communication de l'information aux porteurs de parts	57	55
	5 433	4 453
Charges visées par une renonciation	(192)	(260)
	5 241	4 193
REVENU DE PLACEMENT NET (PERTE)	43 060	49 687
GAIN RÉALISÉ ET NON RÉALISÉ (PERTE)		
SUR LES PLACEMENTS		
Gain net (perte) réalisé à la vente de placements	148 354	157 643
Gain net réalisé (perte) sur les contrats à terme et à livrer	(10 250)	2 551
Gain de change net réalisé (perte)	(449)	(5)
Coûts de transaction sur l'achat et la vente de placements	(4 543)	(3 626)
Plus-value (moins-value) non réalisée des placements	(474 222)	187 008
Plus-value (moins-value) non réalisée des contrats à terme et à livrer	1 631	(52)
	(339 479)	343 519
GAIN NET (PERTE) SUR LES PLACEMENTS	(296 419)\$	393 206 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) NETTE DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS		
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS		
(Catégorie D)	(1 749)\$	29 \$
(Catégorie E)	(80)\$	1 \$
(Catégorie F)	(1 969)\$	2 005 \$
(Catégorie I)	(6)\$	(3)\$
(Catégorie O)	(275 306)\$	379 750 \$
(Catégorie P)	(17 309)\$	11 424 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS PAR PART*		
(Catégorie D)	(4,32)\$	1,82 \$
(Catégorie E)	(4,03)\$	2,01 \$
(Catégorie F)	(3,75)\$	3,83 \$
(Catégorie I)	(3,43)\$	(0,34)\$
(Catégorie O)	(2,92)\$	3,55 \$
(Catégorie P)	(3,95)\$	3,36 \$

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

Fonds d'actions canadiennes

États de l'évolution de l'actif net

EXERCICES TERMINÉS LES 31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

	Total du Fonds	Catégorie D
	2011	2010
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	2 503 982 \$	2 425 997 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	(296 419)	393 206
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS		
Du revenu de placement net	(29 077)	(52 342)
Des gains en capital nets réalisés	(160 238)	(1 622)
	(189 315)	(53 964)
OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES		
Produit de l'émission de parts	552 191	263 501
Paiements au rachat de parts	(682 123)	(578 320)
Réinvestissement des distributions	187 841	53 562
VARIATION DE L'ACTIF NET	57 909	(261 257)
ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE	(427 825)	77 985
	2 076 157 \$	2 503 982 \$
	Catégorie E	Catégorie F
	2011	2010
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	97 \$	— \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	(80)	1
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS		
Du revenu de placement net	(4)	—
Des gains en capital nets réalisés	(62)	—
	(66)	—
OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES		
Produit de l'émission de parts	969	96
Paiements au rachat de parts	(180)	—
Réinvestissement des distributions	66	—
VARIATION DE L'ACTIF NET	855	96
ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE	709	97
	806 \$	97 \$

Fonds d'actions canadiennes

États de l'évolution de l'actif net

EXERCICES TERMINÉS LES 31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

	Catégorie I	Catégorie O
	2011	2010
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	42 \$	417 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	(6)	(3)
DISTRIBUITIONS AUX PORTEURS DE PARTS		
Du revenu de placement net	—	—
Des gains en capital nets réalisés	(3)	—
	(3)	—
OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES		
Produit de l'émission de parts	—	—
Paiements au rachat de parts	—	(372)
Réinvestissement des distributions	3	—
	3	(372)
VARIATION DE L'ACTIF NET	(6)	(375)
ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE	36 \$	42 \$
	Catégorie P	2010
	2011	2010
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	89 026 \$	71 099 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	(17 309)	11 424
DISTRIBUITIONS AUX PORTEURS DE PARTS		
Du revenu de placement net	—	(166)
Des gains en capital nets réalisés	(7 912)	—
	(7 912)	(166)
OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES		
Produit de l'émission de parts	156 682	33 374
Paiements au rachat de parts	(128 558)	(26 870)
Réinvestissement des distributions	7 906	165
	36 030	6 669
VARIATION DE L'ACTIF NET	10 809	17 927
ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE	99 835 \$	89 026 \$

Fonds d'actions de petites sociétés canadiennes

État du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2011

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$		Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
ACTIONS CANADIENNES – 92,8 %							
Biens de consommation discrétionnaire – 10,1 %				Services financiers – 11,1 %			
Groupe BMTC inc., cat. A	46 097	430 952	853 255	Artis REIT	76 147	739 358	1 065 297
Cineplex inc.	33 258	658 276	854 065	Banque Canadienne de l'Ouest	57 554	1 353 587	1 484 893
Coastal Contacts Inc.	332 366	409 074	844 210	Services financiers Cash Store inc.	32 800	388 736	196 472
COGECO Inc.	21 619	686 083	1 036 631	Davis & Henderson Income Corp.	39 039	598 848	657 807
Corus Entertainment Inc., cat. B	36 783	749 753	754 787	Element Financial Corp.	103 900	436 380	493 525
Dorel Industries Inc., cat. B	13 000	394 208	330 070	Equitable Group Inc.	25 400	487 442	635 000
Glacier Media Inc.	399 127	1 076 233	814 219	Equity Financial Holdings Inc.	69 263	520 022	651 765
Glentel Inc.	58 800	1 059 208	1 060 752	Fiera Sceptre Inc.	88 300	455 078	548 343
Great Canadian Gaming Corp.	68 767	606 961	573 517	Home Capital Group Inc.	47 850	1 682 312	2 349 435
Meubles Léon Ltée	24 700	243 399	303 316	Industrielle Alliance assurance et services financiers inc.	42 000	1 065 930	1 100 820
Linamar Corp.	52 800	683 080	734 976	Intact Corporation financière	28 000	965 869	1 638 840
Mood Media Corp.	150 000	282 564	361 500	Banque Laurentienne du Canada	13 545	612 650	647 451
Groupe d'alimentation MTY inc.	25 871	330 533	391 687	Morguard REIT	72 608	940 067	1 161 728
Québécor inc., cat. B	45 200	1 009 192	1 560 756	NorthWest Healthcare Properties REIT	42 111	394 280	483 855
Torstar Corp., cat. B	62 962	916 584	521 325				
Uni-Select Inc.	35 900	867 902	934 118				
	10 404 002	11 929 184				10 640 559	13 115 231
Biens de consommation de base – 2,5 %							
Canada Bread Co. Ltd.	6 882	341 097	295 995				
High Liner Foods Inc.	36 725	550 122	596 781				
Industries Lassonde inc., cat. A	11 072	593 222	700 304				
North West Co. Inc.	67 330	1 178 723	1 355 353				
	2 663 164	2 948 433					
Énergie – 22,1 %							
Advantage Oil & Gas Ltd.	175 689	1 181 636	741 408				
AltaGas Ltd.	25 300	499 925	805 552				
Angle Energy Inc.	176 128	1 425 841	1 118 413				
Bonterra Oil & Gas Corp.	4 179	215 026	214 508				
C&C Energia Ltd.	47 200	542 263	351 640				
Calfrac Well Services Ltd.	39 648	1 181 449	1 126 400				
Cathedral Energy Services Ltd.	89 900	402 062	642 785				
Cequence Energy Ltd.	351 200	1 253 396	1 029 016				
Crew Energy Inc.	252 853	3 042 247	2 842 068				
Emerge Oil & Gas Inc.	268 300	818 862	327 326				
Enerflex Ltd.	13 200	189 781	174 636				
Ensign Energy Services Inc.	39 600	463 613	639 936				
Fairborne Energy Ltd.	414 381	2 112 272	1 218 280				
Legacy Oil + Gas Inc., cat. A	218 406	2 507 992	2 288 895				
Longview Oil Corp.	52 180	525 257	526 496				
Pacific Rubiales Energy Corp.	24 717	201 355	462 949				
Painted Pony Petroleum Ltd., cat. A	73 485	524 180	821 562				
Paramount Resources Ltd., cat. A	69 100	1 073 395	2 933 295				
Parex Resources Inc.	101 039	507 673	701 211				
PHX Energy Services Corp.	113 645	965 660	1 204 637				
Provident Energy Ltd.	77 339	617 148	761 789				
Savanna Energy Services Corp.	105 400	1 000 930	785 230				
Second Wave Petroleum Inc.	174 878	408 714	456 432				
Secure Energy Services Inc.	125 400	1 008 183	860 244				
ShawCor Ltd., cat. A	10 900	197 913	313 157				
Surge Energy Inc.	66 557	578 915	593 023				
TransGlobe Energy Corp.	213 895	1 320 551	1 721 855				
Uranium One Inc.	267 500	680 839	572 450				
	25 447 078	26 235 193					
Technologies de l'information – 7,6 %							
Absolute Software Corp.	214 400	1 087 943	947 648				
COM DEV International Ltd.	177 900	584 438	357 579				
Descartes Systems Group Inc.	479 196	3 108 830	3 459 795				
Gennum Corp.	78 200	527 381	467 636				
NexJ Systems Inc.	76 400	681 969	520 284				
Pure Technologies Ltd.	163 000	788 427	441 730				
Ruggedcom Inc.	45 300	873 967	1 089 465				
Wi-LAN Inc.	286 399	1 523 154	1 681 162				
	9 176 109	8 965 299					

Fonds d'actions de petites sociétés canadiennes

État du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2011

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$		Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$				
Matériaux – 26,4 %											
Acadian Timber Corp.	60 743	502 235	622 616	Semafo Inc.	111 463	554 078	734 541				
Alacer Gold Corp.	145 216	1 099 973	1 520 412	Sulliden Gold Corp. Ltd.	881 055	1 864 379	1 083 698				
Alamos Gold Inc.	155 239	2 009 709	2 713 578	Trevali Mining Corp.	510 252	831 958	474 534				
Argonaut Gold Inc.	221 700	974 842	1 531 947	Volta Resources Inc.	223 000	336 136	209 620				
Augusta Resource Corp.	355 900	1 382 112	1 128 203	Winpak Ltd.	99 862	729 506	1 179 370				
AuRico Gold Inc.	42 800	283 504	349 248	ZCL Composites Inc.	55 700	221 491	162 644				
Aurizon Mines Ltd.	177 775	1 140 066	888 875			31 049 196	31 264 823				
B2Gold Corp.	263 779	413 995	809 802	Services publics – 0,9 %							
Baja Mining Corp.	837 497	966 923	669 998	Alterra Power Corp.	1 570 324	1 413 292	635 981				
Canexus Corp.	89 471	528 764	576 193	Innergex énergie renouvelable inc.	41 708	437 870	429 175				
Canfor Corp.	78 900	699 329	837 129			1 851 162	1 065 156				
CCL Industries Inc., cat. B	29 500	781 404	919 515	Total des actions canadiennes							
Chemtrade Logistics Income Fund	80 461	1 037 885	1 194 846			106 345 407	109 885 536				
Cline Mining Corp.	260 988	603 951	417 581	ACTIONS ÉTRANGÈRES – 1,8 %							
Colossus Minerals Inc.	138 291	1 223 910	832 512	Oridion Systems Ltd., nominatives	65 100	742 430	482 044				
Continental Gold Ltd.	87 900	774 651	661 008	Perseus Mining Ltd.	537 425	1 676 822	1 354 311				
Copper Mountain Mining Corp.	248 084	1 352 805	1 396 713	Western Areas NL	70 300	439 576	349 391				
Fortuna Silver Mines Inc.	45 125	293 166	250 895			2 858 828	2 185 746				
Guyana Goldfields Inc.	123 056	1 160 884	914 306	ACTIONS AMÉRICAINES – 1,8 %							
Hana Mining Ltd.	444 300	1 265 359	590 919	Allied Nevada Gold Corp.	44 300	550 694	1 367 098				
Hanfeng Evergreen Inc.	127 600	761 896	348 348	Finisar Corp.	23 200	429 647	393 802				
Hudbay Minerals Inc.	49 500	408 364	500 445	Gran Tierra Energy Inc.	81 400	669 689	399 508				
International Forest Products Ltd., cat. A	102 600	616 946	441 180			1 650 030	2 160 408				
Karnalyte Resources Inc.	73 800	667 091	779 328	Total des actions							
Keegan Resources Inc.	106 400	704 196	413 896			110 854 265	114 231 690				
Labrador Iron Ore Royalty Corp., unités indissociables	15 604	342 370	582 965	Total des billets à court terme* – 1,9 %							
MAG Silver Corp.	89 000	623 216	596 300			2 270 043	2 272 632				
Major Drilling Group International Inc.	145 261	1 088 245	2 245 735	Moins : Coûts de transaction inclus dans le coût moyen							
Minefinders Corp. Ltd.	112 350	955 253	1 208 886			(293 914)	—				
Neo Material Technologies Inc.	71 762	668 513	525 298	Total des placements – 98,3 %							
Orbit Garant Drilling Inc.	106 225	609 908	543 872			112 830 394	116 504 322				
Orezone Gold Corp.	112 900	322 307	295 798	Plus-value (moins-value) non réalisée							
Pilot Gold Inc.	86 875	247 876	112 069	des contrats à terme** – 0,0 %							
										24 493	
				Autres actifs et passifs, montant net – 1,7 %							
										2 052 684	
				Actif net – 100,0 %							
										118 581 499	

TABLEAU DES POSITIONS ACHETEUR SUR CONTRATS À TERME**

	Nombre de contrats	Coût moyen par contrat \$	Valeur contractuelle \$	Valeur actuelle \$	Plus-value (moins-value) non réalisée \$
Plus-value non réalisée					
Indice canadien S&P/TSX 60 date d'échéance mars 2012	9	CAD 665,19	1 197 347	1 221 840	24 493
Plus-value (moins-value) non réalisée des contrats à terme de longue durée					
					24 493

*Billets à court terme portant intérêt à des taux se situant entre 0,780 % et 0,950 % et venant à échéance entre le 19 janvier 2012 et le 12 avril 2012.

**Des bons du Trésor du Canada de 150 000 \$ sont détenus en garantie par les contreparties aux contrats à terme.

Fonds d'actions de petites sociétés canadiennes

Sommaire du portefeuille de placement

31 DÉCEMBRE

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

Portefeuille par catégorie	Pourcentage de l'actif net (%)	
	2011	2010
Biens de consommation discrétionnaire	10,1	5,7
Biens de consommation de base	2,5	2,5
Énergie	22,1	23,0
Services financiers	11,1	10,5
Soins de santé	—	—
Produits industriels	12,1	12,6
Technologies de l'information	7,6	6,4
Matériaux	26,4	30,8
Services publics	0,9	1,8
Actions étrangères	1,8	1,9
Actions américaines	1,8	2,8
Total des billets à court terme	1,9	1,4
Plus-value (moins-value) non réalisée des contrats à terme	—	—
Autres actifs et passifs, montant net	1,7	0,6
	100,0	100,0

Fonds d'actions de petites sociétés canadiennes

Notes afférentes à l'état du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2011 ET 2010

Risque de change

Le tableau suivant indique les devises auxquelles le Fonds était exposé aux 31 décembre 2011 et 2010, en ce qui concerne les actifs et les passifs monétaires et non monétaires détenus à des fins de transaction.

	Actifs exposés au risque de change*		Contrats de change à terme		Exposition nette		En % de l'actif net	
	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010
Dollar américain	790 969	1 073 853	—	—	790 969	1 073 853	0,67 %	0,66 %
Franc suisse	482 044	864 313	—	—	482 044	864 313	0,41 %	0,53 %

*Les montants incluent les éléments monétaires et non monétaires.

Au 31 décembre 2011, si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 5 % (2010 – 5 %) par rapport à toutes les devises, les autres variables demeurant constantes, l'actif net aurait diminué ou augmenté de quelque 63 651 \$, respectivement (2010 – 96 908 \$). En pratique, les résultats réels pourraient être différents de cette analyse de sensibilité et l'écart pourrait être important.

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2011 et 2010, le risque de taux d'intérêt était minime, puisque la majorité des instruments financiers du Fonds ne portent pas intérêt.

Autre risque de prix

Au 31 décembre 2011, une hausse ou une baisse de 10 % du cours des actions (2010 – 10 %) aurait entraîné une augmentation ou une baisse de 11 545 353 \$ de l'actif net du Fonds (2010 – 16 053 274 \$). En pratique, les résultats réels pourraient être différents de cette analyse de sensibilité et l'écart pourrait être important.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2011 et 2010, le risque de crédit était minime, étant donné que le Fonds ne détenait pas de placements importants dans des instruments de créance ni dans des instruments dérivés.

Évaluation de la juste valeur

Le tableau suivant résume les données utilisées, aux 31 décembre 2011 et 2010, pour évaluer les placements et les dérivés du Fonds à leur juste valeur :

2011	Cours sur les marchés actifs pour des actifs identiques (niveau 1)	Autres données importantes observables (niveau 2)	Données importantes non observables (niveau 3)	Total
Actions ordinaires	113 882 299 \$	349 391 \$	— \$	114 231 690 \$
Actions privilégiées	—	—	—	—
Billets à court terme	2 272 632	—	—	2 272 632
Obligations	—	—	—	—
Placements dans des fonds	—	—	—	—
Total des placements	116 154 931 \$	349 391 \$	— \$	116 504 322 \$
Actifs dérivés	24 493	—	—	24 493
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 de l'exercice terminé au 31 décembre 2011, des placements en actions d'environ 1 333 143 \$ (2010 – 0 \$) ont été transférés du niveau 2 au niveau 1, puisqu'ils ont commencé à être négociés sur un marché actif.

Au cours de l'exercice terminé au 31 décembre 2011, des placements en actions d'environ 0 \$ (2010 – 529 209 \$) ont été transférés du niveau 1 au niveau 2, puisqu'ils n'étaient plus négociés sur un marché actif.

Au cours des exercices terminés les 31 décembre 2011 et 2010, le Fonds ne détenait aucun placement classé dans le niveau 3.

Fonds d'actions de petites sociétés canadiennes

États de l'actif net

31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

	2011	2010
ACTIF		
Placements à la juste valeur	116 504 \$	161 142 \$
Encaisse, y compris les avoirs en devises, à la juste valeur	1 720	2 444
Dividendes à recevoir	238	340
Marge à recevoir sur les contrats à terme	51	16
Montant à recevoir pour la vente de titres en portefeuille	127	102
Montant à recevoir pour la souscription de parts	44	21
Plus-value non réalisée des contrats à terme	24	14
	118 708	164 079
PASSIF		
Charges à payer	112	69
Montant à payer pour l'achat de titres en portefeuille	—	1 805
Montant à payer pour le rachat de parts	15	133
	127	2 007
ACTIF NET REPRÉSENTANT LES CAPITAUX PROPRES	118 581 \$	162 072 \$
ACTIF NET PAR CATÉGORIE (note 3)		
(Catégorie F)	2 199 \$	3 312 \$
(Catégorie O)	108 862 \$	151 380 \$
(Catégorie P)	7 520 \$	7 380 \$
ACTIF NET PAR PART (note 7)		
(Catégorie F)	9,36 \$	13,62 \$
(Catégorie O)	8,96 \$	12,52 \$
(Catégorie P)	12,67 \$	17,90 \$
PLACEMENTS AU COÛT MOYEN	112 830 \$	119 997 \$

États des résultats

EXERCICES TERMINÉS LES 31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

	2011	2010
REVENU DE PLACEMENT		
Dividendes	1 817 \$	3 057 \$
Intérêts	29	21
	1 846	3 078
Retenues d'impôt étranger à la source	(4)	—
	1 842	3 078
CHARGES		
Droits de garde et frais d'administration	161	161
Frais juridiques	32	29
Honoraires des auditeurs	6	7
Frais de gestion	221	183
Honoraires du fiduciaire	2	2
Frais du comité d'examen indépendant	1	2
Coût de la communication de l'information aux porteurs de parts	21	12
	444	396
	1 398	2 682
REVENU DE PLACEMENT NET (PERTE)		
GAIN RÉALISÉ ET NON RÉALISÉ (PERTE)		
SUR LES PLACEMENTS		
Gain net réalisé (perde) à la vente de placements	14 941	23 560
Gain net réalisé (perde) sur les contrats à terme et à livrer	(110)	32
Gain de change net réalisé (perde)	(10)	18
Coûts de transaction à l'achat et à la vente de placements	(394)	(638)
Plus-value (moins-value) non réalisée des placements	(37 473)	20 477
Plus-value (moins-value) non réalisée des contrats à terme et à livrer	10	(8)
	(23 036)	43 441
	(21 638)\$	46 123 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS		
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS		
(Catégorie F)	(524)\$	894 \$
(Catégorie O)	(19 601)\$	43 330 \$
(Catégorie P)	(1 513)\$	1 899 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS PAR PART*		
(Catégorie F)	(2,25)\$	3,63 \$
(Catégorie O)	(1,80)\$	3,28 \$
(Catégorie P)	(3,20)\$	4,34 \$

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

Fonds d'actions de petites sociétés canadiennes

États de l'évolution de l'actif net

EXERCICES TERMINÉS LES 31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

	Total du Fonds		Catégorie F	
	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	(21 638)	46 123	(524)	894
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS				
Du revenu de placement net	(1 250)	(2 474)	(7)	(30)
Des gains en capital nets réalisés	(16 959)	(6 624)	(390)	(149)
	(18 209)	(9 098)	(397)	(179)
OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES				
Produit de l'émission de parts	21 571	8 464	762	1 033
Paiements au rachat de parts	(43 422)	(45 515)	(1 350)	(1 364)
Réinvestissement des distributions	18 207	9 097	396	178
	(3 644)	(27 954)	(192)	(153)
VARIATION DE L'ACTIF NET	(43 491)	9 071	(1 113)	562
ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE	118 581 \$	162 072 \$	2 199 \$	3 312 \$

	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	(19 601)	43 330	(1 513)	1 899
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS				
Du revenu de placement net	(1 243)	(2 444)	—	—
Des gains en capital nets réalisés	(15 494)	(6 475)	(1 075)	—
	(16 737)	(8 919)	(1 075)	—
OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES				
Produit de l'émission de parts	8 869	4 899	11 940	2 532
Paiements au rachat de parts	(31 786)	(40 633)	(10 286)	(3 518)
Réinvestissement des distributions	16 737	8 919	1 074	—
	(6 180)	(26 815)	2 728	(986)
VARIATION DE L'ACTIF NET	(42 518)	7 596	140	913
ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE	108 862 \$	151 380 \$	7 520 \$	7 380 \$

Fonds d'actions de grandes sociétés américaines

État du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2011

	Nombre d'actions/ de parts	Coût moyen \$	Juste valeur \$		Nombre d'actions/ de parts	Coût moyen \$	Juste valeur \$
ACTIONS – 96,9 %							
Actions américaines – 92,9 %							
Biens de consommation discrétionnaire – 14,1 %							
American Eagle Outfitters Inc.	41 100	511 184	639 051	Warnaco Group Inc.	5 000	249 394	254 715
Apollo Group Inc., cat. A	157 500	7 382 835	8 634 556	Washington Post Co., cat. B	900	369 265	345 987
Autoliv Inc.	29 500	1 420 744	1 606 753	Whirlpool Corp.	30 600	2 433 553	1 478 468
Bed Bath & Beyond Inc.	98 222	5 209 702	5 797 844	Wyndham Worldwide Corp.	38 200	1 307 693	1 471 868
Best Buy Co. Inc.	73 600	2 166 799	1 750 673	Wynn Resorts Ltd.	900	121 210	101 256
Big Lots Inc.	5 400	197 665	207 680				
Career Education Corp.	37 554	735 085	305 150				
CBS Corp., cat. B	318 540	8 288 248	8 802 950				
Chemed Corp.	2 547	161 931	132 838				
Children's Place Retail Stores Inc.	19 700	907 219	1 065 562				
Coach Inc.	186 234	8 523 099	11 577 081				
Comcast Corp., cat. A	67 900	1 243 877	1 639 290				
Dillard's Inc., cat. A	12 200	569 473	557 404				
DIRECTV, cat. A	79 460	2 924 043	3 459 718				
Discovery Communications Inc., série A	34 420	1 442 566	1 435 923				
DISH Network Corp., cat. A	61 800	1 240 386	1 791 556				
Family Dollar Stores Inc.	12 200	731 702	716 290				
Foot Locker Inc.	53 100	1 112 340	1 289 007				
Ford Motor Co.	98 400	1 593 166	1 077 105				
Fossil Inc.	48 241	4 423 538	3 897 292				
GameStop Corp., cat. A	31 300	721 669	769 053				
Gannett Co. Inc.	74 800	1 208 084	1 019 089				
Gap Inc.	117 900	2 255 688	2 228 159				
Genuine Parts Co.	2 600	150 463	161 945				
Goodyear Tire & Rubber Co.	142 500	2 166 838	2 054 625				
Groupon Inc.	39 890	1 033 735	834 294				
Guess? Inc.	12 200	453 596	369 947				
Harley-Davidson Inc.	137 956	5 360 245	5 460 213				
Harman International Industries Inc.	10 900	424 085	422 536				
Hasbro Inc.	8 500	317 204	276 012				
Home Depot Inc.	65 360	2 604 175	2 796 549				
Johnson Controls Inc.	150 841	5 377 787	4 796 736				
Jones Group Inc.	29 700	1 056 065	319 053				
Kohl's Corp.	7 200	331 174	361 805				
Limited Brands Inc.	13 700	510 640	562 884				
Lowe's Cos. Inc.	411 332	9 719 775	10 630 129				
Macy's Inc.	115 050	3 230 713	3 768 705				
McDonald's Corp.	53 270	4 500 998	5 438 321				
MGM Resorts International	2 600	29 138	27 481				
Newell Rubbermaid Inc.	40 900	325 232	671 757				
News Corp., cat. A	57 600	965 144	1 046 337				
Nike Inc., cat. B	101 200	8 021 661	9 930 630				
Nordstrom Inc.	95 426	4 229 251	4 829 226				
Omnicom Group Inc.	9 000	413 749	408 267				
Priceline.com Inc.	10 900	3 297 975	5 191 078				
Pulte Homes Inc.	26 500	119 797	169 997				
RadioShack Corp.	39 600	495 795	390 727				
Ralph Lauren Corp.	12 160	1 882 705	1 710 191				
Service Corp. International	34 701	394 211	375 957				
Staples Inc.	239 700	4 582 899	3 387 755				
Target Corp.	160 035	8 444 788	8 346 588				
Time Warner Cable Inc.	102 360	6 655 047	6 624 736				
TRW Automotive Holdings Corp.	20 600	1 127 485	683 816				
Tupperware Corp.	2 100	130 797	119 639				
Viacom Inc., cat. B	28 200	1 344 094	1 303 932				
Énergie – 9,6 %							
Chevron Corp.	174 800	13 801 093	18 927 467				
Cimarex Energy Co.	700	59 456	44 114				
ConocoPhillips	255 360	16 075 664	18 950 281				
Devon Energy Corp.	3 500	266 039	220 996				
EI Paso Corp.	128 500	3 225 860	3 476 555				
EOG Resources Inc.	75 650	7 463 888	7 588 286				
Exxon Mobil Corp.	159 100	12 272 625	13 718 463				
FMC Technologies Inc.	85 173	3 297 159	4 529 773				
Forest Oil Corp.	25 200	313 889	347 692				
Halliburton Co.	93 820	3 583 814	3 295 861				
Helix Energy Solutions Group Inc.	13 000	225 827	209 016				
ITT Educational Services Inc.	13 200	949 420	764 384				
Marathon Oil Corp.	114 500	3 766 347	3 412 578				
Marathon Petroleum Corp.	60 750	2 425 012	2 059 894				
Murphy Oil Corp.	62 700	3 943 577	3 558 680				
National-Oilwell Varco Inc.	21 210	1 520 702	1 467 954				
Noble Energy Inc.	28 300	2 455 841	2 719 987				

(Se reporter aux notes afférentes ci-jointes.)

Fonds d'actions de grandes sociétés américaines

État du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2011

	Nombre d'actions/ de parts	Coût moyen \$	Juste valeur \$		Nombre d'actions/ de parts	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Occidental Petroleum Corp.	7 300	678 221	696 568	Lincoln National Corp.	66 300	2 770 608	1 311 044
Patriot Coal Corp.	32 200	388 422	277 384	Loews Corp.	13 100	535 242	502 216
Peabody Energy Corp.	3 800	176 917	128 114	Macerich Co. (The)	1 500	73 244	77 316
Schlumberger Ltd.	94 864	6 945 489	6 597 457	MetLife Inc.	29 800	1 280 598	946 121
Seacor Holdings Inc.	3 700	352 029	335 197	Morgan Stanley	61 200	1 878 389	942 855
Tesoro Corp.	75 900	1 832 686	1 803 836	NASDAQ OMX Group Inc.	37 100	818 536	925 916
Valero Energy Corp.	225 500	5 893 182	4 828 811	Plum Creek Timber Co. Inc.	1 700	66 534	63 269
W&T Offshore Inc.	19 319	483 748	417 037	PNC Financial Services Group Inc.	104 500	8 111 147	6 137 563
Williams Cos. Inc.	5 000	152 787	167 909	Prologis Inc.	4 200	141 884	122 269
	92 549 694	100 544 294		Protective Life Corp.	16 400	314 904	376 736
Services financiers – 11,8 %				Prudential Financial Inc.	31 500	1 737 392	1 607 593
Aflac Inc.	29 600	1 084 434	1 303 865	Public Storage Inc.	1 500	164 956	205 371
Alexandria Real Estate Equities Inc.	800	53 339	56 150	Regions Financial Corp.	319 300	2 274 275	1 398 047
Allstate Corp.	70 100	3 041 539	1 956 507	Reinsurance Group of America Inc.	26 800	1 304 239	1 424 764
American Express Co.	16 300	808 834	782 737	Simon Property Group Inc.	3 800	438 384	498 914
American Financial Group Inc.	97 202	2 665 853	3 651 222	SL Green Realty Corp.	900	73 040	61 016
Ameriprise Financial Inc.	80 000	3 142 088	4 044 489	StanCorp Financial Group Inc.	21 900	694 757	818 844
Annaly Mortgage Management Inc.	25 600	458 458	416 033	State Street Corp.	38 000	1 663 796	1 559 348
Assurant Inc.	102 400	4 380 133	4 281 277	Torchmark Corp.	31 350	1 073 513	1 385 102
Astoria Financial Corp.	4 900	62 109	42 310	Travelers Cos. Inc.	80 900	4 280 966	4 874 213
Avalonbay Communities Inc.	900	113 062	119 685	U.S. Bancorp	47 700	1 210 341	1 313 833
Bank of America Corp.	352 600	7 765 959	1 992 644	UDR Inc.	2 500	60 047	63 895
Berkshire Hathaway Inc., cat. B	16 500	1 293 092	1 282 094	Unum Group	40 600	996 389	871 054
BlackRock Inc., cat. A	3 000	481 874	544 479	Ventas Inc.	2 622	137 204	147 189
Boston Properties Inc.	1 600	163 550	162 285	Vornado Realty Trust	2 000	181 135	156 525
BRE Properties Inc., cat. A	1 000	49 044	51 361	Wells Fargo & Co.	376 800	10 065 319	10 574 127
Camden Property Trust	900	53 906	56 983	Zions Bancorp	14 800	709 869	245 040
Capital One Financial Corp.	202 100	9 049 332	8 702 788		148 426 243	124 150 300	
Charles Schwab Corp.	255 666	3 775 535	2 928 734	Soins de santé – 12,4 %			
Chubb Corp.	67 200	3 544 254	4 736 475	Laboratoires Abbott	72 100	3 636 737	4 123 767
Citigroup Inc.	252 630	15 263 711	6 762 853	Aetna Inc.	95 300	2 886 514	4 094 085
CME Group Inc.	17 450	5 341 303	4 329 286	Allergan Inc.	119 140	8 606 767	10 642 904
Comerica Inc.	19 600	573 832	514 510	AmerisourceBergen Corp.	38 600	1 225 932	1 460 553
Digital Realty Trust Inc.	1 200	76 004	81 452	Amgen Inc.	152 103	8 605 072	9 944 773
Discover Financial Services	123 100	2 790 424	3 007 064	Baxter International Inc.	12 500	541 533	629 406
Equity Residential	3 200	185 515	185 827	Becton, Dickinson & Co.	2 000	157 842	152 188
Essex Property Trust Inc.	400	56 071	57 230	Biogen Idec Inc.	4 100	372 005	459 439
Federal Realty Investment Trust	700	61 257	64 684	Bristol-Myers Squibb Co.	15 100	390 282	541 528
Fifth Third Bancorp	257 300	3 225 344	3 329 966	Cardinal Health Inc.	46 700	1 703 825	1 931 098
Fulton Financial Corp.	6 100	63 846	60 871	Celgene Corp.	77 485	4 492 498	5 332 790
Goldman Sachs Group Inc.	15 200	2 099 390	1 399 931	Cigna Corp.	48 400	1 735 501	2 069 406
Hartford Financial Services Group Inc.	85 300	2 149 834	1 410 553	Community Health Systems Inc.	6 700	119 035	118 912
HCC Insurance Holdings Inc.	10 700	307 780	299 402	Covance Inc.	83 676	4 161 729	3 898 041
HCP Inc.	4 100	147 939	172 963	Coventry Health Care Inc.	43 800	1 071 890	1 354 928
Health Care REIT Inc.	1 800	92 870	99 945	DaVita Inc.	54 881	3 989 667	4 238 135
Host Hotels & Resorts Inc.	8 000	110 856	120 235	Eli Lilly and Co.	74 800	3 441 555	3 164 660
Huntington Bancshares Inc.	491 700	2 981 443	2 748 698	Endo Pharmaceuticals Holdings Inc.	38 000	887 104	1 335 700
IntercontinentalExchange Inc.	43 300	4 922 753	5 311 549	Express Scripts Inc., cat. A	121 317	6 195 337	5 520 602
Jones Lang LaSalle Inc.	3 100	285 060	193 309	Forest Laboratories Inc., cat. A	7 800	221 983	240 336
JPMorgan Chase & Co.	430 500	18 064 541	14 570 974	Gilead Sciences Inc.	75 300	3 121 148	3 138 276
KeyCorp	458 700	4 461 828	3 591 778	Health Net Inc.	51 300	1 454 855	1 588 504
Kimco Realty Corp.	4 100	73 896	67 757	Hill-Rom Holdings Inc.	4 100	152 341	140 566
Liberty Property Trust	1 500	47 643	47 165	Humana Inc.	45 300	2 269 522	4 041 624
				IDEXX Laboratories Inc.	43 789	2 911 283	3 431 058

(Se reporter aux notes afférentes ci-jointes.)

SULC

Fonds d'actions de grandes sociétés américaines

État du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2011

	Nombre d'actions/ de parts	Coût moyen \$	Juste valeur \$		Nombre d'actions/ de parts	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Intuitive Surgical Inc.	9 294	2 791 072	4 381 749	Southwest Airlines Inc.	17 400	151 317	151 662
Johnson & Johnson	105 910	6 886 912	7 069 099	Stericycle Inc.	47 985	3 656 260	3 805 273
LifePoint Hospitals Inc.	21 300	605 951	805 736	Thomas & Betts Corp.	600	31 250	33 352
McKesson Corp.	21 600	1 655 673	1 712 688	Timken Co.	43 500	1 405 489	1 714 173
Medco Health Solutions Inc.	6 800	381 102	386 711	Union Pacific Corp.	42 520	4 226 575	4 586 777
Medtronic Inc.	37 400	1 331 764	1 456 277	United Technologies Corp.	11 200	809 615	833 434
Merck & Co. Inc.	264 800	8 958 810	10 162 453	URS Corp.	14 214	613 763	508 451
Omnicare Inc.	43 800	1 309 514	1 535 110	Waste Management Inc.	13 700	495 868	456 166
PDL BioPharma Inc.	108 500	623 208	683 872	Xylem Inc.	5 700	151 671	148 815
Perrigo Co.	30 000	2 200 233	2 972 272			83 572 226	82 688 653
Pfizer Inc.	802 290	17 696 307	17 678 404				
Seaboard Corp.	280	602 149	579 067				
UnitedHealth Group Inc.	37 200	1 443 355	1 919 703				
Wellpoint Inc.	77 700	4 459 752	5 242 360				
Zimmer Holdings Inc.	2 800	150 875	152 220				
	115 448 634	130 331 000					
Produits industriels – 7,9 %				Technologies de l'information – 21,5 %			
3M Co.	4 900	414 198	407 536	Activision Blizzard Inc.	164 500	1 891 116	2 060 276
AGCO Corp.	23 900	977 159	1 045 482	Adobe Systems Inc.	312 551	9 250 965	8 993 888
Alliant Techsystems Inc.	3 091	211 772	179 812	Altera Corp.	50 510	1 814 364	1 907 606
Avery Dennison Corp.	43 800	1 736 244	1 279 555	Amphenol Corp., cat. A	86 826	4 283 277	4 012 956
Briggs & Stratton Corp.	8 000	150 528	126 263	ANSYS Inc.	54 067	2 671 039	3 152 927
Caterpillar Inc.	29 200	2 588 757	2 693 801	Apple Inc.	65 374	16 396 214	26 959 000
CSX Corp.	2 000	48 839	42 889	Applied Materials Inc.	49 300	625 478	537 137
Danaher Corp.	84 541	3 704 273	4 049 385	Autodesk Inc.	139 133	4 599 261	4 296 917
Delta Air Lines Inc.	83 700	742 913	689 491	Broadcom Corp., cat. A	24 000	776 193	717 255
Exelis Inc.	23 200	260 875	214 264	CA Inc.	36 400	782 561	748 699
Expeditors International of Washington Inc.	78 600	3 186 281	3 278 211	Cisco Systems Inc.	296 400	5 359 769	5 456 712
Fairchild Semiconductor International Inc., cat. A	73 600	785 154	902 316	Citrix Systems Inc.	43 740	2 593 874	2 703 917
FedEx Corp.	1 400	126 187	118 991	Cognizant Technology Solutions Corp., cat. A	50 534	3 403 553	3 308 637
Fluor Corp.	97 670	5 814 402	4 994 503	Computer Sciences Corp.	37 100	1 525 966	895 317
General Cable Corp.	6 000	170 230	152 738	Convergys Corp.	94 100	1 067 533	1 223 587
General Dynamics Corp.	25 400	1 673 303	1 717 598	Corning Inc.	109 700	1 849 190	1 448 775
General Electric Co.	457 940	9 489 048	8 351 387	Dell Inc.	120 000	1 795 726	1 786 418
Granite Construction Inc.	3 900	93 420	94 117	DST Systems Inc.	9 763	498 403	452 224
Harsco Corp.	8 900	279 770	186 414	EMC Corp.	201 625	4 813 702	4 418 156
Honeywell International Inc.	53 660	2 802 035	2 968 007	Google Inc., cat. A	32 424	17 692 747	21 324 205
Huntington Ingalls Industries Inc., rachetable	5 533	222 687	176 231	Harris Corp.	42 200	1 568 509	1 548 644
International Paper Co.	46 800	1 316 752	1 410 561	Hewlett-Packard Co.	95 100	2 909 457	2 494 484
ITT Corp.	11 600	1 056 278	228 438	IBM Corp.	36 116	5 160 817	6 762 209
Kansas City Southern Industries Inc.	24 560	1 514 425	1 700 059	Ingram Micro Inc., cat. A	42 600	706 840	789 036
KBR Inc.	76 000	1 884 343	2 156 776	Intel Corp.	683 143	14 784 193	16 868 552
L-3 Communications Holdings Inc.	40 900	3 212 849	2 776 984	Intuit Inc.	140 730	5 980 974	7 536 059
Lockheed Martin Corp.	49 500	3 789 073	4 075 617	Juniper Networks Inc.	36 470	1 011 452	757 937
McDermott International Inc.	26 500	524 307	310 582	Lam Research Corp.	400	17 011	15 078
Navistar International Corp.	5 200	224 279	200 465	Lender Processing Services Inc.	12 000	210 745	183 896
Norfolk Southern Corp.	18 000	1 155 168	1 335 415	Lexmark International Inc.	37 200	1 555 002	1 252 655
Northrop Grumman Corp.	93 000	5 881 404	5 537 895	MasterCard Inc., cat. A	40 928	10 760 888	15 540 584
Owens Corning Inc.	8 900	317 605	260 182	Microchip Technology Inc.	85 610	3 061 149	3 193 124
Parker Hannifin Corp.	1 100	87 250	85 417	Microsoft Corp.	244 500	6 576 435	6 463 057
Precision Castparts Corp.	42 216	6 645 925	7 083 306	Molex Inc.	3 200	78 326	77 745
Rayonier Inc.	1 350	56 525	61 350	Motorola Solutions Inc.	25 100	1 130 022	1 183 083
Raytheon Co.	87 600	4 674 583	4 316 325	National Instruments Corp.	125 372	3 443 832	3 311 501
Roper Industries Inc.	49 239	3 515 886	4 354 953	NetApp Inc.	127 951	6 024 745	4 725 477
Ryder System Inc.	16 400	695 691	887 234	Oracle Corp.	313 633	9 411 739	8 185 115
				Polycom Inc.	127 400	2 170 110	2 111 924
				Qualcomm Inc.	316 743	14 866 759	17 632 363
				SAIC Inc.	5 600	92 403	70 080
				Salesforce.com Inc.	29 977	3 334 059	3 098 194
				Symantec Corp.	89 800	1 678 815	1 431 018
				Teradata Corp.	64 700	2 641 117	3 196 535

SULC

(Se reporter aux notes afférentes ci-jointes.)

Fonds d'actions de grandes sociétés américaines

État du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2011

	Nombre d'actions/ de parts	Coût moyen \$	Juste valeur \$		Nombre d'actions/ de parts	Coût moyen \$	Juste valeur \$
VeriSign Inc.	177 200	5 523 340	6 445 099	Actions étrangères – 4,0 %			
Visa Inc.	100 800	7 933 801	10 422 025	ABB Ltd., ADR	88 543	1 947 598	1 695 889
Vishay Intertechnology Inc.	69 500	1 027 718	635 500	Accenture PLC, cat. A	73 828	3 688 177	4 001 585
Western Digital Corp.	70 500	1 767 527	2 221 796	Canadian Natural Resources Ltd.	99 054	3 643 699	3 635 057
Xerox Corp.	105 200	1 416 594	852 674	Agrium Inc.	10 300	764 496	693 045
		200 535 310	225 410 053	ACE Ltd.	48 200	2 998 690	3 441 956
Matériaux – 1,9 %				Anheuser-Busch InBev NV, ADR	59 476	3 284 304	3 689 403
Air Products and Chemicals Inc.	17 460	1 390 183	1 513 852	Core Laboratories NV	31 121	3 140 893	3 606 203
Alcoa Inc.	35 300	380 228	310 558	Covidien PLC	40 540	1 923 002	1 858 006
Ashland Inc.	29 500	1 301 021	1 716 693	Ctrip.com International Ltd., ADR	82 600	3 267 294	1 968 114
CF Industries Holdings Inc.	4 300	697 747	634 879	Everest Re Group Ltd.	12 300	1 361 640	1 053 809
Commercial Metals Co.	11 000	118 203	154 906	Genpact Ltd.	157 676	2 747 961	2 398 671
Domtar Corp.	17 900	1 394 804	1 457 769	Herbalife Ltd.	16 400	293 048	863 187
Dow Chemical Co. (The)	41 800	1 145 783	1 223 682	Ingersoll-Rand PLC	5 200	154 747	161 230
Eastman Chemical Co.	61 300	2 426 312	2 438 075	Marvell Technology Group Ltd.	10 600	171 208	149 381
Freeport-McMoRan Copper & Gold Inc., cat. B	83 500	4 101 318	3 128 028	Novo Nordisk AS, ADR	37 900	3 221 861	4 448 076
Huntsman Corp.	113 353	1 786 383	1 154 217	Popular Inc.	155 300	295 816	219 807
Monsanto Co.	47 510	3 306 251	3 389 780	Seagate Technology	86 100	1 188 826	1 436 933
Newmont Mining Corp. Holding Co.	8 600	594 299	525 329	Syngenta AG, ADR	66 050	3 702 235	3 955 775
Nucor Corp.	3 900	151 308	157 139	TE Connectivity Ltd.	51 900	1 409 561	1 627 693
PPG Industries Inc.	3 400	298 693	289 047	Tyco International Ltd.	10 600	498 147	503 946
Sealed Air Corp.	12 100	277 263	211 918			39 703 203	41 407 766
Steel Dynamics Inc.	78 500	1 274 978	1 051 114			Total des actions	971 636 094
Westlake Chemical Corp.	2 500	126 363	102 360				1 014 567 306
Weyerhaeuser Co.	5 700	116 686	108 361				
		20 887 823	19 567 707				
Télécommunications – 3,2 %							
American Tower Corp., cat. A	89 143	4 579 337	5 450 730				
AT&T Inc.	295 500	9 407 138	9 089 974				
Crown Castle International Corp.	145 700	5 430 203	6 643 517				
Metropcs Communications Inc.	61 500	551 213	542 310				
Telephone and Data Systems Inc.	5 600	170 693	147 573				
Verizon Communications Inc.	280 370	9 942 758	11 445 164				
		30 081 342	33 319 268				
Services publics – 2,3 %							
AES Corp.	12 400	155 535	149 369				
Alliant Energy Corp.	34 400	1 237 584	1 545 076				
Ameren Corp.	16 400	457 710	553 415				
American Electric Power Co. Inc.	71 400	2 656 453	3 003 363				
Atmos Energy Corp.	35 685	1 055 763	1 211 087				
Consolidated Edison Inc.	9 500	490 495	599 846				
Constellation Energy Group Inc.	23 800	791 585	960 165				
DTE Energy Co.	20 400	882 550	1 131 259				
Edison International	61 000	2 282 699	2 571 489				
Entergy Corp.	72 200	5 374 300	5 370 464				
Exelon Corp.	15 400	668 187	680 087				
FirstEnergy Corp.	1 000	42 649	45 078				
NV Energy Inc.	51 200	783 699	852 397				
Public Services Enterprise Group Inc.	96 400	3 648 156	3 240 239				
Sempra Energy Inc.	46 200	2 296 409	2 585 021				
		22 823 774	24 498 355				
Total des actions américaines		931 932 891	973 159 540				

(Se reporter aux notes afférentes ci-jointes.)

SULC

Fonds d'actions de grandes sociétés américaines

État du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2011

	Nombre d'actions/ de parts	Coût moyen \$	Juste valeur \$
FONDS COMMUNS DE PLACEMENT – 0,0 %			
Fonds de marché monétaire SEI, cat. 0	12 209	122 095	122 095
Billets à court terme* – 0,1 %		122 095	122 095
Moins : Coûts de transaction inclus dans le coût moyen		998 760	999 571
Total des placements – 97,0 %		(283 611)	—
Plus-value (moins-value) non réalisée des contrats à terme** – 0,0 %		972 473 338	1 015 688 972
Plus-value (moins-value) non réalisée des contrats de change à terme – 0,0 %			347 478
Autres actifs et passifs, montant net – 3,0 %			48 914
Actif net – 100,0 %			31 701 553
			1 047 786 917

TABLEAU DES POSITIONS ACHETEUR SUR CONTRATS À TERME**

	Nombre de contrats	Coût moyen par contrat \$	Valeur contractuelle \$	Valeur actuelle \$	Plus-value (moins-value) non réalisée \$
Plus-value non réalisée					
Indice S&P 500 des États-Unis					
Date d'échéance mars 2012	42	USD 1 220,10	13 044 851	13 392 329	347 478
Plus-value (moins-value) non réalisée des positions acheteur sur contrats à terme					347 478

TABLEAU DES CONTRATS À TERME EN DEVISES ÉTRANGÈRES

Contrepartie	Cote de crédit de la contrepartie ¹	Date de règlement	Montant vendu	Montant acheté	Taux à terme	Taux actuel	Plus-value (moins-value) non réalisée \$
Bank of New York Mellon Corp.	A-1	13-01-2012	CAD 72 921	USD 70 822	1,030	1,018	(792)
Bank of New York Mellon Corp.	A-1	13-01-2012	CAD 43 745	USD 42 159	1,038	1,018	(808)
Bank of New York Mellon Corp.	A-1	13-01-2012	CAD 10 627	USD 10 338	1,028	1,018	(98)
Bank of New York Mellon Corp.	A-1	13-01-2012	CAD 8 474	USD 8 121	1,043	1,018	(203)
Bank of New York Mellon Corp.	A-1	13-01-2012	USD 7 959 677	CAD 8 149 435	0,977	0,982	42 846
Bank of New York Mellon Corp.	A-1	13-01-2012	USD 765 203	CAD 783 446	0,977	0,982	4 119
Bank of New York Mellon Corp.	A-1	13-01-2012	USD 409 571	CAD 419 335	0,977	0,982	2 205
Bank of New York Mellon Corp.	A-1	13-01-2012	USD 173 457	CAD 177 592	0,977	0,982	934
Bank of New York Mellon Corp.	A-1	13-01-2012	USD 64 113	CAD 65 641	0,977	0,982	345
Bank of New York Mellon Corp.	A-1	13-01-2012	USD 48 554	CAD 49 405	0,983	0,982	(46)
Bank of New York Mellon Corp.	A-1	13-01-2012	USD 43 261	CAD 44 472	0,973	0,982	412
							48 914

¹Cote du papier commercial aux termes du Guide des papiers commerciaux de Standard & Poor's.

*Billet à court terme rapportant des intérêts de 0,825 % et venant à échéance le 19 janvier 2012.

**Des bons de Trésor du Canada de 1 100 000 \$ sont détenus en garantie par les contreparties aux contrats à terme.

Fonds d'actions de grandes sociétés américaines

Sommaire du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE

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

Portefeuille par catégorie	Pourcentage de l'actif net (%)	
	2011	2010
Biens de consommation discrétionnaire	14,1	11,8
Biens de consommation de base	8,2	6,6
Énergie	9,6	7,2
Services financiers	11,8	14,0
Soins de santé	12,4	12,5
Produits industriels	7,9	9,1
Technologies de l'information	21,5	21,5
Matériaux	1,9	2,4
Télécommunications	3,2	3,0
Services publics	2,3	3,0
Actions étrangères	4,0	6,5
Fonds commun de placement	—	—
Total des billets à court terme	0,1	0,2
Plus-value (moins-value) non réalisée des contrats à terme	—	—
Plus-value (moins-value) non réalisée des contrats de change à terme	—	—
Autres actifs et passifs, montant net	3,0	2,2
	100,0	100,0

Fonds d'actions de grandes sociétés américaines

Notes afférentes à l'état du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2011 ET 2010

Risque de change

Les tableaux suivants indiquent les devises auxquelles le Fonds était exposé aux 31 décembre 2011 et 2010, en ce qui concerne les actifs et les passifs monétaires et non monétaires détenus à des fins de transaction.

Catégories non couvertes	Actifs exposés au risque de change*		Contrats de change à terme		Exposition nette		En % de l'actif net	
	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010
Dollar américain	1 018 537 542	1 118 508 563	—	—	1 018 537 542	1 118 508 563	98,12 %	98,50 %

*Les montants incluent des éléments monétaires et non monétaires.

Au 31 décembre 2011, si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 5 % (2010 – 5 %) par rapport à toutes les devises, toutes les autres variables demeurant inchangées, l'actif net des catégories non couvertes aurait diminué ou augmenté, respectivement, d'environ 50 926 877 \$ (2010 – 55 925 428 \$). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

Catégories couvertes	Actifs exposés au risque de change*		Contrats de change à terme		Exposition nette		En % de l'actif net	
	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010
Dollar américain	9 509 219	3 633 938	(9 504 646)	(3 562 171)	4 573	71 767	0,05 %	1,95 %

*Les montants incluent des éléments monétaires et non monétaires.

Au 31 décembre 2011, si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 5 % (2010 – 5 %) par rapport à toutes les devises, toutes les autres variables demeurant inchangées, l'actif net de toutes les catégories couvertes aurait diminué ou augmenté, respectivement, d'environ 229 \$ (2010 – 3 588 \$). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2011 et 2010, le risque de taux d'intérêt était minime, étant donné que la majorité des instruments financiers du Fonds ne portent pas intérêt.

Autre risque de prix

Au 31 décembre 2011, une hausse ou une baisse de 10 % (2010 – 10 %) du cours des actions aurait entraîné une augmentation ou une diminution de l'actif net du Fonds de 102 795 964 \$ (2010 – 113 010 071 \$). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2011 et 2010, le Fonds ne détenait pas de placements importants dans des instruments de créance. Veuillez vous reporter à l'état du portefeuille de placements pour connaître la notation des contreparties aux instruments dérivés détenus par le Fonds au 31 décembre 2011. Toutes les contreparties aux instruments dérivés détenus par le Fonds avaient une note A-1 ou supérieure au 31 décembre 2010.

Évaluation de la juste valeur

Le tableau suivant résume les données utilisées au 31 décembre 2011 et au 31 décembre 2010 pour évaluer les placements et les dérivés du Fonds à leur juste valeur :

2011	Cours sur les marchés actifs pour des actifs identiques (niveau 1)	Autres données importantes observables (niveau 2)	Données importantes non observables (niveau 3)	Total
Actions ordinaires	1 014 567 306 \$	— \$	— \$	1 014 567 306 \$
Actions privilégiées	—	—	—	—
Billets à court terme	999 571	—	—	999 571
Obligations	—	—	—	—
Placements dans des fonds	122 095	—	—	122 095
Total des placements	1 015 688 972 \$	— \$	— \$	1 015 688 972 \$
Actifs dérivés	347 478	48 914	—	396 392
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 exercices terminés les 31 décembre 2011 et 2010, aucun placement n'a été transféré du niveau 1 au niveau 2.

Au cours des exercices terminés les 31 décembre 2011 et 2010, le Fonds ne détenait aucun placement classé dans le niveau 3.

Fonds d'actions de grandes sociétés américaines

États de l'actif net

31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

	2011	2010
ACTIF		
Placements à la juste valeur	1 015 689 \$	1 113 295 \$
Encaisse, y compris les avoirs en devises, à la juste valeur	31 244	22 681
Dividendes à recevoir	979	589
Marge à recevoir sur les contrats à terme	1 259	3 723
Montant à recevoir pour la vente de titres en portefeuille	—	872
Montant à recevoir pour la souscription de parts	299	745
Plus-value non réalisée des contrats à terme	347	174
Plus-value non réalisée des contrats de change à terme	49	57
	1 049 866	1 142 136
PASSIF		
Charges à payer	532	307
Montant à payer pour l'achat de titres en portefeuille	—	1 218
Montant à payer pour le rachat de parts	1 547	1 432
	2 079	2 957
ACTIF NET REPRÉSENTANT LES CAPITAUX PROPRES	1 047 787 \$	1 139 179 \$
ACTIF NET PAR CATÉGORIE (note 3)		
(Catégorie D)	11 580 \$	1 082 \$
(Catégorie D couverte)	757 \$	120 \$
(Catégorie E)	792 \$	54 \$
(Catégorie E couverte)	172 \$	27 \$
(Catégorie F)	2 649 \$	2 874 \$
(Catégorie F couverte)	427 \$	300 \$
(Catégorie I)	14 \$	13 \$
(Catégorie O)	975 198 \$	1 093 645 \$
(Catégorie O couverte)	8 280 \$	3 163 \$
(Catégorie P)	47 862 \$	37 822 \$
(Catégorie P couverte)	56 \$	79 \$
ACTIF NET PAR PART (note 7)		
(Catégorie D)	5,38 \$	5,39 \$
(Catégorie D couverte)	5,26 \$	5,34 \$
(Catégorie E)	5,44 \$	5,44 \$
(Catégorie E couverte)	5,28 \$	5,41 \$
(Catégorie F)	5,88 \$	5,80 \$
(Catégorie F couverte)	5,89 \$	5,92 \$
(Catégorie I)	5,87 \$	5,80 \$
(Catégorie O)	5,83 \$	5,75 \$
(Catégorie O couverte)	5,81 \$	5,80 \$
(Catégorie P)	5,50 \$	5,45 \$
(Catégorie P couverte)	5,36 \$	5,49 \$
PLACEMENTS AU COÛT MOYEN	972 473 \$	1 045 550 \$

États des résultats

EXERCICES TERMINÉS LES 31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

	2011	2010
REVENU DE PLACEMENT		
Dividendes	21 677 \$	18 581 \$
Intérêts	117	174
	21 794	18 755
Retenues d'impôt étranger à la source	(2 489)	(2 600)
	19 305	16 155
CHARGES		
Droits de garde et frais d'administration	1 172	1 109
Frais juridiques	63	51
Honoraires des vérificateurs	46	49
Frais de gestion	1 325	806
Honoraires du fiduciaire	11	13
Frais du comité d'examen indépendant	1	2
Coût de la communication de l'information aux porteurs de parts	37	31
	2 655	2 061
Charges visées par une renonciation	(59)	(40)
	2 596	2 021
REVENU DE PLACEMENT NET (PERTE)	16 709	14 134
GAIN RÉALISÉ ET NON RÉALISÉ (PERTE) SUR LES PLACEMENTS		
Gain net (perte) réalisé à la vente de placements	43 759	39 277
Gain net réalisé (perte) sur les contrats à terme et à livrer	2 838	3 962
Gain de change net réalisé (perte)	(1 553)	(254)
Coûts de transaction sur l'achat et la vente de placements	(842)	(1 099)
Plus-value (moins-value) non réalisée des placements	(24 529)	32 373
Plus-value (moins-value) non réalisée des contrats à terme et à livrer	165	224
GAIN NET (PERTE) SUR LES PLACEMENTS	19 838	74 483
AUGMENTATION (DIMINUTION) NETTE DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	36 547 \$	88 617 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS		
(Catégorie D)	63 \$	(6) \$
(Catégorie D couverte)	(30) \$	— \$
(Catégorie E)	11 \$	— \$
(Catégorie E couverte)	(8) \$	— \$
(Catégorie F)	56 \$	193 \$
(Catégorie F couverte)	(9) \$	39 \$
(Catégorie I)	1 \$	1 \$
(Catégorie O)	36 143 \$	86 002 \$
(Catégorie O couverte)	(114) \$	343 \$
(Catégorie P)	437 \$	2 040 \$
(Catégorie P couverte)	(3) \$	5 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS PAR PART*		
(Catégorie D)	0,05 \$	(0,14) \$
(Catégorie D couverte)	(0,29) \$	0,07 \$
(Catégorie E)	0,15 \$	(0,07) \$
(Catégorie E couverte)	(0,37) \$	0,15 \$
(Catégorie F)	0,12 \$	0,36 \$
(Catégorie F couverte)	(0,14) \$	1,40 \$
(Catégorie I)	0,56 \$	0,10 \$
(Catégorie O)	0,21 \$	0,43 \$
(Catégorie O couverte)	(0,10) \$	1,20 \$
(Catégorie P)	0,05 \$	0,31 \$
(Catégorie P couverte)	(0,20) \$	0,68 \$

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

Fonds d'actions de grandes sociétés américaines

États de l'évolution de l'actif net

EXERCICES TERMINÉS LES 31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

	Total du Fonds	Catégorie D
	2011	2010
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	1 139 179 \$	1 153 915 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	36 547	88 617
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS	(19 431)	(18 565)
Du revenu de placement net	(19 431)	(18 565)
OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES		
Produit de l'émission de parts	239 648	134 108
Paiements au rachat de parts	(367 548)	(237 421)
Réinvestissement des distributions	19 392	18 525
VARIATION DE L'ACTIF NET	(108 508)	(84 788)
ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE	(91 392)	(14 736)
	1 047 787 \$	1 139 179 \$
	Catégorie D couverte	Catégorie E
	2011	2010
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	120 \$	— \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	(30)	—
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS	—	—
Du revenu de placement net	—	—
OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES		
Produit de l'émission de parts	974	120
Paiements au rachat de parts	(307)	—
Réinvestissement des distributions	—	—
VARIATION DE L'ACTIF NET	667	120
ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE	637	120
	757 \$	120 \$
	Catégorie E couverte	Catégorie F
	2011	2010
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	27 \$	— \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	(8)	—
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS	—	—
Du revenu de placement net	—	—
OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES		
Produit de l'émission de parts	178	27
Paiements au rachat de parts	(25)	—
Réinvestissement des distributions	—	—
VARIATION DE L'ACTIF NET	153	27
ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE	145	27
	172 \$	27 \$

(Se reporter aux notes afférentes ci-jointes.)

SULC

Fonds d'actions de grandes sociétés américaines

États de l'évolution de l'actif net

EXERCICES TERMINÉS LES 31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

	Catégorie F couverte		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	(9)	39	1	1
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS	—	(10)	—	—
Du revenu de placement net	—	(10)	—	—
OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES				
Produit de l'émission de parts	156	266	13	—
Paitements au rachat de parts	(20)	(5)	(13)	(29)
Réinvestissement des distributions	—	10	—	—
VARIATION DE L'ACTIF NET	136	271	—	(29)
ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE	127	300	1	(28)
	427 \$	300 \$	14 \$	13 \$
	Catégorie O		Catégorie O couverte	
	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	36 143	86 002	(114)	343
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS	(19 323)	(18 415)	—	(108)
Du revenu de placement net	(19 323)	(18 415)	—	(108)
OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES				
Produit de l'émission de parts	148 629	112 929	6 284	3 064
Paitements au rachat de parts	(303 182)	(222 752)	(1 053)	(244)
Réinvestissement des distributions	19 286	18 376	—	108
VARIATION DE L'ACTIF NET	(135 267)	(91 447)	5 231	2 928
ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE	(118 447)	(23 860)	5 117	3 163
	975 198 \$	1 093 645 \$	8 280 \$	3 163 \$
	Catégorie P		Catégorie P couverte	
	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	437	2 040	(3)	5
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS	—	—	—	(1)
Du revenu de placement net	—	—	—	(1)
OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES				
Produit de l'émission de parts	69 926	14 548	100	78
Paitements au rachat de parts	(60 323)	(12 130)	(120)	(4)
Réinvestissement des distributions	—	—	—	1
VARIATION DE L'ACTIF NET	9 603	2 418	(20)	75
ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE	10 040	4 458	(23)	79
	47 862 \$	37 822 \$	56 \$	79 \$

Fonds d'actions de petites sociétés américaines

État du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2011

	Nombre d'actions/ de parts	Coût moyen \$	Juste valeur \$		Nombre d'actions/ de parts	Coût moyen \$	Juste valeur \$
ACTIONS – 97,5 %							
Actions canadiennes – 0,8 %							
Detour Gold Corp.	7 780	232 671	195 045	Guess? Inc.	230	9 170	6 974
Methanex Corp.	14 750	395 536	342 437	H&R Block Inc.	9 840	157 715	163 620
SXC Health Solutions Corp.	9 090	346 137	510 092	Hanesbrands Inc.	11 328	223 473	252 149
Total des actions canadiennes	974 344	1 047 574		Harley-Davidson Inc.	5 493	142 690	217 410
Actions américaines – 93,8 %				Hasbro Inc.	6 317	223 883	205 126
Biens de consommation discrétionnaire – 15,9 %				hhgregg Inc.	8 200	176 260	120 402
Aaron's Inc.	400	10 974	10 875	Hibbett Sports Inc.	200	9 396	9 199
ABM Industries Inc.	20	520	420	IAC/InterActiveCorp	10 360	399 745	449 390
AboveNet Inc.	6 750	415 351	446 757	Iconix Brand Group Inc.	200	3 638	3 317
AFC Enterprises Inc.	5 629	62 514	84 199	Interface Inc., cat. A	27 476	345 996	322 300
AMC Networks Inc.	10 680	377 171	408 679	International Game Technology	24 728	412 505	433 084
American Eagle Outfitters Inc.	29 460	418 366	458 064	International Speedway Corp., cat. A	3 519	102 208	90 727
American Public Education Inc.	700	28 628	30 828	Interpublic Group of Cos. Inc.	21 416	156 970	212 181
America's Car-Mart Inc.	1 150	36 057	45 856	Jones Group Inc.	16 220	235 132	174 244
Ameristar Casinos Inc.	12 515	216 736	220 333	Lamar Advertising Co., cat. A	900	24 901	25 193
Apollo Group Inc., cat. A	3 150	138 923	172 691	Liberty Media Corp. – Capital, cat. A, action traçante	370	26 200	29 368
Arbitron Inc.	100	4 113	3 505	Limited Brands Inc.	195	6 766	8 012
Autoliv Inc.	4 850	355 616	264 161	Matthews International Corp., cat. A	6 805	230 916	217 577
AutoZone Inc.	830	240 749	274 462	Men's Wearhouse Inc.	14 509	409 874	478 671
Belo Corp., cat. A	18 891	62 313	120 993	Meredith Corp.	9 970	319 581	331 258
Big Lots Inc.	600	23 361	23 076	Monro Muffler Brake Inc.	250	9 007	9 872
Blount International Inc.	1 421	22 587	20 995	Morningstar Inc.	400	24 278	24 214
Blue Nile Inc.	2 712	133 264	112 890	National CineMedia Inc.	800	12 592	10 093
Brinker International Inc.	730	15 332	19 891	National Presto Industries Inc.	439	41 093	41 773
Brunswick Corp.	22 200	379 680	408 023	New York & Co. Inc.	10 199	27 345	27 521
Buffalo Wild Wings Inc.	7 300	388 892	501 668	Newell Rubbermaid Inc.	40 382	623 701	663 249
Callaway Golf Co.	20 446	132 604	115 130	Newpark Resources Inc.	17 515	145 948	169 251
Capella Education Co.	100	3 246	3 671	NVR Inc.	315	205 783	219 373
Centene Corp.	1 700	55 062	68 566	O'Reilly Automotive Inc.	5 800	337 039	472 114
Cheesecake Factory Inc.	8 850	203 565	264 488	Overstock.com Inc.	539	7 711	4 292
Chemed Corp.	1 687	93 367	87 985	Pep Boys – Manny, Moe & Jack (The)	24 879	315 523	278 410
Cherokee Inc.	1 500	20 756	17 794	Pinnacle Entertainment Inc.	22 470	294 205	232 004
Chico's FAS Inc.	19 370	248 638	219 523	Polaris Industries Inc.	300	15 874	17 100
Children's Place Retail Stores Inc.	9 285	420 338	502 220	Pulte Homes Inc.	22 940	146 332	147 160
Chipotle Mexican Grill Inc., cat. A	507	97 517	174 499	Regis Corp.	23 288	356 683	392 450
Columbia Sportswear Co.	3 030	174 397	143 435	Rent-A-Center Inc.	7 780	285 225	292 955
Cooper Tire & Rubber Co.	16 415	257 204	234 338	Revlon Inc., cat. A	2 646	33 979	39 983
Core-Mark Holding Co. Inc.	3 720	153 941	149 622	Royal Caribbean Cruises Ltd.	7 394	232 668	186 417
Dana Holding Corp.	17 910	247 217	221 395	Rue21 Inc.	9 943	287 094	218 688
Deckers Outdoor Corp.	3 865	379 706	297 369	Sally Beauty Holdings Inc.	19 900	403 102	427 756
Dick's Sporting Goods Inc.	9 750	413 497	365 944	Sauer-Danfoss Inc.	800	31 300	29 464
Digital Generation Inc.	300	5 692	3 641	Scholastic Corp.	1 900	55 356	57 963
Dillard's Inc., cat. A	800	36 983	36 551	Scientific Games Corp., cat. A	13 605	171 259	134 377
Dollar Thrifty Automotive Group Inc.	400	27 421	28 613	Scripps Networks Interactive Inc.	4 958	210 746	214 056
Dollar Tree Stores Inc.	5 900	357 786	499 298	Shutterfly Inc.	15 380	598 319	356 281
Domino's Pizza Inc.	3 402	35 819	117 571	Sirius XM Radio Inc.	2 950	3 491	5 437
DSW Inc., cat. A	13 870	612 522	623 960	Snap-On Inc.	4 530	263 939	233 447
Education Management Corp.	528	12 538	15 000	Stamps.com Inc.	1 910	30 233	50 819
Ethan Allen Interiors Inc.	6 662	99 867	160 771	Stanley Black & Decker Inc.	3 166	214 212	217 766
Expedia Inc.	1 705	92 906	50 347	Steven Madden Ltd.	6 705	227 707	235 544
Express Inc.	17 210	337 744	349 080	Strayer Education Inc.	100	9 614	9 898
Fossil Inc.	616	35 362	49 765	Sturm, Ruger & Co. Inc.	550	14 520	18 733
Gentex Corp.	13 100	418 380	394 570	Systemax Inc.	150	1 992	2 502
Genuine Parts Co.	3 955	203 564	246 343	Tempur-Pedic International Inc.	12 895	553 307	689 868
				Tenneco Inc.	11 525	352 111	349 361
				TiVo Inc.	100	985	912

Fonds d'actions de petites sociétés américaines

État du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2011

	Nombre d'actions/ de parts	Coût moyen \$	Juste valeur \$		Nombre d'actions/ de parts	Coût moyen \$	Juste valeur \$
TripAdvisor Inc.	1 705	52 605	43 767	CARBO Ceramics Inc.	3 925	535 893	492 865
True Religion Apparel Inc.	1 850	53 905	65 122	Carrizo Oil & Gas Inc.	8 720	234 357	233 965
Urban Outfitters Inc.	5 974	180 059	167 648	Cobalt International Energy Inc.	1 100	11 729	17 339
Warnaco Group Inc.	915	41 949	46 613	Complete Production Services Inc.	3 720	99 285	127 084
Weight Watchers International Inc.	3 510	243 409	196 466	CONSOL Energy Inc.	5 510	230 726	205 907
WMS Industries Inc.	22 628	550 134	472 801	Contango Oil & Gas Co.	700	43 316	40 343
World Wrestling Entertainment Inc., cat. A	900	9 123	8 532	Crosstex Energy Inc.	1 214	10 902	15 600
Wyndham Worldwide Corp.	9 070	284 925	349 472	Diamond Offshore Drilling Inc.	700	46 205	39 388
	20 086 187	20 651 581		Dril-Quip Inc.	6 500	431 186	435 307
Biens de consommation de base – 4,1 %				Evolution Petroleum Corp.	4 000	29 186	32 625
AMERIGROUP Corp.	755	30 561	45 419	Goodrich Petroleum Corp.	15 755	313 029	220 104
Ann Inc.	7 718	168 561	194 507	GulfMark Offshore Inc., cat. A	8 100	331 660	346 409
Casey's General Stores Inc.	3 464	145 505	181 652	Hallador Energy Co.	350	3 099	3 528
Central Garden & Pet Co.	8 208	106 082	67 949	Helix Energy Solutions Group Inc.	1 620	29 419	26 047
Central Garden & Pet Co., cat. A	7 326	84 194	62 065	Hornbeck Offshore Services Inc.	7 490	187 558	236 504
Constellation Brands Inc., cat. A	10 504	179 192	220 866	ION Geophysical Corp.	22 300	200 542	139 194
Corn Products International Inc.	13 238	613 438	708 487	ITT Educational Services Inc.	878	55 210	50 843
Diamond Foods Inc.	5 250	292 035	172 456	Key Energy Services Inc.	27 750	283 899	436 562
Dole Food Co. Inc.	13 848	160 183	121 830	Murphy Oil Corp.	3 146	189 327	178 558
Elizabeth Arden Inc.	8 260	286 694	311 534	Newfield Exploration Co.	4 876	210 732	187 279
Energizer Holdings Inc.	215	15 783	16 953	Northern Oil and Gas Inc.	5 295	134 084	129 022
GNC Acquisition Holdings Inc., cat. A	16 120	358 955	474 698	Oil States International Inc.	235	15 326	18 272
Green Mountain Coffee Roasters Inc.	3 090	87 897	140 990	One Liberty Properties Inc.	2 517	39 735	42 186
Hansen Natural Corp.	1 715	109 197	160 904	Panhandle Oil & Gas Inc., cat. A	293	8 571	9 720
J & J Snack Foods Corp.	3 445	166 640	186 514	Patriot Coal Corp.	300	3 177	2 584
Kroger Co. (The)	11 572	251 550	285 389	Patterson-UTI Energy Inc.	9 170	260 629	186 374
Lorillard Inc.	380	39 890	44 091	PetroQuest Energy Inc.	2 385	17 112	16 004
Mead Johnson Nutrition Co., cat. A	2 235	107 919	156 392	Pioneer Natural Resources Co.	2 989	117 223	272 367
Molson Coors Brewing Co., cat. B	6 277	285 726	278 097	Quicksilver Resources Inc.	980	12 291	6 696
Nash Finch Co.	28	981	833	Range Resources Corp.	2 909	123 762	183 501
Pantry Inc.	14 442	257 255	175 879	REX American Resources Corp.	2 370	41 408	53 212
Prestige Brands Holdings Inc.	11 747	112 912	134 924	Rex Energy Corp.	1 800	24 125	27 016
PVH Corp.	185	11 354	13 273	Rosetta Resources Inc.	8 500	333 503	376 152
Ruddick Corp.	461	15 597	20 006	Rowan Cos. Inc.	7 205	273 347	222 516
Sanderson Farms Inc.	1 735	70 797	88 563	SemGroup Corp., cat. A	100	2 227	2 649
Smart Balance Inc.	450	2 202	2 456	SM Energy Co.	3 105	191 686	231 055
Spartan Stores Inc.	16 605	274 089	312 122	Superior Energy Services Inc.	940	28 370	27 212
Susser Holdings Corp.	100	1 465	2 302	Swift Energy Co.	9 069	211 003	274 450
Sysco Corp.	7 703	212 402	229 974	Tidewater Inc.	5 930	341 594	297 564
Tractor Supply Co.	747	50 665	53 305	VAALCO Energy Inc.	8 050	50 817	49 509
United Natural Foods Inc.	10 700	446 749	435 484	Venoco Inc.	570	9 420	3 918
Vector Group Ltd.	3 916	71 342	70 817	W&T Offshore Inc.	1 050	23 517	22 666
Whole Foods Market Inc.	375	19 547	26 565	Western Refining Inc.	2 725	39 658	36 821
	5 037 359	5 397 296		Whiting Petroleum Corp.	14 080	609 350	669 106
				World Fuel Services Corp.	5 751	138 271	245 833
					7 471 399	7 899 433	
Énergie – 6,1 %				Services financiers – 16,5 %			
Alon USA Energy Inc.	1 700	19 250	15 043	Agree Realty Corp.	1 511	34 209	37 372
Amyris Inc.	200	4 268	2 350	Alexandria Real Estate Equities Inc.	4 280	328 935	300 405
Atwood Oceanics Inc.	7 370	313 663	298 754	Allstate Corp.	10 660	286 199	297 523
Berry Petroleum Co., cat. A	11 444	348 338	489 536	American Capital Ltd.	4 409	39 944	30 214
Bill Barrett Corp.	4 570	190 678	158 541	American Equity Investment Life Holding Co.	5 325	60 441	56 336
Bristow Group Inc.	100	4 762	4 824	Ameriprise Financial Inc.	4 549	163 617	229 980
Cal Dive International Inc.	14 700	35 527	33 529	Ameris Bancorp	1 825	16 140	19 085
Callon Petroleum Co.	4 950	27 447	25 000				

(Se reporter aux notes afférentes ci-jointes.)

SUSC

Fonds d'actions de petites sociétés américaines

État du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2011

	Nombre d'actions/ de parts	Coût moyen \$	Juste valeur \$		Nombre d'actions/ de parts	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Associated Banc-Corp.	100	1 311	1 135	Hatteras Financial Corp.	1 760	54 097	47 222
Astoria Financial Corp.	1 439	21 080	12 425	Highwoods Properties Inc.	8 905	275 216	269 124
BancorpSouth Inc.	6 375	121 434	71 470	Horace Mann Educators Corp.	9 885	136 686	137 997
Bank of Marin Bancorp	277	9 989	10 540	Hospitality Properties Trust	1 550	38 211	36 253
Bank of the Ozarks Inc.	7 655	168 001	230 489	Host Hotels & Resorts Inc.	16 725	232 761	251 366
BBCN Bancorp Inc.	100	660	961	Hudson Valley Holding Corp.	2 141	35 147	46 130
BioMed Realty Trust Inc.	18 575	333 536	341 776	IBERIABANK Corp.	3 143	165 560	157 746
BofI Holding Inc.	20	323	330	Infinity Property & Casualty Corp.	4 139	191 312	239 091
Boston Private Financial Holdings Inc.	18 831	116 269	152 247	Interactive Brokers Group Inc., cat. A	1 275	20 778	19 396
Brandywine Realty Trust	32 290	330 438	312 353	Fonds indiciel iShares Russell 2000	3 844	271 442	288 434
BRE Properties Inc., cat. A	4 650	223 955	238 826	Jones Lang LaSalle Inc.	384	32 570	23 945
Bridge Bancorp Inc.	550	10 290	11 072	Knight Capital Group Inc., cat. A	12 610	147 673	151 642
Calamos Asset Management Inc., cat. A	2 014	26 821	25 634	Lakeland Financial Corp.	3 000	62 173	78 996
CapitalSource Inc.	11 224	69 654	76 688	LaSalle Hotel Properties	13 360	346 726	329 348
Capstead Mortgage Corp.	11 798	143 123	149 446	Liberty Property Trust	8 638	241 076	271 609
Cardinal Financial Corp.	9 080	81 516	99 206	LTC Properties Inc.	1 051	29 186	33 026
CBL & Associates Properties Inc.	10 692	103 506	170 928	Macerich Co.	200	10 269	10 309
CBOE Holdings Inc.	2 300	53 509	60 563	Manning & Napier Inc.	9 100	112 243	115 085
CBRE Group Inc.	1 705	27 361	26 389	MB Financial Inc.	325	5 975	5 656
Chemical Financial Corp.	1 432	37 216	31 087	Meadowbrook Insurance Group Inc.	25 045	243 316	272 617
City National Corp.	340	21 070	15 299	MFA Financial Inc.	37 521	283 291	256 743
Comerica Inc.	12 450	362 752	326 819	Mid-America Apartment Communities Inc.	7 835	437 717	499 183
CompuCredit Holdings Corp.	100	329	377	Moody's Corp.	12 050	345 709	413 251
Corrections Corp. of America	9 130	199 964	189 372	NASDAQ OMX Group Inc.	10	220	250
Credit Acceptance Corp.	280	21 960	23 390	National Bankshares Inc.	350	8 502	9 843
Cullen/Frost Bankers Inc.	865	48 189	46 585	National Financial Partners Corp.	19 670	265 178	270 591
CVB Financial Corp.	16 144	132 992	164 879	National Penn Bancshares Inc.	17 917	118 805	153 979
CVR Energy Inc.	1 650	32 027	31 452	National Retail Properties Inc.	12 090	311 042	324 755
Diamond Hill Investment Group	200	15 178	15 019	Netspend Holdings Inc.	6 820	50 918	56 181
Digital Realty Trust Inc.	4 115	241 702	279 312	New York Community Bancorp Inc.	25 750	397 934	324 078
Duke Realty Corp.	12 890	149 707	158 159	Old National Bancorp	31 860	354 863	377 943
DuPont Fabros Technology Inc.	300	6 843	7 396	Oppenheimer Holdings Inc., cat. A	80	2 371	1 309
Eagle Bancorp Inc.	2 150	26 391	31 810	Oritani Financial Corp.	3 051	41 283	39 672
East West Bancorp Inc.	23 080	452 561	463 914	PacWest Bancorp	11 077	181 753	213 627
Eaton Vance Corp.	3 323	118 151	79 989	Peoples Bancorp Inc.	600	6 629	8 993
Education Realty Trust Inc.	39 120	277 752	407 501	People's United Financial Inc.	38 999	506 890	509 886
eHealth Inc.	2 447	36 477	36 627	Pinnacle Financial Partners Inc.	10 840	160 675	178 151
Employers Holdings Inc.	16 229	248 781	298 445	Plum Creek Timber Co. Inc.	180	6 550	6 699
Equity Lifestyle Properties Inc.	430	23 947	29 209	PrivateBancorp Inc.	590	6 295	6 596
Equity One Inc.	10 139	165 855	175 302	ProAssurance Corp.	8 121	501 635	659 800
Essex Property Trust Inc.	3 169	423 035	453 402	Prosperity Bancshares Inc.	7 370	292 762	301 981
FBL Financial Group Inc., cat. A	85	2 490	2 944	Protective Life Corp.	6 133	120 437	140 886
Federal Realty Investment Trust	700	62 333	64 684	Pzena Investment Management Inc., cat. A	50	383	218
Federated Investors Inc., cat. B	18 903	513 283	291 799	Realty Income Corp.	7 040	237 702	250 610
Fifth Third Bancorp	26 756	298 870	346 275	Redwood Trust Inc.	2 522	41 886	26 143
First Busey Corp., cat. A	14 891	72 056	75 662	Regency Centers Corp.	1 045	40 682	39 988
First Financial Bancorp	6 528	78 858	110 409	Reinsurance Group of America Inc.	7 969	325 854	423 655
First Financial Corp.	600	17 146	20 271	Republic Bancorp Inc., cat. A	1 468	33 766	34 096
First Horizon National Corp.	37 997	378 332	309 137	S&T Bancorp Inc.	1 219	39 245	24 229
First Midwest Bancorp Inc.	19 953	219 966	205 813	Safeguard Scientifics Inc.	4 000	58 860	64 190
First Potomac Realty Trust	17 515	254 918	232 385	Safety Insurance Group Inc.	600	24 697	24 713
FirstMerit Corp.	37 325	646 905	574 273	Sandy Spring Bancorp Inc.	78	1 382	1 391
Flushing Financial Corp.	611	10 436	7 839	Senior Housing Properties Trust	2 075	47 985	47 413
Hancock Holding Co.	19 025	638 828	619 136	Signature Bank	7 031	344 657	429 273
Hanmi Financial Corp.	2 713	19 080	20 411	SL Green Realty Corp.	5 715	448 607	387 449
Hanover Insurance Group Inc.	6 300	278 709	224 332	Sovran Self Storage Inc.	1 531	58 392	66 536

Fonds d'actions de petites sociétés américaines

État du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2011

	Nombre d'actions/ de parts	Coût moyen \$	Juste valeur \$		Nombre d'actions/ de parts	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Sterling Financial Corp.	1 700	22 796	28 873	IDEXX Laboratories Inc.	1 282	74 556	100 450
Sunstone Hotel Investors Inc.	6 095	59 710	50 519	ImmunoGen Inc.	11 770	139 491	138 664
Susquehanna Bancshares Inc.	35 068	280 156	299 233	Incyte Corp.	12 270	124 489	187 284
SVB Financial Group	100	5 652	4 854	Insulet Corp.	10 490	203 488	201 132
Synovus Financial Corp.	89 523	255 471	128 531	InterMune Inc.	730	9 177	9 358
T. Rowe Price Group Inc.	200	11 036	11 592	Ironwood Pharmaceuticals Inc., cat. A	14 370	217 384	175 002
Taubman Centers Inc.	3 560	166 529	224 857	Jazz Pharmaceuticals Inc.	1 098	33 546	43 156
TCF Financial Corp.	21 553	292 178	226 486	Kindred Healthcare Inc.	25	564	299
TFS Financial Corp.	4 570	53 862	41 648	LifePoint Hospitals Inc.	1 525	56 949	57 688
Trustco Bank Corp.	7 144	64 147	40 664	Magellan Health Services Inc.	6 600	307 691	332 259
Unum Group	22 058	487 556	473 244	Maxygen Inc.	12 085	68 987	69 034
Ventas Inc.	92	4 748	5 165	MEDNAX Inc.	6 452	415 916	473 022
Virginia Commerce Bancorp Inc.	4 450	25 616	34 936	Meridian Bioscience Inc.	1 238	32 451	23 737
Washington Federal Inc.	4 396	82 753	62 533	Momenta Pharmaceutical Inc.	5 425	89 543	95 952
Webster Financial Corp.	16 795	360 513	348 700	MWI Veterinary Supply Inc.	2 800	209 709	189 199
West Bancorporation	900	7 903	8 743	Myriad Genetics Inc.	1 800	40 601	38 325
Westamerica Bancorp	181	7 487	8 080	Neurocrine Biosciences Inc.	2 648	19 535	22 892
Western Alliance Bancorp	20 790	128 367	131 885	NuVasive Inc.	4 580	116 452	58 621
World Acceptance Corp.	400	28 090	29 937	NxStage Medical Inc.	325	7 064	5 884
Zions Bancorp	33 850	677 900	560 446	Onyx Pharmaceuticals Inc.	5 170	169 364	231 316
	21 087 794	21 414 327		Owens & Minor Inc.	1 722	51 497	48 710
Soins de santé – 9,3 %				Par Pharmaceutical Cos. Inc.	175	4 054	5 836
Acorda Therapeutics Inc.	800	18 330	19 420	Parexel International Corp.	12 440	229 510	262 714
Alexion Pharmaceuticals Inc.	400	19 099	29 114	Patterson Cos. Inc.	6 126	174 975	184 140
Allscripts Healthcare Solutions Inc.	35 270	673 804	679 846	PDL BioPharma Inc.	12 100	95 577	76 266
AmerisourceBergen Corp.	3 783	93 249	143 142	Progenics Pharmaceuticals Inc.	361	2 057	3 132
AmSurg Corp.	7 910	176 654	209 735	Quest Diagnostics Inc.	4 204	202 579	248 539
Amylin Pharmaceuticals Inc.	1 300	13 884	15 064	Questcor Pharmaceuticals Inc.	10 150	301 172	429 636
Analogic Corp.	422	26 420	24 630	RTI Biologics Inc.	1 322	6 101	5 963
Ardea Biosciences Inc.	5 386	139 337	92 136	Salix Pharmaceuticals Ltd.	20 950	734 864	1 019 686
athenahealth Inc.	925	39 758	46 256	SciClone Pharmaceuticals Inc.	6 550	34 643	28 612
Brookdale Senior Living Inc.	1 355	35 025	23 980	Seattle Genetics Inc.	9 630	138 793	163 854
Bruker BioSciences Corp.	2 745	44 924	34 715	Select Medical Holdings Corp.	3 804	28 535	32 808
CareFusion Corp.	25 329	683 427	655 098	Sirona Dental Systems Inc.	1 895	97 731	84 960
Catalyst Health Solutions Inc.	6 699	355 179	354 910	Spectrum Pharmaceuticals Inc.	1 600	22 925	23 803
Cepheid Inc.	150	4 414	5 254	Synta Pharmaceuticals Corp.	3 249	13 948	15 417
Clarcor Inc.	500	24 380	25 441	Team Health Holdings Inc.	3 303	60 409	74 160
Community Health Systems Inc.	2 650	75 265	47 032	Techne Corp.	361	26 788	25 092
CONMED Corp.	6 390	168 263	166 830	Tenet Healthcare Corp.	183	883	956
Cooper Cos. Inc.	7 590	457 329	544 551	Triple-S Management Corp., cat. B	135	2 638	2 747
CorVel Corp.	123	4 890	6 438	United Therapeutics Corp.	2 373	117 965	114 171
Covance Inc.	100	5 545	4 658	ViroPharma Inc.	455	5 316	12 690
CryoLife Inc.	1 500	7 634	7 316	Volcano Corp.	3 697	61 847	89 481
Cubist Pharmaceuticals Inc.	1 749	66 324	70 524	Waters Corp.	75	5 194	5 651
Cyberonics Inc.	15 100	419 088	514 620	WellCare Health Plans Inc.	4 020	123 884	214 861
Emergent Biosolutions Inc.	1 350	29 301	23 149	Zoll Medical Corp.	4 640	199 783	298 411
Exelixis Inc.	18 030	174 246	86 838		11 172 650	12 054 540	
Gen-Probe Inc.	6 783	392 402	408 329	Produits industriels – 13,9 %			
Greatbatch Inc.	7 140	177 443	160 456	A.O. Smith Corp.	704	21 029	28 753
Health Management Associates Inc., cat. A	9 144	88 795	68 528	AAR Corp.	1 468	39 843	28 625
Health Net Inc.	11 426	330 600	353 806	Actuant Corp., cat. A	2 680	72 085	61 919
HealthSouth Corp.	26 177	441 462	470 723	Advisory Board Co.	6 770	260 217	511 088
HeartWare International Inc.	3 750	293 763	263 281	Aegion Corp.	45	1 201	703
Hill-Rom Holdings Inc.	9 639	398 364	330 468	AGCO Corp.	9 650	402 673	422 130
Hologic Inc.	13 619	213 427	242 682	Aircastle Ltd.	5 073	50 010	65 706

(Se reporter aux notes afférentes ci-jointes.)

SUSC

Fonds d'actions de petites sociétés américaines

État du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2011

	Nombre d'actions/ de parts	Coût moyen \$	Juste valeur \$		Nombre d'actions/ de parts	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Albany International Corp., cat. A	85	2 121	2 000	Knight Transportation Inc.	2 800	39 429	44 534
Allegiant Travel Co.	1 600	81 094	86 885	Korn Ferry International	470	10 747	8 160
Alliant Techsystems Inc.	1 486	110 466	86 445	L.B. Foster Co., cat. A	56	2 236	1 613
Altra Holdings Inc.	742	15 460	14 219	Landstar System Inc.	1 960	90 463	95 617
American Science and Engineering Inc.	325	23 562	22 536	Lincoln Electric Holdings Inc.	1 990	68 703	79 249
BE Aerospace Inc.	15 779	529 441	621 792	Manpower Inc.	6 080	245 911	221 265
Belden CDT Inc.	13 119	400 763	444 568	Meritor Inc.	23 110	222 648	124 954
Briggs & Stratton Corp.	6 023	133 496	95 060	Metalico Inc.	1 290	7 109	4 308
Brink's Co.	505	14 919	13 807	Middleby Corp.	1 500	145 081	143 512
Cabela's Inc., cat. A	472	10 877	12 208	Miller Industries Inc.	200	4 049	3 201
Cascade Corp.	180	6 993	8 636	Mine Safety Appliances Co.	2 097	68 238	70 656
Chart Industries Inc.	3 550	175 980	195 271	Mistras Group Inc.	69	1 000	1 788
Cintas Corp.	7 833	209 028	277 643	Moog Inc., cat. A	14 615	570 136	653 605
Clean Harbors Inc.	2 257	71 148	146 395	Mueller Industries Inc.	838	27 549	32 758
Coleman Cable Inc.	336	2 484	2 973	Nordson Corp.	1 355	49 198	56 817
Colfax Corp.	5 140	162 360	148 902	Old Dominion Freight Line Inc.	6 290	163 564	259 522
Consolidated Graphics Inc.	140	7 554	6 883	Orion Marine Group, Inc.	13 070	154 555	88 369
Courier Corp.	3 517	61 902	42 007	Owens Corning Inc.	10 310	270 554	301 402
Covanta Holding Corp.	200	2 724	2 784	Pall Corp.	7 175	321 516	417 389
Cubic Corp.	5 125	261 909	227 319	Pendrell Corp.	2 500	6 805	6 491
DigitalGlobe Inc.	17 280	461 517	300 529	Polypore International Inc.	1 620	82 935	72 564
Dover Corp.	4 256	178 939	251 613	PRG-Schultz International Inc.	381	2 265	2 301
DXP Enterprises Inc.	1 466	33 462	47 977	Quanex Building Products Corp.	16 975	305 884	259 790
EMCOR Group Inc.	15 747	428 402	429 561	RailAmerica Inc.	3 515	49 469	53 186
ESCO Technologies Inc.	5 726	211 906	167 685	Regal-Beloit Corp.	815	49 665	42 274
Esterline Technologies Corp.	2 500	132 999	142 504	Republic Services Inc.	12 481	366 963	349 746
Fabrinet	11 780	167 338	164 091	Resources Connection Inc.	39	700	421
Flowserve Corp.	2 366	249 334	239 328	Robbins & Myers Inc.	6 470	247 419	319 851
Fluor Corp.	4 816	246 802	246 273	Roper Industries Inc.	5 400	374 667	477 604
FTI Consulting Inc.	2 200	91 656	95 027	Rush Enterprises Inc., cat. A	525	10 268	11 173
G&K Services Inc., cat. A	15 832	462 466	468 152	School Specialty Inc.	23 559	285 152	59 972
Gardner Denver Inc.	5 150	415 922	403 997	Simpson Manufacturing Co. Inc.	2 290	68 293	78 465
GATX Corp.	840	32 670	37 344	SkyWest Inc.	1 800	23 204	23 076
General Cable Corp.	6 161	182 997	156 836	Sonoco Products Co.	7 255	239 514	243 489
Geo Group Inc.	1 840	43 927	31 382	Spirit Aerosystems Holdings Inc., cat. A	9 001	153 435	190 271
Gorman-Rupp Co.	131	3 445	3 607	Standard Parking Corp.	320	5 544	5 803
Graco Inc.	1 045	38 182	43 499	Sun Hydraulics Corp.	292	7 377	6 732
Hawaiian Holdings Inc.	25 610	177 333	150 727	TAL International Group Inc.	7 490	231 734	219 267
HEICO Corp.	325	13 856	19 326	Taser International Inc.	4 600	22 742	23 935
Hexcel Corp.	475	8 728	11 705	Teledyne Technologies Inc.	6 779	290 374	378 545
Higher One Holdings Inc.	190	3 685	3 562	Teleflex Inc.	7 849	411 855	489 765
Hubbell Inc., cat. B	6 470	374 564	439 425	Terex Corp.	6 904	96 084	95 046
Huron Consulting Group Inc.	450	12 606	17 724	Tetra Tech Inc.	26 864	558 239	590 579
ICF International Inc.	75	1 691	1 891	Titan International Inc.	810	16 744	16 042
Index Corp.	3 907	114 633	147 595	Toro Co.	1 049	61 198	64 804
Insperity Inc.	10	291	258	Trex Co. Inc.	7 706	159 475	179 766
Intrepid Potash Inc.	1 200	39 330	27 615	Triumph Group Inc.	3 772	125 581	224 267
J.B. Hunt Transport Services Inc.	6 375	238 706	292 565	TrueBlue Inc.	190	3 351	2 683
JetBlue Airways Corp.	23 840	118 366	126 230	United Rentals Inc.	12 140	239 777	365 284
Kadant Inc.	4 447	62 897	102 336	United Stationers Inc.	2 020	66 177	66 972
Kaman Corp., cat. A	688	19 822	19 132	URS Corp.	45	1 599	1 610
Kansas City Southern Industries Inc.	6 300	253 842	436 090	US Airways Group Inc.	24 600	153 609	126 998
KAR Auction Services Inc.	737	10 741	10 161	US Ecology Inc.	29	480	536
Kaydon Corp.	16 546	608 123	513 863	Verisk Analytics Inc., cat. A	1 970	67 284	80 439
Kelly Services Inc., cat. A	430	8 843	5 990	Viad Corp.	1 449	26 314	25 806
Kennametal Inc.	10 850	432 027	403 252	Wabtec Corp.	200	13 861	14 239

Fonds d'actions de petites sociétés américaines

État du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2011

	Nombre d'actions/ de parts	Coût moyen \$	Juste valeur \$		Nombre d'actions/ de parts	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Watson Inc., cat. A	1 700	101 121	113 573	GT Advance Technologies Inc.	3 100	25 021	22 854
Watts Water Technologies Inc., cat. A	4 873	141 301	169 648	iGATE Corp.	380	5 268	6 083
WESCO International Inc.	6 153	271 643	332 186	Ingram Micro Inc., cat. A	21 605	401 802	400 167
Woodward Governor Co.	155	5 113	6 455	Insight Enterprises Inc.	1 854	27 428	28 865
Xylem Inc.	3 650	92 360	95 294	Integrated Device Technology Inc.	36 666	260 166	203 477
		16 913 648	18 031 776	Integrated Silicon Solution Inc.	200	1 688	1 859
Technologies de l'information – 16,6 %				Intermec Inc.	19 993	214 474	139 655
Acme Packet Inc.	7 500	318 296	236 056	Itron Inc.	506	30 424	18 425
Adobe Systems Inc.	9 891	275 747	284 621	Ixia	13 800	122 930	147 544
Adtran Inc.	9 330	342 451	286 243	j2 Global Inc.	9 460	270 937	270 966
Akamai Technologies Inc.	14 200	405 154	466 741	Jabil Circuit Inc.	26 220	379 596	524 626
Analog Devices Inc.	5 987	170 956	218 002	Jive Software Inc.	4 000	62 043	64 964
Anixter International Inc.	592	37 976	35 951	Lattice Semiconductor Corp.	29 840	179 237	180 181
ANSYS Inc.	11 228	500 448	654 763	Lexmark International Inc.	175	6 178	5 893
Archipelago Learning Inc.	800	6 922	7 877	Liquidity Services Inc.	3 600	71 473	135 264
Ariba Inc.	9 720	290 770	277 721	LivePerson Inc.	18 720	206 450	239 033
Aruba Networks Inc.	12 560	291 149	236 601	LogMeln Inc.	6 350	248 946	249 195
Aspen Technology Inc.	155	2 168	2 738	MasTec Inc.	1 175	18 787	20 806
Atmel Corp.	20 750	276 397	170 931	Mettler-Toledo International Inc.	1 850	320 630	278 345
AVX Corp.	1 410	20 613	18 277	Micrel Inc.	300	3 150	3 088
Blackbaud Inc.	1 199	30 400	33 806	Microsemi Corp.	1 346	29 488	22 930
Booz Allen Hamilton Holding Corp.	13 800	219 274	242 254	MicroStrategy Inc., cat. A	2 270	310 845	250 374
Brightpoint Inc.	4 786	38 824	52 437	Mindspeed Technologies Inc.	16 210	135 313	75 267
BroadSoft Inc.	7 780	307 471	239 244	Molex Inc.	9 691	185 398	235 447
Brocade Communications Systems Inc.	71 803	388 062	378 727	Monolithic Power Systems Inc.	16 615	261 508	254 788
CACI International Inc., cat. A	4 289	221 860	244 043	MSCI Inc., cat. A	1 321	35 832	44 254
Cadence Design Systems Inc.	58 660	538 847	621 198	MTS Systems Corp.	818	31 886	33 900
Cardtronics Inc.	18 678	390 604	514 651	National Instruments Corp.	577	13 545	15 241
Cavium Inc.	4 000	122 729	115 755	Netgear Inc.	976	18 500	33 352
Checkpoint Systems Inc.	1 327	30 162	14 782	NetScout Systems Inc.	8 250	150 074	147 682
Cirrus Logic Inc.	1 400	23 014	22 595	NetSuite Inc.	135	3 547	5 571
Coherent Inc.	8 656	361 414	460 706	NIC Inc.	400	5 365	5 417
Comtech Telecommunications Corp.	3 939	107 901	114 792	Novellus Systems Inc.	1 300	42 869	54 657
Concur Technologies Inc.	7 190	338 631	371 771	OmniVision Technologies Inc.	520	12 335	6 476
Constant Contact Inc.	1 075	25 534	25 395	OpenTable Inc.	8 425	427 856	335 515
Cray Inc.	6 329	37 386	41 696	Oplink Communications Inc.	700	11 474	11 732
CSG Systems International Inc.	706	13 390	10 575	Parametric Technology Corp.	32 977	643 917	612 814
Cymer Inc.	622	21 256	31 516	Pegasystems Inc.	5 054	152 669	151 145
Cypress Semiconductor Corp.	16 067	273 986	275 997	Plantronics Inc.	700	24 395	25 396
Daktronics Inc.	1 599	16 258	15 549	Plexus Corp.	922	25 755	25 705
DealerTrack Holdings Inc.	5 500	151 197	152 442	Power Integration Inc.	12 250	383 512	413 499
Dice Holdings Inc.	8 410	107 453	70 734	Power-One Inc.	3 000	16 246	11 914
Diebold Inc.	5 567	175 770	170 455	QLIK Technologies Inc.	13 780	407 223	339 281
Digital River Inc.	20 299	675 141	310 042	QLogic Corp.	495	7 688	7 555
DST Systems Inc.	1 665	92 833	77 123	Quest Software Inc.	2 325	54 712	44 034
EarthLink Inc.	46 798	389 209	306 403	RealPage Inc.	4 130	105 040	106 144
Echo Global Logistics Inc.	464	5 783	7 616	RF Micro Devices Inc.	590	4 483	3 244
Electronics for Imaging Inc.	260	4 304	3 767	Richardson Electronics Ltd	2 500	34 767	31 260
Emulex Corp.	22 595	236 984	157 830	Riverbed Technology Inc.	15 050	350 670	359 976
F5 Network Inc.	4 250	419 086	459 198	Rubicon Technology Inc.	300	3 516	2 865
Fair Isaac Corp.	533	19 288	19 424	Sapient Corp.	38 620	461 853	495 099
Fidelity National Information Services Inc.	7 949	208 802	214 978	ScanSource Inc.	1 426	36 568	52 186
Finisar Corp.	16 730	295 441	285 171	Silicon Graphics International Corp.	800	11 684	9 335
Forrester Research Inc.	815	29 226	28 166	Silicon Image Inc.	1 300	8 945	6 208
				Silicon Laboratories Inc.	1 321	46 499	58 378

(Se reporter aux notes afférentes ci-jointes.)

SUSC

Fonds d'actions de petites sociétés américaines

État du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2011

	Nombre d'actions/ de parts	Coût moyen \$	Juste valeur \$		Nombre d'actions/ de parts	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Skyworks Solutions Inc.	21 790	404 612	359 218	Kraton Performance Polymers Inc.	9 750	206 483	201 438
Solarwinds Inc.	17 075	324 495	485 782	Metals USA Holdings Corp.	1 266	18 406	14 103
Solera Holdings Inc.	1 025	42 257	46 487	Minerals Technologies Inc.	3 640	238 967	209 339
STEC Inc.	3 720	54 984	32 538	NewMarket Corp.	478	40 812	96 065
Supertex Inc.	700	12 825	13 457	Nucor Corp.	5 943	253 071	239 456
Sykes Enterprises Inc.	16 425	334 248	261 742	OM Group Inc.	4 681	149 937	106 720
Symantec Corp.	16 097	284 978	256 516	Owens Illinois Inc.	20 963	519 474	413 250
Synaptics Inc.	950	29 543	29 146	Packaging Corp. of America	14 972	337 858	384 485
Synopsys Inc.	20 067	491 995	555 784	Pier 1 Imports Inc.	31 550	429 229	447 191
Syntel Inc.	13 080	632 647	622 117	PolyOne Corp.	18 045	192 252	212 407
Tech Data Corp.	3 046	126 997	153 219	RLI Corp.	690	50 463	51 198
Tenant Co.	315	11 233	12 451	Royal Gold Inc.	290	17 409	19 912
Teradata Corp.	1 586	46 824	78 357	RTI International Metals Inc.	11 736	321 129	277 244
TNS Inc.	9 140	209 348	164 824	Schnitzer Steel Industries Inc., cat. A	1 136	50 942	48 837
Towers Watson & Co., cat. A	6 881	317 956	419 624	Schweitzer Mauduit International Inc.	2 010	114 798	135 797
Travelzoo Inc.	650	38 290	16 249	Sensient Technologies Corp.	7 761	256 972	299 352
Tyler Technologies Inc.	400	11 721	12 280	Silgan Holdings Inc.	9 063	290 559	356 309
United Online Inc.	10 625	81 113	58 855	Solutia Inc.	525	12 416	9 227
Universal Display Corp.	3 920	199 474	146 290	Steel Dynamics Inc.	40 870	573 976	547 249
ValueClick Inc.	5 076	74 507	84 145	Steris Corp.	13 163	446 605	399 282
VASCO Data Security International Inc.	380	2 743	2 519	Stillwater Mining Co.	32 850	383 945	349 882
Veco Instruments Inc.	2 520	84 370	53 373	Tejon Ranch Co.	200	4 991	4 975
VeriFone Systems Inc.	17 690	704 202	639 816	W.R. Grace & Co.	3 020	70 277	141 086
VeriSign Inc.	7 324	255 690	266 388	Westlake Chemical Corp.	914	29 440	37 423
Vishay Intertechnology Inc.	12 232	115 775	111 848	Worthington Industries Inc.	1 395	18 287	23 281
WebMD Health Corp.	435	21 918	16 632	Zep Inc.	60	1 150	852
Websense Inc.	2 320	43 162	44 247			8 877 965	9 130 137
Westell Technologies Inc.	14 364	32 992	32 324				
Wright Express Corp.	4 080	225 106	225 379				
XO Group Inc.	7 057	63 687	60 001				
Zebra Technologies Corp., cat. A	4 257	126 899	155 095				
	21 975 763	21 633 994					
Matériaux – 7,0 %							
A. Schulman Inc.	514	10 435	11 080				
AEP Industries Inc.	467	11 900	13 291				
Airgas Inc.	3 425	224 955	272 304				
Alcoa Inc.	11 713	157 397	103 047				
Allegheny Technologies Inc.	6 601	277 661	321 152				
American Vanguard Corp.	1 000	11 821	13 553				
Brady Corp., cat. A	14 687	443 640	471 981				
Cabot Corp.	1 847	65 779	60 465				
Carpenter Technology Corp.	3 710	179 380	194 325				
CF Industries Holdings Inc.	120	19 599	17 718				
Coeur d'Alene Mines Corp.	300	8 369	7 374				
Cytac Industries Inc.	4 941	177 679	224 592				
Ferro Corp.	15 971	141 120	79 361				
FMC Corp.	3 205	263 680	280 628				
Georgia Gulf Corp.	831	26 211	16 483				
Great Plains Energy Inc.	38 954	689 883	863 108				
Greif Inc., cat. A	9 350	489 367	433 379				
H.B. Fuller Co.	3 874	73 668	91 162				
Hecla Mining Co.	3 429	22 330	18 261				
Huntsman Corp.	27 457	317 493	279 581				
Innophos Holdings Inc.	5 272	179 519	260 573				
Koppers Holdings Inc.	2 011	56 231	70 359				
Services publics – 4,0 %							
AGL Resources Inc.					11 434	422 289	492 019
American Water Works Co. Inc.					11 025	304 909	357 779
Cleco Corp.					3 204	123 816	124 235
Edison International					4 468	154 804	188 351
EI Paso Electric Co.					668	19 747	23 569
EQT Corp.					3 103	111 244	173 053
IDACORP Inc.					2 543	80 210	109 713
ITC Holdings Corp.					3 602	246 815	278 308
MGE Energy Inc.					1 100	46 696	52 364
Northeast Utilities					10 440	354 222	383 443
Northwest Natural Gas Co.					5 145	226 486	251 153
NRG Energy Inc.					40	829	738
Pennichuck Corp.					149	4 216	4 370
Portland General Electric Co.					28 841	645 428	742 994
SCANA Corp.					7 113	271 216	326 289
Southwest Gas Corp.					6 235	232 485	269 760

Fonds d'actions de petites sociétés américaines

État du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2011

	Nombre d'actions/ de parts	Coût moyen \$	Juste valeur \$		Nombre d'actions/ de parts	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Teco Energy Inc.	13 294	243 929	259 091	Irlande – 0,2 %			
UIL Holdings Corp.	7 245	222 795	260 711	Willis Group Holdings PLC	6 884	199 554	271 834
Westar Energy Inc.	3 320	71 123	97 327			199 554	271 834
WGL Holdings Inc.	6 380	240 443	287 272	Pays-Bas – 0,0 %			
Wisconsin Energy Corp.	6 645	204 314	236 617	Chicago Bridge & Iron Co. NV	220	6 935	8 463
Xcel Energy Inc.	10 266	224 273	288 722	Tornier NV	2 660	65 621	48 645
	4 452 289	5 207 878				72 556	57 108
Total des actions américaines	117 577 547	121 878 435		Panama – 0,0 %			
Actions étrangères – 2,9 %				Copa Holdings SA, cat. A	300	20 365	17 910
Bermudes – 1,8 %						20 365	17 910
Alterra Capital Holdings Ltd.	12 415	264 417	298 594	Porto Rico – 0,0 %			
Arch Capital Group Ltd.	400	15 093	15 152	Popular Inc.	5 640	16 753	7 983
Endurance Specialty Holdings Ltd.	11 306	420 345	440 001			16 753	7 983
Energy XXI (Bermuda) Ltd.	2 652	53 825	86 008	Suisse – 0,2 %			
Global Sources Ltd.	1 302	9 945	6 377	Allied World Assurance Co. Holdings Ltd.	3 005	184 360	192 464
Golar LNG Ltd.	100	4 296	4 524	Garmin Ltd.	1 113	41 732	45 117
Maiden Holdings Ltd.	190	1 487	1 693			226 092	237 581
Nabors Industries Ltd.	8 893	176 181	156 838	Royaume-Uni – 0,2 %			
PartnerRe Ltd.	3 512	258 997	229 442	Justice Holdings Ltd.	14 577	230 386	198 266
Platinum Underwriters Holdings Ltd.	5 280	185 057	183 226			230 386	198 266
Validus Holdings Ltd.	23 735	744 200	761 781	Total des actions étrangères		3 606 632	3 768 115
Xyratex Ltd.	8 976	102 816	121 651	Total des actions		122 158 523	126 694 124
	2 236 659	2 305 287					
Brésil – 0,2 %							
Estacio Participacoes SA	10 450	153 737	101 658				
Localiza Rent a Car SA	14 020	174 579	195 932				
	328 316	297 590					
Îles Caïman – 0,3 %							
Consolidated Water Co. Ltd.	400	3 368	3 491				
Herbalife Ltd.	7 050	272 583	371 065				
	275 951	374 556					

(Se reporter aux notes afférentes ci-jointes.)

SUSC

Fonds d'actions de petites sociétés américaines

État du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2011

	Nombre d'actions ou d'unités	Coût moyen \$	Juste valeur \$
FONDS COMMUNS DE PLACEMENT – 0,0 %			
Fonds de marché monétaire SEI, cat. 0	62	624	624
		624	624
Total des billets à court terme* – 0,2 %		299 628	299 880
Moins : Coûts de transaction inclus dans le coût moyen		(105 395)	—
Total des placements – 97,7 %		122 353 380	126 994 628
Plus-value (moins-value) non réalisée des contrats à terme** – (0,0 %)			35 495
Plus-value (moins-value) non réalisée des contrats à terme – 0,0 %			5 345
Autres actifs et passifs, montant net – 2,3 %			2 965 568
Actif net – 100,0 %			130 001 036

TABLEAU DES POSITIONS ACHETEUR SUR CONTRATS À TERME**

	Nombre de contrats	Coût moyen par contrat \$	Valeur contractuelle \$	Valeur actuelle \$	Plus-value (moins-value) non réalisée \$
Plus-value non réalisée					
Indice Russell 2000 des États-Unis date d'échéance mars 2012	10	USD 714,50	727 540	752 283	24 743
Indice S&P MidCap 400 E-Mini des États-Unis date d'échéance mars 2012	4	USD 850,90	346 572	357 324	10 752
Plus-value (moins-value) non réalisée sur les contrats à terme de longue durée					35 495

ÉCHÉANCIER DES CONTRATS À TERME EN DEVISES ÉTRANGÈRES

Contrepartie	Cote de crédit de la contrepartie ¹	Date de règlement	Montant vendu \$	Montant acheté \$	Taux à terme	Taux actuel	Plus-value (moins-value) non réalisée \$
Bank of New York Mellon Corp.	A-1	13-01-2012	CAD 6 760	USD 6 514	1,038	1,018	(127)
Bank of New York Mellon Corp.	A-1	13-01-2012	CAD 6 118	USD 5 896	1,038	1,018	(113)
Bank of New York Mellon Corp.	A-1	13-01-2012	CAD 2 367	USD 2 303	1,028	1,018	(22)
Bank of New York Mellon Corp.	A-1	13-01-2012	CAD 1 629	USD 1 561	1,044	1,019	(39)
Bank of New York Mellon Corp.	A-1	13-01-2012	USD 846 934	CAD 867 125	0,977	0,982	4 559
Bank of New York Mellon Corp.	A-1	13-01-2012	USD 92 287	CAD 94 487	0,977	0,982	497
Bank of New York Mellon Corp.	A-1	13-01-2012	USD 55 760	CAD 57 089	0,977	0,982	300
Bank of New York Mellon Corp.	A-1	13-01-2012	USD 34 765	CAD 35 594	0,977	0,982	187
Bank of New York Mellon Corp.	A-1	13-01-2012	USD 12 363	CAD 12 658	0,977	0,982	67
Bank of New York Mellon Corp.	A-1	13-01-2012	USD 5 567	CAD 5 664	0,983	0,982	(5)
Bank of New York Mellon Corp.	A-1	13-01-2012	USD 4 289	CAD 4 409	0,973	0,982	41
							5 345

¹Cote du papier commercial aux termes du Guide des papiers commerciaux de Standard & Poor's.

*Billet à court terme rapportant des intérêts de 0,766 % et venant à échéance le 19 janvier 2012.

**Des bons du Trésor du Canada de 300 000 \$ sont détenus en garantie par les contreparties aux contrats à terme.

Fonds d'actions de petites sociétés américaines

Sommaire du portefeuille de placement

31 DÉCEMBRE

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

Portefeuille par catégorie	Pourcentage de l'actif net (%)	
	2011	2010
Actions canadiennes	0,8	0,5
Biens de consommation discrétionnaire	15,9	15,1
Biens de consommation de base	4,1	3,2
Énergie	6,1	7,1
Services financiers	16,5	15,7
Soins de santé	9,3	7,0
Produits industriels	13,9	14,3
Technologies de l'information	16,6	18,4
Matériaux	7,0	6,7
Télécommunications	0,4	0,7
Services publics	4,0	2,9
Actions étrangères	2,9	4,8
Fonds commun de placement	—	—
Billets à court terme	0,2	0,2
Plus-value (moins-value) non réalisée sur les contrats à terme	—	—
Plus-value (moins-value) non réalisée sur les contrats à terme	—	—
Autres actifs et passifs, montant net	2,3	3,4
	100,0	100,0

Fonds d'actions de petites sociétés américaines

Notes afférentes à l'état du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2011 ET 2010

Risques de change

Les tableaux suivants indiquent les devises auxquelles le Fonds était exposé aux 31 décembre 2011 et 2010, en ce qui concerne les actifs et les passifs monétaires et non monétaires détenus à des fins de transaction.

Catégories non couvertes	Actifs exposés au risque de change*		Contrats de change à terme		Exposition nette		En % de l'actif net	
	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010
Dollar américain	127 265 653	144 921 213	—	(1 931)	127 265 653	144 919 281	98,71 %	97,92 %
Real brésilien	295 138	514 034	—	—	295 138	514 034	0,23 %	0,35 %
Livre sterling	196 632	270 535	—	—	196 632	270 535	0,15 %	0,18 %
Dollar de Hong Kong	—	211 586	—	—	—	211 586	0,00 %	0,14 %

*Les montants incluent des éléments monétaires et non monétaires.

Au 31 décembre 2011, si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 5 % (2010 – 5 %) par rapport à toutes les devises, toutes les autres variables demeurant inchangées, l'actif net de toutes les catégories couvertes aurait diminué ou augmenté, respectivement, d'environ 6 387 871 \$ (2010 – 7 295 772 \$). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

Catégories couvertes	Actifs exposés au risque de change*		Contrats de change à terme		Exposition nette		En % de l'actif net	
	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010
Dollar américain	1 057 318	410 712	(1 054 807)	(404 630)	2 511	6 082	0,23 %	1,45 %
Real brésilien	2 452	1 457	—	—	2 452	1 457	0,23 %	0,35 %
Livre sterling	1 634	767	—	—	1 634	767	0,15 %	0,18 %
Dollar de Hong Kong	—	600	—	—	—	600	0,00 %	0,14 %

*Les montants incluent des éléments monétaires et non monétaires.

Au 31 décembre 2011, si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 5 % (2010 – 5 %) par rapport à toutes les devises, toutes les autres variables demeurant inchangées, l'actif net de toutes les catégories couvertes aurait diminué ou augmenté, respectivement, d'environ 330 \$ (2010 – 445 \$). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

Risque de taux d'intérêt

Au 31 décembre 2011 et 2010, le risque de taux d'intérêt était minime, étant donné que la majorité des instruments financiers du Fonds ne portent pas intérêt.

Autre risque de prix

Au 31 décembre 2011, une hausse ou une baisse de 10 % (2010 – 10 %) du cours des actions aurait entraîné une augmentation ou une diminution de l'actif net du Fonds de 12 780 373 \$ (2010 – 14 545 498 \$). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2011 et 2010, le Fonds ne détenait pas de placements importants dans des instruments de créance. Veuillez vous reporter à l'état du portefeuille de placements pour connaître la notation des contreparties aux instruments détenus par le Fonds au 31 décembre 2011. Toutes les contreparties aux instruments détenus par le Fonds avaient une note A-1 ou supérieure au 31 décembre 2010.

Fonds d'actions de petites sociétés américaines

Notes afférentes à l'état du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2011 ET 2010

Évaluation de la juste valeur

Le tableau suivant résume les données utilisées aux 31 décembre 2011 et 2010 pour évaluer les placements et les dérivés du Fonds à leur juste valeur :

2011	Cours sur les marchés actifs pour des actifs identiques (niveau 1)	Autres données importantes observables (niveau 2)	Données importantes non observables (niveau 3)	Total
Actions ordinaires	126 694 124 \$	— \$	— \$	126 694 124
Actions privilégiées	—	—	—	—
Billets à court terme	299 880	—	—	299 880
Obligations	—	—	—	—
Placements dans des fonds	624	—	—	624
Total des placements	126 994 628 \$	— \$	— \$	126 994 628
Actifs dérivés	35 496	5 345	—	40 841
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 exercices terminés les 31 décembre 2011 et 2010, aucun placement n'a été transféré du niveau 1 au niveau 2.

Au cours des exercices terminés les 31 décembre 2011 et 2010, le Fonds ne détenait aucun placement classé dans le niveau 3.

Fonds d'actions de petites sociétés américaines

États de l'actif net

31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

	2011	2010
ACTIF		
Placements à la juste valeur	126 995 \$	143 341 \$
Encaisse, y compris les avoirs en devises, à la juste valeur	3 256	5 084
Dividendes à recevoir	106	121
Marge à recevoir sur les contrats à terme	404	142
Montant à recevoir pour la vente de titres en portefeuille	308	391
Montant à recevoir pour la souscription de parts	47	88
Plus-value non réalisée des contrats à terme	35	1
Plus-value non réalisée des contrats de change à terme	5	4
	<u>131 156</u>	<u>149 172</u>
PASSIF		
Charges à payer	99	54
Montant à payer pour l'achat de titres en portefeuille	892	488
Montant à payer pour le rachat de parts	164	217
	<u>1 155</u>	<u>759</u>
ACTIF NET REPRÉSENTANT LES CAPITAUX PROPRES	130 001 \$	148 413 \$
ACTIF NET PAR CATÉGORIE (note 3)		
(Catégorie D)	1 397 \$	134 \$
(Catégorie D couverte)	91 \$	17 \$
(Catégorie E)	144 \$	13 \$
(Catégorie E couverte)	35 \$	9 \$
(Catégorie F)	902 \$	971 \$
(Catégorie F couverte)	58 \$	55 \$
(Catégorie I)	— \$	— \$
(Catégorie O)	118 706 \$	140 444 \$
(Catégorie O couverte)	877 \$	324 \$
(Catégorie P)	7 781 \$	6 432 \$
(Catégorie P couverte)	10 \$	14 \$
ACTIF NET PAR PART (note 7)		
(Catégorie D)	3,78 \$	3,99 \$
(Catégorie D couverte)	3,73 \$	4,05 \$
(Catégorie E)	3,82 \$	4,01 \$
(Catégorie E couverte)	3,70 \$	4,05 \$
(Catégorie F)	4,19 \$	4,34 \$
(Catégorie F couverte)	4,07 \$	4,37 \$
(Catégorie I)	4,18 \$	4,33 \$
(Catégorie O)	4,27 \$	4,41 \$
(Catégorie O couverte)	4,14 \$	4,42 \$
(Catégorie P)	3,84 \$	4,04 \$
(Catégorie P couverte)	3,73 \$	4,10 \$
PLACEMENTS AU COÛT MOYEN	122 353 \$	125 891 \$

États des résultats

EXERCICES TERMINÉS LES 31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

	2011	2010
REVENU DE PLACEMENT		
Dividendes	1 723 \$	2 195 \$
Intérêts	33	18
	<u>1 756</u>	<u>2 213</u>
Retenues d'impôt étranger à la source	(202)	(330)
	<u>1 554</u>	<u>1 883</u>
CHARGES		
Droits de garde et frais d'administration	156	153
Frais juridiques	30	28
Honoraires des vérificateurs	6	6
Frais de gestion	219	143
Honoraires du fiduciaire	2	2
Frais du comité d'examen indépendant	1	2
Coût de la communication de l'information aux porteurs de parts	19	12
	<u>433</u>	<u>346</u>
Charges visées par une renonciation	(1)	—
	<u>432</u>	<u>346</u>
REVENU DE PLACEMENT NET (PERTE)	1 122	1 537
GAIN RÉALISÉ ET NON RÉALISÉ (PERTE) SUR LES PLACEMENTS		
Gain net (perte) réalisé à la vente de placements	8 903	12 705
Gain net réalisé (perte) sur les contrats à terme et à livrer	(441)	806
Gain de change net réalisé (perte)	32	(4)
Coûts de transaction sur l'achat et la vente de placements	(297)	(346)
Plus-value (moins-value) non réalisée des placements	(12 808)	7 498
Plus-value (moins-value) non réalisée des contrats à terme et à livrer	35	(19)
GAIN NET (PERTE) SUR LES PLACEMENTS	(4 576)	20 640
AUGMENTATION (DIMINUTION) NETTE DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	(3 454)\$	22 177 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS		
(Catégorie D)	(54) \$	— \$
(Catégorie D couverte)	(10) \$	— \$
(Catégorie E)	(3) \$	— \$
(Catégorie E couverte)	(4) \$	— \$
(Catégorie F)	(36) \$	137 \$
(Catégorie F couverte)	(5) \$	7 \$
(Catégorie I)	— \$	— \$
(Catégorie O)	(2 906) \$	21 188 \$
(Catégorie O couverte)	(65) \$	42 \$
(Catégorie P)	(370) \$	802 \$
(Catégorie P couverte)	(1) \$	1 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS PAR PART*		
(Catégorie D)	(0,27) \$	(0,08) \$
(Catégorie D couverte)	(0,57) \$	0,24 \$
(Catégorie E)	(0,18) \$	0,14 \$
(Catégorie E couverte)	(0,61) \$	0,30 \$
(Catégorie F)	(0,16) \$	0,60 \$
(Catégorie F couverte)	(0,36) \$	1,06 \$
(Catégorie I)	(0,18) \$	0,18 \$
(Catégorie O)	(0,10) \$	0,62 \$
(Catégorie O couverte)	(0,40) \$	1,20 \$
(Catégorie P)	(0,19) \$	0,54 \$
(Catégorie P couverte)	(0,39) \$	0,54 \$

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

Fonds d'actions de petites sociétés américaines

États de l'évolution de l'actif net

EXERCICES TERMINÉS LES 31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

	Total du Fonds	Catégorie D
	2011	2010
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	148 413 \$	144 647 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	(3 454)	22 177
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS	(698)	(2 268)
Du revenu de placement net	(698)	(2 268)
OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES		
Produit de l'émission de parts	34 910	21 740
Paiements au rachat de parts	(49 867)	(40 147)
Réinvestissement des distributions	697	2 264
VARIATION DE L'ACTIF NET	(14 260)	(16 143)
ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE	(18 412)	3 766
	130 001 \$	148 413 \$
	Catégorie D couverte	Catégorie E
	2011	2010
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	17 \$	— \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	(10)	—
OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES		
Produit de l'émission de parts	118	18
Paiements au rachat de parts	(34)	(1)
VARIATION DE L'ACTIF NET	84	17
ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE	74	17 \$
	91 \$	17 \$
	Catégorie E couverte	Catégorie F
	2011	2010
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	9 \$	— \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	(4)	—
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS	—	—
Du revenu de placement net	—	—
OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES		
Produit de l'émission de parts	33	9
Paiements au rachat de parts	(3)	—
Réinvestissement des distributions	—	—
VARIATION DE L'ACTIF NET	30	9
ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE	26	9 \$
	35 \$	9 \$

(Se reporter aux notes afférentes ci-jointes.)

SUSC

Fonds d'actions de petites sociétés américaines

États de l'évolution de l'actif net

EXERCICES TERMINÉS LES 31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

	Catégorie F couverte	Catégorie I
	2011	2010
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	55 \$	— \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	(5)	7
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS		
Du revenu de placement net	—	(1)
OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES		
Produit de l'émission de parts	9	49
Paiements au rachat de parts	(1)	(1)
Réinvestissement des distributions	—	1
VARIATION DE L'ACTIF NET	8	49
ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE	58 \$	55 \$
	Catégorie O	Catégorie O couverte
	2011	2010
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	140 444 \$	138 179 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	(2 906)	21 188
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS		
Du revenu de placement net	(698)	(2 248)
OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES		
Produit de l'émission de parts	20 606	18 500
Paiements au rachat de parts	(39 437)	(37 419)
Réinvestissement des distributions	697	2 244
VARIATION DE L'ACTIF NET	(18 134)	(16 675)
ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE	(21 738)	2 265
	118 706 \$	140 444 \$
	Catégorie P	Catégorie P couverte
	2011	2010
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	6 432 \$	5 614 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	(370)	802
OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES		
Produit de l'émission de parts	11 605	2 320
Paiements au rachat de parts	(9 886)	(2 304)
VARIATION DE L'ACTIF NET	1 719	16
ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE	1 349	818
	7 781 \$	6 432 \$

Fonds d'actions EAO

État du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2011

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$		Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
ACTIONS – 94,3 %							
Australie – 3,4 %				Autriche – 0,2 %			
Alumina Ltd.	499 651	953 759	578 966	OMV AG	682	30 155	20 915
Amcor Ltd.	41 137	267 212	306 186	Verbund AG	1 135	31 016	30 733
AMP Ltd.	22 887	104 351	97 240	Vienna Insurance Group	19 299	850 378	773 215
Atlas Iron Ltd.	651 833	2 316 549	1 830 424	Voestalpine AG	3 079	130 781	86 995
Australia and New Zealand Banking Group Ltd.	45 435	982 446	971 842				
Beach Energy Ltd.	162 265	178 419	209 197				
Bendigo and Adelaide Bank Ltd.	17 575	145 101	147 141				
BHP Billiton Ltd.	51 088	1 981 979	1 835 129				
Brambles Ltd.	19 427	139 098	142 366				
Caltex Australia Ltd.	28 741	315 352	352 835				
Campbell Brothers Ltd.	400	20 768	20 152				
CFS Gandel Retail Trust	65 961	122 315	115 680				
Coca-Cola Amatil Ltd.	7 116	84 966	85 130				
Cochlear Ltd.	559	42 099	35 888				
Commonwealth Bank of Australia	12 121	577 492	622 033				
Crown Ltd.	13 598	114 367	113 277				
CSL Ltd.	49 533	1 567 327	1 644 831				
Dexus Property Group	109 143	91 260	93 427				
Echo Entertainment Group Ltd.	15 839	61 904	59 028				
Fortescue Metals Group Ltd.	26 061	141 416	115 895				
Goodman Group	51 116	33 879	30 149				
GPT Group	24 212	75 917	77 595				
Iluka Resources Ltd.	33 474	542 798	538 834				
Incitec Pivot Ltd.	34 672	145 115	111 841				
Leighton Holdings Ltd.	2 716	83 986	53 870				
Lend Lease Corp. Ltd.	28 140	249 171	210 036				
Lynas Corp. Ltd.	26 544	46 309	28 818				
Metcash Ltd.	52 547	221 170	221 063				
National Australia Bank Ltd.	38 299	921 778	933 549				
Newcrest Mining Ltd.	96 014	3 410 160	2 966 807				
OneSteel Ltd.	140 294	168 266	102 518				
Orica Ltd.	3 475	91 294	87 788				
OZ Minerals Ltd.	8 546	99 063	88 766				
Qantas Airways Ltd.	40 413	98 893	61 383				
QBE Insurance Group Ltd.	9 650	145 350	130 354				
QR National Ltd.	20 629	73 828	73 434				
Ramsay Health Care Ltd.	7 076	125 804	140 052				
Rio Tinto Ltd.	10 988	690 802	691 670				
Santos Ltd.	65 333	859 550	828 651				
Sims Metal Management Ltd.	850	11 394	10 958				
Sonic Healthcare Ltd.	16 805	210 563	197 182				
Stockland	28 917	96 216	95 088				
Suncorp-Metway Ltd.	52 088	458 263	454 033				
Sunland Group Ltd.	13 455	10 318	9 340				
Sydney Airport	17 428	43 703	48 212				
Tabcorp Holdings Ltd.	53 971	190 743	153 247				
Tattersall's Ltd.	27 641	65 240	70 117				
Telstra Corp. Ltd.	65 398	206 900	227 338				
Transurban Group	65 360	350 244	377 312				
Washington H. Soul Pattinson & Co. Ltd.	9 543	130 116	135 782				
WDS Ltd.	16 176	13 863	9 963				
Wesfarmers Ltd.	14 042	433 246	432 135				
Westfield Group	11 318	125 543	92 157				
Westpac Banking Corp. Ltd.	13 853	304 209	289 226				
Woolworths Ltd.	8 991	240 469	235 490				
WorleyParsons Ltd.	3 624	103 246	96 545				
	21 285 589	19 687 970					
Canada – 4,3 %							
Barrick Gold Corp.	62 799	3 071 805	2 887 760				
Calfrac Well Services Ltd.	2 400	80 326	68 184				
Cameco Corp.	78 437	1 955 368	1 405 685				
Cenovus Energy Inc.	24 100	708 699	815 303				
Cogeco Cable Inc.	400	18 066	20 540				
COGECO Inc.	1 100	49 251	52 745				
Goldcorp Inc.	31 500	1 473 562	1 420 020				
Kinross Gold Corp.	150 552	2 504 640	1 741 483				
Magna International Inc., cat. A	25 300	1 034 645	849 534				
New Gold Inc.	118 300	1 155 030	1 209 026				
Nexen Inc.	109 111	2 225 127	1 729 862				
Niko Resources Ltd.	12 982	845 624	623 525				
Onex Corp.	9 900	337 607	328 185				
Peyto Exploration & Development Corp.	56 300	1 171 964	1 368 090				
Potash Corp. of Saskatchewan Inc.	73 778	3 670 440	3 105 316				
Precision Drilling Corp.	47 500	612 815	496 850				
Silver Wheaton Corp.	36 500	712 348	1 076 750				
Sino-Forest Corp., cat. A	28 000	145 893	28 000				
Suncor Energy Inc.	71 150	2 463 401	2 090 199				

(Se reporter aux notes afférentes ci-jointes.)

Fonds d'actions EAEQ

État du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2011

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$		Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Talisman Energy Inc.	43 782	602 271	568 408	Bouygues SA	3 320	140 737	106 509
Teck Resources Ltd., cat. B	2 000	75 165	71 700	Bureau Veritas SA	302	22 005	22 375
Banque Toronto-Dominion	25 249	2 111 776	1 925 236	Cap Gemini	650	24 278	20 745
Vermilion Energy Inc.	25 200	1 242 960	1 138 788	Carrefour SA	54 079	2 220 893	1 257 044
	28 268 783	25 021 189		Christian Dior SA	1 218	160 201	147 492
Chili – 0,2 %				CNP Assurances	21 962	321 286	278 052
Sociedad Quimica y Minera de Chile SA, ADR	22 000	972 063	1 205 649	Compagnie de Saint-Gobain SA	7 584	407 945	296 385
		972 063	1 205 649	Compagnie Générale de Géophysique-Veritas SA	6 573	222 027	156 914
Chine – 0,6 %				Compagnie Générale des Établissements Michelin, nominatif, série B	28 131	1 937 417	1 692 834
China Minzhong Food Corp. Ltd.	23 000	25 635	14 720	Crédit Agricole SA	74 674	665 755	429 574
China Petroleum and Chemical Corp. (Sinopec), série H	378 000	384 986	404 890	Danone	4 846	306 259	310 610
China Shenhua Energy Co. Ltd.	363 500	1 713 057	1 601 279	Edenred	8 143	228 438	203 704
China Telecom Corp. Ltd., série H	20 000	11 607	11 537	Groupe EDF	40 493	1 488 263	1 004 670
Huaneng Power International Inc., série H	2 240 000	1 239 866	1 209 954	Eiffage SA	1 740	63 115	43 010
PetroChina Co. Ltd., série H	32 000	39 735	40 570	Essilor International SA	23 351	1 720 009	1 682 523
Wynn Macau Ltd.	18 000	56 678	45 877	Établissements Économiques du Casino Guichard Perrachon SA	1 132	90 506	97 381
Yangzijiang Shipbuilding Holdings Ltd.	543 000	746 849	388 037	Eutelsat Communications	47 940	1 726 913	1 910 577
		4 218 413	3 716 864	Fonciere des Regions	2 687	179 391	176 009
Danemark – 1,2 %				France Télécom SA	24 973	470 571	400 415
A.P. Moller – Maersk AS, cat. A	44	357 049	280 461	GDF Suez	70 181	2 629 004	1 954 625
A.P. Moller – Maersk AS, cat. B	142	1 294 025	956 140	Gecina	3 114	312 549	267 183
Coloplast AS, cat. B	625	81 762	91 704	Groupe Eurotunnel SA	890	7 799	6 176
Jyske Bank AS, nominatif	35 025	1 429 413	877 691	Icade	3 251	293 757	259 213
Novo Nordisk AS, série B	25 379	2 051 090	2 976 745	Iliad SA	1 054	125 493	132 523
Novozymes AS, cat. B	2 937	77 650	92 298	Legrand SA	65 014	2 488 582	2 135 564
Trygvesta AS	28 493	1 770 161	1 616 521	L'Oréal SA	2 713	300 358	288 614
William Demant Holding AS	338	27 497	28 710	LVMH Moët Hennessy-Louis Vuitton SA	20 152	3 087 034	2 900 850
		7 088 647	6 920 270	Natixis	41 875	169 875	107 604
Finlande – 0,7 %				Neopost SA	267	22 631	18 367
Fortum OYJ	10 481	314 712	228 318	Pernod-Ricard SA	1 140	107 867	107 743
Kesko OYJ, série B	2 516	83 749	85 738	Pinault-Printemps Redoute SA	1 202	182 413	175 807
Kone OYJ, cat. B	404	14 182	21 297	PSA Peugeot Citroën SA	16 193	609 110	259 209
Nokia OYJ	192 494	1 555 627	959 263	SAFRAN SA	67 418	2 176 102	2 067 934
Nokia OYJ,ADR	209 759	1 885 177	1 027 354	Sanofi SA	88 243	6 660 799	6 618 337
Nokian Renkaat OYJ	5 466	185 528	179 763	Schneider Electric SA	65 279	3 704 371	3 508 921
Orion OYJ, cat. B	5 177	120 239	102 990	SCOR SA	8 291	208 806	197 872
Rautaruukki OYJ Group PLC, série K	14 804	138 099	138 545	Société Générale	26 653	1 349 457	605 621
Sampo OYJ, série A	4 512	120 019	113 915	Sodexho Alliance SA	32 369	2 037 038	2 361 397
Stora Enso OYJ, série R	155 496	1 452 736	951 244	Technip SA	18 719	1 673 708	1 796 876
UPM-Kymmene Corp. OYJ	12 886	207 676	144 442	Tessi SA	183	17 743	16 909
Wärtsilä OYJ, série B	2 519	63 999	74 286	Thales SA	26 955	1 023 431	864 389
		6 141 743	4 027 155	TOTAL SA	28 317	1 560 457	1 475 888
France – 8,8 %				Unibail-Rodamco SE	430	80 221	78 353
Accor SA	3 502	152 170	90 661	Vinci SA	21 848	1 160 771	974 830
Aéroports de Paris	1 141	84 770	79 875	Vivendi SA	42 274	1 153 684	945 202
Air Liquide SA	13 862	1 723 466	1 751 347	Wendel Investissement	1 107	106 314	74 847
Alcatel-Lucent, série A	911 557	2 858 053	1 454 355			60 529 376	50 988 104
Alstom SA	20 106	844 595	621 635	Allemagne – 6,6 %			
Areva SA	19 897	823 910	501 028	Adidas-Salomon AG	400	25 390	26 598
Arkema	18 909	1 164 210	1 367 210	Allianz AG, nominatif	9 066	1 090 521	882 991
Atos Origin SA	489	22 573	21 874	BASF SE	18 347	1 101 326	1 301 231
AXA SA	130 019	2 285 859	1 722 082	Bayer AG	36 383	2 716 037	2 364 951
BNP Paribas SA	73 293	4 924 387	2 940 360	Bayerische Motoren Werke (BMW) AG	10 178	741 395	693 969
				Bayerische Motoren Werke (BMW) AG, privilégié	910	42 025	43 544
				Beiersdorf AG	1 410	81 287	81 556
				Brenntag AG	16 728	1 555 236	1 585 457

(Se reporter aux notes afférentes ci-jointes.)

SEEF

Fonds d'actions EAEQ

État du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2011

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$		Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
CeWe Color Holding AG	1 424	53 548	58 500	CLP Holdings Ltd.	113 500	863 155	981 373
Daimler AG, nominatif	16 409	851 524	735 511	First Pacific Co. Ltd.	212 800	183 316	225 706
Deutsche Bank AG, nominatif	10 172	451 761	393 827	Galaxy Entertainment Group Ltd.	64 000	119 321	119 317
Deutsche Boerse AG	25 950	2 079 894	1 384 591	Hang Seng Bank Ltd.	10 527	152 994	126 974
Deutsche Lufthansa AG	47 118	921 805	569 885	Henderson Land Development Co. Ltd.	14 000	99 881	70 483
Deutsche Post AG, nominatif	166 658	2 797 320	2 625 481	Hong Kong & China Gas Co.	19 000	44 840	44 639
Deutsche Telekom AG, nominatif	107 593	1 624 740	1 257 375	Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	1 000	22 343	16 349
Draegerwerk AG & Co. KGAA, privilégié	991	29 142	82 410	Hong Kong Land Holdings Ltd.	78 000	433 873	360 583
E.ON AG	535	11 866	11 727	Hopewell Holdings Ltd.	39 825	119 805	103 695
Fraport AG	1 577	98 074	79 277	Hutchison Telecommunications			
Fresenius Medical Care AG	34 960	2 039 330	2 428 048	Hong Kong Holdings Ltd.	284 000	91 836	110 958
Fresenius SE	2 256	195 078	213 367	Hutchison Whampoa Ltd.	111 300	1 179 435	950 677
GEA Group AG	59 031	1 324 082	1 700 265	Hysan Development Co. Ltd.	3 700	14 241	12 346
Hannover Rueckversicherungs AG, nominatif	1 879	87 068	95 261	Li & Fung Ltd.	44 000	108 483	82 723
HeidelbergCement AG	767	41 893	33 341	MTR Corp. Ltd.	20 500	73 376	67 326
Henkel AG & Co. KGaA	2 013	96 583	99 644	New World Development Co. Ltd.	88 678	107 507	72 664
Henkel AG & Co. KGaA, privilégié	458	24 728	27 050	NWS Holdings Ltd.	44 869	62 341	67 179
Infineon Technologies AG	39 288	374 796	302 715	Orient Overseas International Ltd.	17 736	83 861	104 755
K+S AG, nominatif	708	51 672	32 652	Pacific Textiles Holding Ltd.	18 000	10 774	10 384
Kabel Deutschland Holding AG	32 495	1 865 023	1 685 485	Power Assets Holdings Ltd.	27 000	204 648	202 835
Koenig & Bauer AG	1 024	18 779	13 492	SJM Holdings Ltd.	94 000	159 655	155 282
Lanxess	276	20 504	14 480	Sun Hung Kai Properties Ltd.	122 615	1 679 994	1 559 333
Linde AG	29 498	4 012 435	4 473 125	Swire Pacific Ltd., cat. A	1 500	22 105	18 427
MAN SE	911	103 351	82 816	Wheelock and Co. Ltd.	23 047	74 059	57 834
Merck KGaA	2 910	256 051	295 773	Wing On Co. International Ltd.	18 000	29 575	36 107
METRO AG	3 494	188 593	130 131	Yue Yuen Industrial Holdings Ltd.	608 000	2 194 764	1 952 959
Munchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG, nominatif	17 639	2 568 813	2 204 617			13 149 475	12 172 113
RWE AG, cat. A	4 939	442 034	176 206				
RWE AG, privilégié	1 443	101 367	48 109				
SAP AG	53 425	2 776 197	2 889 250				
SAP AG, ADR	21 700	1 113 509	1 169 322				
Siemens AG, nominatif	49 024	5 131 140	4 781 995				
Suedzucker AG	12 468	344 774	406 266				
Thyssen Krupp AG	6 310	254 756	148 475				
United Internet AG, nominatif	1 359	24 776	24 835				
Volkswagen AG	2 169	346 789	296 025				
Volkswagen AG, privilégié	2 662	394 141	405 799				
	40 471 153	38 357 425					
Grèce – 0,2 %							
OPAP SA	108 879	1 792 761	982 979				
	1 792 761	982 979					
Guernesey – 0,0 %							
Resolution Ltd.	69 521	297 652	276 576				
	297 652	276 576					
Hong-Kong – 2,1 %							
ASM Pacific Technology Ltd.	6 500	73 552	74 226				
BOC Hong Kong (Holdings) Ltd.	41 856	121 207	100 972				
Cathay Pacific Airways	77 350	171 611	134 876				
Chaoda Modern Agriculture Holdings Ltd.	900 000	459 705	129 795				
Cheung Kong (Holdings) Ltd.	8 004	119 510	96 752				
Cheung Kong Infrastructure Holdings Ltd.	39 041	196 962	231 613				
China Mobile Ltd.	257 000	2 512 512	2 555 714				
China Mobile Ltd., ADR	26 400	1 317 114	1 294 359				
China Unicom Ltd.	20 000	41 120	42 898				
Indonésie – 0,1 %							
PT Telekomunikasi Indonesia, ADR	16 176						
						537 009	506 325
Irlande – 1,1 %							
CRH PLC	10 057						
Élan Corp. PLC	22 254						
Experian PLC	152 244						
Kerry Group PLC, cat. A	2 150						
Ryanair Holdings PLC, ADR	45 600						
Smurfit Kappa Group PLC	100 656						
Willis Group Holdings PLC	43 400						
WPP PLC	13 155						
						5 757 080	6 440 231
Israël – 0,4 %							
Bezeq Israel Telecommunication Corp. Ltd.	5 886						
Check Point Software Technologies Ltd.	32 104						
Israel Chemicals Ltd.	9 004						
NICE Systems Ltd.	591						
Teva Pharmaceutical Industries Ltd.	7 067						
						2 028 043	2 129 288
Italie – 1,3 %							
AEM SPA	52 206						
Atlantia SPA	5 094						
Banca Carige SPA (Cassa di Risparmio di Genova e Imperia)	64 540						
Banca Monte dei Paschi di Siena SPA	391 939						
Enel SPA	320 583						
ENI SPA	3 199						

(Se reporter aux notes afférentes ci-jointes.)

Fonds d'actions EAEQ

État du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2011

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$		Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
EXOR SPA	1 443	41 560	28 039	Daiwa House Industry Co. Ltd.	52 000	602 418	630 378
Fiat Industrial SPA	22 387	268 989	192 348	DeNA Co. Ltd.	3 200	121 908	97 659
Fiat SPA	45 873	453 477	210 410	DENSO Corp.	3 300	109 815	92 631
Finmeccanica SPA	12 612	125 035	47 613	DyDo DRINCO INC.	2 200	80 959	88 802
Intesa Sanpaolo	424 154	988 177	721 014	East Japan Railway Co.	5 000	281 332	323 910
Intesa Sanpaolo, RNC	141 766	386 896	178 959	EDION Corp.	13 400	105 141	111 015
Mediaset SPA	50 894	204 861	142 217	Eisai Co. Ltd.	7 300	276 842	307 705
Mediobanca SPA	1 740	17 428	10 083	Elpida Memory Inc.	23 800	296 628	112 132
Saipem SPA	4 450	193 398	191 171	Faith Inc.	185	24 524	19 611
Snam Rete Gas SPA	280 671	1 411 387	1 251 020	Fanuc Corp.	20 000	2 867 631	3 112 716
Telecom Italia SPA	93 972	139 503	101 857	Fast Retailing Co. Ltd.	600	80 891	111 010
Telecom Italia SPA, RNC	2 713 286	3 229 244	2 453 188	Fields Corp.	10	15 173	15 669
Terna SPA	42 611	167 085	145 206	Fuji Photo Film Co. Ltd.	92 400	2 805 652	2 223 147
UniCredit SPA	25 716	587 082	216 872	Fujitec Co. Ltd.	5 000	25 723	31 630
		10 712 428	7 658 156	FUJITSU FRONTECH LTD.	6 800	45 896	45 447
				Fujitsu Ltd.	22 000	136 822	116 462
Japon – 17,5 %				Fukuda Denshi Co. Ltd.	600	14 791	17 382
Aeon Co. Ltd.	59 400	699 696	829 356	Fukuoka Financial Group Inc.	9 000	36 843	38 472
AEON Credit Service Co. Ltd.	700	10 565	11 247	Gree Inc.	5 100	144 099	178 930
AIRPORT FACILITIES Co. Ltd.	3 000	14 115	12 189	Green Hospital Supply Inc.	1 900	33 035	42 294
Aisin Seiki Co. Ltd.	2 600	78 004	75 253	Gunma Bank Ltd.	3 000	16 348	16 715
Ajinomoto Co. Inc.	8 000	90 324	97 616	H.I.S. Co. Ltd.	2 500	61 339	72 524
Alfresa Holdings Corp.	2 200	93 508	94 189	Hachijuni Bank Ltd.	78 000	431 999	452 138
All Nippon Airways Co. Ltd.	34 000	114 334	96 293	Hamamatsu Photonics K.K.	3 700	131 514	131 428
Amada Co. Ltd.	2 000	12 577	12 864	Happinet Corp.	5 400	43 749	50 026
ARC Land Sakamoto Co. Ltd.	2 500	31 180	47 577	Haseko Corp.	291 500	262 230	192 890
Asahi Glass Co. Ltd.	19 000	221 137	161 935	HI-LEX CORP.	700	8 669	11 080
Asahi Kasei Corp.	25 000	159 932	152 857	Hino Motors Ltd.	99 000	470 661	610 553
ASICS Corp.	11 200	137 344	128 362	Hinokiya Holdings Co. Ltd.	1 300	12 994	17 342
Astellas Pharma Inc.	4 600	171 585	189 939	Hiroshima Bank Ltd.	9 000	42 683	42 403
Asunaro Ari Construction Co. Ltd.	2 500	12 124	12 903	Hitachi Ltd.	219 100	947 676	1 168 556
Bando Chemical Industries Ltd.	3 000	12 234	11 434	Hitachi Metals Ltd.	2 000	21 826	22 101
Belluna Co. Ltd.	3 700	23 104	27 911	Hokukohu Financial Group Inc.	6 000	11 804	11 831
BEST BRIDAL Inc.	13	12 463	11 906	Honda Motor Co. Ltd.	150 300	5 440 248	4 658 522
Best Denki Co. Ltd.	5 000	14 356	12 242	Hoya Corp.	3 300	77 316	72 192
Bic Camera Inc.	150	75 290	85 064	Ibiden Co. Ltd.	800	22 852	16 082
Bridgestone Corp.	39 400	910 927	907 815	IBJ Leasing Co. Ltd.	1 000	23 290	22 472
Brother Industries Ltd.	67 300	825 044	839 903	Idemitsu Kosan Co. Ltd.	2 500	236 873	262 040
Calsonic Kansei Corp.	59 000	311 783	341 221	Imasen Electric Industrial Co. Ltd.	900	14 184	10 160
Canon Inc.	5 300	257 028	238 483	INFOCOM CORP.	11	8 408	12 811
Capcom Co. Ltd.	2 300	49 437	55 247	Information Services International – Dentsu	1 100	9 789	11 078
Central Japan Railway Co.	131	1 088 773	1 123 437	INPEX CORP.	71	478 884	454 785
Century Leasing System Inc.	12 200	208 851	234 115	Ishikawajima-Harima Heavy Industries Co. Ltd.	140 000	324 648	342 769
Chiba Bank Ltd.	1 000	6 749	6 538	IT Holdings Corp.	20 800	212 465	254 353
Chiyoda Corp.	6 000	64 422	62 016	ITOCHU Corp.	12 200	130 158	126 261
Chubu Electric Power Co. Inc.	4 000	77 519	75 753	ITOCHU ENEX Co. Ltd.	3 200	18 121	18 253
Chugai Pharmaceutical Co. Ltd.	5 000	79 791	83 773	Itochu Techno-Science Corp.	1 200	53 868	54 711
Chugoku Bank Ltd.	5 000	69 876	70 870	Iyo Bank Ltd.	13 000	128 969	130 239
Coca-Cola West Co. Ltd.	59 200	969 799	1 043 586	J. FRONT RETAILING Co. Ltd.	2 000	9 437	9 820
Corona Corp.	900	12 006	14 376	JACCS Co. Ltd.	5 000	10 246	15 153
Cosmo Oil Co. Ltd.	51 000	153 690	144 440	Japan Prime Realty Investment Corp.	59	155 816	140 783
Credit Saison Co. Ltd.	1 800	30 436	36 686	Japan Real Estate Investment Corp.	1	9 987	7 901
Dai Nippon Printing Co. Ltd.	285 000	3 432 258	2 783 578	Japan Retail Fund Investment Corp.	76	117 734	114 562
Daicel Corp.	55 000	341 345	338 468	Japan Steel Works Ltd.	39 000	280 395	275 102
Daido Steel Co. Ltd.	2 000	12 544	12 758	Japan Tobacco Inc.	59	221 420	282 269
Daihatsu Motor Co. Ltd.	2 000	27 226	36 368	JFE Holdings Inc.	19 600	447 295	361 334
Dai-ichi Life Insurance Co.	171	217 967	170 862	JFE SHOJI HOLDINGS INC.	6 000	27 785	25 251
DAIICHI SANKYO CO. LTD.	36 000	688 305	725 136	JGC Corp.	116 000	2 509 058	2 837 019
Dainippon Screen Manufacturing Co. Ltd.	10 000	68 208	85 626	JS Group Corp.	15 400	356 938	299 803
Dainippon Sumitomo Pharma Co. Ltd.	29 300	298 331	340 071	JTEKT Corp.	1 600	20 336	15 987
Daito Trust Construction Co. Ltd.	9 800	789 947	854 700	Jupiter Telecommunications Co. Ltd.	2 459	2 513 919	2 525 355

(Se reporter aux notes afférentes ci-jointes.)

SEEF

Fonds d'actions EAEO

État du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2011

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$		Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Justsystems Corp.	6 400	13 046	12 197	Nippon Densetsu Kogyo Co. Ltd.	2 000	18 235	19 613
JVC KENWOOD Corp.	13 700	62 380	48 229	Nippon Electric Glass Co. Ltd.	9 000	119 010	90 642
JX Holdings Inc.	3 100	18 784	19 077	Nippon Express Co. Ltd.	3 000	12 013	11 871
K.R.S. Corp.	1 000	11 088	11 249	Nippon Flour Mills Co. Ltd.	4 000	19 705	17 946
Kajima Corp.	16 000	49 928	49 761	Nippon Meat Packers Inc.	7 000	89 045	88 379
KAMEI CORP.	4 000	27 563	38 538	Nippon Sheet Glass Co. Ltd.	63 000	169 457	119 228
Kamigumi Co. Ltd.	8 000	70 690	70 089	Nippon Steel Corp.	172 000	467 853	434 774
Kansai Electric Power Co. Inc.	8 100	141 920	126 279	Nippon Steel Trading Co. Ltd.	5 000	16 190	13 631
Kansai Paint Co. Ltd.	87 400	825 386	792 327	Nippon Telegraph & Telephone Corp.	67 500	3 365 745	3 506 273
Kawasaki Heavy Industries Ltd.	65 000	232 848	164 304	Nippon Telegraph and Telephone Corp., ADR	70 832	1 616 528	1 824 755
KAYABA INDUSTRY Co. Ltd.	2 000	9 849	9 635	Nippon Yusen Kabushiki Kaisha	49 000	159 716	127 103
KDDI Corp.	589	3 481 719	3 854 640	Nishimatsu Construction Co. Ltd.	21 000	29 443	36 408
Keiyu Corp.	2 000	17 955	18 237	Nishi-Nippon City Bank Ltd.	4 000	11 924	11 646
Keyence Corp.	300	80 542	73 689	NISHIO RENT ALL CO. LTD.	2 000	16 376	15 299
Kintetsu Corp.	21 000	77 204	83 376	Nissan Motor Co. Ltd.	22 600	211 394	206 376
Kobe Steel Ltd.	84 000	143 516	131 179	NISSHIN FUDOSAN Co. Ltd.	3 800	27 218	21 876
Komatsu Ltd.	28 900	808 892	686 920	Nissin Steel Co. Ltd.	126 000	207 399	195 101
KOMERI CO. LTD.	1 400	43 086	43 930	NISSIN FOODS HOLDINGS CO. LTD.	1 100	40 924	43 746
Konami Co.	2 600	82 660	79 313	Nissin Sugar Holdings Co. Ltd.	500	11 697	10 190
Konica Minolta Holdings Inc.	7 000	54 016	53 083	Nitori Holdings Co. Ltd.	100	9 361	9 529
K'S HOLDING CORP.	11 800	404 366	474 742	Nitto Denko Corp.	8 300	431 801	302 513
KURABO INDUSTRIES Ltd.	6 000	10 097	11 514	Nomura Real Estate Holdings Inc.	1 700	26 613	25 716
Kuraray Co. Ltd.	800	11 589	11 593	Nomura Real Estate Office Fund Inc.	26	154 582	136 089
Kyocera Corp.	1 600	142 706	130 861	Nomura Research Institute Ltd.	6 800	151 186	156 049
LAC Holdings Inc.	1 500	6 176	10 005	NTT Data Corp.	39	118 558	126 712
Lawson Inc.	1 800	97 965	114 226	NTT DoCoMo Inc.	965	1 785 858	1 804 562
Mabuchi Motor Co. Ltd.	51 500	2 520 338	2 174 203	NuFlare Technology Inc.	4	11 005	14 304
MACNICA Inc.	600	12 034	14 047	Obayashi Corp.	3 000	12 702	13 539
Makita Corp.	6 300	267 978	207 274	OJI Paper Co. Ltd.	4 000	20 284	20 857
Marubeni Corp.	112 000	654 025	693 691	Olympus Corp.	900	12 168	12 018
Marui Co. Ltd.	1 900	14 060	15 037	Ono Pharmaceutical Co. Ltd.	5 100	266 132	288 542
MATSUYA FOODS CO. LTD.	1 100	19 802	23 132	Orix Corp.	830	71 054	69 861
Medipal Holdings Corp.	6 400	63 956	68 014	OTSUKA CORP.	400	27 425	28 004
MEGANE TOP CO. LTD.	2 700	29 819	31 659	Otsuka Holdings Co. Ltd.	9 700	257 688	277 029
MELCO HOLDINGS INC.	1 600	43 284	44 065	Panasonic Corp.	65 000	951 395	560 871
Mikuni Coca-Cola Bottling Co. Ltd.	1 300	11 881	11 716	POCKET CARD CO. LTD.	4 000	14 191	13 552
Miraca Holdings Inc.	700	26 680	28 302	Rakuten Inc.	163	158 533	177 969
Mitan Corp.	1 600	19 569	18 952	Resona Holdings Inc.	3 100	14 107	13 867
Mitsubishi Chemical Holdings Corp.	46 400	274 360	259 139	Riken Corp.	5 000	19 832	19 124
Mitsubishi Corp.	73 100	1 671 346	1 503 386	Rinnai Corp.	1 100	81 759	79 922
Mitsubishi Electric Corp.	18 700	166 585	182 147	Rohm Co. Ltd.	31 900	1 941 868	1 500 834
Mitsubishi Gas Chemical Co. Inc.	13 000	86 402	73 120	SAN-AI OIL Co. Ltd.	3 000	14 050	12 983
Mitsubishi Heavy Industries Ltd.	64 000	264 032	276 968	Sankyo Co. Ltd.	22 500	1 186 763	1 156 847
Mitsubishi Materials Corp.	5 000	14 290	13 764	Sanoyas Holdings Corp.	3 300	10 373	13 451
Mitsubishi UFJ Financial Group Inc.	108 500	544 517	466 676	Sanrio Co. Ltd.	200	10 276	10 455
Mitsubishi UFJ Lease & Finance Co. Ltd.	630	24 495	25 346	Santen Pharmaceutical Co. Ltd.	3 900	154 362	163 100
Mitsui & Co. Ltd.	18 100	269 574	286 252	Sapporo Hokuyo Holdings Inc.	116 900	446 701	426 998
Mitsui Chemicals Inc.	4 000	12 978	12 387	SECOM Co. Ltd.	400	18 309	18 740
Mitsui O.S.K. Lines Ltd.	15 000	100 454	58 959	Sega Sammy Holdings Inc.	23 400	393 548	515 004
Mitsui Sumitomo Insurance Group Holdings Inc.	92 500	2 200 287	1 739 555	Seino Holdings Co. Ltd.	15 000	112 333	118 514
Mizuho Financial Group Inc.	175 740	304 553	239 558	Sekisui Chemical Co. Ltd.	213 000	1 549 874	1 784 373
Murata Manufacturing Co. Ltd.	6 800	461 737	354 124	Sekisui House Ltd.	187 000	1 757 598	1 685 353
Nabtesco Corp.	2 700	59 973	49 954	Seven & I Holdings Co. Ltd.	153 400	3 917 072	4 346 546
Namco Bandai Holdings Inc.	7 000	84 611	101 256	Seven Bank Ltd.	53 000	102 006	105 213
NEC Fielding Ltd.	2 500	26 898	32 689	Sharp Corp.	8 000	83 464	71 148
NEC Networks & System Integration Corp.	700	10 312	10 385	SHiDAX CORP.	3 800	13 634	16 696
Net One Systems Co. Ltd.	16	39 283	44 362	Shimadzu Corp.	9 000	76 369	77 421
NGK Insulators Ltd.	2 000	22 802	24 139	Shin-Etsu Chemicals Co. Ltd.	21 400	1 171 854	1 071 968
Nichireki Co. Ltd.	3 000	13 713	14 372	Shiseido Co. Ltd.	99 700	1 908 053	1 863 083
Nintendo Co. Ltd.	12 200	2 759 053	1 701 777	Shizuoka Bank Ltd.	3 000	31 354	32 120
Nippon Building Fund Inc.	12	119 359	99 575	Showa Shell Sekiyu K.K.	15 900	135 361	108 790

Fonds d'actions EAEQ

État du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2011

(Se reporter aux notes afférentes ci-jointes.)

Fonds d'actions EAO

État du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2011

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$		Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Norvège – 1,0 %							
Aker Solutions ASA	3 994	60 979	42 795				
DNB ASA	276 914	3 060 830	2 759 224				
Gjensidige Forsikring ASA	24 066	272 290	282 913				
Marine Harvest	1 044 443	562 334	457 981				
Norsk Hydro ASA	7 063	46 243	33 260				
Statoil ASA	88 166	2 086 997	2 306 070				
	6 089 673	5 882 243					
Philippines – 0,0 %							
Union Bank of the Philippines	16 730	11 471	25 637				
	11 471	25 637					
Pologne – 0,1 %							
KGHM Polska Miedz SA	12 116	622 329	395 196				
	622 329	395 196					
Portugal – 0,1 %							
Banco Espírito Santo SA, nominatif	64 076	109 915	113 750				
CIMPOR-Cimentos de Portugal, SGPS, SA	10 307	71 755	71 813				
Energias de Portugal SA	71 148	228 774	224 865				
Galp Energia, SGPS, SA, cat. B	1 680	31 424	25 271				
Jeronimo Martins SGPS SA	7 099	62 569	119 830				
Portugal Telecom SGPS SA, nominatif	22 484	193 129	132 196				
	697 566	687 725					
Russie – 0,5 %							
Novatek OAO, GDR	3 775	557 387	479 334				
AO Gazprom, ADR	87 884	936 120	953 941				
Sberbank of Russia, ADR	138 891	1 907 823	1 400 115				
	3 401 330	2 833 390					
Singapour – 1,3 %							
DBS Group Holdings Ltd.	97 000	1 097 973	877 518				
Flextronics International Ltd.	6 117	37 777	35 254				
Golden Agri-Resources Ltd.	332 000	178 506	186 413				
Jardine Cycle & Carriage Ltd.	5 000	162 721	188 627				
Keppel Corp. Ltd.	55 980	393 268	408 834				
Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd.	95 000	611 825	584 140				
SembCorp Industries Ltd.	108 000	378 193	343 487				
Sembcorp Marine Ltd.	399 000	1 557 478	1 196 928				
Singapore Airlines Ltd.	192 000	2 136 319	1 530 379				
Singapore Press Holdings Ltd.	29 900	90 601	86 642				
Singapore Telecommunications Ltd.	31 000	77 598	75 223				
United Overseas Bank Ltd.	153 000	2 217 281	1 834 688				
UOL Group Ltd.	18 000	61 764	56 541				
Wilmar International Ltd.	6 000	23 651	23 559				
	9 024 955	7 428 233					
Afrique du Sud – 1,0 %							
AngloGold Ashanti Ltd.	14 400	688 250	622 044				
AngloGold Ashanti Ltd., ADR	32 143	1 487 459	1 389 372				
Gem Diamond Mining Co. of Africa	12 846	46 239	39 457				
Gold Fields Ltd.	99 905	1 619 596	1 551 364				
Impala Platinum Holdings Ltd.	14 100	408 975	297 447				
MTN Group Ltd.	91 802	1 487 441	1 661 506				
	5 737 960	5 561 190					
Corée du Sud – 2,8 %							
Hyundai Heavy Industries Co. Ltd.	5 792	2 020 875	1 313 161				
Hyundai Mobis	11 601	2 410 245	2 989 069				
Hyundai Motor Co. Ltd.	2 762	324 200	520 002				
Kia Motors Corp.	7 445	480 864	438 927				
Korea Electric Power Corp., ADR	76 586	1 061 485	852 362				
KT Corp., ADR	10 300	172 388	163 927				
KT&G Corp.	47 883	2 733 118	3 440 914				
Nexen Corp.	171	7 537	11 487				
Samsung Electronics Co. Ltd.	3 739	2 641 495	3 496 577				
Shinhan Financial Group Co. Ltd.	28 690	1 224 977	1 008 021				
SK Telecom Co. Ltd., ADR	153 653	2 830 829	2 032 379				
	15 908 013	16 266 826					
Espagne – 1,9 %							
Abertis Infraestructuras SA	13 843	237 793	225 800				
Acciona SA	1 509	139 079	133 104				
Acerinox SA	1 020	13 047	13 361				
ACS Actividades de Construcción y Servicios SA	2 499	107 959	75 645				
Amadeus IT Holding SA, cat. A	4 226	74 410	69 742				
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	14 248	187 360	125 338				
Banco de Sabadell SA	57 997	196 426	224 929				
Banco Popular Español SA	75 580	413 866	351 665				
Banco Santander Central Hispano SA, nominatif	177 477	2 099 913	1 375 439				
Bankia SAU	5 300	27 546	25 186				
Bankinter SA	9 067	52 931	56 869				
CaixaBank SA	92 051	454 963	461 277				
Corporación Mapfre SA	70 775	229 288	229 580				
EDP Renováveis SA	10 588	62 928	64 870				
Enagas	102 125	2 033 852	1 925 676				
Endesa SA, nominatif	2 167	61 495	45 373				
Ferrovial SA	20 831	229 808	256 766				
Fomento de Construcciones y Contratas SA	5 636	148 015	149 296				
Gas Natural SDG SA	20 932	454 018	366 888				
Grifols SA	8 424	142 378	144 757				
Iberdrola SA	39 260	313 884	250 863				
Indra Sistemas SA	64 591	1 234 391	839 874				
Industria de Diseño Textil SA	3 543	289 555	296 218				
Red Eléctrica Corporación SA	6 230	322 290	272 087				
Repsol YPF SA	26 780	772 856	838 954				
Técnicas Reunidas SA	33 359	1 822 664	1 224 306				
Telefónica SA	42 652	874 569	754 353				
Unipapel SA	615	10 248	9 601				
Zardoya Otis SA	835	11 751	11 667				
	13 019 283	10 819 484					
Suède – 1,4 %							
AB SKF, série B	739	17 738	15 971				
Alfa Laval AB	2 166	37 227	41 921				
Atlas Copco AB, série A	15 443	291 891	339 027				
Atlas Copco AB, série B	15 849	246 675	306 507				
Boliden AB	5 286	77 883	78 830				
Elektro AB, cat. B	38 000	1 318 514	1 684 829				
ForeningsSparbanken AB	35 334	419 462	467 101				
Getinge AB, série B	4 076	97 350	105 163				
Hennes & Mauritz AB, série B	15 709	509 061	513 333				
Hexagon AB, série B	1 690	35 095	25 830				
Industrivarden AB, série C	21 128	271 423	257 493				
Investor AB, série B	968	20 543	18 447				

Fonds d'actions EAEQ

État du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2011

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$		Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Kinnevik Investment AB							
Lundin Petroleum AB	1 999	42 233	39 728				
Nordea Bank AB	1 300	33 853	32 459				
Sandvik AB, rachat d'actions	107 855	1 079 265	851 474				
Scania AB, série B	667	9 992	8 357				
Skandinaviska Enskilda Banken, série A	4 694	85 003	71 047				
Skanska AB, série B	230 897	1 787 450	1 374 936				
Svenska Cellulosa AB, série B	3 866	56 000	65 061				
Swedish Match AB	4 824	75 950	73 086				
Telefonaktiebolaget LM Ericsson, série B	8 598	229 808	311 613				
Volvo AB, série B	152 744	1 827 486	1 589 279				
	20 170	306 113	225 295				
		8 876 015	8 496 787				
Suisse – 8,3 %							
ABB Ltd., nominatif	7 294	146 467	139 472				
Adecco SA, nominatif	224	11 453	9 269				
Aryzta AG, nominatif	3 344	155 318	164 953				
Baloise Holding AG, nominatif	2 397	227 682	166 397				
Barry Callebaut AG	12	11 184	11 786				
Bell Holding AG, nominatif	7	14 553	13 431				
Carlo Gavazzi Holding AG	62	17 696	11 714				
Clariant AG, nominatif	29 655	389 775	295 633				
Compagnie Financière Richemont SA	16 943	722 956	839 456				
Credit Suisse Group AG	51 735	2 195 543	1 222 477				
GAM Holding Ltd.	5 060	81 058	56 201				
Geberit AG, nominatif	718	149 470	137 605				
Georg Fischer AG, nominatif	242	84 950	84 590				
Givaudan SA, nominatif	4 280	4 046 023	4 031 403				
Glencore International PLC	5 143	41 768	31 863				
Holcim AG, nominatif	894	54 427	48 188				
Julius Baer Group Ltd.	42 940	1 918 053	1 636 539				
Kuehne & Nagel International AG, nominatif	1 083	130 396	120 878				
Lindt & Sprüngli AG	51	146 035	151 610				
Lindt & Sprüngli AG, nominatif	5	171 339	168 783				
Lonza Group AG, nominatif	866	51 944	50 922				
Nestlé SA, nominatif, série B	127 017	6 475 658	7 351 255				
Novartis AG, nominatif	180 597	9 989 437	10 403 095				
OC Oerlikon Corp. AG, nominatif	19 270	113 316	104 918				
Pargesa Holding SA, cat. B	1 531	135 960	102 529				
Partners Group Holding AG	100	18 919	17 847				
Roche Holding AG Genusscheine	50 226	8 080 503	8 657 767				
Schindler Holding AG	186	14 809	22 138				
Schindler Holding AG, nominatif	109	8 240	12 949				
SGS SA, nominatif	1 504	2 179 523	2 456 606				
Sika AG	764	1 739 985	1 405 971				
STMicroelectronics NV	27 916	242 378	169 336				
Straumann AG, nominatif	301	68 439	53 131				
Sulzer AG, nominatif	18 741	1 885 123	2 039 726				
Swatch Group AG, nominatif	1 582	87 431	103 447				
Swatch Group Ltd.	1 360	403 056	510 922				
Swiss Life Holding AG, nominatif	2 874	400 407	266 013				
Swiss Re Ltd.	1 462	76 232	74 936				
Swisscom AG	800	341 787	304 985				
Syngenta AG	1 445	446 061	431 451				
Transocean Ltd.	37	2 473	1 452				
UBS AG, nominatif	209 332	3 566 670	2 509 744				
Zurich Financial Services AG	8 744	2 219 311	1 999 520				
		49 263 808	48 392 908				

(Se reporter aux notes afférentes ci-jointes.)

SEEF

Fonds d'actions EAO

État du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2011

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$		Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Land Securities Group PLC	30 353	342 305	305 246	RSA Insurance Group PLC	50 722	90 126	84 439
Legal & General Group PLC	168 859	274 207	274 695	SABMiller PLC	8 464	250 776	303 574
Lloyds Banking Group PLC	1 076 203	915 983	439 983	Sage Group PLC	418 593	1 561 853	1 938 867
London Stock Exchange Group PLC	8 263	108 930	103 561	Savills PLC	2 487	14 283	12 763
Marks & Spencer Group PLC	17 485	98 612	85 747	Schroders PLC	5 860	160 695	121 387
Meggitt PLC	4 600	28 139	25 616	Severn Trent PLC	11 051	230 351	260 918
Michael Page International PLC	162 666	1 242 603	897 856	Shire PLC	30 983	805 938	1 098 259
National Grid PLC	20 668	192 059	204 088	Smith & Nephew PLC	3 359	35 237	33 222
Next PLC	2 416	100 005	104 642	SSE PLC	22 291	456 804	455 043
Pearson PLC	19 500	342 954	373 073	Standard Chartered PLC	739	16 311	16 477
Petrofac Ltd.	109 890	2 414 155	2 502 375	Subsea 7 SA	69 156	1 605 628	1 309 731
Polyus Gold International Ltd., GDR	157 575	523 051	473 330	Tate & Lyle PLC	2 800	30 049	31 216
Prudential PLC	182 177	1 907 924	1 837 838	Tesco PLC	677 610	4 269 461	4 326 163
Qinetiq PLC	41 173	84 693	86 395	Tui Travel PLC	19 299	61 755	50 635
Reckitt Benckiser Group PLC	4 223	212 630	212 511	Tullow Oil PLC	72 704	1 491 130	1 606 117
Reed Elsevier PLC	190 950	1 570 595	1 563 736	Unilever PLC	7 508	222 812	256 870
Rexam PLC	324 695	1 732 950	1 806 583	United Utilities Group PLC	254 077	2 368 277	2 434 517
Rio Tinto PLC, ADR	22 000	1 524 969	1 095 209	Vedanta Resources PLC	4 819	98 170	77 174
Rio Tinto PLC, nominatif	87 408	4 567 147	4 322 496	Vodafone Group PLC	3 013 229	7 879 219	8 530 527
Rolls-Royce Holdings PLC	227 076	2 255 086	2 680 670	Weir Group PLC	425	11 604	13 666
Rolls-Royce Holdings PLC, droit aux actions de cat. C	19 464 417	—	30 793	Whitbread PLC, privilégié, cat. B	27 428	86 821	—
Royal Bank of Scotland PLC	1 420 723	900 258	453 021	William Morrison Supermarkets PLC	57 217	270 909	295 263
Royal Dutch Shell PLC, cat. A	32 547	1 048 116	1 211 068	Wolseley PLC	4 236	134 016	142 781
Royal Dutch Shell PLC, cat. B	50 845	1 774 738	1 974 093	Xstrata PLC	141 126	2 608 380	2 179 667
						106 890 862	103 928 725

Fonds d'actions EAEO

État du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2011

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
États-Unis – 0,7 %			
Advance America Cash Advance Centers Inc.	4 570	25 101	41 555
Asta Funding Inc.	1 455	11 939	11 497
Buckeye Technologies Inc.	2 637	68 858	89 764
Capital One Financial Corp.	11 779	601 222	507 225
CNO Financial Group Inc.	23 454	155 626	149 740
Domtar Corp.	7 410	352 863	591 773
Newmont Mining Corp. Holding Co.	16 300	868 018	994 189
Philip Morris International Inc.	8 528	584 784	680 276
Providence Service Corp.	1 025	12 678	13 829
Synthes Inc.	4 189	681 628	718 435
		3 362 717	3 798 283
Total des actions		592 052 901	546 623 805
Total des billets à court terme* – 0,2 %		998 760	999 571
Moins : Coûts de transaction inclus dans le coût moyen		(711 051)	—
Total des placements – 94,5 %		592 340 610	547 623 376
Plus-value (moins-value) non réalisée des contrats à terme** – (0,0 %)			113 036
Plus-value (moins-value) non réalisée des contrats au comptant – 0,0 %			1 022
Autres actifs et passifs, montant net*** – 5,5 %			31 878 092
Actif net – 100,0 %			579 615 526

TABLEAU DES POSITIONS ACHETEUR SUR CONTRATS À TERME**

	Nombre de contrats	Coût moyen par contrat \$	Valeur contractuelle \$	Valeur actuelle \$	Plus-value (moins-value) non réalisée \$
Plus-value non réalisée					
Indice de la bourse d'Amsterdam date d'échéance janvier 2012	7	EUR 298,05	551 565	578 028	26 463
Indice anglais FTSE 100 date d'échéance mars 2012	39	GBP 5 409,50	3 338 529	3 416 291	77 762
Indice français Matif CAC 40 date d'échéance janvier 2012	31	EUR 3 091,50	1 266 806	1 293 237	26 431
Indice FTSE MIB date d'échéance mars 2012	3	EUR 14 940,00	296 225	299 397	3 172
Indice allemand Eurex Deutschland DAX date d'échéance mars 2012	6	EUR 5 811,00	1 152 183	1 168 937	16 754
Indice espagnol IBEX 35 date d'échéance janvier 2012	4	EUR 8 298,00	438 746	447 946	9 200
Indice suédois OMX date d'échéance janvier 2012	45	SEK 944,75	631 477	661 054	29 577
Indice suisse SMI Soffex date d'échéance mars 2012	19	CHF 5 678,00	1 174 750	1 218 611	43 861
					233 220
Moins-value non réalisée					
Indice australien SPI 200 date d'échéance mars 2012	12	AUD 4 176,00	1 307 810	1 258 329	(49 481)
Indice Belgique 20 date d'échéance janvier 2012	5	EUR 2 034,30	134 451	128 880	(5 571)
Indice Hang Seng de Hong Kong date d'échéance janvier 2012	5	HKD 18 603,00	609 742	604 760	(4 982)
Indice japonais TOPIX date d'échéance mars 2012	33	JPY 739,77	3 230 833	3 170 683	(60 150)
					(120 184)
Plus-value (moins-value) non réalisée des positions achetuer sur contrats à terme					113 036

(Se reporter aux notes afférentes ci-jointes.)

SEEF

Fonds d'actions EAEO

État du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2011

TABLEAU DES CONTRATS AU COMPTANT***

Contrepartie	Cote de crédit de la contrepartie ¹	Date de règlement		Montant vendu		Montant acheté	Taux à terme	Taux actuel	Plus-value (moins-value) non réalisée \$
Bank of New York Mellon Corp.	A-1	03-01-2012	EUR	3 076	USD	3 973	0,774	0,770	(20)
Bank of New York Mellon Corp.	A-1	03-01-2012	EUR	2 247	USD	2 907	0,773	0,770	(10)
Bank of New York Mellon Corp.	A-1	03-01-2012	EUR	1 667	USD	2 157	0,773	0,770	(8)
Bank of New York Mellon Corp.	A-1	03-01-2012	GBP	8 232	USD	12 731	0,647	0,643	(64)
Bank of New York Mellon Corp.	A-1	04-01-2012	EUR	4 419	USD	5 731	0,771	0,770	(5)
									(107)
Credit Suisse First Boston	A-1	03-01-2012	HKD	158 388	USD	20 377	7,773	7,766	(17)
Credit Suisse First Boston	A-1	03-01-2012	USD	34 112	SEK	236 677	0,144	0,146	421
Credit Suisse First Boston	A-1	03-01-2012	USD	33 884	EUR	26 309	1,288	1,298	275
Credit Suisse First Boston	A-1	03-01-2012	USD	14 100	NOK	84 995	0,166	0,168	145
Credit Suisse First Boston	A-1	04-01-2012	AUD	22 976	USD	23 126	0,994	0,975	(437)
Credit Suisse First Boston	A-1	04-01-2012	CHF	13 367	USD	14 118	0,947	0,935	(180)
Credit Suisse First Boston	A-1	04-01-2012	SGD	19 292	USD	14 794	1,304	1,297	(85)
Credit Suisse First Boston	A-1	04-01-2012	USD	20 682	GBP	13 437	1,539	1,554	204
Credit Suisse First Boston	A-1	05-01-2012	USD	49 940	JPY	3 884 298	0,013	0,013	556
Credit Suisse First Boston	A-1	05-01-2012	USD	22 234	NZD	29 004	0,767	0,780	397
									1 279
Crédit Suisse, Zurich	A-1	03-01-2012	DKK	124 514	USD	21 565	5,774	5,725	(187)
Crédit Suisse, Zurich	A-1	03-01-2012	ILS	51 697	USD	13 540	3,818	3,824	20
									(167)
Deutsche Bank AG, Londres	A-1	03-01-2012	EUR	74 013	USD	95 618	0,774	0,770	(471)
Deutsche Bank AG, Londres	A-1	03-01-2012	HKD	128 565	USD	16 537	7,774	7,767	(16)
Deutsche Bank AG, Londres	A-1	03-01-2012	NOK	149 413	USD	24 826	6,018	5,968	(214)
Deutsche Bank AG, Londres	A-1	04-01-2012	AUD	11 934	USD	12 010	0,994	0,975	(228)
Deutsche Bank AG, Londres	A-1	04-01-2012	GBP	15 394	USD	23 700	0,650	0,643	(229)
Deutsche Bank AG, Londres	A-1	04-01-2012	USD	47 519	CHF	44 763	1,062	1,069	357
Deutsche Bank AG, London	A-1	04-01-2012	USD	20 748	SGD	27 043	0,767	0,771	110
Deutsche Bank AG, London	A-1	05-01-2012	USD	67 622	JPY	5 256 280	0,013	0,013	708
									17

¹Cote du papier commercial aux termes du Guide des papiers commerciaux de Standard & Poor's.

*Billet à court terme rapportant des intérêts de 0,825 % et venant à échéance le 19 janvier 2012.

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

***La plus-value (moins-value) des contrats au comptant est incluse dans les autres éléments d'actif et de passif dans l'état du portefeuille de placements.

Fonds d'actions EAEO

Sommaire du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE

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

Portefeuille par catégorie

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

(Se reporter aux notes afférentes ci-jointes.)

SEEF

Fonds d'actions EAEQ

Notes afférentes à l'état du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2011 ET 2010

Risques de change

Le tableau suivant indique les devises auxquelles le Fonds était exposé aux 31 décembre 2011 et 2010, en ce qui concerne les actifs et les passifs monétaires et non monétaires détenus à des fins de transaction.

	Actifs exposés au risque de change*		Contrats de change au comptant et à terme		Exposition nette		En % de l'actif net	
	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010
Euro	149 719 191	186 267 325	(78 139)	3 254 202	149 641 052	189 521 527	25,82 %	27,48 %
Livre sterling	102 009 593	114 334 415	(16 124)	(45 190)	101 993 469	114 289 225	17,60 %	16,57 %
Yen japonais	99 127 199	119 766 375	120 974	(1 121 651)	99 248 173	118 644 724	17,12 %	17,20 %
Dollar américain	52 263 314	61 523 113	(3 192)	(1 562 339)	52 260 122	59 960 774	9,02 %	8,69 %
Franc suisse	48 705 218	45 355 156	34 187	27 631	48 739 405	45 382 787	8,41 %	6,58 %
Dollar australien	19 828 020	26 196 338	(36 443)	—	19 791 577	26 196 338	3,41 %	3,80 %
Dollar de Hong Kong	15 556 009	28 827 552	(37 622)	577 229	15 518 387	29 404 781	2,68 %	4,26 %
Won sud-coréen	13 219 964	18 483 132	—	(9 668)	13 219 964	18 473 464	2,28 %	2,68 %
Couronne suédoise	8 634 868	13 328 188	35 155	(584 271)	8 670 023	12 743 917	1,50 %	1,85 %
Dollar de Singapour	7 796 217	8 007 279	6 087	(97 373)	7 802 304	7 909 906	1,35 %	1,15 %
Couronne norvégienne	7 432 680	9 712 116	(10 991)	(175 698)	7 421 689	9 536 418	1,28 %	1,38 %
Couronne danoise	6 924 209	6 498 421	(22 145)	(41 199)	6 902 064	6 457 222	1,19 %	0,94 %
Rand sud-africain	4 137 535	4 335 662	—	—	4 137 535	4 335 662	0,71 %	0,63 %
Real brésilien	3 564 909	5 356 840	—	—	3 564 909	5 356 840	0,62 %	0,78 %
Dollar néo-zélandais	2 546 295	1 528 501	23 038	(24 376)	2 569 333	1 504 125	0,44 %	0,22 %
Ringgit malaisien	987 529	1 199 556	—	—	987 529	1 199 556	0,17 %	0,17 %
Shekel israélien	419 404	1 263 633	(13 767)	47 451	405 637	1 311 084	0,07 %	0,19 %
Zloty polonais	395 198	537 288	—	—	395 198	537 288	0,07 %	0,08 %
Baht thaïlandais	291 808	2 778 216	—	—	291 808	2 778 216	0,05 %	0,40 %
Peso mexicain	179 793	9 713	—	—	179 793	9 713	0,03 %	0,00 %
Peso philippin	25 638	361 683	—	—	25 638	361 683	0,00 %	0,05 %
Forint hongrois	3	18 549	—	—	3	18 549	0,00 %	0,00 %
Nouvelle livre turque	2	1 943 598	—	—	2	1 943 598	0,00 %	0,28 %
Roupie indonésienne	—	1 591	—	—	—	1 591	0,00 %	0,00 %
Dollar de Taïwan	—	5	—	—	—	5	0,00 %	0,00 %

*Les montants incluent les éléments monétaires et non monétaires.

Au 31 décembre 2011, si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 5 % (2010 – 5 %) par rapport à toutes les devises, les autres variables demeurant constantes, l'actif net aurait diminué ou augmenté de quelque 27 188 281 \$, respectivement (2010 – 32 893 950 \$). En pratique, les résultats réels pourraient être différents de cette analyse de sensibilité et l'écart pourrait être important.

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2011 et 2010, le risque de taux d'intérêt était minime, puisque la majorité des instruments financiers du Fonds ne portent pas intérêts.

Autre risque de prix

Au 31 décembre 2011, une hausse ou une baisse de 10 % du cours des actions (2010 – 10 %) aurait entraîné une augmentation ou une baisse de 56 086 996 \$ de l'actif net du Fonds (2010 – 67 847 418 \$). En pratique, les résultats réels pourraient être différents des résultats de cette analyse de sensibilité et l'écart pourrait être important.

Risques de crédit

Aux 31 décembre 2011 et 2010, le Fonds ne détenait pas de placements importants dans des instruments de créance. Veuillez vous reporter à l'état du portefeuille de placements pour connaître la notation des contreparties aux instruments dérivés détenus par le Fonds au 31 décembre 2011. Toutes les contreparties aux instruments dérivés détenus par le Fonds avaient une note A-1 ou supérieure au 31 décembre 2010.

Fonds d'actions EAEO

Notes afférentes à l'état du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2011 ET 2010

Évaluation de la juste valeur

Le tableau suivant résume les données utilisées aux 31 décembre 2011 et 2010 pour évaluer les placements et les dérivés du Fonds à leur juste valeur :

2011	Cours sur les marchés actifs pour des actifs identiques (niveau 1)	Autres données importantes observables (niveau 2)	Données importantes non observables (niveau 3)	Total
Actions ordinaires	546 425 277 \$	9 940 \$	188 588 \$	546 623 805 \$
Actions privilégiées	—	—	—	—
Billets à court terme	999 571	—	—	999 571
Obligations	—	—	—	—
Placements dans des fonds	—	—	—	—
Total des placements	547 424 848 \$	9 940 \$	188 588 \$	547 623 376 \$
Actifs dérivés	—	1 022	—	1 022
Position acheteur sur actifs dérivés	113 036	—	—	113 036
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	—	48 219	—	48 219
Position acheteur sur actifs dérivés	8 229	—	—	8 229
Passifs dérivés	—	(21 547)	—	(21 547)

Au cours de l'exercice terminé au 31 décembre 2011, des placements en actions d'environ 1 900 679 \$ (2010 – 0 \$) ont été transférés du niveau 2 au niveau 1, puisqu'ils ont commencé à être négociés sur un marché actif.

Au cours de l'exercice terminé au 31 décembre 2011, des placements en actions d'environ 0 \$ (2010 – 1 637 650 \$) ont été transférés du niveau 1 au niveau 2, puisqu'ils n'étaient plus négociés sur un marché actif.

Au cours des exercices terminés aux 31 décembre 2010 et 2011, le rapprochement de l'évaluation à la juste valeur des placements, au moyen de données non observables (niveau 3), se présente comme suit :

	2011	2010
Solde d'ouverture	53 891 \$	— \$
Achats	—	—
Ventes	(35 584)	—
Transferts nets vers ou depuis le niveau 3	605 598	—
Gains (ou pertes) réalisés	35 584	—
Variation de la plus-value (moins-value) non réalisée	(470 901)	53 891
Solde de clôture	188 588	53 891
Total de la variation de la plus-value non réalisée au cours de l'exercice sur les actifs détenus au 31 décembre	(417 010)\$	53 891 \$

Au 31 décembre 2011, les conséquences éventuelles liées à l'utilisation d'autres hypothèses raisonnables pour évaluer les instruments financiers de niveau 3 n'influeraient que très peu sur l'augmentation ou la diminution de actif net.

Fonds d'actions EAEQ

États de l'actif net

31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

	2011	2010
ACTIF		
Placements à la juste valeur	547 623 \$	667 977 \$
Encaisse, y compris les avoirs en devises, à la juste valeur	29 043	21 666
Dividendes à recevoir	2 061	1 505
Intérêts courus à recevoir	1	—
Marge à recevoir sur les contrats à terme	1 525	718
Montant à recevoir pour la vente de titres en portefeuille	920	9 568
Montant à recevoir pour la souscription de parts	152	396
Plus-value non réalisée des contrats à terme	113	8
	581 438	701 838
PASSIF		
Charges à payer	463	272
Montant à payer pour l'achat de titres en portefeuille	1 067	11 511
Montant à payer pour le rachat de parts	292	426
Moins-value non réalisée des contrats de change à terme	—	22
	1 822	12 231
ACTIF NET REPRÉSENTANT LES CAPITAUX PROPRES		
	579 616 \$	689 607 \$
ACTIF NET PAR CATÉGORIE (note 3)		
(Catégorie D)	2 148 \$	232 \$
(Catégorie E)	160 \$	16 \$
(Catégorie F)	1 887 \$	2 458 \$
(Catégorie I)	8 \$	9 \$
(Catégorie O)	534 404 \$	651 544 \$
(Catégorie P)	41 009 \$	35 348 \$
ACTIF NET PAR PART (note 7)		
(Catégorie D)	3,68 \$	4,31 \$
(Catégorie E)	3,70 \$	4,34 \$
(Catégorie F)	3,94 \$	4,56 \$
(Catégorie I)	3,92 \$	4,54 \$
(Catégorie O)	3,78 \$	4,39 \$
(Catégorie P)	3,77 \$	4,37 \$
PLACEMENTS AU COÛT MOYEN		
	592 341 \$	618 123 \$

États des résultats

EXERCICES TERMINÉS LES 31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

	2011	2010
REVENU DE PLACEMENT		
Dividendes	22 534 \$	16 962 \$
Intérêts	318	—
Retenues d'impôt étranger à la source	(1 631)	(1 572)
	21 221	15 390
CHARGES		
Droits de garde et frais d'administration	953	1 022
Frais juridiques	48	41
Honoraires des vérificateurs	27	30
Frais de gestion	1 095	761
Honoraires du fiduciaire	15	19
Frais du comité d'examen indépendant	1	2
Coût de la communication de l'information aux porteurs de parts	28	22
	2 167	1 897
REVENU DE PLACEMENT NET (PERTE)		
GAIN RÉALISÉ ET NON RÉALISÉ (PERTE) SUR LES PLACEMENTS	19 054	13 493
GAIN NET (PERTE) SUR LES PLACEMENTS		
AUGMENTATION (DIMINUTION) NETTE DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	(85 477)	27 640
	(66 423)\$	41 133 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS		
(Catégorie D)	(251)\$	— \$
(Catégorie E)	(16)\$	— \$
(Catégorie F)	(279)\$	115 \$
(Catégorie I)	(1)\$	(1)\$
(Catégorie O)	(59 884)\$	39 750 \$
(Catégorie P)	(5 992)\$	1 269 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS PAR PART*		
(Catégorie D)	0,76 \$	(0,01) \$
(Catégorie E)	0,73 \$	0,03 \$
(Catégorie F)	0,55 \$	0,20 \$
(Catégorie I)	0,55 \$	(0,49) \$
(Catégorie O)	0,45 \$	0,26 \$
(Catégorie P)	0,61 \$	0,17 \$

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

Fonds d'actions EAO

États de l'évolution de l'actif net

EXERCICES TERMINÉS LES 31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

	Total du Fonds		Catégorie D	
	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	(66 423)	41 133	(251)	—
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS	(17 311)	(10 311)	(35)	(2)
Du revenu de placement net	(17 311)	(10 311)	(35)	(2)
OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES				
Produit de l'émission de parts	176 018	107 895	2 384	234
Paiements au rachat de parts	(219 575)	(117 346)	(217)	(2)
Réinvestissement des distributions	17 300	10 302	35	2
VARIATION DE L'ACTIF NET	(26 257)	851	2 202	234
ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE	(109 991)	31 673	1 916	232
	579 616 \$	689 607 \$	2 148 \$	232 \$
	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	(16)	—	(279)	115
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS	(3)	—	(39)	(15)
Du revenu de placement net	(3)	—	(39)	(15)
OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES				
Produit de l'émission de parts	187	16	985	920
Paiements au rachat de parts	(27)	—	(1 275)	(1 211)
Réinvestissement des distributions	3	—	37	14
VARIATION DE L'ACTIF NET	163	16	(253)	(277)
ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE	144	16	(571)	(177)
	160 \$	16 \$	1 887 \$	2 458 \$

Fonds d'actions EAO

États de l'évolution de l'actif net

EXERCICES TERMINÉS LES 31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

	Catégorie I	Catégorie O
	2011	2010
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	9 \$	42 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS	(1)	(1)
Du revenu de placement net	—	—
	—	—
OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES		
Produit de l'émission de parts	7	—
Paiements au rachat de parts	(7)	(32)
Réinvestissement des distributions	—	—
	—	(32)
VARIATION DE L'ACTIF NET ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE	(1)	(33)
	8 \$	9 \$
	Catégorie P	
	2011	2010
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	35 348 \$	29 430 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS	(5 992)	1 269
Du revenu de placement net	(290)	—
	(290)	—
OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES		
Produit de l'émission de parts	62 385	15 581
Paiements au rachat de parts	(50 732)	(10 932)
Réinvestissement des distributions	290	—
	11 943	4 649
VARIATION DE L'ACTIF NET ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE	5 661	5 918
	41 009 \$	35 348 \$

Fonds d'actions marchés émergents

État du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2011

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$		Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$				
ACTIONS – 95,1 %											
Argentine – 0,1 %											
YPF SA, ADR	5 327	189 700	187 949	HRT Participacoes em Petroleo SA	100	102 393	30 745				
		189 700	187 949	Hypermarcas SA	56 100	528 678	260 315				
Bermudes – 0,5 %											
Alliance Oil Co. Ltd.	43 567	658 179	554 906	Iochpe-Maxion SA	13 021	169 796	178 275				
China Yuchai International Ltd.	5 895	138 838	78 874	Itau Unibanco Holding SA	34 200	670 453	631 418				
	797 017	633 780		Itau Unibanco Holding SA, ADR	8 540	151 403	161 221				
Brésil – 14,9 %											
All America Latina Logistica	18 285	150 763	92 632	Itau Unibanco Holding SA, ADR, privilégié	6 070	105 006	114 592				
Anhanguera Educacional Participacoes SA	8 500	160 086	93 222	JBS SA	62 400	254 965	204 387				
B2W - Companhia Global do Varejo	8 800	114 868	43 236	JSL SA	13 700	63 741	67 908				
Banco Bradesco SA, ADR	48 029	869 336	815 744	Klabin SA, privilégié	37 396	111 248	163 113				
Banco do Brasil SA	25 108	431 180	324 298	Localiza Rent a Car SA	27 512	439 638	384 485				
Banco do Estado do Rio Grande do Sul SA, privilégié, cat. B	34 900	374 960	381 042	Magazine Luiza SA	14 400	131 449	72 636				
Banco Santander (Brasil) SA, ADR	59 390	694 181	475 325	Magnesita Refratarios SA	40 600	214 265	125 890				
BM&F BOVESPA SA	67 083	498 809	358 519	Marcopolo SA, privilégié	73 438	294 492	283 438				
BR Properties SA	14 324	154 608	141 847	Metalurgica Gerdau SA, privilégié	13 156	204 134	128 413				
Bradespar SA, privilégié	5 962	138 077	102 653	MRV Engenharia e Participacoes SA	71 270	622 231	416 301				
Brasil Insurance Participacoes e Administracao SA	20 300	199 370	188 392	Multiplan Empreendimentos Imobiliarios SA	7 700	161 029	160 783				
Brasil Telecom SA, privilégié	4 802	32 173	28 521	Multiplus SA	12 900	232 523	226 899				
Braskem SA, ADR	5 300	145 495	73 665	Obrascon Huarte Lain Brasil SA	800	31 386	26 636				
BRF – Brasil Foods SA, ADR	14 500	252 147	288 205	OGX Petróleo e Gás Participações SA	23 300	207 562	172 986				
Centrais Elétricas Brasileiras SA	23 989	318 355	232 056	PDG Realty SA Empreendimentos e Participacoes	98 861	528 114	318 416				
Cia. Hering	22 545	400 564	399 499	Petróleo Brasileiro SA	53 453	944 575	663 268				
Cielo SA	3 802	88 215	99 895	Petróleo Brasileiro SA, ADR	45 490	1 575 052	1 146 888				
Companhia Brasileira de Distribuicao Grupo Pao de Acucar, ADR	9 182	365 501	340 231	Petróleo Brasileiro SA, privilégié	26 779	444 807	314 012				
Companhia de Bebidas das Americas, ADR, privilégié	18 699	448 238	686 592	Petróleo Brasileiro SA, parrainé par ADR	51 031	1 765 637	1 198 251				
Companhia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo, ADR	85	4 209	4 759	Porto Seguro SA	8 700	93 420	100 687				
Companhia de Tecidos Norte de Minas, privilégié	28 108	123 849	56 160	QGEP Participacoes SA	31 300	372 588	279 028				
Companhia Energetica de Minas Gerais SA, ADR	14 969	264 233	271 158	Randon SA Implementos e Participações, privilégié	71 050	471 403	326 971				
Companhia Energetica de Minas Gerais, privilégié	8 844	126 276	159 806	Santos Brasil Participacoes SA	6 600	109 202	88 525				
Companhia Vale do Rio Doce	28 689	712 746	617 845	Sul America SA	13 082	136 414	107 694				
Cosan SA Industria e Comercio	9 504	136 756	140 084	Suzano Bahia Sul Papel e Celulose SA	16 321	158 320	60 052				
Cyrela Brazil Realty SA Empreendimentos e Participações	37 543	479 371	303 940	Tele Norte Leste Participações SA, ADR, privilégié	22 024	331 673	212 149				
Ecorodovias Infraestrutura e Logistica SA	23 400	198 297	175 645	Telefonica Brasil SA	5 905	169 907	161 563				
Eletropaulo Metropolitana SA, privilégié	4 815	96 743	95 022	Tim Participações SA	21 980	61 095	110 871				
Embraer SA, ADR	8 714	233 792	223 600	Tim Participacoes SA ADR	13 454	332 181	353 174				
Even Construtora e Incorporadora SA	35 100	173 798	116 884	Totvs SA	28 554	488 438	518 450				
Fibria Celulose SA	9 900	146 334	74 960	Vale SA, ADR	36 301	988 021	792 867				
Fibria Celulose SA, ADR	39 000	553 822	308 163	Vale SA, ADR, privilégié	33 234	731 541	696 776				
Gerdau SA, ADR	100 404	1 145 837	798 466	Vale SA, privilégié, série A	19 596	519 051	429 987				
Gol Linhas Aéreas Inteligentes SA, ADR	18 400	226 545	124 031			25 533 675	20 483 146				
Grendene SA	22 603	86 356	94 888	Canada – 0,8 %							
Helbor Empreendimentos SA	5 500	69 954	62 091	Pacific Rubiales Energy Corp.	17 205	436 403	322 250				
				Alamos Gold Inc.	11 400	201 798	199 272				
				First Majestic Silver Corp.	7 000	117 134	119 770				
				Yamana Gold Inc.	32 734	460 536	489 305				
						1 215 871	1 130 597				
Îles Caïman – 1,0 %											
				Asia Cement China Holdings Corp.	32 500	15 124	15 425				
				Baidu Inc., ADR	2 590	319 097	307 057				
				China Liansu Group Holding Ltd.	298 300	195 593	131 406				
				Eurasia Drilling Co. Ltd., GDR	1 081	20 548	25 669				

Fonds d'actions marchés émergents

État du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2011

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$		Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Eurasia Drilling Co. Ltd., GDR, nominatif	18 266	502 031	433 737	Great Wall Motor Co. Ltd., cat. H	134 402	104 283	199 117
Golden Eagle Retail Group Ltd.	68 800	162 367	147 930	Guangzhou Automobile Group Co. Ltd., cat. H	184 974	228 646	156 421
Mindray Medical International Ltd., ADR	8 597	231 615	223 837	Haitian International Holdings Ltd.	29 016	30 513	24 537
SOHO China Ltd.	114 639	69 568	77 404	Harbin Power Equipment Co. Ltd., série H	77 069	94 912	68 204
	1 515 943	1 362 465		Hidili Industry International Development Ltd.	830 695	539 719	249 402
Chili – 0,6 %				Huaneng Power International Inc., série H	676 100	398 346	365 201
Banco Santander Chile SA, ADR	2 243	177 777	170 900	Industrial and Commercial Bank of China, cat. H	1 825 562	1 208 800	1 103 370
Compania Cervecerias Unidas SA, ADR	2 886	161 414	182 374	Inner Mongolia Yitai Coal Co. Ltd., cat. B	6 400	37 408	32 349
Empresa Nacional de Telecomunicaciones SA	5 676	80 510	106 813	Kingdee International Software Group Co. Ltd.	235 760	97 360	64 292
Enersis SA, ADR	6 101	107 908	109 399	Lianhua Supermarket Holdings Ltd., cat. H	30 911	71 176	40 121
Lan Airlines SA, ADR	4 238	123 017	100 289	Maanshan Iron & Steels Co. Ltd., série H	28 000	13 428	9 104
Sociedad Quimica y Minera de Chile SA, ADR	3 400	167 310	186 328	Netease.com Inc., ADR	5 104	208 641	233 092
	817 936	856 103		Noah Holdings Ltd., ADR	7 733	118 283	48 111
Chine – 10,4 %				PetroChina Co. Ltd., ADR	3 851	510 114	480 357
ACC Technologies Holding Inc.	145 927	323 496	332 131	PetroChina Co. Ltd., série H	502 205	682 689	636 694
Agricultural Bank of China Ltd.	1 358 199	657 355	592 968	Ping An Insurance (Group) Co. of China Ltd.	56 500	520 356	378 523
Bank of China Ltd., cat. H	1 199 506	549 702	449 772	Prince Frog International Holdings Ltd.	358 400	128 837	91 158
Bank of Communications Co. Ltd., cat. H	492 400	393 039	350 543	Renhe Commercial Holdings Co. Ltd.	1 370 864	269 152	159 959
Beijing Capital International Airport Co. Ltd., série H	370 000	205 572	188 216	SINA Corp.	2 700	302 078	142 962
BYD Electronic (International) Co. Ltd.	296 000	166 841	85 376	Sinopharm Group Co.	53 800	169 365	131 195
Changsha Zoomlion Heavy Industry Science and Technology Development Co. Ltd.	296 753	445 055	324 477	Sinotrans Ltd., série H	511 700	126 449	92 580
China Automation Group Ltd.	364 800	229 710	107 134	Springland International Holdings Ltd.	123 980	101 782	80 948
China Bluechemical Ltd., cat. H	440 000	353 492	336 314	Tencent Holdings Ltd.	11 900	248 789	243 386
China Coal Energy Co., cat. H	278 000	356 315	304 702	Tingyi (Cayman Islands) Holding Corp.	64 000	150 227	198 023
China Construction Bank Corp., cat. H	1 489 829	1 228 481	1 054 760	Travelsky Technology Ltd., cat. H	57 550	36 969	30 332
China Dongxiang (Group) Co. Ltd.	706 000	302 077	120 329	Tsingtao Brewery Co. Ltd., série H	32 000	157 305	179 563
China Life Insurance Co. Ltd., série H	114 000	368 495	286 666	Want Want China Holdings Ltd.	106 700	90 661	107 995
China Merchants Bank Co. Ltd.	158 993	352 950	326 849	Weiqiao Textile Co. Ltd., série H	155 500	122 412	78 898
China National Building Material Co. Ltd., cat. H	184 100	194 837	212 644	Yangzijiang Shipbuilding Holdings Ltd.	144 000	214 404	102 905
China National Materials Co. Ltd., cat. H	744 521	550 374	269 407	Zhejiang Expressway Co. Ltd., série H	320 684	255 703	211 480
China Oilfield Services Ltd., série H	208 000	356 934	331 604	Zhuzhou CSR Times Electric Co. Ltd., série H	69 449	93 435	154 788
China Petroleum and Chemical Corp. (Sinopec), série H	264 000	275 950	282 780		17 181 325	14 343 685	
China Railway Construction Corp., cat. H	164 000	199 223	91 596	Colombie – 0,5 %			
China Railway Group Ltd., cat. H	332 000	225 174	105 771	Bancolombia SA, ADR, privilégié	5 419	329 422	328 536
China Rongsheng Heavy Industries Group Holdings Ltd.	267 725	223 270	74 764	Ecopetrol SA	5 400	221 341	244 411
China Shenhua Energy Co. Ltd.	46 401	186 320	204 404	Grupo de Inversiones Suramericana	6 080	133 815	103 092
China Telecom Corp. Ltd., série H	318 000	195 624	183 444	Grupo de Inversiones Suramericana, privilégié	1 507	25 656	26 123
China Unicorn (Hong Kong) Ltd., ADR	14 900	253 238	320 431		710 234	702 162	
China Vanke Co. Ltd., série B	168 600	212 620	166 447	République tchèque – 0,2 %			
China Zhongwang Holdings Ltd.	48 400	16 486	16 816	Komerconi Banka AS	1 187	205 246	203 030
Chongqing Rural Commercial Bank Co. Ltd., cat. H	704 000	337 466	370 118		205 246	203 030	
Dongfeng Motor Corp., cat. H	113 479	103 800	197 875	Égypte – 0,1 %			
First Tractor Co. Ltd., cat. H	173 600	165 368	165 238	Commercial International Bank	46 890	236 607	147 178
Focus Media Holding Ltd., ADR	2 700	75 225	53 583	EFG-Hermes Holding SAE	31 905	102 456	51 715
Foxconn International Holdings Ltd.	431 000	252 994	282 534		339 063	198 893	
Giant Interactive Group Inc., ADR	14 324	91 600	58 925	Guernesey – 0,0 %			
				Etalon Group Ltd., GDR	10 200	68 669	45 699
						68 669	45 699

(Se reporter aux notes afférentes ci-jointes.)

SEME

Fonds d'actions marchés émergents

État du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2011

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$		Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Hong-Kong – 7,2 %							
AIA Group Ltd.	35 718	95 965	113 325	Allahabad Bank Ltd.	28 540	145 091	62 713
Ajisen China Holdings Ltd.	122 495	102 302	136 348	Andhra Bank	44 269	159 283	67 227
Chaoda Modern Agriculture Holdings Ltd.	322 563	232 634	46 519	Bajaj Holdings and Investment Ltd.	2 037	36 276	26 458
China High Precision Automation Group Ltd.	236 760	177 363	85 052	Ballarpur Industries Ltd.	229 665	189 622	81 468
China Mengniu Dairy Co. Ltd.	33 000	100 875	78 396	Bank of Baroda	10 073	202 278	126 798
China Mobile Ltd.	120 585	1 301 922	1 199 147	Bank of India	15 530	117 047	78 792
China Mobile Ltd., ADR	8 700	397 507	426 550	Cadila Healthcare Ltd.	11 286	201 196	151 481
China Petroleum and Chemical Corp. (Sinopec), ADR	3 636	326 197	388 859	Cairn India Ltd.	91 595	566 278	551 907
China Pharmaceutical Group Ltd.	180 698	103 719	40 511	Canara Bank Ltd.	12 192	160 997	84 860
China Power International Development Ltd.	532 000	174 601	126 942	Chambal Fertilizers and Chemicals Ltd.	24 391	41 541	35 123
China Resources Enterprise Ltd.	26 000	87 345	90 332	Corporation Bank	2 458	36 619	16 387
China Resources Logic Ltd.	319 400	468 934	463 141	DEN Networks Ltd.	21 472	108 921	19 700
China Resources Power Holdings Co. Ltd.	230 000	431 693	449 301	Divi's Laboratories Ltd.	18 095	278 620	269 014
China State Construction International Holdings Ltd	579 163	420 125	418 385	Exide Industries Ltd.	31 029	113 003	62 024
China Unicom Ltd.	371 730	646 721	797 323	Glenmark Pharmaceuticals Ltd.	4 200	23 667	22 464
China Yurun Food Group Ltd.	66 301	202 701	88 489	Godrej Consumer Products Ltd.	16 000	144 171	117 500
CNOOC Ltd.	312 122	623 453	555 709	Grasim Industries Ltd.	1 518	77 385	72 378
CNOOC Ltd., ADR	1 100	275 389	194 008	Gujarat Mineral Development Corporation Ltd.	10 772	35 511	33 388
Comba Telecom Systems Holdings Ltd.	585 350	528 349	479 644	Gujarat State Petronet Ltd.	80 760	208 880	120 320
Cosco International Holdings Ltd.	35 616	21 905	15 176	HCL Technologies Ltd.	28 987	240 208	215 736
Cosco Pacific Ltd.	62 000	72 538	73 645	HDFC Bank Ltd., ADR	5 218	150 971	139 632
Dah Chong Hong Holdings Ltd.	158 300	201 649	188 447	Hindustan Petroleum Corp. Ltd.	25 210	175 313	121 668
Daphne International Holdings Ltd.	459 300	538 219	516 061	ICICI Bank Ltd., ADR	20 583	807 435	553 518
Digital China Holdings Ltd.	104 000	173 630	163 893	Idea Cellular Ltd.	62 909	131 260	98 911
Geely Automobile Holdings Ltd.	818 010	307 488	182 319	India Cements Ltd.	167 117	486 219	211 327
Global Bio-chem Technology Group Co. Ltd.	409 000	78 588	84 724	Indiabulls Financial Services Ltd.	31 956	114 238	83 546
GOME Electrical Appliances Holding Ltd.	1 315 886	404 694	308 812	Indian Bank	20 811	118 916	73 502
Haier Electronics Group Co. Ltd.	207 600	203 660	186 985	Infosys Technologies Ltd.	3 892	239 742	205 200
Huabao International Holdings Ltd.	231 583	212 456	119 626	Jubilant Life Sciences Ltd.	33 140	216 193	113 108
Lenovo Group Ltd.	218 000	152 783	147 765	Mahanagar Telephone Nigam Ltd.	54 870	148 241	23 935
NWS Holdings Ltd.	92 039	126 664	137 804	Mahanagar Telephone Nigam Ltd., ADR	23 720	97 266	19 615
Shanghai Industrial Holdings Ltd.	47 000	156 656	131 867	Mahindra & Mahindra Ltd.	42 784	679 466	559 111
Shenzhen International Holdings Ltd.	204 993	15 822	13 438	Mangalore Refinery and Petrochemicals Ltd.	12 151	19 655	11 999
Shenzhen Investment Ltd.	177 320	61 611	32 082	McLeod Russel India Ltd.	3 456	15 044	12 342
Sinolink Worldwide Holdings Ltd.	309 726	51 122	23 552	NCC Ltd.	41 647	146 184	26 632
SJM Holdings Ltd.	111 000	192 305	183 365	NMDC Ltd.	26 420	161 888	81 256
TCL Communication Technology Holdings Ltd.	34 000	29 052	15 512	Oil and Natural Gas Corp. Ltd.	33 262	260 284	163 270
TPV Technology Ltd.	120 000	64 557	22 026	Oil India Ltd.	430	11 740	9 813
Vinda International Holdings Ltd.	431 700	498 801	562 024	Oriental Bank of Commerce	34 980	214 639	131 963
Xingda International Holdings Ltd.	220 800	194 043	101 319	Patni Computer Systems Ltd.	5 700	45 956	48 592
Xinyi Glass Holding Co. Ltd.	822 847	588 327	480 068	Petronet LNG Ltd.	24 783	72 248	74 036
Yuexiu Property Co. Ltd.	44 302	22 550	19 922	Power Finance Corp.	41 225	218 577	107 898
	11 066 915		9 888 413	Prestige Estates Projects Ltd.	40 035	119 630	53 888
				Reliance Energy Ltd.	7 926	181 353	51 672
				Reliance Industries Ltd.	33 550	688 789	445 387
				Reliance Industries Ltd., GDR	9 200	405 608	247 875
				Rolta India Ltd.	64 890	219 646	70 174
				Rural Electrification Corp. Ltd.	36 649	145 658	107 867
				Shriram Transport Finance Co. Ltd.	31 712	445 994	253 133
				State Bank of India	8 660	423 698	268 842
				State Bank of India, GDR	1 753	174 601	114 239
				Steel Authority of India Ltd.	30 340	103 182	47 063
				Sterlite Industries (India) Ltd.	42 190	146 556	72 281
Inde – 5,2 %							
EGIS Gyogyszergyar Nyrt.	287	27 343	21 333				
Gedeon Richter Rt.	343	72 080	49 262				
MOL Hungarian Oil and Gas Co. PLC	1 663	129 744	121 097				
OTP Bank Nyrt.	2 631	78 988	35 555				
	308 155		227 247				

Fonds d'actions marchés émergents

État du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2011

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$		Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Syndicate Bank	33 345	82 810	43 797	Macao – 0,1 %			
Tata Chemicals Ltd.	13 698	128 144	80 765	Sands China Ltd.	61 600	170 311	175 252
Triveni Engineering & Industries Ltd.	23 003	57 341	5 624			170 311	175 252
United Phosphorus Ltd.	41 720	185 717	101 474	Malaisie – 2,2 %			
Vijaya Bank Ltd.	42 581	83 566	36 945	Affin Holdings BHD	18 500	21 421	18 243
Welspun Gujarat Stahl Rohren Ltd.	28 061	171 233	45 196	AMMB Holdings BHD	5 533	10 309	10 557
	11 383 595	7 132 834		Axiata Group BHD	382 700	574 024	625 708
Indonésie – 2,8 %				Berjaya Sports Toto BHD	10 600	14 342	14 879
Global Mediacom TBK PT	1 008 400	53 795	110 975	Boustead Holdings Berhad	12 900	23 732	23 909
Harum Energy TBK PT	121 600	108 640	92 173	British American Tobacco Malaysia Berhad	1 877	28 469	29 591
Indo Tambangraya Megah PT	13 977	72 224	60 664	Dialog Group BHD	35 693	13 108	29 809
PT AKR Corporindo TBK	600 000	202 323	202 134	DRB-Hicom BHD	118 343	81 534	77 167
PT Aneka Tambang TBK	594 000	133 649	108 061	Gamuda BHD	196 189	230 416	211 743
PT Astra Agro Lestari TBK	37 322	92 884	90 109	Genting Malaysia BHD	103 868	122 490	127 450
PT Astra International TBK	46 964	220 199	390 005	Hong Leong Financial Group BHD	10 069	29 577	37 389
PT Bank Bukopin TBK	258 000	18 641	16 514	IOI Corp. BHD	16 234	28 317	28 002
PT Bank Mandiri	79 125	23 747	59 533	KLCC Property Holdings BHD	19 063	21 179	18 982
PT Bank Negara Indonesia (Persero) TBK	417 032	172 697	177 959	Kuala Lumpur Kepong Berhad	18 603	120 768	135 287
PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) TBK	1 202 674	742 946	911 629	Kulim (Malaysia) Berhad	26 500	29 291	35 921
PT Charoen Pokphand Indonesia TBK	193 500	48 523	46 175	Lafarge Malayan Cement BHD	17 358	41 662	38 918
PT Gudang Garam TBK	13 109	73 990	91 638	Malayan Banking BHD	140 987	353 117	375 430
PT Indocement Tunggal Prakarsa TBK	109 400	191 457	208 849	Malaysia Building Society Berhad	26 500	14 495	16 003
PT Indofood Sukses Makmur TBK	146 022	91 005	84 449	Malaysian Bulk Carriers BHD	12 175	11 741	5 983
PT Indosat TBK	200 500	120 219	124 961	Media Prima BHD	14 500	12 235	11 970
PT International Nickel Indonesia TBK	85 500	41 052	30 484	Multi-Purpose Holdings BHD	53 012	42 070	45 465
PT Japfa Comfeed Indonesia TBK	57 560	32 222	24 562	Parkson Holdings BHD	34 100	62 823	61 339
PT Kalbe Farma TBK	135 619	38 380	51 019	Petronas Dagangan BHD	6 100	32 440	33 976
PT Medco Energi Internasional TBK	515 500	159 462	138 933	Pharmaniaga BHD	224	426	425
PT Perusahaan Perkebunan London Sumatra Indonesia TBK	334 652	87 027	83 616	SapuraCrest Petroleum BHD	24 317	29 102	35 852
PT Samponera Agro TBK	45 500	19 041	15 073	Telekom Malaysia BHD	98 400	132 141	156 773
PT Tambang Batubara Bukit Asam TBK	96 500	240 450	187 474	Tenaga Nasional BHD	149 310	314 774	279 130
PT Telekomunikasi Indonesia	213 264	188 235	167 642	Top Glove Corp. BHD	157 300	291 993	252 635
PT United Tractors TBK	137 409	343 146	405 824	Tradewinds (Malaysia) BHD	3 100	9 462	9 997
	3 515 954	3 880 455		UEM Land Holdings BHD	218 900	205 321	169 456
				UMW Holdings BHD	22 100	49 913	49 408
						2 952 692	2 967 397
Irlande – 0,2 %				Mexique – 4,2 %			
Dragon Oil PLC	19 035	170 732	137 154	Alfa SA, série A	18 600	140 268	205 879
Kenmare Resources PLC	221 400	147 765	161 129	America Movil SA de CV, série L, ADR	16 000	412 220	367 385
	318 497	298 283		America Movil SA de CV, série L, BHD	432 113	483 485	496 898
Israël – 0,2 %				Arca Continental SAB de CV	3 231	8 472	14 025
Israel Chemicals Ltd.	30 965	464 868	325 712	Cemex SAB de CV, ADR	42 900	351 707	235 014
	464 868	325 712		Consortio ARA SA de CV	170 400	138 390	47 868
Kazakhstan – 0,3 %				Corporación GEO SA de CV, série B	322 525	665 147	405 473
JCS Halyk Savings Bank of Kazakhstan, GDR	61 370	519 567	303 701	Desarrolladora Homex SAB de CV, ADR	13 133	282 798	225 062
KazMunaiGas, GDR	7 093	116 694	106 892	Empresas ICA SAB de CV, ADR	17 800	159 417	86 637
	636 261	410 593		Fomento Económico Mexicano SAB de CV, cat. B, ADR	6 172	337 191	437 788
Luxembourg – 0,1 %				Genomma Lab Internacional SA, cat. B	313 020	684 125	614 381
Tenaris SA, ADR	2 829	117 109	107 044	GRUMA SAB de CV, cat. B	23 948	47 505	45 798
	117 109	107 044		Grupo Bimbo SAB de CV, série A	198 508	414 915	411 638
				Grupo Financiero Banorte SA de CV	163 370	575 543	503 631

(Se reporter aux notes afférentes ci-jointes.)

SEME

Fonds d'actions marchés émergents

État du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2011

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$		Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Grupo México SAB de CV, série B	95 218	302 273	253 030	Mail.ru Group Ltd.	10 289	325 522	270 720
Grupo Modelo SA de CV, série C	67 400	427 110	432 376	Mobile TeleSystems OJSC, ADR	39 482	716 099	589 771
Grupo Televisa SA, ADR	15 400	360 189	329 929	Novatek OAO, GDR	1 675	203 961	212 684
Grupo Televisa SA, série CPO	34 195	119 125	146 209	OAO Gazprom, ADR	75 700	1 282 138	821 689
Industrias CH SA, série B	2 500	8 554	8 519	OAO LUKOIL	315	18 289	16 984
Kimberly-Clark de Mexico SAB de CV, série A	43 000	242 202	236 880	OAO LUKOIL, ADR	21 189	1 320 419	1 141 355
OHL Mexico SAB de CV	71 722	145 526	112 513	OAO Tatneft, GDR	3 377	106 566	101 268
Urbi Desarrollos Urbanos SA de CV	63 629	97 087	73 494	OAO TMK, GDR	40 368	619 342	369 942
Wal-Mart de Mexico SA de CV, série V	50 666	147 679	140 997	OJSC LSR Group, GDR	30 905	242 667	103 690
	6 550 928	5 831 424		OJSC Magnit, GDR	24 160	585 695	513 667
Pays-Bas – 0,4 %				OJSC MMC Norilsk Nickel, ADR	13 428	275 760	209 335
VimpelCom Ltd., ADR	20 520	307 016	197 871	OJSC Rosneft Oil Co., GDR	64 537	474 576	433 389
X5 Retail Group NV, GDR	16 745	540 212	388 583	Pharmstandart, GDR	9 470	233 947	133 071
	847 228	586 454		Sberbank of Russia	40 004	400 663	404 897
Norvège – 0,1 %				Sberbank of Russia, ADR	64 118	790 946	646 242
Opera Software ASA	27 428	158 812	136 181	Sberbank RF	113 225	379 061	283 033
	158 812	136 181		Severstal, GDR, nominatif	10 945	137 530	125 824
Pérou – 0,4 %				Surgutneftegaz, ADR	10 604	108 381	84 221
BBVA Banco Continental SA	12 165	28 884	25 311	TMK OAO, GDR, nominatif	76	1 344	696
Compañía de Minas Buenaventura SA, ADR, série B	4 000	164 723	155 996	Uralkali, GDR	8 477	197 920	310 482
Credicorp Ltd.	2 320	236 147	256 456	Uralkali, GDR, nominatif S	4 900	192 934	179 619
Intergroup Financial Services Corp.	1 342	45 498	35 255	VTB Bank, GDR	127 817	782 109	467 498
Sociedad Minera Cerro Verde SAA	1 039	37 015	38 087		10 974 826	8 670 318	
	512 267	511 105		Afrique du Sud – 6,9 %			
Philippines – 0,5 %				ABSA Group Ltd.	25 912	472 773	456 688
Energy Development Corp.	1 087 500	153 081	157 814	African Bank Investments Ltd.	39 044	159 128	168 119
International Container Terminal Services Inc.	172 892	158 991	211 955	Anglo American Platinum Ltd.	5 679	552 217	379 689
SM Investments Corp.	19 275	234 937	260 019	AVI Ltd.	9 429	41 775	47 093
Universal Robina Corp.	73 122	67 216	81 409	Barloworld Ltd.	76 113	670 643	718 536
	614 225	711 197		Coronation Fund Managers Ltd.	4 810	14 217	13 747
Pologne – 0,7 %				Exxaro Resources Ltd.	34 656	707 109	731 916
Asseco Poland SA	10 800	211 406	154 071	FirstRand Ltd.	45 853	124 518	119 943
Bank Pekao SA	2 620	129 535	109 697	Fountainhead Property Trust	15 073	14 761	13 022
Grupa Lotos SA	17 534	201 026	120 623	Harmony Gold Mining Co. Ltd.	13 891	162 028	164 687
Jastrzebska Spolka Weglowa SA	2 311	109 497	57 494	Impala Platinum Holdings Ltd.	13 952	312 375	294 325
KGHM Polska Miedz SA	4 254	180 445	138 756	Imperial Holdings Ltd.	9 728	106 785	151 232
Polski Koncern Naftowy Orlen SA	20 696	340 472	206 935	Investec Ltd.	22 742	162 498	125 575
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA	12 105	126 671	115 292	JD Group Ltd.	30 320	189 622	185 468
Powszechny Zaklad Ubezpieczen SA	632	80 311	57 908	Kumba Iron Ore Ltd.	2 533	142 011	159 736
	1 379 363	960 776		Liberty Holdings Ltd.	9 165	91 675	91 873
Portugal – 0,2 %				Life Healthcare Group Holdings Pte Ltd.	48 675	118 868	126 404
Jeronimo Martins SGPS SA	15 661	267 444	264 356	Mittal Steel South Africa Ltd.	18 768	235 105	162 335
	267 444	264 356		Mondi Ltd.	23 609	181 679	170 620
Russie – 6,3 %				Mr. Price Group Ltd.	30 423	229 119	306 198
Gazprom OAO, ADR	61 538	845 509	667 967	MTN Group Ltd.	93 620	1 590 337	1 694 410
Globaltrans Investment PLC, GDR	36 124	530 989	498 045	Murray & Roberts Holdings Ltd.	55 560	316 131	179 741
Magnitogorsk Iron & Steel Works, GDR, nominatif	16 996	202 459	84 229	Naspers Ltd., série N	2 822	129 041	125 285
				Network Healthcare Holdings Ltd.	30 255	60 394	51 324
				Remgro Ltd.	802	10 800	11 981
				RMB Holdings Ltd.	26 272	82 584	90 459
				Sanlam Ltd.	49 322	155 332	179 467
				Sappi Ltd.	31 390	184 290	93 790
				Sasol Ltd.	4 514	207 337	219 474
				Sasol Ltd., ADR	3 800	197 015	183 368

Fonds d'actions marchés émergents

État du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2011

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$		Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Shoprite Holdings Ltd.	19 683	266 214	336 081	POSCO	595	224 474	199 849
Standard Bank Group Ltd.	86 168	1 284 872	1 073 201	POSCO, ADR	5 209	530 654	435 411
Telkom South Africa Ltd.	24 720	114 503	90 104	Samsung Electronics Co. Ltd.	5 054	3 432 844	4 726 317
Vodacom Group Ltd.	16 356	189 141	182 648	Samsung Engineering Co. Ltd.	1 436	240 708	255 125
Woolworths Holdings Ltd.	63 987	305 886	314 338	Samsung Fire & Marine Insurance	96	16 637	17 862
	9 782 783	9 412 877		Samsung Heavy Industries Co. Ltd.	2 450	66 501	60 419
Corée du Sud – 13,5 %				Samsung Life Insurance Co. Ltd.	3 360	304 638	240 265
BS Financial Group Inc.	28 029	345 104	272 522	Shinhan Financial Group Co. Ltd.	29 249	1 174 781	1 027 662
CJ Corp.	1 226	80 306	83 333	Shinsegae Co. Ltd.	1 217	534 032	263 547
Daelim Industrial Co. Ltd.	1 515	132 634	120 252	SK C&C Co. Ltd.	1 086	138 128	111 830
Daesang Corp.	4 170	50 597	59 342	SK Chemicals Co. Ltd.	2 692	182 587	152 285
Daewoo Shipbuilding & Marine Engineering Co. Ltd.	5 530	107 337	118 777	SK Corp.	1 209	163 164	128 770
Daishin Securities Co. Ltd.	5 945	66 860	55 175	SK Energy Co. Ltd.	651	136 872	81 422
Daou Technology Inc.	3 420	35 811	31 136	SK Telecom Co. Ltd.	2 240	341 870	279 170
Daum Communications Corp.	2 388	239 105	253 290	SK Telecom Co. Ltd., ADR	28 339	538 115	374 842
Dongbu Insurance Co. Ltd.	8 289	350 422	390 509	STX Shipbuilding Co. Ltd.	680	9 084	6 732
Dongkuk Steel Mill Co. Ltd.	3 964	108 339	71 827	Taekwang Industrial Co. Ltd.	18	28 080	19 713
E-Mart Co. Ltd.	494	105 980	121 169	Tong Yang Life Insurance Co. Ltd.	6 288	79 570	80 868
Grand Korea Leisure Co. Ltd.	5 860	104 621	94 010	Woongjin Coway Co. Ltd.	7 870	245 078	254 600
GS Home Shopping Inc.	573	63 900	58 498	Yuhan Corp.	1 710	254 341	191 956
Halla Climate Control Corp.	2 994	51 074	57 691			19 168 385	18 402 056
Hana Financial Group Inc.	2 930	112 798	91 939	Taiwan – 8,0 %			
Hite Jinro	7 856	231 854	174 639	Advantech Co. Ltd.	19 000	53 002	53 161
Honam Petrochemical Corp.	729	123 228	192 020	Asustek Computer Inc.	23 180	167 149	167 986
Hyundai Department Store Co. Ltd.	93	12 569	13 317	AU Optronics Corp., ADR	34 290	331 597	150 487
Hyundai Development Co.	9 320	226 159	138 397	Catcher Technology Co. Ltd.	40 000	192 119	188 995
Hyundai Hysco	3 470	126 030	107 809	Chicony Electronics Co. Ltd.	23 000	37 749	38 325
Hyundai Mobis	2 611	645 701	672 740	Chinatrust Financial Holding Co. Ltd.	262 910	108 835	167 102
Hyundai Motor Co. Ltd.	4 040	611 565	760 612	Chunghwa Telecom Co. Ltd.	70 118	176 330	235 799
Industrial Bank of Korea	9 490	151 547	104 433	Chunghwa Telecom Co. Ltd., ADR	5 400	164 559	180 627
KB Financial Group Inc.	16 221	771 862	520 459	Compal Electronics Inc.	55 000	49 595	55 858
KB Financial Group Inc., ADR	7 200	366 466	229 619	Coretronic Corp.	58 000	67 197	39 985
KCC Corp.	1 035	320 389	260 728	Epistar Corp.	81 000	179 958	175 149
Kia Motors Corp.	2 587	175 820	152 519	Evergreen Marine Corp.	487 999	290 554	250 266
Korea Electric Power Corp.	11 610	317 810	262 195	Far Eastern New Century Corp.	97 837	80 185	115 649
Korea Exchange Bank	44 769	442 207	290 453	Farglory Land Development Co. Ltd.	71 589	160 419	114 354
Korea Zinc Co. Ltd.	395	130 364	105 964	Formosa Chemicals & Fibre Corp.	24 304	58 700	65 304
KP Chemical Corp.	6 083	74 050	76 081	Formosa Taffeta Co. Ltd.	17 374	14 282	16 360
KT Corp., ADR	37 140	731 466	591 092	Fubon Financial Holding Co. Ltd.	151 045	170 202	162 797
KT&G Corp.	5 780	325 197	415 356	Highwealth Construction Corp.	34 000	54 886	49 680
LG Chem Ltd.	1 421	477 366	398 786	Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	228 422	566 593	636 035
LG Corp.	2 992	166 791	162 115	HTC Corp.	40 639	935 700	679 223
LG Display Co. Ltd., ADR	10 800	161 026	115 689	Huaku Development Co. Ltd.	23 872	72 336	49 211
LG Electronics Inc.	6 085	511 039	399 624	Hung Poo Real Estate Development Corp.	106 692	141 668	71 759
LG Fashion Corp.	6 270	242 849	223 621	KGI Securities Co. Ltd.	176 425	80 148	64 076
LG Uplus Corp.	1 040	5 999	6 784	Lite-On Technology Corp.	137 984	132 358	157 537
Lock & Lock Co. Ltd.	4 484	155 029	151 600	MediaTek Inc.	16 104	183 668	150 012
Lotte Chilsung Beverage Co. Ltd.	200	191 688	258 982	Merida Industry Co. Ltd.	123 000	272 200	261 004
Lotte Confectionery Co. Ltd.	152	213 774	229 205	Nan Ya Printed Circuit Board Corp.	87 091	266 256	180 120
Mirae Asset Securities Co. Ltd.	5 630	190 260	155 760	Novatek Microelectronics Corp. Ltd.	49 000	137 471	124 905
Neowiz Games Corp.	3 155	136 586	120 332	Pegatron Corp.	73 000	75 378	80 398
Nong Shim Co. Ltd.	1 135	234 878	232 748	Phison Electronics Corp.	28 000	134 927	171 373
PARTRON Co. Ltd.	7 067	99 770	90 262	Pou Chen Corp.	155 174	132 185	129 154

(Se reporter aux notes afférentes ci-jointes.)

SEME

Fonds d'actions marchés émergents

État du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2011

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$		Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Turquie – 2,0 %							
Powertech Technology Inc.	99 100	251 941	213 621	Arcelik AS	9 731	46 830	32 109
President Chain Store Corp.	36 136	140 349	200 510	Asya Katilim Bankasi AS	45 820	80 705	39 033
Prime View International Co. Ltd.	285 000	555 616	378 577	Bizim Toptan Satis Magazalari AS	20 338	265 016	205 052
Radiant Opto-Electronics Corp.	102 380	310 875	297 813	Eczacibasi Ilac Sanayi ve Ticaret A.S.	26 401	29 744	25 622
Siliconware Precision Industries Co., ADR	26 720	137 472	118 353	Emlak Konut Gayrimenkul Yatirim	99 364	122 731	104 467
Silitech Technology Corp.	11 724	36 065	27 047	Ford Otomotiv Sanayi AS	18 737	143 012	153 553
Simplo Technology Co. Ltd.	33 800	187 213	201 188	Gubre Fabrikaları TAS	14 649	133 237	88 854
SinoPac Holdings Co.	651 253	278 645	201 927	Koza Altin Isletmeleri AS	9 600	120 435	129 915
Soft-World International Corp.	20 391	99 575	36 824	Tekfen Holding AS	92 133	293 752	264 266
Synnex Technology International Corp.	133 000	314 925	325 609	Tofas Turk Otomobil Fabrikasi AS	62 888	285 723	200 726
Taishin Financial Holdings Co. Ltd.	571 420	258 795	201 771	Tupras-Turkiye Petrol Rafinerileri AS	6 309	140 353	135 041
Taiwan Fertilizer Co. Ltd.	46 000	103 780	108 904	Turk Ekonomi Bankasi AS	70 212	129 979	53 376
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	429 989	824 141	1 093 181	Turk Sise ve Cam Fabrikaları AS (Sisecam)	140 706	185 570	216 208
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., ADR	60 513	755 296	795 480	Turk Telekomunikasyon AS	5 978	24 114	22 304
Tatung Co. Ltd.	187 313	93 814	47 873	Turkcell Iletisim Hizmetleri AS	22 660	146 917	108 489
Teco Electric & Machinery Co. Ltd.	88 157	47 826	52 919	Turkcell Iletisim Hizmetleri AS, ADR	12 900	181 456	154 341
Transcend Information Inc.	67 000	192 222	178 223	Turkiye Garanti Bankasi AS	121 198	498 408	385 533
Tripod Technology Corp.	161 648	537 748	395 201	Turkiye Is Bankasi, série C	139 431	417 698	248 077
TSRC Corp.	30 499	41 812	76 001	Turkiye Sinai Kalkinma Bankasi AS	128 431	85 114	126 025
TXC Corp.	73 839	129 235	86 040	Ulker Biskivi Sanayi AS	13 187	45 511	37 824
U-Ming Marine Transport Corp.	57 788	116 861	86 868			3 376 305	2 730 815
Unimicron Technology Corp.	60 000	99 239	71 730				
United Microelectronics Corp.	760 795	371 018	324 926				
United Microelectronics Corp., ADR	91 930	232 558	194 704				
Wan Hai Lines Ltd.	16 800	10 834	8 192				
Winbond Electronics Corp.	47 000	12 379	6 638				
Yageo Corp.	257 060	104 537	67 688				
Yang Ming Marine Transport	81 400	61 406	33 122				
Young Fast Optoelectronics Co. Ltd.	39 895	286 000	83 449				
Yuanta Financial Holding Co. Ltd.	271 392	157 157	140 550				
	12 237 540	11 037 620					
Thaïlande – 2,0 %							
Airports of Thailand Public Co. Ltd.	126 700	184 986	184 011				
Bangkok Bank Public Co. Ltd.	92 100	474 720	453 299				
Bangkok Bank Public Co. Ltd., NVDR	93 059	416 381	458 019				
Bangkok Bank Public Co. Ltd., nominatif	51 100	209 946	265 523				
Bumrunggrad Hospital Public Co. Ltd.	59 600	47 072	89 445				
C.P. 7-Eleven Public Co. Ltd.	50 528	63 465	83 984				
Kasikornbank Public Co. Ltd.	17 900	31 507	70 769				
Kasikornbank Public Co. Ltd., NVDR	60 500	232 769	237 239				
Kiatnakin Bank Public Co. Ltd.	8 600	8 143	8 812				
Krung Thai Bank Public Co. Ltd.	87 572	37 634	42 112				
Krung Thai Bank Public Co. Ltd., NVDR	160 200	77 692	77 038				
Minor International PCL	474 500	195 077	171 518				
PTT Exploration and Production Public Co. Ltd.	43 231	217 410	234 401				
PTT Public Co. Ltd.	17 700	204 332	181 087				
Siam Cement Public Co. Ltd. (The)	12 600	144 737	126 876				
Siam Makro Public Co. Ltd.	2 000	14 718	15 427				
	2 560 589	2 699 560					

Fonds d'actions marchés émergents

État du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2011

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
États-Unis – 0,9 %			
Avon Products Inc.	25 500	682 846	452 576
NII Holdings Inc., cat. B	18 451	663 410	400 179
Yahoo! Inc.	19 600	315 082	321 718
		1 661 338	1 174 473
Total des actions		151 714 061	130 616 666
Moins : Coûts de transaction inclus dans le coût moyen		(287 025)	—
Total des placements – 95,1 %		151 427 036	130 616 666
Plus-value (moins-value) non réalisée des contrats à terme – (0,1 %)			(303)
Autres actifs et passifs, montant net – 5,0 %			6 867 908
Actif net – 100,0 %			137 484 271

TABLEAU DES CONTRATS AU COMPTANT*

Contrepartie	Cote de crédit de la contrepartie ¹	Date de règlement	Montant vendu	Montant acheté	Taux à terme	Taux actuel	Plus-value (moins-value) non réalisée \$	
Bank of New York Mellon Corp.	A-1	03-01-2012	BRL	9 157	USD	4 904	1,867	1,865
Bank of New York Mellon Corp.	A-1	03-01-2012	BRL	15 071	USD	8 004	1,883	1,865
Bank of New York Mellon Corp.	A-1	03-01-2012	BRL	4 494	USD	2 387	1,883	1,865
Bank of New York Mellon Corp.	A-1	03-01-2012	HKD	130 196	USD	16 748	7,774	7,767
Bank of New York Mellon Corp.	A-1	03-01-2012	HKD	5 015	USD	645	7,775	7,768
Bank of New York Mellon Corp.	A-1	03-01-2012	MYR	981	USD	309	3,175	3,167
Bank of New York Mellon Corp.	A-1	04-01-2012	USD	28 345	HKD	220 213	0,129	0,129
								(116)
Banque CIBC	A-1	03-01-2012	HKD	38 016	CAD	5 002	7,600	7,627
								18
								18
Mellon Bank N.A., Londres	A-1+	03-01-2012	USD	26 471	GBP	17 200	1,539	1,554
								265
								265

TABLEAU DES CONTRATS À TERME EN DEVISES ÉTRANGÈRES

Contrepartie	Cote de crédit de la contrepartie ¹	Date de règlement	Montant vendu	Montant acheté	Taux à terme	Taux actuel	Plus-value (moins-value) non réalisée \$	
Bank of New York Mellon Corp.	A-1	03-01-2012	PHP	78 649	USD	1 788	43,987	43,844
Bank of New York Mellon Corp.	A-1	03-01-2012	PHP	52 385	USD	1 196	43,800	43,837
Bank of New York Mellon Corp.	A-1	03-01-2012	USD	6 230	GBP	3 975	1,567	1,554
Bank of New York Mellon Corp.	A-1	04-01-2012	PHP	157 260	USD	3 568	44,075	43,852
Bank of New York Mellon Corp.	A-1	04-01-2012	USD	6 653	GBP	4 311	1,543	1,554
Bank of New York Mellon Corp.	A-1	04-01-2012	ZAR	55 782	USD	6 843	8,152	8,074
Bank of New York Mellon Corp.	A-1	05-01-2012	ZAR	111 759	USD	13 622	8,204	8,075
Bank of New York Mellon Corp.	A-1	09-01-2012	USD	7 654	ZAR	61 888	0,124	0,124
								5
Mellon Bank N.A., Londres	A-1+	05-01-2012	USD	1 048	ZAR	8 550	0,123	0,124
								12
								12

*Cote du papier commercial aux termes du Guide des papiers commerciaux de Standard & Poor's.

*La plus-value (moins-value) des contrats au comptant est incluse dans les autres éléments d'actif et de passif dans l'état du portefeuille de placements.

Fonds d'actions marchés émergents

Sommaire du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE

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

Portefeuille par catégorie

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	2011	2010
Argentine	0,1	0,1
Bermudes	0,5	0,4
Brésil	14,9	14,7
Canada	0,8	0,8
Îles Caïman	1,0	0,9
Chili	0,6	0,8
Chine	10,4	9,6
Colombie	0,5	0,1
République tchèque	0,2	0,2
Égypte	0,1	0,5
Guernesey	—	—
Hong Kong	7,2	6,3
Hongrie	0,2	0,3
Inde	5,2	6,3
Indonésie	2,8	2,6
Île de Man	—	—
Irlande	0,2	—
Israël	0,2	0,4
Kazakhstan	0,3	0,6
Luxembourg	0,1	0,5
Macao	0,1	—
Malaisie	2,2	2,0
Mexique	4,2	3,6
Pays-Bas	0,4	0,2
Nigéria	—	0,1
Norvège	0,1	—
Pérou	0,4	0,1
Philippines	0,5	0,8
Pologne	0,7	0,8
Portugal	0,2	—
Russie	6,3	5,7
Afrique du Sud	6,9	7,3
Corée du Sud	13,5	11,4
Taiwan	8,0	10,3
Thaïlande	2,0	2,1
Turquie	2,0	2,3
Royaume-Uni	1,4	1,2
États-Unis	0,9	0,3
Îles Vierges	—	—
Plus-value (moins-value) non réalisée des contrats de change à terme	(0,1)	—
Autres actifs et passifs, montant net	5,0	6,7
	100,0	100,0

Fonds d'actions marchés émergents

Notes afférentes à l'état du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2011 ET 2010

Risque de change

Le tableau suivant indique les devises auxquelles le Fonds était exposé aux 31 décembre 2011 et 2010, en ce qui concerne les actifs et les passifs, monétaires et non monétaires, détenus à des fins de transaction.

	Actifs exposés au risque de change*		Contrats de change à terme		Exposition nette		En % de l'actif net	
	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010
Dollar américain	35 163 927	32 267 901	(16 689)	1 761 643	35 147 238	34 029 544	25,56 %	19,45 %
Dollar de Hong Kong	22 305 335	26 754 670	6 161	(5 033)	22 311 496	26 749 637	16,23 %	15,29 %
Won sud-coréen	16 660 678	19 228 086	—	(91 203)	16 660 678	19 136 883	12,12 %	10,94 %
Real brésilien	11 499 263	17 563 993	(15 679)	(1 020 734)	11 483 584	16 543 259	8,35 %	9,46 %
Dollar de Taïwan	9 679 082	17 533 321	—	(690 648)	9 679 082	16 842 673	7,04 %	9,63 %
Rand sud-africain	9 235 587	12 790 326	(12 251)	53 604	9 223 336	12 843 930	6,71 %	7,34 %
Roupie indienne	6 127 256	9 913 750	—	—	6 127 256	9 913 750	4,46 %	5,67 %
Peso mexicain	4 195 589	5 373 802	—	—	4 195 589	5 373 802	3,05 %	3,07 %
Roupie indonésienne	3 880 492	4 536 268	—	(21 696)	3 880 492	4 514 572	2,82 %	2,58 %
Nouvelle livre turque	2 578 731	3 938 123	—	—	2 578 731	3 938 123	1,88 %	2,25 %
Ringgit malaisien	2 980 468	3 502 863	(315)	—	2 980 153	3 502 863	2,17 %	2,00 %
Baht thaïlandais	2 699 691	3 687 103	—	—	2 699 691	3 687 103	1,96 %	2,11 %
Livre sterling	1 917 926	1 697 512	40 330	(16 129)	1 958 256	1 681 383	1,42 %	0,96 %
Zloty polonais	962 611	1 415 388	—	—	962 611	1 415 388	0,70 %	0,81 %
Peso philippin	713 086	1 361 782	(6 693)	16 834	706 393	1 378 616	0,51 %	0,79 %
Couronne suédoise	554 918	402 501	—	—	554 918	402 501	0,40 %	0,23 %
Forint hongrois	228 966	534 082	—	—	228 966	534 082	0,17 %	0,31 %
Shekel israélien	327 567	338 959	—	—	327 567	338 959	0,24 %	0,19 %
Livre égyptienne	203 087	911 180	—	—	203 087	911 180	0,15 %	0,52 %
Dollar de Singapour	102 906	282 967	—	—	102 906	282 967	0,07 %	0,16 %
Peso colombien	129 215	200 806	—	—	129 215	200 806	0,09 %	0,11 %
Peso chilien	107 692	328 495	—	—	107 692	328 495	0,08 %	0,19 %
Couronne norvégienne	136 191	—	—	—	136 191	—	0,10 %	0,00 %
Euro	288 937	15	—	—	288 937	15	0,21 %	0,00 %
Couronne tchèque	205 083	318 983	—	10 258	205 083	329 241	0,15 %	0,19 %
Nuevo sol péruvien	27 674	40 571	—	—	27 674	40 571	0,02 %	0,02 %
Franc suisse	5	—	—	—	5	—	0,00 %	0,00 %

*Les montants incluent les éléments monétaires et non monétaires.

Au 31 décembre 2011, si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 5 % (2010 – 5 %) par rapport à toutes les devises, les autres variables demeurant constantes, l'actif net aurait diminué ou augmenté de quelque 6 645 341 \$, respectivement (2010 – 8 246 017 \$). En pratique, les résultats réels pourraient être différents de cette analyse de sensibilité et l'écart pourrait être important.

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2011 et 2010, le risque de taux d'intérêt était minime, puisque la majorité des instruments financiers du Fonds ne portent pas intérêt.

Autre risque de prix

Au 31 décembre 2011, une hausse ou une baisse de 15 % (2010 – 15 %) du cours des actions sur les bourses mondiales aurait entraîné une augmentation ou une diminution de 19 592 500 \$ de l'actif net du Fonds (2010 – 24 494 581 \$). En pratique, les résultats réels pourraient être différents de cette analyse de sensibilité et l'écart pourrait être important.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2011 et 2010, le Fonds ne détenait pas de placements importants dans des instruments de créance. Veuillez vous reporter à l'état du portefeuille de placements pour connaître la notation des contreparties aux instruments dérivés détenus par le Fonds au 31 décembre 2011. Toutes les contreparties aux instruments dérivés détenus par le Fonds avaient une note A-1 ou supérieure au 31 décembre 2010.

Fonds d'actions marchés émergents

Notes afférentes à l'état du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2011 ET 2010

Évaluation de la juste valeur

Le tableau suivant résume les données utilisées aux 31 décembre 2011 et 2010 pour évaluer les placements et les dérivés du Fonds à leur juste valeur :

2011	Cours sur les marchés actifs pour des actifs identiques (niveau 1)	Autres données importantes observables (niveau 2)	Données importantes non observables (niveau 3)	Total
Actions ordinaires	127 882 181 \$	921 352 \$	131 996 \$	128 935 529
Actions privilégiées	1 681 137	—	—	1 681 137
Billets à court terme	—	—	—	—
Obligations	—	—	—	—
Placements dans des fonds	—	—	—	—
Total des placements	129 563 318 \$	921 352 \$	131 996 \$	130 616 666
Actifs dérivés	—	167	—	167
Passifs dérivés	—	(303)	—	(303)
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 exercices terminés aux 31 décembre 2010 et 2011, des placements en actions d'environ 204 350 \$ (2010 – 0 \$) ont été transférés du niveau 2 au niveau 1, puisqu'ils étaient négociés sur un marché actif.

Au cours des exercices terminés aux 31 décembre 2010 et 2011, le rapprochement de l'évaluation à la juste valeur des placements, au moyen de données non observables (niveau 3), se présente comme suit :

	2011	2010
Solde d'ouverture	249 \$	— \$
Achats	—	—
Ventes	—	—
Transferts nets vers ou depuis le niveau 3	409 359	1 064
Bénéfices (ou pertes) réalisés	—	—
Variation de la plus-value (moins-value) non réalisée	(277 613)	(815)
Solde de clôture	131 995 \$	249 \$
Total de la variation de la plus-value non réalisée au cours de l'exercice sur les actifs détenus au 31 décembre	(278 428)\$	(815)\$

Au décembre 31, 2011, les conséquences éventuelles liées à l'utilisation d'autres hypothèses raisonnables pour évaluer les instruments financiers de niveau 3 n'influeraient que très peu sur l'augmentation ou la diminution de actif net.

Fonds d'actions marchés émergents

États de l'actif net

31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

	2011	2010
ACTIF		
Placements à la juste valeur	130 617 \$	163 297 \$
Encaisse, y compris les avoirs en devises, à la juste valeur	7 143	9 277
Dividendes à recevoir	127	169
Montant à recevoir pour la vente de titres en portefeuille	238	4 898
Montant à recevoir pour la souscription de parts	41	55
	138 166	177 696
PASSIF		
Charges à payer	114	79
Montant à payer pour l'achat de titres en portefeuille	487	2 519
Montant à payer pour le rachat de parts	81	162
	682	2 760
ACTIF NET REPRÉSENTANT LES CAPITAUX PROPRES	137 484 \$	174 936 \$
ACTIF NET PAR CATÉGORIE (note 3)		
(Catégorie D)	452 \$	53 \$
(Catégorie E)	4 \$	5 \$
(Catégorie F)	2 123 \$	2 999 \$
(Catégorie I)	5 \$	6 \$
(Catégorie O)	125 097 \$	164 028 \$
(Catégorie P)	9 803 \$	7 845 \$
ACTIF NET PAR PART (note 7)		
(Catégorie D)	4,19 \$	5,61 \$
(Catégorie E)	4,19 \$	5,52 \$
(Catégorie F)	4,74 \$	6,26 \$
(Catégorie I)	4,35 \$	5,74 \$
(Catégorie O)	3,96 \$	5,25 \$
(Catégorie P)	4,40 \$	5,85 \$
PLACEMENTS AU COÛT MOYEN	151 427 \$	146 307 \$

États des résultats

EXERCICES TERMINÉS LES 31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

	2011	2010
REVENU DE PLACEMENT		
Dividendes	4 288 \$	4 525 \$
Intérêts	605	—
	4 893	4 525
Retenues d'impôt étranger à la source	(426)	(468)
	4 467	4 057
CHARGES		
Droits de garde et frais d'administration	230	264
Frais juridiques	88	112
Honoraires des vérificateurs	7	8
Frais de gestion	295	233
Honoraires du fiduciaire	4	5
Frais du comité d'examen indépendant	1	2
Coût de la communication de l'information aux porteurs de parts	20	12
	645	636
Charges visées par une renonciation	(39)	(69)
	606	567
REVENU DE PLACEMENT NET (PERTE)	3 861	3 490
GAIN RÉALISÉ ET NON RÉALISÉ (PERTE) SUR LES PLACEMENTS		
Gain net (perre) réalisé à la vente de placements	1 605	31 273
Gain net réalisé (perre) sur les contrats à terme et à livrer	(86)	(210)
Gain de change net réalisé (perre)	(172)	(671)
Coûts de transaction sur l'achat et la vente de placements	(610)	(805)
Plus-value (moins-value) non réalisée des placements	(37 800)	(14 677)
	(37 063)	14 910
GAIN NET (PERTE) SUR LES PLACEMENTS		
AUGMENTATION (DIMINUTION) NETTE DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	(33 202)\$	18 400 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS		
(Catégorie D)	(84) \$	— \$
(Catégorie E)	(1) \$	— \$
(Catégorie F)	(599) \$	311 \$
(Catégorie I)	(1) \$	— \$
(Catégorie O)	(30 239) \$	17 484 \$
(Catégorie P)	(2 278) \$	605 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS PAR PART*		
(Catégorie D)	(1,44) \$	0,16 \$
(Catégorie E)	(1,19) \$	0,09 \$
(Catégorie F)	(1,29) \$	0,61 \$
(Catégorie I)	(1,19) \$	(0,05) \$
(Catégorie O)	(1,03) \$	0,56 \$
(Catégorie P)	(1,36) \$	0,49 \$

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

Fonds d'actions marchés émergents

États de l'évolution de l'actif net

EXERCICES TERMINÉS LES 31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

	Total du Fonds		Catégorie 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 DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS	(33 202)	18 400	(84)	—
Du revenu de placement net	(3 963)	(3 296)	(7)	(1)
Des gains en capital nets réalisés	(3 656)	(10 714)	(12)	(1)
	(7 619)	(14 010)	(19)	(2)
OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES				
Produit de l'émission de parts	49 802	21 336	537	54
Paiements au rachat de parts	(54 038)	(42 432)	(54)	(1)
Réinvestissement des distributions	7 605	13 991	19	2
	3 369	(7 105)	502	55
VARIATION DE L'ACTIF NET	(37 452)	(2 715)	399	53
ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE	137 484 \$	174 936 \$	452 \$	53 \$
	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 DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS	(1)	—	(599)	311
Du revenu de placement net	—	—	(38)	(28)
Des gains en capital nets réalisés	—	—	(57)	(145)
	—	—	(95)	(173)
OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES				
Produit de l'émission de parts	—	5	688	1 719
Paiements au rachat de parts	—	—	(965)	(2 221)
Réinvestissement des distributions	—	—	95	172
	—	5	(182)	(330)
VARIATION DE L'ACTIF NET	(1)	5	(876)	(192)
ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE	4 \$	5 \$	2 123 \$	2 999 \$

Fonds d'actions marchés émergents

États de l'évolution de l'actif net

EXERCICES TERMINÉS LES 31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

	Catégorie I	2010	Catégorie O	2010
	2011		2011	
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	6 \$	19 \$	164 028 \$	167 423 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	(1)	—	(30 239)	17 484
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS	—	—	(3 862)	(3 267)
Du revenu de placement net	—	—	(3 326)	(10 243)
Des gains en capital nets réalisés	—	—	(7 188)	(13 510)
OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES	4	—	33 265	16 425
Produit de l'émission de parts	(4)	(13)	(41 944)	(37 286)
Paiements au rachat de parts	—	—	7 175	13 492
Réinvestissement des distributions	—	(13)	(1 504)	(7 369)
VARIATION DE L'ACTIF NET	(1)	(13)	(38 931)	(3 395)
ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE	5 \$	6 \$	125 097 \$	164 028 \$
	Catégorie P	2010		
	2011			
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	7 845 \$	7 018 \$		
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	(2 278)	605		
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS	(56)	—		
Du revenu de placement net	(261)	(325)		
Des gains en capital nets réalisés	(317)	(325)		
OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES	15 308	3 133		
Produit de l'émission de parts	(11 071)	(2 911)		
Paiements au rachat de parts	316	325		
Réinvestissement des distributions	4 553	547		
VARIATION DE L'ACTIF NET	1 958	827		
ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE	9 803 \$	7 845 \$		

(Se reporter aux notes afférentes ci-jointes.)

SEME

Fonds canadien à revenu fixe

État du portefeuille de placements

AU 31 DÉCEMBRE 2011

	Valeur nominale \$	Taux d'intérêt %	Date d'échéance	Coût moyen \$	Juste valeur \$
OBLIGATIONS CANADIENNES – 86,6 %					
Obligations de sociétés – 44,8 %					
407 International Inc., rachetable	4 625 000	3,870	24-11-2017	4 623 612	4 868 648
407 International Inc., rachetable	4 010 000	4,300	26-05-2021	4 012 069	4 365 316
407 International Inc., rachetable	975 000	4,450	15-11-2041	973 879	1 013 085
407 International Inc., rachetable	5 000 000	4,990	16-06-2020	4 996 900	5 716 725
407 International Inc., série 06D1	3 275 000	5,750	14-02-2036	3 286 155	3 734 911
Algonquin Credit Card Trust, série 071B	3 900 000	4,790	15-06-2012	3 900 000	3 936 235
Algonquin Credit Card Trust, série 071C	4 850 000	5,090	15-06-2012	4 859 850	4 847 518
Alliance Pipeline L.P.	5 436 104	6,770	31-12-2025	6 157 415	6 644 577
Alliance Pipeline L.P., rachetable	1 895 000	4,930	16-12-2019	1 895 000	2 105 292
Alliance Pipeline L.P., série A	1 856 435	7,220	31-12-2025	2 113 062	2 310 524
AltaGas Income Trust, rachetable	360 000	6,940	29-06-2016	413 964	412 466
AltaGas Ltd.	700 000	4,600	15-01-2018	700 455	726 961
AltaGas Ltd., rachetable	1 465 000	4,100	24-03-2016	1 466 884	1 513 315
Altalink L.P., rachetable	1 935 000	4,460	08-11-2041	1 941 570	2 074 070
Altalink L.P., rachetable	1 750 000	4,870	15-11-2040	1 742 250	1 987 506
Altalink L.P., rachetable	6 360 000	5,250	22-09-2036	6 549 620	7 513 720
Altalink L.P., série 03-2	300 000	5,430	05-06-2013	321 360	315 896
Altalink L.P., série 2008-1, rachetable	1 060 000	5,240	29-05-2018	1 167 019	1 226 277
American Express Canada Credit Corp.	9 935 000	4,850	03-10-2014	10 385 748	10 486 767
American Express Canada Credit Corp., taux flottant	2 475 000	2,249	06-06-2014	2 475 000	2 468 533
AON Finance NS 1ULC, rachetable	3 861 000	4,760	08-03-2018	3 899 700	4 053 841
Banque de Montréal	3 000 000	3,490	10-06-2016	3 103 410	3 129 503
Banque de Montréal	1 962 000	3,980	08-07-2021	1 985 384	2 033 529
Banque de Montréal, rachetable	13 184 000	2,960	02-08-2016	13 359 220	13 440 255
Banque de Montréal, rachetable	2 890 000	3,100	10-03-2016	2 861 476	2 973 061
Banque de Montréal, rachetable	5 630 000	4,610	10-09-2025	5 831 667	6 205 453
Banque de Montréal, rachetable	2 960 000	5,050	03-09-2013	3 150 082	3 129 813
Banque de Montréal, série F, taux variable, rachetable	5 630 000	6,170	28-03-2023	6 416 652	6 562 590
Banque Scotia	2 663 000	2,740	01-12-2016	2 663 902	2 688 686
Banque Scotia	400 000	3,030	04-06-2012	403 164	402 778
Banque Scotia	1 015 000	3,350	18-11-2014	1 032 693	1 055 953
Banque Scotia	4 231 000	3,610	22-02-2016	4 436 136	4 439 321
Banque Scotia	34 612	3,990	04-03-2013	32 501	35 271
Banque Scotia	6 120 000	4,560	30-10-2013	6 483 342	6 444 524
Banque Scotia	5 320 000	5,040	08-04-2013	5 582 800	5 552 991
Banque Scotia, taux flottant	8 465 000	1,450	21-12-2012	8 465 000	8 448 663
Banque Scotia, taux variable, rachetable	4 658 000	4,940	15-04-2019	4 656 556	4 931 896
Banque Scotia, taux variable, rachetable	9 840 000	4,990	27-03-2018	10 218 398	10 192 269
Banque Scotia, taux variable, rachetable	3 700 000	5,250	01-11-2017	3 936 200	3 799 693
Bell Canada, rachetable	5 055 000	7,300	23-02-2032	5 687 015	6 276 605
Bell Canada, série M-17, rachetable	1 150 000	6,100	16-03-2035	1 131 568	1 302 260
BMW Canada Inc., série A	3 500 000	3,220	28-03-2013	3 478 475	3 547 267
Brascan Corp.	1 000 000	5,950	14-06-2035	913 090	956 683
Brookfield Asset Management Inc., rachetable	485 000	5,300	01-03-2021	486 256	514 140
BRP Finance ULC, série 3, rachetable	2 426 000	5,250	05-11-2018	2 468 735	2 583 187
BRP Finance ULC, série 4, rachetable	98 000	5,840	05-11-2036	88 734	94 033
Cadillac Fairview Finance Trust	3 610 000	3,640	09-05-2018	3 609 567	3 810 065
Cadillac Fairview Finance Trust, rachetable	2 070 000	3,240	25-01-2016	2 069 896	2 161 203
Cadillac Fairview Finance Trust, rachetable	1 928 000	4,310	25-01-2021	1 985 930	2 115 045

Fonds canadien à revenu fixe

État du portefeuille de placements

AU 31 DÉCEMBRE 2011

	Valeur nominale \$	Taux d'intérêt %	Date d'échéance	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Caisse centrale Desjardins, taux flottant	5 000 000	1,801	11-02-2014	5 000 000	4 985 084
Cameco Corp., série D, rachetable	16 315 000	5,670	02-09-2019	16 911 448	18 118 155
Canadian Capital Auto Receivables Asset Trust II, cat. B, série 2011-2, rachetable	4 028 000	3,520	17-02-2017	4 028 000	4 081 887
Canadian Credit Card Master Trust, cat. A, série 2010-1	10 209 000	3,440	24-07-2015	10 209 000	10 628 631
Banque CIBC	2 541 000	2,650	08-11-2016	2 538 408	2 556 783
Banque CIBC	2 225 000	3,050	03-06-2013	2 270 106	2 272 811
Banque CIBC	2 725 000	3,100	02-03-2015	2 804 870	2 813 120
Banque CIBC	6 206 000	3,400	14-01-2016	6 447 608	6 456 231
Banque CIBC, taux variable, rachetable	10 436 000	3,150	02-11-2020	10 338 185	10 488 438
Banque CIBC, taux variable, rachetable	1 646 000	4,110	30-04-2020	1 653 599	1 723 357
Société Canadian Tire Ltée, rachetable	4 594 000	5,610	04-09-2035	4 218 307	4 622 267
Société Canadian Tire Ltée, rachetable	5 919 000	6,320	24-02-2034	6 372 987	6 491 170
Canadian Utilities Ltd.	1 475 000	9,920	01-04-2022	2 192 189	2 293 901
Capital Desjardins inc., série E, taux variable, rachetable	1 065 000	5,760	15-06-2014	1 065 000	1 137 742
Capital Desjardins inc., série G, rachetable	6 340 000	5,190	05-05-2020	6 368 730	6 832 988
Capital Power L.P., rachetable	1 656 000	4,600	01-12-2015	1 657 718	1 698 283
Cards II Trust, série 2010-1, taux flottant	2 165 000	1,831	15-05-2012	2 173 855	2 155 972
Cards II Trust, taux variable, cat. A, série 2006-1	5 380 000	1,289	20-03-2013	5 334 590	5 333 021
CDP Financière inc.	12 614 000	4,600	15-07-2020	12 601 325	14 052 148
Centra Gas Ontario Inc., rachetable	100 000	8,650	19-10-2018	127 950	133 444
Placements CI inc., taux variable, rachetable	1 230 000	3,940	14-12-2016	1 229 668	1 268 775
Fiducie de capital CIBC, rachetable	259 000	10,250	30-06-2039	345 490	329 612
Fiducie de capital CIBC, série A, rachetable	11 175 000	9,980	30-06-2019	14 395 306	13 909 366
Citigroup Finance Canada Inc.	2 425 000	4,350	08-03-2013	2 423 108	2 450 385
Consumers Gas Co. Ltd.	655 000	7,600	29-10-2026	892 198	928 826
Consumers' Waterheater Operating Trust, rachetable	8 000 000	6,750	30-04-2014	8 218 780	8 520 156
CU Inc.	845 000	5,100	18-11-2014	918 938	921 895
CU Inc., rachetable	3 010 000	4,540	24-10-2041	3 010 000	3 257 721
CU Inc., rachetable	690 000	4,800	22-11-2021	748 890	781 832
CU Inc., rachetable	1 640 000	4,950	18-11-2050	1 637 058	1 898 888
CU Inc., rachetable	430 000	5,030	20-11-2036	473 267	494 157
CU Inc., rachetable	1 390 000	5,560	30-10-2037	1 451 730	1 716 630
CU Inc., rachetable	795 000	6,500	07-03-2039	846 564	1 112 118
Daimler Canada Finance Inc.	1 595 000	3,160	14-04-2014	1 594 825	1 614 102
Eagle Credit Card Trust, cat. C, série 2010-2	4 000 000	5,480	17-12-2015	4 000 000	4 188 400
Emera Inc., série H, rachetable	3 890 000	2,960	13-12-2016	3 888 366	3 894 821
Enbridge Gas Distribution Inc.	100 000	6,900	15-11-2032	121 100	139 413
Enbridge Gas Distribution Inc., rachetable	9 185 000	4,770	17-12-2021	9 534 768	10 419 462
Enbridge Gas Distribution Inc., rachetable	1 760 000	4,950	22-11-2050	1 857 056	2 061 318
Enbridge Gas Distribution Inc., rachetable	165 000	5,160	04-12-2017	173 963	189 354
Enbridge Gas Distribution Inc., rachetable	175 000	6,160	16-12-2033	221 620	228 030
Enbridge Gas Distribution Inc., rachetable	60 000	9,850	02-12-2024	92 693	98 875
Enbridge Inc., rachetable	3 940 000	4,530	09-03-2020	3 946 846	4 266 059
Enbridge Pipelines Inc.	337 000	6,350	17-11-2023	394 740	430 359
Enbridge Pipelines Inc., rachetable	100 000	4,460	17-12-2012	104 840	102 794
Enbridge Pipelines Inc., rachetable	1 660 000	4,490	12-11-2019	1 727 024	1 844 954
Enbridge Pipelines Inc., rachetable	2 165 000	5,330	06-04-2040	2 219 976	2 617 627
Enbridge Pipelines Inc., série K, rachetable	805 000	8,200	15-02-2024	1 140 540	1 176 640
Epcor Utilities Inc., rachetable	5 580 000	5,750	24-11-2039	5 969 984	6 659 445
Epcor Utilities Inc., rachetable	1 190 000	5,800	31-01-2018	1 320 740	1 370 775

(Se reporter aux notes afférentes ci-jointes.)

SCFI

Fonds canadien à revenu fixe

État du portefeuille de placements

AU 31 DÉCEMBRE 2011

	Valeur nominale \$	Taux d'intérêt %	Date d'échéance	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Epcor Utilities Inc., rachetable	410 000	6,650	15-04-2038	531 241	543 616
Epcor Utilities Inc., série B-6, rachetable	110 000	5,650	16-11-2035	125 715	128 450
ERAC Canada Finance Ltd., série 06-1, rachetable	5 624 000	5,380	26-02-2016	5 620 176	6 134 755
Fairfax Financial Holdings Ltd., rachetable	2 350 000	6,400	25-05-2021	2 340 412	2 377 712
First Capital Realty Inc., série L, rachetable	5 920 000	5,480	30-07-2019	5 925 506	6 208 079
First National Financial Corp., rachetable	3 880 000	5,070	07-05-2015	3 890 205	4 056 513
Ford Auto Securitization Trust, cat. A2, série 2010-R3, rachetable	565 000	2,300	15-07-2014	565 000	567 317
Ford Auto Securitization Trust, cat. A3, série 2010-R3, rachetable	645 000	2,710	15-09-2015	645 000	654 455
Ford Auto Securitization Trust, cat. B, série 2010-R3, rachetable	755 000	3,530	15-10-2015	755 000	770 331
Ford Credit Canada Ltd., rachetable	3 900 000	7,500	18-08-2015	4 213 150	4 171 781
Ford Floorplan Auto Securitization Trust, série 2010-F2, taux variable	2 000 000	2,700	15-06-2012	2 000 000	2 000 012
Fortis Inc., rachetable	4 450 000	6,510	04-07-2039	4 447 063	5 931 370
FortisAlberta Inc.	395 000	5,330	31-10-2014	430 313	433 133
FortisAlberta Inc., rachetable	775 000	4,540	18-10-2041	774 876	836 816
FortisAlberta Inc., rachetable	760 000	4,800	27-10-2050	759 460	867 537
FortisAlberta Inc., rachetable	1 660 000	5,370	30-10-2039	1 659 270	2 031 452
FortisAlberta Inc., rachetable	165 000	5,850	15-04-2038	196 542	212 236
FortisAlberta Inc., série 04-2	185 000	6,220	31-10-2034	229 526	243 907
FortisBC Energy Inc., série 25, rachetable	315 000	4,250	09-12-2041	312 518	325 348
FortisBC Inc.	10 000	5,480	28-11-2014	10 865	10 986
GE Capital Canada Funding Co.	825 000	3,350	23-11-2016	823 911	834 120
GE Capital Canada Funding Co.	2 870 000	5,680	10-09-2019	3 082 409	3 193 662
GE Capital Canada Funding Co.	2 535 000	5,730	22-10-2037	2 597 636	2 746 554
GE Capital Canada Funding Co., rachetable	4 610 000	5,100	01-06-2016	4 980 183	5 004 035
GE Capital Canada Funding Co., série A	599 000	5,530	17-08-2017	618 258	663 186
Genworth MI Canada Inc.	2 865 000	5,680	15-06-2020	2 865 080	2 976 091
Glacier Credit Card Trust	725 000	4,770	20-05-2014	721 627	749 346
Gloucester Credit Card Trust, cat. A, série 2006-2	4 750 000	4,910	15-11-2013	4 746 014	4 833 220
Gloucester Credit Card Trust, série 04-1	4 200 000	6,490	15-05-2014	4 393 242	4 313 072
Golden Credit Card Trust	4 070 000	3,510	15-05-2016	4 070 000	4 250 392
Great-West Lifeco Inc.	4 240 000	6,000	16-11-2039	4 322 845	4 692 123
Great-West Lifeco Inc., rachetable	785 000	4,650	13-08-2020	785 000	817 243
Great-West Lifeco Inc., taux variable, rachetable	8 606 000	7,130	26-06-2068	8 876 203	9 552 415
Green Timbers L.P., fonds d'amortissement, rachetable, restreint	2 840 000	6,840	30-06-2037	2 840 000	3 474 064
Groupe Aeroplan Inc., rachetable	4 000 000	6,950	26-01-2017	4 015 360	4 228 433
Groupe Aeroplan Inc., rachetable	3 000 000	9,000	23-04-2012	3 000 000	3 044 759
Hamilton Utilities Corp.	458 000	6,250	30-07-2012	488 626	470 259
Collectif santé Montréal s.e.c., rachetable, adossé à un fonds d'amortissement	2 000 000	6,720	30-09-2049	2 000 000	2 303 833
Holcim Finance (Canada) Inc.	7 840 000	5,900	21-06-2013	7 829 102	8 089 812
Hospital Infrastructure Partners NOH Partnership, série A, adossé à un fonds d'amortissement, rachetable	5 035 000	5,440	31-01-2045	5 360 616	5 591 247
Hydro One Inc.	275 000	5,360	20-05-2036	317 968	331 700
Hydro One Inc., rachetable	7 155 000	4,390	26-09-2041	7 412 117	7 592 208
Hydro One Inc., rachetable	1 270 000	4,890	13-03-2037	1 390 720	1 441 959
Hydro One Inc., rachetable	665 000	5,000	19-10-2046	666 263	783 075
Hydro One Inc., rachetable	6 130 000	5,490	16-07-2040	6 723 453	7 644 698
Hydro One Inc., rachetable	755 000	6,350	31-01-2034	909 006	1 007 153
Hydro One Inc., rachetable	287 000	6,930	01-06-2032	384 609	400 964
Hydro One Inc., série 17, rachetable	1 515 000	6,030	03-03-2039	1 578 282	2 009 638
Hydro Ottawa Holding Inc., rachetable	10 000 000	4,930	09-02-2015	10 106 110	10 879 573
IGM Financial Inc.	5 500 000	7,350	08-04-2019	5 900 151	6 660 013

Fonds canadien à revenu fixe

État du portefeuille de placements

AU 31 DÉCEMBRE 2011

	Valeur nominale \$	Taux d'intérêt %	Date d'échéance	Coût moyen \$	Juste valeur \$
IGM Financial Inc., série 1997	6 800 000	6,650	13-12-2027	6 676 353	7 997 955
Banque ING du Canada, taux variable, rachetable	1 034 000	1,959	05-12-2016	963 225	915 090
Intact Financial Corp.	310 000	4,700	18-08-2021	309 830	315 404
Intact Financial Corp.	5 533 000	6,400	23-11-2039	5 515 162	6 207 718
Intact Financial Corp., rachetable	955 000	5,410	03-09-2019	982 517	1 041 537
Inter Pipeline (Corridor) Inc., rachetable	695 000	4,900	03-02-2020	728 221	775 671
Inter Pipeline (Corridor) Inc., série B, rachetable	4 515 000	5,030	02-02-2015	4 531 191	4 891 635
Inter Pipeline Fund, rachetable	3 845 000	3,840	30-07-2018	3 845 000	4 014 009
Leisureworld Senior Care L.P., série A, rachetable	6 500 000	4,810	24-11-2015	6 500 000	6 787 334
Loblaw Cos. Ltd.	241 000	6,050	09-06-2034	235 939	256 173
Loblaw Cos. Ltd.	2 325 000	6,150	29-01-2035	2 425 702	2 512 147
Loblaw Cos. Ltd.	405 000	6,450	09-02-2028	413 128	448 440
Loblaw Cos. Ltd.	207 000	6,500	22-01-2029	222 579	228 841
Loblaw Cos. Ltd.	10 000 000	6,540	17-02-2033	11 073 502	11 238 934
Loblaw Cos. Ltd., rachetable	6 810 000	5,220	18-06-2020	6 948 639	7 413 448
Loblaw Cos. Ltd., rachetable	280 000	5,900	18-01-2036	269 462	293 499
Loblaw Cos. Ltd., rachetable	98 000	6,850	01-03-2032	104 905	113 465
Lower Mattagami Energy L.P., série 2011-3, rachetable, restreint	195 000	4,330	18-05-2021	195 000	212 299
Manitoba Telecom Services Inc., série 9	1 000 000	4,590	01-10-2018	999 880	1 031 429
Manufacturers Life Insurance Co., taux variable, rachetable	2 407 000	4,210	18-11-2021	2 407 000	2 411 266
Fiducie de capital Financière Manuvie II, série 1, taux variable, rachetable	4 959 000	7,405	31-12-2019	5 325 959	5 391 250
Fiducie de capital Financière Manuvie, série B, rachetable	2 125 000	6,700	30-06-2012	2 237 668	2 165 331
Financière Manuvie Corp., rachetable	5 435 000	5,160	26-06-2015	5 880 670	5 728 749
Financière Manuvie Corp., rachetable	810 000	5,500	26-06-2018	850 921	861 942
Financière Manuvie Corp., rachetable	4 044 000	7,770	08-04-2019	4 844 415	4 807 723
Banque Nationale du Canada	1 310 000	2,700	15-12-2016	1 310 000	1 312 407
Banque Nationale du Canada, taux variable, rachetable	3 920 000	4,700	02-11-2020	4 117 036	4 190 523
NAV Canada, rachetable	660 000	4,400	18-02-2021	668 908	731 584
NAV Canada, série 96-3	390 000	7,400	01-06-2027	537 958	559 434
NBC Asset Trust, série 2, taux variable, rachetable	6 770 000	7,450	30-06-2020	7 085 464	7 985 034
Newalta Corp., série 2, restreint, rachetable	3 740 000	7,750	14-11-2019	3 769 712	3 819 475
NOVA Gas Transmission Ltd., série 21	1 770 000	12,200	28-02-2016	2 566 434	2 429 663
Nova Scotia Power Corp., série I	500 000	8,400	23-10-2015	612 500	607 350
Nova Scotia Power Inc.	495 000	5,750	01-10-2013	528 843	528 474
Nova Scotia Power Inc., série X, rachetable	2 875 000	5,610	15-06-2040	3 103 772	3 544 693
OMERS Realty Corp., série C, rachetable	1 855 000	4,090	04-06-2013	1 919 654	1 921 012
OMERS Realty Corp., série D, rachetable	5 000 000	4,740	04-06-2018	4 997 050	5 655 218
Pembina Pipeline Corp., rachetable	500 000	4,890	29-03-2021	500 000	546 296
Plenary Health Care Partnerships Humber L.P., rachetable	1 435 000	4,890	31-05-2039	1 435 000	1 501 329
Plenary Properties LTAP L.P., rachetable	1 117 000	6,290	31-01-2044	1 250 230	1 369 095
Power Corp. of Canada, rachetable	3 020 000	8,570	22-04-2039	4 240 354	4 242 773
Precision Drilling Corp., restreint, rachetable	1 920 000	6,500	15-03-2019	1 926 880	1 942 400
Fiducie de capital RBC II, série 2013, rachetable	2 301 000	5,810	31-12-2053	2 431 644	2 453 687
Fiducie de capital RBC, série 2018, taux variable, rachetable	1 103 000	6,820	30-06-2018	1 119 719	1 289 515
Reliance L.P., rachetable	3 000 000	7,300	03-04-2013	3 000 000	3 093 720
Rogers Communications Inc., rachetable	7 203 000	5,340	22-03-2021	7 394 988	7 819 260
Rogers Communications Inc., rachetable	3 490 000	5,380	04-11-2019	3 574 944	3 849 787
Rogers Communications Inc., rachetable	1 205 000	6,560	22-03-2041	1 256 894	1 377 791
Rogers Communications Inc., rachetable	16 825 000	6,680	04-11-2039	17 536 615	19 440 926
Banque Royale du Canada	1 927 000	2,680	08-12-2016	1 926 557	1 937 264
Banque Royale du Canada	11 260 000	3,030	26-07-2016	11 377 113	11 534 201

(Se reporter aux notes afférentes ci-jointes.)

SCFI

Fonds canadien à revenu fixe

État du portefeuille de placements

AU 31 DÉCEMBRE 2011

	Valeur nominale \$	Taux d'intérêt %	Date d'échéance	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Banque Royale du Canada	300 000	4,970	05-06-2014	322 680	322 673
Banque Royale du Canada	3 730 000	5,060	17-07-2013	3 953 332	3 929 246
Banque Royale du Canada	3 525 000	5,950	18-06-2014	3 827 974	3 806 192
Banque Royale du Canada, série 11, taux variable, rachetable	4 960 000	4,840	11-03-2018	5 135 836	5 124 422
Banque Royale du Canada, série 5, taux variable	10 716 000	1,205	16-03-2012	10 726 609	10 601 553
Banque Royale du Canada, taux variable, rachetable	7 979 000	3,180	02-11-2020	7 936 947	8 042 007
Banque Royale du Canada, taux variable, rachetable	2 713 000	4,350	15-06-2020	2 750 801	2 842 447
Banque Royale du Canada, taux variable, rachetable	5 000 000	5,000	06-06-2018	5 239 650	5 205 427
Fiducie de capital Banque Scotia, série 06-1, rachetable	3 000 000	5,650	31-12-2036	3 024 000	3 284 249
Fiducie Tier I Banque Scotia, taux variable, rachetable	1 453 000	7,800	30-06-2019	1 714 011	1 754 761
Serco Des Inc., série 2003-1, rachetable	1 026 418	5,270	27-08-2013	1 027 342	1 050 484
Shaw Communications Inc., rachetable	1 760 000	5,500	07-12-2020	1 753 576	1 884 489
Shaw Communications Inc., rachetable	2 000 000	6,500	02-06-2014	2 209 620	2 183 853
Shaw Communications Inc., rachetable	2 065 000	6,750	09-11-2039	2 051 082	2 151 631
Groupe SNC-Lavalin inc., rachetable	4 543 000	6,190	03-07-2019	4 988 589	5 308 090
SNC-Lavalin Innisfree McGill Finance Inc., rachetable	3 319 000	6,630	30-06-2044	3 448 685	4 181 997
Fiducie de capital Sun Life II, rachetable	6 670 000	5,860	31-12-2019	6 867 225	6 810 098
Financière Sun Life inc., taux variable, rachetable	4 299 000	5,590	30-01-2023	4 417 161	4 552 756
Suncor Energy Inc., rachetable	1 900 000	5,390	26-03-2037	1 889 475	2 113 457
Fiducie de capital TD III, privilégié, taux variable, rachetable	17 350 000	7,240	31-12-2018	18 389 783	20 725 289
Fiducie de capital TD IV, perpétuel, rachetable	917 000	10,000	30-06-2039	1 266 504	1 246 911
Fiducie de capital TD IV, taux variable, rachetable	9 207 000	9,523	30-06-2019	11 875 265	12 087 668
TELUS Corp., série CG, rachetable	7 295 000	5,050	04-12-2019	7 252 616	8 027 882
Teranet Holdings L.P., rachetable	3 120 000	5,750	17-12-2040	3 118 595	3 277 094
Teranet Holdings L.P., rachetable	1 829 000	6,100	17-06-2041	1 828 195	2 009 486
Terasen Gas Inc.	6 980 000	5,900	26-02-2035	7 155 533	8 890 685
Terasen Gas Inc., rachetable	515 000	6,950	21-09-2029	649 250	709 352
Terasen Gas Vancouver Island Inc., rachetable	1 905 000	5,200	06-12-2040	1 899 552	2 222 515
Thomson Reuters Corp., rachetable	4 000 000	4,350	30-09-2020	4 075 715	4 224 598
Toronto Hydro Corp.	925 000	6,110	06-05-2013	991 013	979 685
Toronto Hydro Corp.	295 000	6,110	07-05-2013	320 978	312 333
Toronto Hydro Corp., série 3, rachetable	1 120 000	4,490	12-11-2019	1 146 911	1 239 048
Toronto Hydro Corp., série 6, rachetable	900 000	5,540	21-05-2040	976 950	1 119 828
Banque Toronto-Dominion	5 380 000	4,850	13-02-2013	5 648 558	5 584 864
Banque Toronto-Dominion, taux variable, rachetable	1 317 000	3,370	02-11-2020	1 291 712	1 335 847
Banque Toronto-Dominion, taux variable, rachetable	4 280 000	4,780	14-12-2016	4 440 617	4 567 015
Banque Toronto-Dominion, taux variable, rachetable	1 697 000	5,480	02-04-2020	1 844 181	1 851 720
Banque Toronto-Dominion, taux variable, rachetable	7 468 000	5,760	18-12-2017	7 810 094	8 337 808
TransAlta Corp., rachetable	8 943 000	6,400	18-11-2019	8 975 372	10 170 926
TransCanada PipeLines Ltd.	1 680 000	5,050	20-08-2013	1 790 880	1 770 726
TransCanada PipeLines Ltd.	660 000	5,650	15-01-2014	716 928	710 601
TransCanada PipeLines Ltd.	400 000	6,890	07-08-2028	475 120	528 065
TransCanada PipeLines Ltd.	3 250 000	7,900	15-04-2027	4 242 788	4 679 543
TransCanada PipeLines Ltd.	675 000	8,210	25-04-2030	922 867	982 389
TransCanada PipeLines Ltd.	2 300 000	8,290	05-02-2026	2 933 075	3 344 329
TransCanada PipeLines Ltd., rachetable	1 215 000	3,650	15-11-2021	1 213 384	1 241 461
TransCanada PipeLines Ltd., rachetable	705 000	4,550	15-11-2041	702 559	734 007
TransCanada PipeLines Ltd., rachetable	5 665 000	8,050	17-02-2039	7 025 644	9 030 271
TransCanada PipeLines Ltd., série U	420 000	11,800	20-11-2020	651 001	687 383
TransCanada PipeLines Ltd., série W	1 050 000	9,450	20-03-2018	1 370 095	1 432 607

Fonds canadien à revenu fixe

État du portefeuille de placements

AU 31 DÉCEMBRE 2011

	Valeur nominale \$	Taux d'intérêt %	Date d'échéance	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Trans-Northern Pipelines Inc.	3 200 001	4,740	31-03-2015	3 199 937	3 388 517
Union Gas Ltd., rachetable	10 655 000	4,880	21-06-2041	10 835 957	12 074 985
Union Gas Ltd., rachetable	2 925 000	5,200	23-07-2040	3 030 905	3 453 911
Union Gas Ltd., rachetable	2 070 000	6,050	02-09-2038	2 007 634	2 713 818
Union Gas Ltd., série 1993	1 315 000	8,750	03-08-2018	1 724 152	1 761 720
Union Gas Ltd., série 6, rachetable	680 000	4,850	25-04-2022	682 426	769 437
Union Gas Ltd., série 6, rachetable	1 595 000	5,350	27-04-2018	1 760 145	1 837 047
Vterra Inc., rachetable	1 835 000	6,410	16-02-2021	1 835 000	1 925 723
VW Credit Canada Inc.	1 275 000	2,550	18-11-2013	1 273 355	1 282 707
Wells Fargo Financial Canada Corp.	5 280 000	3,970	03-11-2014	5 414 424	5 515 604
Westcoast Energy Inc.	780 000	5,600	16-01-2019	868 882	907 097
Westcoast Energy Inc.	445 000	6,750	15-12-2027	528 652	581 469
Westcoast Energy Inc.	865 000	8,500	23-11-2015	1 076 057	1 054 188
Westcoast Energy Inc.	385 000	8,850	21-07-2025	540 984	582 046
Westcoast Energy Inc., rachetable	1 180 000	3,880	28-10-2021	1 180 000	1 217 421
Westcoast Energy Inc., rachetable	335 000	4,790	28-10-2041	350 799	361 311
Westcoast Energy Inc., rachetable	100 000	7,150	20-03-2031	119 610	137 420
Westcoast Energy Inc., série 10, rachetable	400 000	4,570	02-07-2020	407 120	437 030
Westcoast Energy Inc., série 0	1 585 000	8,500	04-09-2018	2 056 862	2 091 292
Westcoast Energy Inc., série P	325 000	8,300	30-12-2013	375 055	364 469
Westcoast Energy Inc., série S	130 000	9,900	10-01-2020	183 121	188 974
Westcoast Energy Inc., série W	1 690 000	7,300	18-12-2026	2 066 553	2 298 831
				885 349 040	935 902 780

Titres adossés à des créances hypothécaires – 4,7 %

Canadian Capital Auto Receivables Asset Trust II, cat. A2, série 2011-1, rachetable	3 280 000	2,630	17-08-2014	3 280 000	3 359 999
ClareGold Trust, cat. A1, série 2007-2A, taux variable	864 499	5,039	15-05-2044	853 214	899 166
ClareGold Trust, cat. C, série 2007-2A, taux variable	8 913 000	5,039	15-05-2044	8 412 556	8 873 698
Claret Trust, cat. A, série 2006-1	203 008	4,710	15-12-2012	203 086	205 112
Column Canada Issuer Corp., cat. A-2, série 2006-WEM	7 975 000	4,930	15-09-2016	7 598 772	8 605 623
Glacier Credit Card Trust, série 2008-1	2 300 000	6,030	20-02-2013	2 360 559	2 385 882
Merrill Lynch Financial Asset Inc., cat. A-2, série 2006-Canada 18	200 989	4,680	12-08-2015	197 182	206 456
Merrill Lynch Financial Asset Inc., cat. A2, série 2007-CA23, rachetable	3 503 000	5,260	12-05-2017	3 470 931	3 661 845
Merrill Lynch Financial Asset Inc., cat. B	6 375 000	4,940	12-05-2017	6 360 695	6 320 753
Merrill Lynch Financial Asset Inc., cat. B	1 825 000	6,960	15-05-2011	1 917 619	1 889 042
Merrill Lynch Financial Asset Inc., cat. B, série 2003-CA10	2 250 000	5,470	12-07-2013	2 249 910	2 333 759
Merrill Lynch Financial Asset Inc., cat. C	4 760 000	5,140	12-05-2017	4 759 681	4 553 108
Merrill Lynch Financial Asset Inc., cat. C, série 2006-CA19	4 200 000	5,250	12-06-2016	4 199 859	4 099 439
Merrill Lynch Financial Asset Inc., cat. C, série 2006-CDA20	3 899 000	5,100	12-10-2016	3 895 725	3 872 733
Merrill Lynch Financial Asset Inc., cat. C, série 2007-CDA21	4 956 000	5,020	12-01-2017	4 917 460	4 779 708
Merrill Lynch Financial Asset Inc., cat. D1, série 2005-CA16	2 770 000	5,320	12-07-2015	2 747 752	2 747 020
Merrill Lynch Financial Asset Inc., cat. D1, série 2005-CA15, taux variable, rachetable	500 000	5,752	12-03-2015	490 579	479 811
Merrill Lynch Financial Asset Inc., cat. E1, série 2005-CA15, taux variable	1 079 000	5,752	12-02-2037	1 043 361	974 866
TACH LNH, Merrill Lynch & Co. Inc.	5 037 121	2,830	01-11-2015	4 892 257	5 203 013
TACH LNH, Banque Toronto-Dominion	3 522 850	2,150	01-10-2014	3 442 705	3 570 404
Real Estate Asset Liquidity Trust, cat. A1, série 2007-2, taux variable, rachetable	560 997	5,195	12-03-2046	558 842	599 315
Real Estate Asset Liquidity Trust, cat. C, série 2006-1	4 457 000	5,170	12-03-2016	4 456 695	4 572 301
Real Estate Asset Liquidity Trust, cat. C, série 2006-3	5 000 000	4,900	12-11-2016	4 999 928	5 005 418
Real Estate Asset Liquidity Trust, cat. C, série 2007-1	6 388 000	5,040	12-03-2017	6 354 447	6 517 818
Real Estate Asset Liquidity Trust, cat. D1, série 2006-2, taux variable	2 000 000	5,274	12-04-2017	1 974 259	2 005 508
Schooner Trust, cat. A1, série 2007-8	779 189	5,190	12-06-2022	795 030	846 846

(Se reporter aux notes afférentes ci-jointes.)

Fonds canadien à revenu fixe

État du portefeuille de placements

AU 31 DÉCEMBRE 2011

	Valeur nominale \$	Taux d'intérêt %	Date d'échéance	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Schooner Trust, cat. C	3 700 000	5,050	12-09-2016	3 699 778	3 741 651
Schooner Trust, cat. E, série 2005-3	2 500 000	5,580	12-04-2015	2 347 400	2 470 500
Xceed Mortgage Trust, cat. D, série 2007-T2	3 030 000	6,420	17-03-2012	3 030 000	3 043 999
				95 510 282	97 824 793
Obligations du gouvernement du Canada et obligations garanties – 19,8 %					
Canada Housing Trust No. 1	6 000 000	2,650	15-03-2022	5 986 680	6 082 069
Canada Housing Trust No. 1	422 000	3,750	15-03-2020	424 553	469 576
Canada Housing Trust No. 1	35 000	3,800	15-06-2021	35 850	39 127
Canada Housing Trust No. 1	32 175 000	3,950	15-06-2013	33 704 272	33 504 039
Canada Housing Trust No. 1	21 355 000	4,550	15-12-2012	22 320 731	22 056 398
Canada Housing Trust No. 1, taux flottant	7 460 000	1,479	15-03-2017	7 460 000	7 457 281
Canada Housing Trust No. 1, série 1	1 270 000	2,200	15-03-2014	1 300 022	1 300 325
Canada Housing Trust No. 1, série 16	38 820 000	4,000	15-06-2012	39 517 422	39 331 997
Canada Housing Trust No. 1, série 17	4 310 000	4,800	15-06-2012	4 395 137	4 382 088
Canada Housing Trust No. 1, série 19	36 490 000	3,600	15-06-2013	37 967 476	37 814 626
Gouvernement du Canada	2 568 000	1,000	01-02-2014	2 572 366	2 570 333
Gouvernement du Canada	4 000 000	1,500	01-11-2013	4 037 600	4 039 952
Gouvernement du Canada	10 686 000	2,000	01-08-2013	10 894 865	10 860 445
Gouvernement du Canada	4 486 000	2,500	01-06-2015	4 559 121	4 693 948
Gouvernement du Canada	16 530 000	2,750	01-09-2016	17 626 066	17 625 526
Gouvernement du Canada	15 300 000	2,750	01-06-2022	15 662 000	16 300 068
Gouvernement du Canada	2 487 000	3,000	01-06-2014	2 561 522	2 606 119
Gouvernement du Canada	19 361 000	3,000	01-12-2015	20 747 594	20 703 171
Gouvernement du Canada	12 197 000	3,250	01-06-2021	12 996 082	13 558 226
Gouvernement du Canada	2 000 000	3,500	01-06-2013	2 076 400	2 070 907
Gouvernement du Canada	5 383 000	3,500	01-12-2045	6 163 311	6 598 167
Gouvernement du Canada	3 210 000	3,750	01-06-2019	3 645 504	3 672 115
Gouvernement du Canada	1 511 000	4,000	01-06-2017	1 718 746	1 716 143
Gouvernement du Canada	41 658 000	4,000	01-06-2041	49 827 022	54 682 894
Gouvernement du Canada	8 520 000	4,250	01-06-2018	9 857 856	9 938 806
Gouvernement du Canada	10 185 000	5,000	01-06-2037	13 869 615	14 884 196
Gouvernement du Canada	8 501 000	5,750	01-06-2029	11 978 749	12 549 094
Gouvernement du Canada	10 836 000	5,750	01-06-2033	15 751 157	16 660 890
Gouvernement du Canada	1 400 000	8,000	01-06-2027	2 346 400	2 438 251
Gouvernement du Canada, rendement réel	1 390 000	1,500	01-12-2044	1 727 545	1 890 275
Gouvernement du Canada, rendement réel	9 645 000	4,250	01-12-2021	18 566 747	20 054 723
Gouvernement du Canada, rendement réel	415 000	4,250	01-12-2026	884 440	923 224
Gouvernement du Canada, série ZV97	20 248 000	1,500	01-03-2017	20 371 276	20 384 808
				403 554 127	413 859 807

Obligations de gouvernements provinciaux et municipaux – 17,3 %

55 School Board Trust, série A	4 700 000	5,900	02-06-2033	4 955 673	6 127 696
Ville de Montréal	2 030 000	4,950	10-12-2014	2 022 794	2 220 123
Ville de Toronto	4 125 000	3,500	06-12-2021	4 134 322	4 218 512
Greater Toronto Airports Authority, rachetable	4 500 000	4,530	02-12-2041	4 494 870	4 739 381
Greater Toronto Airports Authority, série 02-3	2 670 000	6,980	15-10-2032	3 244 238	3 664 323
Hydro-Québec, série JN	8 250 000	5,000	15-02-2050	8 735 725	10 858 570
Municipal Finance Authority of British Columbia	7 630 000	4,450	01-06-2020	7 970 204	8 536 275
Newfoundland & Labrador Hydro, série X	395 000	10,250	14-07-2017	571 506	563 965
Ontario Electricity Financial Corp.	603 000	8,250	22-06-2026	874 863	952 456

Fonds canadien à revenu fixe

État du portefeuille de placements

AU 31 DÉCEMBRE 2011

	Valeur nominale \$	Taux d'intérêt %	Date d'échéance	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Ontario School Boards Financing Corp.	1 810 000	5,700	11-10-2017	1 893 314	2 138 433
Province de l'Alberta	3 425 000	4,000	01-12-2019	3 453 249	3 819 628
Province de l'Alberta	270 000	4,500	01-12-2040	280 678	331 843
Province de la Colombie-Britannique	1 480 000	3,250	18-12-2021	1 495 743	1 535 139
Province de la Colombie-Britannique	365 000	4,100	18-12-2019	382 998	407 131
Province de la Colombie-Britannique	2 900 000	4,250	18-06-2014	3 069 619	3 114 069
Province de la Colombie-Britannique	3 130 000	4,300	18-06-2042	3 499 053	3 684 304
Province de la Colombie-Britannique	2 230 000	4,700	18-06-2037	2 557 836	2 716 933
Province de la Colombie-Britannique	5 740 000	4,950	18-06-2040	6 190 585	7 364 025
Province de la Colombie-Britannique	16 989 000	5,700	18-06-2029	20 497 975	22 503 445
Province de la Colombie-Britannique	2 025 000	8,000	08-09-2023	2 711 322	3 029 201
Province de la Colombie-Britannique	1 000 000	8,500	23-08-2013	1 138 608	1 118 564
Province de la Colombie-Britannique, série BCCD-24	16 585 000	3,700	18-12-2020	16 843 790	17 927 433
Province du Manitoba	2 430 000	4,400	05-09-2025	2 476 317	2 777 184
Province du Manitoba	415 000	4,400	05-03-2042	442 921	493 618
Province du Manitoba	115 000	4,600	05-03-2038	129 662	138 184
Province du Manitoba	6 948 000	4,650	05-03-2040	6 771 193	8 496 132
Province du Manitoba	595 000	5,050	03-12-2013	641 737	638 256
Province du Manitoba	1 465 000	5,700	05-03-2037	1 973 105	2 023 056
Province du Nouveau-Brunswick	5 000 000	4,450	26-03-2018	5 066 400	5 655 020
Province du Nouveau-Brunswick	4 600 000	4,500	02-06-2020	4 680 549	5 206 994
Province du Nouveau-Brunswick	3 303 000	4,800	03-06-2041	3 364 083	4 061 367
Province de Terre-Neuve-et-Labrador	1 588 000	4,500	17-04-2037	1 767 516	1 865 682
Province de Terre-Neuve-et-Labrador	80 000	4,650	17-10-2040	79 519	97 696
Province de Terre-Neuve-et-Labrador	7 055 000	6,150	17-04-2028	7 787 630	9 615 693
Province de la Nouvelle-Écosse	1 000 000	4,100	01-06-2021	997 650	1 101 438
Province de la Nouvelle-Écosse	2 890 000	4,150	25-11-2019	2 866 764	3 213 079
Province de la Nouvelle-Écosse	4 240 000	4,400	01-06-2042	4 284 350	4 954 115
Province de la Nouvelle-Écosse	2 200 000	4,500	01-06-2037	2 182 931	2 551 122
Province de la Nouvelle-Écosse	238 000	4,700	01-06-2041	232 685	290 305
Province de l'Ontario	8 157 000	3,150	02-06-2022	8 150 157	8 323 181
Province de l'Ontario	2 580 000	4,000	02-06-2021	2 733 794	2 835 022
Province de l'Ontario	7 680 000	4,200	02-06-2020	8 134 123	8 571 970
Province de l'Ontario	3 838 000	4,600	02-06-2039	3 792 217	4 630 997
Province de l'Ontario	12 669 000	4,650	02-06-2041	14 119 959	15 591 958
Province de l'Ontario	10 004 000	4,700	02-06-2037	10 692 996	12 119 401
Province de l'Ontario	325 000	5,850	08-03-2033	381 762	444 224
Province de l'Ontario	1 253 000	6,500	08-03-2029	1 578 323	1 779 355
Province de l'Ontario, taux variable	11 250 000	1,531	28-10-2014	11 291 115	11 279 462
Province de l'Ontario, coupon zéro	28 870 000	0,000	02-12-2022	17 588 255	20 191 296
Province de l'Île-du-Prince-Édouard	6 000 000	4,650	19-11-2037	5 990 109	7 069 682
Province de Québec	8 279 000	3,500	01-12-2022	8 339 759	8 620 121
Province de Québec	8 963 000	4,250	01-12-2021	9 632 365	9 966 039
Province de Québec	136 000	4,250	01-12-2043	145 199	155 048
Province de Québec	12 275 000	4,500	01-12-2020	12 759 712	13 913 551
Province de Québec	4 885 000	5,000	01-12-2038	4 963 798	6 097 630
Province de Québec	1 686 000	5,000	01-12-2041	1 767 771	2 144 337
Province de Québec	5 169 000	6,250	01-06-2032	6 161 225	7 224 680
Province de Québec	11 590 000	9,380	16-01-2023	17 699 867	18 365 820
Province de Québec, taux flottant	10 050 000	1,270	10-12-2013	10 086 718	10 029 090
Province de Québec, série B088	1 755 000	4,500	01-12-2017	1 955 298	1 989 883

(Se reporter aux notes afférentes ci-jointes.)

Fonds canadien à revenu fixe

État du portefeuille de placements

AU 31 DÉCEMBRE 2011

	Valeur nominale \$	Taux d'intérêt %	Date d'échéance	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Province de Québec, série OS	10 300 000	6,000	01-10-2029	11 428 475	13 823 727
Vancouver International Airport Authority	440 000	4,420	07-12-2018	438 065	489 176
Vancouver International Airport Authority, série E, rachetable	710 000	5,020	13-11-2015	772 338	788 705
Ville de Montréal	5 000 000	5,000	01-12-2017	5 024 550	5 678 626
Ville de Montréal	4 830 000	5,450	01-12-2019	5 349 656	5 627 052
				327 741 583	362 500 423
Total des obligations canadiennes				1 712 155 032	1 810 087 803
OBLIGATIONS ÉTRANGÈRES – 1,4 %					
Fiducie de capital GED I, taux variable, rachetable	1 300 000	6,380	15-11-2067	1 303 463	1 300 560
Goldman Sachs Group Inc.	580 000	5,000	03-05-2018	579 084	544 120
Great-West Lifeco Finance (Delaware) L.P., taux variable, rachetable	3 375 000	5,690	21-06-2067	3 375 000	3 499 083
Korea Gas Corp., rachetable, restreint	7 269 000	4,580	12-05-2016	7 267 401	7 565 575
Manulife Finance Delaware L.P., taux variable, rachetable	2 000 000	5,060	15-12-2041	1 723 000	1 588 709
Metropolitan Life Global Funding I	3 600 000	4,450	08-11-2013	3 592 080	3 728 668
Metropolitan Life Global Funding I, taux flottant	3 900 000	2,180	17-06-2014	3 900 000	3 886 467
Molson Coors International L.P., rachetable	1 430 000	3,950	06-10-2017	1 425 496	1 472 254
Morgan Stanley, série F	1 800 000	4,500	23-02-2012	1 797 282	1 797 281
Morgan Stanley, série F, rachetable	2 072 000	4,900	23-02-2017	1 992 991	1 892 720
TD Banknorth National Association, taux variable	879 000	4,640	20-09-2022	889 056	956 687
Total des obligations étrangères*				27 844 853	28 232 124
Total des obligations				1 739 999 885	1 838 319 927
Billets à court terme – 10,5 %				219 081 809	219 289 903
Total des placements – 98,5 %				1 959 081 694	2 057 609 830
Plus-value (moins-value) non réalisée des contrats à terme** – 0,0 %					(84 469)
Plus-value (moins-value) non réalisée des contrats à terme – 0,0 %					22 840
Autres actifs et passifs, montant net – 1,5 %					30 124 668
Actif net – 100,0 %				2 087 672 869	

TABLEAU DES BILLETS À COURT TERME

	Valeur nominale \$	Taux d'intérêt %	Date d'échéance	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Billet de dépôt au porteur de la Banque de Montréal	3 935 000	1,048	15-02-2012	3 927 956	3 929 804
Billet de dépôt au porteur de la Banque de Montréal	6 000 000	1,081	19-03-2012	5 983 620	5 985 960
Billet de dépôt au porteur de la Banque de Montréal	10 015 000	1,082	22-03-2012	9 987 659	9 990 664
Acceptation bancaire de la Banque Scotia	10 515 000	1,014	24-01-2012	10 496 704	10 507 987
Billet de dépôt au porteur de la Banque Scotia	9 000 000	1,080	17-01-2012	8 974 530	8 995 472
Billet de dépôt au porteur de la Banque Scotia	2 100 000	1,131	26-03-2012	2 094 204	2 094 402
Acceptation bancaire de la Banque CIBC	5 210 000	0,733	03-01-2012	5 196 037	5 209 686
Acceptation bancaire de la Banque CIBC	6 200 000	0,964	13-01-2012	6 194 854	6 197 871
Acceptation bancaire de la Banque CIBC	6 005 000	1,060	31-01-2012	5 988 787	5 999 596
Acceptation bancaire de la Banque CIBC	400 000	1,106	20-01-2012	397 920	399 758
Acceptation bancaire de Firstbank	10 315 000	0,700	03-01-2012	10 305 510	10 314 407
Acceptation bancaire de Firstbank	7 000 000	0,916	06-01-2012	6 981 660	6 998 946
Acceptation bancaire de Firstbank	5 220 000	1,085	19-03-2012	5 206 010	5 207 739
Bon du Trésor du gouvernement du Canada	6 810 000	0,655	05-01-2012	6 807 410	6 809 389
Bon du Trésor du gouvernement du Canada	490 000	0,716	06-01-2012	489 804	489 942
Bon du Trésor du gouvernement du Canada	16 540 000	0,784	19-01-2012	16 518 994	16 533 248
Bon du Trésor du gouvernement du Canada	6 560 000	0,827	15-03-2012	6 545 305	6 548 853

Fonds canadien à revenu fixe

État du portefeuille de placements

AU 31 DÉCEMBRE 2011

	Valeur nominale \$	Taux d'intérêt %	Date d'échéance	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Bon du Trésor du gouvernement du Canada	9 460 000	0,835	29-03-2012	9 436 467	9 440 733
Bon du Trésor du gouvernement du Canada	220 000	0,844	01-03-2012	219 525	219 690
Bon du Trésor du gouvernement du Canada	3 010 000	0,862	02-02-2012	3 003 619	3 007 653
Bon du Trésor du gouvernement du Canada	8 280 000	0,868	16-02-2012	8 260 294	8 270 750
Bon du Trésor du gouvernement du Canada	2 505 000	0,878	07-06-2012	2 494 557	2 495 414
Acceptation bancaire de la Banque Nationale du Canada	3 000 000	1,006	11-01-2012	2 991 630	2 999 090
Acceptation bancaire de la Banque Nationale du Canada	7 015 000	1,061	01-02-2012	6 996 060	7 008 476
Acceptation bancaire de la Banque Nationale du Canada	8 730 000	1,080	27-02-2012	8 707 913	8 715 012
Bon du Trésor de la province de l'Ontario	11 425 000	0,928	01-02-2012	11 401 922	11 415 709
Bon du Trésor de la province de l'Ontario	1 300 000	0,988	28-11-2012	1 287 650	1 288 285
Billet à escompte de la province de Québec	11 750 000	0,911	07-02-2012	11 731 318	11 738 851
Acceptation bancaire de la Banque Royale du Canada	8 930 000	0,982	19-01-2012	8 922 142	8 925 437
Acceptation bancaire de la Banque Royale du Canada	7 715 000	0,986	20-01-2012	7 709 274	7 710 830
Acceptation bancaire de la Banque Royale du Canada	7 910 000	1,025	31-01-2012	7 895 762	7 903 111
Acceptation bancaire de la Banque Royale du Canada	9 785 000	1,040	21-02-2012	9 767 093	9 770 504
Acceptation bancaire de la Banque Toronto-Dominion	6 170 000	0,996	20-01-2012	6 159 619	6 166 634
Total des billets à court terme				219 081 809	219 289 903

TABLEAU DES CONTRATS À TERME VENDUS À DÉCOUVERT**

	Nombre de contrats	Coût moyen par contrat \$	Valeur contractuelle \$	Valeur actuelle \$	Plus-value non réalisée (moins-value) \$
Moins-value non réalisée					
Obligation à 10 ans du gouvernement canadien date d'échéance mars 2012	(93)	CAD 132,14	(12 289 360)	(12 454 560)	(165 200)
Bon du Trésor américain à 5 ans date d'échéance mars 2012	(12)	USD 122,71	(1 499 405)	(1 506 087)	(6 682)
Bon du Trésor américain à 10 ans date d'échéance mars 2012	(33)	USD 129,95	(4 366 717)	(4 406 095)	(39 378)
Plus-value (moins-value) non réalisée des contrats à terme vendus à découvert					(211 260)

TABLEAU DES POSITIONS ACHETEUR SUR CONTRATS À TERME**

	Nombre de contrats	Coût moyen par contrat \$	Valeur contractuelle \$	Valeur actuelle \$	Plus-value non réalisée (moins-value) \$
Plus-value non réalisée					
EURO-BUND allemand date d'échéance mars 2012	22	EUR 134,66	3 915 981	4 042 772	126 791
Plus-value (moins-value) non réalisée des positions acheteur sur contrats à terme					

Fonds canadien à revenu fixe

État du portefeuille de placements

AU 31 DÉCEMBRE 2011

TABLEAU DES CONTRATS À TERME EN DEVISES ÉTRANGÈRES

Contrepartie	Cote de crédit de la contrepartie ¹	Date de règlement	Montant vendu \$	Montant acheté \$	Taux à terme	Taux actuel	Plus-value non réalisée (moins-value) \$
Banque Royale du Canada	A-1+	2012-03-20	USD 1 260 000	CAD 1 308 019	0,963	0,980	22 840 22 840

¹Cote du papier commercial aux termes du Guide des papiers commerciaux de Standard & Poor's.

*Libellé en dollars canadiens.

**De bons du Trésor du Canada de 150 000 \$ sont détenus en garantie par les contreparties aux contrats à terme.

Sommaire du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE

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

Portefeuille par catégorie	Pourcentage de l'actif net (%)	
	2011	2010
Obligations de sociétés	44,8	42,9
Titres adossés à des créances hypothécaires	4,7	4,8
Obligations du gouvernement du Canada et obligations garanties	19,8	17,0
Obligations de gouvernements provinciaux et municipaux	17,3	20,3
Obligations étrangères	1,4	1,3
Billets à court terme	10,5	11,1
Plus-value (moins-value) non réalisée des contrats à terme	—	—
Plus-value (moins-value) non réalisée des contrats à terme	—	—
Autres actifs et passifs, montant net	1,5	2,6
	100,0	100,0

Fonds canadien à revenu fixe

Notes afférentes à l'état du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2011 ET 2010

Risque de change

Le tableau suivant indique les devises auxquelles le Fonds était fortement exposé aux 31 décembre 2011 et 2010, en ce qui concerne les actifs et passifs monétaires que et non monétaires détenus à des fins de transaction ainsi que le montant principal sous-jacent des contrats de change à terme.

	Actifs exposés au risque de change*		Contrats de change à terme		Exposition nette		En % de l'actif net	
	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010
Euro	70 666	—	—	—	70 666	—	0,01 %	0,00 %
Dollar australien	75	—	—	—	75	—	0,00 %	0,00 %
Dollar américain	1 277 602	5 919 062	(1 285 178)	(3 765 262)	(7 576)	2 153 800	0,00 %	0,10 %

*Les montants incluent des éléments monétaires et non monétaires.

Au 31 décembre 2011, si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 5 % (2010 – 5 %) par rapport à toutes les devises, toutes les autres variables demeurant inchangées, l'actif net aurait diminué ou augmenté, respectivement, d'environ 3 158 \$ (2010 – 107 690 \$). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

Risque de taux d'intérêt

Le tableau ci-après présente l'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt aux 31 décembre 2011 et 2010. Il indique les actifs du Fonds à leur juste valeur, classés par date d'échéance.

Obligations et contrats à terme d'obligations	2011	2010
Moins d'un an	108 992 749	100 445 814
1 à 3 ans	255 057 229	267 772 896
3 à 5 ans	238 546 430	188 774 034
Plus de 5 ans	1 235 639 050	1 221 044 834
Total	1 838 235 458	1 778 037 578

Au 31 décembre 2011, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 1 % (2010 – 1 %), toutes les autres variables demeurant inchangées, l'actif net aurait diminué ou augmenté, respectivement, d'environ 151 109 682 \$ (2010 – 136 844 697 \$). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

Autre risque de prix

Au 31 décembre 2011, une hausse ou une baisse de 5 % (2010 – 5 %) du cours des contrats à terme d'obligations aurait entraîné une augmentation ou une diminution de l'actif net du Fonds de 716 199 \$ (2010 – 675 628 \$). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important. Le risque de pertes sur les positions courtes est illimité. Au 31 décembre 2011, le Fonds détient des positions courtes sur des contrats à terme d'obligations des gouvernements canadien et américain estimées à 14 323 970 \$ (2010 – 13 512 557 \$) en dollars canadiens.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2011 et 2010, le Fonds investissait dans des instruments de créance et des dérivés assortis des cotes de crédit suivantes :

Titres de créance classés selon la cote de crédit	2011	2010
AAA	27,82 %	21,96 %
AA	10,84 %	16,43 %
A	34,01 %	33,18 %
BBB	14,92 %	14,53 %
Cote inférieure à BBB	0,48 %	0,00 %
Non coté	0,00 %	0,19 %
Total	88,07 %	86,29 %

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

Aux 31 décembre 2011 et 2010, le Fonds investissait dans des titres de créance à court terme assortis des cotes de crédit suivantes :

Titres de créance à court terme classés selon la cote de crédit	2011	2010
R-1(élévé)	8,44 %	10,04 %
R-1(stable)	2,07 %	0,62 %
R-1(faible)	0,00 %	0,00 %
Non coté	0,00 %	0,46 %
Total	10,51 %	11,12 %

Fonds canadien à revenu fixe

Notes afférentes à l'état du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2011 ET 2010

Évaluation de la juste valeur

Les tableaux suivants résument les données utilisées aux 31 décembre 2011 et 2010 pour évaluer les placements et les dérivés du Fonds à leur juste valeur :

2011	Cours sur les marchés actifs pour des actifs identiques (niveau 1)	Autres données importantes observables (niveau 2)	Données importantes non observables (niveau 3)	Total
Actions ordinaires	— \$	— \$	— \$	— \$
Actions privilégiées	—	—	—	—
Billets à court terme	219 289 900	—	—	219 289 900
Obligations	—	1 838 319 927	—	1 838 319 927
Placements dans des fonds	—	—	—	—
Total des placements	219 289 900 \$	1 838 319 927 \$	— \$	2 057 609 827 \$
Contrats à livrer	—	22 840	—	22 840
Contrats à terme	126 791	—	—	126 791
Contrats à terme	(211 260)	—	—	(211 260)
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 \$
Derivative assets	—	83 385	—	83 385
Passifs dérivés détenus à court terme	(23 869)	—	—	(23 869)

Au cours des exercices terminés les 31 décembre 2011 et 2010, aucun placement n'a été transféré du niveau 1 au niveau 2.

Au cours des exercices terminés les 31 décembre 2011 et 2010, le Fonds ne détenait aucun placement classé dans le niveau 3.

Fonds canadien à revenu fixe

États de l'actif net

31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

	2011	2010
ACTIF		
Placements à la juste valeur	2 057 610 \$	2 007 200 \$
Encaisse, y compris les avoirs en devises, à la juste valeur	24 843	33 319
Intérêts courus à recevoir	12 111	13 436
Marge à recevoir sur les contrats à terme	485	2 351
Montant à recevoir pour la vente de titres en portefeuille	3 803	11 994
Montant à recevoir pour la souscription de parts	488	1 697
Plus-value non réalisée des contrats de change à terme	23	83
Plus-value non réalisée en compte sur contrats à terme	127	—
	2 099 490	2 070 080
PASSIF		
Charges à payer	971	520
Montant à payer pour l'achat de titres en portefeuille	9 394	7 712
Montant à payer pour le rachat de parts	1 241	1 283
Moins-value non réalisée à découvert sur contrats à terme	211	24
	11 817	9 539
ACTIF NET REPRÉSENTANT LES CAPITAUX PROPRES	2 087 673 \$	2 060 541 \$
ACTIF NET PAR CATÉGORIE (note 3)		
(Catégorie D)	13 077 \$	1 222 \$
(Catégorie E)	4 473 \$	309 \$
(Catégorie F)	5 712 \$	6 308 \$
(Catégorie I)	— \$	— \$
(Catégorie O)	1 941 494 \$	1 971 208 \$
(Catégorie P)	122 917 \$	81 494 \$
ACTIF NET PAR PART (note 7)		
(Catégorie D)	12,32 \$	11,92 \$
(Catégorie E)	12,37 \$	11,99 \$
(Catégorie F)	12,47 \$	11,97 \$
(Catégorie I)	— \$	— \$
(Catégorie O)	12,28 \$	11,78 \$
(Catégorie P)	12,53 \$	11,95 \$
PLACEMENTS AU COÛT MOYEN	1 959 082 \$	1 965 760 \$

États des résultats

EXERCICES TERMINÉS LES 31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

	2011	2010
REVENU DE PLACEMENT		
Intérêts	82 885 \$	78 119 \$
CHARGES		
Droits de garde et frais d'administration	2 220	1 880
Frais juridiques	98	70
Honoraires des vérificateurs	89	83
Frais de gestion	2 139	1 192
Honoraires du fiduciaire	21	22
Frais du comité d'examen indépendant	1	2
Coût de la communication de l'information aux porteurs de parts	54	46
	4 622	3 295
Charges visées par une renonciation	(141)	(38)
	4 481	3 257
REVENU DE PLACEMENT NET (PERTE)	78 404	74 862
GAIN RÉALISÉ ET NON RÉALISÉ (PERTE)		
SUR LES PLACEMENTS		
Gain net (perte) réalisé à la vente de placements	46 322	30 265
Gain net réalisé (perte) sur les contrats à terme et à livrer	(243)	1 127
Gain de change net réalisé (perte)	(4 394)	(78)
Coûts de transaction sur l'achat et la vente de placements	(10)	(5)
Plus-value (moins-value) non réalisée des placements	57 150	37 278
Plus-value (moins-value) non réalisée des contrats à terme et à livrer	(120)	880
GAIN NET (PERTE) SUR LES PLACEMENTS	98 705	69 467
AUGMENTATION (DIMINUTION) NETTE DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	177 109 \$	144 329 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS		
(Catégorie D)	512 \$	4 \$
(Catégorie E)	180 \$	— \$
(Catégorie F)	467 \$	556 \$
(Catégorie I)	— \$	9 \$
(Catégorie O)	168 369 \$	140 062 \$
(Catégorie P)	7 581 \$	3 698 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS PAR PART*		
(Catégorie D)	0,88 \$	0,31 \$
(Catégorie E)	0,96 \$	0,21 \$
(Catégorie F)	0,97 \$	0,90 \$
(Catégorie I)	— \$	0,60 \$
(Catégorie O)	1,04 \$	0,90 \$
(Catégorie P)	0,89 \$	0,68 \$

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

Fonds canadien à revenu fixe

États de l'évolution de l'actif net

EXERCICES TERMINÉS LES 31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

	Total du Fonds		Catégorie D	
	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	177 109	144 329	512	4
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS				
Du revenu de placement net	(78 544)	(76 457)	(95)	(2)
Des gains en capital nets réalisés	(12 377)	(7 769)	(162)	(2)
	(90 921)	(84 226)	(257)	(4)
OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES				
Produit de l'émission de parts	487 733	565 077	12 584	1 222
Paiements au rachat de parts	(635 676)	(385 432)	(1 241)	(4)
Réinvestissement des distributions	88 887	81 878	257	4
	(59 056)	261 523	11 600	1 222
VARIATION DE L'ACTIF NET	27 132	321 626	11 855	1 222
ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE	2 087 673 \$	2 060 541 \$	13 077 \$	1 222 \$
	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	180	—	467	556
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS				
Du revenu de placement net	(43)	—	(193)	(256)
Des gains en capital nets réalisés	(60)	—	(39)	—
	(103)	—	(232)	(256)
OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES				
Produit de l'émission de parts	4 654	309	3 041	3 154
Paiements au rachat de parts	(670)	—	(4 086)	(5 419)
Réinvestissement des distributions	103	—	214	243
	4 087	309	(831)	(2 022)
VARIATION DE L'ACTIF NET	4 164	309	(596)	(1 722)
ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE	4 473 \$	309 \$	5 712 \$	6 308 \$

Fonds canadien à revenu fixe

États de l'évolution de l'actif net

EXERCICES TERMINÉS LES 31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

	Catégorie I	2010	Catégorie O	2010
	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	168 369	140 062
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS	—	(3)	(75 984)	(74 599)
Du revenu de placement net	—	—	(12 116)	(7 510)
Des gains en capital nets réalisés	—	(3)	(88 100)	(82 109)
OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES				
Produit de l'émission de parts	—	—	290 842	514 151
Paiements au rachat de parts	—	(243)	(486 917)	(354 063)
Réinvestissement des distributions	—	3	86 092	79 780
VARIATION DE L'ACTIF NET	—	(240)	(109 983)	239 868
ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE	— \$	— \$	(29 714)	297 821
			1 941 494 \$	1 971 208 \$
 Catégorie P				
	2011	2010		
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	81 494 \$	57 264 \$		
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	7 581	3 698		
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS	(2 229)	(1 597)		
Du revenu de placement net	—	(257)		
Des gains en capital nets réalisés	(2 229)	(1 854)		
OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES				
Produit de l'émission de parts	176 612	46 241		
Paiements au rachat de parts	(142 762)	(25 703)		
Réinvestissement des distributions	2 221	1 848		
VARIATION DE L'ACTIF NET	36 071	22 386		
ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE	41 423	24 230		
	122 917 \$	81 494 \$		

Fonds d'obligations à long terme

État du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2011

	Valeur nominale \$	Date d'échéance	Coût moyen \$	Juste valeur \$
OBLIGATIONS – 96,9 %				
Obligations du gouvernement du Canada – 96,9 %				
Gouvernement du Canada, coupon zéro	17 750 000	01-06-2024	11 424 670	13 204 833
Gouvernement du Canada, coupon zéro	54 965 000	01-12-2024	33 387 430	40 276 355
Gouvernement du Canada, coupon zéro	55 565 000	01-06-2025	32 634 944	40 722 027
Gouvernement du Canada, coupon zéro	36 550 000	01-06-2025	21 436 133	26 407 238
Gouvernement du Canada, coupon zéro	81 075 000	01-12-2025	46 626 099	57 678 059
Gouvernement du Canada, coupon zéro	97 625 000	01-06-2026	55 738 950	68 227 422
Gouvernement du Canada, coupon zéro	21 125 000	01-12-2026	11 223 592	14 489 480
Gouvernement du Canada, coupon zéro	10 100 000	01-06-2027	5 600 528	6 979 619
Gouvernement du Canada, coupon zéro	40 095 000	01-06-2027	23 437 917	27 042 163
Gouvernement du Canada, coupon zéro	45 500 000	01-12-2027	24 826 996	30 146 027
Gouvernement du Canada, coupon zéro	3 700 000	01-06-2028	2 379 928	2 413 917
Gouvernement du Canada, coupon zéro	53 200 000	01-12-2028	29 654 607	34 225 882
Gouvernement du Canada, coupon zéro	19 920 000	01-06-2029	11 080 545	12 575 008
Gouvernement du Canada, coupon zéro	17 600 000	01-12-2029	10 093 294	10 959 597
Gouvernement du Canada, coupon zéro	24 000 000	01-06-2030	13 293 247	14 524 161
Gouvernement du Canada, coupon zéro	13 500 000	01-12-2030	8 070 119	8 035 934
Gouvernement du Canada, coupon zéro	8 000 000	01-06-2031	4 520 940	4 565 442
Gouvernement du Canada, coupon zéro	7 300 000	01-12-2031	4 106 941	4 485 173
Gouvernement du Canada, coupon zéro	2 500 000	01-06-2032	1 451 870	1 466 639
Gouvernement du Canada, coupon zéro	9 899 000	01-12-2032	5 670 749	5 728 930
Total des obligations			356 659 499	424 153 906
Billets à court terme* – 0,0 %			199 549	199 790
Total des placements – 96,9 %			356 859 048	424 353 696
Autres actifs et passifs, montant net – 3,1 %				13 394 951
Actif net – 100,0 %				437 748 647

*Billet à court terme portant intérêt à des taux se situant entre 0,016 % et 0,819 % et venant à échéance entre le 19 janvier 2012 et le 15 mars 2012.

Sommaire du portefeuille de placement

31 DÉCEMBRE

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

Portefeuille par catégorie	Pourcentage de l'actif net (%)	
	2011	2010
Obligations du gouvernement du Canada	96,9	95,4
Billets à court terme	—	—
Autres actifs et passifs, montant net	3,1	4,6
100,0	100,0	

Fonds d'obligations à long terme

Notes afférentes à l'état du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2011 ET 2010

Risque de change

Aux 31 décembre 2011 et 2010, le Fonds investissait principalement dans des titres canadiens. Ainsi, ni les actifs ni les passifs monétaires et non monétaires détenus à des fins de transaction du Fonds n'ont été exposés à un risque de change important en fin de période.

Risque de taux d'intérêt

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

Obligations	2011	2010
Moins d'un an	—	—
1 à 3 ans	—	—
3 à 5 ans	—	—
Plus de 5 ans	424 153 906	266 883 390
Total	424 153 906	266 883 390

Au 31 décembre 2011, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 1 % (2010 – 1 %), toutes les autres variables demeurant inchangées, l'actif net aurait diminué ou augmenté, respectivement, d'environ 63 812 541 \$ (2010 – 40 383 145 \$). En pratique, les résultats peuvent différer de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

Autre risque de prix

Aux 31 décembre 2011 et 2010, le Fonds n'était pas exposé à un autre risque de prix important, puisqu'il détenait uniquement des titres de créance.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2011 et 2010, le Fonds investissait dans des titres de créance assortis des cotations de crédit suivantes :

Titres de créance classés selon la cote de crédit	2011	2010
AAA	96,89 %	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	96,89 %	95,36 %

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

Évaluation de la juste valeur

Le tableau suivant résume les données utilisées aux 31 décembre 2011 et 2010 pour évaluer les placements et les dérivés du Fonds à leur juste valeur :

2011	Cours sur les marchés actifs pour des actifs identiques (niveau 1)	Autres données importantes observables (niveau 2)	Données importantes non observables (niveau 3)	Total
Actions ordinaires	— \$	— \$	— \$	— \$
Actions privilégiées	—	—	—	—
Billets à court terme	199 790	—	—	199 790
Obligations	—	424 153 906	—	424 153 906
Placements dans des fonds	—	—	—	—
Total des placements	199 790 \$	424 153 906 \$	— \$	424 353 696
Actifs dérivés	—	—	—	—
Passifs dérivés	—	—	—	—
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 exercices terminés les 31 décembre 2011 et 2010, aucun placement n'a été transféré du niveau 1 au niveau 2.

Au cours des exercices terminés les 31 décembre 2011 et 2010, le Fonds ne détenait aucun placement classé dans le niveau 3.

Fonds d'obligations à long terme

États de l'actif net

31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

	2011	2010
ACTIF		
Placements à la juste valeur	424 354 \$	266 933 \$
Encaisse, y compris les avoirs en devises, à la juste valeur	13 559	14 746
Montant à recevoir pour la souscription de parts	—	27
	437 913	281 706
PASSIF		
Charges à payer	164	63
Montant à payer pour le rachat de parts	—	1 779
	164	1 842
ACTIF NET REPRÉSENTANT LES CAPITAUX PROPRES	437 749 \$	279 864 \$
ACTIF NET PAR CATÉGORIE (note 3)		
(Catégorie F)	182 \$	46 \$
(Catégorie O)	437 165 \$	279 741 \$
(Catégorie P)	402 \$	77 \$
ACTIF NET PAR PART (note 7)		
(Catégorie F)	11,60 \$	9,85 \$
(Catégorie O)	11,91 \$	10,07 \$
(Catégorie P)	14,14 \$	12,10 \$
PLACEMENTS AU COÛT MOYEN	356 859 \$	255 479 \$

États des résultats

EXERCICES TERMINÉS LES 31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

	2011	2010
REVENU DE PLACEMENT		
Intérêts	11 348 \$	15 985 \$
CHARGES		
Droits de garde et frais d'administration	363	295
Frais juridiques	36	31
Honoraires des vérificateurs	17	13
Frais de gestion	3	14
Honoraires du fiduciaire	3	3
Frais du comité d'examen indépendant	1	2
Coût de la communication de l'information aux porteurs de parts	23	15
	446	373
Charges visées par une renonciation	(27)	(8)
	419	365
REVENU DE PLACEMENT NET (PERTE)	10 929	15 620
GAIN RÉALISÉ ET NON RÉALISÉ (PERTE) SUR LES PLACEMENTS		
Gain net (perte) réalisé à la vente de placements	3 375	9 559
Plus-value (moins-value) non réalisée des placements	56 041	29 721
	59 416	39 280
GAIN NET (PERTE) SUR LES PLACEMENTS AUGMENTATION (DIMINUTION) NETTE DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	70 345 \$	54 900 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS		
(Catégorie F)	13 \$	7 \$
(Catégorie O)	70 300 \$	54 725 \$
(Catégorie P)	32 \$	168 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS PAR PART*		
(Catégorie F)	1,99 \$	1,06 \$
(Catégorie O)	2,30 \$	1,86 \$
(Catégorie P)	2,82 \$	2,42 \$

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

Fonds d'obligations à long terme

États de l'évolution de l'actif net

EXERCICES TERMINÉS LES 31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

	Total du Fonds		Catégorie F	
	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	70 345	54 900	13	7
DISTRIBUATIONS AUX PORTEURS DE PARTS				
Du revenu de placement net	(10 808)	(15 959)	(4)	(2)
Des gains en capital nets réalisés	(3 376)	(7 810)	(1)	(1)
	(14 184)	(23 769)	(5)	(3)
OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES				
Produit de l'émission de parts	110 396	183 247	135	58
Paiements au rachat de parts	(22 856)	(266 560)	(12)	(68)
Réinvestissement des distributions	14 184	23 769	5	3
	101 724	(59 544)	128	(7)
VARIATION DE L'ACTIF NET	157 885	(28 413)	136	(3)
ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE	437 749 \$	279 864 \$	182 \$	46 \$
	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	70 300	54 725	32	168
DISTRIBUATIONS AUX PORTEURS DE PARTS				
Du revenu de placement net	(10 796)	(15 957)	(8)	—
Des gains en capital nets réalisés	(3 372)	(7 807)	(3)	(2)
	(14 168)	(23 764)	(11)	(2)
OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES				
Produit de l'émission de parts	109 945	181 200	316	1 989
Paiements au rachat de parts	(22 821)	(260 420)	(23)	(6 072)
Réinvestissement des distributions	14 168	23 764	11	2
	101 292	(55 456)	304	(4 081)
VARIATION DE L'ACTIF NET	157 424	(24 495)	325	(3 915)
ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE	437 165 \$	279 741 \$	402 \$	77 \$

(Se reporter aux notes afférentes ci-jointes.)

SLDB

Fonds d'obligations à rendement réel

État du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2011

	Valeur nominale \$	Taux d'intérêt %	Date d'échéance	Coût moyen \$	Juste valeur \$
OBLIGATIONS – 97,5 %					
Obligations du gouvernement du Canada – 39,6 %					
Gouvernement du Canada, rendement réel	9 375 000	1,500	01-12-2044	9 883 850	12 749 158
Gouvernement du Canada, rendement réel	16 942 000	2,000	01-12-2041	19 400 129	26 348 997
Gouvernement du Canada, rendement réel	17 823 000	3,000	01-12-2036	23 785 652	34 051 377
Gouvernement du Canada, rendement réel	10 120 000	4,250	01-12-2021	17 141 143	21 042 387
Gouvernement du Canada, rendement réel	13 111 000	4,250	01-12-2026	22 479 489	29 167 185
				92 690 263	123 359 104
Obligations provinciales – 50,5 %					
Province du Manitoba, rendement réel	9 000 000	1,740	01-12-2018	9 000 000	11 164 920
Province du Manitoba, rendement réel	9 800 000	2,000	01-12-2036	9 673 067	14 206 559
Province de l'Ontario, rendement réel	19 891 000	2,000	01-12-2036	20 152 491	29 657 606
Province de Québec, rendement réel	23 000 000	4,250	01-12-2031	37 813 271	48 953 645
Province de Québec, rendement réel	10 000 000	4,500	01-12-2021	15 016 711	17 786 392
Province de Québec, rendement réel	16 479 000	4,500	01-12-2026	23 110 516	35 283 248
				114 766 056	157 052 370
Obligations de sociétés – 7,4 %					
Teranet Holdings L.P., rachetable	18 400 000	3,270	01-12-2031	19 058 277	22 970 029
				19 058 277	22 970 029
Total des obligations					
				226 514 596	303 381 503
Billets à court terme* – 0,0 %					
				134 764	134 859
Total des placements – 97,5 %					
				226 649 360	303 516 362
Autres actifs et passifs, montant net – 2,5 %					
				7 743 366	
Actif net – 100,0 %					
				311 259 728	

*Billet à court terme portant intérêt à 0,812 % et venant à échéance le 16 février 2012.

Sommaire du portefeuille de placement

31 DÉCEMBRE

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

Portefeuille par catégorie	Pourcentage de l'actif net (%)	
	2011	2010
Obligations du gouvernement du Canada	39,6	48,3
Obligations provinciales	50,5	44,8
Obligations de sociétés	7,4	4,5
Billets à court terme	—	—
Autres actifs et passifs, montant net	2,5	2,4
	100,0	100,0

Fonds d'obligations à rendement réel

Notes afférentes à l'état du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2011 ET 2010

Risque de change

Aux 31 décembre 2011 et 2010, le Fonds était investi principalement dans des titres canadiens. Ainsi, ni les actifs ni les passifs monétaires et non monétaires détenus à des fins de transaction du Fonds n'ont été fortement exposés aux fluctuations des devises en fin d'année.

Risque de taux d'intérêt

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

Obligations	2011	2010
Moins de un an	—	—
1 à 3 ans	—	—
3 à 5 ans	—	—
Plus de 5 ans	303 381 503	304 628 625
Total	303 381 503	304 628 625

Au 31 décembre 2011, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 1 % (2010 – 1 %), toutes les autres variables demeurant inchangées, l'actif net aurait diminué ou augmenté, respectivement, d'environ 48 263 615 \$ (2010 – 50 927 935 \$). En pratique, les résultats peuvent différer de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

Autre risque de prix

Aux 31 décembre 2011 et 2010, le Fonds n'était exposé à aucun autre risque de prix importants, puisqu'il détenait uniquement des titres de créance.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2011 et 2010, le Fonds était investi dans des titres de créance assortis des cotations de crédit suivantes :

Titres de créance classés selon la cote de crédit	2011	2010
AAA	39,63 %	48,35 %
AA	17,68 %	16,08 %
A	32,78 %	28,69 %
BBB	7,38 %	0,00 %
Cote inférieure à BBB	0,00 %	0,00 %
Non coté	0,00 %	0,00 %
Total	97,47 %	93,12 %

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

Évaluation de la juste valeur

Le tableau suivant résume les données utilisées aux 31 décembre 2011 et 2010 pour évaluer les placements et les dérivés du Fonds à leur juste valeur :

2011	Cours sur les marchés actifs pour des actifs identiques (niveau 1)	Autres données importantes observables (niveau 2)	Données importantes non observables (niveau 3)	Total
Actions ordinaires	— \$	— \$	— \$	— \$
Actions privilégiées	—	—	—	—
Billets à court terme	134 859	—	—	134 859
Obligations	—	303 381 503	—	303 381 503
Placements dans des fonds	—	—	—	—
Total des placements	134 859 \$	303 381 503 \$	— \$	303 516 362 \$
Actifs dérivés	—	—	—	—
Passifs dérivés	—	—	—	—
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 exercices terminés les 31 décembre 2011 et 2010, aucun placement n'a été transféré du niveau 1 au niveau 2.

Au cours des exercices terminés les 31 décembre 2011 et 2010, le Fonds ne détenait aucun placement classé au niveau 3.

Fonds d'obligations à rendement réel

États de l'actif net

31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

	2011	2010
ACTIF		
Placements à la juste valeur	303 516 \$	304 669 \$
Encaisse, y compris les avoirs en devises, à la juste valeur	7 187	6 598
Intérêts courus à recevoir	555	596
Montant à recevoir pour la souscription de parts	207	411
	311 465	312 274
PASSIF		
Charges à payer	191	93
Montant à payer pour le rachat de parts	14	36
	205	129
ACTIF NET REPRÉSENTANT LES CAPITAUX PROPRES		
	311 260 \$	312 145 \$
ACTIF NET PAR CATÉGORIE (note 3)		
(Catégorie F)	3 897 \$	3 337 \$
(Catégorie O)	270 647 \$	290 346 \$
(Catégorie P)	36 716 \$	18 462 \$
ACTIF NET PAR PART (note 7)		
(Catégorie F)	19,01 \$	16,83 \$
(Catégorie O)	18,57 \$	16,43 \$
(Catégorie P)	19,89 \$	17,69 \$
PLACEMENTS AU COÛT MOYEN		
	226 649 \$	263 397 \$

États des résultats

EXERCICES TERMINÉS LES 31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

	2011	2010
REVENU DE PLACEMENT		
Intérêts	7 181 \$	6 968 \$
CHARGES		
Droits de garde et frais d'administration	329	282
Frais juridiques	36	31
Honoraires des auditeurs	14	13
Frais de gestion	492	272
Honoraires du fiduciaire	3	3
Frais du comité d'examen indépendant	1	2
Coût de la communication de l'information aux porteurs de parts	22	14
	897	617
Charges visées par une renonciation	(15)	(7)
	882	610
	6 299	6 358
REVENU DE PLACEMENT NET (PERTE)		
GAIN RÉALISÉ ET NON RÉALISÉ (PERTE) SUR LES PLACEMENTS		
Gain net réalisé (perte) à la vente de placements	8 047	3 855
Plus-value (moins-value) non réalisée des placements	35 595	19 749
	43 642	23 604
	49 941 \$	29 962 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS		
(Catégorie F)	607 \$	266 \$
(Catégorie O)	44 975 \$	28 390 \$
(Catégorie P)	4 359 \$	1 306 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS PAR PART*		
(Catégorie F)	2,91 \$	1,77 \$
(Catégorie O)	2,86 \$	1,72 \$
(Catégorie P)	3,15 \$	1,55 \$

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

Fonds d'obligations à rendement réel

États de l'évolution de l'actif net

EXERCICES TERMINÉS LES 31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

	Total du Fonds		Catégorie F	
	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	49 941	29 962	607	266
DISTRIBUITIONS AUX PORTEURS DE PARTS				
Du revenu de placement net	(13 043)	(10 615)	(148)	(92)
	(13 043)	(10 615)	(148)	(92)
OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES				
Produit de l'émission de parts	80 812	95 906	1 521	2 553
Paitements au rachat de parts	(131 626)	(77 426)	(1 558)	(876)
Réinvestissement des distributions	13 031	10 610	138	90
	(37 783)	29 090	101	1 767
	(885)	48 437	560	1 941
VARIATION DE L'ACTIF NET	311 260 \$	312 145 \$	3 897 \$	3 337 \$
ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE				
	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	44 975	28 390	4 359	1 306
DISTRIBUITIONS AUX PORTEURS DE PARTS				
Du revenu de placement net	(11 772)	(10 130)	(1 123)	(393)
	(11 772)	(10 130)	(1 123)	(393)
OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES				
Produit de l'émission de parts	28 582	84 165	50 709	9 188
Paitements au rachat de parts	(93 256)	(71 070)	(36 812)	(5 480)
Réinvestissement des distributions	11 772	10 128	1 121	392
	(52 902)	23 223	15 018	4 100
	(19 699)	41 483	18 254	5 013
VARIATION DE L'ACTIF NET	270 647 \$	290 346 \$	36 716 \$	18 462 \$
ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE				

(Se reporter aux notes afférentes ci-jointes.)

SRRB

Fonds d'obligations à court terme

État du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2011

	Valeur nominale \$	Taux d'intérêt %	Date d'échéance	Cout moyen \$	Juste valeur \$
OBLIGATIONS – 97,3 %					
Obligations canadiennes – 97,3 %					
Obligations de sociétés – 72,5 %					
Algonquin Credit Card Trust, série 071C	2 600 000	5,090	15-06-2012	2 548 960	2 598 669
AltaGas Income Trust, rachetable	7 289 000	7,420	29-04-2014	7 807 535	8 041 918
American Express Canada Credit Corp.	5 000 000	4,850	03-10-2014	5 286 850	5 277 689
Banque de Montréal	9 500 000	3,908	08-07-2021	9 493 800	9 846 345
Banque Scotia	4 000 000	2,740	01-12-2016	3 999 800	4 038 582
Banque Scotia, taux variable, rachetable	12 500 000	4,940	15-04-2019	13 188 295	13 235 014
Bell Canada, rachetable	7 000 000	3,650	19-05-2016	6 982 440	7 258 377
BMW Canada Inc., série A	9 000 000	3,220	28-03-2013	9 066 910	9 121 545
Canadian Capital Auto Receivables Asset Trust II, cat. C, série 2011-2, rachetable	1 037 000	4,110	17-10-2018	1 037 000	1 044 291
Canadian Credit Card Master Trust, cat. A, série 2010-1	4 396 000	3,440	24-07-2015	4 396 000	4 576 693
Banque CIBC	11 265 000	3,400	14-01-2016	11 458 958	11 719 215
Banque CIBC, taux variable, rachetable	10 000 000	5,150	06-06-2018	10 554 186	10 435 158
Cards II Trust	3 160 000	3,100	15-09-2015	3 160 000	3 263 316
CNH Capital Canada Receivables Trust, cat. B, série 2010-1, rachetable	1 780 000	3,990	15-05-2017	1 780 000	1 825 215
Consumers' Waterheater Operating Trust, rachetable	3 050 000	6,750	30-04-2014	3 184 296	3 248 309
Daimler Canada Finance Inc.	4 000 000	3,160	14-04-2014	3 999 560	4 047 905
Daimler Canada Finance Inc.	7 540 000	3,020	07-01-2015	7 539 623	7 578 416
Eagle Credit Card Trust, cat. C, série 2010-1	3 000 000	4,750	17-12-2013	3 000 000	3 149 700
Eagle Credit Card Trust, cat. C, série 2010-2	2 000 000	5,480	17-12-2015	2 000 000	2 094 200
General Electric Capital Corp.	3 000 000	5,150	06-06-2013	3 161 820	3 127 411
Gloucester Credit Card Trust, série 04-1	3 050 000	6,490	15-05-2014	2 984 425	3 132 112
Gloucester Credit Card Trust, série 04-1	1 500 000	5,380	15-05-2014	1 413 240	1 612 563
Groupe Aeroplan Inc., rachetable	1 600 000	9,000	23-04-2012	1 607 500	1 623 871
Holcim Finance (Canada) Inc.	1 500 000	5,900	21-06-2013	1 497 915	1 547 796
Hydro One Inc.	3 700 000	4,640	03-03-2016	4 005 620	4 071 249
Loblaw Cos. Ltd., rachetable	5 000 000	4,850	08-05-2014	5 157 300	5 291 392
Master Credit Card Trust, cat. A, série 2008-1	10 700 000	5,240	21-05-2013	11 340 395	11 221 004
Merrill Lynch Financial Asset Inc., cat. B, série 2005-CA17, rachetable	5 000 000	4,720	12-11-2015	5 104 650	5 208 136
Real Estate Asset Liquidity Trust, cat. B, série 2006-3, rachetable	6 979 000	4,700	12-11-2016	7 124 442	7 372 955
Banque Royale du Canada	3 000 000	3,030	26-07-2016	3 050 940	3 073 055
Banque Royale du Canada, taux variable, rachetable	3 000 000	5,000	06-06-2018	3 143 790	3 123 256
Banque Royale du Canada, taux variable, rachetable	11 700 000	4,350	15-06-2020	12 119 812	12 258 251
Banque Toronto-Dominion, taux variable, rachetable	10 730 000	4,970	30-10-2015	10 249 295	11 476 769
Banque Toronto-Dominion, taux variable, rachetable	6 600 000	4,779	14-12-2016	6 948 348	7 042 594
VW Credit Canada Inc.	2 662 000	3,600	01-02-2016	2 659 365	2 738 796
				192 053 070	196 321 767
Obligations du gouvernement du Canada – 17,4 %					
Gouvernement du Canada	23 374 000	2,750	01-09-2016	24 825 304	24 923 112
Gouvernement du Canada	21 508 000	3,500	01-06-2013	22 387 423	22 270 532
				47 212 727	47 193 644
Titres adossés à des créances hypothécaires – 4,5 %					
Column Canada Issuer Corp., cat. A-2, série 2006-WEM	6 793 000	4,930	15-09-2016	6 733 358	7 330 157
Ford Floorplan Auto Securization Trust, série 2010-F1	3 700 000	4,170	15-06-2013	3 700 000	3 809 712
Glacier Credit Card Trust, série 2008-1	1 150 000	6,030	20-02-2013	1 180 280	1 192 941
				11 613 638	12 332 810
Obligations de gouvernements provinciaux et municipaux – 2,9 %					
Greater Toronto Airports Authority, rachetable	7 000 000	4,850	01-06-2017	7 574 490	7 842 637
				7 574 490	7 842 637
Total des obligations canadiennes					
Total des obligations				258 453 925	263 690 858
Billets à court terme* – 0,7 %				258 453 925	263 690 858
Total des placements – 98,0 %				1 922 903	1 923 817
Autres actifs et passifs, montant net – 2,0 %				260 376 828	265 614 675
Actif net – 100,0 %				5 309 195	
					270 923 870

*Billet à court terme portant intérêt à des taux se situant entre 0,670 % et 0,865 % et venant à échéance entre le 5 janvier 2012 et le 15 mars 2012.

Fonds d'obligations à court terme

Sommaire du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE

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

Portefeuille par catégorie	Pourcentage de l'actif net (%)	
	2011	2010
Obligations de sociétés	72,5	74,6
Obligations du gouvernement du Canada	17,4	11,0
Titres adossés à des créances hypothécaires	4,5	3,7
Obligations de gouvernements provinciaux et municipaux	2,9	1,2
Obligations étrangères	—	6,6
Billets à court terme	0,7	1,2
Autres actifs et passifs, montant net	2,0	1,7
	100,0	100,0

Fonds d'obligations à court terme

Notes afférentes à l'état du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2011 ET 2010

Risque de change

Aux 31 décembre 2011 et 2010, le Fonds investissait principalement dans des titres canadiens. Ainsi, ni les actifs ni les passifs monétaires et non monétaires détenus à des fins de transaction du Fonds n'ont été exposés à un risque de change important en fin de période.

Risque de taux d'intérêt

Le tableau ci-après présente l'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt aux 31 décembre 2011 et 2010. Il indique les actifs du Fonds à leur juste valeur, classés par date d'échéance.

Obligations	2011	2010
Moins d'un an	4 222 540	13 560 710
1 à 3 ans	86 092 529	44 175 230
3 à 5 ans	113 765 622	54 798 197
Plus de 5 ans	59 610 167	44 980 752
Total	263 690 858	157 514 889

Au 31 décembre 2011, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 1 % (2010 – 1 %), toutes les autres variables demeurant inchangées, l'actif net aurait diminué ou augmenté, respectivement, d'environ 13 080 213 \$ (2010 – 8 575 791 \$). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

Autre risque de prix

Aux 31 décembre 2011 et 2010, le Fonds n'était pas exposé à un autre risque de prix important, puisqu'il détenait uniquement des titres de créance.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2011 et 2010, le Fonds investissait dans des titres de créance assortis des cotes de crédit suivantes :

Titres de créance classés selon la cote de crédit	2011	2010
AAA	29,55 %	22,65 %
AA	10,83 %	9,82 %
A	37,92 %	47,83 %
BBB	19,04 %	16,89 %
Cote inférieure à BBB	0,00 %	0,00 %
Non coté	0,00 %	0,00 %
Total	97,34 %	97,19 %

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

Évaluation de la juste valeur

Le tableau suivant résume les données utilisées aux 31 décembre 2011 et 2010 pour évaluer les placements et les dérivés du Fonds à leur juste valeur :

2011	Cours sur les marchés actifs pour des actifs identiques (niveau 1)	Autres données importantes observables (niveau 2)	Données importantes non observables (niveau 3)	Total
Actions ordinaires	— \$	— \$	— \$	— \$
Actions privilégiées	—	—	—	—
Billets à court terme	1 923 817	—	—	1 923 817
Obligations	—	263 690 858	—	263 690 858
Placements dans des fonds	—	—	—	—
Total des placements	1 923 817 \$	263 690 858 \$	— \$	265 614 675 \$
Actifs dérivés	—	—	—	—
Passifs dérivés	—	—	—	—
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 exercices terminés les 31 décembre 2011 et 2010, aucun placement n'a été transféré du niveau 1 au niveau 2.

Au cours des exercices terminés les 31 décembre 2011 et 2010, le Fonds ne détenait aucun placement classé dans le niveau 3.

Fonds d'obligations à court terme

États de l'actif net

31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

	2011	2010
ACTIF		
Placements à la juste valeur	265 615 \$	159 356 \$
Encaisse, y compris les avoirs en devises, à la juste valeur	3 868	1 468
Intérêts courus à recevoir	1 829	1 308
Montant à recevoir pour la souscription de parts	209	204
	271 521	162 336
PASSIF		
Charges à payer	156	58
Montant à payer pour le rachat de parts	440	224
Distributions à verser aux porteurs de parts	1	—
	597	282
ACTIF NET REPRÉSENTANT LES CAPITAUX PROPRES		
	270 924 \$	162 054 \$
ACTIF NET PAR CATÉGORIE (note 3)		
(Catégorie D)	7 875 \$	524 \$
(Catégorie E)	2 188 \$	111 \$
(Catégorie F)	1 706 \$	1 676 \$
(Catégorie O)	231 095 \$	140 609 \$
(Catégorie P)	28 060 \$	19 134 \$
ACTIF NET PAR PART (note 7)		
(Catégorie D)	9,95 \$	9,88 \$
(Catégorie E)	9,98 \$	9,90 \$
(Catégorie F)	9,99 \$	9,89 \$
(Catégorie O)	10,04 \$	9,94 \$
(Catégorie P)	10,01 \$	9,91 \$
PLACEMENTS AU COÛT MOYEN		
	260 377 \$	156 635 \$

États des résultats

EXERCICES TERMINÉS LES 31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

	2011	2010
REVENU DE PLACEMENT		
Intérêts	9 602 \$	6 797 \$
CHARGES		
Droits de garde et frais d'administration	252	152
Frais juridiques	33	28
Honoraires des vérificateurs	11	7
Frais de gestion	522	242
Honoraires du fiduciaire	2	2
Frais du comité d'examen indépendant	1	2
Coût de la communication de l'information aux porteurs de parts	21	12
	842	445
Charges visées par une renonciation	(81)	(55)
	761	390
	8 841	6 407
REVENU DE PLACEMENT NET (PERTE)		
GAIN RÉALISÉ ET NON RÉALISÉ (PERTE) SUR LES PLACEMENTS		
Gain net (perte) réalisé à la vente de placements	166	2 044
Plus-value (moins-value) non réalisée des placements	2 516	(1 103)
	2 682	941
	11 523 \$	7 348 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) NETTE DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS		
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS		
(Catégorie D)	89 \$	1 \$
(Catégorie E)	29 \$	— \$
(Catégorie F)	75 \$	68 \$
(Catégorie O)	10 720 \$	6 886 \$
(Catégorie P)	610 \$	393 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS PAR PART*		
(Catégorie D)	0,21 \$	0,05 \$
(Catégorie E)	0,26 \$	(0,01) \$
(Catégorie F)	0,44 \$	0,44 \$
(Catégorie O)	0,52 \$	0,51 \$
(Catégorie P)	0,30 \$	0,31 \$

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

Fonds d'obligations à court terme

États de l'évolution de l'actif net

EXERCICES TERMINÉS LES 31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

	Total du Fonds		Catégorie D	
	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	11 523	7 348	89	1
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS	(8 841)	(6 406)	(66)	(1)
Du revenu de placement net	(8 841)	(6 406)	(66)	(1)
OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES				
Produit de l'émission de parts	199 337	68 857	8 244	528
Paiements au rachat de parts	(101 836)	(50 910)	(982)	(5)
Réinvestissement des distributions	8 687	6 394	66	1
VARIATION DE L'ACTIF NET	106 188	24 341	7 328	524
ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE	108 870	25 283	7 351	524
	270 924 \$	162 054 \$	7 875 \$	524 \$
	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	29	—	75	68
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS	(23)	—	(57)	(58)
Du revenu de placement net	(23)	—	(57)	(58)
OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES				
Produit de l'émission de parts	2 355	111	521	777
Paiements au rachat de parts	(307)	—	(562)	(602)
Réinvestissement des distributions	23	—	53	54
VARIATION DE L'ACTIF NET	2 071	111	12	229
ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE	2 077	111	30	239
	2 188 \$	111 \$	1 706 \$	1 676 \$
	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	10 720	6 886	610	393
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS	(8 243)	(5 993)	(452)	(354)
Du revenu de placement net	(8 243)	(5 993)	(452)	(354)
OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES				
Produit de l'émission de parts	160 378	47 489	27 839	19 952
Paiements au rachat de parts	(80 468)	(44 659)	(19 517)	(5 644)
Réinvestissement des distributions	8 099	5 991	446	348
VARIATION DE L'ACTIF NET	88 009	8 821	8 768	14 656
ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE	90 486	9 714	8 926	14 695
	231 095 \$	140 609 \$	28 060 \$	19 134 \$

Fonds d'obligations américaines à haut rendement

État du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2011

	Valeur nominale/unités	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Coût moyen	Juste valeur
	\$	%		\$	\$
OBLIGATIONS CANADIENNES – 1,9 %					
Obligations de sociétés – 1,9 %					
Algoma Acquisition Corp., rachetable	240 000	9,880	15-06-2015	216 715	210 167
Kodiak Oil & Gas Corp., rachetable	315 000	8,120	01-12-2019	325 049	332 376
MDC Partners Inc., rachetable	395 000	11,000	01-11-2016	404 150	430 363
NOVA Chemicals Corp., rachetable	45 000	8,620	01-11-2019	48 558	50 518
Novelis Inc., rachetable	250 000	8,380	15-12-2017	252 571	270 473
Novelis Inc., rachetable	120 000	8,750	15-12-2020	121 206	131 049
Precision Drilling Corp., rachetable	250 000	6,500	15-12-2021	235 888	259 654
Quebecor Media Inc., rachetable	350 000	7,750	15-03-2016	361 349	366 188
Telesat Canada / Telesat LLC, rachetable	115 000	12,500	01-11-2017	137 334	130 858
Trinidad Drilling Ltd., rachetable	120 000	7,880	15-01-2019	121 987	125 856
Total des obligations canadiennes				2 224 807	2 307 502
OBLIGATIONS AMÉRICAINES – 82,2 %					
A.M. Castle & Co., rachetable	60 000	12,750	15-12-2016	59 327	61 400
Academy Ltd. / Academy Finance Corp., rachetable	220 000	9,250	01-08-2019	210 486	221 215
Accelgent Inc., rachetable	105 000	8,380	01-02-2017	108 438	104 778
Accentel Inc., rachetable	240 000	10,000	01-11-2017	245 916	197 948
ACCO Brands Corp., rachetable	75 000	7,620	15-08-2015	69 041	77 896
ACCO Brands Corp., rachetable	95 000	10,620	15-03-2015	106 437	107 616
ACL I Corp.	232 512	10,620	15-02-2016	226 710	191 772
Advanced Micro Devices Inc., rachetable	335 000	7,750	01-08-2020	342 910	350 494
AES Corp., rachetable	50 000	8,000	15-10-2017	53 733	56 004
AES Corp., rachetable	40 000	9,750	15-04-2016	43 802	46 636
Affinion Group Inc., rachetable	280 000	7,880	15-12-2018	278 984	240 918
AK Steel Corp., rachetable	310 000	7,620	15-05-2020	312 577	296 718
Alcatel-Lucent USA Inc.	240 000	6,450	15-03-2029	178 906	175 343
Aleré Inc., rachetable	45 000	9,000	15-05-2016	46 437	46 279
Aleris International Inc., rachetable	175 000	7,620	15-02-2018	174 723	173 739
Alion Science and Technology Corp., rachetable	175 000	10,250	01-02-2015	132 594	92 661
Alion Science and Technology Corp., paiement en nature, rachetable	221 995	12,000	01-11-2014	222 604	186 488
Alliant Techsystems Inc., rachetable	175 000	6,750	01-04-2016	182 155	182 649
Allison Transmission Inc., rachetable	160 000	7,120	15-05-2019	152 504	159 662
Ally Financial Inc.	455 000	6,250	01-12-2017	447 020	446 903
Ally Financial Inc., série 8	220 000	6,750	01-12-2014	227 250	225 135
AMC Entertainment Inc., rachetable	60 000	8,750	01-06-2019	62 377	63 233
AMC Entertainment Inc., rachetable	150 000	9,750	01-12-2020	151 755	145 101
AMC Networks Inc., rachetable	230 000	7,750	15-07-2021	225 197	254 690
American Achievement Corp., rachetable	220 000	10,880	15-04-2016	226 572	172 492
American Axle & Manufacturing Holdings Inc., rachetable	150 000	7,750	15-11-2019	149 919	149 683
American Axle & Manufacturing Holdings Inc., rachetable	380 000	7,880	01-03-2017	362 109	383 066
American Axle & Manufacturing Holdings Inc., rachetable	18 000	9,250	15-01-2017	19 710	19 886
American International Group Inc., série WI, rachetable	365 000	8,180	15-05-2068	290 406	330 779
American Petroleum Tankers LLC, rachetable	190 000	10,250	01-05-2015	196 956	197 337
American Standard Americas, rachetable	150 000	10,750	15-01-2016	157 028	90 879
American Tire Distributors Holdings Inc., rachetable	90 000	9,750	01-06-2017	93 473	94 392
AMGH Merger Sub Inc., rachetable	210 000	9,250	01-11-2018	218 485	220 247
Amkor Technology Inc., rachetable	90 000	7,380	01-05-2018	93 164	93 704
AMO Escrow Inc. / American Media Inc., rachetable	109 000	11,500	15-12-2017	115 142	101 278
Amsted Industries Inc., rachetable	240 000	8,120	15-03-2018	242 022	259 043
Antero Resources Finance Corp., rachetable	200 000	9,380	01-12-2017	210 242	219 942
Apria Healthcare Group Inc., série A2, rachetable	250 000	12,380	01-11-2014	279 601	233 561
ARAMARK Holdings Corp., rachetable	340 000	8,620	01-05-2016	331 716	356 591
Arch Coal Inc., rachetable	80 000	7,000	15-06-2019	78 404	83 089
Arch Coal Inc., rachetable	85 000	7,250	15-06-2021	84 594	88 931
Arch Coal Inc., rachetable	145 000	8,750	01-08-2016	161 515	161 304
Armored Autogroup Inc., rachetable	330 000	9,250	01-11-2018	320 942	259 577
Ashtead Capital Inc., rachetable	150 000	9,000	15-08-2016	150 872	159 229

Fonds d'obligations américaines à haut rendement

État du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2011

	Valeur nominale/unités	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Coût moyen	Juste valeur
	\$	%		\$	\$
Aspect Software Inc., rachetable	540 000	10,620	07-05-2017	559 487	570 475
Associated Materials LLC, rachetable	315 000	9,120	01-11-2017	325 514	279 853
Atkore International Inc., rachetable	305 000	9,880	01-01-2018	309 125	297 367
Audatex North America Inc., rachetable	85 000	6,750	15-06-2018	83 386	87 417
Avaya Inc., rachetable	320 000	7,000	01-04-2019	315 401	316 065
Avaya Inc., rachetable	140 000	9,750	01-11-2015	141 165	128 300
Avaya Inc., rachetable	385 437	10,120	01-11-2015	365 265	353 224
Avis Budget Car Rental LLC / Avis Budget Finance Inc., rachetable	225 000	8,250	15-01-2019	222 171	227 388
Avis Budget Car Rental LLC / Avis Budget Finance Inc., rachetable	60 000	9,620	15-03-2018	62 017	63 233
Fiducie de capital BAC VI, rachetable	385 000	5,620	08-03-2035	333 942	324 778
Bankrate Inc., rachetable	147 000	11,750	15-07-2015	153 035	170 825
Beazer Homes USA Inc., rachetable	80 000	9,120	15-06-2018	82 058	56 004
Beazer Homes USA Inc., rachetable	255 000	9,120	15-05-2019	254 008	177 214
Belden Inc.	85 000	9,250	15-06-2019	96 040	92 393
Berry Plastics Corp., rachetable	290 000	9,750	15-01-2021	292 507	294 554
Berry Plastics Corp., rachetable	150 000	10,250	01-03-2016	141 239	147 392
Beverages & More Inc., rachetable	250 000	9,620	01-10-2014	257 994	258 381
Bill Barrett Corp., rachetable	150 000	7,620	10-01-2019	149 556	159 611
BI-LO LLC / BI-LO Finance Corp., rachetable	190 000	9,250	15-02-2019	188 888	199 272
Biomet Inc., rachetable	530 000	10,380	15-10-2017	612 471	584 195
Biomet Inc., rachetable	475 000	11,620	15-10-2017	552 397	524 781
BioScrip Inc., rachetable	260 000	10,250	01-10-2015	265 583	261 436
Bon-Ton Department Stores Inc., rachetable	105 000	10,250	15-03-2014	105 305	68 560
BreitBurn Energy Partners L.P., rachetable	100 000	8,620	15-10-2020	101 423	106 534
Brigham Exploration Co., série 1, rachetable	72 000	8,750	01-10-2018	75 746	89 810
Brown Shoe Co. Inc., rachetable	175 000	7,120	15-05-2019	166 226	168 839
Building Materials Corp. of America, rachetable	80 000	6,750	01-05-2021	75 436	85 533
Building Materials Corp. of America, rachetable	40 000	6,875	15-08-2018	40 455	42 766
Bumble Bee Acquisition Corp., rachetable	335 000	9,000	15-12-2017	340 991	346 230
Burlington Coat Factory Warehouse Corp., rachetable	590 000	10,000	15-02-2019	577 486	587 250
Bway Holding Co., rachetable	150 000	10,000	15-06-2018	161 498	162 665
Cablevision Systems Corp., rachetable	145 000	8,000	15-04-2020	155 368	158 351
Cablevision Systems Corp., rachetable	130 000	8,620	15-09-2017	140 145	146 603
Caesars Entertainment Operating Co. Inc., rachetable	1 175 000	10,000	15-12-2018	984 720	819 564
Caesars Entertainment Operating Co. Inc., rachetable	490 000	11,250	01-06-2017	537 926	529 503
Cajun Global LLC, cat. A2, série 2011-1A, rachetable	136 659	5,995	20-02-2018	134 288	141 818
Calpine Corp., rachetable	50 000	7,250	15-10-2017	50 516	53 458
Calpine Corp., rachetable	260 000	7,500	15-02-2021	257 498	283 277
Calpine Corp., rachetable	110 000	7,880	31-07-2020	115 094	120 688
Calpine Corp., rachetable	90 000	7,880	15-01-2023	90 201	98 516
Calumet Specialty Products Partners L.P., rachetable	390 000	9,380	01-05-2019	382 344	385 051
Cardtronics Inc., rachetable	50 000	8,250	01-09-2018	52 320	55 367
Case New Holland Inc., rachetable	120 000	7,880	01-12-2017	123 010	138 075
Casella Waste Systems Inc., rachetable	245 000	7,750	15-02-2019	243 885	243 858
Catalent Pharma Solutions Inc., rachetable	507 688	9,500	15-04-2015	485 579	531 170
CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp., rachetable	80 000	7,000	15-01-2019	79 184	84 922
CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp., rachetable	75 000	7,250	30-10-2017	77 253	80 474
CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp., rachetable	35 000	7,380	01-06-2020	35 586	37 599
CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp., rachetable	265 000	7,880	30-04-2018	272 076	287 713
CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp., rachetable	285 000	8,120	30-04-2020	298 861	317 770
CDW LLC / CDW Finance Corp., rachetable	200 000	8,000	15-12-2018	200 600	212 311
CDW LLC / CDW Finance Corp., rachetable	325 000	12,540	12-10-2017	326 008	332 586
Central Garden and Pet Co., rachetable	195 000	8,250	01-03-2018	200 738	194 588
Cequel Communications Holdings I LLC / Cequel Capital Corp., rachetable	85 000	8,620	15-11-2017	88 928	91 744
Chaparral Energy Inc., rachetable	335 000	8,250	01-09-2021	332 980	345 378
Chemtura Corp., rachetable	30 000	7,880	01-09-2018	30 915	31 464
Chesapeake Energy Corp., rachetable	191 000	6,620	15-08-2020	196 911	208 586
Chesapeake Energy Corp., rachetable	26 000	6,880	15-11-2020	27 333	28 328
Chesapeake Energy Corp., rachetable	90 000	7,250	15-12-2018	96 545	101 265
Chesapeake Oilfield Operating LLC / Chesapeake Oilfield Finance Inc., rachetable	45 000	6,620	15-11-2019	45 853	47 654

(Se reporter aux notes afférentes ci-jointes.)

SUHY

Fonds d'obligations américaines à haut rendement

État du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2011

	Valeur nominale/unités	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Coût moyen	Juste valeur
	\$	%		\$	\$
Chrysler Group LLC / CG Co-Issuer Inc., rachetable	205 000	8,000	15-06-2019	198 952	190 998
Chrysler Group LLC / CG Co-Issuer Inc., rachetable	575 000	8,250	15-06-2021	531 203	532 799
CHS/Community Health Systems Inc., rachetable	110 000	8,000	15-11-2019	111 815	113 128
Chukchansi Economic Development Authority, taux variable, rachetable	255 000	4,159	15-11-2012	187 101	163 582
Cincinnati Bell Inc., rachetable	200 000	8,380	15-10-2020	200 821	203 141
Cinemark USA Inc., rachetable	60 000	7,380	15-06-2021	57 853	62 470
CIT Group Inc., rachetable	45 000	6,620	01-04-2018	44 192	47 425
CIT Group Inc., rachetable	120 000	7,000	01-05-2017	120 543	122 190
CIT Group Inc., série A, rachetable	620 000	7,000	01-05-2016	593 505	631 315
CityCenter Holdings LLC / CityCenter Finance Corp., rachetable	140 000	7,620	15-01-2016	138 745	146 119
CKE Restaurants Inc., rachetable	496 000	11,380	15-07-2018	510 802	550 507
Claire's Stores Inc., rachetable	100 000	8,880	15-03-2019	96 743	77 387
Clean Harbors Inc., rachetable	82 000	7,620	15-08-2016	87 257	88 715
Clear Channel Communications Inc., rachetable	415 000	9,000	01-03-2021	402 551	356 018
Clear Channel Worldwide Holdings Inc., série B, rachetable	395 000	9,250	15-12-2017	428 535	434 385
Clearwater Paper Corp., rachetable	10 000	7,120	01-11-2018	10 022	10 590
Clearwater Paper Corp., rachetable	115 000	10,620	15-06-2016	136 988	130 565
Clearwire Communications LLC / Clearwire Finance Inc., rachetable	625 000	12,000	01-12-2015	642 683	609 359
Cloud Peak Energy Resources LLC / Cloud Peak Energy Finance Corp., rachetable	100 000	8,250	15-12-2017	105 237	108 444
CNH Capital LLC, rachetable	115 000	6,250	01-11-2016	117 271	120 612
CNO Financial Group Inc., rachetable	250 000	9,000	15-01-2018	251 662	268 563
Cogent Communications Group Inc., rachetable	80 000	8,380	15-02-2018	81 015	83 497
Coleman Cable Inc., rachetable	250 000	9,000	15-02-2018	261 997	252 335
CommScope Inc., rachetable	160 000	8,250	15-01-2019	162 400	162 920
Community Health Systems Inc., rachetable	251 000	8,880	15-07-2015	264 656	263 887
Complete Production Services Inc., rachetable	215 000	8,000	15-12-2016	220 365	227 681
CompuCom Systems Inc., rachetable	310 000	12,500	01-10-2015	341 455	321 971
Comstock Resources Inc., rachetable	235 000	7,750	01-04-2019	229 019	227 324
CONSOL Energy Inc., rachetable	50 000	8,000	01-04-2017	50 938	55 749
CONSOL Energy Inc., rachetable	20 000	8,250	01-04-2020	20 375	22 503
Constellation Brands Inc.	155 000	7,250	01-09-2016	165 820	173 414
Constellation Brands Inc., rachetable	35 000	7,250	15-05-2017	36 883	39 203
Continental Airlines, Pass Through Trust, cat. C, série 2007-1, rachetable	82 056	7,340	19-04-2014	78 922	83 971
Copano Energy LLC, rachetable	135 000	7,750	01-06-2018	135 143	142 962
CPM Holdings Inc., rachetable	225 000	10,620	01-09-2014	245 474	243 998
Crestwood Midstream Partners L.P. / Crestwood Midstream Finance Corp., rachetable	225 000	7,750	01-04-2019	220 016	222 806
Cricket Communications Inc., rachetable	305 000	7,750	15-10-2020	292 400	271 745
CrossTex Energy L.P., rachetable	305 000	8,875	15-02-2018	317 762	339 294
Crown Castle International Corp., rachetable	100 000	9,000	15-01-2015	109 393	110 353
DAE Aviation Holdings Inc., rachetable	225 000	11,250	01-08-2015	223 053	238 270
Dana Holding Corp., rachetable	80 000	6,500	15-02-2019	78 734	82 275
Dana Holding Corp., rachetable	130 000	6,750	15-02-2021	128 245	135 682
Darling International Inc., rachetable	125 000	8,500	15-12-2018	125 375	141 282
Dave & Busters Inc., rachetable	250 000	11,000	01-06-2018	265 906	258 381
DaVita Inc., rachetable	105 000	6,380	01-11-2018	106 568	109 456
DaVita Inc., rachetable	15 000	6,620	01-11-2020	15 245	15 694
DCP LLC/DCP Corp., rachetable	280 000	10,750	15-08-2015	281 889	238 067
Dean Foods Co., rachetable	170 000	7,000	01-06-2016	157 869	170 939
Del Monte Corp., rachetable	525 000	7,620	15-02-2019	512 241	513 198
Delta Air Lines Inc., rachetable	445 000	12,250	15-03-2015	467 299	473 512
Delta Air Lines Inc., cat. B, Pass Through Trust, série 2011-1, rachetable	200 000	7,120	15-10-2014	188 710	199 577
Diamond Resorts Corp., rachetable	150 000	12,000	15-08-2018	150 859	150 446
DineEquity Inc., rachetable	370 000	9,500	30-10-2018	386 101	404 538
DISH DBS Corp., rachetable	115 000	6,750	01-06-2021	108 470	126 174
DISH DBS Corp., rachetable	75 000	7,125	01-02-2016	77 903	82 287
DISH DBS Corp., rachetable	860 000	7,880	01-09-2019	927 808	989 535
DJO Finance LLC / DJO Finance Corp., rachetable	125 000	7,750	15-04-2018	121 666	97 688
DJO Finance LLC / DJO Finance Corp., rachetable	100 000	9,750	15-10-2017	101 635	79 169
DJO Finance LLC, rachetable	75 000	10,880	15-11-2014	76 555	71 214
Dole Food Co. Inc., rachetable	135 000	8,000	01-10-2016	144 324	143 306

Fonds d'obligations américaines à haut rendement

État du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2011

	Valeur nominale/unités	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Coût moyen	Juste valeur
	\$	%		\$	\$
DynCorp International Inc., rachetable	300 000	10,380	01-07-2017	310 969	265 763
E*TRADE Financial Corp., rachetable	196 000	12,500	30-11-2017	226 946	225 522
Eagle Parent Inc., rachetable	285 000	8,620	01-05-2019	272 769	277 142
Eagle Rock Energy Partners L.P. / Eagle Rock Energy Finance Corp., rachetable	370 000	8,380	01-06-2019	361 206	376 752
Easton-Bell Sports Inc., rachetable	185 000	9,750	01-12-2016	201 420	205 330
EH Holding Corp., rachetable	75 000	6,500	15-06-2019	73 211	79 614
EH Holding Corp., rachetable	215 000	7,620	15-06-2021	209 872	229 870
El Paso Corp., rachetable	40 000	7,250	01-06-2018	44 880	44 595
Emergency Medical Services Corp., rachetable	250 000	8,120	01-06-2019	242 000	253 926
Empire Today LLC / Empire Today Finance Corp., rachetable	150 000	11,380	01-01-2017	150 662	142 428
Encore Acquisition Co., rachetable	65 000	9,500	01-05-2016	72 400	72 970
Endo Pharmaceuticals Holdings Inc., rachetable	45 000	7,000	15-07-2019	44 075	48 800
Energy Future Holdings Corp. / EFIG Finance Inc., rachetable	114 000	10,000	01-12-2020	116 084	122 465
Energy Future Holdings Corp., rachetable	75 000	10,000	15-01-2020	77 621	80 187
Energy Transfer Equity L.P.	225 000	7,500	15-10-2020	230 794	250 299
Entravision Communications Corp., rachetable	130 000	8,750	01-08-2017	132 602	129 725
Equinox Holdings Inc., rachetable	105 000	9,500	01-02-2016	109 406	109 856
EV Energy Partners L.P. / EV Energy Finance Corp., rachetable	130 000	8,000	15-04-2019	129 411	134 689
Exide Technologies, rachetable	150 000	8,620	01-02-2018	147 151	117 608
Express LLC / Express Finance Corp., rachetable	140 000	8,750	01-03-2018	142 606	154 316
Exterran Holdings Inc., rachetable	100 000	7,250	01-12-2018	96 674	96 734
Fidelity National Information Services Inc., rachetable	85 000	7,620	15-07-2017	90 228	93 361
Fidelity National Information Services Inc., rachetable	15 000	7,880	15-07-2020	15 620	16 496
First Data Corp., rachetable	135 000	7,380	15-06-2019	127 944	129 216
First Data Corp., rachetable	143 000	8,250	15-01-2021	136 864	130 321
First Data Corp., rachetable	195 000	8,880	15-08-2020	196 543	198 559
First Data Corp., rachetable	510 000	11,250	31-03-2016	447 898	431 025
First Data Corp., rachetable	288 000	12,620	15-01-2021	275 642	255 133
First Data Corp., paiement en nature, rachetable	208 000	8,750	15-01-2022	200 000	182 145
First Data Corp., paiement en nature, rachetable	876 685	10,550	24-09-2015	783 851	851 398
Ford Motor Credit Co. LLC	430 000	5,000	15-05-2018	411 916	438 983
Ford Motor Credit Co. LLC	265 000	6,620	15-08-2017	284 029	293 733
Ford Motor Credit Co. LLC	240 000	12,000	15-05-2015	290 611	299 363
Forest Oil Corp., rachetable	105 000	7,250	15-06-2019	104 659	109 055
Freescale Semiconductor Inc., rachetable	85 000	8,050	01-02-2020	81 180	81 358
Freescale Semiconductor Inc., rachetable	470 000	9,250	15-04-2018	472 402	511 480
Freescale Semiconductor Inc., rachetable	100 000	10,120	15-03-2018	105 899	110 989
Frontier Communications Corp.	125 000	6,620	15-03-2015	127 754	126 008
GCI Inc., rachetable	115 000	8,620	15-11-2019	121 618	124 271
General Cable Corp., rachetable	110 000	7,120	01-04-2017	114 052	111 727
GenOn Americas Generation LLC, rachetable	235 000	8,500	01-10-2021	217 894	223 137
GenOn Energy Inc., rachetable	105 000	9,500	15-10-2018	106 505	108 253
GenOn Energy Inc., rachetable	100 000	9,880	15-10-2020	106 796	103 352
Geo Group Inc. (The), rachetable	20 000	6,620	15-02-2021	19 399	20 467
Geo Group Inc. (The), rachetable	140 000	7,750	15-10-2017	151 550	151 465
Global Aviation Holdings Inc., rachetable	364 000	14,000	15-08-2013	387 743	292 808
GMX Resources Inc., rachetable	138 000	11,000	01-12-2017	136 409	113 820
Goodyear Tire & Rubber Co., rachetable	140 000	8,250	15-08-2020	144 430	155 385
Goodyear Tire & Rubber Co., rachetable	70 000	8,750	15-08-2020	78 481	78 583
Great Lakes Dredge & Dock Corp., rachetable	130 000	7,380	01-02-2019	130 007	131 049
Griffon Corp., rachetable	265 000	7,120	01-04-2018	258 438	267 138
GWR Operating Partnership LLP, rachetable	95 000	10,880	01-04-2017	92 914	105 198
GXS Worldwide Inc., rachetable	830 000	9,750	15-06-2015	864 515	781 761
Gymboree Corp., rachetable	155 000	9,120	01-12-2018	152 918	138 100
Hanesbrands Inc., rachetable	215 000	8,000	15-12-2016	230 925	238 080
HCA Holdings Inc., rachetable	285 000	7,750	15-05-2021	289 317	295 280
HCA Inc.	65 000	8,000	01-10-2018	65 890	69 992
HCA Inc., rachetable	70 000	6,500	15-02-2020	66 048	73 950
HCA Inc., rachetable	495 000	7,500	15-02-2022	471 994	515 375
Headwaters Inc., rachetable	240 000	7,620	01-04-2019	233 436	216 276

(Se reporter aux notes afférentes ci-jointes.)

SUHY

Fonds d'obligations américaines à haut rendement

État du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2011

	Valeur nominale/unités	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Coût moyen	Juste valeur
	\$	%		\$	\$
Health Management Associates Inc., rachetable	162 000	6,120	15-04-2016	159 722	170 730
Health Management Associates Inc., rachetable	80 000	7,380	15-01-2020	81 080	84 718
HealthSouth Corp., rachetable	110 000	7,250	01-10-2018	111 757	111 167
HealthSouth Corp., rachetable	110 000	7,750	15-09-2022	112 393	110 187
Helix Energy Solutions Group Inc., rachetable	275 000	9,500	15-01-2016	295 727	291 220
Hercules Offshore Inc., rachetable	205 000	10,500	15-10-2017	211 191	203 001
Hertz Corp., rachetable	25 000	7,380	15-01-2021	24 619	25 870
Hertz Corp., rachetable	200 000	7,500	15-10-2018	205 659	212 814
Hexion US Finance Corp. / Hexion Nova Scotia Finance ULC, rachetable	85 000	8,880	01-02-2018	78 088	81 142
Hexion US Finance Corp. / Hexion Nova Scotia Finance ULC, rachetable	195 000	9,000	15-11-2020	203 842	163 811
Hilcorp Energy I L.P. / Hilcorp Finance Co., rachetable	225 000	8,000	15-02-2020	227 369	245 144
Hillman Group Inc., rachetable	110 000	10,880	01-06-2018	115 736	110 887
Holly Corp., rachetable	175 000	9,880	15-06-2017	185 440	196 904
Host Hotels & Resorts Inc. L.P., rachetable	10 000	9,000	15-05-2017	11 499	11 073
Host Hotels & Resorts L.P., série Q, rachetable	195 000	6,750	01-06-2016	196 384	204 019
Houghton Mifflin Harcourt Publishing Co.	150 000	10,500	01-06-2019	145 200	93 170
Huntington Ingalls Industries Inc.	100 000	6,880	15-03-2018	97 115	99 788
Huntington Ingalls Industries Inc., rachetable	100 000	7,120	15-03-2021	97 115	99 788
Huntsman International LLC	145 000	5,500	30-06-2016	135 879	144 693
Huntsman International LLC, rachetable	60 000	8,620	15-03-2020	59 412	64 761
Huntsman International LLC, rachetable	45 000	8,620	15-03-2021	45 779	48 571
Icahn Enterprises L.P. / Icahn Enterprises Finance Corp., rachetable	350 000	7,750	15-01-2016	360 973	369 752
Icon Health & Fitness Inc., rachetable	80 000	11,880	15-10-2016	81 341	66 186
iGATE Corp., rachetable	575 000	9,000	01-05-2016	559 501	604 522
ILFC E-Capital Trust I, rachetable	145 000	4,540	21-12-2065	114 985	87 108
ILFC E-Capital Trust II, rachetable	425 000	6,250	21-12-2065	299 068	292 110
Inergy L.P. / Inergy Finance Corp., rachetable	95 000	7,000	01-10-2018	97 579	98 185
Intcomex Inc., rachetable	300 000	13,250	15-12-2014	330 180	290 965
Integra Telecom Holdings Inc., rachetable	240 000	10,750	15-04-2016	245 622	199 781
Interactive Data Corp., rachetable	150 000	10,250	01-08-2018	160 397	165 147
Interface Inc., rachetable	160 000	7,620	01-12-2018	163 048	172 288
Interline Brands Inc., rachetable	105 000	7,000	15-11-2018	106 535	110 658
International Lease Finance Corp.	60 000	5,750	15-05-2016	57 301	56 668
International Lease Finance Corp.	20 000	6,250	15-05-2019	19 410	18 813
International Lease Finance Corp.	55 000	8,250	15-12-2020	54 794	56 564
International Lease Finance Corp.	235 000	8,620	15-09-2015	237 926	245 271
International Lease Finance Corp.	320 000	8,750	15-03-2017	329 705	335 615
International Wire Group Holdings Inc., rachetable	195 000	9,750	15-04-2015	193 542	199 800
inVentiv Health Inc., rachetable	380 000	10,000	15-08-2018	374 175	354 046
Iron Mountain Inc., rachetable	245 000	8,750	15-07-2018	273 884	259 450
Ironshore Holdings U.S. Inc., rachetable	500 000	8,500	15-05-2020	509 585	558 164
ITC Delatocom Inc., rachetable	100 000	10,500	01-04-2016	100 312	104 116
IVD Acquisition Corp., rachetable	205 000	11,120	15-08-2019	211 677	216 047
J. Crew Group Inc., rachetable	150 000	8,120	01-03-2019	144 825	145 864
J.C. Penney Corp. Inc.	105 000	7,950	01-04-2017	114 372	116 539
Jaguar Holding Co. II / Jaguar Merger Sub Inc., rachetable	200 000	9,500	01-12-2019	204 570	213 832
James River Coal Co., rachetable	325 000	7,880	01-04-2019	326 054	249 853
Jarden Corp., rachetable	30 000	7,500	01-05-2017	31 480	32 380
Jarden Corp., rachetable	185 000	7,500	15-01-2020	191 404	200 621
JC Penny Corp. Inc.	20 000	5,750	15-02-2018	19 888	20 467
Jefferies Group Inc., rachetable	75 000	8,500	15-07-2019	79 638	77 514
JMC Steel Group, rachetable	235 000	8,250	15-03-2018	228 220	233 307
Kennedy-Wilson Holdings Inc., rachetable	225 000	8,750	01-04-2019	217 330	223 379
Kinetic Concepts Inc. / KCI USA Inc., rachetable	290 000	10,500	01-11-2018	289 569	289 387
Kratos Defense & Security Solutions Inc.	460 000	10,000	01-06-2017	478 178	480 105
Lantheus Medical Imaging Inc., rachetable	290 000	9,750	15-05-2017	304 566	234 019
Laredo Petroleum Inc., rachetable	250 000	9,500	15-02-2019	248 001	269 836
Laureate Education Inc., rachetable	200 000	11,750	15-08-2017	209 990	209 760
Lawson Software Inc., rachetable	100 000	11,500	15-07-2018	88 927	98 770
Lear Corp., rachetable	25 000	7,880	15-03-2018	25 260	27 556

Fonds d'obligations américaines à haut rendement

État du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2011

	Valeur nominale/unités	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Coût moyen	Juste valeur
	\$	%		\$	\$
Level 3 Communications Inc., rachetable	300 000	11,880	01-02-2019	322 241	325 331
Level 3 Escrow Inc., rachetable	140 000	8,120	01-07-2019	132 754	140 417
Level 3 Financing Inc., rachetable	71 000	9,250	01-11-2014	69 328	73 922
Level 3 Financing Inc., rachetable	135 000	9,380	01-04-2019	136 919	143 478
Level 3 Financing Inc., rachetable	415 000	10,000	01-02-2018	413 128	447 928
Libbey Glass Inc., rachetable	138 000	10,000	15-02-2015	145 937	150 355
Liberty Mutual Group, taux variable, rachetable	270 000	7,000	15-03-2037	228 962	230 939
Limited Brands Inc., rachetable	45 000	6,620	01-04-2021	43 963	48 571
LINN Energy LLC / LINN Energy Finance Corp.	20 000	6,500	15-05-2019	19 064	20 212
LINN Energy LLC / LINN Energy Finance Corp.	75 000	7,750	01-02-2021	76 877	79 424
LINN Energy LLC / LINN Energy Finance Corp.	300 000	8,620	15-04-2020	305 515	331 440
Lions Gate Entertainment Inc., rachetable	350 000	10,250	01-11-2016	349 303	358 169
Liz Claiborne Inc., rachetable	250 000	10,500	15-04-2019	244 315	272 382
Longview Fibre Paper & Packaging Inc., rachetable	250 000	8,000	01-06-2016	242 793	254 562
M/I Homes Inc., rachetable	340 000	8,620	15-11-2018	345 038	306 391
MacDermid Inc., rachetable	280 000	9,500	15-04-2017	281 739	283 684
MagnaChip Semiconductor SA / MagnaChip Semiconductor Finance Co., rachetable	320 000	10,500	15-04-2018	323 643	338 874
Manitowoc Co. Inc., rachetable	95 000	8,500	01-11-2020	94 414	101 933
Manitowoc Co. Inc., rachetable	290 000	9,500	15-02-2018	309 974	314 487
ManTech International Corp., rachetable	85 000	7,250	15-04-2018	86 721	88 174
Marina District Finance Co. Inc., rachetable	35 000	9,500	15-10-2015	35 319	33 322
Marina District Finance Co. Inc., rachetable	265 000	9,880	15-08-2018	270 509	246 226
Marquette Transportation Co. / Marquette Transportation Finance Corp., rachetable	150 000	10,880	15-01-2017	145 745	153 883
MEMC Electronic Materials Inc., rachetable	95 000	7,750	01-04-2019	92 969	69 890
Meritor Inc.	225 000	8,120	15-09-2015	207 623	205 050
Meritor Inc., rachetable	55 000	10,620	15-03-2018	53 991	52 644
MetroPCS Wireless Inc., rachetable	165 000	7,880	01-09-2018	172 498	170 321
MGM MIRAGE, rachetable	245 000	7,500	01-06-2016	231 143	238 869
MGM Resorts International	980 000	11,380	01-03-2018	999 493	1 097 674
MGM Resorts International, rachetable	15 000	9,000	15-03-2020	15 394	16 916
MGM Resorts International, rachetable	350 000	11,125	15-11-2017	412 283	406 282
MGM Resorts International, convertible	120 000	4,250	15-04-2015	114 466	115 928
Michael Foods Inc., rachetable	135 000	9,750	15-07-2018	145 173	144 681
Michaels Stores Inc., rachetable	185 000	7,750	01-11-2018	185 422	190 260
Michaels Stores Inc., rachetable	75 000	11,380	01-11-2016	80 669	80 943
Michaels Stores Inc., taux variable, rachetable	210 000	13,000	01-11-2016	219 471	228 245
Milagro Oil & Gas, rachetable	160 000	10,500	15-05-2016	148 875	114 044
Mobile Mini Inc., rachetable	110 000	7,880	01-12-2020	110 534	112 568
Momentive Performance Materials Inc., rachetable	450 000	9,000	15-01-2021	449 966	348 242
Mueller Water Products Inc., rachetable	235 000	7,380	01-06-2017	226 052	217 753
Mueller Water Products Inc., rachetable	55 000	8,750	01-09-2020	58 150	60 834
Multiplan Inc., rachetable	250 000	9,880	01-09-2018	265 422	264 745
Murray Energy Corp., rachetable	205 000	10,250	15-10-2015	213 421	207 176
Mylan Inc., rachetable	35 000	7,625	15-07-2017	35 555	38 891
Mylan Inc., rachetable	130 000	7,875	15-07-2020	134 777	146 106
NAL Entertainment Holdings LLC, rachetable	250 000	8,250	15-12-2017	253 523	269 200
National Life Insurance Co., rachetable	110 000	10,500	15-09-2039	117 766	137 626
NBTY Inc., rachetable	285 000	9,000	01-10-2018	293 037	319 221
NCO Group Inc., rachetable	200 000	11,880	15-11-2014	173 992	192 449
NewPage Corp., rachetable	50 000	11,380	31-12-2014	50 990	37 612
Nexeo Solutions LLC / Nexo Solutions Finance Corp., rachetable	105 000	8,380	01-03-2018	105 076	106 382
Nexstar Broadcasting Group Inc. / Mission Broadcasting Inc., rachetable	330 000	8,880	15-04-2017	335 779	344 423
NFR Energy LLC / NFR Energy Finance Corp., rachetable	375 000	9,750	15-02-2017	373 108	343 659
NII Capital Corp., rachetable	115 000	7,620	01-04-2021	113 110	116 221
Noranda Aluminum Acquisition Corp., taux flottant, rachetable	235 943	4,720	15-05-2015	196 148	222 230
Norcraft Cos. L.P. / Norcraft Finance Corp., rachetable	250 000	10,500	15-12-2012	255 574	237 380
Nortek Inc., rachetable	245 000	8,500	15-04-2021	235 384	210 803
NRG Energy Inc., rachetable	140 000	7,620	15-01-2018	140 118	142 555
NRG Energy Inc., rachetable	65 000	8,250	01-09-2020	67 171	66 517
Nuveen Investments Inc., rachetable	1 150 000	10,500	15-11-2015	1 096 318	1 161 187

(Se reporter aux notes afférentes ci-jointes.)

SUHY

Fonds d'obligations américaines à haut rendement

État du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2011

	Valeur nominale/unités	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Coût moyen	Juste valeur
	\$	%		\$	\$
Oasis Petroleum Inc., rachetable	200 000	7,250	01-02-2019	199 603	210 778
OnCure Holdings Inc., rachetable	200 000	11,750	15-05-2017	199 494	160 884
Open Solutions Inc., rachetable	480 000	9,750	01-02-2015	407 662	313 417
Oshkosh Corp., rachetable	110 000	8,250	01-03-2017	115 854	116 488
Oshkosh Corp., rachetable	30 000	8,500	01-03-2020	31 072	31 464
OSI Restaurant Partners Inc., rachetable	220 000	10,000	15-06-2015	218 962	231 576
P.H. Glatfelter Co., rachetable	130 000	7,125	01-05-2016	135 501	137 089
Packaging Dynamics Corp., rachetable	105 000	8,750	01-02-2016	105 537	106 916
PAETEC Holding Corp., rachetable	100 000	8,880	30-06-2017	103 994	109 971
PAETEC Holding Corp., rachetable	305 000	9,880	01-12-2018	313 805	341 623
Pantry Inc., rachetable	85 000	7,750	15-02-2014	82 179	85 902
Parker Drilling Co., rachetable	60 000	9,120	01-04-2018	61 881	64 302
Peabody Energy Corp., rachetable	85 000	6,000	15-11-2018	86 454	88 282
Peabody Energy Corp., rachetable	85 000	6,250	15-11-2021	86 454	89 581
Peninsula Gaming LLC, rachetable	225 000	10,750	15-08-2017	234 950	239 989
Penn Virginia Corp., rachetable	100 000	7,250	15-04-2019	98 124	94 697
PETCO Animal Supplies Inc., rachetable	125 000	9,250	01-12-2018	129 241	136 509
Petrohawk Energy Corp., rachetable	40 000	6,250	01-06-2019	39 046	44 803
Petrohawk Energy Corp., rachetable	225 000	7,250	15-08-2018	225 844	257 745
Petroleum Development Corp., rachetable	200 000	12,000	15-02-2018	210 281	220 960
PHH Corp., rachetable	205 000	9,250	01-03-2016	211 614	198 304
Pinnacle Entertainment Inc., rachetable	220 000	8,750	15-05-2020	221 120	219 535
Pinnacle Foods Finance LLC, rachetable	670 000	10,620	01-04-2017	740 927	716 339
Pioneer Drilling Co., rachetable	275 000	9,880	15-03-2018	281 905	292 620
Ply Gem Industries Inc., rachetable	105 000	8,250	15-02-2018	104 583	93 151
Ply Gem Industries Inc., rachetable	230 000	13,120	15-07-2014	244 092	207 265
Polymer Group Inc., rachetable	210 000	7,750	01-02-2019	211 609	221 317
PolyOne Corp., rachetable	70 000	7,380	15-09-2020	72 626	73 594
Polyvore International Inc., rachetable	355 000	7,500	15-11-2017	363 852	374 131
Pregis Corp., rachetable	526 000	12,380	15-10-2013	512 803	511 498
Premium Packaging LLC / Premium Finance Inc., rachetable	150 000	11,500	01-04-2016	148 282	149 683
Puget Sound Energy Inc., série A, taux variable, rachetable	160 000	6,974	01-06-2067	160 228	162 285
Quality Distribution LLC / QD Capital Corp., rachetable	410 000	9,880	01-11-2018	412 706	430 007
Quicksilver Resources Inc., rachetable	150 000	7,120	01-04-2016	143 979	151 974
Quicksilver Resources Inc., rachetable	205 000	9,120	15-08-2019	222 265	221 266
Quiksilver Inc., rachetable	325 000	6,880	15-04-2015	269 034	307 352
Qwest Communications International Inc., série B, rachetable	205 000	7,500	15-02-2014	218 751	209 529
Radiation Therapy Services Inc., rachetable	345 000	9,880	15-04-2017	346 914	262 594
Radnet Management Inc., rachetable	190 000	10,380	01-04-2018	186 394	170 251
RailAmerica Inc., rachetable	113 000	9,250	01-07-2017	123 922	125 706
Rain CII Carbon LLC and CII Carbon Corp., rachetable	45 000	8,000	01-12-2018	45 947	45 936
RBS Global Inc. / Rexnord LLC, rachetable	300 000	8,500	01-05-2018	300 072	323 804
Realogy Corp., rachetable	70 000	7,880	15-02-2019	67 758	62 011
Regions Financial Corp.	125 000	5,750	15-06-2015	121 284	121 554
Reichhold Industries Inc., rachetable	270 000	9,000	15-08-2014	232 598	145 712
Rental Service Corp., rachetable	112 000	9,500	01-12-2014	114 189	117 180
Reynolds Group Holdings Ltd., rachetable	680 000	9,000	15-04-2019	674 143	657 790
Reynolds Group Issuer Inc. / Reynolds Group Issuer LLC / Reynolds Group Issuer (Luxembourg) SA, rachetable	200 000	8,250	15-02-2021	198 830	180 230
Reynolds Group Issuer Inc. / Reynolds Group Issuer LLC / Reynolds Group Issuer (Luxembourg) SA, rachetable	525 000	9,880	15-08-2019	502 626	518 544
Rite Aid Corp., rachetable	70 000	7,500	01-03-2017	66 550	71 188
Rite Aid Corp., rachetable	225 000	8,630	01-03-2015	216 236	221 088
Rite Aid Corp., rachetable	450 000	9,500	15-06-2017	388 504	418 119
Rite Aid Corp., rachetable	105 000	9,750	12-06-2016	112 127	117 073
Rite Aid Corp., rachetable	20 000	10,250	15-10-2019	21 539	22 452
River Rock California Entertainment Authority, rachetable	577 000	8,000	01-11-2018	596 476	487 650
RSC Equipment Rental Inc / RSC Holdings III LLC, rachetable	305 000	8,250	01-02-2021	305 427	314 448
RSC Equipment Rental Inc. / RSC Holdings III LLC, rachetable	25 000	10,250	15-11-2019	26 566	27 747
Ryerson Inc., rachetable	300 000	12,000	01-11-2015	313 220	308 530
Sabre Holding Corp., rachetable	245 000	8,350	15-03-2016	242 182	190 846
Sally Holdings LLC/Sally Capital Inc., rachetable	60 000	6,880	15-11-2019	60 771	63 844

Fonds d'obligations américaines à haut rendement

État du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2011

	Valeur nominale/unités	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Coût moyen	Juste valeur
	\$	%		\$	\$
SandRidge Energy Inc., rachetable	290 000	7,500	15-03-2021	282 205	293 078
SandRidge Energy Inc., rachetable	245 000	8,000	01-06-2018	243 478	251 966
SBA Telecommunications Inc., rachetable	35 000	8,000	15-08-2016	37 821	38 401
SBA Telecommunications Inc., rachetable	105 000	8,250	15-08-2019	111 799	116 271
Scotts Miracle-Gro Co., rachetable	75 000	7,250	15-01-2018	75 472	80 187
Sealed Air Corp., rachetable	85 000	8,120	15-09-2019	83 602	94 774
Sealed Air Corp., rachetable	230 000	8,380	15-09-2021	226 216	258 788
Sealy Mattress Co., rachetable	340 000	8,250	15-06-2014	336 477	342 743
Seminole Tribe of Florida, rachetable	360 000	7,750	01-10-2017	363 294	381 233
Sequa Corp., rachetable	365 000	11,750	01-12-2015	374 874	395 819
Service Corp. International, rachetable	160 000	7,000	15-06-2017	168 057	176 768
Service Corp. International, rachetable	65 000	7,000	15-05-2019	66 300	69 661
Service Corp. International, rachetable	140 000	7,620	01-10-2018	152 909	158 592
ServiceMaster Co., rachetable	110 000	10,750	15-07-2015	114 611	115 928
SESI LLC, rachetable	275 000	7,120	15-12-2021	286 179	294 020
Simmons Bedding Co., rachetable	315 000	11,250	15-07-2015	344 736	331 173
Sinclair Television Group Inc., rachetable	40 000	8,380	15-10-2018	40 878	42 054
Sinclair Television Group Inc., rachetable	100 000	9,250	01-11-2017	110 117	110 989
Snoqualmie Entertainment Authority, rachetable	600 000	9,120	01-02-2015	455 075	589 567
Spectrum Brands Holdings Inc. paiement en nature, rachetable	251 856	12,000	28-08-2019	256 107	278 892
Spectrum Brands Holdings Inc., rachetable	505 000	9,500	15-06-2018	528 111	562 424
Spirit AeroSystems Inc., rachetable	130 000	7,500	01-10-2017	137 280	143 624
Sprint Capital Corp.	910 000	8,750	15-03-2032	901 090	749 394
Sprint Capital Corp., rachetable	50 000	6,900	01-05-2019	48 478	41 876
Sprint Nextel Corp.	235 000	9,000	15-11-2018	240 809	251 253
Sprint Nextel Corp., rachetable	195 000	8,380	15-08-2017	181 260	177 958
Sprint Nextel Corp., rachetable	35 000	11,500	15-11-2021	35 632	35 282
SSI Investments II / SSI Co-Issuer LLC, rachetable	100 000	11,120	01-06-2018	105 546	107 680
Stanadyne Corp., série 1, rachetable	150 000	10,000	15-08-2014	143 905	129 827
Standard Pacific Corp., rachetable	110 000	10,750	15-09-2016	117 313	117 608
Standard Steel LLC / Standard Steel Finance Corp., rachetable	400 000	12,000	01-05-2015	397 437	470 941
Stewart Enterprises Inc., rachetable	65 000	6,500	15-04-2019	62 908	66 517
STHI Holding Corp., rachetable	285 000	8,000	15-03-2018	281 363	298 182
Stoneridge Inc., rachetable	100 000	9,500	15-10-2017	102 665	104 371
Sungard Data Systems Inc., rachetable	115 000	7,380	15-11-2018	116 767	119 880
Sungard Data Systems Inc., rachetable	450 000	10,250	15-08-2015	497 600	474 823
Supervalu Inc., rachetable	165 000	8,000	01-05-2016	179 932	173 472
Surgical Care Affiliates Inc., rachetable	149 812	8,880	15-07-2015	140 278	152 165
Swift Services Holdings Inc., rachetable	80 000	10,000	15-11-2018	83 884	85 737
Swift Transportation Co., rachetable	85 000	12,500	15-05-2017	89 169	91 744
Symbion Inc., rachetable	121 757	11,000	23-08-2015	112 462	123 049
Symetra Financial Corp., rachetable	50 000	6,120	01-04-2016	47 658	51 449
Syniverse Holdings Inc., rachetable	225 000	9,120	15-01-2019	227 541	241 707
Telcordia Technologies Inc., rachetable	400 000	11,000	01-05-2018	403 784	517 271
Tempel Steel Co., rachetable	150 000	12,000	15-08-2016	139 042	145 101
Tenet Healthcare Corp., rachetable	175 000	6,250	01-11-2018	178 159	181 312
Tenet Healthcare Corp., rachetable	290 000	8,000	01-08-2020	296 044	295 662
Tenet Healthcare Corp., rachetable	30 000	8,880	01-07-2019	34 282	34 290
Tenet Healthcare Corp., rachetable	75 000	9,250	01-02-2015	79 679	80 283
Terex Corp., rachetable	135 000	8,000	15-11-2017	138 705	134 714
Thermadyne Holdings Corp., rachetable	165 000	9,000	15-12-2017	168 374	173 892
Thermon Industries Inc., rachetable	138 000	9,500	01-05-2017	139 836	151 409
Tomkins LLC / Tomkins Inc., rachetable	123 000	9,000	01-10-2018	128 276	138 865
Tops Holding Corp. / Tops Markets LLC, rachetable	210 000	10,120	15-10-2015	221 587	223 455
Travelport LLC, rachetable	115 000	9,880	01-09-2014	113 102	69 674
TriMas Corp., rachetable	150 000	9,750	15-12-2017	157 921	165 720
TRW Automotive Inc., rachetable	100 000	7,250	15-03-2017	93 600	108 953
U.S. Foodservice, rachetable	160 000	8,500	30-06-2019	153 696	157 625
UCI International Inc., rachetable	135 000	8,620	15-02-2019	133 330	133 340
United Air Lines Inc, rachetable	250 000	12,000	01-11-2013	257 333	265 381

(Se reporter aux notes afférentes ci-jointes.)

SUHY

Fonds d'obligations américaines à haut rendement

État du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2011

	Valeur nominale/unités	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Coût moyen	Juste valeur
	\$	%		\$	\$
United Maritime Group LLC / United Maritime GroupFinance Corp., rachetable	600 000	11,750	15-06-2015	633 214	621 642
United Rentals North America Inc., rachetable	80 000	8,380	15-09-2020	81 673	79 424
United Rentals North America Inc., rachetable	115 000	9,250	15-12-2019	119 023	122 661
United Surgical Partners International Inc., rachetable	160 000	8,880	01-05-2017	169 916	162 513
United Surgical Partners International Inc., paiement en nature, rachetable	50 000	9,250	01-05-2017	53 358	51 167
USI Holdings Corp.	400 000	9,750	15-05-2015	390 682	389 990
Vail Resorts Inc., rachetable	105 000	6,500	01-05-2019	100 339	109 055
Valeant Pharmaceuticals International Inc., rachetable	75 000	6,750	01-10-2017	74 022	76 273
Valeant Pharmaceuticals International Inc., rachetable	220 000	6,880	01-12-2018	222 989	223 455
Valeant Pharmaceuticals International Inc., rachetable	50 000	7,000	01-10-2020	45 497	50 276
Valeant Pharmaceuticals International Inc., rachetable	110 000	7,250	15-07-2022	105 485	108 647
Vector Group Ltd., taux variable	41 000	3,875	15-06-2026	44 985	47 228
Venoco Inc., rachetable	75 000	8,880	15-02-2019	73 559	68 732
Vertellus Specialties Inc., rachetable	115 000	9,380	01-10-2015	120 077	89 581
Visant Corp., rachetable	320 000	10,000	01-10-2017	331 167	298 144
Viskase Cos. Inc., rachetable	225 000	9,880	15-01-2018	236 943	231 970
Visteon Corp., rachetable	75 000	6,750	15-04-2019	71 936	76 178
Vulcan Materials Co., rachetable	40 000	6,500	01-12-2016	39 110	42 054
Vulcan Materials Co., rachetable	40 000	7,500	15-06-2021	39 073	43 988
VWR Funding Inc., série B, paiement en nature, rachetable	422 500	10,250	15-07-2015	411 471	444 192
WCA Waste Corp., rachetable	125 000	7,500	15-06-2019	122 606	128 554
West Corp., rachetable	175 000	7,880	15-01-2019	172 241	176 857
Windstream Corp., rachetable	160 000	7,500	01-04-2023	154 557	160 884
Windstream Corp., rachetable	90 000	7,750	01-10-2021	88 240	93 934
Windstream Corp., rachetable	45 000	8,120	01-09-2018	46 641	49 086
WM Finance Corp., rachetable	210 000	11,500	01-10-2018	196 956	212 229
WMG Acquisition Corp.	255 000	9,500	15-06-2016	276 052	281 724
WPX Energy Inc., rachetable	85 000	6,000	15-01-2022	86 454	88 607
Wynn Las Vegas LLC / Wynn Las Vegas Capital Corp., rachetable	250 000	7,750	15-08-2020	260 588	282 564
Wynn Las Vegas LLC / Wynn Las Vegas Capital Corp., rachetable	20 000	7,880	01-11-2017	20 489	22 351
Wynn Las Vegas LLC / Wynn Las Vegas Capital Corp., rachetable	40 000	7,880	01-05-2020	40 189	44 854
XM Satellite Radio Inc., rachetable	180 000	7,620	01-11-2018	180 773	192 449
Yankee Candle Co. Inc., rachetable	150 000	9,750	15-02-2017	158 969	148 919
YCC Holdings LLC / Yankee Finance Inc., rachetable	225 000	10,250	15-02-2016	220 353	200 468
Zayo Group LLC / Zayo Capital Inc., rachetable	295 000	10,250	15-03-2017	313 684	320 660
Total des obligations américaines				100 586 687	100 492 391

OBLIGATIONS ÉTRANGÈRES – 8,6 %

Aircastle Ltd., rachetable	135 000	9,750	01-08-2018	141 880	143 765
APERAM, rachetable	150 000	7,380	01-04-2016	146 678	130 591
APERAM, rachetable	205 000	7,750	01-04-2018	204 970	173 255
Ardagh Packaging Finance PLC, rachetable	200 000	9,120	15-10-2020	212 163	201 614
AWAS Aviation Capital Ltd., rachetable	90 400	7,000	15-10-2016	92 311	92 050
Bumble Bee Holdco SCA, rachetable	100 000	9,620	15-03-2018	95 317	90 624
Cemex Espana SA, rachetable	470 000	9,250	12-05-2020	463 964	364 915
Cernex SAB de CV, rachetable	200 000	9,000	11-01-2018	198 815	162 411
CEVA Group PLC, rachetable	150 000	11,500	01-04-2018	151 394	137 846
CEVA Group PLC, rachetable	400 000	11,620	01-10-2016	416 986	404 245
Columbus International Inc., rachetable	190 000	11,500	20-11-2014	202 616	203 625
Digicel Group Ltd., rachetable	110 000	8,250	01-09-2017	113 404	112 568
Digicel Group Ltd., rachetable	430 000	10,500	15-04-2018	457 224	440 037
FMG Resources (August 2006) Pty Ltd., rachetable	120 000	6,880	01-02-2018	116 410	116 997
FMG Resources (August 2006) Pty Ltd., rachetable	240 000	7,000	01-11-2015	245 439	246 824
FMG Resources (August 2006) Pty Ltd., rachetable	75 000	8,250	01-11-2019	76 463	77 705
Ineos Finance PLC, rachetable	250 000	9,000	15-05-2015	258 809	258 381
Ineos Group Holdings PLC, rachetable	475 000	8,500	15-02-2016	388 573	384 517
ING Groep NV, taux variable, rachetable	600 000	5,775	29-12-2049	498 734	485 705
Intelsat Jackson Holdings Ltd., rachetable	55 000	9,500	15-06-2016	62 472	58 524
Intelsat Jackson Holdings Ltd., rachetable	230 000	11,250	15-06-2016	245 987	246 054
Intelsat Jackson Holdings SA, rachetable	110 000	7,250	01-04-2019	107 417	113 688

Fonds d'obligations américaines à haut rendement

État du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2011

	Valeur nominale/unités	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Coût moyen	Juste valeur
	\$	%		\$	\$
Intelsat Jackson Holdings SA, rachetable	100 000	7,250	15-10-2020	102 645	103 352
Intelsat Luxembourg SA, paiement en nature, rachetable	428 648	11,500	04-02-2017	453 045	421 194
Intelsat Luxembourg SA, coupon par paliers, rachetable	630 000	11,250	04-02-2017	669 445	620 649
International Automotive Components Group SL, rachetable	155 000	9,120	01-06-2018	152 915	141 257
Jaguar Land Rover PLC, rachetable	225 000	8,120	15-05-2021	217 924	215 360
Kabel BW Erste Beteiligungs	200 000	7,500	15-03-2019	196 410	214 073
Kansas City Southern de Mexico SA de CV, rachetable	210 000	8,000	01-02-2018	218 376	234 147
Kinove German Bondco GmbH, rachetable	200 000	9,620	15-06-2018	195 890	193 468
LyondellBasell Industries NV, rachetable	120 000	6,000	15-11-2021	122 166	126 772
Midwest Vanadium Pty Ltd., rachetable	150 000	11,500	15-02-2018	149 092	111 498
NXP BV / NXP Funding LLC, rachetable	5 000	9,500	15-10-2015	5 003	5 346
NXP BV / NXP Funding LLC, rachetable	235 000	9,750	01-08-2018	244 788	260 825
NXP BV / NXP Funding LLC, rachetable	75 000	10,000	15-07-2013	81 261	82 669
Offshore Group Investments Ltd., rachetable	180 000	11,500	01-08-2015	194 245	198 177
Ono Finance II PLC, rachetable	370 000	10,880	15-07-2019	354 055	335 310
Satmex Escrow SA de CV, rachetable	110 000	9,500	15-05-2017	105 268	114 248
Seagate HDD Cayman, rachetable	230 000	7,750	15-12-2018	232 942	249 128
Sensata Technologies BV, rachetable	150 000	6,500	15-05-2019	145 634	150 828
Seven Seas Cruises S de RL LLC, rachetable	315 000	9,120	15-05-2019	314 417	327 966
Stratus Technologies Inc., rachetable	302 000	12,000	29-03-2015	293 170	278 298
UPC Holding BV, rachetable	200 000	9,880	15-04-2018	218 210	217 142
UPCB Finance III Ltd., rachetable	310 000	6,620	01-07-2020	304 824	310 923
UPCB Finance V Ltd., rachetable	50 000	7,250	15-11-2021	50 838	51 549
Virgin Media Finance PLC, rachetable	125 000	8,380	15-10-2019	130 535	139 691
Wind Acquisition Finance SA, rachetable	450 000	11,750	15-07-2017	477 713	410 100
XL Capital Ltd., série E, taux variable, perpétuel, rachetable	385 000	6,500	15-04-2017	330 095	306 761
Total des obligations étrangères				10 858 932	10 466 672

PRÊTS PRIVILÉGIÉS – 1,2 %

Alliance Laundry Systems LLC, prêt à terme	174 789	6,250	30-09-2016	177 875	177 237
Brock Holdings Inc., prêt à terme	75 000	10,000	16-03-2018	71 725	69 877
Claire's Stores Inc., prêt à terme	89 206	10,700	29-05-2014	74 061	78 471
Clear Channel Communications Inc., prêt à terme	240 000	4,103	29-01-2016	183 810	180 333
Dynergy Power, prêt à terme	110 000	9,250	05-08-2016	111 555	113 221
PQ Corp., prêt à terme à privilège de deuxième rang	240 000	6,929	30-07-2015	215 837	215 309
Realogy Corp., prêt à terme	93 601	4,685	10-10-2016	84 871	84 717
Texas Competitive Electric Holdings Co. LLC, non étendu	450 000	4,065	10-10-2014	357 753	318 723
Texas Competitive Electric Holdings Co. LLC, prêt à terme	237 039	5,065	10-10-2017	184 940	152 318
Texas Competitive Electric Holdings Co. LLC, prêt à terme	76 146	4,096	10-10-2014	61 767	53 933
Vertafore Inc., prêt à terme à privilège de deuxième rang	60 000	9,750	29-10-2017	61 310	59 339
Total des prêts privilégiés				1 585 504	1 503 478

Fonds d'obligations américaines à haut rendement

État du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2011

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
ACTIONS PRIVILÉGIÉES – 1,6 %			
Ally Financial Inc., 7,00 %, privilégié, série G, perpétuel, rachetable	600	459 610	437 956
Ally Financial Inc., 8,50 %, privilégié, série A, taux variable, rachetable	5 000	122 119	92 152
Bank of America Corp., 8,00 %, privilégié, série K, taux variable, rachetable	185 000	184 119	168 680
Citigroup Capital XI, 8,30 %, privilégié, taux variable, rachetable	115 000	113 980	116 952
Fifth Third Capital Trust IV, 6,50 %, privilégié, taux variable, rachetable	330 000	316 902	329 302
GMAC Capital Trust I, 8,13 %, privilégié, série 2, taux variable, rachetable	6 000	147 154	117 608
HBOS Capital Funding No. 2 L.P., 6,07 %, privilégié, taux variable, rachetable	505 000	367 434	318 814
Regions Financing Trust II, 6,63 %, privilégié, rachetable	450 000	396 359	375 734
Total des actions privilégiées	2 107 677		1 957 198
BONS DE SOUSCRIPTION – 0,3 %			
Alion Science and Technology Corp., bons de souscription	215	—	—
CUI Acquisition Corp., bons de souscription	5 512	529 328	344 929
		529 328	344 929
Total des obligations		115 255 930	114 770 043
Total des placements – 95,8 %		117 892 935	117 072 170
Plus-value (moins-value) non réalisée des contrats de change à terme – 0,0 %			4 438
Autres actifs et passifs, montant net – 4,2 %			5 136 699
Actif net – 100,0 %			122 213 307

TABLEAU DES CONTRATS À TERME EN DEVISES ÉTRANGÈRES

Contrepartie	Cote de crédit de la contrepartie ¹	Date de règlement	Montant vendu \$	Montant acheté \$	Taux à terme	Taux actuel	Plus-value (moins-value) non réalisée \$
Bank of New York Mellon Corp.	A-1	13-01-2012	CAD 5 494	USD 5 293	1,038	1,019	(103)
Bank of New York Mellon Corp.	A-1	13-01-2012	CAD 3 306	USD 3 186	1,038	1,018	(61)
Bank of New York Mellon Corp.	A-1	13-01-2012	USD 594 793	CAD 608 973	0,977	0,982	3 202
Bank of New York Mellon Corp.	A-1	13-01-2012	USD 141 921	CAD 145 304	0,977	0,982	764
Bank of New York Mellon Corp.	A-1	13-01-2012	USD 79 526	CAD 81 422	0,977	0,982	428
Bank of New York Mellon Corp.	A-1	13-01-2012	USD 31 201	CAD 31 945	0,977	0,982	168
Bank of New York Mellon Corp.	A-1	13-01-2012	USD 5 009	CAD 5 128	0,977	0,982	27
Bank of New York Mellon Corp.	A-1	13-01-2012	USD 4 761	CAD 4 862	0,979	0,982	13
							4 438

¹Cote du papier commercial aux termes du Guide des papiers commerciaux de Standard & Poor's.

Sommaire du portefeuille de placement

31 DÉCEMBRE

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

Portefeuille par catégorie	Pourcentage de l'actif net (%)	
	2011	2010
Obligations canadiennes	1,9	2,3
Obligations américaines	82,2	83,3
Obligations étrangères	8,6	6,8
Prêts privilégiés	1,2	1,3
Actions privilégiées	1,6	1,3
Actions	0,3	—
Autres actifs et passifs, montant net	4,2	5,0
Plus-value (moins-value) non réalisée des contrats de change à terme	—	—
	100,0	100,0

Fonds d'obligations américaines à haut rendement

Notes afférentes à l'état du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2011 ET 2010

Risque de change

Le tableau suivant indique les devises auxquelles le Fonds était exposé aux 31 décembre 2011 et 2010, en ce qui concerne les actifs et les passifs monétaires et non monétaires détenus à des fins de transaction.

Catégories non couvertes	Actifs exposés au risque de change*		Contrats de change à terme		Exposition nette		En % de l'actif net	
	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010
Dollar américain	118 070 297	114 694 835	—	—	118 070 297	114 694 835	97,31%	97,18%

*Les montants incluent les éléments monétaires et non monétaires.

Au 31 décembre 2011, si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 5 % (2010 – 5 %) par rapport à toutes les devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net des catégories non couvertes aurait diminué ou augmenté, respectivement, d'environ (2010 – 5 734 742 \$). En pratique, les résultats réels pourraient être différents de cette analyse de sensibilité et l'écart pourrait être important.

Catégories couvertes	Actifs exposés au risque de change*		Contrats de change à terme		Exposition nette		% de l'actif net	
	2010	2009	2010	2009	2010	2009	2010	2009
Dollar américain	854 633	199 993	(881 832)	(195 558)	(27 199)	4 435	-3,10%	2,16%

*Les montants incluent les éléments monétaires et non monétaires.

Au 31 décembre 2011, si le dollar canadien apprécier ou déprécié de 5 % (2010 – 5 %) par rapport à toutes les devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net de toutes les catégories couvertes aurait diminué ou augmenté de quelque 1 360 \$, respectivement (2010 – 222 \$). En pratique, les résultats réels pourraient être différents de cette analyse de sensibilité et l'écart pourrait être important.

Risque de taux d'intérêt

Le tableau suivant illustre l'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt, aux 31 décembre 2011 et 2010. Il indique les actifs et les passifs du Fonds détenus à des fins de transaction, à leur juste valeur, classés selon la date la plus rapprochée entre la date de réévaluation contractuelle et la date d'échéance.

Obligations	2011	2010
Moins d'un an	400 962	979 242
1 à 3 ans	5 280 773	4 129 751
3 à 5 ans	29 524 623	32 455 035
Plus de 5 ans	79 563 685	73 154 745
Total	114 770 043	110 718 773

Au 31 décembre 2011, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 1 % (2010 – 1 %), toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net aurait diminué ou augmenté de quelque 5 465 671 \$, respectivement (2010 – 5 312 770 \$). En pratique, les résultats réels pourraient être différents de cette analyse de sensibilité et l'écart pourrait être important.

Autre risque de prix

Aux 31 décembre 2011 et 2010, le Fonds n'était pas exposé de façon importante à d'autre risque de prix, puisqu'il investissait principalement dans des titres de créances.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2011 et 2010, le Fonds investissait dans des titres de créance et des dérivés assortis des cotations de crédit suivantes :

Titres de créance par cote de crédit	2011	2010
AAA	0,00 %	0,00 %
AA	0,04 %	0,00 %
A	0,00 %	0,00 %
BBB	3,59 %	1,16 %
Cote inférieure à BBB	89,79 %	92,50 %
Non coté	0,49 %	0,00 %
Total	93,91 %	93,65 %

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

Fonds d'obligations américaines à haut rendement

Notes afférentes à l'état du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2011 ET 2010

Évaluation de la juste valeur

Le tableau suivant résume les données utilisées, aux 31 décembre 2011 et 2010 pour évaluer les placements et les dérivés du Fonds à leur juste valeur :

2011	Cours sur les marchés actifs pour des actifs identiques (niveau 1)	Autres données importantes observables (niveau 2)	Données importantes non observables (niveau 3)	Total
Bons de souscription	— \$	— \$	344 929 \$	344 929
Actions privilégiées	1 189 940	767 258	—	1 957 198
Billets à court terme	—	—	—	—
Obligations	—	114 628 225	141 818	114 770 043
Placements dans des fonds	—	—	—	—
Total des placements	1 189 940 \$	115 395 483 \$	486 747 \$	117 072 170
Actifs dérivés	—	4 438	—	4 438
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 exercices terminés aux 31 décembre 2010 et 2011, aucun placement n'a été transféré du niveau 1 au niveau 2.

Au cours des exercices terminés aux 31 décembre 2010 et 2011, le rapprochement de l'évaluation à la juste valeur des placements, au moyen de données non observables (niveau 3), se présente comme suit :

	2011	2010
Solde d'ouverture	401 435 \$	— \$
Achats	—	—
Ventes	(2)	—
Transferts nets vers ou depuis le niveau 3	266 179	397 438
Gains (ou pertes) réalisés	2	—
Variation de la plus-value (moins-value) non réalisée	(180 867)	3 997
Solde de clôture	486 747 \$	401 435 \$
Total de la variation de la plus-value non réalisée au cours de l'exercice sur les actifs détenus au 31 décembre	(176 869)\$	3 997 \$

Fonds d'obligations américaines à haut rendement

États de l'actif net

31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

	2011	2010
ACTIF		
Placements à la juste valeur	117 072 \$	112 305 \$
Encaisse, y compris les avoirs en devises, à la juste valeur	2 739	3 573
Dividendes à recevoir	6	7
Intérêts courus à recevoir	2 519	2 208
Montant à recevoir pour la vente de titres en portefeuille	41	201
Montant à recevoir pour la souscription de parts	48	88
Plus-value non réalisée des contrats de change à terme	4	3
	<u>122 429</u>	<u>118 385</u>
PASSIF		
Charges à payer	87	52
Montant à payer pour le rachat de parts	129	110
	<u>216</u>	<u>162</u>
ACTIF NET REPRÉSENTANT LES CAPITAUX PROPRES	122 213 \$	118 223 \$
ACTIF NET PAR CATÉGORIE (note 3)		
(Catégorie D)	1 015 \$	100 \$
(Catégorie D couverte)	79 \$	15 \$
(Catégorie E)	5 \$	5 \$
(Catégorie E couverte)	5 \$	5 \$
(Catégorie F)	259 \$	235 \$
(Catégorie F couverte)	32 \$	18 \$
(Catégorie O)	105 175 \$	107 381 \$
(Catégorie O couverte)	616 \$	150 \$
(Catégorie P)	14 881 \$	10 295 \$
(Catégorie P couverte)	146 \$	19 \$
	<u>117 893 \$</u>	<u>111 671 \$</u>
PLACEMENTS AU COÛT MOYEN	117 893 \$	111 671 \$

États des résultats

EXERCICES TERMINÉS LES 31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

	2011	2010
REVENU DE PLACEMENT		
Dividendes	55 \$	17 \$
Intérêts	10 333	10 387
Retenues d'impôt étranger à la source	10 388	10 404
	(12)	(2)
	<u>10 376</u>	<u>10 402</u>
CHARGES		
Droits de garde et frais d'administration	143	146
Frais juridiques	30	27
Honoraires des vérificateurs	6	5
Frais de gestion	268	165
Honoraires du fiduciaire	2	2
Frais du comité d'examen indépendant	1	2
Coût de la communication de l'information aux porteurs de parts	19	11
	469	358
Charges visées par une renonciation	—	(7)
	<u>469</u>	<u>351</u>
REVENU DE PLACEMENT NET (PERTE)	9 907	10 051
GAIN RÉALISÉ ET NON RÉALISÉ (PERTE) SUR LES PLACEMENTS		
Gain net (perte) réalisé à la vente de placements	(256)	1 855
Gain net réalisé (perte) sur les contrats à terme et à livrer	(26)	3
Gain de change net réalisé (perte)	257	(193)
Coûts de transaction sur l'achat et la vente de placements	(7)	—
Plus-value (moins-value) non réalisée des placements	(1 455)	(595)
Plus-value (moins-value) non réalisée des contrats à terme et à livrer	1	3
	<u>(1 486)</u>	<u>1 073</u>
GAIN NET (PERTE) SUR LES PLACEMENTS AUGMENTATION (DIMINUTION) NETTE DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	8 421 \$	11 124 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS		
(Catégorie D)	28 \$	(1) \$
(Catégorie D couverte)	— \$	— \$
(Catégorie E)	— \$	— \$
(Catégorie E couverte)	— \$	— \$
(Catégorie F)	14 \$	21 \$
(Catégorie F couverte)	1 \$	1 \$
(Catégorie O)	7 661 \$	10 497 \$
(Catégorie O couverte)	16 \$	8 \$
(Catégorie P)	700 \$	596 \$
(Catégorie P couverte)	1 \$	2 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS PAR PART*		
(Catégorie D)	0,50 \$	(0,27) \$
(Catégorie D couverte)	0,02 \$	(0,05) \$
(Catégorie E)	0,52 \$	(0,14) \$
(Catégorie E couverte)	0,36 \$	0,02 \$
(Catégorie F)	0,58 \$	0,92 \$
(Catégorie F couverte)	0,39 \$	1,40 \$
(Catégorie O)	0,73 \$	0,99 \$
(Catégorie O couverte)	0,38 \$	1,47 \$
(Catégorie P)	0,54 \$	0,73 \$
(Catégorie P couverte)	0,15 \$	1,29 \$

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

Fonds d'obligations américaines à haut rendement

États de l'évolution de l'actif net

EXERCICES TERMINÉS LES 31 DÉCEMBRE

(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 DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS	8 421	11 124	28	(1)
Du revenu de placement net	(9 914)	(10 002)	(36)	—
Des gains en capital nets réalisés	—	(495)	—	—
	(9 914)	(10 497)	(36)	—
OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES				
Produit de l'émission de parts	49 782	15 265	972	103
Paiements au rachat de parts	(54 205)	(25 715)	(85)	(2)
Réinvestissement des distributions	9 906	10 494	36	—
	5 483	44	923	101
	3 990	671	915	100
ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE	122 213 \$	118 223 \$	1 015 \$	100 \$
	Catégorie D couverte		Catégorie E	
	2011	2010	2011	2010
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	15 \$	— \$	5 \$	— \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS	—	—	—	—
Du revenu de placement net	(2)	—	—	—
	(2)	—	—	—
OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES				
Produit de l'émission de parts	91	16	—	5
Paiements au rachat de parts	(27)	(1)	—	—
Réinvestissement des distributions	2	—	—	—
	66	15	—	5
	64	15	—	5
ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE	79 \$	15 \$	5 \$	5 \$
	Catégorie E couverte		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 DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS	—	—	14	21
Du revenu de placement net	—	—	(19)	(19)
	—	—	(19)	(19)
OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES				
Produit de l'émission de parts	—	5	217	175
Paiements au rachat de parts	—	—	(207)	(179)
Réinvestissement des distributions	—	—	19	19
	—	5	29	15
	—	5	24	17
ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE	5 \$	5 \$	259 \$	235 \$

Fonds d'obligations américaines à haut rendement

États de l'évolution de l'actif net

EXERCICES TERMINÉS LES 31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

	Catégorie F couverte		Catégorie 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 DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS	1	1	7 661	10 497
Du revenu de placement net	(1)	—	(8 933)	(9 408)
Des gains en capital nets réalisés	—	—	—	(457)
OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES	(1)	—	(8 933)	(9 865)
Produit de l'émission de parts	14	17	26 330	9 729
Paiements au rachat de parts	(1)	—	(36 192)	(22 330)
Réinvestissement des distributions	1	—	8 928	9 863
VARIATION DE L'ACTIF NET	14	18	(934)	(2 738)
ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE	32 \$	18 \$	(2 206)	(2 106)
			105 175 \$	107 381 \$
	Catégorie O couverte		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 DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS	16	8	700	596
Du revenu de placement net	(18)	(7)	(902)	(567)
Des gains en capital nets réalisés	—	(1)	—	(37)
OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES	(18)	(8)	(902)	(604)
Produit de l'émission de parts	486	152	21 540	5 046
Paiements au rachat de parts	(36)	(10)	(17 651)	(3 193)
Réinvestissement des distributions	18	8	899	603
VARIATION DE L'ACTIF NET	468	150	4 788	2 456
ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE	466	150	4 586	2 448
			14 881 \$	10 295 \$
	Catégorie P couverte			
	2011	2010		
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	19 \$	— \$		
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS	1	2		
Du revenu de placement net	(3)	(1)		
OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES	(3)	(1)		
Produit de l'émission de parts	132	17		
Paiements au rachat de parts	(6)	—		
Réinvestissement des distributions	3	1		
VARIATION DE L'ACTIF NET	129	18		
ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE	127	19		
			146 \$	19 \$

(Se reporter aux notes afférentes ci-jointes.)

SUHY

Fonds de marché monétaire

État du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2011

	Valeur nominale \$	Taux d'intérêt %	Date d'échéance	Coût moyen \$	Juste valeur \$
BILLETS À COURT TERME – 73,9 %					
Billet de dépôt au porteur de la Banque de Montréal	5 500 000	1,186	07-06-2012	5 467 275	5 471 590
Billet de dépôt au porteur de la Banque Scotia	3 000 000	1,165	17-05-2012	2 982 450	2 986 789
Acceptation bancaire de la Banque CIBC	2 500 000	1,137	14-06-2012	2 486 050	2 487 069
Acceptation bancaire de la Banque CIBC	2 500 000	1,171	24-02-2012	2 484 975	2 495 590
Billet à escompte de premier rang de Darwin Receivables Trust	8 000 000	0,995	11-01-2012	7 996 640	7 997 600
Billet à escompte de Enbridge Inc.	1 900 000	0,932	06-01-2012	1 898 195	1 899 709
Billet à escompte de Enbridge Inc.	2 000 000	0,996	10-01-2012	1 998 060	1 999 454
Bon du Trésor du gouvernement du Canada	8 100 000	0,754	06-01-2012	8 095 383	8 098 996
Bon du Trésor du gouvernement du Canada	4 000 000	0,824	12-04-2012	3 988 960	3 990 694
Bon du Trésor du gouvernement du Canada	3 825 000	0,841	22-11-2012	3 792 832	3 796 190
Bon du Trésor du gouvernement du Canada	8 315 000	0,872	21-06-2012	8 278 621	8 280 620
Bon du Trésor du gouvernement du Canada	7 075 000	0,889	24-05-2012	7 044 418	7 050 026
Bon du Trésor du gouvernement du Canada	1 710 000	0,894	26-04-2012	1 702 750	1 705 099
Bon du Trésor du gouvernement du Canada	3 890 000	0,909	25-10-2012	3 858 024	3 861 037
Bon du Trésor du gouvernement du Canada	9 300 000	0,986	07-06-2012	9 240 496	9 260 052
Bon du Trésor du gouvernement du Canada	4 805 000	1,189	10-05-2012	4 755 670	4 784 497
Billet à escompte de Honda Canada Finance Inc.	4 000 000	0,709	03-01-2012	3 995 920	3 999 767
Billet à escompte de premier rang de Merit Trust	6 000 000	0,901	05-01-2012	5 993 520	5 999 259
Billet à escompte de Plaza Trust	3 000 000	0,876	05-01-2012	2 996 580	2 999 640
Billet à escompte de Plaza Trust	3 000 000	0,995	11-01-2012	2 998 740	2 999 100
Billet à escompte de premier rang de Prime Trust	4 000 000	1,012	11-01-2012	3 997 560	3 998 780
Billet de dépôt au porteur de la Banque Royale du Canada	3 460 000	1,119	26-01-2012	3 440 693	3 457 242
Billet à escompte de Storm King Funding	2 900 000	1,057	18-01-2012	2 897 332	2 898 488
Billet de dépôt au porteur de la Banque Toronto-Dominion	6 000 000	1,184	15-08-2012	5 946 420	5 955 611
				108 337 564	108 472 899
OBLIGATIONS – 26,2 %					
Banque internationale pour la reconstruction et le développement, Série GDIF, taux variable	5 000 000	1,581	31-10-2012	5 000 000	5 009 359
Province du Manitoba, taux flottant	11 380 000	1,679	04-09-2012	11 380 000	11 395 707
Province de l'Ontario, taux variable	11 395 000	2,269	02-04-2013	11 390 556	11 457 371
Banque Royale du Canada, taux variable	4 000 000	1,330	22-10-2012	4 000 000	4 001 458
Banque Royale du Canada, taux variable	6 500 000	1,931	11-05-2012	6 500 000	6 516 504
				38 270 556	38 380 399
Total des placements – 100,1 %				146 608 119	146 853 298
Autres actifs et passifs, montant net – (0,1 %)					(154 760)
Actif net – 100,0 %					146 698 538

Sommaire du portefeuille de placement

31 DÉCEMBRE

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

Portefeuille par catégorie	Pourcentage de l'actif net (%)	
	2011	2010
Billets à court terme	73,9	70,9
Obligations	26,2	29,4
Autres actifs et passifs, montant net	(0,1)	(0,3)
	100,0	100,0

Fonds de marché monétaire

Notes afférentes à l'état du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2011 ET 2010

Risque de change

Aux 31 décembre 2011 et 2010, le Fonds investissait principalement dans des titres canadiens. Ainsi, ni les actifs ni les passifs monétaires et non monétaires détenus à des fins de transaction du Fonds n'ont été exposés à un risque de change important en fin de période.

Risque de taux d'intérêt

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

Obligations	2011	2010
Moins d'un an	26 923 027	11 712 510
1 à 3 ans	11 457 371	34 378 061
3 à 5 ans	—	—
Plus de 5 ans	—	—
Total	38 380 398	46 090 571

Au 31 décembre 2011, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 1 % (31 décembre 2010 – 1 %), toutes les autres variables demeurant inchangées, l'actif net aurait diminué ou augmenté, respectivement, d'environ 71 418 \$ (31 décembre 2010 – 142 482 \$). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

Autre risque de prix

Aux 31 décembre 2011 et 2010, le Fonds n'était pas exposé de façon notable à un autre risque de prix, étant donné que le Fonds investissait principalement dans des obligations et des billets à court terme.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2011 et 2010, le Fonds investissait dans des titres de créance à court terme assortis des cotes de crédit suivantes :

Titres de créance à court terme classés selon la cote de crédit	2011	2010
R-1(élévé)	68,56 %	56,74 %
R-1(stable)	2,73 %	0,00 %
R-1(faible)	2,66 %	11,01 %
U	0,00 %	3,19 %
Total	73,95 %	70,94 %

Aux 31 décembre 2011 et 2010, le Fonds investissait dans des instruments de créance assortis des cotes de crédit suivantes :

Titres de créance classés selon la cote de crédit	2011	2010
AAA	3,41 %	3,19 %
AA	14,98 %	11,46 %
A	7,77 %	14,74 %
BBB	0,00 %	0,00 %
Cote inférieure à BBB	0,00 %	0,00 %
Non coté	0,00 %	0,00 %
Total	26,16 %	29,39 %

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

Fonds de marché monétaire

Notes afférentes à l'état du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2011 ET 2010

Évaluation de la juste valeur

Le tableau suivant résume les données utilisées aux 31 décembre 2011 et 2010 pour évaluer les placements et les dérivés du Fonds à leur juste valeur :

2011	Cours sur les marchés actifs pour des actifs identiques (niveau 1)	Autres données importantes observables (niveau 2)	Données importantes non observables (niveau 3)	Total
Actions ordinaires	— \$	— \$	— \$	— \$
Actions privilégiées	—	—	—	—
Billets à court terme	108 472 901	—	—	108 472 901
Obligations	—	38 380 398	—	38 380 398
Placements dans des fonds	—	—	—	—
Total des placements	108 472 901 \$	38 380 398 \$	— \$	146 853 299 \$
Actifs dérivés	—	—	—	—
Passifs dérivés	—	—	—	—
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 exercices terminés les 31 décembre 2011 et 2010, aucun placement n'a été transféré du niveau 1 au niveau 2.

Au cours des exercices terminés les 31 décembre 2011 et 2010, le Fonds ne détenait aucun placement classé dans le niveau 3.

Fonds de marché monétaire

États de l'actif net

31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

	2011	2010
ACTIF		
Placements à la juste valeur	146 853 \$	157 332 \$
Encaisse, y compris les avoirs en devises à la juste valeur	100	16
Montant à recevoir pour la souscription de parts	—	406
	146 953	157 754
PASSIF		
Charges à payer	86	123
Montant à payer pour le rachat de parts	168	830
	254	953
ACTIF NET REPRÉSENTANT LES CAPITAUX PROPRES	146 699 \$	156 801 \$
ACTIF NET PAR CATÉGORIE (note 3)		
(Catégorie F)	397 \$	559 \$
(Catégorie I)	1 015 \$	770 \$
(Catégorie O)	140 290 \$	152 374 \$
(Catégorie P)	4 997 \$	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	146 608 \$	157 088 \$

États des résultats

EXERCICES TERMINÉS LES 31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

	2011	2010
REVENU DE PLACEMENT		
Intérêts	2 267 \$	1 422 \$
CHARGES		
Droits de garde et frais d'administration	166	164
Frais juridiques	33	28
Honoraires des vérificateurs	6	7
Frais de gestion	38	20
Honoraires du fiduciaire	2	2
Frais du comité d'examen indépendant	1	2
Coût de la communication de l'information aux porteurs de parts	20	12
	266	235
Charges visées par une renonciation	(10)	(7)
	256	228
REVENU DE PLACEMENT NET (PERTE)	2 011	1 194
AUGMENTATION (DIMINUTION) NETTE DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	2 011 \$	1 194 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS		
(Catégorie F)	7 \$	2 \$
(Catégorie I)	8 \$	3 \$
(Catégorie O)	1 959 \$	1 182 \$
(Catégorie P)	37 \$	7 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS PAR PART*		
(Catégorie F)	0,09 \$	0,03 \$
(Catégorie I)	0,10 \$	0,04 \$
(Catégorie O)	0,14 \$	0,08 \$
(Catégorie P)	0,07 \$	0,03 \$

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

Fonds de marché monétaire

États de l'évolution de l'actif net

EXERCICES TERMINÉS LES 31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

	Total du Fonds	2010	Catégorie F	2010
	2011		2011	
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	156 801 \$	171 226 \$	559 \$	1 193 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF				
NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	2 011	1 194	7	2
DISTRIBUATIONS AUX PORTEURS DE PARTS	(2 011)	(1 194)	(7)	(2)
Du revenu de placement net *	(2 011)	(1 194)	(7)	(2)
OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES				
Produit de l'émission de parts	285 874	236 278	802	922
Paiements au rachat de parts	(297 979)	(251 897)	(971)	(1 558)
Réinvestissement des distributions ‡	2 003	1 194	7	2
VARIATION DE L'ACTIF NET	(10 102)	(14 425)	(162)	(634)
ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE	146 699 \$	156 801 \$	397 \$	559 \$
	Catégorie I	2010	Catégorie O	2010
	2011		2011	
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	770 \$	756 \$	152 374 \$	167 422 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF				
NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	8	3	1 959	1 182
DISTRIBUATIONS AUX PORTEURS DE PARTS	(8)	(3)	(1 959)	(1 183)
Du revenu de placement net *	(8)	(3)	(1 959)	(1 183)
OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES				
Produit de l'émission de parts	389	170	158 619	151 296
Paiements au rachat de parts	(152)	(159)	(172 655)	(167 526)
Réinvestissement des distributions ‡	8	3	1 952	1 183
VARIATION DE L'ACTIF NET	245	14	(12 084)	(15 047)
ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE	1 015 \$	770 \$	(12 084)	(15 048)
	Catégorie P	2010	140 290 \$	152 374 \$
	2011			
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	3 098 \$	1 855 \$		
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF				
NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	37	7		
DISTRIBUATIONS AUX PORTEURS DE PARTS	(37)	(6)		
Du revenu de placement net *	(37)	(6)		
OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES				
Produit de l'émission de parts	126 064	83 890		
Paiements au rachat de parts	(124 201)	(82 654)		
Réinvestissement des distributions ‡	36	6		
VARIATION DE L'ACTIF NET	1 899	1 242		
ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE	4 997 \$	3 098 \$		

* Comprend les distributions de frais de gestion, le cas échéant, qui correspondent aux réductions de frais de gestion accordées à certains porteurs de parts de catégorie I en 2011 et en 2010.

Fonds synthétique de forte capitalisation américaine

État du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2011

	Valeur nominale \$	Taux d'intérêt %	Date d'échéance	Coût moyen \$	Juste valeur \$
BILLETS À COURT TERME – 90,4 %					
Billet de dépôt au porteur de la Banque Scotia	1 500 000	1,151	15-03-2012	1 495 755	1 491 200
Billet de dépôt au porteur de la Banque Scotia	1 500 000	1,157	13-03-2012	1 495 665	1 496 528
Billet de dépôt au porteur de la Banque Scotia	2 000 000	1,159	26-03-2012	1 994 400	1 994 539
Billet à escompte de Bay Street Funding Trust	1 000 000	1,130	22-03-2012	997 160	996 866
Billet de dépôt au porteur de la Caisse Centrale Desjardins	1 500 000	1,157	12-03-2012	1 495 800	1 496 576
Acceptation bancaire de la Banque CIBC	300 000	1,198	12-03-2012	299 187	299 291
Acceptation bancaire de la Banque CIBC	150 000	1,198	15-03-2012	149 589	149 631
Acceptation bancaire de la Banque CIBC	4 300 000	1,198	19-03-2012	4 288 380	4 288 848
Billet à escompte de Canadian Master Trust	1 200 000	1,149	13-03-2012	1 196 688	1 197 243
Billet à escompte de Diversified Trust	800 000	1,238	09-03-2012	797 840	798 128
Billet à escompte de Diversified Trust	700 000	1,238	14-03-2012	698 152	698 243
Billet à escompte de Diversified Trust	500 000	1,239	23-03-2012	498 570	498 591
Acceptation bancaire de Firstbank	2 300 000	1,090	27-03-2012	2 293 836	2 293 646
Acceptation bancaire de Firstbank	3 000 000	1,158	19-03-2012	2 991 960	2 992 481
Billet à escompte de GE Capital Canada Funding Co.	300 000	1,131	27-03-2012	299 166	299 142
Billet à escompte de GE Capital Canada Funding Co.	1 700 000	1,198	20-03-2012	1 695 257	1 695 535
Bon du Trésor du gouvernement du Canada	1 250 000	0,803	01-03-2012	1 247 775	1 248 323
Bon du Trésor du gouvernement du Canada	49 200 000	0,814	15-03-2012	49 097 507	49 117 671
Acceptation bancaire de la Banque Nationale du Canada	500 000	1,102	26-03-2012	498 660	498 587
Billet de dépôt au porteur de la Banque Nationale du Canada	1 100 000	1,197	09-03-2012	1 097 118	1 097 510
Billet de dépôt au porteur de la Banque Nationale du Canada	1 800 000	1,198	16-03-2012	1 795 122	1 795 510
Billet à escompte de OMERS Finance Trust	1 500 000	1,151	09-03-2012	1 496 115	1 496 736
Billet à escompte de OMERS Finance Trust	200 000	1,154	24-02-2012	199 476	199 652
Billet à escompte de Plaza Trust	700 000	1,148	20-03-2012	697 914	697 858
Billet à escompte de Plaza Trust	500 000	1,151	22-03-2012	498 585	498 433
Billet à escompte de Plaza Trust	500 000	1,399	16-03-2012	498 445	498 544
Billet à escompte de Plaza Trust	600 000	1,404	08-03-2012	598 152	598 431
Billet à escompte de Ridge Trust	1 000 000	1,150	22-03-2012	997 140	996 866
Acceptation bancaire de la Banque Royale du Canada	500 000	1,157	05-03-2012	498 670	498 970
Billet à escompte de SOUND Trust	1 000 000	1,159	23-03-2012	997 120	996 829
Billet à escompte de Storm King Funding	1 400 000	1,150	28-03-2012	1 395 996	1 395 303
Billet à escompte de Storm King Funding	400 000	1,399	16-03-2012	398 756	398 835
Billet à escompte de Storm King Funding	600 000	1,404	08-03-2012	598 152	598 431
Billet à escompte de Summit Trust	800 000	1,238	02-03-2012	797 792	798 318
Billet à escompte, série A de Summit Trust	600 000	1,238	13-03-2012	598 396	598 514
Billet à escompte, série A de Summit Trust	600 000	1,239	22-03-2012	598 302	598 330
Total des billets à court terme				87 292 598	87 314 139
Total des placements – 90,4 %				87 292 598	87 314 139
Plus-value (moins-value) non réalisée des contrats à terme* – 0,0 %					8 673
Autres actifs et passifs, montant net – 9,6 %					9 292 050
Actif net – 100,0 %					96 614 862

Fonds synthétique de forte capitalisation américaine

État du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2011

ÉCHÉANCIER DES CONTRATS À TERME DE LONGUE DURÉE*

	Nombre de contrats	Coût moyen par contrat \$	Valeur contractuelle \$	Valeur actuelle \$	Plus-value (moins-value) non réalisée \$
Plus-value non réalisée					
Indice S&P 500 E-Mini des États-Unis date d'échéance mars 2012	43	USD 1 249,54	2 735 536	2 742 020	6 484
Indice S&P 500 E-Mini des États-Unis date d'échéance mars 2012	263	USD 1 252,57	83 859 303	83 861 492	2 189
Plus-value (moins-value) non réalisée des positions acheteur sur contrats à terme					
					8 673

*Des bons du Trésor du Canada de 5 900 000 \$ sont détenus en garantie par les contreparties aux contrats à terme.

Sommaire du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE

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

Portefeuille par catégorie	Pourcentage de l'actif net (%)	
	2011	2010
Billets à court terme	90,4	100,0
Plus-value (moins-value) non réalisée des contrats à terme	—	1,3
Autres actifs et passifs, montant net	9,6	(1,3)
	100,0	100,0

Fonds synthétique de forte capitalisation américaine

Notes afférentes à l'état du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2011 ET 2010

Risque de change

Le tableau suivant indique les devises auxquelles le Fonds était exposé aux 31 décembre 2011 et 2010, en ce qui concerne les actifs et les passifs monétaires et non monétaires détenus à des fins de transaction.

	Actifs exposés au risque de change*		Contrats de change à terme		Exposition nette		En % de l'actif net	
	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010
Dollar américain	905 129	7 896 154	—	—	905 129	7 896 154	0,94 %	6,05 %

*Les montants incluent des éléments monétaires et non monétaires.

Au 31 décembre 2011, si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 5 % (2010 – 5 %) par rapport à toutes les devises, toutes les autres variables demeurant inchangées, l'actif net aurait diminué ou augmenté, respectivement, d'environ 45 256 \$ (2010 – 394 808 \$). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

Risque de taux d'intérêt

Le tableau ci-après présente l'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt aux 31 décembre 2011 et 2010. Il indique les actifs du Fonds à leur juste valeur, classés par date d'échéance. L'exposition du Fonds aux risques de taux d'intérêt découle des titres de créance à court terme qu'il détient.

Titres de créance à court terme	2011	2010
Moins d'un an	87 314 139	130 487 999
1 à 3 ans	—	—
3 à 5 ans	—	—
Plus de 5 ans	—	—
Total	87 314 139	130 487 999

La sensibilité du Fonds aux fluctuations des taux d'intérêt n'a pas été jugée importante puisque les titres de créance à court terme ont une échéance inférieure à un an.

Autre risque de prix

Au 31 décembre 2011, une hausse ou une baisse de 10 % (2010 – 10 %) du cours des actions sur les bourses américaines aurait entraîné une augmentation ou une diminution de l'actif net du Fonds de 8 660 351 \$ (2010 – 12 630 966 \$). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2011 et 2010, le Fonds investissait dans des titres de créance assortis des cotes de crédit suivantes :

Titres de créance à court terme classés selon la cote de crédit	2011	2010
R-1(elevé)	84,80 %	89,47 %
R-1(stable)	5,58 %	7,91 %
R-1(faible)	0,00 %	0,00 %
Non coté	0,00 %	2,60 %
Total	90,38 %	99,98 %

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

Évaluation de la juste valeur

Le tableau suivant résume les données utilisées aux 31 décembre 2011 et 2010 pour évaluer les placements et les dérivés du Fonds à leur juste valeur :

2011	Cours sur les marchés actifs pour des actifs identiques (niveau 1)	Autres données importantes observables (niveau 2)	Données importantes non observables (niveau 3)	Total
Actions ordinaires	— \$	— \$	— \$	— \$
Actions privilégiées	—	—	—	—
Billets à court terme	87 314 139	—	—	87 314 139
Obligations	—	—	—	—
Placements dans des fonds	—	—	—	—
Total des placements	87 314 139 \$	— \$	— \$	87 314 139
Actifs dérivés	8 673	—	—	8 673
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 exercices terminés les 31 décembre 2011 et 2010, aucun placement n'a été transféré du niveau 1 au niveau 2.

Au cours des exercices terminés les 31 décembre 2011 et 2010, le Fonds ne détenait aucun placement classé dans le niveau 3.

Fonds synthétique de forte capitalisation américaine

États de l'actif net

31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

	2011	2010
ACTIF		
Placements à la juste valeur	87 314 \$	130 488 \$
Encaisse, y compris les avoirs en devises, à la juste valeur	112	187
Marge à recevoir sur les contrats à terme	5	—
Montant à recevoir pour la souscription de parts	9 250	—
Plus-value non réalisée des contrats à terme	9	1 717
	96 690	132 392
PASSIF		
Charges à payer	75	45
Marge payable sur les contrats à terme	—	1 735
Montant à payer pour le rachat de parts	—	100
	75	1 880
ACTIF NET REPRÉSENTANT LES CAPITAUX PROPRES	96 615 \$	130 512 \$
ACTIF NET PAR CATÉGORIE (note 3)		
(Catégorie D)	5 \$	5 \$
(Catégorie E)	5 \$	5 \$
(Catégorie F)	82 \$	70 \$
(Catégorie O)	96 523 \$	130 432 \$
ACTIF NET PAR PART (note 7)		
(Catégorie D)	8,34 \$	8,53 \$
(Catégorie E)	8,40 \$	8,54 \$
(Catégorie F)	8,50 \$	8,49 \$
(Catégorie O)	8,62 \$	8,57 \$
PLACEMENTS AU COÛT MOYEN	87 293 \$	130 428 \$

États des résultats

EXERCICES TERMINÉS LES 31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

	2011	2010
REVENU DE PLACEMENT		
Intérêts	1 035 \$	607 \$
CHARGES		
Droits de garde et frais d'administration	117	126
Frais juridiques	31	29
Honoraires des vérificateurs	5	6
Frais de gestion	1	1
Honoraires du fiduciaire	1	1
Frais du comité d'examen indépendant	1	2
Coût de la communication de l'information aux porteurs de parts	20	12
	176	177
REVENU DE PLACEMENT NET (PERTE)	859	430
GAIN RÉALISÉ ET NON RÉALISÉ (PERTE) SUR LES PLACEMENTS		
Gain net réalisé (perte) sur les contrats à terme et à livrer	4 925	15 138
Gain de change net réalisé (perte)	(797)	(385)
Coûts de transaction sur l'achat et la vente de placements	(14)	(18)
Plus-value (moins-value) non réalisée des placements	(39)	61
Plus-value (moins-value) non réalisée des contrats à terme et à livrer	(1 709)	1 677
GAIN NET (PERTE) SUR LES PLACEMENTS	2 366	16 473
AUGMENTATION (DIMINUTION) NETTE DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	3 225 \$	16 903 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS		
(Catégorie D)	— \$	— \$
(Catégorie E)	— \$	— \$
(Catégorie F)	(1)\$	7 \$
(Catégorie O)	3 226 \$	16 896 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS PAR PART*		
(Catégorie D)	(0,19)\$	0,48 \$
(Catégorie E)	(0,14)\$	0,49 \$
(Catégorie F)	(0,07)\$	0,34 \$
(Catégorie O)	0,28 \$	1,10 \$

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

Fonds synthétique de forte capitalisation américaine

États de l'évolution de l'actif net

EXERCICES TERMINÉS LES 31 DÉCEMBRE

(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	3 225	16 903	—	—
OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES				
Produit de l'émission de parts	10 644	18 944	—	5
Paiements au rachat de parts	(47 766)	(14 199)	—	—
VARIATION DE L'ACTIF NET	(37 122)	4 745	—	5
ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE	(33 897)	21 648	—	5
	96 615 \$	130 512 \$	5 \$	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	—	—	(1)	7
OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES				
Produit de l'émission de parts	—	5	13	262
Paiements au rachat de parts	—	—	—	(379)
VARIATION DE L'ACTIF NET	—	5	13	(117)
ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE	—	5	12	(110)
	5 \$	5 \$	82 \$	70 \$
	Catégorie O			
	2011	2010		
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	130 432 \$	108 684 \$		
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	3 226	16 896		
OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES				
Produit de l'émission de parts	10 631	18 672		
Paiements au rachat de parts	(47 766)	(13 820)		
VARIATION DE L'ACTIF NET	(37 135)	4 852		
ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE	(33 909)	21 748		
	96 523 \$	130 432 \$		

Fonds synthétique de moyenne capitalisation américaine

État du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2011

	Valeur nominale \$	Taux d'intérêt %	Date d'échéance	Coût moyen \$	Juste valeur \$
BILLETS À COURT TERME – 101,0 %					
Billet de dépôt au porteur de la Banque Scotia	1 200 000	1,377	15-03-2012	1 196 604	1 192 960
Billet à escompte de Bay Street Funding Trust	900 000	1,264	22-03-2012	897 444	897 179
Billet de dépôt au porteur de la Caisse Centrale Desjardins	1 500 000	1,157	12-03-2012	1 495 800	1 496 576
Billet à escompte de Canadian Master Trust	900 000	1,149	13-03-2012	897 516	897 933
Billet à escompte de CDP Financière Inc.	700 000	1,153	06-03-2012	698 166	698 541
Billet à escompte de Diversified Trust	250 000	1,238	09-03-2012	249 325	249 415
Billet à escompte de Diversified Trust	200 000	1,238	13-03-2012	199 440	199 505
Billet à escompte de Diversified Trust	400 000	1,238	14-03-2012	398 944	398 996
Acceptation bancaire de Firstbank	1 300 000	1,115	27-03-2012	1 296 546	1 296 409
Billet à escompte de GE Capital Canada Funding Co.	400 000	1,198	20-03-2012	398 884	398 949
Bon du Trésor du gouvernement du Canada	900 000	0,803	01-03-2012	898 398	898 792
Bon du Trésor du gouvernement du Canada	20 340 000	0,814	15-03-2012	20 297 918	20 305 962
Acceptation bancaire de la Banque Nationale du Canada	500 000	1,137	26-03-2012	498 660	498 587
Billet de dépôt au porteur de la Banque Nationale du Canada	800 000	1,198	16-03-2012	797 832	798 005
Billet à escompte de OMERS Finance Trust	200 000	1,154	24-02-2012	199 476	199 652
Billet à escompte de Plaza Trust	200 000	1,404	08-03-2012	199 384	199 477
Billet à escompte de Plaza Trust	700 000	1,700	04-01-2012	697 928	699 870
Billet à escompte de la province de la Colombie-Britannique	1 800 000	0,849	20-03-2012	1 795 788	1 796 651
Bon du Trésor de la province du Manitoba	400 000	0,904	14-03-2012	399 156	399 267
Acceptation bancaire de la Banque Royale du Canada	400 000	1,157	05-03-2012	398 936	399 176
Billet à escompte de SOUND Trust	900 000	1,267	23-03-2012	897 408	897 146
Billet à escompte de Storm King Funding	200 000	1,399	16-03-2012	199 378	199 417
Billet à escompte de Summit Trust	200 000	1,238	07-03-2012	199 440	199 546
Billet à escompte, série A de Summit Trust	700 000	1,238	13-03-2012	698 078	698 267
Total des billets à court terme				35 906 449	35 916 278
Total des placements – 101,0 %				35 906 449	35 916 278
Plus-value (moins-value) non réalisée des contrats à terme* – (2,0 %)					(731 954)
Autres actifs et passifs, montant net – 1,0 %					370 724
Actif net – 100,0 %					35 555 048

TABLEAU DES POSITIONS ACHETEUR SUR CONTRATS À TERME*

	Nombre de contrats	Coût moyen par contrat \$	Valeur contractuelle \$	Valeur actuelle \$	Plus-value (moins-value) non réalisée \$
Plus-value non réalisée					
Indice S&P 400 E-Mini des États-Unis date d'échéance mars 2012	403	USD 883,94	36 272 779	35 540 825	(731 954)
Plus-value (moins-value) non réalisée des positions acheteur sur contrats à terme					
*Des bons du Trésor du Canada de 2 640 000 \$ sont détenus en garantie par les contreparties aux contrats à terme.					(731 954)

*Des bons du Trésor du Canada de 2 640 000 \$ sont détenus en garantie par les contreparties aux contrats à terme.

Fonds synthétique de moyenne capitalisation américaine

Sommaire du portefeuille de placement

31 DÉCEMBRE

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

Portefeuille par catégorie	Pourcentage de l'actif net (%)	
	2011	2010
Billets à court terme	101,0	99,8
Plus-value (moins-value) non réalisée des contrats à terme	(2,0)	1,0
Autres actifs et passifs, montant net	1,0	(0,8)
	100,0	100,0

Fonds synthétique de moyenne capitalisation américaine

Notes afférentes à l'état du portefeuille de placements

AU 31 DÉCEMBRE 2011 ET 2010

Risque de change

Le tableau suivant indique les devises auxquelles le Fonds était exposé aux 31 décembre 2011 et 2010, en ce qui concerne les actifs et les passifs monétaires et non monétaires détenus à des fins de transaction.

	Actifs exposés au risque de change*		Contrats de change à terme		Exposition nette		En % de l'actif net	
	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010
Dollar américain	(131 071)	2 320 060	—	—	(131 071)	2 320 060	(0,37) %	5,92 %

*Les montants incluent des éléments monétaires et non monétaires.

Au 31 décembre 2011, si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 5 % (2010 – 5 %) par rapport à toutes les devises, toutes les autres variables demeurant inchangées, l'actif net aurait diminué ou augmenté, respectivement, d'environ 6 554 \$ (2010 – 116 003 \$). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

Risque de taux d'intérêt

Le tableau ci-après présente l'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt aux 31 décembre 2011 et 2010. Il indique les actifs du Fonds à leur juste valeur, classés par date d'échéance. L'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt découle des titres de créance à court terme qu'il détient.

Titres de créance à court terme	2011	2010
Moins d'un an	35 916 278	39 102 562
1 à 3 ans	—	—
3 à 5 ans	—	—
Plus de 5 ans	—	—
Total	35 916 278	39 102 562

La sensibilité du Fonds aux fluctuations des taux d'intérêt n'a pas été jugée importante puisque les titres de créance à court terme ont une échéance inférieure à un an.

Autre risque de prix

Au 31 décembre 2011, une hausse ou une baisse de 10 % (2010 – 10 %) du cours des actions sur les bourses américaines aurait entraîné une augmentation ou une diminution de l'actif net du Fonds de 3 554 083 \$ (2010 – 3 796 107 \$). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2011 et 2010, le Fonds investissait dans des instruments de créance et des dérivés assortis des cotations de crédit suivantes :

Titres de créance à court terme classés selon la cote de crédit	2011	2010
R-1(élevé)	95,12 %	84,71 %
R-1(stable)	5,89 %	10,69 %
R-1(faible)	0,00 %	0,00 %
U	0,00 %	4,32 %
Total	101,01 %	99,72 %

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

Évaluation de la juste valeur

Le tableau suivant résume les données utilisées aux 31 décembre 2011 et 2010 pour évaluer les placements et les dérivés du Fonds à leur juste valeur :

2011	Cours sur les marchés actifs pour des actifs identiques (niveau 1)	Autres données importantes observables (niveau 2)	Données importantes non observables (niveau 3)	Total
Actions ordinaires	— \$	— \$	— \$	— \$
Actions privilégiées	—	—	—	—
Billets à court terme	35 916 278	—	—	35 916 278
Obligations	—	—	—	—
Placement dans des fonds	—	—	—	—
Total des placements	35 916 278 \$	— \$	— \$	35 916 278 \$
Actifs dérivés	—	—	—	—
Passifs dérivés	(731 953)	—	—	(731 953)
2010				
Actions ordinaires	— \$	— \$	— \$	—
Actions privilégiées	—	—	—	—
Billets à court terme	39 102 562	—	—	39 102 562
Obligations	—	—	—	—
Placement dans des fonds	—	—	—	—
Total des placements	39 102 562 \$	— \$	— \$	39 102 562 \$
Actifs dérivés	375 888	—	—	375 888
Passifs dérivés	—	—	—	—

Au cours des exercices terminés les 31 décembre 2011 et 2010, aucun placement n'a été transféré du niveau 1 au niveau 2.

Au cours des exercices terminés les 31 décembre 2011 et 2010, le Fonds ne détenait aucun placement classé dans le niveau 3.

Fonds synthétique de moyenne capitalisation américaine

États de l'actif net

31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

	2011	2010
ACTIF		
Placements à la juste valeur	35 916 \$	39 103 \$
Encaisse, y compris les avoirs en devises, à la juste valeur	—	81
Marge à recevoir sur les contrats à terme	466	—
Plus-value non réalisée des contrats à terme	—	376
	36 382	39 560
PASSIF		
Dette bancaire	74	—
Charges à payer	21	19
Marge payable sur les contrats à terme	—	330
Moins-value non réalisée des contrats à terme	732	—
	827	349
ACTIF NET REPRÉSENTANT LES CAPITAUX PROPRES	35 555 \$	39 211 \$
ACTIF NET PAR CATÉGORIE (note 3)		
(Catégorie F)	148 \$	182 \$
(Catégorie O)	35 385 \$	38 974 \$
(Catégorie P)	22 \$	55 \$
ACTIF NET PAR PART (note 7)		
(Catégorie F)	9,59 \$	10,12 \$
(Catégorie O)	9,28 \$	9,74 \$
(Catégorie P)	10,75 \$	11,45 \$
PLACEMENTS AU COÛT MOYEN	35 906 \$	39 086 \$

États des résultats

EXERCICES TERMINÉS LES 31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

	2011	2010
REVENU DE PLACEMENT		
Intérêts	373 \$	174 \$
CHARGES		
Droits de garde et frais d'administration	44	36
Frais juridiques	27	25
Honoraires des vérificateurs	2	2
Frais de gestion	2	4
Honoraires du fiduciaire	1	2
Coût de la communication de l'information aux porteurs de parts	17	9
	93	78
Charges visées par une renonciation	(12)	(12)
	81	66
REVENU DE PLACEMENT NET (PERTE)	292	108
GAIN RÉALISÉ ET NON RÉALISÉ (PERTE) SUR LES PLACEMENTS		
Gain net réalisé (perte) sur les contrats à terme et à livrer	(217)	8 442
Gain de change net réalisé (perte)	(380)	(121)
Coûts de transaction sur l'achat et la vente de placements	(12)	(11)
Plus-value (moins-value) non réalisée des placements	(7)	15
Plus-value (moins-value) non réalisée des contrats à terme et à livrer	(1 108)	(292)
	(1 724)	8 033
GAIN NET (PERTE) SUR LES PLACEMENTS		
AUGMENTATION (DIMINUTION) NETTE DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS		
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS		
(Catégorie F)	(8) \$	36 \$
(Catégorie O)	(1 423) \$	8 077 \$
(Catégorie P)	(1) \$	28 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS PAR PART*		
(Catégorie F)	(0,44) \$	1,93 \$
(Catégorie O)	(0,37) \$	1,97 \$
(Catégorie P)	(0,39) \$	1,63 \$

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

Fonds synthétique de moyenne capitalisation américaine

États de l'évolution de l'actif net

EXERCICES TERMINÉS LES 31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

	Total du Fonds		Catégorie F	
	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	(1 432)	8 141	(8)	36
OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES				
Produit de l'émission de parts	1 403	1 124	50	46
Paiements au rachat de parts	(3 627)	(4 723)	(76)	(22)
VARIATION DE L'ACTIF NET	(2 224)	(3 599)	(26)	24
ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE	(3 656)	4 542	(34)	60
	35 555 \$	39 211 \$	148 \$	182 \$
	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	(1 423)	8 077	(1)	28
OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES				
Produit de l'émission de parts	1 332	1 073	21	5
Paiements au rachat de parts	(3 498)	(4 480)	(53)	(221)
VARIATION DE L'ACTIF NET	(2 166)	(3 407)	(32)	(216)
ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE	(3 589)	4 670	(33)	(188)
	35 385 \$	38 974 \$	22 \$	55 \$

Fonds de revenu 100

État du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2011

	Nombre de parts	Coût moyen \$	Juste valeur \$
FONDS COMMUNS DE PLACEMENT – 99,4 %			
Placements SEI*			
Fonds canadien à revenu fixe	1 952 115	23 045 892	23 995 402
Fonds de marché monétaire	187 000	1 870 003	1 870 003
Fonds d'obligations à rendement réel	108 674	1 825 086	2 020 317
Fonds d'obligations à court terme	988 987	9 901 545	9 947 528
Fonds d'obligations américaines à haut rendement	194 615	1 965 204	1 975 377
Total des fonds communs de placement	38 607 730	39 808 627	
Total des placements – 99,4 %	38 607 730	39 808 627	
Autres actifs et passifs, montant net – 0,6 %			227 287
Actif net – 100,0 %			40 035 914

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

Les Fonds ci-dessus sont gérés par le même gestionnaire.

Sommaire du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE

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

Portefeuille par catégorie	Pourcentage de l'actif net (%)	
	2011	2010
Fonds communs de placement, titres à revenu fixe	99,4	98,4
Autres actifs et passifs, montant net	0,6	1,6
	100,0	100,0

Fonds de revenu 100

Notes afférentes à l'état du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2011 ET 2010

Risque de change

Aux 31 décembre 2011 et 2010, l'exposition directe du Fonds au risque de change était minime étant donné que les fonds sous-jacents détenus étaient évalués en dollars canadiens, qui est la monnaie de fonctionnement du Fonds. Le Fonds peut être exposé au risque de change indirect dans le cas où les fonds sous-jacents investissent dans des instruments financiers qui sont libellés dans une devise autre que le dollar canadien.

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2011 et 2010, le risque de taux d'intérêt était minime, étant donné que la majorité des instruments financiers détenus par le Fonds ne portaient pas intérêt. Le Fonds est exposé au risque de taux d'intérêt par ses placements dans les fonds sous-jacents, étant donné que les fonds sous-jacents investissent dans des titres à revenu fixe.

Au 31 décembre 2011, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 5 %, toutes les autres variables demeurant inchangées, l'actif net aurait diminué ou augmenté, respectivement, d'environ 1 990 431 \$ (2010 - 1 624 412 \$). En pratique, les résultats peuvent différer de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

Autre risque de prix

Au 31 décembre 2011, le Fonds n'était exposé à aucun autre risque de prix, étant donné que les fonds sous-jacents n'investissaient dans aucun placement en actions.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2011 et 2010, le risque de crédit était minime, étant donné que le Fonds ne détenait aucun placement important dans des titres de créance ou des dérivés. Le Fonds est exposé au risque de crédit par ses placements dans les fonds sous-jacents, étant donné que les fonds sous-jacents investissent dans des titres à revenu fixe et des instruments dérivés.

Évaluation de la juste valeur

Le tableau suivant résume les données utilisées aux 31 décembre 2011 et 2010 pour évaluer les investissements et les dérivés du Fonds à leur juste valeur :

2011	Cours sur les marchés actifs pour des actifs identiques (niveau 1)	Autres données importantes observables (niveau 2)	Données importantes non observables (niveau 3)	Total
Actions ordinaires	— \$	— \$	— \$	— \$
Actions privilégiées	—	—	—	—
Billets à court terme	—	—	—	—
Obligations	—	—	—	—
Placements dans des fonds	39 808 626	—	—	39 808 626
Total des placements	39 808 626 \$	— \$	— \$	39 808 626 \$
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 exercices terminés les 31 décembre 2011 et 2010, aucun placement n'a été transféré du niveau 1 au niveau 2.

Au cours des exercices terminés les 31 décembre 2011 et 2010, le Fonds ne détenait aucun placement classé au niveau 3.

Fonds de revenu 100

États de l'actif net

31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

	2011	2010
ACTIF		
Placements à la juste valeur	39 809 \$	32 488 \$
Encaisse, y compris les avoirs en devises, à la juste valeur	95	551
Revenu cumulé provenant de fonds communs de placement	33	17
Montant à recevoir pour la souscription de parts	173	37
	40 110	33 093
PASSIF		
Charges à payer	51	28
Montant à payer pour le rachat de parts	23	45
	74	73
ACTIF NET REPRÉSENTANT LES CAPITAUX PROPRES	40 036 \$	33 020 \$
ACTIF NET PAR CATÉGORIE (note 3)		
(Catégorie F)	1 020 \$	790 \$
(Catégorie O)	2 003 \$	1 654 \$
(Catégorie P)	29 647 \$	15 464 \$
(Catégorie R)	7 366 \$	15 112 \$
ACTIF NET PAR PART (note 7)		
(Catégorie F)	5,30 \$	5,06 \$
(Catégorie O)	5,19 \$	4,95 \$
(Catégorie P)	5,31 \$	5,10 \$
(Catégorie R)	5,16 \$	4,92 \$
PLACEMENTS AU COÛT MOYEN	38 608 \$	31 473 \$

États des résultats

EXERCICES TERMINÉS LES 31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

	2011	2010
REVENU DE PLACEMENT		
Distribution par les fonds communs de placement	1 334 \$	1 269 \$
	1 334	1 269
CHARGES		
Droits de garde et frais d'administration	37	31
Frais juridiques	26	24
Honoraires des auditeurs	2	1
Frais de gestion	308	197
Frais du comité d'examen indépendant	1	2
Coût de la communication de l'information aux porteurs de parts	17	9
	391	264
Charges visées par une renonciation	(36)	(37)
	355	227
	979	1 042
REVENU DE PLACEMENT NET (PERTE)		
GAIN RÉALISÉ ET NON RÉALISÉ (PERTE) SUR LES PLACEMENTS		
Gain net réalisé (perte) à la vente de placements	664	123
Plus-value (moins-value) non réalisée des placements	186	638
	850	761
GAIN NET (PERTE) SUR LES PLACEMENTS AUGMENTATION (DIMINUTION) NETTE DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	1 829 \$	1 803 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS		
(Catégorie F)	56 \$	50 \$
(Catégorie O)	143 \$	106 \$
(Catégorie P)	1 104 \$	634 \$
(Catégorie R)	526 \$	1 013 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS PAR PART*		
(Catégorie F)	0,37 \$	0,32 \$
(Catégorie O)	0,40 \$	0,36 \$
(Catégorie P)	0,30 \$	0,26 \$
(Catégorie R)	0,31 \$	0,36 \$

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

Fonds de revenu 100

États de l'évolution de l'actif net

EXERCICES TERMINÉS LES 31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

	Total du Fonds		Catégorie F	
	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	1 829	1 803	56	50
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS	(841)	(967)	(24)	(22)
Du revenu de placement net	(841)	(967)	(24)	(22)
OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES				
Produit de l'émission de parts	28 202	20 272	946	212
Paiements au rachat de parts	(22 987)	(10 788)	(767)	(347)
Réinvestissement des distributions	813	958	19	16
VARIATION DE L'ACTIF NET	6 028	10 442	198	(119)
ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE	7 016	11 278	230	(91)
	40 036 \$	33 020 \$	1 020 \$	790 \$
	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	143	106	1 104	634
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS	(53)	(57)	(547)	(356)
Du revenu de placement net	(53)	(57)	(547)	(356)
OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES				
Produit de l'émission de parts	1 040	855	22 488	12 431
Paiements au rachat de parts	(834)	(945)	(9 386)	(6 323)
Réinvestissement des distributions	53	57	524	353
VARIATION DE L'ACTIF NET	259	(33)	13 626	6 461
ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE	349	16	14 183	6 739
	2 003 \$	1 654 \$	29 647 \$	15 464
	Catégorie R			
	2011	2010		
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	15 112 \$	10 498 \$		
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	526	1 013		
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS	(217)	(532)		
Du revenu de placement net	(217)	(532)		
OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES				
Produit de l'émission de parts	3 728	6 774		
Paiements au rachat de parts	(12 000)	(3 173)		
Réinvestissement des distributions	217	532		
VARIATION DE L'ACTIF NET	(8 055)	4 133		
ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE	(7 746)	4 614		
	7 366 \$	15 112 \$		

(Se reporter aux notes afférentes ci-jointes.)

SVIF

Fonds de revenu 20/80

État du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2011

	Nombre de parts	Coût moyen \$	Juste valeur \$
FONDS COMMUNS DE PLACEMENT – 99,2 %			
Placements SEI*			
Fonds d'actions canadiennes	371 949	7 473 840	6 782 195
Fonds canadien à revenu fixe	2 424 316	28 545 660	29 799 688
Fonds d'actions EAEO	845 897	3 557 619	3 208 401
Fonds d'obligations à rendement réel	250 385	4 099 831	4 654 835
Fonds d'obligations à court terme	1 486 857	14 857 932	14 955 254
Fonds d'obligations américaines à haut rendement	320 827	3 246 108	3 256 459
Fonds d'actions de grandes sociétés américaines	568 761	3 227 344	3 315 025
Total des fonds communs de placement		65 008 334	65 971 857
Total des placements – 99,2 %		65 008 334	65 971 857
Autres actifs et passifs, montant net – 0,8 %			501 588
Actif net – 100,0 %			66 473 445

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

Sommaire du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE

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

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

Fonds de revenu 20/80

Notes afférentes à l'état du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2011 ET 2010

Risque de change

Aux 31 décembre 2011 et 2010, l'exposition directe du Fonds au risque de change était minime étant donné que les fonds sous-jacents détenus étaient évalués en dollars canadiens, qui est la monnaie de fonctionnement du Fonds. Le Fonds peut être exposé au risque de change indirect dans le cas où les fonds sous-jacents investissent dans des instruments financiers qui sont libellés dans une devise autre que le dollar canadien.

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2011 et 2010, les risques de taux d'intérêt étaient minimes, étant donné que la majorité des instruments financiers détenus par le Fonds ne portent pas intérêt. Dans la mesure où les fonds sous-jacents investissent dans des instruments financiers portant intérêt, le Fonds sera exposé au risque indirect que la valeur de ces instruments fluctue en raison de changements dans les niveaux de taux d'intérêt en vigueur sur le marché.

Autre risque de prix

Au 31 décembre 2011, une hausse ou une baisse de 5 % (2010 – 5 %) de la valeur de l'actif net des fonds d'actions sous-jacents aurait entraîné une augmentation ou une diminution de l'actif net du Fonds de 665 281 \$ (2010 – 403 046 \$). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2011 et 2010, le risque de crédit était minimes, étant donné que le Fonds ne détenait aucun placement important dans des titres de créance ou des dérivés. Le Fonds peut être exposé au risque de crédit indirect dans le cas où les fonds sous-jacents investissent dans des titres de créance ou des produits dérivés.

Évaluation de la juste valeur

Le tableau suivant résume les données utilisées aux 31 décembre 2011 et 2010 pour évaluer les investissements et les dérivés du Fonds à leur juste valeur :

2011	Cours sur les marchés actifs pour des actifs identiques (niveau 1)	Autres données importantes observables (niveau 2)	Données importantes non observables (niveau 3)	Total
Actions ordinaires	— \$	— \$	— \$	— \$
Actions privilégiées	—	—	—	—
Billets à court terme	—	—	—	—
Obligations	—	—	—	—
Placements dans des fonds	65 971 857	—	—	65 971 857
Total des placements	65 971 857 \$	— \$	— \$	65 971 857 \$
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 exercices terminés les 31 décembre 2011 et 2010, aucun placement n'a été transféré du niveau 1 au niveau 2.

Au cours des exercices terminés les 31 décembre 2011 et 2010, le Fonds ne détenait aucun placement classé au niveau 3.

Fonds de revenu 20/80

États de l'actif net

31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

	2011	2010
ACTIF		
Placements à la juste valeur	65 972 \$	40 466 \$
Encaisse, y compris les avoirs en devises, à la juste valeur	476	288
Revenu cumulé provenant de fonds communs de placement	49	22
Montant à recevoir pour la souscription de parts	81	264
	66 578	41 040
PASSIF		
Charges à payer	88	42
Montant à payer pour le rachat de parts	17	26
	105	68
ACTIF NET REPRÉSENTANT LES CAPITAUX PROPRES	66 473 \$	40 972 \$
ACTIF NET PAR CATÉGORIE (note 3)		
(Catégorie F)	1 715 \$	19 \$
(Catégorie I)	6 230 \$	5 607 \$
(Catégorie O)	2 420 \$	2 170 \$
(Catégorie P)	22 686 \$	9 207 \$
(Catégorie R)	2 962 \$	10 159 \$
(Catégorie S)	30 460 \$	13 810 \$
ACTIF NET PAR PART (note 7)		
(Catégorie F)	4,56 \$	4,50 \$
(Catégorie I)	5,30 \$	5,22 \$
(Catégorie O)	4,21 \$	4,14 \$
(Catégorie P)	5,15 \$	5,12 \$
(Catégorie R)	4,21 \$	4,12 \$
(Catégorie S)	5,08 \$	5,04 \$
PLACEMENTS AU COÛT MOYEN	65 008 \$	38 849 \$

États des résultats

EXERCICES TERMINÉS LES 31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

	2011	2010
REVENU DE PLACEMENT		
Distribution par les fonds communs de placement	2 622 \$	1 430 \$
	2 622	1 430
CHARGES		
Droits de garde et frais d'administration	58	39
Frais juridiques	28	25
Honoraires des auditeurs	3	2
Frais de gestion	500	262
Honoraires du fiduciaire	1	—
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Coût de la communication de l'information aux porteurs de parts	18	9
	609	338
Charges visées par une renonciation	(25)	(24)
	584	314
REVENU DE PLACEMENT NET (PERTE)	2 038	1 116
GAIN RÉALISÉ ET NON RÉALISÉ (PERTE) SUR LES PLACEMENTS		
Gain net réalisé (perte) à la vente de placements	614	55
Plus-value (moins-value) non réalisée des placements	(653)	1 472
GAIN NET (PERTE) SUR LES PLACEMENTS	(39)	1 527
AUGMENTATION (DIMINUTION) NETTE DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	1 999 \$	2 643 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS		
(Catégorie F)	18 \$	5 \$
(Catégorie I)	269 \$	429 \$
(Catégorie O)	104 \$	171 \$
(Catégorie P)	531 \$	634 \$
(Catégorie R)	218 \$	803 \$
(Catégorie S)	859 \$	601 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS PAR PART*		
(Catégorie F)	0,25 \$	0,40 \$
(Catégorie I)	0,25 \$	0,42 \$
(Catégorie O)	0,21 \$	0,35 \$
(Catégorie P)	0,23 \$	0,35 \$
(Catégorie R)	0,19 \$	0,36 \$
(Catégorie S)	0,21 \$	0,37 \$

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

Fonds de revenu 20/80

États de l'évolution de l'actif net

EXERCICES TERMINÉS LES 31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

	Total du Fonds		Catégorie F	
	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	1 999	2 643	18	5
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS				
Du revenu de placement net *	(1 341)	(1 044)	(48)	—
Des gains en capital nets réalisés	(488)	—	—	—
	(1 829)	(1 044)	(48)	—
OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES				
Produit de l'émission de parts	44 643	23 363	3 469	177
Paiements au rachat de parts	(21 129)	(11 621)	(1 791)	(217)
Réinvestissement des distributions ‡	1 817	1 041	48	—
	25 331	12 783	1 726	(40)
VARIATION DE L'ACTIF NET	25 501	14 382	1 696	(35)
ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE	66 473 \$	40 972 \$	1 715 \$	19 \$
	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	269	429	104	171
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS				
Du revenu de placement net*	(131)	(141)	(66)	(70)
Des gains en capital nets réalisés	(53)	—	(14)	—
	(184)	(141)	(80)	(70)
OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES				
Produit de l'émission de parts	681	426	607	978
Paiements au rachat de parts	(322)	(348)	(461)	(664)
Réinvestissement des distributions ‡	179	141	80	70
	538	219	226	384
VARIATION DE L'ACTIF NET	623	507	250	485
ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE	6 230 \$	5 607 \$	2 420 \$	2 170 \$

* Comprend les distributions de frais de gestion, le cas échéant, qui correspondent aux réductions de frais de gestion accordées à certains porteurs de parts de catégorie I en 2011 et en 2010.

Fonds de revenu 20/80

États de l'évolution de l'actif net

EXERCICES TERMINÉS LES 31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

	Catégorie P	Catégorie R
	2011	2010
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	9 207 \$	8 291 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	531	634
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS	(442)	(154)
Du revenu de placement net *	(442)	(154)
Des gains en capital nets réalisés	(176)	—
	(618)	(154)
OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES		
Produit de l'émission de parts	18 070	4 754
Paiements au rachat de parts	(5 117)	(4 471)
Réinvestissement des distributions *	613	153
	13 566	436
VARIATION DE L'ACTIF NET	13 479	916
ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE	22 686 \$	9 207 \$
	Catégorie S	
	2011	2010
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	13 810 \$	3 205 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	859	601
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS	(571)	(338)
Du revenu de placement net *	(571)	(338)
Des gains en capital nets réalisés	(245)	—
	(816)	(338)
OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES		
Produit de l'émission de parts	19 740	11 240
Paiements au rachat de parts	(3 947)	(1 234)
Réinvestissement des distributions *	814	336
	16 607	10 342
VARIATION DE L'ACTIF NET	16 650	10 605
ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE	30 460 \$	13 810 \$

* Comprend les distributions de frais de gestion, le cas échéant, qui correspondent aux réductions de frais de gestion accordées à certains porteurs de parts de catégorie I en 2011 et en 2010.

Fonds de revenu 30/70

État du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2011

	Nombre de parts	Coût moyen \$	Juste valeur \$
FONDS COMMUNS DE PLACEMENT – 99,9 %			
Placements SEI*			
Fonds d'actions canadiennes	326 924	6 561 102	5 961 196
Fonds canadien à revenu fixe	1 501 709	17 463 022	18 459 005
Fonds d'actions EAEO	934 186	4 236 646	3 543 274
Fonds d'obligations à rendement réel	176 394	2 783 845	3 279 290
Fonds d'obligations à court terme	817 359	8 154 750	8 221 240
Fonds d'obligations américaines à haut rendement	227 568	2 297 187	2 309 866
Fonds d'actions de grandes sociétés américaines	710 370	4 164 867	4 140 393
Total des fonds communs de placement		45 661 419	45 914 264
Total des placements – 99,9 %		45 661 419	45 914 264
Autres actifs et passifs, montant net – 0,1 %			59 314
Actif net – 100,0 %			45 973 578

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

Sommaire du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE

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

Portefeuille par catégorie	Pourcentage de l'actif net (%) 2011	Pourcentage de l'actif net (%) 2010
Fonds communs de placement, actions canadiennes	13,0	13,1
Fonds communs de placement, actions étrangères	16,7	16,6
Fonds communs de placement, titres à revenu fixe	70,2	69,6
Autres actifs et passifs, montant net	0,1	0,7
100,0	100,0	

Fonds de revenu 30/70

Notes afférentes à l'état du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2011 ET 2010

Risque de change

Aux 31 décembre 2011 et 2010, l'exposition directe du Fonds au risque de change était minime étant donné que les fonds sous-jacents détenus étaient évalués en dollars canadiens, qui est la monnaie de fonctionnement du Fonds. Le Fonds peut être exposé au risque de change indirect dans le cas où les fonds sous-jacents investissent dans des instruments financiers qui sont libellés dans une devise autre que le dollar canadien.

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2011 et 2010, les risques de taux d'intérêt étaient minimes, étant donné que la majorité des instruments financiers détenus par le Fonds ne portent pas intérêt. Dans la mesure où les fonds sous-jacents investissent dans des instruments financiers portant intérêt, le Fonds sera exposé au risque indirect que la valeur de ces instruments fluctue en raison de changements dans les niveaux de taux d'intérêt en vigueur sur le marché.

Autre risque de prix

Au 31 décembre 2011, une hausse ou une baisse de 5 % (2010 – 5 %) de la valeur de l'actif net des fonds d'actions sous-jacents aurait entraîné une augmentation ou une diminution de l'actif net du Fonds de 682 243 \$ (2010 – 674 254 \$). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2011 et 2010, le risque de crédit était minimes, étant donné que le Fonds ne détenait aucun placement important dans des titres de créance ou des dérivés. Le Fonds peut être exposé au risque de crédit indirect dans le cas où les fonds sous-jacents investissent dans des titres de créance ou des produits dérivés.

Évaluation de la juste valeur

Le tableau suivant résume les données utilisées aux 31 décembre 2011 et 2010 pour évaluer les investissements et les dérivés du Fonds à leur juste valeur :

2011	Cours sur les marchés actifs pour des actifs identiques (niveau 1)	Autres données importantes observables (niveau 2)	Données importantes non observables (niveau 3)	Total
Actions ordinaires	— \$	— \$	— \$	— \$
Actions privilégiées	—	—	—	—
Billets à court terme	—	—	—	—
Obligations	—	—	—	—
Placements dans des fonds	45 914 264	—	—	45 914 264
Total des placements	45 914 264 \$	— \$	— \$	45 914 264 \$
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 exercices terminés les 31 décembre 2011 et 2010, aucun placement n'a été transféré du niveau 1 au niveau 2.

Au cours des exercices terminés les 31 décembre 2011 et 2010, le Fonds ne détenait aucun placement classé au niveau 3.

Fonds de revenu 30/70

États de l'actif net

31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

	2011	2010
ACTIF		
Placements à la juste valeur	45 914 \$	45 150 \$
Encaisse, y compris les avoirs en devises, à la juste valeur	271	285
Revenu cumulé provenant de fonds communs de placement	27	18
Montant à recevoir pour la souscription de parts	72	116
	46 284	45 569
PASSIF		
Charges à payer	73	46
Montant à payer pour le rachat de parts	237	43
	310	89
ACTIF NET REPRÉSENTANT LES CAPITAUX PROPRES	45 974 \$	45 480 \$
ACTIF NET PAR CATÉGORIE (note 3)		
(Catégorie F)	1 157 \$	494 \$
(Catégorie I)	261 \$	310 \$
(Catégorie O)	4 056 \$	3 685 \$
(Catégorie P)	30 322 \$	22 617 \$
(Catégorie R)	10 178 \$	18 374 \$
ACTIF NET PAR PART (note 7)		
(Catégorie F)	5,39 \$	5,38 \$
(Catégorie I)	5,39 \$	5,33 \$
(Catégorie O)	5,25 \$	5,31 \$
(Catégorie P)	5,23 \$	5,32 \$
(Catégorie R)	5,30 \$	5,28 \$
PLACEMENTS AU COÛT MOYEN	45 661 \$	43 511 \$

États des résultats

EXERCICES TERMINÉS LES 31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

	2011	2010
REVENU DE PLACEMENT		
Distribution par les fonds communs de placement	2 077 \$	1 762 \$
	2 077	1 762
CHARGES		
Droits de garde et frais d'administration	49	52
Frais juridiques	27	25
Honoraires des auditeurs	2	2
Frais de gestion	470	418
Frais du comité d'examen indépendant	1	2
Coût de la communication de l'information aux porteurs de parts	18	10
	567	509
Charges visées par une renonciation	(34)	(27)
	533	482
REVENU DE PLACEMENT NET (PERTE)	1 544	1 280
GAIN RÉALISÉ ET NON RÉALISÉ (PERTE)		
SUR LES PLACEMENTS		
Gain net réalisé (perte) à la vente de placements	910	324
Plus-value (moins-value) non réalisée des placements	(1 386)	2 150
GAIN NET (PERTE) SUR LES PLACEMENTS	(476)	2 474
AUGMENTATION (DIMINUTION) NETTE DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	1 068 \$	3 754 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS		
(Catégorie F)	19 \$	31 \$
(Catégorie I)	8 \$	232 \$
(Catégorie O)	144 \$	323 \$
(Catégorie P)	452 \$	1 545 \$
(Catégorie R)	445 \$	1 623 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS PAR PART*		
(Catégorie F)	0,13 \$	0,41 \$
(Catégorie I)	0,14 \$	0,42 \$
(Catégorie O)	0,21 \$	0,48 \$
(Catégorie P)	0,10 \$	0,38 \$
(Catégorie R)	0,22 \$	0,48 \$

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

Fonds de revenu 30/70

États de l'évolution de l'actif net

EXERCICES TERMINÉS LES 31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

	Total du Fonds	Catégorie F
	2011	2010
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	45 480 \$	43 482 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	1 068	3 754
DISTRIBUITIONS AUX PORTEURS DE PARTS	(967)	(1 193)
Du revenu de placement net	(967)	(1 193)
Des gains en capital nets réalisés	(624)	—
	(1 591)	(1 193)
OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES		
Produit de l'émission de parts	28 017	18 222
Paiements au rachat de parts	(28 559)	(19 958)
Réinvestissement des distributions	1 559	1 173
	1 017	(563)
VARIATION DE L'ACTIF NET	494	1 998
ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE	45 974 \$	45 480 \$
	Catégorie I	Catégorie O
	2011	2010
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	310 \$	3 056 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	8	232
DISTRIBUITIONS AUX PORTEURS DE PARTS	(5)	(70)
Du revenu de placement net	(5)	(70)
Des gains en capital nets réalisés	—	—
	(5)	(70)
OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES		
Produit de l'émission de parts	20	25
Paiements au rachat de parts	(77)	(3 003)
Réinvestissement des distributions	5	70
	(52)	(2 908)
VARIATION DE L'ACTIF NET	(49)	(2 746)
ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE	261 \$	310 \$
	Catégorie P	Catégorie R
	2011	2010
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	22 617 \$	20 460 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	452	1 545
DISTRIBUITIONS AUX PORTEURS DE PARTS	(478)	(367)
Du revenu de placement net	(478)	(367)
Des gains en capital nets réalisés	(569)	—
	(1 047)	(367)
OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES		
Produit de l'émission de parts	18 493	10 850
Paiements au rachat de parts	(11 229)	(10 234)
Réinvestissement des distributions	1 036	363
	8 300	979
VARIATION DE L'ACTIF NET	7 705	2 157
ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE	30 322 \$	22 617 \$

(Se reporter aux notes afférentes ci-jointes.)

SIGF

Fonds prudent de revenu mensuel

État du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2011

	Nombre de parts	Coût moyen \$	Juste valeur \$
FONDS COMMUNS DE PLACEMENT – 99,2 %			
Placements SEI*			
Fonds d'actions canadiennes	858 935	17 859 235	15 661 998
Fonds canadien à revenu fixe	3 887 130	45 380 802	47 780 600
Fonds d'actions EAEO	2 375 079	10 222 444	9 008 437
Fonds d'obligations à rendement réel	448 534	7 124 225	8 338 554
Fonds d'obligations à court terme	2 095 089	20 907 985	21 073 037
Fonds d'obligations américaines à haut rendement	582 978	5 952 527	5 917 338
Fonds d'actions de grandes sociétés américaines	1 835 985	10 428 523	10 701 038
Total des fonds communs de placement		117 875 741	118 481 002
Total des placements – 99,2 %		117 875 741	118 481 002
Autres actifs et passifs, montant net – 0,8 %			923 162
Actif net – 100,0 %			119 404 164

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

Les Fonds ci-dessus sont gérés par le même gestionnaire.

Sommaire du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE

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

Portefeuille par catégorie	Pourcentage de l'actif net (%)	2011	2010
Fonds communs de placement, actions canadiennes	13,1	13,4	
Fonds communs de placement, actions étrangères	16,5	16,8	
Fonds communs de placement, titres à revenu fixe	69,6	68,8	
Autres actifs et passifs, montant net	0,8	1,0	
	100,0	100,0	

Fonds prudent de revenu mensuel

Notes afférentes à l'état du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2011 ET 2010

Risque de change

Aux 31 décembre 2011 et 2010, l'exposition directe du Fonds au risque de change était minime étant donné que les fonds sous-jacents détenus étaient évalués en dollars canadiens, qui est la monnaie de fonctionnement du Fonds. Le Fonds peut être exposé au risque de change indirect dans le cas où les fonds sous-jacents investissent dans des instruments financiers qui sont libellés dans une devise autre que le dollar canadien.

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2011 et 2010, les risques de taux d'intérêt étaient minimes, étant donné que la majorité des instruments financiers détenus par le Fonds ne portent pas intérêt. Dans la mesure où les fonds sous-jacents investissent dans des instruments financiers portant intérêt, le Fonds sera exposé au risque indirect que la valeur de ces instruments fluctue en raison de changements dans les niveaux de taux d'intérêt en vigueur sur le marché.

Autre risque de prix

Au 31 décembre 2011, une hausse ou une baisse de 5 % (2010 – 5 %) de la valeur de l'actif net des fonds d'actions sous-jacents aurait entraîné une augmentation ou une diminution de l'actif net du Fonds de 1 768 574 \$ (2010 – 1 107 552 \$). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2011 et 2010, le risque de crédit était minimes, étant donné que le Fonds ne détenait aucun placement important dans des titres de créance ou des dérivés. Le Fonds peut être exposé au risque de crédit indirect dans le cas où les fonds sous-jacents investissent dans des titres de créance ou des produits dérivés.

Évaluation de la juste valeur

Le tableau suivant résume les données utilisées aux 31 décembre 2011 et 2010 pour évaluer les investissements et les dérivés du Fonds à leur juste valeur :

2011	Cours sur les marchés actifs pour des actifs identiques (niveau 1)	Autres données importantes observables (niveau 2)	Données importantes non observables (niveau 3)	Total
Actions ordinaires	— \$	— \$	— \$	— \$
Actions privilégiées	—	—	—	—
Billets à court terme	—	—	—	—
Obligations	—	—	—	—
Placements dans des fonds	118 481 002	—	—	118 481 002
Total des placements	118 481 002 \$	— \$	— \$	118 481 002 \$
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 exercices terminés les 31 décembre 2011 et 2010, aucun placement n'a été transféré du niveau 1 au niveau 2.

Au cours des exercices terminés les 31 décembre 2011 et 2010, le Fonds ne détenait aucun placement classé au niveau 3.

Fonds prudent de revenu mensuel

États de l'actif net

31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

	2011	2010
ACTIF		
Placements à la juste valeur	118 481 \$	72 716 \$
Encaisse, y compris les avoirs en devises, à la juste valeur	982	491
Revenu cumulé provenant de fonds communs de placement	69	29
Montant à recevoir pour la souscription de parts	185	430
	119 717	73 666
PASSIF		
Charges à payer	232	133
Montant à payer pour le rachat de parts	79	82
Distributions à verser aux porteurs de parts	2	—
	313	215
ACTIF NET REPRÉSENTANT LES CAPITAUX PROPRES	119 404 \$	73 451 \$
ACTIF NET PAR CATÉGORIE (note 3)		
(Catégorie F)	1 269 \$	1 273 \$
(Catégorie O)	848 \$	1 754 \$
(Catégorie P)	18 820 \$	19 130 \$
(Catégorie S)	98 467 \$	51 294 \$
ACTIF NET PAR PART (note 7)		
(Catégorie F)	9,13 \$	9,34 \$
(Catégorie O)	9,10 \$	9,25 \$
(Catégorie P)	8,52 \$	8,88 \$
(Catégorie S)	8,65 \$	8,96 \$
PLACEMENTS AU COÛT MOYEN	117 876 \$	69 958 \$

États des résultats

EXERCICES TERMINÉS LES 31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

	2011	2010
REVENU DE PLACEMENT		
Intérêts	— \$	2 \$
Distribution par les fonds communs de placement	5 336	2 206
	5 336	2 208
CHARGES		
Droits de garde et frais d'administration	120	56
Frais juridiques	37	26
Honoraires des auditeurs	5	2
Frais de gestion	1 780	886
Honoraires du fiduciaire	1	1
Frais du comité d'examen indépendant	1	2
Coût de la communication de l'information aux porteurs de parts	19	10
	1 963	983
Charges visées par une renonciation	(9)	—
	1 954	983
REVENU DE PLACEMENT NET (PERTE)	3 382	1 225
GAIN RÉALISÉ ET NON RÉALISÉ (PERTE) SUR LES PLACEMENTS		
Gain net réalisé (perdu) à la vente des placements	690	69
Plus-value (moins-value) non réalisée des placements	(2 153)	2 769
	(1 463)	2 838
GAIN NET (PERTE) SUR LES PLACEMENTS	1 919 \$	4 063 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) NETTE DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS		
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS		
(Catégorie F)	37 \$	121 \$
(Catégorie O)	49 \$	146 \$
(Catégorie P)	271 \$	1 252 \$
(Catégorie S)	1 562 \$	2 544 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS PAR PART*		
(Catégorie F)	0,26 \$	0,71 \$
(Catégorie O)	0,28 \$	0,82 \$
(Catégorie P)	0,14 \$	0,63 \$
(Catégorie S)	0,17 \$	0,72 \$

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

Fonds prudent de revenu mensuel

États de l'évolution de l'actif net

EXERCICES TERMINÉS LES 31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

	Total du Fonds		Catégorie F	
	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	1 919	4 063	37	121
DISTRIBUATIONS AUX PORTEURS DE PARTS				
Du revenu de placement net	(1 853)	(1 053)	(33)	(49)
Des gains en capital nets réalisés	(2 192)	—	(19)	—
Remboursement de capital	(1 669)	(1 832)	(14)	(30)
	(5 714)	(2 885)	(66)	(79)
OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES				
Produit de l'émission de parts	72 778	56 250	3	10
Paitements au rachat de parts	(27 475)	(14 382)	(34)	(883)
Réinvestissement des distributions	4 445	2 134	56	68
	49 748	44 002	25	(805)
VARIATION DE L'ACTIF NET	45 953	45 180	(4)	(763)
ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE	119 404 \$	73 451 \$	1 269 \$	1 273 \$
	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	49	146	271	1 252
DISTRIBUATIONS AUX PORTEURS DE PARTS				
Du revenu de placement net	(43)	(45)	(273)	(473)
Des gains en capital nets réalisés	(23)	—	(412)	—
Remboursement de capital	(17)	(41)	(314)	(483)
	(83)	(86)	(999)	(956)
OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES				
Produit de l'émission de parts	148	161	7 670	10 846
Paitements au rachat de parts	(1 093)	(48)	(7 824)	(7 371)
Réinvestissement des distributions	73	74	572	564
	(872)	187	418	4 039
VARIATION DE L'ACTIF NET	(906)	247	(310)	4 335
ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE	848 \$	1 754 \$	18 820 \$	19 130 \$
	Catégorie S			
	2011	2010		
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	51 294 \$	9 933 \$		
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	1 562	2 544		
DISTRIBUATIONS AUX PORTEURS DE PARTS				
Du revenu de placement net	(1 504)	(486)		
Des gains en capital nets réalisés	(1 738)	—		
Remboursement de capital	(1 324)	(1 278)		
	(4 566)	(1 764)		
OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES				
Produit de l'émission de parts	64 957	45 233		
Paitements au rachat de parts	(18 524)	(6 080)		
Réinvestissement des distributions	3 744	1 428		
	50 177	40 581		
VARIATION DE L'ACTIF NET	47 173	41 361		
ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE	98 467 \$	51 294 \$		

(Se reporter aux notes afférentes ci-jointes.)

SCMI

Fonds de revenu 40/60

État du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2011

	Nombre de parts	Coût moyen \$	Juste valeur \$
FONDS COMMUNS DE PLACEMENT – 99,0 %			
Placements SEI*			
Fonds d'actions canadiennes	1 018 823	19 571 806	18 577 414
Fonds canadien à revenu fixe	3 531 361	40 736 452	43 407 494
Fonds d'actions de petites sociétés canadiennes	117 024	1 136 825	1 055 383
Fonds d'actions EAO	3 193 742	14 540 709	12 113 544
Fonds d'actions marchés émergents	550 340	2 401 426	2 187 547
Fonds d'obligations à rendement réel	541 388	8 245 077	10 064 777
Fonds d'obligations à court terme	1 456 697	14 486 375	14 651 894
Fonds d'obligations américaines à haut rendement	617 767	6 257 035	6 270 457
Fonds d'actions de grandes sociétés américaines	2 157 078	12 971 582	12 572 531
Fonds d'actions de petites sociétés américaines	551 351	2 278 618	2 354 050
Total des fonds communs de placement	122 625 905	123 255 091	
Total des placements – 99,0 %	122 625 905	123 255 091	
Autres actifs et passifs, montant net – 1,0 %			1 264 766
Actif net – 100,0 %			124 519 857

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

Les Fonds ci-dessus sont gérés par le même gestionnaire.

Sommaire du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE

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

Portefeuille par catégorie	Pourcentage de l'actif net (%)	2011	2010
Fonds communs de placement, actions canadiennes	15,8	16,7	
Fonds communs de placement, actions étrangères	23,5	24,0	
Fonds communs de placement, titres à revenu fixe	59,7	58,7	
Autres actifs et passifs, montant net ¹	1,0	0,6	
	100,0	100,0	

Fonds de revenu 40/60

Notes afférentes à l'état du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2011 ET 2010

Risque de change

Aux 31 décembre 2011 et 2010, l'exposition directe du Fonds au risque de change était minime étant donné que les fonds sous-jacents détenus étaient évalués en dollars canadiens, qui est la monnaie de fonctionnement du Fonds. Le Fonds peut être exposé au risque de change indirect dans le cas où les fonds sous-jacents investissent dans des instruments financiers qui sont libellés dans une devise autre que le dollar canadien.

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2011 et 2010, les risques de taux d'intérêt étaient minimes, étant donné que la majorité des instruments financiers détenus par le Fonds ne portent pas intérêt. Dans la mesure où les fonds sous-jacents investissent dans des instruments financiers portant intérêt, le Fonds sera exposé au risque indirect que la valeur de ces instruments fluctue en raison de changements dans les niveaux de taux d'intérêt en vigueur sur le marché.

Autre risque de prix

Au 31 décembre 2011, une hausse ou une baisse de 5 % (2010 – 5 %) de la valeur de l'actif net des fonds d'actions sous-jacents aurait entraîné une augmentation ou une diminution de l'actif net du Fonds de 2 443 023 \$ (2010 – 3 380 965 \$). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2011 et 2010, le risque de crédit était minimes, étant donné que le Fonds ne détenait aucun placement important dans des titres de créance ou des dérivés. Le Fonds peut être exposé au risque de crédit indirect dans le cas où les fonds sous-jacents investissent dans des titres de créance ou des produits dérivés.

Évaluation de la juste valeur

Le tableau suivant résume les données utilisées aux 31 décembre 2011 et 2010 pour évaluer les investissements et les dérivés du Fonds à leur juste valeur :

2011	Cours sur les marchés actifs pour des actifs identiques (niveau 1)	Autres données importantes observables (niveau 2)	Données importantes non observables (niveau 3)	Total
Actions ordinaires	— \$	— \$	— \$	— \$
Actions privilégiées	—	—	—	—
Billets à court terme	—	—	—	—
Obligations	—	—	—	—
Placements dans des fonds	123 255 092	—	—	123 255 092
Total des placements	123 255 092 \$	— \$	— \$	123 255 092 \$
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 exercices terminés les 31 décembre 2011 et 2010, aucun placement n'a été transféré du niveau 1 au niveau 2.

Au cours des exercices terminés les 31 décembre 2011 et 2010, le Fonds ne détenait aucun placement classé au niveau 3.

Fonds de revenu 40/60

États de l'actif net

31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

	2011	2010
ACTIF		
Placements à la juste valeur	123 255 \$	164 918 \$
Encaisse, y compris les avoirs en devises, à la juste valeur	1 577	1 066
Revenu cumulé provenant de fonds communs de placement	48	46
Montant à recevoir pour la souscription de parts	42	330
	124 922	166 360
PASSIF		
Charges à payer	189	129
Montant à payer pour le rachat de parts	213	394
	402	523
ACTIF NET REPRÉSENTANT LES CAPITAUX PROPRES		
	124 520 \$	165 837 \$
ACTIF NET PAR CATÉGORIE (note 3)		
(Catégorie F)	707 \$	339 \$
(Catégorie I)	1 128 \$	1 203 \$
(Catégorie O)	5 760 \$	4 071 \$
(Catégorie P)	61 306 \$	49 598 \$
(Catégorie R)	21 109 \$	96 099 \$
(Catégorie S)	34 510 \$	14 527 \$
ACTIF NET PAR PART (note 7)		
(Catégorie F)	5,06 \$	5,17 \$
(Catégorie I)	5,68 \$	5,84 \$
(Catégorie O)	4,86 \$	5,03 \$
(Catégorie P)	4,90 \$	5,09 \$
(Catégorie R)	4,86 \$	4,92 \$
(Catégorie S)	4,84 \$	5,04 \$
PLACEMENTS AU COÛT MOYEN	122 626 \$	156 616 \$

États des résultats

EXERCICES TERMINÉS LES 31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

	2011	2010
REVENU DE PLACEMENT		
Distribution par les fonds communs de placement	6 230 \$	5 943 \$
	6 230	5 943
CHARGES		
Droits de garde et frais d'administration	149	169
Frais juridiques	30	28
Honoraires des auditores	5	7
Frais de gestion	1 621	1 091
Honoraires du fiduciaire	2	2
Frais du comité d'examen indépendant	1	2
Coût de la communication de l'information aux porteurs de parts	20	12
	1 828	1 311
Charges visées par une renonciation	(38)	(78)
	1 790	1 23
REVENU DE PLACEMENT NET (PERTE)	4 440	4 710
GAIN RÉALISÉ ET NON RÉALISÉ (PERTE) SUR LES PLACEMENTS		
Gain net réalisé (perte) à la vente de placements	4 935	772
Plus-value (moins-value) non réalisée des placements	(7 673)	8 490
	(2 738)	9 262
GAIN NET (PERTE) SUR LES PLACEMENTS	1 702 \$	13 972 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) NETTE DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS		
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS		
(Catégorie F)	13 \$	31 \$
(Catégorie I)	23 \$	93 \$
(Catégorie O)	100 \$	392 \$
(Catégorie P)	(100)\$	3 379 \$
(Catégorie R)	1 594 \$	9 182 \$
(Catégorie S)	72 \$	895 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS PAR PART*		
(Catégorie F)	0,13 \$	0,46 \$
(Catégorie I)	0,11 \$	0,57 \$
(Catégorie O)	0,11 \$	0,44 \$
(Catégorie P)	(0,02)\$	0,37 \$
(Catégorie R)	0,21 \$	0,46 \$
(Catégorie S)	0,02 \$	0,45 \$

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

Fonds de revenu 40/60

États de l'évolution de l'actif net

EXERCICES TERMINÉS LES 31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

	Total du Fonds		Catégorie F	
	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	1 702	13 972	13	31
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS				
Du revenu de placement net ^a	(2 528)	(4 191)	(20)	(8)
Des gains en capital nets réalisés	(2 224)	—	(4)	—
	(4 752)	(4 191)	(24)	(8)
OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES				
Produit de l'émission de parts	65 672	41 618	1 182	268
Paiements au rachat de parts	(108 619)	(38 256)	(826)	(252)
Réinvestissement des distributions ^a	4 680	4 173	23	8
	(38 267)	7 535	379	24
VARIATION DE L'ACTIF NET	(41 317)	17 316	368	47
ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE	124 520 \$	165 837 \$	707 \$	339 \$
	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	23	93	100	392
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS				
Du revenu de placement net ^a	(28)	(31)	(195)	(126)
Des gains en capital nets réalisés	(22)	—	(123)	—
	(50)	(31)	(318)	(126)
OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES				
Produit de l'émission de parts	169	365	3 254	787
Paiements au rachat de parts	(265)	(19)	(1 665)	(1 514)
Réinvestissement des distributions ^a	48	31	318	126
	(48)	377	1 907	(601)
VARIATION DE L'ACTIF NET	(75)	439	1 689	(335)
ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE	1 128 \$	1 203 \$	5 760 \$	4 071 \$

^a Comprend les distributions de frais de gestion, le cas échéant, qui correspondent aux réductions de frais de gestion accordées à certains porteurs de parts de catégorie I en 2011 et en 2010.

Fonds de revenu 40/60

États de l'évolution de l'actif net

EXERCICES TERMINÉS LES 31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

	Catégorie P	Catégorie R
	2011	2010
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	49 598 \$	42 033 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF		
NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	(100)	3 379
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS		
Du revenu de placement net ^a	(825)	(642)
Des gains en capital nets réalisés	(1 310)	—
	(2 135)	(642)
OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES		
Produit de l'émission de parts	33 050	20 039
Paiements au rachat de parts	(21 174)	(15 835)
Réinvestissement des distributions ^a	2 067	624
	13 943	4 828
VARIATION DE L'ACTIF NET	11 708	7 565
ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE	61 306 \$	49 598 \$
	Catégorie S	2010
	2011	2010
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	14 527 \$	4 822 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF		
NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	72	895
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS		
Du revenu de placement net ^a	(759)	(306)
Des gains en capital nets réalisés	(765)	—
	(1 524)	(306)
OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES		
Produit de l'émission de parts	23 940	9 714
Paiements au rachat de parts	(4 028)	(904)
Réinvestissement des distributions ^a	1 523	306
	21 435	9 116
VARIATION DE L'ACTIF NET	19 983	9 705
ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE	34 510 \$	14 527 \$

^a Comprend les distributions de frais de gestion, le cas échéant, qui correspondent aux réductions de frais de gestion accordées à certains porteurs de parts de catégorie I en 2011 et en 2010.

Fonds équilibré orienté Canada

État du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2011

	Nombre de parts	Coût moyen \$	Juste valeur \$
FONDS COMMUNS DE PLACEMENT – 100,9 %			
Placements SEI			
Fonds d'actions canadiennes*	461 617	9 618 793	8 417 210
Fonds canadien à revenu fixe*	692 526	8 142 639	8 512 531
Fonds d'actions de petites sociétés canadiennes*	75 071	788 729	677 028
Fonds d'actions EAEQ*	285 749	1 162 124	1 083 819
Fonds d'obligations à rendement réel*	96 302	1 547 382	1 790 319
Fonds d'obligations à court terme*	88 005	880 148	885 181
Fonds d'actions de grandes sociétés américaines (parts de catégorie 0, couverte)	190 296	1 052 209	1 105 408
Total des fonds communs de placement		23 192 024	22 471 496
Total des placements – 100,9 %		23 192 024	22 471 496
Autres actifs et passifs, montant net – (0,9 %)			(208 550)
Actif net – 100,0 %			22 262 946

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

Sommaire du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE

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

Portefeuille par catégorie	Pourcentage de l'actif net (%) 2011	Pourcentage de l'actif net (%) 2010
Fonds communs de placement, actions canadiennes	40,8	40,0
Fonds communs de placement, actions étrangères	9,8	9,6
Fonds communs de placement, titres à revenu fixe	50,3	49,5
Autres actifs et passifs, montant net	(0,9)	0,9
100,0	100,0	

Fonds équilibré orienté Canada

Notes afférentes à l'état du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2011 ET 2010

Risque de change

Aux 31 décembre 2011 et 2010, l'exposition directe du Fonds au risque de change était minime étant donné que les fonds sous-jacents détenus étaient évalués en dollars canadiens, qui est la monnaie de fonctionnement du Fonds. Le Fonds peut être exposé au risque de change indirect dans le cas où les fonds sous-jacents investissent dans des instruments financiers qui sont libellés dans une devise autre que le dollar canadien.

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2011 et 2010, les risques de taux d'intérêt étaient minimes, étant donné que la majorité des instruments financiers détenus par le Fonds ne portent pas intérêt. Dans la mesure où les fonds sous-jacents investissent dans des instruments financiers portant intérêt, le Fonds sera exposé au risque indirect que la valeur de ces instruments fluctue en raison de changements dans les niveaux de taux d'intérêt en vigueur sur le marché.

Autre risque de prix

Au 31 décembre 2011, une hausse ou une baisse de 5 % (2010 – 5 %) de la valeur de l'actif net des fonds d'actions sous-jacents aurait entraîné une augmentation ou une diminution de l'actif net du Fonds de 564 173 \$ (2010 – 471 042 \$). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2011 et 2010, le risque de crédit était minimes, étant donné que le Fonds ne détenait aucun placement important dans des titres de créance ou des dérivés. Le Fonds peut être exposé au risque de crédit indirect dans le cas où les fonds sous-jacents investissent dans des titres de créance ou des produits dérivés.

Évaluation de la juste valeur

Le tableau suivant résume les données utilisées aux 31 décembre 2011 et 2010 pour évaluer les investissements et les dérivés du Fonds à leur juste valeur :

2011	Cours sur les marchés actifs pour des actifs identiques (niveau 1)	Autres données importantes observables (niveau 2)	Données importantes non observables (niveau 3)	Total
Actions ordinaires	— \$	— \$	— \$	— \$
Actions privilégiées	—	—	—	—
Billets à court terme	—	—	—	—
Obligations	—	—	—	—
Placements dans des fonds	22 471 496	—	—	22 471 496
Total des placements	22 471 496 \$	— \$	— \$	22 471 496 \$
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 exercices terminés les 31 décembre 2011 et 2010, aucun placement n'a été transféré du niveau 1 au niveau 2.

Au cours des exercices terminés les 31 décembre 2011 et 2010, le Fonds ne détenait aucun placement classé au niveau 3.

Fonds équilibré orienté Canada

États de l'actif net

31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

	2011	2010
ACTIF		
Placements à la juste valeur	22 471 \$	18 834 \$
Encaisse, y compris les avoirs en devises, à la juste valeur	—	143
Revenu cumulé provenant de fonds communs de placement	4	—
Montant à recevoir pour la souscription de parts	—	73
	22 475	19 050
PASSIF		
Dette bancaire	156	—
Charges à payer	46	40
Montant à payer pour le rachat de parts	10	1
	212	41
ACTIF NET REPRÉSENTANT LES CAPITAUX PROPRES	22 263 \$	19 009 \$
ACTIF NET PAR CATÉGORIE (note 3)		
(Catégorie F)	492 \$	510 \$
(Catégorie O)	512 \$	511 \$
(Catégorie P)	21 259 \$	17 988 \$
ACTIF NET PAR PART (note 7)		
(Catégorie F)	9,93 \$	10,80 \$
(Catégorie O)	9,93 \$	10,81 \$
(Catégorie P)	9,86 \$	10,73 \$
PLACEMENTS AU COÛT MOYEN	23 192 \$	17 677 \$

États des résultats

POUR L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 DÉCEMBRE ET
LA PÉRIODE DÉBUTANT LE 2 MARS 2010 ET
SE TERMINANT LE 31 DÉCEMBRE 2010

(en milliers de dollars sauf les données par part)

	2011	2010
REVENU DE PLACEMENT		
Distribution par les fonds communs de placement	1 364 \$	496 \$
	1 364	496
CHARGES		
Droits de garde et frais d'administration	26	13
Frais juridiques	26	21
Honoraires des auditeurs	1	1
Frais de gestion	481	218
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Coût de la communication de l'information aux porteurs de parts	17	6
	552	260
Charges visées par une renonciation	(28)	(24)
	524	236
REVENU DE PLACEMENT NET (PERTE)	840	260
GAIN RÉALISÉ ET NON RÉALISÉ (PERTE) SUR LES PLACEMENTS		
Gain net réalisé (perte) à la vente de placements	243	47
Plus-value (moins-value) non réalisée des placements	(1 878)	1 157
GAIN NET (PERTE) SUR LES PLACEMENTS	(1 635)	1 204
AUGMENTATION (DIMINUTION) NETTE DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	(795)\$	1 464 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS		
(Catégorie F)	(12)\$	43 \$
(Catégorie O)	(7)\$	47 \$
(Catégorie P)	(776)\$	1 374 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS PAR PART*		
(Catégorie F)	(0,25)\$	1,02 \$
(Catégorie O)	(0,15)\$	1,15 \$
(Catégorie P)	(0,40)\$	1,27 \$

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

Fonds équilibré orienté Canada

États de l'évolution de l'actif net

POUR L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 DÉCEMBRE ET LA PÉRIODE DÉBUTANT LE 2 MARS 2010 ET SE TERMINANT LE 31 DÉCEMBRE 2010

(en milliers de dollars sauf les données par part)

	Total du Fonds	2011	2010	Catégorie F	2011	2010
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	19 009 \$		— \$	510 \$		— \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	(795)		1 464	(12)		43
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS						
Du revenu de placement net	(20)		(215)	(7)		(8)
Des gains en capital nets réalisés	(1 032)		—	(23)		—
OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES	(1 052)		(215)	(30)		(8)
Produit de l'émission de parts	9 877		20 493	39		474
Paiements au rachat de parts	(5 778)		(2 947)	(45)		(7)
Réinvestissement des distributions	1 002		214	30		8
VARIATION DE L'ACTIF NET	5 101		17 760	24		475
ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE	3 254		19 009	(18)		510
	22 263 \$		19 009 \$	492 \$		510 \$
	Catégorie O	2011	2010	Catégorie P	2011	2010
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	511 \$		— \$	17 988 \$		— \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	(7)		47	(776)		1 374
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS						
Du revenu de placement net	(11)		(11)	(2)		(196)
Des gains en capital nets réalisés	(24)		—	(985)		—
OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES	(35)		(11)	(987)		(196)
Produit de l'émission de parts	35		466	9 803		19 553
Paiements au rachat de parts	(27)		(2)	(5 706)		(2 938)
Réinvestissement des distributions	35		11	937		195
VARIATION DE L'ACTIF NET	43		475	5 034		16 810
ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE	1		511	3 271		17 988
	512 \$		511 \$	21 259 \$		17 988 \$

(Se reporter aux notes afférentes ci-jointes.)

SCFB

Fonds équilibré 50/50

État du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2011

	Nombre de parts	Coût moyen \$	Juste valeur \$
FONDS COMMUNS DE PLACEMENT – 99,3 %			
Placements SEI*			
Fonds d'actions canadiennes	946 383	18 694 216	17 256 544
Fonds canadien à revenu fixe	2 406 817	27 718 286	29 584 599
Fonds d'actions de petites sociétés canadiennes	99 545	955 743	897 747
Fonds d'actions EAO	2 776 073	13 473 167	10 529 369
Fonds d'actions marchés émergents	562 976	2 420 978	2 237 775
Fonds d'obligations à rendement réel	389 431	5 982 451	7 239 799
Fonds d'obligations à court terme	354 981	3 551 090	3 570 502
Fonds d'obligations américaines à haut rendement	439 356	4 444 961	4 459 552
Fonds d'actions de grandes sociétés américaines	1 990 092	11 802 570	11 599 251
Fonds d'actions de petites sociétés américaines	402 190	1 870 656	1 717 189
Total des fonds communs de placement	90 914 118		89 092 327
Total des placements – 99,3 %		90 914 118	89 092 327
Autres actifs et passifs, montant net – 0,7 %			583 976
Actif net – 100,0 %			89 676 303

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

Les Fonds ci-dessus sont gérés par le même gestionnaire.

Sommaire du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE

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

Portefeuille par catégorie	Pourcentage de l'actif net (%)	2011	2010
Fonds communs de placement, actions canadiennes	20,2	20,6	
Fonds communs de placement, actions étrangères	29,1	29,9	
Fonds communs de placement, titres à revenu fixe	50,0	49,0	
Autres actifs et passifs, montant net	0,7	0,5	
	100,0	100,0	

Fonds équilibré 50/50

Notes afférentes à l'état du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2011 ET 2010

Risque de change

Aux 31 décembre 2011 et 2010, l'exposition directe du Fonds au risque de change était minime étant donné que les fonds sous-jacents détenus étaient évalués en dollars canadiens, qui est la monnaie de fonctionnement du Fonds. Le Fonds peut être exposé au risque de change indirect dans le cas où les fonds sous-jacents investissent dans des instruments financiers qui sont libellés dans une devise autre que le dollar canadien.

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2011 et 2010, les risques de taux d'intérêt étaient minimes, étant donné que la majorité des instruments financiers détenus par le Fonds ne portent pas intérêt. Dans la mesure où les fonds sous-jacents investissent dans des instruments financiers portant intérêt, le Fonds sera exposé au risque indirect que la valeur de ces instruments fluctue en raison de changements dans les niveaux de taux d'intérêt en vigueur sur le marché.

Autre risque de prix

Au 31 décembre 2011, une hausse ou une baisse de 5 % (2010 – 5 %) de la valeur de l'actif net des fonds d'actions sous-jacents aurait entraîné une augmentation ou une diminution de l'actif net du Fonds de 2 211 894 \$ (2010 – 2 939 581 \$). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2011 et 2010, le risque de crédit était minimes, étant donné que le Fonds ne détenait aucun placement important dans des titres de créance ou des dérivés. Le Fonds peut être exposé au risque de crédit indirect dans le cas où les fonds sous-jacents investissent dans des titres de créance ou des produits dérivés.

Évaluation de la juste valeur

Le tableau suivant résume les données utilisées aux 31 décembre 2011 et 2010 pour évaluer les investissements et les dérivés du Fonds à leur juste valeur :

2011	Cours sur les marchés actifs pour des actifs identiques (niveau 1)	Autres données importantes observables (niveau 2)	Données importantes non observables (niveau 3)	Total
Actions ordinaires	— \$	— \$	— \$	— \$
Actions privilégiées	—	—	—	—
Billets à court terme	—	—	—	—
Obligations	—	—	—	—
Placements dans des fonds	89 092 327	—	—	89 092 327
Total des placements	89 092 327 \$	— \$	— \$	89 092 327 \$
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 exercices terminés les 31 décembre 2011 et 2010, aucun placement n'a été transféré du niveau 1 au niveau 2.

Au cours des exercices terminés les 31 décembre 2011 et 2010, le Fonds ne détenait aucun placement classé au niveau 3.

Fonds équilibré 50/50

États de l'actif net

31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

	2011	2010
ACTIF		
Placements à la juste valeur	89 092 \$	115 780 \$
Encaisse, y compris les avoirs en devises, à la juste valeur	741	736
Revenu cumulé provenant de fonds communs de placement	13	—
Montant à recevoir pour la souscription de parts	27	382
	89 873	116 898
PASSIF		
Charges à payer	160	160
Montant à payer pour le rachat de parts	37	362
	197	522
ACTIF NET REPRÉSENTANT LES CAPITAUX PROPRES	89 676 \$	116 376 \$
ACTIF NET PAR CATÉGORIE (note 3)		
(Catégorie F)	648 \$	1 073 \$
(Catégorie O)	9 308 \$	9 831 \$
(Catégorie P)	74 625 \$	72 869 \$
(Catégorie R)	5 095 \$	32 603 \$
ACTIF NET PAR PART (note 7)		
(Catégorie F)	5,43 \$	5,73 \$
(Catégorie O)	5,28 \$	5,58 \$
(Catégorie P)	5,35 \$	5,65 \$
(Catégorie R)	5,29 \$	5,57 \$
PLACEMENTS AU COÛT MOYEN	90 914 \$	110 717 \$

États des résultats

EXERCICES TERMINÉS LES 31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

	2011	2010
REVENU DE PLACEMENT		
Distribution par les fonds communs de placement	4 695 \$	4 042 \$
	4 695	4 042
CHARGES		
Droits de garde et frais d'administration	111	119
Frais juridiques	29	27
Honoraires des auditeurs	4	5
Frais de gestion	1 762	1 573
Honoraires du fiduciaire	1	2
Frais du comité d'examen indépendant	1	2
Coût de la communication de l'information aux porteurs de parts	19	11
	1 927	1 739
Charges visées par une renonciation	(16)	(27)
	1 911	1 712
REVENU DE PLACEMENT NET (PERTE)	2 784	2 330
GAIN RÉALISÉ ET NON RÉALISÉ (PERTE) SUR LES PLACEMENTS		
Gain net réalisé (perte) à la vente des placements	3 136	150
Plus-value (moins-value) non réalisée des placements	(6 885)	7 367
GAIN NET (PERTE) SUR LES PLACEMENTS	(3 749)	7 517
AUGMENTATION (DIMINUTION) NETTE DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	(965) \$	9 847 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS		
(Catégorie F)	4 \$	102 \$
(Catégorie O)	40 \$	1 017 \$
(Catégorie P)	(1 500) \$	5 548 \$
(Catégorie R)	491 \$	3 180 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS PAR PART*		
(Catégorie F)	0,01 \$	0,54 \$
(Catégorie O)	0,02 \$	0,54 \$
(Catégorie P)	(0,11) \$	0,44 \$
(Catégorie R)	0,25 \$	0,57 \$

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

Fonds équilibré 50/50

États de l'évolution de l'actif net

EXERCICES TERMINÉS LES 31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

	Total du Fonds		Catégorie F	
	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	(965)	9 847	4	102
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS				
Du revenu de placement net	(1 073)	(1 892)	(14)	(23)
Des gains en capital nets réalisés	(2 601)	—	(19)	—
OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES				
Produit de l'émission de parts	43 216	35 227	455	264
Paitements au rachat de parts	(68 886)	(35 191)	(883)	(349)
Réinvestissement des distributions	3 609	1 884	32	20
VARIATION DE L'ACTIF NET	(22 061)	1 920	(396)	(65)
ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE	(26 700)	9 875	(425)	14
	89 676 \$	116 376 \$	648 \$	1 073 \$
	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	40	1 017	(1 500)	5 548
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS				
Du revenu de placement net	(295)	(280)	(601)	(624)
Des gains en capital nets réalisés	(271)	—	(2 174)	—
OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES				
Produit de l'émission de parts	4 690	3 340	35 127	27 804
Paitements au rachat de parts	(5 245)	(5 608)	(31 815)	(25 304)
Réinvestissement des distributions	558	280	2 719	619
VARIATION DE L'ACTIF NET	3	(1 988)	6 031	3 119
ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE	(523)	(1 251)	1 756	8 043
	9 308 \$	9 831 \$	74 625 \$	72 869 \$
	Catégorie R			
	2011	2010		
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	32 603 \$	29 534 \$		
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	491	3 180		
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS				
Du revenu de placement net	(163)	(965)		
Des gains en capital nets réalisés	(137)	—		
OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES				
Produit de l'émission de parts	2 944	3 819		
Paitements au rachat de parts	(30 943)	(3 930)		
Réinvestissement des distributions	300	965		
VARIATION DE L'ACTIF NET	(27 699)	854		
ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE	(27 508)	3 069		
	5 095 \$	32 603 \$		

(Se reporter aux notes afférentes ci-jointes.)

SVBF

Fonds équilibré 60/40

État du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2011

	Nombre de parts	Coût moyen \$	Juste valeur \$
FONDS COMMUNS DE PLACEMENT – 99,9 %			
Placements SEI*			
Fonds d'actions canadiennes	7 153 479	134 474 628	130 437 966
Fonds canadien à revenu fixe	14 112 414	161 306 699	173 469 789
Fonds d'actions de petites sociétés canadiennes	1 130 941	10 500 427	10 199 394
Fonds d'actions EAO	20 691 539	100 308 457	78 480 940
Fonds d'actions marchés émergents	4 815 011	21 934 462	19 139 187
Fonds d'obligations à rendement réel	1 947 782	29 097 436	36 210 625
Fonds d'obligations américaines à haut rendement	2 353 333	23 798 025	23 886 799
Fonds d'actions de grandes sociétés américaines	13 973 282	82 795 020	81 443 274
Fonds d'actions de petites sociétés américaines	3 606 532	15 471 108	15 398 448
Total des fonds communs de placement		579 686 262	568 666 422
Total des placements – 99,9 %		579 686 262	568 666 422
Autres actifs et passifs, montant net – 0,1 %			622 946
Actif net – 100,0 %			569 289 368

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

Les Fonds ci-dessus sont gérés par le même gestionnaire.

Sommaire du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE

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

Portefeuille par catégorie	Pourcentage de l'actif net (%) 2011	Pourcentage de l'actif net (%) 2010
Fonds communs de placement, actions canadiennes	24,7	26,5
Fonds communs de placement, actions étrangères	34,2	35,0
Fonds communs de placement, titres à revenu fixe	41,0	38,1
Autres actifs et passifs, montant net	0,1	0,4
	100,0	100,0

Fonds équilibré 60/40

Notes afférentes à l'état du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2011 ET 2010

Risque de change

Aux 31 décembre 2011 et 2010, l'exposition directe du Fonds au risque de change était minime étant donné que les fonds sous-jacents détenus étaient évalués en dollars canadiens, qui est la monnaie de fonctionnement du Fonds. Le Fonds peut être exposé au risque de change indirect dans le cas où les fonds sous-jacents investissent dans des instruments financiers qui sont libellés dans une devise autre que le dollar canadien.

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2011 et 2010, les risques de taux d'intérêt étaient minimes, étant donné que la majorité des instruments financiers détenus par le Fonds ne portent pas intérêt. Dans la mesure où les fonds sous-jacents investissent dans des instruments financiers portant intérêt, le Fonds sera exposé au risque indirect que la valeur de ces instruments fluctue en raison de changements dans les niveaux de taux d'intérêt en vigueur sur le marché.

Autre risque de prix

Au 31 décembre 2011, une hausse ou une baisse de 5 % (2010 – 5 %) de la valeur de l'actif net des fonds d'actions sous-jacents aurait entraîné une augmentation ou une diminution de l'actif net du Fonds de 16 754 960 \$ (2010 – 19 057 795 \$). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2011 et 2010, le risque de crédit était minimes, étant donné que le Fonds ne détenait aucun placement important dans des titres de créance ou des dérivés. Le Fonds peut être exposé au risque de crédit indirect dans le cas où les fonds sous-jacents investissent dans des titres de créance ou des produits dérivés.

Évaluation de la juste valeur

Le tableau suivant résume les données utilisées aux 31 décembre 2011 et 2010 pour évaluer les investissements et les dérivés du Fonds à leur juste valeur :

2011	Cours sur les marchés actifs pour des actifs identiques (niveau 1)	Autres données importantes observables (niveau 2)	Données importantes non observables (niveau 3)	Total
Actions ordinaires	— \$	— \$	— \$	— \$
Actions privilégiées	—	—	—	—
Billets à court terme	—	—	—	—
Obligations	—	—	—	—
Placements dans des fonds	568 666 422	—	—	568 666 422
Total des placements	568 666 422 \$	— \$	— \$	568 666 422 \$
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 exercices terminés les 31 décembre 2011 et 2010, aucun placement n'a été transféré du niveau 1 au niveau 2.

Au cours des exercices terminés les 31 décembre 2011 et 2010, le Fonds ne détenait aucun placement classé au niveau 3.

Fonds équilibré 60/40

États de l'actif net

31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

	2011	2010
ACTIF		
Placements à la juste valeur	568 666 \$	617 209 \$
Encaisse, y compris les avoirs en devises, à la juste valeur	1 402	3 046
Montant à recevoir pour la souscription de parts	124	1 367
	570 192	621 622
PASSIF		
Charges à payer	555	542
Montant à payer pour le rachat de parts	348	1 538
	903	2 080
ACTIF NET REPRÉSENTANT LES CAPITAUX PROPRES	569 289 \$	619 542 \$
ACTIF NET PAR CATÉGORIE (note 3)		
(Catégorie F)	1 724 \$	1 936 \$
(Catégorie I)	4 940 \$	4 963 \$
(Catégorie O)	28 893 \$	43 833 \$
(Catégorie P)	208 703 \$	226 807 \$
(Catégorie R)	254 108 \$	304 574 \$
(Catégorie S)	70 921 \$	37 429 \$
ACTIF NET PAR PART (note 7)		
(Catégorie F)	6,16 \$	6,48 \$
(Catégorie I)	6,15 \$	6,45 \$
(Catégorie O)	5,92 \$	6,23 \$
(Catégorie P)	6,00 \$	6,31 \$
(Catégorie R)	5,88 \$	6,20 \$
(Catégorie S)	5,89 \$	6,22 \$
PLACEMENTS AU COÛT MOYEN	579 686 \$	583 725 \$

États des résultats

EXERCICES TERMINÉS LES 31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

	2011	2010
REVENU DE PLACEMENT		
Distribution par les fonds communs de placement	30 756 \$	19 891 \$
	30 756	19 891
CHARGES		
Droits de garde et frais d'administration	677	626
Frais juridiques	52	38
Honoraires des auditeurs	25	26
Frais de gestion	6 237	5 486
Honoraires du fiduciaire	7	8
Frais du comité d'examen indépendant	1	2
Coût de la communication de l'information aux porteurs de parts	27	20
	7 026	6 206
Charges visées par une renonciation	(215)	(200)
	6 811	6 006
REVENU DE PLACEMENT NET (PERTE)	23 945	13 885
GAIN RÉALISÉ ET NON RÉALISÉ (PERTE) SUR LES PLACEMENTS		
Gain net réalisé (perde) à la vente de placements	6 713	1 964
Plus-value (moins-value) non réalisée des placements	(44 504)	41 869
GAIN NET (PERTE) SUR LES PLACEMENTS	(37 791)	43 833
AUGMENTATION (DIMINUTION) NETTE DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	(13 846)\$	57 718 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS		
(Catégorie F)	(33)\$	176 \$
(Catégorie I)	(88)\$	473 \$
(Catégorie O)	(417)\$	4 443 \$
(Catégorie P)	(8 588)\$	18 491 \$
(Catégorie R)	(2 463)\$	31 373 \$
(Catégorie S)	(2 257)\$	2 762 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS PAR PART*		
(Catégorie F)	(0,12)\$	0,66 \$
(Catégorie I)	(0,12)\$	0,64 \$
(Catégorie O)	(0,08)\$	0,64 \$
(Catégorie P)	(0,23)\$	0,50 \$
(Catégorie R)	(0,05)\$	0,64 \$
(Catégorie S)	(0,23)\$	0,63 \$

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

Fonds équilibré 60/40

États de l'évolution de l'actif net

EXERCICES TERMINÉS LES 31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

	Total du Fonds	Catégorie F
	2011	2010
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	619 542 \$	577 103 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	(13 846)	57 718
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS		
Du revenu de placement net *	(10 653)	(11 537)
Des gains en capital nets réalisés	(4 857)	—
	(15 510)	(11 537)
OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES		
Produit de l'émission de parts	135 913	123 872
Paiements au rachat de parts	(172 274)	(139 132)
Réinvestissement des distributions *	15 464	11 518
	(20 897)	(3 742)
VARIATION DE L'ACTIF NET	(50 253)	42 439
ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE	569 289 \$	619 542 \$
	Catégorie I	Catégorie O
	2011	2010
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	4 963 \$	4 267 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	(88)	473
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS		
Du revenu de placement net *	(108)	(100)
Des gains en capital nets réalisés	(43)	—
	(151)	(100)
OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES		
Produit de l'émission de parts	554	617
Paiements au rachat de parts	(485)	(394)
Réinvestissement des distributions *	147	100
	216	323
VARIATION DE L'ACTIF NET	(23)	696
ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE	4 940 \$	4 963 \$

* Comprend les distributions de frais de gestion, le cas échéant, qui correspondent aux réductions de frais de gestion accordées à certains porteurs de parts de catégorie I en 2011 et en 2010.

Fonds équilibré 60/40

États de l'évolution de l'actif net

EXERCICES TERMINÉS LES 31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

	Catégorie P	Catégorie R
	2011	2010
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	226 807 \$	229 683 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF		
NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	(8 588)	18 491
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS		
Du revenu de placement net *	(929)	(1 257)
Des gains en capital nets réalisés	(1 881)	—
	(2 810)	(1 257)
OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES		
Produit de l'émission de parts	62 914	61 292
Paiements au rachat de parts	(72 394)	(82 646)
Réinvestissement des distributions ‡	2 774	1 244
	(6 706)	(20 110)
VARIATION DE L'ACTIF NET	(18 104)	(2 876)
ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE	208 703 \$	226 807 \$
	304 574 \$	288 306 \$
	28 106	(43 211)
	(67 983)	8 391
	9 745	(6 714)
	(38 258)	16 268
	(50 466)	304 574 \$

	Catégorie S	2010
	2011	2010
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	37 429 \$	14 508 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF		
NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	(2 257)	2 762
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS		
Du revenu de placement net *	(1 087)	(590)
Des gains en capital nets réalisés	(636)	—
	(1 723)	(590)
OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES		
Produit de l'émission de parts	44 219	23 405
Paiements au rachat de parts	(8 469)	(3 246)
Réinvestissement des distributions ‡	1 722	590
	37 472	20 749
VARIATION DE L'ACTIF NET	33 492	22 921
ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE	70 921 \$	37 429 \$

* Comprend les distributions de frais de gestion, le cas échéant, qui correspondent aux réductions de frais de gestion accordées à certains porteurs de parts de catégorie I en 2011 et en 2010.

Fonds équilibré de revenu mensuel

État du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2011

	Nombre de parts	Coût moyen \$	Juste valeur \$
FONDS COMMUNS DE PLACEMENT – 100,0 %			
Placements SEI*			
Fonds d'actions canadiennes	753 403	15 819 417	13 737 703
Fonds canadien à revenu fixe	1 431 878	16 348 324	17 600 647
Fonds d'actions de petites sociétés canadiennes	125 734	1 246 417	1 133 929
Fonds d'actions EAO	2 131 803	11 051 984	8 085 715
Fonds d'actions marchés émergents	537 794	2 552 097	2 137 677
Fonds d'obligations à rendement réel	191 846	2 897 092	3 566 556
Fonds d'obligations américaines à haut rendement	233 466	2 368 228	2 369 729
Fonds d'actions de grandes sociétés américaines	1 459 265	9 028 670	8 505 327
Fonds d'actions de petites sociétés américaines	375 629	1 560 308	1 603 787
Total des fonds communs de placement		62 872 537	58 741 070
Total des placements – 100,0 %		62 872 537	58 741 070
Autres actifs et passifs, montant net – 0,0 %			25 207
Actif net – 100,0 %			58 766 277

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

Les Fonds ci-dessus sont gérés par le même gestionnaire.

Sommaire du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE

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

Portefeuille par catégorie	Pourcentage de l'actif net (%) 2011	Pourcentage de l'actif net (%) 2010
Fonds communs de placement, actions canadiennes	25,3	25,8
Fonds communs de placement, actions étrangères	34,6	34,7
Fonds communs de placement, titres à revenu fixe	40,1	39,7
Autres actifs et passifs, montant net	—	(0,2)
	100,0	100,0

Fonds équilibré de revenu mensuel

Notes afférentes à l'état du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2011 ET 2010

Risque de change

Aux 31 décembre 2011 et 2010, l'exposition directe du Fonds au risque de change était minime étant donné que les fonds sous-jacents détenus étaient évalués en dollars canadiens, qui est la monnaie de fonctionnement du Fonds. Le Fonds peut être exposé au risque de change indirect dans le cas où les fonds sous-jacents investissent dans des instruments financiers qui sont libellés dans une devise autre que le dollar canadien.

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2011 et 2010, les risques de taux d'intérêt étaient minimes, étant donné que la majorité des instruments financiers détenus par le Fonds ne portent pas intérêt. Dans la mesure où les fonds sous-jacents investissent dans des instruments financiers portant intérêt, le Fonds sera exposé au risque indirect que la valeur de ces instruments fluctue en raison de changements dans les niveaux de taux d'intérêt en vigueur sur le marché.

Autre risque de prix

Au 31 décembre 2011, une hausse ou une baisse de 5 % (2010 – 5 %) de la valeur de l'actif net des fonds fonds d'actions sous-jacents aurait entraîné une augmentation ou une diminution de l'actif net du Fonds de 1 760 207 \$ (2010 – 1 929 512 \$). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2011 et 2010, le risque de crédit était minimes, étant donné que le Fonds ne détenait aucun placement important dans des titres de créance ou des dérivés. Le Fonds peut être exposé au risque de crédit indirect dans le cas où les fonds sous-jacents investissent dans des titres de créance ou des produits dérivés.

Évaluation de la juste valeur

Le tableau suivant résume les données utilisées aux 31 décembre 2011 et 2010 pour évaluer les investissements et les dérivés du Fonds à leur juste valeur :

2011	Cours sur les marchés actifs pour des actifs identiques (niveau 1)	Autres données importantes observables (niveau 2)	Données importantes non observables (niveau 3)	Total
Actions ordinaires	— \$	— \$	— \$	— \$
Actions privilégiées	—	—	—	—
Billets à court terme	—	—	—	—
Obligations	—	—	—	—
Placements dans des fonds	58 741 068	—	—	58 741 068
Total des placements	58 741 068 \$	— \$	— \$	58 741 068 \$
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 exercices terminés les 31 décembre 2011 et 2010, aucun placement n'a été transféré du niveau 1 au niveau 2.

Au cours des exercices terminés les 31 décembre 2011 et 2010, le Fonds ne détenait aucun placement classé au niveau 3.

Fonds équilibré de revenu mensuel

États de l'actif net

31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

	2011	2010
ACTIF		
Placements à la juste valeur	58 741 \$	63 875 \$
Encaisse, y compris les avoirs en devises, à la juste valeur	137	104
Montant à recevoir pour la souscription de parts	7	23
	58 885	64 002
PASSIF		
Charges à payer	114	132
Montant à payer pour le rachat de parts	5	114
	119	246
ACTIF NET REPRÉSENTANT LES CAPITAUX PROPRES	58 766 \$	63 756 \$
ACTIF NET PAR CATÉGORIE (note 3)		
(Catégorie F)	2 115 \$	1 836 \$
(Catégorie O)	363 \$	302 \$
(Catégorie P)	56 288 \$	61 618 \$
ACTIF NET PAR PART (note 7)		
(Catégorie F)	7,40 \$	8,17 \$
(Catégorie O)	7,52 \$	8,23 \$
(Catégorie P)	6,73 \$	7,60 \$
PLACEMENTS AU COÛT MOYEN	62 873 \$	63 623 \$

États des résultats

EXERCICES TERMINÉS LES 31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

	2011	2010
REVENU DE PLACEMENT		
Distribution par les fonds communs de placement	3 236 \$	2 134 \$
	3 236	2 134
CHARGES		
Droits de garde et frais d'administration	73	74
Frais juridiques	28	26
Honoraires des auditeurs	3	3
Frais de gestion	1 414	1 443
Honoraires du fiduciaire	1	1
Frais du comité d'examen indépendant	1	2
Coût de la communication de l'information aux porteurs de parts	18	11
	1 538	1 560
Charges visées par une renonciation	(5)	—
	1 533	1 560
REVENU DE PLACEMENT NET (PERTE)	1 703	574
GAIN RÉALISÉ ET NON RÉALISÉ (PERTE) SUR LES PLACEMENTS		
Gain net réalisé (perte) à la vente de placements	265	(718)
Plus-value (moins-value) non réalisée des placements	(4 384)	5 398
	(4 119)	4 680
GAIN NET (PERTE) SUR LES PLACEMENTS AUGMENTATION (DIMINUTION) NETTE DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	(2 416)\$	5 254 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS		
(Catégorie F)	(39)\$	171 \$
(Catégorie O)	(6)\$	28 \$
(Catégorie P)	(2 371)\$	5 055 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS PAR PART*		
(Catégorie F)	(0,16)\$	0,78 \$
(Catégorie O)	(0,16)\$	0,52 \$
(Catégorie P)	(0,28)\$	0,59 \$

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

Fonds équilibré de revenu mensuel

États de l'évolution de l'actif net

EXERCICES TERMINÉS LES 31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

	Total du Fonds		Catégorie F	
	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	(2 416)	5 254	(39)	171
DISTRIBUITIONS AUX PORTEURS DE PARTS				
Du revenu de placement net	(293)	—	(13)	—
Des gains en capital nets réalisés	(1 898)	—	(52)	—
Remboursement de capital	(3 031)	(5 255)	(83)	(132)
	(5 222)	(5 255)	(148)	(132)
OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES				
Produit de l'émission de parts	17 605	19 517	593	1 048
Paitements au rachat de parts	(17 547)	(23 961)	(202)	(823)
Réinvestissement des distributions	2 590	2 616	75	75
	2 648	(1 828)	466	300
VARIATION DE L'ACTIF NET	(4 990)	(1 829)	279	339
ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE	58 766 \$	63 756 \$	2 115 \$	1 836 \$
	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	(6)	28	(2 371)	5 055
DISTRIBUITIONS AUX PORTEURS DE PARTS				
Du revenu de placement net	(2)	—	(278)	—
Des gains en capital nets réalisés	(9)	—	(1 837)	—
Remboursement de capital	(14)	(32)	(2 934)	(5 091)
	(25)	(32)	(5 049)	(5 091)
OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES				
Produit de l'émission de parts	107	193	16 905	18 276
Paitements au rachat de parts	(20)	(562)	(17 325)	(22 576)
Réinvestissement des distributions	5	5	2 510	2 536
	92	(364)	2 090	(1 764)
VARIATION DE L'ACTIF NET	61	(368)	(5 330)	(1 800)
ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE	363 \$	302 \$	56 288 \$	61 618 \$

(Se reporter aux notes afférentes ci-jointes.)

SBMI

Fonds de croissance 70/30

État du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2011

	Nombre de parts	Coût moyen \$	Juste valeur \$
FONDS COMMUNS DE PLACEMENT – 99,7 %			
Placements SEI*			
Fonds d'actions canadiennes	1 863 103	35 513 392	33 972 193
Fonds canadien à revenu fixe	2 189 573	24 999 522	26 914 228
Fonds d'actions de petites sociétés canadiennes	257 264	2 418 343	2 320 137
Fonds d'actions EAO	4 685 715	23 744 588	17 772 448
Fonds d'actions marchés émergents	1 361 592	6 295 848	5 412 193
Fonds d'obligations à rendement réel	261 934	4 017 270	4 869 537
Fonds d'obligations américaines à haut rendement	472 887	4 775 664	4 799 893
Fonds d'actions de grandes sociétés américaines	3 298 920	20 134 250	19 227 756
Fonds d'actions de petites sociétés américaines	1 081 439	5 266 605	4 617 313
Total des fonds communs de placement	127 165 482	119 905 698	
Total des placements – 99,7 %	127 165 482	119 905 698	
Autres actifs et passifs, montant net – 0,3 %			310 017
Actif net – 100,0 %			120 215 715

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

Les Fonds ci-dessus sont gérés par le même gestionnaire.

Sommaire du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE

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

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

Fonds de croissance 70/30

Notes afférentes à l'état du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2011 ET 2010

Risque de change

Aux 31 décembre 2011 et 2010, l'exposition directe du Fonds au risque de change était minime étant donné que les fonds sous-jacents détenus étaient évalués en dollars canadiens, qui est la monnaie de fonctionnement du Fonds. Le Fonds peut être exposé au risque de change indirect dans le cas où les fonds sous-jacents investissent dans des instruments financiers qui sont libellés dans une devise autre que le dollar canadien.

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2011 et 2010, les risques de taux d'intérêt étaient minimes, étant donné que la majorité des instruments financiers détenus par le Fonds ne portent pas intérêt. Dans la mesure où les fonds sous-jacents investissent dans des instruments financiers portant intérêt, le Fonds sera exposé au risque indirect que la valeur de ces instruments fluctue en raison de changements dans les niveaux de taux d'intérêt en vigueur sur le marché.

Autre risque de prix

Au 31 décembre 2011, une hausse ou une baisse de 5 % (2010 – 5 %) de la valeur de l'actif net des titres des fonds d'actions sous-jacents exposés à d'autres risques de prix aurait entraîné une augmentation ou une diminution de l'actif net du Fonds de 4 166 102 \$ (2010 – 6 419 845 \$). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2011 et 2010, le risque de crédit était minimes, étant donné que le Fonds ne détenait aucun placement important dans des titres de créance ou des dérivés. Le Fonds peut être exposé au risque de crédit indirect dans le cas où les fonds sous-jacents investissent dans des titres de créance ou des produits dérivés.

Évaluation de la juste valeur

Le tableau suivant résume les données utilisées aux 31 décembre 2011 et 2010 pour évaluer les investissements et les dérivés du Fonds à leur juste valeur :

	Cours sur les marchés actifs pour des actifs identiques (niveau 1)	Autres données importantes observables (niveau 2)	Données importantes non observables (niveau 3)	Total
Actions ordinaires	— \$	— \$	— \$	— \$
Actions privilégiées	—	—	—	—
Billets à court terme	—	—	—	—
Obligations	—	—	—	—
Placements dans des fonds	119 905 698	—	—	119 905 698
Total des placements	119 905 698 \$	— \$	— \$	119 905 698 \$
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 exercices terminés les 31 décembre 2011 et 2010, aucun placement n'a été transféré du niveau 1 au niveau 2.

Au cours des exercices terminés les 31 décembre 2011 et 2010, le Fonds ne détenait aucun placement classé au niveau 3.

Fonds de croissance 70/30

États de l'actif net

31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

	2011	2010
ACTIF		
Placements à la juste valeur	119 906 \$	180 594 \$
Encaisse, y compris les avoirs en devises, à la juste valeur	445	663
Montant à recevoir pour la souscription de parts	20	105
	120 371	181 362
PASSIF		
Charges à payer	138	209
Montant à payer pour le rachat de parts	17	135
	155	344
ACTIF NET REPRÉSENTANT LES CAPITAUX PROPRES	120 216 \$	181 018 \$
ACTIF NET PAR CATÉGORIE (note 3)		
(Catégorie F)	1 795 \$	1 917 \$
(Catégorie O)	11 646 \$	13 277 \$
(Catégorie P)	81 506 \$	102 367 \$
(Catégorie R)	25 269 \$	63 457 \$
ACTIF NET PAR PART (note 7)		
(Catégorie F)	4,50 \$	4,83 \$
(Catégorie O)	4,40 \$	4,72 \$
(Catégorie P)	5,08 \$	5,42 \$
(Catégorie R)	4,38 \$	4,70 \$
PLACEMENTS AU COÛT MOYEN	127 165 \$	173 436 \$

États des résultats

EXERCICES TERMINÉS LES 31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

	2011	2010
REVENU DE PLACEMENT		
Distribution par les fonds communs de placement	6 925 \$	5 761 \$
	6 925	5 761
CHARGES		
Droits de garde et frais d'administration	163	195
Frais juridiques	30	28
Honoraires des auditeurs	6	8
Frais de gestion	2 276	2 412
Honoraires du fiduciaire	2	3
Frais du comité d'examen indépendant	1	2
Coût de la communication de l'information aux porteurs de parts	19	12
	2 497	2 660
Charges visées par une renonciation	(42)	(62)
	2 455	2 598
REVENU DE PLACEMENT NET (PERTE)	4 470	3 163
GAIN RÉALISÉ ET NON RÉALISÉ (PERTE)		
SUR LES PLACEMENTS		
Gain net réalisé (perdu) à la vente de placements	3 631	192
Plus-value (moins-value) non réalisée des placements	(14 417)	14 389
GAIN NET (PERTE) SUR LES PLACEMENTS	(10 786)	14 581
AUGMENTATION (DIMINUTION) NETTE DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	(6 316)\$	17 744 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS		
(Catégorie F)	(89) \$	194 \$
(Catégorie O)	(469) \$	1,418 \$
(Catégorie P)	(5 643) \$	9 037 \$
(Catégorie R)	(115) \$	7 095 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS PAR PART*		
(Catégorie F)	(0,22) \$	0,40 \$
(Catégorie O)	(0,18) \$	0,52 \$
(Catégorie P)	(0,33) \$	0,46 \$
(Catégorie R)	(0,02) \$	0,48 \$

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

Fonds de croissance 70/30

États de l'évolution de l'actif net

EXERCICES TERMINÉS LES 31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

	Total du Fonds		Catégorie F	
	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	(6 316)	17 744	(89)	194
DISTRIBUATIONS AUX PORTEURS DE PARTS	(1 136)	(2 434)	(34)	(29)
Du revenu de placement net	(679)	—	(10)	—
Des gains en capital nets réalisés	(1 815)	(2 434)	(44)	(29)
OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES				
Produit de l'émission de parts	21 825	38 989	403	253
Paitements au rachat de parts	(76 294)	(54 186)	(436)	(943)
Réinvestissement des distributions	1 798	2 427	44	29
VARIATION DE L'ACTIF NET	(52 671)	(12 770)	11	(661)
ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE	(60 802)	2 540	(122)	(496)
	120 216 \$	181 018 \$	1 795 \$	1 917 \$
	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	(469)	1 418	(5 643)	9 037
DISTRIBUATIONS AUX PORTEURS DE PARTS	(329)	(348)	(24)	(396)
Du revenu de placement net	(65)	—	(460)	—
Des gains en capital nets réalisés	(394)	(348)	(484)	(396)
OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES				
Produit de l'émission de parts	1 941	3 132	16 084	19 784
Paitements au rachat de parts	(3 091)	(3 325)	(31 297)	(31 338)
Réinvestissement des distributions	382	343	479	394
VARIATION DE L'ACTIF NET	(768)	150	(14 734)	(11 160)
ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE	(1 631)	1 220	(20 861)	(2 519)
	11 646 \$	13 277 \$	81 506 \$	102 367 \$
	Catégorie R			
	2011	2010		
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	63 457 \$	59 122 \$		
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF				
NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	(115)	7 095		
DISTRIBUATIONS AUX PORTEURS DE PARTS	(749)	(1 661)		
Du revenu de placement net	(144)	—		
Des gains en capital nets réalisés	(893)	(1 661)		
OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES				
Produit de l'émission de parts	3 397	15 820		
Paitements au rachat de parts	(41 470)	(18 580)		
Réinvestissement des distributions	893	1 661		
VARIATION DE L'ACTIF NET	(37 180)	(1 099)		
ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE	(38 188)	4 335		
	25 269 \$	63 457 \$		

(Se reporter aux notes afférentes ci-jointes.)

SBGF

Fonds de croissance 80/20

État du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2011

	Nombre de parts	Coût moyen \$	Juste valeur \$
FONDS COMMUNS DE PLACEMENT – 99,7 %			
SEI Investments*			
Fonds d'actions canadiennes	1 765 469	35 581 073	32 191 923
Fonds canadien à revenu fixe	1 251 930	14 302 357	15 388 722
Fonds d'actions de petites sociétés canadiennes	361 671	3 381 990	3 261 726
Fonds d'actions EAO	5 081 399	25 268 714	19 273 238
Fonds d'actions marchés émergents	1 449 597	6 760 177	5 762 004
Fonds d'obligations à rendement réel	186 152	2 835 029	3 460 703
Fonds d'obligations américaines à haut rendement	338 107	3 414 719	3 431 853
Fonds d'actions de grandes sociétés américaines	3 592 340	21 445 936	20 937 955
Fonds d'actions de petites sociétés américaines	1 317 899	6 133 033	5 626 901
Total des fonds communs de placement	119 123 032	109 335 025	
Total des placements – 99,7 %	119 123 032	109 335 025	
Autres actifs et passifs, montant net – 0,3 %			379 267
Actif net – 100,0 %			109 714 292

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

Les Fonds ci-dessus sont gérés par le même gestionnaire.

Sommaire du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE

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

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

Fonds de croissance 80/20

Notes afférentes à l'état du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2011 ET 2010

Risque de change

Aux 31 décembre 2011 et 2010, l'exposition directe du Fonds au risque de change était minime étant donné que les fonds sous-jacents détenus étaient évalués en dollars canadiens, qui est la monnaie de fonctionnement du Fonds. Le Fonds peut être exposé au risque de change indirect dans le cas où les fonds sous-jacents investissent dans des instruments financiers qui sont libellés dans une devise autre que le dollar canadien.

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2011 et 2010, les risques de taux d'intérêt étaient minimes, étant donné que la majorité des instruments financiers détenus par le Fonds ne portent pas intérêt. Dans la mesure où les fonds sous-jacents investissent dans des instruments financiers portant intérêt, le Fonds sera exposé au risque indirect que la valeur de ces instruments fluctue en raison de changements dans les niveaux de taux d'intérêt en vigueur sur le marché.

Autre risque de prix

Au 31 décembre 2011, une hausse ou une baisse de 5 % (2010 – 5 %) de la valeur de l'actif net d'actions fonds sous-jacents aurait entraîné une augmentation ou une diminution de l'actif net du Fonds de 4 352 687 \$ (2010 – 4 619 767 \$).

En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2011 et 2010, le risque de crédit était minimes, étant donné que le Fonds ne détenait aucun placement important dans des titres de créance ou des dérivés. Le Fonds peut être exposé au risque de crédit indirect dans le cas où les fonds sous-jacents investissent dans des titres de créance ou des produits dérivés.

Évaluation de la juste valeur

Le tableau suivant résume les données utilisées aux 31 décembre 2011 et 2010 pour évaluer les investissements et les dérivés du Fonds à leur juste valeur :

2011	Cours sur les marchés actifs pour des actifs identiques (niveau 1)	Autres données importantes observables (niveau 2)	Données importantes non observables (niveau 3)	Total
Actions ordinaires	— \$	— \$	— \$	— \$
Actions privilégiées	—	—	—	—
Billets à court terme	—	—	—	—
Obligations	—	—	—	—
Placements dans des fonds	109 335 025	—	—	109 335 025
Total des placements	109 335 025 \$	— \$	— \$	109 335 025 \$
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 exercices terminés les 31 décembre 2011 et 2010, aucun placement n'a été transféré du niveau 1 au niveau 2.

Au cours des exercices terminés les 31 décembre 2011 et 2010, le Fonds ne détenait aucun placement classé au niveau 3.

Fonds de croissance 80/20

États de l'actif net

31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

	2011	2010
ACTIF		
Placements à la juste valeur	109 335 \$	115 119 \$
Encaisse, y compris les avoirs en devises, à la juste valeur	557	738
Montant à recevoir pour la souscription de parts	59	132
	109 951	115 989
PASSIF		
Charges à payer	128	147
Montant à payer pour le rachat de parts	109	357
	237	504
ACTIF NET REPRÉSENTANT LES CAPITAUX PROPRES	109 714 \$	115 485 \$
ACTIF NET PAR CATÉGORIE (note 3)		
(Catégorie F)	685 \$	1 087 \$
(Catégorie I)	3 438 \$	3 231 \$
(Catégorie O)	9 858 \$	11 374 \$
(Catégorie P)	46 686 \$	57 562 \$
(Catégorie R)	29 589 \$	31 672 \$
(Catégorie S)	19 458 \$	10 559 \$
ACTIF NET PAR PART (note 7)		
(Catégorie F)	5,21 \$	5,61 \$
(Catégorie I)	5,06 \$	5,43 \$
(Catégorie O)	4,98 \$	5,37 \$
(Catégorie P)	4,74 \$	5,12 \$
(Catégorie R)	4,96 \$	5,35 \$
(Catégorie S)	4,68 \$	5,06 \$
PLACEMENTS AU COÛT MOYEN	119 123 \$	112 399 \$

États des résultats

EXERCICES TERMINÉS LES 31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

	2011	2010
REVENU DE PLACEMENT		
Distribution par les fonds communs de placement	5 992 \$	3 295 \$
	5 992	3 295
CHARGES		
Droits de garde et frais d'administration	133	119
Frais juridiques	30	26
Honoraires des auditeurs	5	5
Frais de gestion	1 547	1 498
Honoraires du fiduciaire	1	2
Frais du comité d'examen indépendant	1	2
Coût de la communication de l'information aux porteurs de parts	19	11
	1 736	1 663
Charges visées par une renonciation	(42)	(30)
	1 694	1 633
REVENU DE PLACEMENT NET (PERTE)	4 298	1 662
GAIN RÉALISÉ ET NON RÉALISÉ (PERTE) SUR LES PLACEMENTS		
Gain net réalisé (perte) à la vente des placements	759	203
Plus-value (moins-value) non réalisée des placements	(12 508)	9 414
GAIN NET (PERTE) SUR LES PLACEMENTS	(11 749)	9 617
AUGMENTATION (DIMINUTION) NETTE DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS		
	(7 451)\$	11 279 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS		
(Catégorie F)	(46)\$	115 \$
(Catégorie I)	(193)\$	333 \$
(Catégorie O)	(558)\$	1 274 \$
(Catégorie P)	(3 716)\$	5 102 \$
(Catégorie R)	(1 610)\$	3 526 \$
(Catégorie S)	(1 328)\$	929 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS PAR PART*		
(Catégorie F)	(0,31)\$	0,41 \$
(Catégorie I)	(0,30)\$	0,59 \$
(Catégorie O)	(0,27)\$	0,59 \$
(Catégorie P)	(0,36)\$	0,43 \$
(Catégorie R)	(0,26)\$	0,60 \$
(Catégorie S)	(0,40)\$	0,56 \$

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

Fonds de croissance 80/20

États de l'évolution de l'actif net

EXERCICES TERMINÉS LES 31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

	Total du Fonds		Catégorie F	
	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	(7 451)	11 279	(46)	115
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS	(1 103)	(1 086)	(8)	(9)
Du revenu de placement net ^a	(1 103)	(1 086)	(8)	(9)
OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES				
Produit de l'émission de parts	31 949	28 415	108	267
Paitements au rachat de parts	(30 261)	(30 269)	(464)	(1 268)
Réinvestissement des distributions ^a	1 095	1 082	8	9
VARIATION DE L'ACTIF NET	2 783	(772)	(348)	(992)
ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE	(5 771)	9 421	(402)	(886)
	109 714 \$	115 485 \$	685 \$	1 087 \$

	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	(193)	333	(558)	1 274
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS	(50)	(46)	(214)	(238)
Du revenu de placement net ^a	(50)	(46)	(214)	(238)
OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES				
Produit de l'émission de parts	556	422	2 459	2 239
Paitements au rachat de parts	(152)	(139)	(3 413)	(2 514)
Réinvestissement des distributions ^a	46	46	210	234
VARIATION DE L'ACTIF NET	450	329	(744)	(41)
ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE	207	616	(1 516)	995
	3 438 \$	3 231 \$	9 858 \$	11 374 \$

^a Comprend les distributions de frais de gestion, le cas échéant, qui correspondent aux réductions de frais de gestion accordées à certains porteurs de parts de catégorie I en 2011 et en 2010

Fonds de croissance 80/20

États de l'évolution de l'actif net

EXERCICES TERMINÉS LES 31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

	Catégorie P	2010	Catégorie R	2010
	2011		2011	
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	57 562 \$	58 589 \$	31 672 \$	28 048 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF				
NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	(3 716)	5 102	(1 610)	3 526
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS	—	—	(684)	(692)
Du revenu de placement net ^a	—	—	(684)	(692)
OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES				
Produit de l'émission de parts	12 432	14 961	4 399	4 674
Paiements au rachat de parts	(19 592)	(21 090)	(4 872)	(4 576)
Réinvestissement des distributions ^a	—	—	684	692
VARIATION DE L'ACTIF NET	(7 160)	(6 129)	211	790
ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE	(10 876)	(1 027)	(2 083)	3 624
	46 686 \$	57 562 \$	29 589 \$	31 672 \$

	Catégorie S	2010
	2011	
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	10 559 \$	4 460 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF		
NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	(1 328)	929
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS	(147)	(101)
Du revenu de placement net ^a	(147)	(101)
OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES		
Produit de l'émission de parts	11 995	5 852
Paiements au rachat de parts	(1 768)	(682)
Réinvestissement des distributions ^a	147	101
VARIATION DE L'ACTIF NET	10 374	5 271
ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE	8 899	6 099
	19 458 \$	10 559 \$

^a Comprend les distributions de frais de gestion, le cas échéant, qui correspondent aux réductions de frais de gestion accordées à certains porteurs de parts de catégorie I en 2011 et en 2010.

Fonds de croissance orienté Canada

État du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2011

	Nombre de parts	Coût moyen \$	Juste valeur \$
FONDS COMMUNS DE PLACEMENT – 99,7 %			
Placements SEI			
Fonds d'actions canadiennes*	139 560	2 955 895	2 544 759
Fonds canadien à revenu fixe*	60 423	711 250	742 715
Fonds d'actions de petites sociétés canadiennes*	31 333	338 299	282 577
Fonds d'actions EAO*	97 408	402 766	369 459
Fonds d'actions marchés émergents*	31 985	157 691	127 136
Fonds d'obligations à rendement réel*	9 931	163 121	184 624
Fonds d'actions de grandes sociétés américaines (parts de catégorie O, couverte)	56 263	311 649	326 829
Fonds d'actions de petites sociétés américaines (parts de catégorie O, couverte)	20 618	84 001	85 347
Total des fonds communs de placement	5 124 672	4 663 446	
Total des placements – 99,7 %	5 124 672	4 663 446	
Autres actifs et passifs, montant net – 0,3 %			14 031
Actif net – 100,0 %			4 677 477

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

Les Fonds ci-dessus sont gérés par le même gestionnaire.

Sommaire du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE

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

Portefeuille par catégorie	Pourcentage de l'actif net (%) 2011	Pourcentage de l'actif net (%) 2010
Fonds communs de placement, actions canadiennes	60,5	58,8
Fonds communs de placement, actions étrangères	19,4	19,0
Fonds communs de placement, titres à revenu fixe	19,8	19,5
Autres actifs et passifs, montant net	0,3	2,7
100,0	100,0	

Fonds de croissance orienté Canada

Notes afférentes à l'état du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2011 ET 2010

Risque de change

Aux 31 décembre 2011 et 2010, l'exposition directe du Fonds au risque de change était minime étant donné que les fonds sous-jacents détenus étaient évalués en dollars canadiens, qui est la monnaie de fonctionnement du Fonds. Le Fonds peut être exposé au risque de change indirect dans le cas où les fonds sous-jacents investissent dans des instruments financiers qui sont libellés dans une devise autre que le dollar canadien.

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2011 et 2010, les risques de taux d'intérêt étaient minimes, étant donné que la majorité des instruments financiers détenus par le Fonds ne portent pas intérêt. Dans la mesure où les fonds sous-jacents investissent dans des instruments financiers portant intérêt, le Fonds sera exposé au risque indirect que la valeur de ces instruments fluctue en raison de changements dans les niveaux de taux d'intérêt en vigueur sur le marché.

Autre risque de prix

Au 31 décembre 2011, une hausse ou une baisse de 5 % (2010 – 5 %) de la valeur de l'actif net des fonds d'actions sous-jacents aurait entraîné une augmentation ou une diminution de l'actif net du Fonds de 186 805 \$ (2010 – 160 015 \$). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2011 et 2010, le risque de crédit était minimes, étant donné que le Fonds ne détenait aucun placement important dans des titres de créance ou des dérivés. Le Fonds peut être exposé au risque de crédit indirect dans le cas où les fonds sous-jacents investissent dans des titres de créance ou des produits dérivés.

Évaluation de la juste valeur

Le tableau suivant résume les données utilisées aux 31 décembre 2011 et 2010 pour évaluer les investissements et les dérivés du Fonds à leur juste valeur :

2011	Cours sur les marchés actifs pour des actifs identiques (niveau 1)	Autres données importantes observables (niveau 2)	Données importantes non observables (niveau 3)	Total
Actions ordinaires	— \$	— \$	— \$	— \$
Actions privilégiées	—	—	—	—
Billets à court terme	—	—	—	—
Obligations	—	—	—	—
Placements dans des fonds	4 663 446	—	—	4 663 446
Total des placements	4 663 446 \$	— \$	— \$	4 663 446 \$
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 exercices terminés les 31 décembre 2011 et 2010, aucun placement n'a été transféré du niveau 1 au niveau 2.

Au cours des exercices terminés les 31 décembre 2011 et 2010, le Fonds ne détenait aucun placement classé au niveau 3.

Fonds de croissance orienté Canada

États de l'actif net

31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

	2011	2010
ACTIF		
Placements à la juste valeur	4 663 \$	4 002 \$
Encaisse, y compris les avoirs en devises à la juste valeur	44	28
Montant à recevoir pour la souscription de parts	—	92
	4 707	4 122
PASSIF		
Charges à payer	8	7
Montant à payer pour le rachat de parts	22	—
	30	7
ACTIF NET REPRÉSENTANT LES CAPITAUX PROPRES	4 677 \$	4 115 \$
ACTIF NET PAR CATÉGORIE (note 3)		
(Catégorie F)	384 \$	367 \$
(Catégorie O)	510 \$	449 \$
(Catégorie P)	3 783 \$	3 299 \$
ACTIF NET PAR PART (note 7)		
(Catégorie F)	9,43 \$	10,95 \$
(Catégorie O)	9,48 \$	10,96 \$
(Catégorie P)	9,28 \$	10,87 \$
PLACEMENTS AU COÛT MOYEN	5 125 \$	3 685 \$

États des résultats

POUR L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 DÉCEMBRE ET
LA PÉRIODE DÉBUTANT LE 2 MARS 2010 ET
SE TERMINANT LE 31 DÉCEMBRE 2010

(en milliers de dollars sauf les données par part)

	2011	2010
REVENU DE PLACEMENT		
Distribution par les fonds communs de placement	345 \$	108 \$
	345	108
CHARGES		
Droits de garde et frais d'administration	7	6
Frais juridiques	26	21
Honoraires des auditeurs	1	1
Frais de gestion	99	42
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Coût de la communication de l'information aux porteurs de parts	17	6
	151	77
Charges visées par une renonciation	(43)	(32)
	108	45
REVENU DE PLACEMENT NET (PERTE)	237	63
GAIN RÉALISÉ ET NON RÉALISÉ (PERTE)		
SUR LES PLACEMENTS		
Gain net réalisé (perte) à la vente de placements	32	22
Plus-value (moins-value) non réalisée des placements	(779)	318
GAIN NET (PERTE) SUR LES PLACEMENTS	(747)	340
AUGMENTATION (DIMINUTION) NETTE DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	(510)\$	403 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS		
(Catégorie F)	(33)\$	39 \$
(Catégorie O)	(45)\$	51 \$
(Catégorie P)	(432)\$	313 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS PAR PART*		
(Catégorie F)	(0,96)\$	1,21 \$
(Catégorie O)	(0,89)\$	1,20 \$
(Catégorie P)	(1,17)\$	1,66 \$

*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

POUR L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 DÉCEMBRE ET LA PÉRIODE DÉBUTANT LE 2 MARS 2010 ET SE TERMINANT LE 31 DÉCEMBRE 2010

(en milliers de dollars sauf les données par part)

	Total du Fonds	2011	2010	Catégorie F	2011	2010
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	4 115 \$		— \$	367 \$		— \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	(510)		403	(33)		39
DISTRIBUITIONS AUX PORTEURS DE PARTS						
Du revenu de placement net	—		(44)	—		(5)
Des gains en capital nets réalisés	(238)		(41)	(21)		(4)
	(238)		(85)	(21)		(9)
OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES						
Produit de l'émission de parts	2 268		4 298	50		328
Paiements au rachat de parts	(1 196)		(585)	—		—
Réinvestissement des distributions	238		84	21		9
	1 310		3 797	71		337
VARIATION DE L'ACTIF NET	562		4 115	17		367
ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE	4 677 \$		4 115 \$	384 \$		367 \$
	Catégorie O	2011	2010	Catégorie P	2011	2010
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	449 \$		— \$	3 299 \$		— \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	(45)		51	(432)		313
DISTRIBUITIONS AUX PORTEURS DE PARTS						
Du revenu de placement net	—		(9)	—		(30)
Des gains en capital nets réalisés	(30)		(4)	(187)		(33)
	(30)		(13)	(187)		(63)
OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES						
Produit de l'émission de parts	159		509	2 059		3 461
Paiements au rachat de parts	(53)		(111)	(1 143)		(474)
Réinvestissement des distributions	30		13	187		62
	136		411	1 103		3 049
VARIATION DE L'ACTIF NET	61		449	484		3 299
ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE	510 \$		449 \$	3 783 \$		3 299 \$

(Se reporter aux notes afférentes ci-jointes.)

SCFG

Fonds de croissance 100

État du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2011

	Nombre de parts	Coût moyen \$	Juste valeur \$
FONDS COMMUNS DE PLACEMENT – 99,8 %			
Placements SEI*			
Fonds d'actions canadiennes	968 431	19 080 033	17 658 564
Fonds d'actions de petites sociétés canadiennes	215 192	2 046 856	1 940 709
Fonds d'actions EAO	2 932 128	14 389 611	11 121 270
Fonds d'actions marchés émergents	796 743	3 700 466	3 166 973
Fonds d'actions de grandes sociétés américaines	2 028 418	11 892 083	11 822 636
Fonds d'actions de petites sociétés américaines	665 965	3 144 385	2 843 403
Total des fonds communs de placement	54 253 434	48 553 555	
Total des placements – 99,8 %	54 253 434	48 553 555	
Autres actifs et passifs, montant net – 0,2 %			103 692
Actif net – 100,0 %			48 657 247

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

Les Fonds ci-dessus sont gérés par le même gestionnaire.

Sommaire du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE

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

Portefeuille par catégorie	Pourcentage de l'actif net (%) 2011	Pourcentage de l'actif net (%) 2010
Fonds communs de placement, actions canadiennes	40,3	41,8
Fonds communs de placement, actions étrangères	59,5	57,6
Autres actifs et passifs, montant net	0,2	0,6
	100,0	100,0

Fonds de croissance 100

Notes afférentes à l'état du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2011 ET 2010

Risque de change

Aux 31 décembre 2011 et 2010, l'exposition directe du Fonds au risque de change était minime étant donné que les fonds sous-jacents détenus étaient évalués en dollars canadiens, qui est la monnaie de fonctionnement du Fonds. Le Fonds peut être exposé au risque de change indirect dans le cas où les fonds sous-jacents investissent dans des instruments financiers qui sont libellés dans une devise autre que le dollar canadien.

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2011 et 2010, les risques de taux d'intérêt étaient minimes, étant donné que la majorité des instruments financiers détenus par le Fonds ne portent pas intérêt. Dans la mesure où les fonds sous-jacents investissent dans des instruments financiers portant intérêt, le Fonds sera exposé au risque indirect que la valeur de ces instruments fluctue en raison de changements dans les niveaux de taux d'intérêt en vigueur sur le marché.

Autre risque de prix

Au 31 décembre 2011, une hausse ou une baisse de 5 % (2010 – 5 %) de la valeur de l'actif net des fonds d'actions sous-jacents aurait entraîné une augmentation ou une diminution de l'actif net du Fonds de 2 427 678 \$ (2010 – 4 358 912 \$). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2011 et 2010, le risque de crédit était minimes, étant donné que le Fonds ne détenait aucun placement important dans des titres de créance ou des dérivés. Le Fonds peut être exposé au risque de crédit indirect dans le cas où les fonds sous-jacents investissent dans des titres de créance ou des produits dérivés.

Évaluation de la juste valeur

Le tableau suivant résume les données utilisées aux 31 décembre 2011 et 2010 pour évaluer les investissements et les dérivés du Fonds à leur juste valeur :

2011	Cours sur les marchés actifs pour des actifs identiques (niveau 1)	Autres données importantes observables (niveau 2)	Données importantes non observables (niveau 3)	Total
Actions ordinaires	— \$	— \$	— \$	— \$
Actions privilégiées	—	—	—	—
Billets à court terme	—	—	—	—
Obligations	—	—	—	—
Placements dans des fonds	48 553 555	—	—	48 553 555
Total des placements	48 553 555 \$	— \$	— \$	48 553 555 \$
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 exercices terminés les 31 décembre 2011 et 2010, aucun placement n'a été transféré du niveau 1 au niveau 2.

Au cours des exercices terminés les 31 décembre 2011 et 2010, le Fonds ne détenait aucun placement classé au niveau 3.

Fonds de croissance 100

États de l'actif net

31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

	2011	2010
ACTIF		
Placements à la juste valeur	48 554 \$	87 178 \$
Encaisse, y compris les avoirs en devises, à la juste valeur	286	532
Montant à recevoir pour la souscription de parts	4	317
	48 844	88 027
PASSIF		
Charges à payer	77	103
Montant à payer pour le rachat de parts	110	232
	187	335
ACTIF NET REPRÉSENTANT LES CAPITAUX PROPRES	48 657 \$	87 692 \$
ACTIF NET PAR CATÉGORIE (note 3)		
(Catégorie F)	1 341 \$	1 355 \$
(Catégorie I)	2 245 \$	2 081 \$
(Catégorie O)	4 419 \$	5 245 \$
(Catégorie P)	29 863 \$	40 453 \$
(Catégorie R)	3 752 \$	33 902 \$
(Catégorie S)	7 037 \$	4 656 \$
ACTIF NET PAR PART (note 7)		
(Catégorie F)	4,77 \$	5,29 \$
(Catégorie I)	5,19 \$	5,76 \$
(Catégorie O)	4,76 \$	5,23 \$
(Catégorie P)	4,36 \$	4,90 \$
(Catégorie R)	4,77 \$	5,23 \$
(Catégorie S)	4,37 \$	4,89 \$
PLACEMENTS AU COÛT MOYEN	54 253 \$	84 116 \$

États des résultats

EXERCICES TERMINÉS LES 31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

	2011	2010
REVENU DE PLACEMENT		
Intérêts	— \$	3 \$
Distribution par les fonds communs de placement	2 741	2 127
	2 741	2 130
CHARGES		
Droits de garde et frais d'administration	73	97
Frais juridiques	28	26
Honoraires des auditeurs	2	4
Frais de gestion	993	1 010
Honoraires du fiduciaire	1	1
Frais du comité d'examen indépendant	1	2
Coût de la communication de l'information aux porteurs de parts	18	10
	1 116	1 150
Charges visées par une renonciation	(19)	(35)
	1 097	1 115
REVENU DE PLACEMENT NET (PERTE)	1 644	1 015
GAIN RÉALISÉ ET NON RÉALISÉ (PERTE) SUR LES PLACEMENTS		
Gain net réalisé (perde) à la vente de placements	1 970	(761)
Plus-value (moins-value) non réalisée des placements	(8 761)	8 884
GAIN NET (PERTE) SUR LES PLACEMENTS	(6 791)	8 123
AUGMENTATION (DIMINUTION) NETTE DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS		
	(5 147)\$	9 138 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS		
(Catégorie F)	(140)\$	166 \$
(Catégorie I)	(212)\$	237 \$
(Catégorie O)	(444)\$	636 \$
(Catégorie P)	(3 921)\$	3 841 \$
(Catégorie R)	413 \$	3 805 \$
(Catégorie S)	(843)\$	453 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS PAR PART*		
(Catégorie F)	(0,50)\$	0,51 \$
(Catégorie I)	(0,54)\$	0,67 \$
(Catégorie O)	(0,45)\$	0,64 \$
(Catégorie P)	(0,52)\$	0,44 \$
(Catégorie R)	0,20 \$	0,50 \$
(Catégorie S)	(0,59)\$	0,57 \$

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

Fonds de croissance 100

États de l'évolution de l'actif net

EXERCICES TERMINÉS LES 31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

	Total du Fonds	Catégorie F
	2011	2010
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	87 692 \$	89 146 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF		
NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	(5 147)	9 138
DISTRIBUATIONS AUX PORTEURS DE PARTS	(14)	(474)
Du revenu de placement net *	(14)	(474)
OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES		
Produit de l'émission de parts	15 395	21 133
Paitements au rachat de parts	(49 281)	(31 725)
Réinvestissement des distributions *	12	474
VARIATION DE L'ACTIF NET	(33 874)	(10 118)
ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE	(39 035)	(1 454)
	48 657 \$	87 692 \$
	Catégorie I	Catégorie O
	2011	2010
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	2 081 \$	1 720 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF		
NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	(212)	237
DISTRIBUATIONS AUX PORTEURS DE PARTS	(14)	(9)
Du revenu de placement net *	(14)	(9)
OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES		
Produit de l'émission de parts	440	401
Paitements au rachat de parts	(62)	(277)
Réinvestissement des distributions *	12	9
VARIATION DE L'ACTIF NET	390	133
ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE	164	361
	2 245 \$	2 081 \$

* Comprend les distributions de frais de gestion, le cas échéant, qui correspondent aux réductions de frais de gestion accordées à certains porteurs de parts de catégorie I en 2011 et en 2010.

Fonds de croissance 100

États de l'évolution de l'actif net

EXERCICES TERMINÉS LES 31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

	Catégorie P	Catégorie R
	2011	2010
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	40 453 \$	38 674 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF		
NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	(3 921)	3 841
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS	—	—
Du revenu de placement net ^a	—	—
OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES		
Produit de l'émission de parts	8 112	9 394
Paitements au rachat de parts	(14 781)	(11 456)
Réinvestissement des distributions ^a	—	—
VARIATION DE L'ACTIF NET	(6 669)	(2 062)
ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE	(10 590)	1 779
	29 863 \$	40 453 \$
	Catégorie S	Catégorie R
	2011	2010
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	4 656 \$	2 209 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF		
NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	(843)	453
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS	—	(1)
Du revenu de placement net ^a	—	(1)
OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES		
Produit de l'émission de parts	4 152	2 611
Paitements au rachat de parts	928)	(617)
Réinvestissement des distributions ^a	—	1
VARIATION DE L'ACTIF NET	3 224	1 995
ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE	2 381	2 447
	7 037 \$	4 656 \$

^a Comprend les distributions de frais de gestion, le cas échéant, qui correspondent aux réductions de frais de gestion accordées à certains porteurs de parts de catégorie I en 2011 et en 2010.

Fonds de croissance mondiale 100

État du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2011

	Nombre de parts	Coût moyen \$	Juste valeur \$
FONDS COMMUNS DE PLACEMENT – 99,9 %			
Placements SEI*			
Fonds d'actions canadiennes	152 190	3 153 106	2 775 062
Fonds d'actions de petites sociétés canadiennes	74 432	734 126	671 268
Fonds d'actions EAO	1 439 635	7 407 055	5 460 392
Fonds d'actions marchés émergents	325 779	1 557 081	1 294 939
Fonds d'actions de grandes sociétés américaines	1 005 585	6 259 298	5 861 050
Fonds d'actions de petites sociétés américaines	234 204	1 114 963	999 959
Total des fonds communs de placement	20 225 629	17 062 670	
Total des placements – 99,9 %	20 225 629	17 062 670	
Autres actifs et passifs, montant net – 0,1 %			25 248
Actif net – 100,0 %			17 087 918

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

Les Fonds ci-dessus sont gérés par le même gestionnaire.

Sommaire du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE

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

Portefeuille par catégorie	Pourcentage de l'actif net (%) 2011	Pourcentage de l'actif net (%) 2010
Fonds communs de placement, actions canadiennes	20,2	20,3
Fonds communs de placement, actions étrangères	79,7	78,7
Autres actifs et passifs, montant net	0,1	1,0
100,0	100,0	

Fonds de croissance mondiale 100

Notes afférentes à l'état du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2011 ET 2010

Risque de change

Aux 31 décembre 2011 et 2010, l'exposition directe du Fonds au risque de change était minime étant donné que les fonds sous-jacents détenus étaient évalués en dollars canadiens, qui est la monnaie de fonctionnement du Fonds. Le Fonds peut être exposé au risque de change indirect dans le cas où les fonds sous-jacents investissent dans des instruments financiers qui sont libellés dans une devise autre que le dollar canadien.

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2011 et 2010, les risques de taux d'intérêt étaient minimes, étant donné que la majorité des instruments financiers détenus par le Fonds ne portent pas intérêt. Dans la mesure où les fonds sous-jacents investissent dans des instruments financiers portant intérêt, le Fonds sera exposé au risque indirect que la valeur de ces instruments fluctue en raison de changements dans les niveaux de taux d'intérêt en vigueur sur le marché.

Autre risque de prix

Au 31 décembre 2011, une hausse ou une baisse de 5 % (2010 – 5 %) de la valeur de l'actif net des fonds d'actions sous-jacents aurait entraîné une augmentation ou une diminution de l'actif net du Fonds de 853 134 \$ (2010 – 1 019 725 \$). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2011 et 2010, le risque de crédit était minimes, étant donné que le Fonds ne détenait aucun placement important dans des titres de créance ou des dérivés. Le Fonds peut être exposé au risque de crédit indirect dans le cas où les fonds sous-jacents investissent dans des titres de créance ou des produits dérivés.

Évaluation de la juste valeur

Le tableau suivant résume les données utilisées aux 31 décembre 2011 et 2010 pour évaluer les investissements et les dérivés du Fonds à leur juste valeur :

2011	Cours sur les marchés actifs pour des actifs identiques (niveau 1)	Autres données importantes observables (niveau 2)	Données importantes non observables (niveau 3)	Total
Actions ordinaires	— \$	— \$	— \$	— \$
Actions privilégiées	—	—	—	—
Billets à court terme	—	—	—	—
Obligations	—	—	—	—
Placements dans des fonds	17 062 670	—	—	17 062 670
Total des placements	17 062 670 \$	— \$	— \$	17 062 670 \$
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 exercices terminés les 31 décembre 2011 et 2010, aucun placement n'a été transféré du niveau 1 au niveau 2.

Au cours des exercices terminés les 31 décembre 2011 et 2010, le Fonds ne détenait aucun placement classé au niveau 3.

Fonds de croissance mondiale 100

États de l'actif net

31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

	2011	2010
ACTIF		
Placements à la juste valeur	17 063 \$	20 395 \$
Encaisse, y compris les avoirs en devises, à la juste valeur	79	121
Montant à recevoir pour la souscription de parts	6	127
	17 148	20 643
PASSIF		
Charges à payer	21	34
Montant à payer pour le rachat de parts	39	18
	60	52
ACTIF NET REPRÉSENTANT LES CAPITAUX PROPRES	17 088 \$	20 591 \$
ACTIF NET PAR CATÉGORIE (note 3)		
(Catégorie F)	501 \$	325 \$
(Catégorie O)	3 199 \$	3 848 \$
(Catégorie P)	12 021 \$	15 298 \$
(Catégorie R)	1 367 \$	1 120 \$
ACTIF NET PAR PART (note 7)		
(Catégorie F)	3,99 \$	4,34 \$
(Catégorie O)	3,94 \$	4,25 \$
(Catégorie P)	3,59 \$	3,96 \$
(Catégorie R)	3,95 \$	4,26 \$
PLACEMENTS AU COÛT MOYEN	20 226 \$	21 804 \$

États des résultats

EXERCICES TERMINÉS LES 31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

	2011	2010
REVENU DE PLACEMENT		
Distribution par les fonds communs de placement	741 \$	498 \$
	741	498
CHARGES		
Droits de garde et frais d'administration	25	25
Frais juridiques	26	24
Honoraires des auditeurs	1	1
Frais de gestion	344	367
Frais du comité d'examen indépendant	1	2
Coût de la communication de l'information aux porteurs de parts	17	9
	414	428
Charges visées par une renonciation	(34)	(22)
	380	406
	361	92
REVENU DE PLACEMENT NET (PERTE)		
GAIN RÉALISÉ ET NON RÉALISÉ (PERTE) SUR LES PLACEMENTS		
Gain net réalisé (perte) à la vente de placements	(379)	(568)
Plus-value (moins-value) non réalisée des placements	(1 754)	2 214
	(2 133)	1 646
GAIN NET (PERTE) SUR LES PLACEMENTS AUGMENTATION (DIMINUTION) NETTE DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS		
	(1 772)\$	1 738 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS		
(Catégorie F)	(44)\$	30 \$
(Catégorie O)	(278)\$	385 \$
(Catégorie P)	(1 376)\$	1 204 \$
(Catégorie R)	(74)\$	119 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS PAR PART*		
(Catégorie F)	(0,33)\$	0,32 \$
(Catégorie O)	(0,31)\$	0,40 \$
(Catégorie P)	(0,37)\$	0,29 \$
(Catégorie R)	(0,26)\$	0,40 \$

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

Fonds de croissance mondiale 100

États de l'évolution de l'actif net

EXERCICES TERMINÉS LES 31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

	Total du Fonds		Catégorie F	
	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	(1 772)	1 738	(44)	30
OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES				
Produit de l'émission de parts	4 006	4 541	297	43
Paiements au rachat de parts	(5 737)	(6 728)	(77)	(341)
	(1 731)	(2 187)	220	(298)
VARIATION DE L'ACTIF NET	(3 503)	(449)	176	(268)
ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE	17 088 \$	20 591 \$	501 \$	325 \$
	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	(278)	385	(1 376)	1 204
OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES				
Produit de l'émission de parts	160	732	2 878	3 441
Paiements au rachat de parts	(531)	(608)	(4 779)	(5 264)
	(371)	124	(1 901)	(1 823)
VARIATION DE L'ACTIF NET	(649)	509	(3 277)	(619)
ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE	3 199 \$	3 848 \$	12 021 \$	15 298 \$
	Catégorie R			
	2011	2010		
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	1 120 \$	1 191 \$		
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	(74)	119		
OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES				
Produit de l'émission de parts	671	325		
Paiements au rachat de parts	(350)	(515)		
	321	(190)		
VARIATION DE L'ACTIF NET	247	(71)		
ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE	1 367 \$	1 120 \$		

(Se reporter aux notes afférentes ci-jointes.)

SGEF

Notes afférentes aux états financiers

POUR L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 DÉCEMBRE 2011

1. ÉTABLISSEMENT DES FONDS

Le Groupe de Fonds de Placements SEI se compose des fiducies de fonds communs de placement à capital variable suivantes (chacune étant appelée un Fonds ou collectivement dénommées les Fonds), constituées en vertu des lois de la province de l'Ontario par une déclaration de fiducie. La Société de placements SEI Canada est le gestionnaire des Fonds (le « gestionnaire ») et la Compagnie Trust CIBC Mellon est le fiduciaire des Fonds. Les parts des catégories D, D couverte E, E couverte, F, F couverte, I, O, O couverte, P, P couverte, R et S ont, selon le cas, été lancées comme suit :

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

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

Notes afférentes aux états financiers

POUR L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 DÉCEMBRE 2011

1. ÉTABLISSEMENT DES FONDS (suite)

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

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

Notes afférentes aux états financiers

POUR L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 DÉCEMBRE 2011

1. ÉTABLISSEMENT DES FONDS (suite)

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

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

Notes afférentes aux états financiers

POUR L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 DÉCEMBRE 2011

1. ÉTABLISSEMENT DES FONDS (suite)

Fonds	Statut 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 0 couverte	Date de lancement de la catégorie P	Date de lancement de la catégorie P couverte	Date de lancement de la catégorie R	Date de lancement de la catégorie S
Fonds de revenu 40/60*	Fonds commun de placement	24 mai 2001	2 juin 2003	21 août 2002	s.o.	24 mai 2001	s.o.	2 juill. 2008	23 févr. 2009
Fonds équilibré 50/50*	Fonds commun de placement	28 avr. 2003	11 juin 2003	11 juin 2003	s.o.	11 juin 2003	s.o.	2 juill. 2008	s.o.
Fonds équilibré 60/40*	Fonds commun de placement	20 déc. 1996	1 ^{er} févr. 2002	1 ^{er} mars 1997	s.o.	21 juin 2001	s.o.	2 juill. 2008	23 févr. 2009
Fonds de croissance 70/30*	Fonds commun de placement	24 mai 2001	2 juin 2003	12 sept. 2002	s.o.	24 mai 2001	s.o.	2 juill. 2008	s.o.
Fonds de croissance 80/20*	Fonds commun de placement	24 mai 2001	28 févr. 2005	21 août 2002	s.o.	24 mai 2001	s.o.	2 juill. 2008	23 févr. 2009
Fonds de croissance 100*	Fonds commun de placement	24 mai 2001	4 juin 2003	21 août 2002	s.o.	24 mai 2001	s.o.	2 juill. 2008	23 févr. 2009
Fonds de croissance mondiale 100*	Fonds commun de placement	24 mai 2001		s.o.	30 déc. 2005	s.o.	24 mai 2001	s.o.	1 ^{er} août 2008
									s.o.

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

Sauf pour le Fonds équilibré orienté Canada et le Fonds de croissance orienté Canada, l'état du portefeuille de placements de chacun des Fonds est établi au 31 décembre 2011, les états de l'actif net sont établis aux 31 décembre 2011 et 2010, et les états des résultats et de l'évolution de l'actif net sont établis pour les exercices terminés à ces dates. Pour le Fonds équilibré orienté Canada et le Fonds de croissance orienté Canada, l'état du portefeuille de placements est établi au décembre 31, 2011, les états de l'actif net sont établis aux 31 décembre 2011 et 2010, et les états des résultats et de l'évolution de l'actif net sont établis pour l'exercice terminé le 31 décembre 2011 et l'exercice du 2 mars 2010 (date de début des activités) au 31 décembre 2010.

2. SOMMAIRE DES PRINCIPALES CONVENTIONS COMPTABLES

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

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

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

Notes afférentes aux états financiers

POUR L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 DÉCEMBRE 2011

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

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

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

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

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

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

Notes afférentes aux états financiers

POUR L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 DÉCEMBRE 2011

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

Notes afférentes aux états financiers

POUR L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 DÉCEMBRE 2011

3. CAPITAUX PROPRES

Le capital des Fonds est représenté par les parts émises, rachetables et sans valeur nominale. Les porteurs de parts ont droit aux distributions, le cas échéant, et au paiement d'une quote-part basée sur la valeur liquidative par part des Fonds à la date de rachat. Les Fonds ne sont soumis à aucune restriction ou exigence particulière en matière de capital pour la souscription et le rachat de parts, mis à part les exigences de souscription minimale pour le placement initial et les placements suivants. Les variations du capital sont illustrées dans les états de l'évolution de l'actif net. Conformément à leurs stratégies de placement et à leurs politiques de gestion des risques, les Fonds s'efforcent d'investir les souscriptions reçues dans des placements appropriés, tout en conservant suffisamment de liquidités pour être en mesure de régler les rachats. Le tableau suivant illustre les variations du nombre de parts pour les périodes terminées les 31 décembre 2011 et 2010 :

	Solde au début de la période		Parts émises durant la période		Parts rachetées durant la période		Parts réinvesties durant 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	—	736 168	81 495	(93 789)	(745)	62 094	1 849	787 072	82 599
Catégorie E	4 046	—	43 445	4 019	(7 804)	—	3 579	27	43 266	4 046
Catégorie F	519 523	508 966	235 771	242 107	(243 200)	(238 733)	47 486	7 183	559 580	519 523
Catégorie I	1 772	20 379	—	—	—	(18 607)	165	—	1 937	1 772
Catégorie O	103 087 455	116 306 249	17 977 759	10 588 101	(23 866 170)	(26 110 766)	9 934 456	2 303 871	107 133 500	103 087 455
Catégorie P	3 667 508	3 374 067	7 115 084	1 512 291	(5 908 316)	(1 225 719)	426 602	6 869	5 300 878	3 667 508
FONDS D'ACTIONS DE PETITES SOCIÉTÉS CANADIENNES										
Catégorie F	243 195	256 007	61 840	85 623	(112 565)	(111 738)	42 425	13 303	234 895	243 195
Catégorie O	12 089 666	14 627 270	788 012	457 993	(2 603 402)	(3 719 028)	1 873 305	723 431	12 147 581	12 089 666
Catégorie P	412 351	477 423	736 154	167 589	(640 120)	(232 661)	84 978	—	593 363	412 351
FONDS D'ACTIONS DE GRANDES SOCIÉTÉS AMÉRICAINES										
Catégorie D	200 744	—	2 101 784	200 418	(162 608)	(842)	12 895	1 168	2 152 815	200 744
Catégorie D couverte	22 369	—	181 310	22 315	(59 753)	—	—	54	143 926	22 369
Catégorie E	10 000	—	155 037	9 972	(20 965)	—	1 531	28	145 603	10 000
Catégorie E couverte	4 997	—	32 353	4 983	(4 744)	—	—	14	32 606	4 997
Catégorie F	495 662	553 178	226 454	358 046	(276 118)	(419 598)	4 888	4 036	450 886	495 662
Catégorie F couverte	50 671	—	25 262	49 892	(3 361)	(902)	—	1 681	72 572	50 671
Catégorie I	2 318	7 604	2 282	22	(2 264)	(5 314)	25	6	2 361	2 318
Catégorie O	190 076 431	207 264 995	26 213 413	20 881 085	(52 230 503)	(41 189 170)	3 311 702	3 119 521	167 371 043	190 076 431
Catégorie O couverte	545 223	—	1 058 277	571 342	(177 683)	(44 788)	—	18 669	1 425 817	545 223
Catégorie P	6 933 453	6 479 743	13 624 415	2 816 113	(11 855 895)	(2 362 403)	—	—	8 701 973	6 933 453
Catégorie P couverte	14 418	—	19 347	14 988	(23 376)	(751)	—	181	10 389	14 418

Notes afférentes aux états financiers

POUR L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 DÉCEMBRE 2011

	Solde au début de la période		Parts émises durant la période		Parts rachetées durant la période		Parts réinvesties durant la période		Solde à la fin de la période	
	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010
FONDS D'ACTIONS DE PETITES SOCIÉTÉS AMÉRICAINES										
Catégorie D	33 538	—	364 296	33 479	(28 130)	(143)	—	202	369 704	33 538
Catégorie D couverte	4 261	—	29 479	4 502	(9 311)	(259)	—	18	24 429	4 261
Catégorie E	3 319	—	39 190	3 297	(4 705)	—	—	22	37 804	3 319
Catégorie E couverte	2 330	—	7 918	2 312	(884)	—	—	18	9 364	2 330
Catégorie F	223 634	225 856	59 046	97 247	(67 300)	(101 230)	—	1 761	215 380	223 634
Catégorie F couverte	12 596	—	1 881	12 519	(171)	(245)	—	322	14 306	12 596
Catégorie I	76	877	12	16	—	(817)	—	—	88	76
Catégorie O	31 831 696	36 117 408	4 825 945	4 626 558	(9 000 828)	(9 404 616)	162 828	492 346	27 819 641	31 831 696
Catégorie O couverte	73 194	—	159 539	76 713	(20 810)	(5 817)	—	2 298	211 923	73 194
Catégorie P	1 590 991	1 588 403	3 163 580	623 735	(2 727 109)	(621 147)	—	—	2 027 462	1 590 991
Catégorie P couverte	3 439	—	2 955	3 450	(3 616)	(46)	—	35	2 778	3 439
FONDS D'ACTIONS EAO										
Catégorie D	53 858	—	575 716	53 924	(55 292)	(415)	9 452	349	583 734	53 858
Catégorie E	3 647	—	45 247	3 627	(6 539)	—	906	20	43 261	3 647
Catégorie F	539 253	604 343	236 776	216 109	(306 340)	(284 283)	9 297	3 084	478 986	539 253
Catégorie I	1 921	9 789	1 864	15	(1 853)	(7 883)	39	—	1 971	1 921
Catégorie O	148 573 571	149 165 013	27 158 762	22 511 541	(38 828 009)	(25 418 763)	4 503 607	2 315 780	141 407 931	148 573 571
Catégorie P	8 086 724	6 973 209	15 920 936	3 777 965	(13 197 435)	(2 664 408)	77 403	(42)	10 887 628	8 086 724
FONDS D'ACTIONS DE MARCHÉS ÉMERGENTS										
Catégorie D	9 423	—	105 381	9 222	(11 299)	(96)	4 415	297	107 920	9 423
Catégorie E	915	—	—	828	—	—	30	87	945	915
Catégorie F	479 007	532 717	120 036	288 061	(171 260)	(369 192)	19 832	27 421	447 615	479 007
Catégorie I	1 054	3 582	931	25	(912)	(2 553)	46	—	1 119	1 054
Catégorie O	31 245 991	32 817 734	7 007 594	3 179 226	(8 474 245)	(7 309 476)	1 790 493	2 558 507	31 569 833	31 245 991
Catégorie P	1 342 081	1 251 732	3 041 737	550 687	(2 227 486)	(515 653)	71 035	55 315	2 227 367	1 342 081
FONDS CANADIEN À REVENU FIXE										
Catégorie D	102 509	—	1 039 793	102 515	(101 559)	(336)	20 979	330	1 061 722	102 509
Catégorie E	25 795	—	381 780	25 776	(54 388)	—	8 356	19	361 543	25 795
Catégorie F	526 972	695 614	250 047	264 226	(336 424)	(453 393)	17 524	20 525	458 119	526 972
Catégorie I	—	20 138	—	—	—	(20 398)	—	260	—	—
Catégorie O	167 353 559	146 777 802	24 300 328	44 023 065	(40 680 949)	(30 256 792)	7 172 196	6 809 484	158 145 134	167 353 559
Catégorie P	6 822 210	4 951 790	14 377 866	3 875 814	(11 571 405)	(2 160 958)	182 614	155 564	9 811 285	6 822 210

Notes afférentes aux états financiers

POUR L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 DÉCEMBRE 2011

	Solde au début de la période		Parts émises durant la période		Parts rachetées durant la période		Parts réinvesties durant la période		Solde à la fin de la période	
	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010
FONDS D'OBLIGATIONS À LONG TERME										
Catégorie F	4 643	5 379	11 853	5 667	(1 235)	(6 769)	417	366	15 678	4 643
Catégorie O	27 780 296	32 252 347	9 802 604	17 971 705	(2 075 152)	(24 817 634)	1 189 364	2 373 878	36 697 112	27 780 296
Catégorie P	6 391	368 280	22 930	173 589	(1 683)	(535 669)	788	191	28 426	6 391
FONDS D'OBLIGATIONS À RENDEMENT RÉEL										
Catégorie F	198 272	88 759	85 842	157 315	(86 350)	(53 187)	7 276	5 385	205 040	198 272
Catégorie O	17 670 135	16 218 336	1 630 986	5 336 489	(5 364 391)	(4 505 118)	635 407	620 428	14 572 137	17 670 135
Catégorie P	1 043 823	811 554	2 660 598	530 799	(1 915 363)	(320 855)	56 468	22 325	1 845 526	1 043 823
FONDS DU MARCHÉ MONÉTAIRE										
Catégorie F	55 908	119 334	80 186	92 204	(97 054)	(155 786)	671	156	39 711	55 908
Catégorie I	77 028	75 634	38 921	16 989	(15 195)	(15 898)	756	303	101 510	77 028
Catégorie O	15 237 418	16 742 100	15 861 876	15 129 672	(17 265 486)	(16 752 686)	195 168	118 332	14 028 976	15 237 418
Catégorie P	309 760	185 484	12 606 401	8 389 036	(12 420 119)	(8 265 354)	3 614	594	499 656	309 760
FONDS SYNTHÉTIQUE DE FORTE CAPITALISATION AMÉRICAINE										
Catégorie D	622	—	—	622	—	—	—	—	622	622
Catégorie E	622	—	—	622	—	—	—	—	622	622
Catégorie F	8 192	23 844	1 394	36 005	—	(51 657)	—	—	9 586	8 192
Catégorie O	15 213 681	14 348 446	1 234 227	2 541 298	(5 250 176)	(1 676 063)	—	—	11 197 732	15 213 681
FONDS SYNTHÉTIQUE DE MOYENNE CAPITALISATION AMÉRICAINE										
Catégorie F	17 927	15 039	5 100	5 379	(7 647)	(2 491)	—	—	15 380	17 927
Catégorie O	4 001 333	4 404 995	154 968	136 996	(342 103)	(540 658)	—	—	3 814 198	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	—	830 241	53 432	(98 601)	(551)	6 607	143	791 271	53 024
Catégorie E	11 259	—	236 346	11 229	(30 647)	—	2 293	30	219 251	11 259
Catégorie F	169 542	146 224	52 127	78 482	(56 224)	(60 577)	5 369	5 413	170 814	169 542
Catégorie O	14 145 885	13 247 441	16 096 700	4 774 447	(8 041 544)	(4 476 938)	809 350	600 935	23 010 391	14 145 885
Catégorie P	1 930 977	450 207	2 775 962	2 013 685	(1 948 983)	(567 938)	44 748	35 023	2 802 704	1 930 977

Notes afférentes aux états financiers

POUR L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 DÉCEMBRE 2011

	Solde au début de la période		Parts émises durant la période		Parts rachetées durant la période		Parts réinvesties durant la période		Solde à la fin de la période	
	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010
FONDS D'OBLIGATIONS AMÉRICAINES À HAUT RENDEMENT										
Catégorie D	9 818	—	96 309	10 007	(8 515)	(233)	3 633	44	101 245	9 818
Catégorie D couverte	1 411	—	8 608	1 482	(2 623)	(78)	166	7	7 562	1 411
Catégorie E	483	—	—	474	—	—	33	9	516	483
Catégorie E couverte	473	—	—	465	—	—	17	8	490	473
Catégorie F	22 862	21 415	21 792	16 949	(20 913)	(17 330)	1 865	1 828	25 606	22 862
Catégorie F couverte	1 653	—	1 332	1 609	(84)	—	140	44	3 041	1 653
Catégorie O	10 507 973	10 767 463	2 613 060	945 758	(3 593 731)	(2 163 848)	883 936	958 600	10 411 238	10 507 973
Catégorie O couverte	14 393	—	45 616	14 597	(3 360)	(959)	1 695	755	58 344	14 393
Catégorie P	1 009 477	773 252	2 175 604	488 640	(1 794 548)	(311 127)	89 533	58 712	1 480 066	1 009 477
Catégorie P couverte	1 778	—	12 564	1 657	(553)	—	249	121	14 038	1 778
FONDS ACCENT CANADA ÉQUILIBRÉ										
Catégorie F	47 230	—	3 547	47 193	(4 234)	(752)	3 024	789	49 567	47 230
Catégorie O	47 268	—	3 216	46 390	(2 550)	(144)	3 570	1 022	51 504	47 268
Catégorie P	1 676 079	—	928 914	1 941 925	(545 173)	(284 039)	95 307	18 193	2 155 127	1 676 079
FONDS DE CROISSANCE ORIENTÉ CANADA										
Catégorie F	33 537	—	4 932	32 750	—	—	2 273	787	40 742	33 537
Catégorie O	41 018	—	14 723	50 664	(5 155)	(10 875)	3 185	1 229	53 771	41 018
Catégorie P	303 473	—	193 144	343 072	(108 917)	(45 281)	20 152	5 682	407 852	303 473
FONDS ÉQUILIBRÉ DE REVENU MENSUEL										
Catégorie F	136 229	224 538	287	1 078	(3 719)	(96 852)	6 106	7 465	138 903	136 229
Catégorie O	189 739	169 015	16 174	17 808	(120 624)	(5 335)	7 936	8 251	93 225	189 739
Catégorie P	2 154 708	1 689 649	883 156	1 240 782	(895 825)	(840 278)	65 883	64 555	2 207 922	2 154 708
Catégorie S	5 724 170	1 129 357	7 355 654	5 124 762	(2 120 319)	(691 890)	427 098	161 941	11 386 603	5 724 170
FONDS PRUDENT DE REVENU MENSUEL										
Catégorie F	224 838	187 432	76 604	132 597	(25 239)	(104 647)	9 685	9 456	285 888	224 838
Catégorie O	36 659	83 959	13 587	24 877	(2 548)	(72 804)	612	627	48 310	36 659
Catégorie P	8 108 143	8 367 524	2 315 744	2 444 393	(2 413 726)	(3 046 398)	349 957	342 624	8 360 118	8 108 143
FONDS DE REVENU 100										
Catégorie F	156 178	180 574	177 614	41 868	(144 936)	(69 467)	3 675	3 203	192 531	156 178
Catégorie O	334 496	343 621	203 970	172 694	(162 503)	(193 343)	10 218	11 524	386 181	334 496
Catégorie P	3 033 240	1 768 224	4 258 390	2 434 237	(1 810 995)	(1 238 663)	98 824	69 442	5 579 459	3 033 240
Catégorie R	3 072 807	2 215 274	737 618	1 388 814	(2 424 702)	(639 863)	42 291	108 582	1 428 014	3 072 807

Notes afférentes aux états financiers

POUR L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 DÉCEMBRE 2011

	Solde au début de la période		Parts émises durant la période		Parts rachetées durant la période		Parts réinvesties durant la période		Solde à la fin de la période	
	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010
FONDS DE REVENU 20/80										
Catégorie F	4 229	12 970	745 176	41 917	(383 824)	(50 658)	10 465	—	376 046	4 229
Catégorie I	1 074 818	1 032 801	127 477	83 189	(60 454)	(68 463)	33 801	27 291	1 175 642	1 074 818
Catégorie O	523 979	428 489	143 168	242 684	(110 828)	(164 155)	19 140	16 961	575 459	523 979
Catégorie P	1 799 046	1 706 614	3 478 014	951 718	(987 315)	(889 274)	119 544	29 988	4 409 289	1 799 046
Catégorie R	2 466 607	2 110 801	493 731	1 425 299	(2 276 732)	(1 152 506)	19 678	83 013	703 284	2 466 607
Catégorie S	2 741 204	666 546	3 860 849	2 255 487	(770 618)	(247 353)	160 508	66 524	5 991 943	2 741 204
FONDS DE REVENU 30/70										
Catégorie F	91 874	95 483	475 016	64 970	(357 013)	(69 376)	4 722	797	214 599	91 874
Catégorie I	58 025	605 967	3 590	4 745	(14 132)	(565 861)	879	13 174	48 362	58 025
Catégorie O	694 483	710 941	575 327	93 216	(529 924)	(130 320)	32 223	20 646	772 109	694 483
Catégorie P	4 250 907	4 062 616	3 455 149	2 098 825	(2 103 282)	(1 978 756)	198 723	68 222	5 801 497	4 250 907
Catégorie R	3 482 561	3 192 516	710 328	1 276 975	(2 334 597)	(1 105 902)	61 246	118 972	1 919 538	3 482 561
FONDS DE REVENU 40/60										
Catégorie F	65 638	60 075	227 074	53 740	(157 652)	(49 637)	4 551	1 460	139 611	65 638
Catégorie I	205 912	139 370	28 750	64 393	(44 777)	(3 183)	8 485	5 332	198 370	205 912
Catégorie O	808 765	932 786	642 717	162 463	(331 292)	(311 499)	65 656	25 015	1 185 846	808 765
Catégorie P	9 743 302	8 777 608	6 517 638	4 083 629	(4 183 427)	(3 240 460)	422 279	122 525	12 499 792	9 743 302
Catégorie R	19 520 047	20 825 982	821 042	2 203 438	(16 141 304)	(4 134 935)	144 519	625 562	4 344 304	19 520 047
Catégorie S	2 883 363	1 015 240	4 734 479	1 990 209	(801 217)	(182 854)	315 460	60 768	7 132 085	2 883 363
FONDS ÉQUILIBRÉ 50/50										
Catégorie F	187 392	198 929	78 806	48 871	(152 923)	(63 847)	5 971	3 439	119 246	187 392
Catégorie O	1 761 523	2 136 882	837 284	628 004	(940 621)	(1 053 589)	105 973	50 226	1 764 159	1 761 523
Catégorie P	12 899 001	12 320 733	6 270 787	5 186 475	(5 729 961)	(4 717 797)	508 965	109 590	13 948 792	12 899 001
Catégorie R	5 850 285	5 703 933	521 371	708 888	(5 464 617)	(735 696)	56 938	173 160	963 977	5 850 285
FONDS ÉQUILIBRÉ 60/40										
Catégorie F	298 632	219 286	80 279	179 615	(106 518)	(106 075)	7 770	5 806	280 163	298 632
Catégorie I	769 133	718 109	86 800	100 669	(76 565)	(65 310)	23 791	15 665	803 159	769 133
Catégorie O	7 036 952	6 787 555	1 236 437	1 587 746	(3 569 339)	(1 523 741)	173 799	185 392	4 877 849	7 036 952
Catégorie P	35 930 913	39 368 505	10 062 405	10 288 790	(11 687 685)	(13 923 270)	462 638	196 888	34 768 271	35 930 913
Catégorie R	49 136 693	50 379 704	3 242 118	4 760 826	(10 855 108)	(7 356 857)	1 658 926	1 353 020	43 182 629	49 136 693
Catégorie S	6 013 264	2 510 953	7 121 358	3 951 787	(1 387 279)	(544 234)	292 843	94 758	12 040 186	6 013 264
FONDS DE CROISSANCE 70/30										
Catégorie F	397 271	546 455	86 715	57 579	(95 027)	(212 747)	9 872	5 984	398 831	397 271
Catégorie O	2 813 200	2 787 764	414 360	705 053	(666 362)	(752 174)	87 056	72 557	2 648 254	2 813 200
Catégorie P	18 869 828	21 075 953	3 047 358	3 904 270	(5 959 064)	(6 182 842)	94 377	72 447	16 052 499	18 869 828
Catégorie R	13 507 516	13 742 230	729 934	3 635 150	(8 666 313)	(4 223 283)	204 277	353 419	5 775 414	13 507 516

Notes afférentes aux états financiers

POUR L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 DÉCEMBRE 2011

	Solde au début de la période		Parts émises durant la période		Parts rachetées durant la période		Parts réinvesties durant la période		Solde à la fin de la période	
	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010
FONDS DE CROISSANCE 80/20										
Catégorie F	193 965	388 320	19 543	50 474	(83 508)	(246 429)	1 444	1 600	131 444	193 965
Catégorie I	595 253	530 851	104 579	83 857	(29 010)	(28 168)	9 086	8 713	679 908	595 253
Catégorie O	2 119 419	2 125 955	460 566	452 196	(641 853)	(502 264)	42 181	43 532	1 980 313	2 119 419
Catégorie P	11 237 679	12 542 861	2 502 924	3 161 471	(3 894 609)	(4 466 653)	—	—	9 845 994	11 237 679
Catégorie R	5 922 590	5 765 676	837 121	935 390	(931 965)	(907 776)	137 875	129 300	5 965 621	5 922 590
Catégorie S	2 087 290	963 914	2 403 684	1 247 086	(362 630)	(143 573)	31 491	19 863	4 159 835	2 087 290
FONDS DE CROISSANCE 100										
Catégorie F	256 459	465 475	64 668	45 504	(40 223)	(254 641)	—	121	280 904	256 459
Catégorie I	361 490	334 815	80 005	77 148	(11 140)	(52 329)	2 136	1 856	432 491	361 490
Catégorie O	1 002 884	1 046 385	85 946	261 933	(160 797)	(317 365)	—	11 931	928 033	1 002 884
Catégorie P	8 247 899	8 710 825	1 703 819	2 101 561	(3 101 713)	(2 564 487)	—	—	6 850 005	8 247 899
Catégorie R	6 479 045	8 437 744	365 245	1 524 286	(6 057 936)	(3 559 237)	—	76 252	786 354	6 479 045
Catégorie S	952 460	502 342	857 066	589 768	(200 371)	(139 832)	—	182	1 609 155	952 460
FONDS DE CROISSANCE MONDIALE 100										
Catégorie F	74 773	150 381	68 901	11 112	(18 175)	(86 720)	—	—	125 499	74 773
Catégorie O	905 426	871 967	37 666	191 697	(131 481)	(158 238)	—	—	811 611	905 426
Catégorie P	3 859 079	4 353 044	728 927	943 288	(1 237 331)	(1 437 253)	—	—	3 350 675	3 859 079
Catégorie R	262 910	311 003	166 430	83 167	(83 621)	(131 260)	—	—	345 719	262 910

Les porteurs de parts d'un Fonds peuvent exiger, après en avoir avisé par écrit le gestionnaire, le paiement de la valeur liquidative d'une partie ou de la totalité de leurs parts de ce Fonds. Un tel avis doit être reçu au plus tard à 16 h, heure de l'Est, le jour de l'évaluation au cours duquel les parts doivent être rachetées. Cet avis doit être irrévocable et la signature apposée doit être garantie par une banque à charte canadienne, une société de fiducie ou un courtier en valeurs mobilières répondant aux critères du gestionnaire.

4. IMPÔT SUR LE REVENU

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

Notes afférentes aux états financiers

POUR L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 DÉCEMBRE 2011

Au 31 décembre 2011, les Fonds suivants disposaient de reports prospectifs de pertes en capital, dont l'avantage n'a pas été comptabilisé :

	\$
Fonds d'actions de grandes sociétés américaines	283 539 184
Fonds d'actions de petites sociétés américaines	57 152 774
Fonds d'actions EAO	282 672 880
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	134 292
Fonds de croissance 80/20	163 581
Fonds de croissance 100	1 963 924
Fonds de croissance mondiale 100	2 619 995

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

Au 31 décembre 2011, les Fonds suivants disposaient également de reports prospectifs de pertes autres qu'en capital, dont l'avantage n'a pas été comptabilisé, et qui peuvent permettre de réduire le revenu imposable futur. Ces pertes autres qu'en capital expirent le 31 décembre de l'année indiquée, sauf si elles sont appliquées précédemment.

	Année d'expiration	
	2028	2030
	\$	\$
Fonds synthétique de forte capitalisation américaine	8 814 419	–
Fonds synthétique de moyenne capitalisation américaine	41 785 327	–
Fonds de croissance mondiale 100	–	2 174

5. FRAIS DE GESTION ET CHARGES

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

Notes afférentes aux états financiers

POUR L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 DÉCEMBRE 2011

- c) Pour les parts de catégorie O et de catégorie O couverte, les honoraires versés au gestionnaire pour la gestion des Fonds est payable directement par les investisseurs en dehors des Fonds. Les honoraires du gestionnaire pour ses services de gestion font l'objet d'accords distincts conclus avec les porteurs de parts et varient en fonction de facteurs tels que la nature du Fonds concerné et le montant investi. Dans le cas des parts de catégorie R, la totalité des honoraires pour les services du gestionnaire est payée en vertu d'un accord de gestion distinct conclu avec l'entreprise qui est le promoteur des régimes collectifs de retraite et d'épargne auxquels participent les porteurs de parts de catégorie R. Pour toutes les autres catégories, les frais de gestion sont calculés sur la base de la valeur liquidative quotidienne de la catégorie et des pourcentages suivants :

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

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

Au cours des périodes terminées les 31 décembre 2011 et 2010, le gestionnaire a volontairement renoncé à certains honoraires ou absorbé certaines charges qui auraient autrement dû être payés par les Fonds. Le gestionnaire peut, à sa discrétion et à tout moment, révoquer la renonciation ou l'absorption de ces charges. Le montant visé par une renonciation, le cas échéant, est indiqué pour chaque Fonds dans les états des résultats.

Notes afférentes aux états financiers

POUR L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 DÉCEMBRE 2011

6. RABAIS DE COURTAGE

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

	Rabais de courtage	
	2011	2010
	\$	\$
Fonds d'actions canadiennes	251 805	154 387
Fonds d'actions de petites sociétés canadiennes	23 999	58 788
Fonds d'actions de grandes sociétés américaines	111,673	133 062
Fonds d'actions de petites sociétés américaines	32 178	33 584
Fonds d'actions EAO	297 317	171,463
Fonds d'actions marchés émergents	110 671	164 905

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

Le Règlement 81-106 sur l'information continue des fonds d'investissement (le « Règlement 81-106 ») exige que les fonds d'investissement évaluent les placements au moyen des mesures de la juste valeur, telles qu'elles sont définies dans le Règlement 81-106. La méthode de calcul de l'actif net aux fins de la présentation de l'information financière peut différer de la méthode de calcul de la valeur liquidative utilisée pour les souscriptions ou les rachats. Une comparaison entre la valeur liquidative par part aux fins des souscriptions et des rachats (la « valeur liquidative ») et l'actif net par part calculé aux fins de la présentation de l'information financière (l'« actif net ») doit être présentée dans les états financiers. Il n'y a pas de différence entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part des Fonds de répartition d'actifs SEI étant donné que la valeur liquidative par part de chacun des fonds sous-jacents détenus est le cours le plus aisément et régulièrement disponible.

	31 décembre 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	18,13	18,10	23,41	23,37
Catégorie E	18,67	18,64	24,10	24,06
Catégorie F	20,45	20,41	26,12	26,07
Catégorie I	18,79	18,75	23,98	23,94
Catégorie O	18,23	18,20	23,32	23,27
Catégorie P	18,87	18,83	24,32	24,27
FONDS D'ACTIONS DE PETITES SOCIÉTÉS CANADIENNES				
Catégorie F	9,42	9,36	13,66	13,62
Catégorie O	9,02	8,96	12,56	12,52
Catégorie P	12,75	12,67	17,96	17,90

Notes afférentes aux états financiers

POUR L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 DÉCEMBRE 2011

	31 décembre 2011		31 décembre 2010	
	Valeur liquidative par part (\$)	Actif net par part (\$)	Valeur liquidative par part (\$)	Actif net par part (\$)
FONDS D'ACTIONS DE GRANDES SOCIÉTÉS AMÉRICAINES				
Catégorie D	5,38	5,38	5,39	5,39
Catégorie D couverte	5,26	5,26	5,35	5,34
Catégorie E	5,44	5,44	5,44	5,44
Catégorie E couverte	5,28	5,28	5,42	5,41
Catégorie F	5,88	5,88	5,80	5,80
Catégorie F couverte	5,89	5,89	5,93	5,92
Catégorie I	5,88	5,87	5,80	5,80
Catégorie O	5,83	5,83	5,76	5,75
Catégorie O couverte	5,81	5,81	5,80	5,80
Catégorie P	5,50	5,50	5,46	5,45
Catégorie P couverte	5,36	5,36	5,49	5,49
FONDS D'ACTIONS DE PETITES SOCIÉTÉS AMÉRICAINES				
Catégorie D	3,78	3,78	4,00	3,99
Catégorie D couverte	3,73	3,73	4,05	4,05
Catégorie E	3,82	3,82	4,02	4,01
Catégorie E couverte	3,71	3,70	4,05	4,05
Catégorie F	4,19	4,19	4,34	4,34
Catégorie F couverte	4,07	4,07	4,37	4,37
Catégorie I	4,19	4,18	4,34	4,33
Catégorie O	4,27	4,27	4,41	4,41
Catégorie O couverte	4,14	4,14	4,42	4,42
Catégorie P	3,84	3,84	4,04	4,04
Catégorie P couverte	3,74	3,73	4,10	4,10
FONDS D'ACTIONS EAO				
Catégorie D	3,69	3,68	4,32	4,31
Catégorie E	3,71	3,70	4,35	4,34
Catégorie F	3,95	3,94	4,56	4,56
Catégorie I	3,93	3,92	4,55	4,54
Catégorie O	3,79	3,78	4,39	4,39
Catégorie P	3,78	3,77	4,38	4,37
FONDS D'ACTIONS DE MARCHÉS ÉMERGENTS				
Catégorie D	4,21	4,19	5,63	5,61
Catégorie E	4,20	4,19	5,54	5,52
Catégorie F	4,76	4,74	6,28	6,26
Catégorie I	4,36	4,35	5,76	5,74
Catégorie O	3,97	3,96	5,27	5,25
Catégorie P	4,41	4,40	5,86	5,85

Notes afférentes aux états financiers

POUR L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 DÉCEMBRE 2011

	31 décembre 2011		31 décembre 2010	
	Valeur liquidative par part (\$)	Actif net par part (\$)	Valeur liquidative par part (\$)	Actif net par part (\$)
FONDS CANADIEN À REVENU FIXE				
Catégorie D	12,33	12,32	11,94	11,92
Catégorie E	12,39	12,37	12,00	11,99
Catégorie F	12,49	12,47	11,99	11,97
Catégorie O	12,29	12,28	11,80	11,78
Catégorie P	12,54	12,53	11,96	11,95
FONDS D'OBLIGATIONS À LONG TERME				
Catégorie F	11,61	11,60	9,86	9,85
Catégorie O	11,92	11,91	10,08	10,07
Catégorie P	14,15	14,14	12,11	12,10
FONDS D'OBLIGATIONS À RENDEMENT RÉEL				
Catégorie F	19,03	19,01	16,85	16,83
Catégorie O	18,59	18,57	16,45	16,43
Catégorie P	19,91	19,89	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	8,34	8,34	8,53	8,53
Catégorie E	8,40	8,40	8,54	8,54
Catégorie F	8,50	8,50	8,49	8,49
Catégorie O	8,62	8,62	8,57	8,57
FONDS SYNTHÉTIQUE DE MOYENNE CAPITALISATION AMÉRICAINE				
Catégorie F	9,71	9,59	10,12	10,12
Catégorie O	9,40	9,28	9,74	9,74
Catégorie P	10,89	10,75	11,45	11,45
FONDS D'OBLIGATIONS À COURT TERME				
Catégorie D	9,97	9,95	9,89	9,88
Catégorie E	10,00	9,98	9,91	9,90
Catégorie F	10,00	9,99	9,90	9,89
Catégorie O	10,06	10,04	9,96	9,94
Catégorie P	10,03	10,01	9,92	9,91
FONDS D'OBLIGATIONS AMÉRICAINES À HAUT RENDEMENT				
Catégorie D	10,07	10,03	10,23	10,19
Catégorie D couverte	10,48	10,43	10,57	10,53
Catégorie E	10,06	10,01	10,20	10,16
Catégorie E couverte	10,58	10,53	10,59	10,55
Catégorie F	10,18	10,13	10,30	10,26
Catégorie F couverte	10,64	10,59	10,74	10,69
Catégorie O	10,15	10,10	10,26	10,22
Catégorie O couverte	10,60	10,55	10,45	10,40
Catégorie P	10,10	10,05	10,24	10,20
Catégorie P couverte	10,47	10,42	10,46	10,42

Notes afférentes aux états financiers

POUR L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 DÉCEMBRE 2011

8. RISQUES FINANCIERS

Dans le cours normal de leurs activités, les Fonds sont exposés à un éventail de risques financiers : risque de crédit, risque de liquidité et risque de marché (y compris le risque de taux d'intérêt, l'autre risque de prix et le risque de change). La valeur des placements détenus dans les Fonds varie tous les jours par suite des fluctuations des taux d'intérêt, de la conjoncture économique, des marchés et des entreprises. Le niveau de risque dépend des objectifs de placement des Fonds et du type de titres dans lequel les placements sont effectués.

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

Fonds de fonds

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

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

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

Risque de change

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

Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt s'entend de la possibilité que les fluctuations des taux d'intérêt influent sur les flux de trésorerie futurs ou la juste valeur des instruments financiers. Un risque de taux d'intérêt se présente lorsque les Fonds investissent dans des instruments financiers portant intérêt. Les Fonds sont exposés au risque que la valeur des instruments financiers portant intérêt varie en raison des changements des taux d'intérêt en vigueur sur le marché.

Notes afférentes aux états financiers

POUR L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 DÉCEMBRE 2011

Autre risques de prix

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

Risque de crédit

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

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

Risques de liquidité

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

9. OPÉRATIONS ENTRE APPARENTÉS

SEI Investments Distribution Company (« SIDCO »), société affiliée du gestionnaire, courtier inscrit aux États-Unis, a fourni des services de courtage à certains des Fonds, pendant les périodes terminées les 31 décembre 2011 et 2010. Ces services ont mené au paiement direct ou indirect de commissions par les Fonds à SIDCO.

Les montants en sont les suivants :

	2011	2010
	\$	\$
Fonds d'actions canadiennes	—	1 399
Fonds d'actions EAO	45 143	226 070
Fonds d'actions marchés émergents	13 460	48 192
Fonds d'actions de grandes sociétés américaines	87 719	61 040
Fonds d'actions de petites sociétés américaines	7 433	23 741

Notes afférentes aux états financiers

POUR L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 DÉCEMBRE 2011

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

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

En décembre 2011, le CNC a modifié l'obligation de préparer les états financiers conformément aux IFRS telles qu'elles ont été publiées par l'International Accounting Standards Board, permettant ainsi aux fonds d'investissement de reporter l'adoption des IFRS aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2014. Les Fonds ont choisi de reporter l'adoption des IFRS jusqu'au 1^{er} janvier 2014.

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

- Il a formé un groupe de travail pour relever les principales différences entre les PCGR du Canada et les IFRS et coordonner la mise en œuvre du plan de transition;
- Il a repéré les endroits où des changements devront être apportés en matière d'informations à fournir conformément aux IFRS;
- Il a évalué la technologie de l'information et les systèmes d'information financière actuels pour déterminer s'ils sont adéquats en vue de la mise en œuvre de IFRS;
- Il a évalué les effets probables des IFRS sur les activités et l'exploitation, dont les besoins en matière de contrôle interne, de dotation en personnel et de formation.

Les principaux changements qui toucheront les états financiers établis selon les IFRS comprennent l'ajout d'un tableau des flux de trésorerie et la classification des capitaux propres (instruments remboursables au gré du porteur) à titre de passifs dans l'état de l'actif net, à moins que certaines conditions ne soient satisfaites.

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

SEI Nouvelle réalité.
Nouvelles idées.^{MD}

70, rue York

bureau 1600

Toronto (Ontario) M5J 1S9

416/777 9700 F 416/777 9093