

Rapport annuel

pour l'exercice terminé le 31 décembre 2013

- › Fonds d'actions canadiennes
- › Fonds d'actions de petites sociétés canadiennes
- › Fonds d'actions de grandes sociétés américaines
- › Fonds d'actions de petites sociétés américaines
- › Fonds d'actions EAEO
- › Fonds d'actions marchés émergents
- › Fonds mondial de gestion de la volatilité
- › Fonds canadien à revenu fixe
- › Fonds d'obligations à long terme
- › Fonds d'obligations non fédérales garanties 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 indeciel de forte capitalisation américaine
- › Fonds synthétique de moyenne capitalisation américaine
- › Fonds d'investissement à court terme
- › Fonds de revenu 100
- › Fonds de revenu 20/80
- › Fonds de revenu 30/70
- › Fonds prudent de revenu mensuel
- › Fonds équilibré 40/60
- › Équilibré orienté Canada
- › Fonds équilibré 50/50
- › Fonds équilibré 60/40
- › Fonds équilibré de revenu mensuel
- › Fonds de croissance 70/30
- › Fonds de croissance 80/20
- › Croissance orienté Canada
- › Fonds de croissance 100
- › Fonds de croissance mondiale 100

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

Gérant : SOCIÉTÉ DE PLACEMENTS SEI CANADA

Table des matières

Responsabilité de la direction à l'égard de l'information financière	3
Rapport des vérificateurs	4
État du portefeuille de placements, états des résultats, états de l'actif net et états de l'évolution de l'actif net pour :	
Fonds d'actions canadiennes	6
Fonds d'actions de petites sociétés canadiennes	16
Fonds d'actions de grandes sociétés américaines	23
Fonds d'actions de petites sociétés américaines	33
Fonds d'actions EAEO	48
Fonds d'actions marchés émergents	64
Fonds mondial de gestion de la volatilité	78
Fonds canadien à revenu fixe	85
Fonds d'obligations à long terme	102
Fonds d'obligations non fédérales garanties à long terme	106
Fonds d'obligations à rendement réel	111
Fonds d'obligations à court terme	115
Fonds d'obligations américaines à haut rendement	120
Fonds de marché monétaire	141
Fonds indiciel de forte capitalisation américaine	146
Fonds synthétique de moyenne capitalisation américaine	157
Fonds d'investissement à court terme	162
Fonds de revenu 100	167
Fonds de revenu 20/80	172
Fonds de revenu 30/70	177
Fonds prudent de revenu mensuel	182
Fonds équilibré 40/60	186
Équilibré orienté Canada	191
Fonds équilibré 50/50	195
Fonds équilibré 60/40	199
Fonds équilibré de revenu mensuel	204
Fonds de croissance 70/30	208
Fonds de croissance 80/20	212
Croissance orienté Canada	217
Fonds de croissance 100	221
Fonds de croissance mondiale 100	226
Notes afférentes aux états financiers	230

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 27 mars 2014

Rapport de l'auditeur indépendant

Aux porteurs de parts du Groupe de fonds de Placements SEI

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

(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 2013, et les états de l'actif net, des résultats et de l'évolution de l'actif net à la date et pour les périodes indiquées à la note 1, ainsi que les notes annexes constituées d'un résumé des principales méthodes comptables et d'autres informations explicatives.

Responsabilité de la direction pour les états financiers

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

Responsabilité de l'auditeur

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

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

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

Opinion

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

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

Comptables professionnels agréés, experts-comptables autorisés

Toronto (Ontario)

Le 27 mars 2014

Fonds d'actions canadiennes

État du portefeuille de placements

AU 31 DÉCEMBRE 2013

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$		Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
ACTIONS CANADIENNES – 89,5 %							
Biens de consommation discrétionnaire – 7,4 %							
Aimia Inc.	452 500	8 100 767	8 823 750	Canadian Natural Resources Ltd.	1 870 402	63 022 926	67 184 840
Groupe de jeux Amaya Inc.	137 362	696 564	1 090 654	Canadian Oil Sands Ltd.	866 813	18 467 259	17 310 256
Bauer Performance Sports Ltd.	120 064	1 532 781	1 696 504	Cenovus Energy Inc.	1 631 555	51 586 443	49 599 272
Brookfield Residential Properties Inc.	231 650	4 390 143	5 939 506	Cequence Energy Ltd.	532 800	1 460 170	948 384
BRP Inc.	100 000	2 901 203	2 996 000	Crescent Point Energy Corp.	349 700	13 929 146	14 418 131
Société Canadian Tire Ltée, cat. A	192 640	12 628 113	19 161 901	Crew Energy Inc.	226 881	1 623 088	1 445 232
CanWel Building Materials Group Ltd.	330 734	1 015 342	969 051	Crocotta Energy Inc.	476 362	1 513 537	1 414 795
Cogeco Câble Inc.	89 680	3 878 836	4 302 846	Enbridge Inc.	483 674	19 366 163	22 437 637
Corus Entertainment Inc., cat. B	40 432	1 011 230	1 039 507	Enerflex Ltd.	638 400	8 833 930	9 569 616
DHX Media Ltd.	597 018	1 420 810	3 343 301	Ensign Energy Services Inc.	541 313	7 305 284	9 056 166
Dollarama Inc.	132 025	10 199 159	11 623 481	Freehold Royalties Ltd.	49 810	1 190 800	1 101 299
Dominion Diamond Corp.	44 995	676 354	683 474	Husky Energy Inc.	307 726	8 057 523	10 367 289
Gildan Activewear Inc.	146 500	6 470 524	8 291 900	Compagnie Pétrolière Impériale Limitée	693 813	29 181 143	32 616 149
Glacier Media Inc.	710 398	1 398 599	959 037	Legacy Oil + Gas Inc., cat. A	855 558	6 498 153	5 244 571
Glentel Inc.	38 831	709 070	547 517	Longview Oil Corp.	143 194	1 111 113	685 899
La Compagnie de la Baie d'Hudson	301 703	5 193 348	5 403 501	Pacific Rubiales Energy Corp.	70 419	1 649 684	1 287 259
KP Tissue Inc.	141 182	2 484 209	2 422 683	Paramount Resources Ltd., cat. A	285 500	8 656 677	11 100 240
Linamar Corp.	253 000	7 625 309	11 162 360	Parex Resources Inc.	233 184	1 169 700	1 529 687
Magna International Inc., cat. A	238 694	13 668 860	20 783 087	Parkland Fuel Corp.	101 577	1 705 275	1 876 127
Martinrea International Inc.	342 515	3 009 147	2 671 617	Pason Systems Inc.	65 619	1 068 378	1 507 925
Groupe d'alimentation MTY Inc.	36 070	599 361	1 233 594	Penn West Petroleum Ltd.	137 448	1 255 134	1 219 164
Québecor inc., cat. B	155 011	3 399 870	4 093 841	PHX Energy Services Corp.	51 800	462 148	639 730
Reitmans (Canada) Ltée., cat. A	313 040	1 906 037	2 125 542	Precision Drilling Corp.	600 500	5 514 400	5 962 965
Shaw Communications Inc., cat. B	148 080	2 581 803	3 827 868	Pulse Seismic Inc.	291 705	1 063 122	1 397 267
Thomson Reuters Corp.	577 294	16 124 943	23 184 127	Raging River Exploration Inc.	136 411	635 528	913 954
Tim Hortons Inc.	164 324	9 924 133	10 186 445	Secure Energy Services Inc.	105 641	1 483 118	1 863 507
	123 546 515	158 563 094		Suncor Energy Inc.	2 117 563	69 854 431	78 794 519
				Société d'énergie Talisman Inc.	734 600	10 237 352	9 072 310
				Tamarack Valley Energy Ltd.	140 352	459 294	524 916
				TransCanada Corp.	385 338	15 683 208	18 685 040
				TransGlobe Energy Corp.	519 656	3 979 012	4 614 545
				Trican Well Service Ltd.	552 253	7 208 331	7 162 721
				Trilogy Energy Corp.	255 195	7 285 233	7 043 382
				Trinidad Drilling Ltd.	144 443	1 457 144	1 422 764
				UEX Corp.	934 500	5 407 290	364 455
					423 111 699	436 416 163	
Biens de consommation de base – 5,1 %							
Alimentation Couche-Tard Inc., cat. B	607 297	35 566 978	48 492 665	Services financiers – 29,1 %			
Boyd Group Income Fund	38 481	731 859	1 273 336	Alaris Royalty Corp.	84 103	1 713 865	2 511 316
Cott Corp.	122 100	1 046 178	1 043 955	Banque de Montréal	128 246	7 582 684	9 078 534
Empire Co. Ltd., cat. A	301 459	20 421 186	21 822 617	Banque Scotia	1 678 496	90 379 818	111 452 134
George Weston Ltd.	69 537	5 964 028	5 382 164	Brookfield Asset Management Inc., cat. A	340 618	10 973 603	14 033 462
High Liner Foods Inc.	54 586	911 445	2 583 010	Fonds de placement immobilier Calloway	51 106	1 234 714	1 283 783
Lassonde Industries Inc., cat. A	15 686	940 260	1 617 540	Canaccord Genuity Group Inc.	230 615	1 339 492	1 602 774
Les Compagnies Loblaw limitée	124 910	4 347 031	5 292 437	Banque Canadienne Impériale de Commerce	76 619	6 574 446	6 950 109
Les Aliments Maple Leaf Inc.	57 000	771 849	954 570	Banque canadienne de l'Ouest	572 046	16 993 470	22 103 857
Metro inc., cat. A	20 903	867 655	1 354 723	Carfinco Financial Group Inc.	81 087	823 654	1 011 966
North West Co. Inc. (The)	26 789	522 177	689 549	Central Fund of Canada Ltd., cat. A	741 277	14 448 256	10 363 052
Premium Brands Holdings Corp.	26 950	586 005	610 418	Chartwell Retirement	84 633	871 119	845 484
Saputo Inc.	170 679	8 190 644	8 259 157	Fonds de placement immobilier Cominar	65 279	1 221 698	1 201 134
SunOpta Inc.	872 412	8 773 884	9 221 395	La Société Davis + Henderson	47 594	831 523	1 416 873
	89 641 179	108 597 716		Fonds de placement immobilier Dundee International	136 973	1 234 651	1 150 573
				Services financiers Élément	502 469	5 775 975	7 024 517
				Fairfax Financial Holdings Ltd.	30 771	11 870 901	13 043 827

SCEF

(Se reporter aux notes annexes ci-jointes.)

Fonds d'actions canadiennes

État du portefeuille de placements (suite)

AU 31 DÉCEMBRE 2013

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$		Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Corporation Fiera Capital	147 600	913 857	2 066 400	Technologies de l'information – 2,1 %			
GMP Capital Inc.	209 579	1 312 238	1 469 149	Absolute Software Corp.	349 500	1 948 016	2 397 570
Granite Real Estate Investment Trust, unités indissociables	398 174	15 104 532	15 377 480	Celestica Inc.	802 736	8 474 326	8 862 205
Great-West Lifeco Inc.	318 830	8 499 720	10 438 494	Groupe CGI inc., cat. A	308 517	8 982 250	10 958 524
H&R REIT	107 434	2 287 907	2 293 716	Computer Modelling Group Ltd.	81 816	1 559 933	2 177 124
Home Capital Group Inc.	36 992	1 567 276	2 990 433	Descartes Systems Group Inc. (The)	405 417	2 899 660	5 752 867
Société financière IGM Inc.	266 491	10 167 010	14 944 815	Guestlogix Inc.	349 400	384 885	384 340
Industrielle Alliance, assurance et services financiers inc.	217 700	8 004 315	10 216 661	MacDonald, Dettwiler and Associates Ltd.	8 500	499 668	697 850
Intact Corporation financière	331 361	20 261 239	22 983 199	Open Text Corp.	37 637	2 139 636	3 671 866
Banque Laurentienne du Canada	46 502	2 131 163	2 181 874	Points International Ltd.	56 785	1 429 006	1 518 999
Société Financière Manuvie	1 363 026	25 067 653	28 555 395	Pure Technologies Ltd.	262 700	1 274 025	1 741 701
Fonds de placement immobilier Morguard	52 766	703 574	867 473	Redknee Solutions Inc.	575 346	1 830 835	3 687 968
Onex Corp.	154 924	5 856 249	8 877 145	Sierra Wireless Inc.	30 682	271 380	786 380
Power Corp. du Canada	368 008	8 810 538	11 750 495	Solium Capital Inc.	93 889	611 691	704 168
Corporation Financière Power	655 600	18 818 613	23 595 044	Yellow Média Ltée	92 294	1 248 964	1 896 642
Fonds de placement immobilier RioCan	126 067	3 068 310	3 120 158			33 554 275	45 238 204
Banque Royale du Canada	1 481 560	79 837 769	105 753 753				
Financière Sun Life inc.	1 003 240	32 013 018	37 641 565	Matériaux – 9,9 %			
La Banque Toronto-Dominion	1 105 668	76 880 647	110 666 310	Agrium Inc.	117 942	9 766 115	11 458 065
Tricon Capital Group Inc.	151 813	1 059 851	1 170 478	Alamos Gold Inc.	128 694	1 924 176	1 655 005
		496 235 348	622 033 432	Argonaut Gold Inc.	358 481	2 247 493	1 903 534
				Augusta Resource Corp.	530 100	1 861 388	784 548
Soins de santé – 2,3 %				B2Gold Corp.	796 553	2 214 251	1 728 520
Catamaran Corp.	190 508	8 887 424	9 603 508	Société aurifère Barrick	987 916	24 571 115	18 483 908
IMRIS Inc.	350 600	1 004 776	585 502	Canexus Corp.	120 354	821 061	861 735
Oncolytics Biotech Inc.	245 100	981 622	399 513	CCL Industries Inc., cat. B	173 450	11 607 082	13 726 833
Pathon Inc.	48 761	193 657	476 883	Centerra Gold Inc.	192 959	701 837	833 583
Valeant Pharmaceuticals International Inc.	312 016	16 353 797	38 883 434	Chemtrade Logistics Income Fund	94 692	1 359 545	1 841 759
		27 421 276	49 948 840	Continental Gold Ltd.	106 500	901 501	358 905
				Copper Mountain Mining Corp.	208 724	997 421	350 656
Produits industriels – 8,5 %				Domtar Corp.	112 300	10 659 634	11 253 583
Aecon Group Inc.	744 320	9 475 473	11 968 666	Eldorado Gold Corp.	91 668	1 384 251	551 841
Air Canada, cat. B	2 642 213	17 674 290	19 578 798	Endeavour Silver Corp.	75 297	401 065	289 140
ATS Automation Tooling Systems Inc.	649 000	8 076 049	8 813 420	First Quantum Minerals Ltd.	656 341	11 991 062	12 549 240
Badger Daylighting Ltd.	24 019	555 559	2 047 620	Fortuna Silver Mines Inc.	361 879	1 694 494	1 096 493
Baylin Technologies Inc.	106 300	821 216	765 360	Goldcorp Inc.	847 578	30 370 442	19 485 818
Black Diamond Group Ltd.	177 811	3 375 286	5 334 330	Gran Colombia Gold Corp., bons de souscription	39 475	828 975	592
Bombardier Inc., cat. B	587 564	2 790 688	2 702 794	IAMGOLD Corp.	841 581	8 759 750	2 970 781
Buildirect.Com Technologies Inc.	185 000	647 500	647 500	International Forest Products Ltd., cat. A	546 264	6 078 977	7 314 475
Buildirect.Com Technologies Inc., bons de souscription	92 500	–	–	Intertape Polymer Group Inc.	1 000 850	8 732 312	14 001 892
CAE Inc.	1 142 300	12 768 204	15 421 050	Karnalyte Resources Inc.	117 300	1 050 264	208 794
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	775 796	32 776 620	46 966 690	Kinross Gold Corp.	693 549	7 374 583	3 218 067
Chemin de fer Canadien Pacifique	59 700	8 429 126	9 584 835	Major Drilling Group International Inc.	195 605	1 728 122	1 502 246
DirectCash Payments Inc.	59 224	1 269 693	1 078 469	Methanex Corp.	362 844	16 217 332	22 786 603
Genivar Inc.	50 316	1 386 600	1 586 967	Newsun Resource Ltd.	311 483	1 093 305	1 099 535
New Flyer Industries Inc.	93 100	896 676	982 205	Osisko Mining Corp.	279 637	2 674 592	1 314 294
Quincaillerie Richelieu Ltée	47 013	1 242 467	2 048 356	Pan American Silver Corp.	109 612	2 003 134	1 359 189
Rocky Mountain Dealership Inc.	67 980	926 375	864 706	Potash Corp. of Saskatchewan Inc.	609 210	23 990 517	21 322 350
Groupe SNC-Lavalin Inc.	428 658	18 910 166	20 455 560	Q2 Gold Resources Inc.	85 045	–	–
Stantec Inc.	199 900	8 091 517	13 165 414	Stella-Jones Inc.	113 490	1 859 412	3 092 602
Superior Plus Corp.	190 490	2 134 208	2 350 647	Teck Resources Ltd., cat. B	119 866	3 224 455	3 309 500
Wajax Corp.	10 735	462 976	391 398	Trevali Mining Corp.	1 078 198	1 512 976	1 078 198
WestJet Airlines Ltd.	483 700	9 420 407	13 471 045	Turquoise Hill Resources Ltd.	177 261	1 353 251	620 414
WFI Industries Ltd.	64 943	1 161 672	1 546 293	Uranium Participation Corp.	91 070	503 371	512 724
		143 292 768	181 772 123	West Fraser Timber Co. Ltd.	137 357	9 961 862	14 230 185

(Se reporter aux notes annexes ci-jointes.)

SCEF

Fonds d'actions canadiennes

État du portefeuille de placements (suite)

AU 31 DÉCEMBRE 2013

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Western Forest Products Inc.	2 433 000	4 291 932	4 647 030
Wipak Ltd.	45 536	456 680	1 020 006
Yamana Gold Inc.	747 570	9 057 202	6 832 790
	228 226 937	211 655 433	
Télécommunications – 3,7 %			
BCE Inc.	415 919	16 197 566	19 115 637
Bell Aliant Inc.	209 210	5 617 720	5 592 183
Entertainment One Ltd.	180 800	760 462	812 595
Manitoba Telecom Services Inc.	51 339	1 662 519	1 523 742
Rogers Communications Inc., cat. B	188 290	7 639 140	9 047 334
TELUS Corp.	1 150 018	32 241 613	42 044 658
	64 119 020	78 136 149	
Services publics – 1,0 %			
Algonquin Power & Utilities Corp.	717 522	4 828 023	5 259 436
Alterra Power Corp.	1 558 000	1 395 595	451 820
ATCO Ltd., cat. I	228 881	6 786 071	10 668 143
Atlantic Power Corp.	208 856	2 863 423	772 767
Fortis Inc.	37 741	1 237 344	1 148 459
TransAlta Corp.	157 518	3 170 985	2 120 192
	20 281 441	20 420 817	
Total des actions canadiennes	1 649 430 458	1 912 781 971	
ACTIONS ÉTRANGÈRES – 1,0 %			
Bayerische Motoren Werke (BMW) AG	80 500	9 073 467	10 043 841
Brookfield Renewable Energy Partners L.P.	120 463	3 386 601	3 351 281
Caesar Stone Sdot Yam Ltd.	28 100	402 587	1 481 467
Consolidated Edison Inc.	33 256	2 002 509	1 951 524
Duke Energy Corp.	22 714	1 614 859	1 663 531
Foraco International SA	393 089	1 552 426	227 992
PG&E Corp.	45 441	2 041 077	1 943 313
Xcel Energy Inc.	54 892	1 627 227	1 628 371
	21 700 753	22 291 320	

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
ACTIONS AMÉRICAINES – 6,7 %			
Abbott Laboratories	13 448	498 274	547 678
Abbott Laboratories, actions SVN	31 895	764 510	1 298 944
American Express Co.	84 400	5 322 415	8 135 316
Blackhawk Network Holdings Inc.	24 200	628 744	640 241
Carmike Cinemas Inc.	41 400	853 381	1 223 292
CBS Corp., cat. B	192 100	6 084 948	12 460 687
Citigroup Inc.	140 500	6 286 217	7 776 060
Cumulus Media Inc., cat. A	105 600	668 459	866 184
Eli Lilly and Co.	43 884	1 735 753	2 377 498
Gilead Sciences Inc.	276 900	10 642 544	22 103 716
Google Inc., cat. A	6 100	7 028 660	7 260 685
Gran Tierra Energy Inc.	50 900	340 394	395 334
Interval Leisure Group Inc.	30 800	700 628	1 009 894
Janus Capital Group Inc.	102 800	887 833	1 351 113
JPMorgan Chase & Co.	119 500	5 386 050	7 423 863
L Brands Inc.	91 300	4 193 674	5 999 837
Las Vegas Sands Corp.	180 800	8 840 855	15 139 401
Live Nation Inc.	57 100	724 583	1 198 208
Merck & Co Inc.	38 457	1 219 713	2 043 845
Morgan Stanley	162 700	4 544 603	5 421 164
Pfizer Inc.	62 126	1 127 515	2 019 872
QLIK Technologies Inc.	33 800	926 845	955 991
United Parcel Service Inc., cat. B	54 900	4 092 952	6 120 698
Visa Inc., cat. A	35 300	6 495 768	8 341 390
Walt Disney Co. (The)	127 400	6 706 055	10 340 341
Yahoo! Inc.	221 800	6 156 686	9 520 765
	92 858 059	141 972 017	
Total des actions	1 763 989 270	2 077 045 308	

Fonds d'actions canadiennes

État du portefeuille de placements (suite)

AU 31 DÉCEMBRE 2013

	Nombre de parts	Coût moyen \$	Juste valeur \$
FONDS COMMUN DE PLACEMENT – 0,0 %			
Fonds de marché monétaire SEI, cat. O*	248	2 483	2 483
		2 483	2 483
Total des billets à court terme – 0,8 %		17 418 127	17 431 188
Moins : coûts de transaction inclus dans le coût moyen		(2 152 107)	—
Total des placements – 98,0 %	1 779 257 773		2 094 478 979
Plus-value (moins-value) non réalisée des contrats à terme standardisés** – 0,0 %			546 784
Plus-value (moins-value) non réalisée des contrats de change à terme – 0,0 %			8 293
Autres actifs et passifs, montant net – 2,0 %			41 852 109
Actif net – 100,0 %			2 136 886 165

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

TABLEAU DES BILLETS À COURT TERME

	Valeur nominale \$	Taux d'intérêt %	Date d'échéance	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Bon du Trésor du gouvernement du Canada	400 000	0,644	03-01-2014	398 952	399 979
Bon du Trésor du gouvernement du Canada	50 000	0,832	16-01-2014	49 913	49 982
Bon du Trésor du gouvernement du Canada	350 000	0,837	10-01-2014	349 641	349 920
Bon du Trésor du gouvernement du Canada	500 000	0,866	30-01-2014	498 625	499 644
Bon du Trésor du gouvernement du Canada	400 000	0,866	27-02-2014	399 440	399 450
Bon du Trésor du gouvernement du Canada	3 600 000	0,871	30-01-2014	3 595 739	3 597 422
Bon du Trésor du gouvernement du Canada	400 000	0,878	10-04-2014	399 028	399 038
Bon du Trésor du gouvernement du Canada	3 571 000	0,881	27-02-2014	3 563 273	3 565 999
Bon du Trésor du gouvernement du Canada	100 000	0,888	10-04-2014	99 737	99 757
Bon du Trésor du gouvernement du Canada	200 000	0,892	13-02-2014	199 650	199 785
Bon du Trésor du gouvernement du Canada	1 000 000	0,892	27-02-2014	997 390	998 583
Bon du Trésor du gouvernement du Canada	1 125 000	0,894	13-02-2014	1 122 473	1 123 788
Bon du Trésor du gouvernement du Canada	550 000	0,925	27-03-2014	548 050	548 802
Bon du Trésor du gouvernement du Canada	400 000	0,991	10-04-2014	396 216	398 914
Banque Royale du Canada, dépôt à terme	4 800 000	0,950	02-01-2014	4 800 000	4 800 125
Total des billets à court terme				17 418 127	17 431 188

(Se reporter aux notes annexes ci-jointes.)

SCEF

Fonds d'actions canadiennes

État du portefeuille de placements (suite)

AU 31 DÉCEMBRE 2013

TABLEAU DES POSITIONS ACHETEUR SUR CONTRATS À TERME STANDARDISÉS**

	Nombre de contrats	Coût moyen par contrat \$	Valeur contractuelle \$	Valeur actuelle \$	Plus-value (moins-value) non réalisée \$
Plus-value non réalisée					
Indice canadien S&P/TSX 60					
date d'échéance mars 2014	82	CAD 749,66	12 294 416	12 841 200	546 784
Plus-value (moins-value) non réalisée des positions acheteur sur contrats à terme standardisés					546 784

TABLEAU DES CONTRATS DE CHANGE À TERME

Contrepartie	Notation de la contrepartie ¹	Date de règlement	Montant vendu	Montant acquis	Cours à terme	Taux courant	Plus-value (moins-value) non réalisée \$
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	19-03-2014	USD 3 574 400	CAD 3 813 063	0,937	0,939	8 293
							8 293

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

**Des bons du Trésor du Canada pour un montant de 500 000 \$ sont détenus en garantie par les contreparties aux contrats à terme standardisés.

Aperçu du portefeuille de placement

AU 31 DÉCEMBRE

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

Portefeuille par catégorie	Pourcentage de l'actif net (%)	
	2013	2012
Biens de consommation discrétionnaire	7,4	4,3
Biens de consommation de base	5,1	5,0
Énergie	20,4	21,8
Services financiers	29,1	23,7
Soins de santé	2,3	2,0
Produits industriels	8,5	6,3
Technologies de l'information	2,1	2,6
Matériaux	9,9	16,3
Télécommunications	3,7	5,0
Services publics	1,0	1,2
Actions étrangères	1,0	0,4
Actions américaines	6,7	5,1
Fonds communs de placement	—	—
Billets à court terme	0,8	2,5
Plus-value (moins-value) non réalisée des contrats à terme standardisés	—	—
Plus-value (moins-value) non réalisée des contrats de change à terme	—	—
Autres actifs et passifs, montant net	2,0	3,8
	100,0	100,0

Fonds d'actions canadiennes

Notes annexes à l'état du portefeuille de placements

AUX 31 DÉCEMBRE 2013 ET 2012

Risque de change

Le tableau suivant indique les devises auxquelles le Fonds était exposé aux 31 décembre 2013 et 2012, en ce qui concerne les actifs et les passifs monétaires et non monétaires détenus à des fins de transaction.

	Actifs exposés au risque de change*		Contrats de change à terme		Exposition nette		En % de l'actif net	
	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012
Dollar américain	190 172 057	100 800 046	(3 804 770)	120 863	186 367 287	100 920 909	8,72 %	4,51 %
Livre sterling	813 188	—	—	—	813 188	—	0,04 %	—
Euro	10 064 453	18 481	—	—	10 064 453	18 481	0,47 %	—

*Les montants incluent les éléments monétaires et non monétaires.

Au 31 décembre 2013, si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 5 % (31 décembre 2012 - 5 %) par rapport à toutes les devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net aurait diminué ou augmenté, respectivement, d'environ 9 862 246 \$ (31 décembre 2012 - 5 046 970 \$). 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 2013 et 2012, le risque de taux d'intérêt était minime, car la majorité des instruments financiers du Fonds ne portent pas intérêt.

Autre risque de prix

Au 31 décembre 2013, une hausse ou une baisse de 10 % du cours des actions (31 décembre 2012 - 10 %) aurait entraîné une augmentation ou une diminution de 208 988 651 \$ de l'actif net du Fonds (31 décembre 2012 - 214 090 237 \$). En pratique, les résultats réels peuvent différer des résultats de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2013 et 2012, le risque de crédit était minime, car le Fonds ne détenait aucun placement important dans des instruments de créance ni dans des produits dérivés.

Évaluation à la juste valeur

Le tableau suivant résume les données utilisées, aux 31 décembre 2013 et 2012, pour évaluer les placements et les produits 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
2013				
Actions ordinaires	2 076 397 808 \$	— \$	647 500 \$	2 077 045 308 \$
Actions privilégiées	—	—	—	—
Billets à court terme	17 431 188	—	—	17 431 188
Obligations	—	—	—	—
Placements dans des fonds	2 483	—	—	2 483
Total des placements	2 093 831 479 \$	— \$	647 500 \$	2 094 478 979 \$
Contrats au comptant	—	—	—	—
Positions acheteur sur contrats à terme standardisés	546 784	—	—	546 784
Contrats de change à terme	—	8 293	—	8 293
Positions vendeur sur contrats à terme standardisés	—	—	—	—
2012				
Actions ordinaires	2 096 044 084 \$	124 329 \$	— \$	2 096 168 413 \$
Actions privilégiées	—	—	—	—
Billets à court terme	55 714 082	—	—	55 714 082
Obligations	—	—	—	—
Placements dans des fonds	2 452	—	—	2 452
Total des placements	2 151 760 618 \$	124 329 \$	— \$	2 151 884 947 \$
Contrats au comptant	—	(6 025)	—	(6 025)
Positions acheteur sur contrats à terme standardisés	607 220	—	—	607 220
Contrats de change à terme	—	1 043	—	1 043
Positions vendeur sur contrats à terme standardisés	—	—	—	—

Au cours des exercices clos les 31 décembre 2013 et 2012, aucun placement n'a été transféré entre le niveau 1 et le niveau 2.

Fonds d'actions canadiennes

Notes annexes à l'état du portefeuille de placements (suite)

AUX 31 DÉCEMBRE 2013 ET 2012

Au cours des exercices clos les 31 décembre 2013 et 2012, le rapprochement de l'évaluation à la juste valeur des placements, au moyen de données non observables (niveau 3), se présente comme suit :

	2013	2012
Solde d'ouverture	— \$	— \$
Achats	647 500	—
Ventes	—	—
Transferts nets vers ou depuis le niveau 3	—	—
Gains réalisés (pertes)	—	—
Variation de la plus-value (moins-value) non réalisée	—	—
Solde de clôture	647 500 \$	— \$
Total de la variation de la plus-value non réalisée au cours de l'exercice sur les actifs détenus	—	—

Au 31 décembre 2013, le recours à une ou plusieurs hypothèses raisonnablement possibles pour évaluer les instruments financiers de niveau 3 aurait une incidence négligeable sur l'actif net.

Fonds d'actions canadiennes

États de l'actif net

AU 31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

	2013	2012
ACTIF		
Placements à la juste valeur	2 094 479 \$	2 151 885 \$
Trésorerie, y compris les avoirs en devises, à la juste valeur	46 234	77 210
Dividendes à recevoir	3 595	5 194
Marge à recevoir sur les contrats à terme standardisés	207	3 466
Montant à recevoir pour la vente de titres en portefeuille	6 420	8 754
Montant à recevoir pour la souscription de parts	3 594	7 035
Charges payées d'avance	272	—
Plus-value non réalisée des positions acheteur sur contrats à terme standardisés	547	607
Plus-value non réalisée des contrats de change à terme	8	1
	<u>2 155 356</u>	<u>2 254 152</u>
PASSIF		
Charges à payer	—	1 379
Montant à payer pour l'achat de titres en portefeuille	14 482	12 021
Montant à payer pour le rachat de parts	3 988	4 265
Moins-value non réalisée des contrats de change au comptant	—	6
	<u>18 470</u>	<u>17 671</u>
ACTIF NET REPRÉSENTANT LES CAPITAUX PROPRES	2 136 886 \$	2 236 481 \$
ACTIF NET PAR CATÉGORIE (note 3)		
(Catégorie D)	34 361 \$	27 395 \$
(Catégorie E)	66 \$	2 139 \$
(Catégorie F)	9 298 \$	10 119 \$
(Catégorie I)	45 \$	39 \$
(Catégorie O)	1 961 358 \$	2 087 464 \$
(Catégorie P)	131 758 \$	109 325 \$
ACTIF NET PAR PART (note 7)		
(Catégorie D)	21,13 \$	18,59 \$
(Catégorie E)	21,44 \$	19,19 \$
(Catégorie F)	24,26 \$	21,19 \$
(Catégorie I)	22,09 \$	19,32 \$
(Catégorie O)	21,53 \$	18,82 \$
(Catégorie P)	22,28 \$	19,51 \$
PLACEMENTS AU COÛT MOYEN	1 779 258 \$	2 072 136 \$

États des résultats

EXERCICES CLOS LES 31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

	2013	2012
REVENU DE PLACEMENT		
Dividendes	52 367 \$	56 891 \$
Intérêts	330	569
	<u>52 697</u>	<u>57 460</u>
Retenues d'impôt étranger à la source	(380)	(326)
	<u>52 317</u>	<u>57 134</u>
CHARGES		
Droits de garde et frais d'administration	1 559	1 950
Frais juridiques	87	112
Honoraires d'audit	77	91
Frais de gestion	3 694	3 325
Honoraires du fiduciaire	36	60
Frais du comité d'examen indépendant	12	12
Coût de la communication de l'information aux porteurs de parts	144	165
	<u>5 609</u>	<u>5 715</u>
Charges visées par une renonciation	(850)	(12)
	<u>4 759</u>	<u>5 703</u>
	<u>47 558</u>	<u>51 431</u>
REVENU DE PLACEMENT NET (PERTE)	47 558	51 431
GAIN RÉALISÉ ET NON RÉALISÉ (PERTE) SUR LES PLACEMENTS		
Gain net réalisé (perte) à la vente de placements	55 734	10 521
Gain net réalisé (perte) sur les contrats à terme standardisés et de change à terme	2 430	6 099
Gain (perte) net de change réalisé	(80)	(458)
Coûts de transaction sur l'achat et la vente de placements	(4 379)	(3 828)
Plus-value (moins-value) non réalisée des placements	235 522	82 060
Plus-value (moins-value) non réalisée des contrats à terme standardisés et de change à terme	(53)	(1 076)
	<u>289 174</u>	<u>93 318</u>
GAIN NET (PERTE) SUR LES PLACEMENTS AUGMENTATION (DIMINUTION) NETTE DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	336 732 \$	144 749 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS		
(Catégorie D)	4 009 \$	772 \$
(Catégorie E)	79 \$	58 \$
(Catégorie F)	1 447 \$	706 \$
(Catégorie I)	6 \$	3 \$
(Catégorie O)	314 524 \$	138 688 \$
(Catégorie P)	16 667 \$	4 522 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS PAR PART*		
(Catégorie D)	3,03 \$	0,66 \$
(Catégorie E)	3,21 \$	0,66 \$
(Catégorie F)	3,40 \$	1,39 \$
(Catégorie I)	3,17 \$	1,66 \$
(Catégorie O)	3,24 \$	1,26 \$
(Catégorie P)	2,89 \$	0,83 \$

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

(Se reporter aux notes annexes ci-jointes.)

SCEF

Fonds d'actions canadiennes

États de l'évolution de l'actif net

EXERCICES CLOS LES 31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

	Total du Fonds		Catégorie D	
	2013	2012	2013	2012
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	2 236 481 \$	2 076 157 \$	27 395 \$	14 244 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	336 732	144 749	4 009	772
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS				
Du revenu de placement net	(53 213)	(55 633)	(191)	(138)
Des gains en capital nets réalisés	—	(18 251)	—	(255)
	(53 213)	(73 884)	(191)	(393)
OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES				
Produit de l'émission de parts	240 786	392 218	18 796	15 868
Paiements au rachat de parts	(676 604)	(376 047)	(15 839)	(3 489)
Réinvestissement des distributions	52 704	73 288	191	393
	(383 114)	89 459	3 148	12 772
VARIATION DE L'ACTIF NET	(99 595)	160 324	6 966	13 151
ACTIF NET À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	2 136 886 \$	2 236 481 \$	34 361 \$	27 395 \$
	Catégorie E		Catégorie F	
	2013	2012	2013	2012
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	2 139 \$	806 \$	10 119 \$	11 423 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	79	58	1 447	706
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS				
Du revenu de placement net	—	(19)	(166)	(190)
Des gains en capital nets réalisés	—	(17)	—	(48)
	—	(36)	(166)	(238)
OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES				
Produit de l'émission de parts	357	1 641	2 947	1 599
Paiements au rachat de parts	(2 509)	(366)	(5 209)	(3 603)
Réinvestissement des distributions	—	36	160	232
	(2 152)	1 311	(2 102)	(1 772)
VARIATION DE L'ACTIF NET	(2 073)	1 333	(821)	(1 304)
ACTIF NET À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	66 \$	2 139 \$	9 298 \$	10 119 \$

Fonds d'actions canadiennes

États de l'évolution de l'actif net

EXERCICES CLOS LES 31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

	Catégorie I		Catégorie O	
	2013	2012	2013	2012
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	39 \$	36 \$	2 087 464 \$	1 949 813 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	6	3	314 524	138 688
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS				
Du revenu de placement net	(1)	(1)	(52 209)	(54 989)
Des gains en capital nets réalisés	—	—	—	(17 264)
	(1)	(1)	(52 209)	(72 253)
OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES				
Produit de l'émission de parts	2	—	171 785	336 597
Paiements au rachat de parts	(2)	—	(611 916)	(337 046)
Réinvestissement des distributions	1	1	51 710	71 665
	1	1	(388 421)	71 216
VARIATION DE L'ACTIF NET	6	3	(126 106)	137 651
ACTIF NET À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	45 \$	39 \$	1 961 358 \$	2 087 464 \$
	Catégorie P			
	2013	2012		
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	109 325 \$	99 835 \$		
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	16 667	4 522		
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS				
Du revenu de placement net	(646)	(296)		
Des gains en capital nets réalisés	—	(667)		
	(646)	(963)		
OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES				
Produit de l'émission de parts	46 899	36 513		
Paiements au rachat de parts	(41 129)	(31 543)		
Réinvestissement des distributions	642	961		
	6 412	5 931		
VARIATION DE L'ACTIF NET	22 433	9 490		
ACTIF NET À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	131 758 \$	109 325 \$		

(Se reporter aux notes annexes ci-jointes.)

SCEF

Fonds d'actions de petites sociétés canadiennes

État du portefeuille de placements

AU 31 DÉCEMBRE 2013

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$		Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
ACTIONS CANADIENNES – 91,5 %							
Biens de consommation discrétionnaire – 11,4 %							
Groupe de jeux Amaya Inc.	150 702	809 854	1 196 574	Trinidad Drilling Ltd.	164 970	1 666 429	1 624 954
Bauer Performance Sports Ltd.	123 868	1 585 262	1 750 255	Twin Butte Energy Ltd.	448 455	1 253 824	1 013 508
BRP Inc.	11 400	253 454	341 544			37 245 874	41 019 705
CanWel Building Materials Group Ltd.	376 298	1 181 007	1 102 553	Services financiers – 14,4 %			
DHX Media Ltd.	632 367	1 681 898	3 541 255	Alaris Royalty Corp.	79 986	1 932 710	2 388 382
Dominion Diamond Corp.	51 893	775 517	788 255	Banque canadienne de l'Ouest	18 400	523 017	710 976
Dorel Industries Inc., cat. B	16 900	571 341	683 774	Carfinco Financial Group Inc.	69 103	710 183	862 405
Glacier Media Inc.	722 269	1 362 478	975 063	Cash Store Financial Services Inc.	11 900	127 056	18 207
Glentel Inc.	41 500	732 098	585 150	Chartwell Retirement	97 107	998 371	970 099
Meubles Léon Ltée	42 800	477 994	599 628	La Société Davis + Henderson	55 034	1 062 606	1 638 362
Linamar Corp.	82 900	1 565 013	3 657 548	Services financiers Élément	63 954	707 943	894 077
Martinrea International Inc.	148 870	1 244 313	1 161 186	Equitable Group Inc.	55 900	1 624 093	2 828 540
MEGA Brands Inc.	19 400	294 186	292 358	Corporation Fiera Capital	158 400	1 209 036	2 217 600
Mood Media Corp.	414 400	957 489	343 952	FirstService Corp.	46 600	1 210 357	2 128 688
Groupe d'alimentation MTY Inc.	31 641	572 355	1 082 122	Home Capital Group Inc.	34 414	1 542 021	2 782 028
Québecor inc., cat. B	153 700	2 435 530	4 059 217	Industrielle Alliance, assurance et services financiers inc.	72 900	2 197 072	3 421 197
Uni-Select Inc.	61 300	1 438 459	1 753 180	InnVest REIT	367 200	1 693 570	1 707 480
	17 938 248	23 913 614		Intact Corporation financière	48 300	2 235 687	3 350 088
Biens de consommation de base – 5,1 %							
Boyd Group Income Fund	43 946	906 213	1 454 173	Banque Laurentienne du Canada	41 124	1 889 673	1 929 538
Cott Corp.	172 500	1 486 156	1 474 875	Fonds de placement immobilier Morguard	60 896	861 207	1 001 130
High Liner Foods Inc.	50 665	989 913	2 397 468	Tricon Capital Group Inc.	173 354	1 210 240	1 336 559
Industries Lassone inc., cat. A	14 847	939 172	1 531 023			21 734 842	30 185 356
Les Aliments Maple Leaf Inc.	156 700	2 112 203	2 624 725	Soins de santé – 0,8 %			
North West Co. Inc. (The)	26 033	525 248	670 089	IMRIS Inc.	345 700	912 364	577 319
Premium Brands Holdings Corp.	24 900	541 136	563 985	Oncolytics Biotech Inc.	255 900	895 348	417 117
	7 500 041	10 716 338		Patheon Inc.	55 923	253 207	546 927
				2 060 919			
				1 541 363			
Énergie – 19,6 %				Produits industriels – 13,3 %			
Advantage Oil & Gas Ltd.	270 556	1 377 543	1 247 263	Aecon Group Inc.	108 111	1 308 357	1 738 425
Bonterra Energy Corp.	29 400	1 420 343	1 591 716	Air Canada, cat. B	333 095	855 873	2 468 234
Calfrac Well Services Ltd.	43 564	1 265 033	1 348 741	ATS Automation Tooling Systems Inc.	73 000	892 095	991 340
Canadian Energy Services & Technology Corp.	99 247	1 248 962	2 290 621	Badger Daylighting Ltd.	21 039	529 422	1 793 575
Cathedral Energy Services Ltd.	206 800	953 190	1 038 136	Baylin Technologies Inc.	113 600	893 172	817 920
Cequence Energy Ltd.	580 800	1 611 356	1 033 824	Black Diamond Group Ltd.	179 526	3 497 976	5 385 780
Crew Energy Inc.	413 004	3 167 124	2 630 835	Builddirect.Com Technologies Inc.	170 900	598 150	598 150
Crocotta Energy Inc.	544 184	1 704 955	1 616 226	Builddirect.Com Technologies Inc., bons de souscription	85 450	-	-
Denison Mines Corp.	1 142 100	1 392 637	1 461 888	DirectCash Payments Inc.	56 318	1 207 922	1 025 551
Enerflex Ltd.	22 900	315 955	343 271	Genivar Inc.	51 191	1 427 645	1 614 564
Ensign Energy Services Inc.	68 700	952 890	1 149 351	New Flyer Industries Inc.	102 000	1 021 273	1 076 100
Freehold Royalties Ltd.	47 685	1 128 963	1 054 315	Quincaillerie Richelieu Ltée	46 804	1 365 333	2 039 250
Legacy Oil + Gas Inc., cat. A	265 538	2 108 592	1 627 748	Rocky Mountain Dealership Inc.	77 502	1 042 872	985 825
Longview Oil Corp.	133 296	932 666	638 488	Superior Plus Corp.	211 700	2 337 108	2 612 378
Nuvista Energy Ltd.	211 200	1 228 230	1 503 744	Toromont Industries Ltd.	22 900	386 241	610 285
Paramount Resources Ltd., cat. A	104 800	2 285 158	4 074 624	Wajax Corp.	9 990	418 198	364 235
Parex Resources Inc.	206 527	1 039 467	1 354 817	WestJet Airlines Ltd.	74 700	1 223 439	2 080 395
Parkland Fuel Corp.	111 022	1 915 132	2 050 576	WFI Industries Ltd.	63 908	1 194 221	1 521 649
Pason Systems Inc.	55 599	949 717	1 277 665			20 199 297	27 723 656
PHX Energy Services Corp.	51 300	472 195	633 555	Technologies de l'information – 11,8 %			
Pulse Seismic Inc.	271 420	1 011 673	1 300 102	Absolute Software Corp.	377 600	2 157 378	2 590 336
Raging River Exploration Inc.	155 094	742 116	1 039 130	COM DEV International Ltd.	308 300	1 060 614	1 146 876
Secure Energy Services Inc.	120 535	1 707 811	2 126 237	Computer Modelling Group Ltd.	76 724	1 549 917	2 041 626
Tamarack Valley Energy Ltd.	160 285	529 658	599 466	Descartes Systems Group Inc. (The)	417 336	3 233 031	5 921 998
Total Energy Services Inc.	27 300	481 313	560 742	Evertz Technologies Ltd.	13 300	214 147	203 756
TransGlobe Energy Corp.	238 505	1 652 849	2 117 924				
Trilogy Energy Corp.	24 284	730 093	670 238				

scsc

(Se reporter aux notes annexes ci-jointes.)

Fonds d'actions de petites sociétés canadiennes

État du portefeuille de placements (suite)

AU 31 DÉCEMBRE 2013

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Guestlogix Inc.	624 200	683 040	686 620
MacDonald, Dettwiler and Associates Ltd.	9 300	583 521	763 530
Points International Ltd.	52 845	1 336 396	1 413 604
Pure Technologies Ltd.	283 800	1 412 345	1 881 594
Redknee Solutions Inc.	641 972	2 271 095	4 115 041
Sierra Wireless Inc.	35 102	362 946	899 664
Solium Capital Inc.	107 235	700 017	804 262
Yellow Media Ltd.	101 214	1 404 300	2 079 948
	16 968 747	24 548 855	

Matériaux – 14,5 %

Alamos Gold Inc.	98 771	1 406 560	1 270 195
Argonaut Gold Inc.	306 476	1 710 118	1 627 388
Asanko Gold Inc.	184 600	960 005	315 666
Augusta Resource Corp.	607 200	1 913 785	898 656
AuRico Gold Inc.	17 340	111 985	67 453
B2Gold Corp.	539 590	1 540 653	1 170 910
Canexus Corp.	136 838	920 609	979 760
CCL Industries Inc., cat. B	30 900	1 281 945	2 445 426
Chemtrade Logistics Income Fund	107 898	1 534 048	2 098 616
Continental Gold Ltd.	91 700	771 371	309 029
Copper Mountain Mining Corp.	193 300	890 932	324 744
Fortuna Silver Mines Inc.	309 675	1 471 353	938 315
Hudbay Minerals Inc.	85 300	748 993	745 522
International Forest Products Ltd., cat. A	150 939	1 826 530	2 021 073
Intertape Polymer Group Inc.	125 253	1 140 890	1 752 289
Karnalyte Resources Inc.	108 800	916 834	193 664
Major Drilling Group International Inc.	365 600	2 978 779	2 807 808
Orezone Gold Corp.	175 500	401 001	93 015
Pan American Silver Corp.	72 012	1 389 404	892 949
Pilot Gold Inc.	133 075	329 853	113 114
Stella-Jones Inc.	114 385	2 054 925	3 116 991
Sulliden Gold Corp. Ltd.	621 900	867 822	447 768
Trevali Mining Corp.	1 233 822	1 466 264	1 233 822
Uranium Participation Corp.	103 930	574 452	585 126
Wimpak Ltd.	141 649	1 806 725	3 172 938
ZCL Composites Inc.	96 400	434 174	692 152
	31 450 010	30 314 389	

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Télécommunications – 0,4 %			
Entertainment One Ltd.	193 100	812 041	867 877
		812 041	867 877

Services publics – 0,2 %

Alterra Power Corp.	1 531 688	1 290 648	444 190
		1 290 648	444 190
Total des actions canadiennes		157 200 667	191 275 343

ACTIONS ÉTRANGÈRES – 0,9 %

Caesar Stone Sdot Yam Ltd.	30 300	625 133	1 597 454
Foraco International SA	361 698	1 203 558	209 785
		1 828 691	1 807 239

ACTIONS AMÉRICAINES – 3,9 %

Blackhawk Network Holdings Inc.	26 400	681 508	698 445
Carmike Cinemas Inc.	44 800	946 448	1 323 756
Cumulus Media Inc., cat. A	116 200	742 122	953 130
Gran Tierra Energy Inc.	54 400	371 372	422 518
Interval Leisure Group Inc.	33 900	788 024	1 111 539
Janus Capital Group Inc.	104 900	935 310	1 378 714
Live Nation Inc.	61 700	854 250	1 294 736
QLIK Technologies Inc.	37 000	1 060 616	1 046 499
		6 379 650	8 229 337

Total des actions 165 409 008 201 311 919

Total des billets à court terme – 3,5 % 7 233 195 7 240 591

Moins : coûts de transaction inclus dans le coût moyen (389 107) —

Total des placements – 99,8 % 172 253 096 208 552 510

Plus-value (moins-value) non réalisée des contrats à terme standardisés* – 0,0 % 77 572

Autres actifs et passifs, montant net – 0,2 % 377 195

Actif net – 100,0 % 209 007 277

TABEAU DES BILLETS À COURT TERME

	Valeur nominale \$	Taux d'intérêt %	Date d'échéance	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Bon du Trésor du gouvernement du Canada	1 700 000	0,609	03-01-2014	1 699 121	1 699 915
Bon du Trésor du gouvernement du Canada	500 000	0,869	30-01-2014	498 625	499 644
Bon du Trésor du gouvernement du Canada	1 000 000	0,894	27-02-2014	997 390	998 583
Bon du Trésor du gouvernement du Canada	2 150 000	0,905	13-02-2014	2 145 437	2 147 661
Bon du Trésor du gouvernement du Canada	600 000	0,916	27-03-2014	598 078	598 709
Bon du Trésor du gouvernement du Canada	1 000 000	0,942	22-05-2014	995 490	996 345
Bon du Trésor du gouvernement du Canada	100 000	0,994	10-04-2014	99 054	99 729
Banque Royale du Canada, dépôt à terme	200 000	0,950	02-01-2014	200 000	200 005
Total des billets à court terme				7 233 195	7 240 591

(Se reporter aux notes annexes ci-jointes.)

SCSC

Fonds d'actions de petites sociétés canadiennes

État du portefeuille de placements (suite)

AU 31 DÉCEMBRE 2013

TABLEAU DES POSITIONS ACHETEUR SUR CONTRATS À TERME STANDARDISÉS*

	Nombre de contrats	Coût moyen par contrat \$	Valeur contractuelle \$	Valeur actuelle \$	Plus-value (moins-value) non réalisée \$
Plus-value non réalisée					
Indice canadien S&P/TSX 60 date d'échéance mars 2014	11	CAD 747,74	1 645 028	1 722 600	77 572
Plus-value (moins-value) non réalisée des positions acheteur sur contrats à terme standardisés					77 572

* Des bons du Trésor du Canada pour un montant de 500 000 \$ sont détenus en garantie par les contreparties aux contrats à terme standardisés.

Aperçu du portefeuille de placements

AU 31 DÉCEMBRE

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

Portefeuille par catégorie	Pourcentage de l'actif net (%)	
	2013	2012
Biens de consommation discrétionnaire	11,4	10,5
Biens de consommation de base	5,1	3,3
Énergie	19,6	20,1
Services financiers	14,4	10,8
Soins de santé	0,8	2,1
Produits industriels	13,3	12,7
Technologies de l'information	11,8	9,5
Matériaux	14,5	21,0
Télécommunications	0,4	—
Services publics	0,2	0,9
Actions étrangères	0,9	2,2
Actions américaines	3,9	1,3
Billets à court terme	3,5	3,0
Plus-value (moins-value) non réalisée des contrats à terme standardisés	—	—
Autres actifs et passifs, montant net	0,2	2,6
	100,0	100,0

Fonds d'actions de petites sociétés canadiennes

Notes annexes à l'état du portefeuille de placements

AUX 31 DÉCEMBRE 2013 ET 2012

Risque de change

Le tableau suivant indique les devises auxquelles le Fonds était exposé aux 31 décembre 2013 et 2012, en ce qui concerne les actifs et les passifs monétaires et non monétaires détenus à des fins de transaction.

	Actifs exposés au risque de change*		Contrats de change à terme		Exposition nette		En % de l'actif net	
	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012
Dollar américain	9 833 455	2 132 104	—	—	9 833 455	2 132 104	4,70 %	1,65 %
Livre sterling	868 509	—	—	—	868 509	—	0,42 %	—

*Les montants incluent les éléments monétaires et non monétaires.

Au 31 décembre 2013, si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 5 % (31 décembre 2012 – 5 %) par rapport à toutes les devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net aurait diminué ou augmenté, respectivement, d'environ 535 098 \$ (31 décembre 2012 – 106 605 \$). 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 2013 et 2012, le risque de taux d'intérêt était minime, car la majorité des instruments financiers du Fonds ne portent pas intérêt.

Autre risque de prix

Au 31 décembre 2013, une hausse ou une baisse de 10 % du cours des actions (31 décembre 2012 – 10 %) aurait entraîné une augmentation ou une diminution de 20 303 452 \$ de l'actif net du Fonds (31 décembre 2011 – 12 406 195 \$). En pratique, les résultats réels peuvent différer des résultats de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2013 et 2012, le risque de crédit était minime, car le Fonds ne détenait aucun placement important dans des instruments de créance ni dans des produits dérivés.

Évaluation à la juste valeur

Le tableau suivant résume les données utilisées, aux 31 décembre 2013 et 2012, pour évaluer les placements et les produits dérivés du Fonds à leur juste valeur :

2013	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	200 713 769 \$	— \$	598 150 \$	201 311 919 \$
Actions privilégiées	—	—	—	—
Billets à court terme	7 240 591	—	—	7 240 591
Obligations	—	—	—	—
Placements dans des fonds	—	—	—	—
Total des placements	207 954 360 \$	— \$	598 150 \$	208 552 510 \$
Contrats au comptant	—	—	—	—
Positions acheteur sur contrats à terme standardisés	77 572	—	—	77 572
Contrats de change à terme	—	—	—	—
Positions vendeur sur contrats à terme standardisés	—	—	—	—
2012				
Actions ordinaires	121 687 109 \$	88 124 \$	— \$	121 775 233 \$
Actions privilégiées	—	—	—	—
Billets à court terme	3 806 834	—	—	3 806 834
Obligations	—	—	—	—
Placements dans des fonds	—	—	—	—
Total des placements	125 493 943 \$	88 124 \$	— \$	125 582 067 \$
Positions acheteur sur contrats à terme standardisés	31 040	—	—	31 040

Au cours des exercices clos les 31 décembre 2013 et 2012, aucun placement n'a été transféré entre le niveau 1 et le niveau 2.

(Se reporter aux notes annexes ci-jointes.)

SCSC

Fonds d'actions de petites sociétés canadiennes

Notes annexes à l'état du portefeuille de placements (suite)

AUX 31 DÉCEMBRE 2013 ET 2012

Au cours des exercices clos les 31 décembre 2013 et 2012, le rapprochement de l'évaluation à la juste valeur des placements, au moyen de données non observables (niveau 3), se présente comme suit :

	2013	2012
Solde d'ouverture	— \$	— \$
Achats	598 150	—
Ventes	—	—
Transferts nets vers ou depuis le niveau 3	—	—
Gains réalisés (pertes)	—	—
Variation de la plus-value (moins-value) non réalisée	—	—
Solde de clôture	598 150 \$	— \$
Total de la variation de la plus-value non réalisée au cours de la période sur les actifs détenus	—	—

Au 31 décembre 2013, le recours à une ou plusieurs hypothèses raisonnablement possibles pour évaluer les instruments financiers de niveau 3 aurait une incidence négligeable sur l'actif net.

Fonds d'actions de petites sociétés canadiennes

États de l'actif net

AU 31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

	2013	2012
ACTIF		
Placements à la juste valeur	208 553 \$	125 582 \$
Trésorerie, y compris les avoirs en devises, à la juste valeur	2 344	2 578
Dividendes à recevoir	352	223
Marge à recevoir sur les contrats à terme standardisés	10	270
Montant à recevoir pour la vente de titres en portefeuille	137	158
Montant à recevoir pour la souscription de parts	205	407
Plus-value non réalisée des positions acheteur sur contrats à terme standardisés	78	31
	<u>211 679</u>	<u>129 249</u>
PASSIF		
Charges à payer	17	135
Montant à payer pour l'achat de titres en portefeuille	478	83
Montant à payer pour le rachat de parts	2 177	46
	<u>2 672</u>	<u>264</u>
ACTIF NET REPRÉSENTANT LES CAPITAUX PROPRES	<u>209 007 \$</u>	<u>128 985 \$</u>
ACTIF NET PAR CATÉGORIE (note 3)		
(Catégorie D)	2 033 \$	— \$
(Catégorie E)	11 \$	— \$
(Catégorie F)	1 486 \$	2 145 \$
(Catégorie O)	195 352 \$	119 057 \$
(Catégorie P)	10 125 \$	7 783 \$
ACTIF NET PAR PART (note 7)		
(Catégorie D)	10,75 \$	— \$
(Catégorie E)	15,01 \$	— \$
(Catégorie F)	11,34 \$	9,42 \$
(Catégorie O)	10,83 \$	9,01 \$
(Catégorie P)	15,11 \$	12,66 \$
PLACEMENTS AU COÛT MOYEN	<u>172 253 \$</u>	<u>121 219 \$</u>

États des résultats

EXERCICES CLOS LES 31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

	2013	2012
REVENU DE PLACEMENT		
Dividendes	3 388 \$	2 569 \$
Intérêts	61	34
	<u>3 449</u>	<u>2 603</u>
Retenues d'impôt étranger à la source	(9)	—
	<u>3 440</u>	<u>2 603</u>
CHARGES		
Droits de garde et frais d'administration	119	113
Frais juridiques	28	22
Honoraires d'audit	6	5
Frais de gestion	262	215
Honoraires du fiduciaire	3	3
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Coût de la communication de l'information aux porteurs de parts	11	9
	<u>430</u>	<u>368</u>
Charges visées par une renonciation	(90)	(3)
	<u>340</u>	<u>365</u>
	<u>3 100</u>	<u>2 238</u>
REVENU DE PLACEMENT NET (PERTE) GAIN RÉALISÉ ET NON RÉALISÉ (PERTE) SUR LES PLACEMENTS		
Gain net réalisé (perte) à la vente de placements	841	(135)
Gain net réalisé (perte) sur les contrats à terme standardisés et de change à terme	340	97
Gain (perte) net de change réalisé	(30)	(15)
Coûts de transaction sur l'achat et la vente de placements	(410)	(261)
Plus-value (moins-value) non réalisée des placements	31 933	687
Plus-value (moins-value) non réalisée des contrats à terme standardisés et de change à terme	47	7
	<u>32 721</u>	<u>380</u>
GAIN NET (PERTE) SUR LES PLACEMENTS AUGMENTATION (DIMINUTION) NETTE DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	<u>35 821 \$</u>	<u>2 618 \$</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS		
(Catégorie D)	239 \$	— \$
(Catégorie E)	1 \$	— \$
(Catégorie F)	298 \$	34 \$
(Catégorie O)	33 694 \$	2 621 \$
(Catégorie P)	1 589 \$	(37) \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS PAR PART*		
(Catégorie D)	1,62 \$	— \$
(Catégorie E)	1,68 \$	— \$
(Catégorie F)	1,74 \$	0,15 \$
(Catégorie O)	2,11 \$	0,21 \$
(Catégorie P)	2,48 \$	(0,06) \$

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

(Se reporter aux notes annexes ci-jointes.)

SCSC

Fonds d'actions de petites sociétés canadiennes

États de l'évolution de l'actif net

EXERCICES CLOS LES 31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

	Total du Fonds		Catégorie D	
	2013	2012	2013	2012
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	128 985 \$	118 581 \$	— \$	— \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	35 821	2 618	239	—
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS	(3 300)	(2 116)	(3)	—
Du revenu de placement net	(3 300)	(2 116)	(3)	—
OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES				
Produit de l'émission de parts	67 286	17 698	1 964	—
Paiements au rachat de parts	(23 084)	(9 911)	(170)	—
Réinvestissement des distributions	3 299	2 115	3	—
	47 501	9 902	1 797	—
VARIATION DE L'ACTIF NET	80 022	10 404	2 033	—
ACTIF NET À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	209 007 \$	128 985 \$	2 033 \$	— \$
	Catégorie E		Catégorie F	
	2013	2012	2013	2012
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	— \$	— \$	2 145 \$	2 199 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	1	—	298	34
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS	0	—	(8)	(19)
Du revenu de placement net	0	—	(8)	(19)
OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES				
Produit de l'émission de parts	10	—	732	403
Paiements au rachat de parts	—	—	(1 689)	(491)
Réinvestissement des distributions	—	—	8	19
	10	—	(949)	(69)
VARIATION DE L'ACTIF NET	11	—	(659)	(54)
ACTIF NET À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	11 \$	— \$	1 486 \$	2 145 \$
	Catégorie O		Catégorie P	
	2013	2012	2013	2012
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	119 057 \$	108 862 \$	7 783 \$	7 520 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	33 694	2 621	1 589	(37)
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS	(3 289)	(2 097)	—	—
Du revenu de placement net	(3 289)	(2 097)	—	—
OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES				
Produit de l'émission de parts	60 842	14 704	3 738	2 591
Paiements au rachat de parts	(18 240)	(7 129)	(2 985)	(2 291)
Réinvestissement des distributions	3 288	2 096	—	—
	45 890	9 671	753	300
VARIATION DE L'ACTIF NET	76 295	10 195	2 342	263
ACTIF NET À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	195 352 \$	119 057 \$	10 125 \$	7 783 \$

Fonds d'actions de grandes sociétés américaines

État du portefeuille de placements

AU 31 DÉCEMBRE 2013

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$		Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
ACTIONS – 98,0 %							
Actions américaines – 90,8 %							
Biens de consommation discrétionnaire – 11,3 %							
Amazon.com Inc.	4 380	1 480 754	1 853 496	Estée Lauder Cos. Inc., cat. A	99 481	6 204 301	7 959 102
Apollo Education Group Inc., cat. A	3 500	67 730	101 596	Fossil Group Inc.	19 198	1 652 520	2 446 317
Autoliv Inc.	12 700	597 344	1 238 052	Green Mountain Coffee Roasters Inc.	11 200	846 410	899 402
Best Buy Co. Inc.	56 800	2 152 192	2 405 551	Hershey Co. (The)	15 900	1 476 489	1 642 241
CBS Corp., cat. B	61 230	1 721 035	4 144 774	Ingredion Inc.	24 400	873 962	1 775 344
Chipotle Mexican Grill Inc., cat. A	4 880	1 560 023	2 761 531	Kimberly-Clark Corp.	15 800	1 050 774	1 753 622
Coach Inc.	66 593	3 480 311	3 969 359	Kroger Co. (The)	120 300	3 105 966	5 052 675
Comcast Corp., cat. A	73 750	3 408 789	4 070 770	L Brands Inc.	92 490	5 184 920	6 076 073
Dillard's Inc., cat. A	28 800	1 863 389	2 974 014	Lorillard Inc.	38 700	1 866 304	2 083 898
DIRECTV	21 700	1 115 099	1 592 726	Mead Johnson Nutrition Co., cat. A	69 709	4 887 515	6 203 012
Foot Locker Inc.	21 800	437 885	959 854	Mondelez International Inc., cat. A	109 060	3 132 324	4 089 273
Ford Motor Co.	167 500	2 881 505	2 742 498	Nu Skin Enterprises Inc., cat. A	24 300	2 310 214	3 569 184
GameStop Corp., cat. A	87 700	2 851 770	4 589 177	PepsiCo Inc.	9 700	633 784	854 697
Gannett Co. Inc.	43 600	704 178	1 370 294	Philip Morris International Inc.	56 240	4 288 232	5 205 856
Goodyear Tire & Rubber Co. (The)	60 100	1 350 163	1 522 972	Procter & Gamble Co. (The)	26 000	1 728 551	2 248 675
Harley-Davidson Inc.	62 806	2 458 171	4 621 148	Safeway Inc.	23 800	597 953	823 614
Harman International Industries Inc.	25 540	1 785 211	2 221 373	Supervalu Inc.	69 100	1 552 858	535 223
Home Depot Inc.	34 050	1 498 026	2 978 545	Tesla Motors Inc.	3 500	449 576	558 854
Kohl's Corp.	34 000	1 705 802	2 050 455	Tyson Foods Inc., cat. A	128 900	2 511 920	4 582 556
Lear Corp.	40 600	2 626 537	3 492 412	Walgreen Co.	115 100	4 356 048	7 024 553
Liberty Interactive Corp., série A	228 425	4 215 868	7 123 291	Wal-Mart Stores Inc.	2 600	142 057	217 354
Lowe's Cos. Inc.	200	9 861	10 527	Whole Foods Market Inc.	123 426	5 133 556	7 579 899
McGraw Hill Financial Inc. (The)	6 100	454 145	506 704			71 158 925	98 335 841
Netflix Inc.	2 100	766 290	821 412				
Nike Inc., cat. B	107 807	5 103 163	9 010 105	Énergie – 9,8 %			
Nordstrom Inc.	60 945	2 900 748	4 001 154	Apache Corp.	6 600	573 235	602 584
Pandora Media Inc.	4 200	129 554	118 747	Baker Hughes Inc.	20 800	1 240 473	1 221 246
Priceline.com Inc.	5 475	2 223 488	6 759 514	Cabot Oil & Gas Corp.	4 400	164 908	181 156
Ralph Lauren Corp.	16 680	2 656 047	3 129 262	Chesapeake Energy Corp.	14 300	413 070	412 358
Sally Beauty Holdings Inc.	59 250	1 527 811	1 903 073	Chevron Corp.	95 700	7 847 201	12 701 005
Starbucks Corp.	67 612	3 795 496	5 629 924	Cimarex Energy Co.	2 000	204 533	222 934
Target Corp.	14 000	687 902	941 141	ConocoPhillips	77 000	4 611 460	5 780 871
Time Warner Cable Inc.	33 010	2 497 397	4 750 304	Diamond Offshore Drilling Inc.	22 700	1 629 456	1 372 839
TJX Cos. Inc.	59 932	3 812 717	4 058 183	EOG Resources Inc.	38 250	3 784 887	6 819 090
TRW Automotive Holdings Corp.	16 600	908 556	1 312 406	Exxon Mobil Corp.	159 100	12 981 551	17 107 228
Tupperware Corp.	2 700	202 619	271 183	FMC Technologies Inc.	54 594	2 184 564	3 027 920
Viacom Inc., cat. B	7 600	639 439	705 109	Halliburton Co.	38 400	1 827 839	2 070 600
Walt Disney Co. (The)	52 207	2 695 985	4 237 349	Hess Corp.	28 700	1 457 161	2 530 981
Whirlpool Corp.	26 400	2 398 171	4 398 801	Kinder Morgan Inc.	144 859	5 030 344	5 539 318
Wyndham Worldwide Corp.	3 100	138 877	242 782	Kinder Morgan Inc., bons de souscription, 15-02-2017	38 714	88 214	163 712
Yum! Brands Inc.	31 390	2 240 470	2 521 735	Marathon Oil Corp.	110 300	3 871 476	4 136 939
		75 750 518	114 113 303	Marathon Petroleum Corp.	49 300	2 397 961	4 805 456
				Murphy Oil Corp.	51 000	3 098 208	3 515 685
				Murphy USA Inc.	4 025	156 577	177 734
				National-Oilwell Varco Inc.	42 510	3 272 138	3 591 670
				Noble Energy Inc.	41 170	1 802 363	2 978 907
				Occidental Petroleum Corp.	18 000	1 719 209	1 818 788
				Oceaneering International Inc.	2 400	200 007	201 144
				Phillips 66	105 550	4 967 119	8 649 888
				Schlumberger Ltd.	44 853	3 274 121	4 294 310
				SM Energy Co.	22 200	1 963 646	1 960 121
				Superior Energy Services Inc.	3 100	92 279	87 647
				Valero Energy Corp.	53 300	2 085 174	2 854 215
						72 939 174	98 826 346
Biens de consommation de base – 9,8 %							
Altria Group Inc.	12 200	468 283	497 501				
Archer-Daniels-Midland Co.	73 000	2 584 544	3 366 212				
Coca-Cola Co. (The)	28 500	887 166	1 250 313				
Coca-Cola Refreshments USA Inc.	18 800	831 641	881 696				
Constellation Brands Inc., cat. A	900	18 476	67 301				
Costco Wholesale Corp.	74 371	6 006 666	9 403 283				
CVS Caremark Corp.	111 543	5 421 731	8 480 893				
Energizer Holdings Inc.	10 500	954 184	1 207 218				

Fonds d'actions de grandes sociétés américaines

État du portefeuille de placements (suite)

AU 31 DÉCEMBRE 2013

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$		Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Services financiers – 17,5 %							
Allstate Corp. (The)	83 000	3 701 108	4 808 864	Simon Property Group Inc.	2 500	319 181	404 122
American Financial Group Inc.	68 902	2 734 277	4 225 587	SLM Corp.	98 800	2 555 202	2 756 644
American International Group Inc.	173 100	7 443 155	9 389 052	StanCorp Financial Group Inc.	15 300	485 378	1 077 464
American Tower Corp.	4 800	379 158	406 929	State Street Corp.	18 900	827 520	1 473 964
Ameriprise Financial Inc.	22 100	698 590	2 701 283	Travelers Cos. Inc. (The)	63 800	3 911 155	6 136 124
Annaly Mortgage Management Inc.	10 500	188 040	111 228	Unum Group	74 900	1 981 580	2 791 710
Associated Banc-Corp.	24 100	296 631	445 293	Ventas Inc.	2 422	142 013	147 454
Assurant Inc.	56 800	2 682 131	4 004 222	Visa Inc., cat. A	59 177	7 136 585	13 999 244
Avalonbay Communities Inc.	1 400	173 574	175 822	Vornado Realty Trust	2 000	181 135	188 615
Bank of America Corp.	524 380	8 664 300	8 674 884	Waddell & Reed Financial, cat. A	34 000	2 048 796	2 352 821
BB&T Corp.	30 300	1 090 326	1 201 471	Wells Fargo & Co.	204 500	5 852 859	9 862 396
Berkshire Hathaway Inc., cat. B	10 800	846 387	1 360 017			123 524 682	176 100 295
Boston Properties Inc.	1 600	163 550	170 544	Soins de santé – 12,7 %			
Capital One Financial Corp.	50 100	3 278 086	4 078 046	Abbott Laboratories	32 500	937 649	1 323 583
CBOE Holdings Inc.	27 700	1 235 927	1 528 953	AbbVie Inc.	56 800	2 131 654	3 186 480
CBRE Group Inc.	29 100	720 851	812 854	Aetna Inc.	34 000	1 219 397	2 477 091
Charles Schwab Corp. (The)	151 094	2 195 304	4 173 972	Alexion Pharmaceuticals Inc.	18 330	1 630 415	2 590 063
Chubb Corp. (The)	26 100	2 336 828	2 678 839	Allergan Inc.	47 800	3 406 090	5 641 476
Citigroup Inc.	163 480	11 106 025	9 047 903	AmerisourceBergen Corp.	36 300	1 851 080	2 712 154
CME Group Inc.	37 650	2 304 404	3 138 245	Amgen Inc.	55 281	3 824 716	6 701 785
Comerica Inc.	21 000	940 157	1 061 182	Baxter International Inc.	19 400	1 142 578	1 433 393
Commerce Bancshares Inc.	2 520	109 481	120 193	Biogen Idec Inc.	27 157	5 313 080	8 069 108
CoreLogic Inc.	43 100	1 134 460	1 627 052	Boston Scientific Corp.	8 900	109 519	113 664
Discover Financial Services	84 800	2 255 410	5 041 095	Bristol-Myers Squibb Co.	65 630	3 057 279	3 705 552
East West Bancorp Inc.	5 100	173 760	189 385	Cardinal Health Inc.	37 900	2 254 375	2 689 952
Equity Residential	3 700	225 975	203 875	Celgene Corp.	75 519	7 750 901	13 549 949
Fifth Third Bancorp	216 800	2 926 371	4 841 957	Cigna Corp.	49 100	2 896 614	4 562 679
First Niagara Financial Group Inc.	22 800	261 470	257 027	Community Health Systems Inc.	11 200	207 547	467 432
Genworth Financial Inc., cat. A	9 500	151 643	156 655	Covance Inc.	27 705	1 373 456	2 591 595
Goldman Sachs Group Inc. (The)	9 100	1 321 167	1 713 883	Cubist Pharmaceuticals Inc.	8 400	564 697	614 576
Hanover Insurance Group Inc.	1 500	86 862	95 147	DaVita HealthCare Partners Inc.	45 052	1 920 701	3 033 379
Hartford Financial Services Group Inc. (The)	37 600	1 010 784	1 447 388	Eli Lilly and Co.	30 300	1 346 326	1 642 203
HCP Inc.	4 900	200 734	189 039	Express Scripts Holding Co.	125 161	6 952 263	9 339 436
Health Care REIT Inc.	3 000	210 548	170 722	Gilead Sciences Inc.	60 616	3 862 417	4 838 710
Host Hotels & Resorts Inc.	8 000	110 856	165 155	Health Net Inc.	5 600	189 727	176 536
Huntington Bancshares Inc.	386 300	2 447 627	3 956 678	Humana Inc.	37 800	2 450 464	4 145 172
IntercontinentalExchange Group Inc.	19 950	2 276 514	4 765 481	Incyte Corp.	3 900	148 092	209 632
JPMorgan Chase & Co.	118 200	4 989 540	7 343 101	Intuitive Surgical Inc.	9 492	3 748 562	3 871 627
KeyCorp	379 600	3 791 010	5 412 622	Johnson & Johnson	59 001	4 550 790	5 741 019
Kimco Realty Corp.	4 100	73 896	86 036	LifePoint Hospitals Inc.	9 900	281 639	555 916
Lincoln National Corp.	48 500	2 271 776	2 659 528	McKesson Corp.	19 400	2 005 083	3 325 827
MasterCard Inc., cat. A	14 885	4 332 826	13 212 270	Medtronic Inc.	17 600	632 092	1 073 193
MetLife Inc.	29 800	1 280 598	1 706 925	Merck & Co. Inc.	26 700	888 754	1 420 140
Morgan Stanley	25 600	847 147	852 720	Omnicare Inc.	34 700	1 929 066	2 225 398
Northern Trust Corp.	4 700	265 291	309 013	Pfizer Inc.	300 589	7 016 595	9 779 287
Old Republic International Corp.	8 000	123 339	146 710	Pharmacyclics Inc.	2 900	346 984	325 904
PNC Financial Services Group Inc.	37 800	3 507 658	3 115 405	Questcor Pharmaceuticals Inc.	12 900	764 703	746 168
Progressive Corp. (The)	137 700	3 003 024	3 988 308	Seaboard Corp.	266	577 332	787 393
Prologis Inc.	7 900	287 885	310 065	St. Jude Medical Inc.	12 900	609 209	848 965
Protective Life Corp.	6 200	281 711	333 723	United Therapeutics Corp.	27 400	1 732 226	3 292 042
Prudential Financial Inc.	18 600	1 025 889	1 822 498	Wellpoint Inc.	68 300	4 795 350	6 703 175
Public Storage Inc.	1 500	164 956	239 780	Zimmer Holdings Inc.	15 700	993 912	1 554 192
Regions Financial Corp.	87 600	1 469 877	920 512			87 413 334	128 065 846
Reinsurance Group of America Inc.	40 300	2 284 384	3 314 599				

(Se reporter aux notes annexes ci-jointes.)

SULC

Fonds d'actions de grandes sociétés américaines

État du portefeuille de placements (suite)

AU 31 DÉCEMBRE 2013

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$		Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Produits industriels – 7,3 %							
3M Co.	3 300	278 949	491 681	Cognizant Technology Solutions Corp., cat. A	20 343	1 334 440	2 182 626
Aecom Technology Corp.	51 800	1 448 448	1 619 754	Computer Sciences Corp.	12 800	674 418	760 104
AGCO Corp.	23 900	977 159	1 503 056	Convergys Corp.	42 700	461 566	955 012
Alaska Air Group Inc.	9 000	577 394	701 696	Corning Inc.	102 500	1 701 951	1 938 531
Alliant Techsystems Inc.	27 991	2 431 912	3 619 411	eBay Inc.	146 143	8 119 691	8 520 046
Avery Dennison Corp.	14 300	572 493	762 574	EMC Corp.	189 011	4 581 628	5 050 728
Caterpillar Inc.	19 100	1 656 060	1 842 875	F5 Network Inc.	16 210	1 416 664	1 564 721
Crane Co.	1 900	118 889	135 761	Facebook Inc.	100 160	3 857 922	5 814 789
Cummins Inc.	26 410	3 002 805	3 955 706	Fidelity National Information Services Inc.	25 700	883 657	1 465 526
Danaher Corp.	48 572	2 196 351	3 983 602	Flir Systems Inc.	4 600	153 715	147 065
Deere & Co.	24 500	1 990 384	2 377 434	Google Inc., cat. A	10 724	6 200 689	12 761 104
Delta Air Lines Inc.	58 100	624 184	1 695 757	Harris Corp.	17 400	646 731	1 290 612
Engility Holdings Inc.	4 016	72 608	142 475	Hewlett-Packard Co.	52 400	1 589 607	1 557 786
Exelis Inc.	142 600	2 241 235	2 887 828	Ingram Micro Inc., cat. A	137 200	2 824 024	3 418 424
FedEx Corp.	1 400	166 350	213 873	Intel Corp.	77 800	1 692 888	2 145 092
Fluor Corp.	53 779	3 208 444	4 587 786	Intuit Inc.	55 200	2 252 405	4 475 582
General Dynamics Corp.	9 600	593 980	974 508	Lender Processing Services Inc.	500	8 920	19 858
General Electric Co.	17 600	363 659	524 161	Lexmark International Inc.	26 100	1 287 794	985 291
Huntington Ingalls Industries Inc.	24 800	1 755 414	2 371 500	LinkedIn Corp., cat. A	8 620	2 053 995	1 983 877
ITT Corp.	3 200	120 554	147 662	Microsoft Corp.	261 500	9 014 926	10 396 913
Kansas City Southern Industries Inc.	27 490	2 261 451	3 615 674	National Instruments Corp.	57 635	1 583 277	1 960 815
L-3 Communications Holdings Inc.	48 100	3 850 059	5 461 725	NetApp Inc.	58 198	2 630 081	2 543 907
Lincoln Electric Holdings Inc.	2 400	168 507	181 917	Oracle Corp.	156 881	5 046 505	6 379 076
Lockheed Martin Corp.	12 100	957 474	1 910 953	Qualcomm Inc.	191 869	9 437 075	15 132 588
McDermott International Inc.	56 400	627 536	548 314	Rovi Corp.	15 500	330 663	324 270
Northrop Grumman Corp.	55 400	3 560 139	6 746 231	Salesforce.com Inc.	50 666	1 531 840	2 970 484
Old Dominion Freight Line Inc.	2 300	111 170	129 470	SanDisk Corp.	29 600	1 808 830	2 218 168
Oshkosh Truck Corp., cat. B	25 900	976 760	1 386 670	Skyworks Solutions Inc.	4 200	109 578	127 404
Pall Corp.	48 630	2 934 784	4 409 981	Symantec Corp.	15 000	236 835	375 647
Raytheon Co.	43 400	2 630 680	4 181 943	Tech Data Corp.	5 600	256 832	307 020
Robert Half International Inc.	5 100	207 646	227 479	Teradata Corp.	81 260	4 059 038	3 926 686
Roper Industries Inc.	22 017	1 572 113	3 242 980	Texas Instruments Inc.	72 420	2 311 859	3 377 940
Ryder System Inc.	3 100	190 375	242 914	Towers Watson & Co., cat. A	4 100	496 847	555 945
Southwest Airlines Inc.	97 500	1 295 574	1 951 706	VeriFone Systems Inc.	41 425	1 213 971	1 179 577
Stericycle Inc.	26 951	2 098 785	3 325 720	VeriSign Inc.	53 250	1 666 705	3 382 240
Timken Co.	20 800	820 229	1 217 047	Vishay Intertechnology Inc.	31 700	527 878	446 277
URS Corp.	5 700	253 940	320 921	Western Digital Corp.	78 000	3 228 071	6 953 212
	48 914 494		73 640 745	Xerox Corp.	221 500	2 478 679	2 864 133
				Yahoo! Inc.	52 800	1 269 296	2 269 245
					122 239 593		171 555 153
Technologies de l'information – 17,1 %							
Activision Blizzard Inc.	35 000	608 224	662 681	Matériaux – 2,0 %			
Adobe Systems Inc.	218 144	8 553 445	13 876 549	CF Industries Holdings Inc.	2 300	427 143	569 443
Amdocs Ltd.	80 400	2 786 255	3 522 927	Cliffs Natural Resources Inc.	45 500	1 194 070	1 266 606
Amphenol Corp., cat. A	36 345	1 962 459	3 443 439	Domtar Corp.	7 500	575 518	751 772
ANSYS Inc.	21 389	1 088 325	1 981 236	Dow Chemical Co. (The)	81 270	2 607 966	3 832 185
AOL Inc.	1 000	38 854	49 534	Eastman Chemical Co.	11 500	361 707	986 053
Apple Inc.	18 251	6 131 694	10 875 256	Ecolab Inc.	30 260	2 156 676	3 352 089
Applied Materials Inc.	253 700	3 766 120	4 765 574	Huntsman Corp.	66 653	986 196	1 742 143
Arrow Electronics Inc.	22 200	1 228 896	1 279 622	Owens Illinois Inc.	3 800	117 146	144 421
Atmel Corp.	52 100	396 695	433 439	Packaging Corp. of America	26 300	1 282 145	1 768 560
Avnet Inc.	28 400	1 074 782	1 330 718	PPG Industries Inc.	9 080	1 662 785	1 829 745
Brocade Communications Systems Inc.	73 300	614 248	690 028	Reliance Steel & Aluminum Co.	17 000	1 124 427	1 369 679
CA Inc.	44 300	1 239 417	1 583 863	Rock-Tenn Co., cat. A	9 000	917 730	1 003 967
Cisco Systems Inc.	97 800	1 768 688	2 331 796	Steel Dynamics Inc.	33 700	551 100	699 654

SULC

(Se reporter aux notes annexes ci-jointes.)

Fonds d'actions de grandes sociétés américaines

État du portefeuille de placements (suite)

AU 31 DÉCEMBRE 2013

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$		Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Westlake Chemical Corp.	5 300	578 968	687 238	Anheuser-Busch InBev NV, CAAE	42 396	2 862 000	4 795 571
Weyerhaeuser Co.	5 700	116 686	191 196	Axis Capital Holdings Ltd.	46 300	2 125 995	2 339 163
		14 660 263	20 194 751	Chemin de fer Canadien Pacifique	36 400	4 526 691	5 844 020
Télécommunications – 1,8 %				Copa Holdings SA, cat. A	4 500	427 177	765 048
AT&T Inc.	26 900	862 880	1 004 345	Core Laboratories NV	17 512	1 763 567	3 553 469
Crown Castle International Corp.	134 481	6 753 981	10 492 124	Delphi Automotive PLC	4 100	245 013	261 898
Frontier Communications Corp.	73 800	351 255	364 618	Everest Re Group Ltd.	22 100	2 442 929	3 657 909
Telephone and Data Systems Inc.	13 600	430 047	372 376	Flextronics International Ltd.	55 300	522 600	455 948
Twenty-First Century Fox Inc., cat. A	7 400	181 335	276 524	Genpact Ltd.	107 111	1 877 154	2 088 330
Twenty-First Century Fox, cat. B	110 680	2 802 881	4 068 874	Herbalife Ltd.	11 300	778 776	944 652
Verizon Communications Inc.	36 500	1 492 650	1 904 935	LyondellBasell Industries NV, cat. A	71 160	4 254 298	6 069 014
		12 875 029	18 483 796	Magna International Inc., cat. A	25 400	1 850 173	2 175 192
Services publics – 1,5 %				Marvell Technology Group Ltd.	176 400	2 137 855	2 693 297
AES Corp. (The)	147 500	1 887 866	2 270 855	Nabors Industries Ltd.	47 500	658 391	857 464
American Electric Power Co. Inc.	66 600	2 879 775	3 306 732	Nielsen Holdings NV	52 910	2 232 328	2 579 230
DTE Energy Co.	9 000	385 584	634 854	Noble Corp. PLC	20 400	834 895	811 946
Duke Energy Corp.	4 300	286 105	315 289	Nokia OYJ, CAAE	89 419	612 000	770 512
Edison International	47 100	1 997 164	2 317 526	Novo Nordisk AS, CAAE	17 850	1 531 302	3 362 416
Entergy Corp.	46 200	3 155 377	3 105 275	PartnerRe Ltd.	18 400	1 759 416	2 060 179
Exelon Corp.	16 000	468 541	465 630	Pentair Ltd., nomin.	59 900	2 633 923	4 941 301
Public Services Enterprise Group Inc.	65 600	2 286 352	2 232 491	Perrigo Co. PLC	18 275	3 035 410	2 978 985
SCANA Corp.	13 400	668 077	668 024	RenaissanceRe Holdings Ltd.	6 000	489 351	620 606
		14 014 841	15 316 676	Seagate Technology	36 000	497 070	2 148 120
Total des actions américaines		643 490 853	914 632 752	Shire PLC, CAAE	23 170	2 193 977	3 478 295
Actions étrangères – 7,2 %				Signet Jewelers Ltd.	14 500	962 092	1 212 472
Accenture PLC, cat. A	32 219	1 588 389	2 814 954	Syngenta AG, CAAE	32 150	1 810 369	2 728 992
ACE Ltd.	5 100	326 830	560 895	TE Connectivity Ltd.	19 500	529 603	1 141 396
Allied World Assurance Co. Holdings Ltd.	28 100	2 453 567	3 366 292	Total des actions étrangères		49 963 141	72 077 566
				Total des actions		693 453 994	986 710 318

(Se reporter aux notes annexes ci-jointes.)

SULC

Fonds d'actions de grandes sociétés américaines

État du portefeuille de placements (suite)

AU 31 DÉCEMBRE 2013

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
FONDS COMMUN DE PLACEMENT – 0,0 %			
Fonds de marché monétaire SEI, cat. O*	12 514	125 141	125 141
		125 141	125 141
Moins : coûts de transaction inclus dans le coût moyen		(258 040)	—
Total des placements – 98,0 %		693 321 095	986 835 459
Plus-value (moins-value) non réalisée des contrats de change à terme – 0,0 %			3 858
Autres actifs et passifs, montant net – 2,0 %			20 252 805
Actif net – 100,0 %			1 007 092 122

TABLEAU DES CONTRATS DE CHANGE À TERME

Contrepartie	Notation de la contrepartie ¹	Date de règlement	Montant vendu \$	Montant acquis \$	Cours à terme	Taux courant	Plus-value (moins-value) non réalisée \$
Bank of New York Mellon (The), Pittsburgh	A-1+	15-01-2014	USD 867 454	CAD 924 255	0,939	0,941	2 304
Bank of New York Mellon (The), Pittsburgh	A-1+	15-01-2014	USD 333 302	CAD 355 127	0,939	0,941	885
Bank of New York Mellon (The), Pittsburgh	A-1+	15-01-2014	USD 241 010	CAD 256 791	0,939	0,941	640
Bank of New York Mellon (The), Pittsburgh	A-1+	15-01-2014	USD 5 585	CAD 5 950	0,939	0,941	15
Bank of New York Mellon (The), Pittsburgh	A-1+	15-01-2014	USD 5 275	CAD 5 621	0,938	0,941	14
							3 858

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

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

Aperçu du portefeuille de placements

AU 31 DÉCEMBRE

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

Portefeuille par catégorie	Pourcentage de l'actif net (%)	
	2013	2012
Biens de consommation discrétionnaire	11,3	13,8
Biens de consommation de base	9,8	9,0
Énergie	9,8	9,9
Services financiers	17,5	14,5
Soins de santé	12,7	11,0
Produits industriels	7,3	8,0
Technologies de l'information	17,1	19,5
Matériaux	2,0	2,2
Télécommunications	1,8	2,6
Services publics	1,5	1,8
Actions étrangères	7,2	4,7
Fonds commun de placement	—	—
Plus-value (moins-value) non réalisée des contrats de change à terme	—	—
Autres actifs et passifs, montant net	2,0	3,0
	100,0	100,0

Fonds d'actions de grandes sociétés américaines

Notes annexes à l'état du portefeuille de placements

AUX 31 DÉCEMBRE 2013 ET 2012

Risque de change

Le tableau suivant indique les devises auxquelles le Fonds était exposé aux 31 décembre 2013 et 2012, 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	
	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012
Dollar américain	998 801 540	1 024 386 491	—	—	998 801 540	1 024 386 491	99,33 %	98,73 %

* Les montants incluent les éléments monétaires et non monétaires.

Au 31 décembre 2013, si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 5 % (31 décembre 2012 – 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 49 940 077 \$ (31 décembre 2012 – 51 219 325 \$). 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	
	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012
Dollar américain	1 535 076	10 593 814	(1 543 885)	(10 785 556)	(8 809)	(191 742)	-0,57 %	-1,79 %

* Les montants incluent les éléments monétaires et non monétaires.

Au 31 décembre 2013, si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 5 % (31 décembre 2012 – 5 %) par rapport à toutes les devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net des catégories couvertes aurait diminué ou augmenté, respectivement, d'environ 440 \$ (31 décembre 2012 – 9 587 \$). 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 2013 et 2012, le risque de taux d'intérêt était minime, car la majorité des instruments financiers du Fonds ne portent pas intérêt.

Autre risque de prix

Au 31 décembre 2013, une hausse ou une baisse de 10 % du cours des actions (31 décembre 2012 – 10 %) aurait entraîné une augmentation ou une diminution de 98 671 032 \$ de l'actif net du Fonds (31 décembre 2012 – 101 726 340 \$). En pratique, les résultats réels peuvent différer des résultats de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2013 et 2012, le Fonds ne détenait aucun placement important dans des instruments de créance. Veuillez vous reporter à l'État du portefeuille de placements pour ce qui concerne la notation des contreparties des produits dérivés détenus par le Fonds au 31 décembre 2013. Au 31 décembre 2012, toutes les contreparties des produits dérivés avaient une notation de A-1+.

(Se reporter aux notes annexes ci-jointes.)

SULC

Fonds d'actions de grandes sociétés américaines

Notes annexes à l'état du portefeuille de placements (suite)

AUX 31 DÉCEMBRE 2013 ET 2012

Évaluation à la juste valeur

Le tableau suivant résume les données utilisées, aux 31 décembre 2013 et 2012, pour évaluer les placements et les produits dérivés du Fonds à leur juste valeur :

2013	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	986 710 318 \$	— \$	— \$	986 710 318 \$
Actions privilégiées	—	—	—	—
Billets à court terme	—	—	—	—
Obligations	—	—	—	—
Placements dans des fonds	125 141	—	—	125 141
Total des placements	986 835 459 \$	— \$	— \$	986 835 459 \$
Contrats au comptant	—	—	—	—
Positions acheteur sur contrats à terme standardisés	—	—	—	—
Contrats de change à terme	—	3 858	—	3 858
Positions vendeur sur contrats à terme standardisés	—	—	—	—
2012				
Actions ordinaires	1 017 263 403 \$	— \$	— \$	1 017 263 403 \$
Actions privilégiées	—	—	—	—
Billets à court terme	—	—	—	—
Obligations	—	—	—	—
Placements dans des fonds	123 588	—	—	123 588
Total des placements	1 017 386 991 \$	— \$	— \$	1 017 386 991 \$
Positions acheteur sur contrats à terme standardisés	—	—	—	—
Contrats de change à terme	—	(78 021)	—	(78 021)

Au cours des exercices clos les 31 décembre 2013 et 2012, aucun placement n'a été transféré entre le niveau 1 et le niveau 2.

Au cours des exercices clos les 31 décembre 2013 et 2012, le Fonds ne détenait aucun placement classé au niveau 3.

Fonds d'actions de grandes sociétés américaines

États de l'actif net

AU 31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

	2013	2012
ACTIF		
Placements à la juste valeur	986 835 \$	1 017 387 \$
Trésorerie, y compris les avoirs en devises, à la juste valeur	20 281	29 487
Dividendes à recevoir	868	659
Marge à recevoir sur les contrats à terme standardisés	244	68
Montant à recevoir pour la vente de titres en portefeuille	215	—
Montant à recevoir pour la souscription de parts	1 648	3 467
Charges payées d'avance	32	—
Plus-value non réalisée des contrats de change à terme	4	—
	<u>1 010 127</u>	<u>1 051 068</u>
PASSIF		
Charges à payer	—	738
Montant à payer pour l'achat de titres en portefeuille	443	473
Montant à payer pour le rachat de parts	2 592	1 442
Moins-value non réalisée des contrats de change à terme	—	78
	<u>3 035</u>	<u>2 731</u>
ACTIF NET REPRÉSENTANT LES CAPITAUX PROPRES	<u>1 007 092 \$</u>	<u>1 048 337 \$</u>
ACTIF NET PAR CATÉGORIE (note 3)		
(Catégorie D)	24 499 \$	20 025 \$
(Catégorie D couverte)	6 \$	1 121 \$
(Catégorie E)	130 \$	1 376 \$
(Catégorie E couverte)	6 \$	212 \$
(Catégorie F)	5 895 \$	3 297 \$
(Catégorie F couverte)	365 \$	469 \$
(Catégorie I)	30 \$	56 \$
(Catégorie O)	905 980 \$	960 805 \$
(Catégorie O couverte)	902 \$	8 807 \$
(Catégorie P)	69 012 \$	52 047 \$
(Catégorie P couverte)	267 \$	122 \$
ACTIF NET PAR PART (note 7)		
(Catégorie D)	8,47 \$	6,02 \$
(Catégorie D couverte)	13,90 \$	5,87 \$
(Catégorie E)	8,52 \$	6,11 \$
(Catégorie E couverte)	13,76 \$	5,88 \$
(Catégorie F)	9,39 \$	6,62 \$
(Catégorie F couverte)	8,86 \$	6,55 \$
(Catégorie I)	9,43 \$	6,61 \$
(Catégorie O)	9,34 \$	6,57 \$
(Catégorie O couverte)	8,87 \$	6,44 \$
(Catégorie P)	8,72 \$	6,17 \$
(Catégorie P couverte)	7,97 \$	5,97 \$
PLACEMENTS AU COÛT MOYEN	<u>693 321 \$</u>	<u>890 023 \$</u>

États des résultats

EXERCICES CLOS LES 31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

	2013	2012
REVENU DE PLACEMENT		
Dividendes	17 246 \$	25 203 \$
Intérêts	172	65
Revenu provenant de fonds communs de placement	2	1
	<u>17 420</u>	<u>25 269</u>
Retenues d'impôt étranger à la source	(2 266)	(3 253)
	<u>15 154</u>	<u>22 016</u>
CHARGES		
Droits de garde et frais d'administration	733	961
Frais juridiques	70	70
Honoraires d'audit	36	40
Frais de gestion	2 145	1 726
Honoraires du fiduciaire	17	30
Frais du comité d'examen indépendant	5	6
Coût de la communication de l'information aux porteurs de parts	67	82
	<u>3 073</u>	<u>2 915</u>
Charges visées par une renonciation	(429)	(4)
	<u>2 644</u>	<u>2 911</u>
	<u>12 510</u>	<u>19 105</u>
REVENU DE PLACEMENT NET (PERTE) GAIN RÉALISÉ ET NON RÉALISÉ (PERTE) SUR LES PLACEMENTS		
Gain net réalisé (perte) à la vente de placements	187 803	44 498
Gain net réalisé (perte) sur les contrats à terme standardisés et de change à terme	1 536	2 032
Gain (perte) net de change réalisé	1 100	(614)
Coûts de transaction sur l'achat et la vente de placements	(479)	(361)
Plus-value (moins-value) non réalisée des placements	166 150	84 149
Plus-value (moins-value) non réalisée des contrats à terme standardisés et de change à terme	82	(474)
	<u>356 192</u>	<u>129 230</u>
GAIN NET (PERTE) SUR LES PLACEMENTS AUGMENTATION (DIMINUTION) NETTE DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	<u>368 702 \$</u>	<u>148 335 \$</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS		
(Catégorie D)	7 047 \$	1 665 \$
(Catégorie D couverte)	107 \$	130 \$
(Catégorie E)	199 \$	123 \$
(Catégorie E couverte)	25 \$	26 \$
(Catégorie F)	1 675 \$	393 \$
(Catégorie F couverte)	126 \$	71 \$
(Catégorie I)	16 \$	5 \$
(Catégorie O)	336 848 \$	138 673 \$
(Catégorie O couverte)	1 042 \$	1 442 \$
(Catégorie P)	21 558 \$	5 794 \$
(Catégorie P couverte)	59 \$	13 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS PAR PART*		
(Catégorie D)	2,59 \$	0,62 \$
(Catégorie D couverte)	2,91 \$	0,79 \$
(Catégorie E)	4,05 \$	0,64 \$
(Catégorie E couverte)	3,16 \$	0,81 \$
(Catégorie F)	2,84 \$	0,84 \$
(Catégorie F couverte)	2,51 \$	1,02 \$
(Catégorie I)	3,10 \$	0,62 \$
(Catégorie O)	3,02 \$	0,89 \$
(Catégorie O couverte)	3,03 \$	0,97 \$
(Catégorie P)	2,54 \$	0,70 \$
(Catégorie P couverte)	1,96 \$	0,78 \$

* 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 CLOS LES 31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

	Total du Fonds		Catégorie D	
	2013	2012	2013	2012
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	1 048 337 \$	1 047 787 \$	20 025 \$	11 580 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	368 702	148 335	7 047	1 665
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS				
Du revenu de placement net	(15 297)	(19 919)	—	—
	(15 297)	(19 919)	—	—
OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES				
Produit de l'émission de parts	124 385	137 653	13 814	10 173
Paiements au rachat de parts	(534 276)	(285 387)	(16 387)	(3 393)
Réinvestissement des distributions	15 241	19 868	—	—
	(394 650)	(127 866)	(2 573)	6 780
VARIATION DE L'ACTIF NET	(41 245)	550	4 474	8 445
ACTIF NET À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	1 007 092 \$	1 048 337 \$	24 499 \$	20 025 \$

	Catégorie D couverte		Catégorie E	
	2013	2012	2013	2012
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	1 121 \$	757 \$	1 376 \$	792 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	107	130	199	123
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS				
Du revenu de placement net	—	(32)	—	(2)
	—	(32)	—	(2)
OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES				
Produit de l'émission de parts	86	369	374	817
Paiements au rachat de parts	(1 308)	(135)	(1 819)	(356)
Réinvestissement des distributions	—	32	—	2
	(1 222)	266	(1 445)	463
VARIATION DE L'ACTIF NET	(1 115)	364	(1 246)	584
ACTIF NET À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	6 \$	1 121 \$	130 \$	1 376 \$

	Catégorie E couverte		Catégorie F	
	2013	2012	2013	2012
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	212 \$	172 \$	3 297 \$	2 649 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	25	26	1 675	393
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS				
Du revenu de placement net	—	(7)	(61)	(45)
	—	(7)	(61)	(45)
OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES				
Produit de l'émission de parts	23	47	2 226	1 007
Paiements au rachat de parts	(254)	(33)	(1 301)	(750)
Réinvestissement des distributions	—	7	59	43
	(231)	21	984	300
VARIATION DE L'ACTIF NET	(206)	40	2 598	648
ACTIF NET À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	6 \$	212 \$	5 895 \$	3 297 \$

Fonds d'actions de grandes sociétés américaines

États de l'évolution de l'actif net

EXERCICES CLOS LES 31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

	Catégorie F couverte		Catégorie I	
	2013	2012	2013	2012
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	469 \$	427 \$	56 \$	14 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	126	71	16	5
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS				
Du revenu de placement net	—	(23)	0	(1)
	—	(23)	0	(1)
OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES				
Produit de l'émission de parts	187	21	—	37
Paievements au rachat de parts	(417)	(50)	(42)	—
Réinvestissement des distributions	—	23	—	1
	(230)	(6)	(42)	38
VARIATION DE L'ACTIF NET	(104)	42	(26)	42
ACTIF NET À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	365 \$	469 \$	30 \$	56 \$

	Catégorie O		Catégorie O couverte	
	2013	2012	2013	2012
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	960 805 \$	975 198 \$	8 807 \$	8 280 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	336 848	138 673	1 042	1 442
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS				
Du revenu de placement net	(15 236)	(19 303)	—	(502)
	(15 236)	(19 303)	—	(502)
OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES				
Produit de l'émission de parts	80 562	99 128	230	8 466
Paievements au rachat de parts	(472 181)	(252 145)	(9 177)	(9 381)
Réinvestissement des distributions	15 182	19 254	—	502
	(376 437)	(133 763)	(8 947)	(413)
VARIATION DE L'ACTIF NET	(54 825)	(14 393)	(7 905)	527
ACTIF NET À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	905 980 \$	960 805 \$	902 \$	8 807 \$

	Catégorie P		Catégorie P couverte	
	2013	2012	2013	2012
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	52 047 \$	47 862 \$	122 \$	56 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	21 558	5 794	59	13
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS				
Du revenu de placement net	—	—	—	(4)
	—	—	—	(4)
OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES				
Produit de l'émission de parts	26 700	17 505	183	83
Paievements au rachat de parts	(31 293)	(19 114)	(97)	(30)
Réinvestissement des distributions	—	—	—	4
	(4 593)	(1 609)	86	57
VARIATION DE L'ACTIF NET	16 965	4 185	145	66
ACTIF NET À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	69 012 \$	52 047 \$	267 \$	122 \$

Fonds d'actions de petites sociétés américaines

État du portefeuille de placements

AU 31 DÉCEMBRE 2013

	Nombre d'actions/de parts	Coût moyen \$	Juste valeur \$		Nombre d'actions/de parts	Coût moyen \$	Juste valeur \$
ACTIONS – 96,3 %							
Actions canadiennes – 0,4 %							
IMAX Corp.	16 765	476 072	522 900	Franklin Covey Co.	800	15 818	16 881
MDC Partners Inc., cat. A	555	11 173	15 008	FTD Cos Inc.	915	30 753	31 674
Total des actions canadiennes	487 245	537 908		GameStop Corp., cat. A	1 510	60 459	79 015
				Gannett Co. Inc.	4 430	108 593	139 229
Actions américaines – 92,6 %				Genesco Inc.	3 950	261 520	306 624
Biens de consommation discrétionnaire – 12,8 %				Goodyear Tire & Rubber Co. (The)	5 585	98 094	141 527
Aaron's Inc.	969	27 167	30 259	Gray Television Inc.	1 570	16 126	24 772
Abercrombie & Fitch Co., cat. A	5 983	224 744	209 143	Guess? Inc.	325	11 001	10 729
Advance Auto Parts Inc.	110	12 734	12 938	H&R Block Inc.	13 110	301 442	404 509
American Airlines Group Inc.	950	55 415	25 467	Harley-Davidson Inc.	2 322	81 854	170 848
American Eagle Outfitters Inc.	16 066	269 876	245 639	Harman International Industries Inc.	917	47 850	79 757
America's Car-Mart Inc.	474	18 749	21 263	Hasbro Inc.	2 668	102 010	155 911
Apollo Education Group Inc., cat. A	1 465	29 272	42 525	Haverty Furniture Cos. Inc.	3 879	109 549	128 877
ARC Document Solutions Inc.	3 590	18 145	31 316	Hillenbrand Inc.	1 900	56 082	59 371
Arctic Cat Inc.	1 648	79 874	99 719	HomeAway Inc.	3 705	132 240	160 848
Argan Inc.	1 605	28 480	46 981	HSN Inc.	4 496	224 255	297 464
Autoliv Inc.	3 840	289 878	374 340	IAC/InterActiveCorp.	640	38 919	46 709
Bally Technologies Inc.	610	36 402	50 839	Iconix Brand Group Inc.	1 280	41 151	53 978
Beazer Homes USA Inc.	8 918	181 176	231 199	Interface Inc.	20 285	319 742	472 869
Best Buy Co. Inc.	790	31 795	33 457	International Game Technology	3 770	68 009	72 702
Big Lots Inc.	1 155	40 488	39 626	Interpublic Group of Cos. Inc.	11 657	131 234	219 224
BJ's Restaurants Inc.	2 704	89 869	89 178	Jack in the Box Inc.	4 759	190 739	252 620
Blount International Inc.	3 465	48 241	53 199	Jarden Corp.	2 795	122 854	182 161
Bon-Ton Stores Inc. (The)	1 070	18 024	18 474	John Wiley & Sons Inc., cat. A	1 670	69 332	97 875
Boulder Brands Inc.	1 835	21 929	30 883	Johnson Outdoors Inc., cat. A	520	15 247	14 807
Brinker International Inc.	600	18 797	29 542	Journal Communications Inc., cat. A	5 523	53 038	54 574
Brown Shoe Co. Inc.	1 060	26 207	31 670	Kohl's Corp.	950	51 398	57 292
Brunswick Corp.	7 066	283 492	345 651	Krispy Kreme Doughnuts Inc.	19 404	273 008	397 285
Buffalo Wild Wings Inc.	1 153	89 579	180 256	Lennar Corp., cat. A	11 767	452 293	494 471
Cablevision Systems Corp., cat. A	5 231	82 967	99 598	Libbey Inc.	3 075	68 746	68 611
Callaway Golf Co.	11 427	76 023	102 229	Life Time Fitness Inc.	8 405	408 652	419 814
Carter's Inc.	400	30 300	30 502	Lithia Motors Inc., cat. A	2 095	135 940	154 458
Centene Corp.	3 160	166 910	197 891	Lumber Liquidators Holdings Inc.	2 346	257 293	256 491
Chico's FAS Inc.	1 315	22 173	26 323	Matthews International Corp., cat. A	2 563	82 901	116 008
Children's Place Retail Stores Inc. (The)	5 290	272 968	319 926	Men's Wearhouse Inc. (The)	2 385	78 325	129 415
Columbia Sportswear Co.	664	33 083	55 544	Meredith Corp.	6 680	241 762	367 721
Corporate Executive Board Co. (The)	2 779	178 475	228 627	MGM Resorts International	910	20 704	22 731
CoStar Group Inc.	2 044	239 031	400 319	Morgans Hotel Group Co.	4 905	31 436	42 318
D.R. Horton Inc.	4 960	101 125	117 574	Newell Rubbermaid Inc.	19 732	385 469	679 484
Dana Holding Corp.	12 812	239 093	267 082	NVR Inc.	115	117 171	125 088
Darden Restaurants Inc.	1 125	55 095	65 001	Oxford Industries Inc.	1 314	75 074	112 472
Denny's Corp.	6 080	39 617	46 447	Pandora Media Inc.	5 191	59 238	146 766
DeVry Education Group Inc.	730	23 587	27 542	Panera Bread Co., cat. A	1 566	273 685	293 973
Dollar General Corp.	2 077	102 545	133 071	Papa John's International Inc.	300	13 942	14 455
DreamWorks Animation SKG Inc., cat. A	1 180	27 210	44 508	Penske Automotive Group Inc.	495	16 482	24 782
Drew Industries Inc.	2 887	152 769	156 991	Pep Boys - Manny, Moe & Jack (The)	17 755	183 851	228 640
Ethan Allen Interiors Inc.	3 204	61 731	103 523	PetSmart Inc.	1 986	132 088	153 448
Expedia Inc.	280	19 109	20 721	Pinnacle Entertainment Inc.	1 405	28 463	38 798
Express Inc.	5 037	94 397	99 918	R. G. Barry Corp.	1 490	29 793	30 538
Federal-Mogul Corp., cat. A	1 685	20 040	35 180	Red Robin Gourmet Burgers Inc.	2 028	107 451	158 396
Fiesta Restaurant Group Inc.	2 026	102 012	112 324	Revlon Inc., cat. A	1 653	30 435	43 820
Flexsteel Industries Inc.	1 505	33 079	48 771	Rollins Inc.	937	26 960	30 166
				Ruth's Hospitality Group Inc.	3 855	37 565	58 121
				Ryland Group Inc. (The)	2 103	91 048	96 997

Fonds d'actions de petites sociétés américaines

État du portefeuille de placements (suite)

AU 31 DÉCEMBRE 2013

	Nombre d'actions/de parts	Coût moyen \$	Juste valeur \$		Nombre d'actions/de parts	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Sally Beauty Holdings Inc.	7 786	225 288	250 081	Limoneira Co.	1 050	29 426	29 598
Samsonite International SA	62 200	136 357	200 297	Molson Coors Brewing Co., cat. B	3 703	174 348	220 879
Scholastic Corp.	1 073	32 455	38 751	Oil-Dri Corp. of America	400	13 861	16 078
Scientific Games Corp., cat. A	10 716	135 682	192 647	Omega Protein Corp.	3 495	31 957	45 527
Scotts Miracle-Gro Co. (The), cat. A	4 443	197 041	293 768	Pantry Inc. (The)	8 728	140 461	155 424
Select Comfort Corp.	4 096	97 372	91 740	Pilgrim's Pride Corp.	2 325	25 975	40 118
Service Corp. International	1 815	28 826	34 963	Pinnacle Foods Inc.	1 510	39 796	44 072
Shutterfly Inc.	6 170	287 673	333 812	Prestige Brands Holdings Inc.	1 486	27 023	56 492
Six Flags Entertainment Corp.	5 172	193 955	202 280	PVH Corp.	442	52 335	63 869
Skechers U.S.A. Inc., cat. A	8 728	222 580	307 046	Rite Aid Corp.	10 140	31 341	54 515
Stanley Black & Decker Inc.	2 513	184 139	215 421	Snyder's-Lance Inc.	2 621	75 879	79 841
Staples Inc.	7 713	122 567	130 220	Spectrum Brands Holdings Inc.	3 698	188 067	277 200
Steven Madden Ltd.	2 909	74 824	112 907	Susser Holdings Corp.	1 283	71 814	89 193
Taylor Morrison Home Corp.	8 827	213 203	210 552	Sysco Corp.	4 185	125 047	160 476
Team Inc.	2 781	106 757	125 048	TreeHouse Foods Inc.	1 957	120 032	143 244
Tempur Sealy International Inc.	658	34 125	37 725	Vector Group Ltd.	1 278	20 775	22 228
Tenneco Inc.	5 416	186 707	325 590	Vera Bradley Inc.	1 843	44 012	47 036
Thor Industries Inc.	645	26 732	37 836	Wendy's Co. (The)	5 790	37 141	53 644
TRW Automotive Holdings Corp.	688	47 969	54 394	WhiteWave Foods Co., cat. A	14 626	286 360	356 490
Tuesday Morning Corp.	6 393	92 628	108 341			4 799 033	5 825 930
Urban Outfitters Inc.	1 105	46 739	43 558				
Vail Resorts Inc.	4 065	243 577	325 009	Énergie – 4,5 %			
Visteon Corp.	485	29 870	42 199	Antero Resources Corp.	6 179	282 302	416 430
Vitamin Shoppe Inc.	3 482	189 107	192 380	Athlon Energy Inc.	2 401	73 951	77 170
Whirlpool Corp.	145	21 925	24 160	Bonanza Creek Energy Inc.	4 250	122 375	196 294
Wolverine World Wide Inc.	2 680	78 221	96 644	Bristow Group Inc.	386	33 698	30 784
Zale Corp.	375	3 714	6 279	Cameron International Corp.	1 360	79 418	86 021
Zumiez Inc.	2 197	66 206	60 599	Carrizo Oil & Gas Inc.	1 591	72 961	75 647
		13 858 995	17 545 537	Chesapeake Energy Corp.	1 320	37 643	38 064
				CONSOL Energy Inc.	1 040	34 065	42 023
Biens de consommation de base – 4,3 %				Denbury Resources Inc.	1 630	29 418	28 455
Alliance One International Inc.	8 700	36 628	28 101	Diamondback Energy Inc.	3 618	127 993	203 085
Ann Inc.	3 882	120 967	150 796	Dresser-Rand Group Inc.	1 935	119 910	122 596
Avon Products Inc.	6 720	140 987	122 951	EPL Oil & Gas Inc.	7 545	218 026	228 392
B&G Foods Holdings Corp., cat. A	1 015	31 233	36 548	Global Geophysical Services Inc.	6 925	29 890	11 772
Bloomin' Brands Inc.	11 712	239 724	298 656	Goodrich Petroleum Corp.	3 140	60 454	56 783
Campbell Soup Co.	1 010	45 712	46 434	GulfMark Offshore Inc., cat. A	6 235	246 339	311 957
Casey's General Stores Inc.	5 325	332 140	397 122	Gulfport Energy Corp.	2 863	117 957	192 068
Chiquita Brands International Inc.	3 580	42 170	44 466	Helix Energy Solutions Group Inc.	12 650	270 070	311 419
Coca-Cola Bottling Co. Consolidated	1 207	80 431	93 849	Hornbeck Offshore Services Inc.	1 494	77 421	78 146
Coca-Cola Refreshments USA Inc.	3 027	91 084	141 963	Key Energy Services Inc.	9 466	75 650	79 455
ConAgra Foods Inc.	2 209	79 200	79 073	Murphy Oil Corp.	2 490	158 438	171 648
Darling International Inc.	33 281	665 992	738 339	Newfield Exploration Co.	7 338	232 627	192 031
Dean Foods Co.	1 680	40 113	30 666	Northern Oil and Gas Inc.	5 188	89 400	82 959
Destination XL Group Inc.	4 130	29 748	28 742	Oasis Petroleum Inc.	4 509	176 785	225 024
Energizer Holdings Inc.	299	30 291	34 377	Oil States International Inc.	315	30 485	34 041
Five Below Inc.	2 941	111 818	134 898	PDC Energy Inc.	1 292	73 306	73 017
Fresh Market Inc. (The)	2 218	108 434	95 443	Peabody Energy Corp.	6 510	124 108	135 087
Harbinger Group Inc.	3 140	26 449	39 535	Pioneer Energy Services Corp.	12 123	96 233	103 046
Hillshire Brands Co.	1 000	34 392	35 530	Pioneer Natural Resources Co.	1 002	91 688	195 912
Ingredion Inc.	9 251	550 958	673 103	QEP Resources Inc.	2 270	66 899	73 924
J & J Snack Foods Corp.	2 805	161 802	263 251	Range Resources Corp.	1 195	65 153	107 035
J.M. Smucker Co. (The)	1 666	154 411	183 456	Rex Energy Corp.	1 168	14 083	24 448
Kroger Co. (The)	4 112	108 699	172 707	Rosetta Resources Inc.	12 667	603 363	646 152

(Se reporter aux notes annexes ci-jointes.)

SUSC

Fonds d'actions de petites sociétés américaines

État du portefeuille de placements (suite)

AU 31 DÉCEMBRE 2013

	Nombre d'actions/de parts	Coût moyen \$	Juste valeur \$		Nombre d'actions/de parts	Coût moyen \$	Juste valeur \$
SemGroup Corp., cat. A	1 751	60 188	121 282	East West Bancorp Inc.	9 439	219 237	350 511
Southwestern Energy Co.	3 770	151 792	157 541	Eastern Insurance Holdings Inc.	1 520	39 322	39 519
Spectra Energy Corp.	5 674	167 062	214 740	EastGroup Properties Inc.	7 248	410 043	446 273
Superior Energy Services Inc.	4 040	110 748	114 223	Eaton Vance Corp.	985	40 489	44 782
Swift Energy Co.	5 765	112 128	82 753	Education Realty Trust Inc.	9 324	75 352	87 278
Tesoro Corp.	762	43 602	47 363	Employers Holdings Inc.	6 505	119 732	218 751
TETRA Technologies Inc.	23 710	188 631	311 120	Equity Lifestyle Properties Inc.	505	17 578	19 424
Tidewater Inc.	1 000	59 110	62 964	Equity One Inc.	5 168	93 644	123 163
VAALCO Energy Inc.	660	4 599	4 832	Erie Indemnity Co., cat. A	810	63 312	62 740
Valero Energy Corp.	360	14 703	19 278	Essex Property Trust Inc.	2 060	334 380	313 889
Westmoreland Coal Co.	1 560	21 723	31 973	FBL Financial Group Inc., cat. A	1 025	40 157	48 736
Whiting Petroleum Corp.	4 840	243 433	318 269	Federated Investors Inc., cat. B	3 408	79 357	104 321
		5 109 828	6 137 223	Felcor Lodging Trust Inc.	5 545	31 033	48 016
				Fidelity National Financial Inc., cat. A	3 720	93 494	128 219
Services financiers – 18,8 %				Fifth Third Bancorp	11 853	156 997	264 722
Acadia Realty Trust	10 130	263 900	267 248	Financial Engines Inc.	4 086	154 726	301 465
Alexander & Baldwin Inc.	1 260	50 826	55 853	First American Financial Corp.	3 230	85 602	96 779
Alexandria Real Estate Equities Inc.	3 193	230 617	215 801	First Bancorp	2 370	40 322	41 675
Alleghany Corp.	60	25 091	25 510	First Busey Corp., cat. A	14 661	71 320	90 193
Allstate Corp. (The)	2 638	85 390	152 841	First Financial Bancorp	1 575	24 563	29 151
Altisource Residential Corp.	4 489	109 730	143 516	First Financial Holdings Inc.	2 314	143 310	163 007
American Assets Trust Inc.	10 910	334 045	364 101	First Horizon National Corp.	13 007	143 182	161 002
American Campus Communities Inc.	15 630	659 233	534 907	First Midwest Bancorp Inc.	10 660	128 348	198 323
American National Insurance Co.	423	38 589	51 465	First NBC Bank Holding Co.	3 329	87 784	114 212
Ameriprise Financial Inc.	1 730	84 315	211 458	FirstMerit Corp.	990	19 596	23 373
Ameris Bancorp	1 664	23 178	37 269	Forest City Enterprises Inc., cat. A	15 360	241 871	311 386
Apartment Investment & Management Co., cat. A	1 860	52 839	51 185	Forestar Group Inc.	11 600	245 619	262 030
Artisan Partners Asset Management Inc.	1 683	101 410	116 483	Franklin Financial Corp.	780	16 380	16 393
Assurant Inc.	890	41 867	62 742	Gaming and Leisure Properties Inc.	790	37 777	42 615
Astoria Financial Corp.	6 120	78 827	89 930	Genworth Financial Inc., cat. A	40 873	387 421	673 996
Bank of Hawaii Corp.	745	38 571	46 813	Glacier Bancorp Inc.	11 075	272 568	350 309
Bank of the Ozarks Inc.	7 931	280 522	476 782	Hancock Holding Co.	9 667	300 739	376 644
Bankrate Inc.	16 758	317 601	319 250	Hanover Insurance Group Inc.	10 216	455 199	648 014
BankUnited Inc.	6 225	166 759	217 669	Hartford Financial Services Group Inc. (The)	20 315	500 988	782 013
Banner Corp.	10 676	357 694	508 064	Highwoods Properties Inc.	7 180	243 232	275 932
Boston Private Financial Holdings Inc.	36 750	393 594	491 991	Horace Mann Educators Corp.	5 531	95 354	185 174
CapitalSource Inc.	4 574	39 534	69 836	Host Hotels & Resorts Inc.	9 464	145 127	195 378
Cardinal Financial Corp.	2 977	32 369	56 872	IBERIABANK Corp.	1 126	60 335	75 084
CBL & Associates Properties Inc.	5 340	78 990	101 787	Infinity Property & Casualty Corp.	2 249	115 951	170 782
CBRE Group Inc.	5 200	126 060	145 252	Investors Bancorp Inc.	3 717	74 684	100 984
Center Bancorp Inc.	3 680	65 481	73 234	iStar Financial Inc.	4 690	44 773	71 059
Chemical Financial Corp.	1 356	37 620	45 542	Jones Lang LaSalle Inc.	4 855	450 874	528 121
CIT Group Inc.	5 180	237 615	286 966	Landauer Inc.	530	27 109	29 547
City National Corp.	370	24 908	31 147	LaSalle Hotel Properties	9 575	267 888	313 851
CNO Financial Group Inc.	23 100	280 553	434 179	Legg Mason Inc.	2 840	99 294	131 201
Comerica Inc.	9 630	333 177	486 628	Lexington Corporate Properties Trust	14 400	144 516	156 213
Community Bank Systems Inc.	910	35 334	38 356	MarketAxess Holdings Inc.	1 656	102 828	117 605
Consolidated-Tomoka Land Co.	35	1 339	1 350	MFA Financial Inc.	17 197	134 435	128 816
CoreLogic Inc.	820	21 925	30 956	Mid-America Apartment Communities Inc.	1 936	104 028	124 901
Crawford & Co., cat. B	1 320	13 523	12 917	MoneyGram International Inc.	1 695	33 151	37 333
Cullen/Frost Bankers Inc.	400	25 581	31 637	NASDAQ OMX Group Inc. (The)	3 895	126 073	164 668
Digital Realty Trust Inc.	3 890	202 843	202 895	National Penn Bancshares Inc.	20 373	195 366	245 036
E*TRADE Financial Corp.	4 097	69 258	85 451	NorthStar Realty Finance Corp.	1 755	13 507	25 080
Eagle Bancorp Inc.	10 427	280 707	338 675	Ocwen Financial Corp.	1 100	65 356	64 784

Fonds d'actions de petites sociétés américaines

État du portefeuille de placements (suite)

AU 31 DÉCEMBRE 2013

	Nombre d'actions/de parts	Coût moyen \$	Juste valeur \$		Nombre d'actions/de parts	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Old National Bancorp	20 376	257 204	332 536	Alnylam Pharmaceuticals Inc.	2 209	127 659	150 963
Old Republic International Corp.	1 940	22 539	35 577	AmerisourceBergen Corp.	2 075	70 459	155 034
OmniAmerican Bancorp Inc.	1 700	39 449	38 563	AmSurg Corp.	4 067	111 131	198 299
Pacific Continental Corp.	2 632	28 828	44 464	Analogic Corp.	469	44 062	44 111
PacWest Bancorp	16 940	513 053	759 367	athenahealth Inc.	1 162	134 832	166 057
Parkway Properties Inc.	2 040	31 183	41 746	Auxilium Pharmaceuticals Inc.	1 340	24 608	29 514
Pebblebrook Hotel Trust	13 596	347 882	444 062	Boston Scientific Corp.	4 020	35 435	51 340
Potlatch Corp.	3 320	143 107	147 167	Cambrex Corp.	670	13 358	12 671
Preferred Bank	690	14 687	14 662	CareFusion Corp.	14 592	433 273	617 369
ProAssurance Corp.	2 715	91 139	139 792	Celldex Therapeutics Inc.	3 509	99 965	90 262
Prosperity Bancshares Inc.	4 885	224 620	329 014	Charles River Laboratories International Inc.	6 401	295 288	360 728
Protective Life Corp.	866	28 598	46 614	Community Health Systems Inc.	1 137	44 473	47 453
Radian Group Inc.	23 545	287 880	353 234	CONMED Corp.	5 010	142 237	225 967
Raymond James Financial Inc.	1 350	59 303	74 860	Cooper Cos. Inc. (The)	1 304	168 593	171 608
Realogy Holdings Corp.	2 840	137 435	149 185	Covance Inc.	3 870	253 443	362 009
Regency Centers Corp.	1 103	54 587	54 249	Cubist Pharmaceuticals Inc.	3 379	156 689	247 220
Reinsurance Group of America Inc.	4 864	268 136	400 055	DaVita HealthCare Partners Inc.	1 030	60 377	69 351
Rockville Financial Inc.	1 540	21 428	23 186	Dentsply International Inc.	3 757	166 182	193 483
S&T Bancorp Inc.	1 041	27 878	27 939	DepoMed Inc.	2 440	14 904	27 403
Selective Insurance Group Inc.	12 680	313 095	364 296	Dexcom Inc.	12 376	295 996	465 229
SL Green Realty Corp.	4 175	345 642	409 614	Dyax Corp.	1 600	11 960	12 801
StanCorp Financial Group Inc.	890	41 129	62 676	Edwards Lifesciences Corp.	1 010	66 832	70 579
Strategic Hotels & Resorts Inc.	5 102	43 605	51 227	Endo Pharmaceuticals Holdings Inc.	2 705	109 463	193 884
Sunstone Hotel Investors Inc.	3 066	35 221	43 620	Endologix Inc.	4 902	79 825	90 730
SunTrust Banks Inc.	5 859	157 119	229 211	Envision Healthcare Holdings Inc.	7 495	211 191	282 622
Susquehanna Bancshares Inc.	12 080	139 515	164 673	ExamWorks Group Inc.	12 912	331 805	409 375
Taubman Centers Inc.	4 470	340 772	303 580	Exelixis Inc.	14 590	79 885	94 871
TCF Financial Corp.	18 302	253 117	315 995	Furieux Pharmaceuticals Inc.	3 097	138 578	138 237
Territorial Bancorp Inc.	1 560	38 690	38 239	Greatbatch Inc.	6 915	202 663	324 893
Texas Capital Bancshares Inc.	5 680	318 811	375 075	Haemonetics Corp.	2 840	126 837	127 127
TFS Financial Corp.	5 235	60 430	67 358	HCA Holdings Inc.	890	36 445	45 125
Tompkins Trustco Inc.	100	5 204	5 441	Health Net Inc.	1 486	47 561	46 845
Trico Bancshares	1 170	22 312	35 205	HealthSouth Corp.	19 095	484 485	675 605
Trustco Bank Corp.	4 763	35 271	36 235	HeartWare International Inc.	1 996	166 415	199 032
Umpqua Holdings Corp.	4 137	70 344	84 087	Hill-Rom Holdings Inc.	537	18 506	23 587
Unum Group	5 491	142 821	204 663	Hi-Tech Pharmacal Co. Inc.	100	4 567	4 604
Virtus Investment Partners Inc.	1 197	227 583	254 388	HMS Holdings Corp.	2 535	65 970	61 168
W.R. Berkley Corp.	1 015	43 026	46 793	Hologic Inc.	10 395	236 924	246 738
WageWorks Inc.	6 098	156 257	385 119	Hospira Inc.	1 401	51 746	61 418
Washington Federal Inc.	2 060	40 474	50 976	Humana Inc.	386	39 271	42 329
Washington Trust Bancorp Inc.	260	9 741	10 221	Hyperion Therapeutics Inc.	3 662	98 320	78 362
Western Alliance Bancorp	11 410	127 755	289 137	ImmunoGen Inc.	6 165	82 414	96 028
Western Union Co.	2 766	49 933	50 666	Insulet Corp.	6 306	166 874	248 508
WEX Inc.	4 563	342 984	480 116	Insys Therapeutic Inc.	340	14 427	13 980
WisdomTree Investments Inc.	9 226	71 098	173 506	Integra LifeSciences Holdings	460	22 412	23 304
WSFS Financial Corp.	4 395	275 496	360 500	Ironwood Pharmaceuticals Inc., cat. A	6 590	97 804	81 152
Zions Bancorp	6 441	151 825	204 965	Isis Pharmaceuticals Inc.	3 752	135 469	158 742
	19 814 944	25 592 885		Keryx Biopharmaceuticals Inc.	18 505	174 867	254 617
Soins de santé – 9,4 %				Kindred Healthcare Inc.	2 119	31 232	44 421
Acadia Healthcare Co. Inc.	7 963	285 454	400 106	Laboratory Corp. of America Holdings	695	70 092	67 478
Akorn Inc.	1 060	23 144	27 717	LifePoint Hospitals Inc.	911	41 482	51 155
Albany Molecular Research Inc.	2 150	24 980	23 004	Magellan Health Services Inc.	4 241	215 501	269 823
Alere Inc.	1 495	40 078	57 501	Medicines Co. (The)	3 974	99 406	162 984
				Medivation Inc.	595	34 434	40 321

(Se reporter aux notes annexes ci-jointes.)

SUSC

Fonds d'actions de petites sociétés américaines

État du portefeuille de placements (suite)

AU 31 DÉCEMBRE 2013

	Nombre d'actions/de parts	Coût moyen \$	Juste valeur \$		Nombre d'actions/de parts	Coût moyen \$	Juste valeur \$
MEDNAX Inc.	8 570	316 508	485 876	Belden CDT Inc.	7 407	293 579	554 358
Molina Healthcare Inc.	480	15 413	17 722	Briggs & Stratton Corp.	1 970	44 731	45 546
Mylan Inc.	2 040	65 404	94 026	Brink's Co. (The)	2 120	69 857	76 878
Myriad Genetics Inc.	606	16 982	13 508	C.H. Robinson Worldwide Inc.	170	10 046	10 538
Nektar Therapeutics	1 550	17 101	18 676	Casella Waste Systems Inc., cat. A	7 315	32 955	45 001
NewLink Genetics Corp.	5 165	98 134	120 732	Cintas Corp.	3 179	100 054	201 209
NPS Pharmaceuticals Inc.	6 551	78 746	211 249	CIRCOR International Inc.	6 570	332 938	563 127
Orexigen Therapeutics Inc.	18 681	123 464	111 549	Clean Harbors Inc.	8 902	511 092	567 219
Pacira Pharmaceuticals Inc.	2 546	102 511	155 301	Coleman Cable Inc.	1 505	22 980	41 927
Patterson Cos. Inc.	5 314	198 953	232 507	Comfort Systems USA Inc.	2 005	26 364	41 285
PDL BioPharma Inc.	3 578	29 544	32 048	Con-way Inc.	7 303	314 715	307 972
PerkinElmer Inc.	4 941	147 173	216 397	Copart Inc.	1 260	41 603	49 052
PharMerica Corp.	1 405	21 516	32 095	Covanta Holding Corp.	1 400	25 220	26 388
Portola Pharmaceuticals Inc.	5 490	140 664	150 203	CRA International Inc.	1 260	26 504	26 333
Purma Biotechnology Inc.	995	54 073	109 313	Curtiss-Wright Corp.	12 954	589 117	856 097
Quest Diagnostics Inc.	2 798	148 324	159 168	Delta Air Lines Inc.	3 330	60 212	97 192
Quintiles Transnational Holdings Inc.	220	9 979	10 830	DigitalGlobe Inc.	13 387	414 038	585 020
Salix Pharmaceuticals Ltd.	2 833	125 706	270 635	Dover Corp.	2 064	109 300	211 690
Seattle Genetics Inc.	3 287	86 849	139 243	Dun & Bradstreet Corp. (The)	1 175	115 125	153 258
Select Medical Holdings Corp.	3 530	28 629	43 545	EMCOR Group Inc.	10 881	347 358	490 420
Spectranetics Corp., droits de souscription	5 632	101 475	149 480	EnPro Industries Inc.	1 662	80 401	101 803
STAAR Surgical Co.	2 320	26 440	39 785	Equifax Inc.	960	57 758	70 462
Surgical Care Affiliates Inc.	2 589	76 223	95 673	Exelis Inc.	3 595	47 115	72 803
Team Health Holdings Inc.	5 558	190 153	268 931	Fairchild Semiconductor International Inc., cat. A	9 398	129 310	133 205
Tenet Healthcare Corp.	2 945	113 754	131 796	Federal Signal Corp.	2 550	22 499	39 665
Tesaro Inc.	2 916	109 096	87 464	First Solar Inc.	4 413	203 651	256 103
United Therapeutics Corp.	998	63 215	119 907	Fluor Corp.	2 243	121 816	191 346
Universal Health Services Inc., cat. B	652	45 762	56 286	FTI Consulting Inc.	8 786	311 029	383 860
Vertex Pharmaceuticals Inc.	240	19 533	18 944	Furmanite Corp.	2 520	26 029	28 435
WellCare Health Plans Inc.	2 776	167 103	207 586	G&K Services Inc., cat. A	9 444	348 697	623 428
West Pharmaceutical Services Inc.	1 570	75 794	81 805	GATX Corp.	976	44 552	54 100
	9 676 504	12 819 124		Generac Holdings Inc.	13 222	547 232	795 419
				General Cable Corp.	4 258	133 112	133 055
Produits industriels – 17,2 %				Genesee & Wyoming Inc., cat. A	1 271	108 204	129 683
A.O. Smith Corp.	900	49 973	51 580	Graco Inc.	634	34 518	52 617
AAR Corp.	1 393	35 000	41 427	HD Supply Holdings Inc.	8 571	190 391	218 560
Actuant Corp., cat. A	18 049	579 219	702 456	Hertz Global Holdings Inc.	2 710	68 746	82 379
Acuity Brands Inc.	1 247	82 071	144 802	Hexcel Corp.	3 205	110 912	152 183
Aecom Technology Corp.	1 814	53 058	56 723	Hubbell Inc., cat. B	3 730	302 965	432 020
AGCO Corp.	1 720	103 108	108 170	Huntington Ingalls Industries Inc.	725	38 091	69 328
Air Transport Services Group Inc.	5 515	37 781	47 346	Hyster-Yale Materials Handling Inc.	490	30 283	48 319
Alaska Air Group Inc.	1 043	64 721	81 319	ITT Corp.	6 470	213 060	298 554
Alliant Techsystems Inc.	723	58 912	93 488	Joy Global Inc.	1 230	64 982	76 426
Allison Transmission Holdings Inc.	995	20 923	29 178	Kadant Inc.	2 612	56 207	112 287
Altra Industrial Motion Corp.	9 268	259 430	336 185	Kaman Corp., cat. A	581	19 261	24 495
American Science and Engineering Inc.	467	31 709	35 626	KAR Auction Services Inc.	6 274	137 709	196 984
Applied Industrial Technologies Inc.	6 003	277 477	312 914	KBR Inc.	2 990	97 758	101 311
Arkansas Best Corp.	1 455	32 021	52 067	Knoll Inc.	880	15 715	17 110
Armstrong World Industries Inc.	5 329	287 088	326 191	Korn Ferry International	3 309	87 788	91 833
Avery Dennison Corp.	645	29 012	34 396	Lindsay Corp.	1 582	128 639	138 807
Avis Budget Group Inc.	9 176	273 770	394 172	Manitowoc Co. Inc. (The)	1 020	20 476	25 273
Babcock & Wilcox Co. (The)	2 120	62 957	77 013	ManpowerGroup Inc.	1 397	103 223	127 413
Barnes Group Inc.	11 020	405 592	448 328	Masco Corp.	17 750	398 444	429 428
Beacon Roofing Supply Inc.	4 645	175 628	198 794	McDermott International Inc.	21 794	228 946	211 879

Fonds d'actions de petites sociétés américaines

État du portefeuille de placements (suite)

AU 31 DÉCEMBRE 2013

	Nombre d'actions/de parts	Coût moyen \$	Juste valeur \$		Nombre d'actions/de parts	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Meritor Inc.	3 705	28 049	41 058	WESCO International Inc.	3 986	262 168	385 693
Middleby Corp. (The)	144	21 704	36 680	Xylem Inc.	7 610	203 389	279 763
Miller Industries Inc.	1 405	23 350	27 751			17 566 826	23 499 269
Mobile Mini Inc.	4 969	173 432	217 254				
Moog Inc., cat. A	10 429	461 851	752 498	Technologies de l'information – 14,2 %			
Mueller Industries Inc.	784	37 079	52 462	Axiom Corp.	19 692	436 181	773 305
Navistar International Corp.	680	21 825	27 600	Adtran Inc.	13 056	386 766	374 544
NN Inc.	1 405	14 380	30 110	Akamai Technologies Inc.	720	34 878	36 093
Nordson Corp.	797	46 039	62 901	Anixter International Inc.	250	18 566	23 845
Nortek Inc.	210	15 789	16 571	AOL Inc.	1 405	51 445	69 595
Old Dominion Freight Line Inc.	11 199	452 277	630 406	Applied Micro Circuits Corp.	1 150	14 151	16 336
On Assignment Inc.	3 672	81 343	136 162	Arrow Electronics Inc.	1 300	64 833	74 933
Orion Marine Group, Inc.	6 056	73 160	77 343	Aspen Technology Inc.	5 632	202 783	249 952
Oshkosh Truck Corp., cat. B	1 015	37 934	54 342	Atmel Corp.	50 092	468 061	416 734
Owens Corning Inc.	10 274	407 999	444 614	Avnet Inc.	2 070	88 026	96 992
Pall Corp.	4 510	243 387	408 987	Black Box Corp.	1 294	37 687	40 861
Parker Hannifin Corp.	1 570	137 805	214 604	Blucora Inc.	610	18 584	18 893
PHH Corp.	1 395	30 365	36 062	Brightcove Inc.	2 180	24 679	32 729
Primoris Services Corp.	5 544	150 802	183 253	Broadcom Corp., cat. A	4 140	117 318	130 379
Quality Distribution Inc.	6 458	71 419	87 966	Brocade Communications Systems Inc.	6 319	39 540	59 485
Regal-Beloit Corp.	4 281	291 196	335 366	CACI International Inc., cat. A	666	36 777	51 791
Republic Airways Holdings Inc.	2 540	22 123	28 850	Cadence Design Systems Inc.	70 743	933 328	1 053 805
Rexnord Corp.	1 175	22 755	33 720	Callidus Software Inc.	1 330	15 007	19 388
Ryder System Inc.	1 115	70 003	87 371	Cardtronics Inc.	1 490	58 950	68 723
Simpson Manufacturing Co. Inc.	10 225	314 565	398 928	Cavium Inc.	5 977	216 511	218 967
Smith & Wesson Holding Corp.	2 050	20 370	29 361	Ciena Corp.	650	12 864	16 527
Sonoco Products Co.	875	30 049	38 787	Citrix Systems Inc.	2 759	172 606	185 355
Sparton Corp.,	730	21 130	21 624	Coherent Inc.	1 380	53 362	108 928
Spirit Aerosystems Holdings Inc., cat. A	1 535	32 951	55 550	Commvault Systems Inc.	2 176	171 561	173 099
Spirit Airlines Inc.	7 639	186 550	368 486	Computer Sciences Corp.	1 025	48 327	60 868
SPX Corp.	1 917	164 293	202 887	Comtech Telecommunications Corp.	1 173	31 529	39 234
Standard Pacific Corp.	35 486	286 193	341 220	Concur Technologies Inc.	2 990	223 069	327 726
Steelcase Inc., cat. A	10 710	159 182	180 477	Constant Contact Inc.	9 149	227 751	302 026
Taser International Inc.	2 745	21 442	46 257	Convergys Corp.	6 968	120 474	155 844
Teledyne Technologies Inc.	3 436	203 621	335 321	Cornerstone OnDemand Inc.	3 756	153 856	212 827
Teleflex Inc.	1 379	91 451	137 522	Cree Inc.	1 505	98 084	100 053
Terex Corp.	2 850	65 641	127 151	CTS Corp.	3 698	55 948	78 190
Tetra Tech Inc.	6 115	144 586	181 726	Dealertrack Technologies Inc.	11 096	396 333	566 368
Timken Co.	1 070	64 064	62 608	Demandware Inc.	2 692	126 247	183 228
Toro Co. (The)	739	30 912	49 914	Diebold Inc.	9 175	300 472	321 796
TriMas Corp.	4 118	121 758	174 402	Digital River Inc.	1 260	21 474	24 727
Trinity Industries Inc.	1 187	43 487	68 747	DST Systems Inc.	562	37 004	54 189
Triumph Group Inc.	3 041	184 412	245 755	EarthLink Inc.	55 160	413 531	296 554
TrueBlue Inc.	13 839	324 904	378 920	Emulex Corp.	9 058	87 297	68 812
Tutor Perini Corp.	1 560	26 784	43 592	Envestnet Inc.	7 069	215 446	302 536
United Continental Holdings Inc.	3 630	125 668	145 828	Exlservice Holdings Inc.	3 439	99 644	100 885
United Rentals Inc.	675	37 440	55 905	Fair Issac Corp.	576	26 621	38 458
United Stationers Inc.	927	33 825	45 179	Fidelity National Information Services Inc.	4 122	132 345	235 054
URS Corp.	930	41 573	52 361	Flir Systems Inc.	600	19 758	19 182
US Ecology Inc.	3 988	119 890	157 210	Global Payments Inc.	6 992	414 283	482 811
USG Corp.	6 494	175 913	195 818	Guidewire Software Inc.	3 479	140 736	181 347
UTi Worldwide Inc.	2 370	37 433	44 193	Heartland Payment Systems Inc.	6 046	204 902	319 973
Waste Connections Inc.	745	29 405	34 528	iGATE Corp.	1 870	49 023	79 694
Watts Water Technologies Inc., cat. A	2 228	88 954	146 367	Infoblox Inc.	10 152	299 041	356 062

(Se reporter aux notes annexes ci-jointes.)

SUSC

Fonds d'actions de petites sociétés américaines

État du portefeuille de placements (suite)

AU 31 DÉCEMBRE 2013

	Nombre d'actions/de parts	Coût moyen \$	Juste valeur \$		Nombre d'actions/de parts	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Ingram Micro Inc., cat. A	2 395	47 273	59 673	Symantec Corp.	7 492	146 394	187 623
Integrated Device Technology Inc.	18 311	131 911	198 056	Synopsys Inc.	5 849	171 676	252 063
Integrated Silicon Solution Inc.	2 605	26 928	33 435	Tableau Software Inc.	2 777	189 485	203 323
Interactive Intelligence Group	2 508	125 509	179 124	Tangoe Inc.	1 475	24 692	28 225
Iron Mountain Inc.	1 000	28 773	32 236	Tech Data Corp.	1 146	54 528	62 829
Itron Inc.	97	4 936	4 268	Tennant Co.	790	51 677	56 884
Ixia	7 835	118 734	110 718	Teradata Corp.	1 290	60 195	62 336
j2 Global Inc.	730	27 702	38 789	Textura Corp.	2 327	71 308	73 827
Jabil Circuit Inc.	3 900	80 220	72 184	Tibco Software Inc.	1 300	32 642	31 037
JDS Uniphase Corp.	326	4 515	4 496	Towers Watson & Co., cat. A	3 305	246 195	448 146
Juniper Networks Inc.	8 046	164 335	192 948	Tremor Video Inc.	14 295	102 247	88 093
Lam Research Corp.	1 681	86 699	97 251	Trimble Navigation Ltd.	1 670	47 837	61 571
Lattice Semiconductor Corp.	33 588	186 211	195 923	TTM Technologies Inc.	5	42	46
Leidos Holdings Inc.	2 215	107 770	109 435	Tyler Technologies Inc.	1 739	140 375	188 704
Lender Processing Services Inc.	600	17 194	23 830	Ultimate Software Group Inc. (The)	534	70 529	86 837
Level 3 Communications Inc.	2 255	58 798	79 473	Unisys Corp.	1 710	40 282	60 992
Lexmark International Inc.	1 125	34 431	42 469	United Online Inc.	653	34 518	9 540
LogMeIn Inc.	1 135	33 754	40 435	Vantiv Inc.	1 550	44 778	53 705
LSI Logic Corp.	1 610	13 927	18 868	Verint Systems Inc.	7 908	289 108	360 541
MasTec Inc.	1 035	26 629	35 982	Virtusa Corp.	5 928	147 127	239 784
Maximus Inc.	7 819	336 415	365 206	Vishay Intertechnology Inc.	2 050	30 502	28 860
Mettler-Toledo International Inc.	1 820	352 446	469 128	Vocus Inc.	1 440	15 096	17 427
Microchip Technology Inc.	4 528	156 383	215 196	Web.com Group Inc.	16 045	304 265	541 779
Microsemi Corp.	877	19 841	23 230	WebMD Health Corp.	920	29 971	38 611
MKS Instruments Inc.	3 937	109 018	125 115	Western Digital Corp.	490	33 502	43 680
Move Inc.	1 490	15 497	25 298	Xerox Corp.	5 795	59 138	74 933
MSCI Inc., cat. A	1 817	65 960	84 404	XO Group Inc.	3 280	34 417	51 787
NCR Corp.	3 110	101 601	112 547	Yelp Inc.	2 123	135 223	155 485
Netgear Inc.	590	16 128	20 649	Zebra Technologies Corp., cat. A	2 467	95 454	141 754
NTELOS Holdings Corp.	2 105	38 037	45 223	Zillow Inc., cat. A	2 606	209 677	226 245
Nuance Communications Inc.	3 315	59 998	53 502			15 563 448	19 332 579
ON Semiconductor Corp.	9 130	76 279	79 836				
OpenTable Inc.	2 539	181 971	214 008	Matériaux – 6,0 %			
OSI Systems Inc.	1 421	102 732	80 141	Air Products and Chemicals Inc.	1 264	108 355	150 107
Palo Alto Networks Inc.	3 564	192 177	217 473	Airgas Inc.	2 280	170 950	270 860
Perficient Inc.	1 130	23 459	28 095	Albemarle Corp.	2 906	187 856	195 694
Plexus Corp.	779	24 067	35 814	Alcoa Inc.	5 800	52 588	65 446
PMC-Sierra Inc.	1 260	8 419	8 608	Allegheny Technologies Inc.	8 777	301 019	332 177
PTC Inc.	26 494	621 230	995 943	Ashland Inc.	1 772	164 436	182 702
Rackspace Hosting Inc.	270	9 962	11 225	Ball Corp.	2 620	115 631	143 781
Rally Software Development Corp.	1 070	28 062	22 101	Bemis Co. Inc.	1 180	42 581	51 354
Responsys Inc.	12 098	190 989	352 074	Berry Plastics Group Inc.	1 330	31 467	33 590
Richardson Electronics Ltd.	2 360	30 758	28 435	Carpenter Technology Corp.	4 340	209 657	286 681
Rovi Corp.	795	17 810	16 632	Crown Holdings Inc.	4 500	195 437	213 052
ScanSource Inc.	1 250	38 374	56 312	Cytec Industries Inc.	1 872	108 149	185 295
Semtech Corp.	3 279	86 593	88 039	FMC Corp.	5 065	244 510	406 039
ServiceSource International Inc.	11 905	142 153	105 873	Graphic Packaging Holding Co.	4 020	32 519	41 004
Sigma Designs Inc.	1 535	7 792	7 682	Greif Inc., cat. A	5 298	270 319	294 797
Silicon Laboratories Inc.	376	15 224	17 294	H.B. Fuller Co.	4 099	175 459	226 513
Skyworks Solutions Inc.	1 730	46 693	52 478	Handy & Harman Ltd.	1 850	30 307	47 470
Solera Holdings Inc.	4 375	293 731	328 923	Huntsman Corp.	2 820	69 090	73 708
Sonus Networks Inc.	29 850	80 447	99 587	Innophos Holdings Inc.	2 210	101 384	114 025
Spansion Inc., cat. A	2 115	27 562	31 191	KapStone Paper and Packaging Corp.	5 525	141 078	327 974
SPS Commerce Inc.	2 677	140 927	185 421	Martin Marietta Materials Inc.	469	47 563	49 801
Sykes Enterprises Inc.	2 764	47 925	63 933	Minerals Technologies Inc.	6 125	222 505	390 729

Fonds d'actions de petites sociétés américaines

État du portefeuille de placements (suite)

AU 31 DÉCEMBRE 2013

	Nombre d'actions/de parts	Coût moyen \$	Juste valeur \$		Nombre d'actions/de parts	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Mosaic Co. (The)	590	26 493	29 632	MDU Resources Group Inc.	1 440	41 674	46 711
Newmont Mining Corp. Holding Co.	1 610	45 864	39 379	Ormat Technologies Inc.	1 395	33 020	40 286
Nucor Corp.	2 513	109 518	142 528	Pepco Holdings Inc.	3 170	64 117	64 365
Owens Illinois Inc.	10 502	285 606	399 135	PNM Resources Inc.	18 305	419 404	469 111
Pier 1 Imports Inc.	29 085	593 396	712 619	Portland General Electric Co.	14 198	388 151	455 277
PolyOne Corp.	13 525	210 408	507 847	SCANA Corp.	2 914	126 608	145 270
Post Properties Inc.	5 175	264 691	248 639	Southwest Gas Corp.	7 550	327 450	447 942
Rayonier Inc.	640	34 282	28 621	Teco Energy Inc.	1 355	24 352	24 820
Regal Entertainment Group	1 120	18 915	23 134	UGI Corp.	1 500	62 736	66 077
Rockwood Holdings Inc.	1 834	91 788	140 184	UIL Holdings Corp.	9 970	399 509	410 484
RTI International Metals Inc.	10 888	301 306	395 527	Vectren Corp.	595	19 810	22 443
Sealed Air Corp.	4 050	106 971	146 435	Xcel Energy Inc.	6 954	179 509	206 290
Sensient Technologies Corp.	6 044	225 994	311 583			5 102 702	5 993 756
Silgan Holdings Inc.	10 253	464 977	522 903	Total des actions américaines		99 006 406	126 453 899
Steel Dynamics Inc.	14 585	224 422	302 803				
US Silica Holdings Inc.	2 691	97 327	97 555	Actions étrangères – 3,3 %			
Valspar Corp. (The)	707	42 969	53 545	Bermudes – 1,5 %			
Vulcan Materials Co.	215	11 349	13 567	Axis Capital Holdings Ltd.	1 180	55 339	59 616
W.R. Grace & Co.	426	25 158	44 737	Endurance Specialty Holdings Ltd.	6 072	263 916	378 574
		6 204 294	8 243 172	Everest Re Group Ltd.	208	26 671	34 427
				Genpact Ltd.	20 090	351 657	391 692
Télécommunications – 0,9 %				Kosmos Energy Ltd.	3 495	38 438	41 553
Angie's List Inc.	12 471	320 155	200 612	Nabors Industries Ltd.	9 952	178 456	179 652
Atlantic Tele-Network Inc.	570	32 983	34 212	Orient-Express Hotel Ltd., cat. A	3 330	43 377	53 390
CenturyLink Inc.	4 290	141 089	145 176	PartnerRe Ltd.	2 558	212 566	286 410
Cincinnati Bell Inc.	14 130	46 138	53 447	Platinum Underwriters Holdings Ltd.	2 282	91 389	148 484
Comverse Inc.	1 420	47 365	58 449	Validus Holdings Ltd.	10 640	350 524	455 478
Consolidated Communications Holdings Inc.	1 095	19 442	22 815			1 612 333	2 029 276
General Communication Inc., cat. A	1 845	17 194	21 818				
Inteliquent Inc.	1 430	15 111	17 336	Îles Caïmans – 0,1 %			
RF Micro Devices Inc.	34 363	172 996	188 395	Greenlight Capital Re, Ltd., cat. A	1 180	29 729	42 214
Shenandoah Telecommunications Co.	550	15 126	14 966			29 729	42 214
Shutterstock Inc.	3 621	139 668	321 558				
Trulia Inc.	4 948	176 715	185 423	Chine – 0,1 %			
tw telecom Inc.	850	24 153	27 500	TAL Education Group, CAAE	7 889	134 137	184 070
		1 168 135	1 291 707			134 137	184 070
				Inde – 0,2 %			
Transport – 0,1 %				WNS Holdings Ltd., CAAE	9 787	138 874	227 835
Swift Transportation Co.	8 174	141 697	192 717			138 874	227 835
		141 697	192 717				
				Irlande – 0,5 %			
Services publics – 4,4 %				Fleetmatics Group Ltd.	10 113	287 387	464 724
AES Corp. (The)	14 220	206 257	218 926	Willis Group Holdings PLC	3 929	130 245	186 937
AGL Resources Inc.	3 783	148 152	189 798			417 632	651 661
Allte Inc.	7 935	365 385	420 451				
Ameren Corp.	4 260	161 708	163 669	Israël – 0,1 %			
American Water Works Co. Inc.	11 885	419 376	533 399	Wix.com Ltd.	6 274	120 925	173 386
Cleco Corp.	11 382	494 212	563 551			120 925	173 386
CMS Energy Corp.	18 440	513 109	524 295				
Edison International	2 840	115 416	139 740	Îles Marshall – 0,1 %			
Energen Corp.	890	64 497	66 894	Diana Shipping Inc.	8 350	106 315	117 730
EQT Corp.	1 899	99 353	181 148			106 315	117 730
Great Plains Energy Inc.	18 298	354 591	470 876				
IDACORP Inc.	1 851	74 306	101 933				

(Se reporter aux notes annexes ci-jointes.)

SUSC

Fonds d'actions de petites sociétés américaines

État du portefeuille de placements (suite)

AU 31 DÉCEMBRE 2013

	Nombre d'actions/de parts	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Porto Rico – 0,0 %			
OFG Bancorp	1 914	29 476	35 222
		29 476	35 222
Suisse – 0,3 %			
Allied World Assurance Co. Holdings Ltd.	3 085	235 307	369 573
		235 307	369 573
Taiwan – 0,1 %			
Himax Technologies Inc., CAAE	11 900	108 993	185 610
		108 993	185 610
Royaume-Uni – 0,3 %			
Aon PLC	641	41 063	57 128
Rowan Companies PLC, cat. A	10 105	364 597	379 645
		405 660	436 773
Total des actions étrangères	3 339 381	4 453 350	
Total des actions	102 833 032		131 445 157

	Nombre d'actions/de parts	Coût moyen \$	Juste valeur \$
FONDS D'INVESTISSEMENT INDICIEL NÉGOCIABLE EN BOURSE – 0,5 %			
iShares Russell 2000 ETF	2 777	224 753	340 170
iShares Russell 2000 Growth ETF	2 283	318 517	328 656
		543 270	668 826
FONDS COMMUN DE PLACEMENT – 0,0 %*			
Fonds de marché monétaire SEI, cat. 0	64	640	640
		640	640
Billet à court terme – 0,1 %		149 588	149 893
Moins : coûts de transaction inclus dans le coût moyen		(86 320)	—
Total des placements – 96,9 %		103 440 209	132 264 516
Plus-value (moins-value) non réalisée des contrats à terme standardisés** – 0,1 %			143 772
Plus-value (moins-value) non réalisée des contrats de change à terme – 0,0 %			372
Autres actifs et passifs, montant net – 3,0 %			4 111 958
Actif net – 100,0 %			136 520 618

TABLEAU DES BILLETS À COURT TERME

	Valeur nominale \$	Taux d'intérêt %	Date d'échéance	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Bon du Trésor du gouvernement du Canada	150 000	0,866	30-01-2014	149 588	149 893
Total des billets à court terme				149 588	149 893

TABLEAU DES POSITIONS ACHETEUR SUR CONTRATS À TERME STANDARDISÉS**

	Nombre de contrats	Coût moyen par contrat \$	Valeur contractuelle \$	Valeur actuelle \$	Plus-value (moins-value) non réalisée \$
Plus-value non réalisée					
Indice Russell 2000 des États-Unis date d'échéance mars 2014	16	USD 1 102,40	1 874 080	1 976 590	102 510
Indice S&P 400 MidCap des États-Unis date d'échéance mars 2014	9	USD 1 285,65	1 229 403	1 270 665	41 262
Plus-value (moins-value) non réalisée des positions acheteur sur contrats à terme standardisés					143 772

Fonds d'actions de petites sociétés américaines

État du portefeuille de placements (suite)

AU 31 DÉCEMBRE 2013

TABLEAU DES CONTRATS DE CHANGE À TERME

Contrepartie	Notation de la contrepartie ¹	Date de règlement	Montant vendu \$	Montant acquis \$	Cours à terme	Taux courant	Plus-value (moins-value) non réalisée \$
Bank of New York Mellon (The), Pittsburgh	A-1+	15-01-2014	CAD 2 649	USD 2 494	1,062	1,063	2
Bank of New York Mellon (The), Pittsburgh	A-1+	15-01-2014	USD 5 311	CAD 5 659	0,939	0,941	14
Bank of New York Mellon (The), Pittsburgh	A-1+	15-01-2014	USD 5 568	CAD 5 933	0,938	0,941	15
Bank of New York Mellon (The), Pittsburgh	A-1+	15-01-2014	USD 40 455	CAD 43 104	0,939	0,941	107
Bank of New York Mellon (The), Pittsburgh	A-1+	15-01-2014	USD 41 923	CAD 44 668	0,939	0,941	111
Bank of New York Mellon (The), Pittsburgh	A-1+	15-01-2014	USD 46 274	CAD 49 304	0,939	0,941	123
							372

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

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

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

Aperçu du portefeuille de placement

AU 31 DÉCEMBRE

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

Portefeuille par catégorie	Pourcentage de l'actif net (%)	
	2013	2012
Actions canadiennes	0,4	1,0
Biens de consommation discrétionnaire	12,8	15,1
Biens de consommation de base	4,3	4,3
Énergie	4,5	4,8
Services financiers	18,8	16,5
Soins de santé	9,4	9,0
Produits industriels	17,2	15,9
Technologies de l'information	14,2	15,0
Matériaux	6,0	7,4
Télécommunications	0,9	0,8
Transport	0,1	—
Services publics	4,4	3,8
Actions étrangères	3,3	3,2
Fonds d'investissement indiciel négociable en bourse	0,5	0,3
Fonds communs de placement	—	—
Billet à court terme	0,1	0,2
Plus-value (moins-value) non réalisée des contrats à terme standardisés	0,1	—
Plus-value (moins-value) non réalisée des contrats de change à terme	—	—
Autres actifs et passifs, montant net	3,0	3,0
	100,0	100,0

(Se reporter aux notes annexes ci-jointes.)

SUSC

Fonds d'actions de petites sociétés américaines

Notes annexes à l'état du portefeuille de placements

AUX 31 DÉCEMBRE 2013 ET 2012

Risque de change

Le tableau suivant indique les devises auxquelles le Fonds était exposé aux 31 décembre 2013 et 2012, 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	
	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012
Dollar américain	133 925 012	122 765 858	—	(62 057)	133 925 012	122 703 801	98,21 %	97,83 %
Dollar de Hong Kong	200 079	315 652	—	—	200 079	315 652	0,15 %	0,25 %
Couronne norvégienne	—	132 252	—	—	—	132 252	—	0,11 %

* Les montants incluent les éléments monétaires et non monétaires.

Au 31 décembre 2013, si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 5 % (31 décembre 2012 – 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 6 706 255 \$ (31 décembre 2012 – 6 157 585 \$). 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	
	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012
Dollar américain	146 082	1 306 822	(145 646)	(1 326 348)	436	(19 526)	0,29 %	(1,46 %)
Dollar de Hong Kong	218	3 360	—	—	218	3 360	0,15 %	0,25 %
Couronne norvégienne	—	1 408	—	—	—	1 408	—	0,11 %

* Les montants incluent les éléments monétaires et non monétaires.

Au 31 décembre 2013, si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 5 % (31 décembre 2012 – 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, respectivement, d'environ 33 \$ (31 décembre 2012 – 738 \$). 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 2013 et 2012, le risque de taux d'intérêt était minime, car la majorité des instruments financiers du Fonds ne portent pas intérêt.

Autre risque de prix

Au 31 décembre 2013, une hausse ou une baisse de 10 % du cours des actions (31 décembre 2012 – 10 %) aurait entraîné une augmentation ou une diminution de 13 536 124 \$ de l'actif net du Fonds (31 décembre 2012 – 12 544 084 \$). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2013 et 2012, le Fonds ne détenait aucun placement important dans des instruments de créance. Veuillez vous reporter à l'État du portefeuille de placements pour ce qui concerne la notation des contreparties des produits dérivés détenus par le Fonds au 31 décembre 2013. Au 31 décembre 2012, toutes les contreparties des produits dérivés avaient une notation de A-1 ou mieux.

Fonds d'actions de petites sociétés américaines

Notes annexes à l'état du portefeuille de placements (suite)

AUX 31 DÉCEMBRE 2013 ET 2012

Évaluation à la juste valeur

Le tableau suivant résume les données utilisées, aux 31 décembre 2013 et 2012, pour évaluer les placements et les produits dérivés du Fonds à leur juste valeur :

2013	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	132 113 983 \$	— \$	— \$	132 113 983 \$
Actions privilégiées	—	—	—	—
Billets à court terme	149 893	—	—	149 893
Obligations	—	—	—	—
Placements dans des fonds	640	—	—	640
Total des placements	132 264 516 \$	— \$	— \$	132 264 516 \$
Contrats au comptant	—	—	—	—
Positions acheteur sur contrats à terme standardisés	143 772	—	—	143 772
Contrats de change à terme	—	372	—	372
Positions vendeur sur contrats à terme	—	—	—	—
2012				
Actions ordinaires	122 322 315 \$	— \$	— \$	122 322 315 \$
Actions privilégiées	—	—	—	—
Billets à court terme	249 447	—	—	249 447
Obligations	—	—	—	—
Placements dans des fonds	466 616	—	—	466 616
Total des placements	123 038 378 \$	— \$	— \$	123 038 378 \$
Contrats au comptant	—	11	—	11
Positions acheteur sur contrats à terme standardisés	(49 984)	—	—	(49 984)
Contrats de change à terme	—	(9 476)	—	(9 476)
Positions vendeur sur contrats à terme standardisés	—	—	—	—

Au cours des exercices clos les 31 décembre 2013 et 2012, aucun placement n'a été transféré entre le niveau 1 et le niveau 2.

Au cours des exercices clos les 31 décembre 2013 et 2012, le Fonds ne détenait aucun placement classé au niveau 3.

(Se reporter aux notes annexes ci-jointes.)

SUSC

Fonds d'actions de petites sociétés américaines

États de l'actif net

AU 31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

	2013	2012
ACTIF		
Placements à la juste valeur	132 265 \$	123 038 \$
Trésorerie, y compris les avoirs en devises, à la juste valeur	3 858	3 525
Dividendes à recevoir	92	63
Marge à recevoir sur les contrats à terme standardisés	217	343
Montant à recevoir pour la vente de titres en portefeuille	305	491
Montant à recevoir pour la souscription de parts	102	97
Charges payées d'avance	23	—
Plus-value non réalisée des positions acheteur sur contrats à terme standardisés	144	4
	<u>137 006</u>	<u>127 561</u>
PASSIF		
Charges à payer	—	119
Montant à payer pour l'achat de titres en portefeuille	295	398
Montant à payer pour le rachat de parts	190	225
Moins-value non réalisée des positions acheteur sur contrats à terme standardisés	—	54
Moins-value non réalisée des contrats de change à terme	—	9
	<u>485</u>	<u>805</u>
ACTIF NET REPRÉSENTANT LES CAPITAUX PROPRES	136 521 \$	126 756 \$
ACTIF NET PAR CATÉGORIE (note 3)		
(Catégorie D)	2 504 \$	2 437 \$
(Catégorie D couverte)	6 \$	132 \$
(Catégorie E)	13 \$	247 \$
(Catégorie E couverte)	6 \$	44 \$
(Catégorie F)	689 \$	947 \$
(Catégorie F couverte)	50 \$	110 \$
(Catégorie I)	5 \$	3 \$
(Catégorie O)	122 711 \$	113 666 \$
(Catégorie O couverte)	42 \$	1 032 \$
(Catégorie P)	10 451 \$	8 120 \$
(Catégorie P couverte)	44 \$	18 \$
ACTIF NET PAR PART (note 7)		
(Catégorie D)	5,87 \$	4,10 \$
(Catégorie D couverte)	4,60 \$	4,06 \$
(Catégorie E)	5,98 \$	4,17 \$
(Catégorie E couverte)	9,41 \$	4,03 \$
(Catégorie F)	6,68 \$	4,61 \$
(Catégorie F couverte)	6,10 \$	4,47 \$
(Catégorie I)	6,64 \$	4,60 \$
(Catégorie O)	6,80 \$	4,69 \$
(Catégorie O couverte)	6,45 \$	4,49 \$
(Catégorie P)	6,00 \$	4,18 \$
(Catégorie P couverte)	5,63 \$	4,16 \$
PLACEMENTS AU COÛT MOYEN	103 440 \$	111 717 \$

États des résultats

EXERCICES CLOS LES 31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

	2013	2012
REVENU DE PLACEMENT		
Dividendes	1 408 \$	2 119 \$
Intérêts	246	8
	<u>1 654</u>	<u>2 127</u>
Retenues d'impôt étranger à la source	(170)	(282)
	<u>1 484</u>	<u>1 845</u>
CHARGES		
Droits de garde et frais d'administration	94	117
Frais juridiques	41	30
Honoraires d'audit	4	5
Frais de gestion	304	266
Honoraires du fiduciaire	2	4
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Coût de la communication de l'information aux porteurs de parts	8	10
	<u>454</u>	<u>433</u>
Charges visées par une renonciation	(92)	(1)
	<u>362</u>	<u>432</u>
REVENU DE PLACEMENT NET (PERTE) GAIN RÉALISÉ ET NON RÉALISÉ (PERTE) SUR LES PLACEMENTS	1 122	1 413
Gain net réalisé (perte) à la vente de placements	28 458	6 365
Gain net réalisé (perte) sur les contrats à terme standardisés et de change à terme	567	482
Gain (perte) net de change réalisé	215	(126)
Coûts de transaction sur l'achat et la vente de placements	(240)	(276)
Plus-value (moins-value) non réalisée des placements	17 502	6 681
Plus-value (moins-value) non réalisée des contrats à terme standardisés et de change à terme	203	(100)
	<u>46 705</u>	<u>13 026</u>
GAIN NET (PERTE) SUR LES PLACEMENTS AUGMENTATION (DIMINUTION) NETTE DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	47 827 \$	14 439 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS		
(Catégorie D)	790 \$	150 \$
(Catégorie D couverte)	16 \$	12 \$
(Catégorie E)	41 \$	16 \$
(Catégorie E couverte)	6 \$	4 \$
(Catégorie F)	310 \$	97 \$
(Catégorie F couverte)	25 \$	9 \$
(Catégorie I)	2 \$	— \$
(Catégorie O)	43 045 \$	13 331 \$
(Catégorie O couverte)	120 \$	127 \$
(Catégorie P)	3 461 \$	692 \$
(Catégorie P couverte)	11 \$	1 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS PAR PART*		
(Catégorie D)	1,97 \$	0,32 \$
(Catégorie D couverte)	2,17 \$	0,42 \$
(Catégorie E)	3,09 \$	0,31 \$
(Catégorie E couverte)	2,10 \$	0,44 \$
(Catégorie F)	2,13 \$	0,46 \$
(Catégorie F couverte)	1,78 \$	0,56 \$
(Catégorie I)	3,53 \$	0,15 \$
(Catégorie O)	2,28 \$	0,51 \$
(Catégorie O couverte)	2,63 \$	0,53 \$
(Catégorie P)	1,81 \$	0,36 \$
(Catégorie P couverte)	1,33 \$	0,12 \$

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

Fonds d'actions de petites sociétés américaines

États de l'évolution de l'actif net

EXERCICES CLOS LES 31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

	Total du Fonds		Catégorie D	
	2013	2012	2013	2012
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	126 756 \$	130 001 \$	2 437 \$	1 397 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	47 827	14 439	790	150
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS				
Du revenu de placement net	(1 909)	(1 737)	—	—
	(1 909)	(1 737)	—	—
OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES				
Produit de l'émission de parts	43 793	19 245	1 413	1 228
Paiements au rachat de parts	(81 849)	(36 925)	(2 136)	(338)
Réinvestissement des distributions	1 903	1 733	—	—
	(36 153)	(15 947)	(723)	890
VARIATION DE L'ACTIF NET	9 765	(3 245)	67	1 040
ACTIF NET À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	136 521 \$	126 756 \$	2 504 \$	2 437 \$

	Catégorie D couverte		Catégorie E	
	2013	2012	2013	2012
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	132 \$	91 \$	247 \$	144 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	16	12	41	16
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS				
Du revenu de placement net	—	(3)	—	—
	—	(3)	—	—
OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES				
Produit de l'émission de parts	15	47	46	149
Paiements au rachat de parts	(157)	(18)	(321)	(62)
Réinvestissement des distributions	—	3	—	—
	(142)	32	(275)	87
VARIATION DE L'ACTIF NET	(126)	41	(234)	103
ACTIF NET À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	6 \$	132 \$	13 \$	247 \$

	Catégorie E couverte		Catégorie F	
	2013	2012	2013	2012
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	44 \$	35 \$	947 \$	902 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	6	4	310	97
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS				
Du revenu de placement net	—	(1)	(3)	(6)
	—	(1)	(3)	(6)
OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES				
Produit de l'émission de parts	8	10	242	145
Paiements au rachat de parts	(52)	(5)	(810)	(197)
Réinvestissement des distributions	—	1	3	6
	(44)	6	(565)	(46)
VARIATION DE L'ACTIF NET	(38)	9	(258)	45
ACTIF NET À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	6 \$	44 \$	689 \$	947 \$

(Se reporter aux notes annexes ci-jointes.)

SUSC

Fonds d'actions de petites sociétés américaines

États de l'évolution de l'actif net

EXERCICES CLOS LES 31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

	Catégorie F couverte		Catégorie I	
	2013	2012	2013	2012
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	110 \$	58 \$	3 \$	— \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	25	9	2	—
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS				
Du revenu de placement net	—	(3)	0	—
	—	(3)	0	—
OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES				
Produit de l'émission de parts	5	48	—	3
Paiements au rachat de parts	(90)	(5)	—	—
Réinvestissement des distributions	—	3	—	—
	(85)	46	—	3
VARIATION DE L'ACTIF NET	(60)	52	2	3
ACTIF NET À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	50 \$	110 \$	5 \$	3 \$
	Catégorie O		Catégorie O couverte	
	2013	2012	2013	2012
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	113 666 \$	118 706 \$	1 032 \$	877 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	43 045	13 331	120	127
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS				
Du revenu de placement net	(1 906)	(1 671)	—	(53)
	(1 906)	(1 671)	—	(53)
OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES				
Produit de l'émission de parts	38 146	14 161	25	1 040
Paiements au rachat de parts	(72 140)	(32 528)	(1 135)	(1 012)
Réinvestissement des distributions	1 900	1 667	—	53
	(32 094)	(16 700)	(1 110)	81
VARIATION DE L'ACTIF NET	9 045	(5 040)	(990)	155
ACTIF NET À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	122 711 \$	113 666 \$	42 \$	1 032 \$
	Catégorie P		Catégorie P couverte	
	2013	2012	2013	2012
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	8 120 \$	7 781 \$	18 \$	10 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	3 461	692	11	1 \$
OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES				
Produit de l'émission de parts	3 839	2 386	54	28
Paiements au rachat de parts	(4 969)	(2 739)	(39)	(21)
	(1 130)	(353)	15	7
VARIATION DE L'ACTIF NET	2 331	339	26	8
ACTIF NET À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	10 451 \$	8 120 \$	44 \$	18 \$

Fonds d'actions EAEO

État du portefeuille de placements

AU 31 DÉCEMBRE 2013

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$		Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
ACTIONS – 95,9 %				Belgique – 1,6 %			
Australie – 2,0 %				Bermudes – 0,6 %			
Ancor Ltd.	128 057	1 074 877	1 275 695	Ageas NV	58 261	1 973 109	2 639 982
AMP Ltd.	3 969	20 553	16 563	Anheuser-Busch InBev NV	7 920	603 372	894 009
APA Group	924	5 432	5 270	Bekaert SA	368	14 034	13 847
Asciano Ltd.	3 477	16 282	18 872	Belgacom SA	53 568	1 699 951	1 686 581
Australia and New Zealand Banking Group Ltd.	4 845	122 741	148 297	Colruyt NV	28 073	1 352 669	1 667 052
Australian Stock Exchange Ltd.	607	20 410	21 187	Groupe Delhaize	15 514	988 220	978 275
BC Iron Ltd.	43 651	210 448	215 349	Exmar NV	2 940	38 327	47 779
Bendigo and Adelaide Bank Ltd.	188	1 942	2 100	Groupe Bruxelles Lambert SA	10 553	926 449	1 031 002
BHP Billiton Ltd.	1 951	65 844	70 102	KBC Groep NV	33 349	1 453 049	2 008 430
Boral Ltd.	2 365	11 017	10 633	Solvay SA	86	12 135	14 448
Brambles Ltd.	411 164	3 780 539	3 556 629	Telenet Group Holding NV	2 032	114 087	129 040
Caltex Australia Ltd.	1 114	16 490	20 988	UCB SA	121	6 658	9 556
Centamin PLC	109 171	86 823	85 587			9 182 060	11 120 001
Commonwealth Bank of Australia	15 761	937 422	1 164 840	Brésil – 0,5 %			
Computershare Ltd.	1 208	12 872	12 987	Banco do Brasil SA	2 300	21 847	25 274
Crown Resorts Ltd.	11 059	141 560	177 132	Banco Santander (Brasil) SA, CAAE	169 728	1 162 817	1 068 599
CSL Ltd.	16 886	851 199	1 104 005	Bradespar SA, priv.	6 200	68 582	69 749
Dexus Property Group	97 504	88 104	93 147	Braskem SA, priv., série A	5 400	42 706	51 070
Flight Centre Travel Group Ltd.	4 286	140 715	191 688	Centrais Elétricas Brasileiras SA	35 000	293 680	92 525
Goodman Group	59 198	240 744	265 602	Centrais Elétricas Brasileiras SA, CAAE	345 471	1 032 875	913 289
GPT Group	5 745	20 366	18 567	CETIP SA - Balco Organizado de Ativos e Derivativos	4 500	50 735	48 821
Iluka Resources Ltd.	73 685	842 920	599 563	Companhia Brasileira de Distribuicao			
Insurance Australia Group Ltd.	122 877	657 631	675 119	Grupo Pao de Acucar, priv.	1 400	71 782	66 145
JB Hi-Fi Ltd.	8 549	182 095	173 580	Companhia de Saneamento Basico do			
Lend Lease Corp. Ltd.	1 556	16 616	16 270	Estado de Sao Paulo, CAAE	1 700	18 678	20 258
Macquarie Group Ltd.	5 746	210 947	299 752	Companhia Energetica de Minas Gerais SA, CAAE	71 075	647 525	586 414
Mount Gibson Iron Ltd.	99 012	82 515	95 529	Companhia Siderurgica Nacional SA	11 100	65 040	71 885
National Australia Bank Ltd.	238	6 824	7 873	Gerdau SA, priv.	4 300	35 677	35 458
Orora Ltd.	128 057	140 677	141 203	Itau Unibanco Holding SA, priv.	2 200	31 291	31 061
Ramsay Health Care Ltd.	8 151	204 828	327 046	Itausa-Investimentos Itau SA, priv., nomin.	19 600	78 462	78 472
RCR Tomlinson Ltd.	9 863	25 569	33 377	Metalurgica Gerdau SA, priv.	3 000	29 556	31 345
Sonic Healthcare Ltd.	2 308	33 161	35 936	Net Serviços de Comunicação SA, priv.	3 997	55 814	39 151
Suncorp-Metway Ltd.	51 102	573 609	636 343	Petróleo Brasileiro SA, CAAE	5 007	73 576	73 256
Sydney Airport	6 089	21 817	21 936	Petróleo Brasileiro SA, priv.	2 900	29 646	22 307
Tattersall's Ltd.	19 937	52 556	58 560	Porto Seguro SA	2 500	32 009	33 484
Telstra Corp. Ltd.	209 012	782 842	1 041 081	Telefonica Brasil SA, priv.	1 500	29 300	30 284
Transurban Group	3 537	19 359	22 829	Ultrapar Participações SA	2 800	71 249	70 439
Watpac Ltd.	22 593	21 470	20 617	Vale SA, priv.	10 500	158 719	154 771
Wesfarmers Ltd.	6 851	280 934	286 542			4 101 566	3 614 057
Westfield Group	19 565	200 285	186 164	Canada – 3,6 %			
Westfield Retail Trust	8 895	27 941	24 943	Agrium Inc.	23 924	2 236 254	2 323 065
Westpac Banking Corp. Ltd.	5 182	151 503	159 154	Alimentation Couche-Tard Inc., cat. B	9 300	566 590	742 605
Woolworths Ltd.	116	3 541	3 721	Banque Scotia	14 347	764 095	952 641
		12 406 020	13 342 378	Société aurifère Barrick	104 785	3 493 683	1 961 706
				Cameco Corp.	76 108	1 664 430	1 677 420
Autriche – 0,4 %							
Andritz AG	23 680	1 349 934	1 580 570				
Erste Group Bank AG	3 552	110 578	131 466				
OMV AG	16 693	831 442	845 860				
Vienna Insurance Group	187	9 642	9 873				
voestalpine AG	1 891	94 821	96 706				
		2 396 417	2 664 475				

Fonds d'actions EAEO

État du portefeuille de placements (suite)

AU 31 DÉCEMBRE 2013

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$		Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Canadian Natural Resources Ltd.	11 900	385 660	427 448	Sampo OYJ, série A	13 054	545 192	682 107
Chemin de fer Canadien Pacifique	11 058	1 410 167	1 775 362	Stora Enso OYJ, série R	60 540	503 582	646 592
Cenovus Energy Inc.	21 856	666 253	664 422	UPM-Kymmene Corp. OYJ	12 993	139 701	233 599
La Société Davis + Henderson	3 339	90 762	99 402	Wärtsilä OYJ, série B	2 506	108 221	131 239
Dollarama Inc.	10 800	654 269	950 832			3 693 801	4 503 578
Empire Co. Ltd., cat. A	3 900	317 990	282 321				
Ensign Energy Services Inc.	3 400	61 188	56 882	France – 11,2 %			
Equal Energy Ltd.	2 548	11 954	14 345	Accor SA	242	11 769	12 135
Great Canadian Gaming Corp.	866	10 826	12 670	Aéroports de Paris	1 016	114 930	122 585
Compagnie Pétrolière Impériale Limitée	56 600	2 420 533	2 660 766	Air Liquide SA	194	27 932	29 198
Kinross Gold Corp.	381 880	3 600 917	1 777 174	Alcatel-Lucent, série A	5 863	28 077	27 966
Legacy Oil + Gas Inc., cat. A	18 049	114 240	110 640	Alstom SA	45 036	1 726 152	1 745 654
Linamar Corp.	3 700	139 882	163 244	Arkema	30 078	2 799 423	3 731 641
Magna International Inc., cat. A	12 600	684 762	1 097 082	Atos Origin SA	1 846	130 319	177 458
Mullen Group Ltd.	6 600	175 461	187 308	Aubay	1 772	16 955	19 509
New Gold Inc.	125 400	1 288 889	697 224	AXA SA	55 803	1 027 930	1 651 149
Savanna Energy Services Corp.	1 800	13 213	15 300	BNP Paribas SA	85 924	5 249 311	7 121 476
ShawCor Ltd.	14 600	637 260	620 208	Bureau Veritas SA	5 387	155 233	167 440
Silver Wheaton Corp.	40 300	1 009 095	863 629	Cap Gemini	4 491	219 633	323 037
Société d'énergie Talisman Inc.	132 845	1 647 791	1 640 138	Carrefour SA	67 882	2 433 247	2 863 257
Banque Toronto-Dominion (La)	22 150	1 850 274	2 216 994	Ciments Français SA	571	41 072	45 269
Transcontinental Inc., cat. A	3 500	53 747	51 170	CNP Assurances	11 631	221 760	252 960
Trinidad Drilling Ltd.	6 400	62 653	63 040	Compagnie de Saint-Gobain SA	3 066	171 732	179 442
Uni-Select Inc.	1 300	34 409	37 180	Compagnie Générale des Établissements Michelin, nomin., série B	1 971	168 623	222 919
Yellow Média Ltée	2 075	23 608	42 641	Crédit Agricole SA	34 756	321 332	473 488
		26 090 855	24 184 859	Dassault Systèmes SA	1 747	215 076	230 759
				Groupe EDF	53 730	1 848 939	2 020 500
Chine – 0,5 %				Essilor International SA	12 317	995 197	1 393 588
CNOOC Ltd.	1 253 000	2 418 128	2 475 902	Établissements Économiques du Casino Guichard Perrachon SA	75	8 011	9 196
PICC Property and Casualty Co. Ltd., série H	423 500	651 632	667 372	Eurazeo	1 549	123 133	128 950
Yangzijiang Shipbuilding Holdings Ltd.	113 000	102 720	112 208	Eutelsat Communications	61 358	1 984 152	2 034 257
		3 172 480	3 255 482	GDF Suez	47 946	986 318	1 198 252
				Gecina	558	62 540	78 419
Danemark – 0,8 %				Iliad SA	1 384	230 023	301 712
A.P. Moller - Maersk AS, cat. B	96	822 938	1 108 716	Inter Parfums	303	11 748	13 898
Carlsberg AS, série B	116	10 417	13 659	JC Decaux SA	3 263	141 370	142 769
Coloplast AS, cat. B	6 911	314 450	486 762	Kering	8 812	1 935 651	1 982 300
Danske Bank AS	5 899	134 762	143 897	Klépierre	624	23 589	30 701
DSV AS	480	16 918	16 748	Lafarge SA	7 100	442 849	566 211
Jyske Bank AS, nomin.	22 581	883 269	1 296 199	Lagardère SCA, nomin.	6 863	231 169	270 591
Novo Nordisk AS, série B	5 303	572 061	1 033 932	Legrand SA	45 295	1 765 930	2 656 584
Novozymes AS, cat. B	829	30 125	37 239	L'Oréal SA	10 861	1 360 112	2 030 594
TDC AS	13 300	119 535	137 290	Métropole Télévision SA	2 209	49 223	53 848
Trygvesta AS	12 388	810 502	1 273 899	MGI Coutier	98	12 430	13 989
		3 714 977	5 548 341	Natixis	31 521	175 053	196 964
				Nexity SA	1 493	49 849	59 707
Finlande – 0,7 %				Pernod-Ricard SA	7 150	748 355	866 865
Cramo Oyj	673	14 365	15 135	PSA Peugeot Citroën SA	47 916	713 291	662 099
HKSscan Oyj	2 751	13 579	15 144	Publicis Groupe	17 139	1 255 222	1 668 917
Huhtamaki OYJ	1 645	43 502	44 893	Renault SA	3 833	202 417	328 009
Kone OYJ, cat. B	1 178	47 203	56 552	Rexel SA	93 510	1 931 682	2 603 940
Neste Oil OYJ	1 405	31 171	29 559	Safran SA	46 353	1 734 349	3 427 817
Nokia OYJ	304 186	2 201 929	2 589 711	Sanofi SA	110 391	9 636 574	12 464 162
Orion OYJ, cat. B	246	7 084	7 355				
Pohjola Bank PLC, série A	2 415	38 272	51 692				

(Se reporter aux notes annexes ci-jointes.)

SEEF

Fonds d'actions EAEO

État du portefeuille de placements (suite)

AU 31 DÉCEMBRE 2013

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$		Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Schneider Electric SA	56 370	3 536 927	5 232 385	ProSiebenSat.1 Media AG	7 548	248 367	397 664
SCOR SA	5 276	187 970	204 389	SAP AG	18 786	1 059 612	1 713 778
Société Générale	5 235	200 508	323 592	SAP AG, CAAE	17 900	1 100 824	1 656 533
Sodexo Alliance SA	22 608	1 553 951	2 436 803	Siemens AG, nomin.	43 423	4 603 929	6 312 301
SR.Teleperformance	1 066	38 194	69 006	Suedzucker AG	10 597	342 381	304 369
Suez Environnement SA	4 953	89 197	94 415	Thyssen Krupp AG	59 403	1 426 696	1 538 504
Technip SA	19 221	1 987 993	1 965 925	TUI AG, nomin.	7 440	122 426	130 440
Thales SA	33 417	1 665 328	2 279 655	United Internet AG, nomin.	5 711	210 812	258 699
Total SA	35 517	1 785 591	2 315 535	Volkswagen AG	42	12 058	12 108
Unibail-Rodamco SE	23	5 365	6 272	Volkswagen AG, priv.	7 027	1 603 451	2 100 302
Valeo SA	5 277	276 401	621 317			41 143 035	58 990 172
Vallourec SA	29 139	1 641 493	1 689 399				
Veolia Environnement SA	6 458	110 580	111 994	Guernesey – 0,0 %			
Vivendi SA	36 527	799 722	1 021 165	Resolution Ltd.	9 101	51 353	56 647
Wendel Investissement	1 856	199 653	287 492			51 353	56 647
Zodiac Aerospace	1 972	336 443	370 566				
		58 154 998	75 632 091	Hong Kong – 2,3 %			
Allemagne – 8,7 %				AIA Group Ltd.	517 800	1 873 561	2 756 577
Adidas AG	19 006	2 033 442	2 576 702	BOC Hong Kong (Holdings) Ltd.	6 500	20 017	22 089
Allianz AG, nomin.	8 254	1 240 854	1 575 208	Chaoda Modern Agriculture Holdings Ltd.	900 000	459 705	28 711
BASF SE	578	41 244	65 575	Cheung Kong (Holdings) Ltd.	1 000	15 672	16 786
Bayer AG	28 774	2 609 911	4 294 868	Cheung Kong Infrastructure Holdings Ltd.	15 000	106 773	100 512
Bayerische Motoren Werke (BMW) AG	564	42 923	70 369	China Merchants Holdings International Co. Ltd.	236 000	723 499	911 965
Bayerische Motoren Werke (BMW) AG, priv.	3 146	262 850	285 893	China Mobile Ltd., CAAE	37 000	1 937 835	2 038 192
Brenntag AG	12 386	1 282 980	2 425 186	Digital China Holdings Ltd.	753 000	965 759	936 910
Continental AG	19 779	2 378 841	4 615 886	Galaxy Entertainment Group Ltd.	115 000	482 490	1 095 216
Daimler AG, nomin.	53 284	2 796 083	4 906 930	Hang Seng Bank Ltd.	1 600	24 660	27 494
Deutsche Bank AG, nomin.	42 756	1 993 678	2 170 581	Henderson Land Development Co. Ltd.	15 700	99 770	95 091
Deutsche Boerse AG	29 395	2 170 985	2 586 057	Hong Kong & China Gas Co. Ltd.	13 670	35 403	33 306
Deutsche Lufthansa AG	53 490	1 003 361	1 207 590	Hong Kong Land Holdings Ltd.	254 000	2 006 363	1 592 262
Deutsche Post AG, nomin.	17 660	383 540	685 171	Hutchison Whampoa Ltd.	50 300	623 674	727 173
Deutsche Telekom AG, nomin.	2 595	44 058	47 225	Hysan Development Co. Ltd.	2 000	8 549	9 154
Deutz AG	2 526	23 178	23 913	Jardine Matheson Holdings Ltd.	22 155	1 446 257	1 231 126
DMG Mori Seiki AG	1 655	36 332	56 190	Jardine Strategic Holdings Ltd.	57 733	1 341 641	1 962 922
Draegerwerk AG & Co. KGaA, priv.	523	15 380	72 478	MGM China Holdings Ltd.	54 800	162 679	247 430
E.ON SE	60 845	1 053 725	1 195 028	Power Assets Holdings Ltd.	10 000	88 545	84 479
Fraport AG	341	27 333	27 169	SJM Holdings Ltd.	13 000	30 527	46 138
Fresenius SE	887	109 435	144 927	Swire Properties Ltd.	5 200	18 155	13 895
FUCHS PETROLUB SE, priv.	419	34 133	43 641	Wharf (Holdings) Ltd. (The)	55 000	465 240	446 171
GEA Group AG	47 920	1 221 733	2 430 986	Wheelock and Co. Ltd.	46 000	201 824	223 456
Gerresheimer AG	805	55 197	59 848	Yue Yuen Industrial Holdings Ltd.	190 000	685 864	670 422
Grammer AG	1 588	44 746	80 571			13 824 462	15 317 477
HeidelbergCement AG	28 830	2 082 207	2 327 837	Inde – 0,2 %			
Henkel AG & Co. KGaA	3 890	261 661	429 991	Infosys Technologies Ltd., CAAE	16 977	959 776	1 020 954
Henkel AG & Co. KGaA, priv.	22 306	2 098 031	2 753 361	Wipro Ltd., CAAE	5 590	67 191	74 777
Hochtief AG	3 239	284 778	294 297			1 026 967	1 095 731
Hugo Boss AG	478	64 171	72 432	Irlande – 0,8 %			
Kabel Deutschland Holding AG	1 263	166 097	174 555	Bank of Ireland	855 674	225 713	314 445
Linde AG	15 806	2 225 863	3 518 607	Élan Corp. PLC	6 126	100 612	116 933
Merck KGaA	8 432	1 258 467	1 604 240	Experian PLC	15 603	229 755	305 329
Metro AG	890	46 392	45 866	James Hardie Industries SE	698	5 431	8 493
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG, nomin.	6 835	955 772	1 606 613	Kerry Group PLC, cat. A	698	36 531	51 403
Porsche AG, priv.	811	63 098	89 683	Ryanair Holdings PLC, CAAE	10 200	262 537	508 604

SEEF

(Se reporter aux notes annexes ci-jointes.)

Fonds d'actions EAEO

État du portefeuille de placements (suite)

AU 31 DÉCEMBRE 2013

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$		Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Shire PLC	60 479	2 141 261	3 031 094	Daicel Corp.	17 000	153 961	146 933
Smurfit Kappa Group PLC	35 993	381 361	941 151	Daihatsu Motor Co. Ltd.	14 000	254 784	252 056
		3 383 201	5 277 452	DAIICHI SANKYO CO. LTD.	47 000	878 686	911 756
Israël – 1,4 %				Daikin Industries Ltd.	2 700	109 802	178 504
Bank Hapoalim Ltd.	36 460	175 871	217 075	Daikyo Inc.	43 000	106 156	123 885
Bank Leumi Le Israel	460	1 627	1 990	Daito Trust Construction Co. Ltd.	7 900	740 229	784 231
Bezeq Israel Telecommunication Corp. Ltd.	1 202 932	1 422 849	2 167 015	Daiwa House Industry Co. Ltd.	57 000	743 760	1 170 858
Check Point Software Technologies Ltd.	67 781	3 201 043	4 579 581	Daiwa Securities Group Inc.	160 000	1 317 351	1 696 684
NICE Systems Ltd.	199	8 534	8 662	DENSO Corp.	4 300	214 451	240 815
Teva Pharmaceutical Industries Ltd., CAAE	66 003	2 637 411	2 810 738	Don Quijote Holdings Co. Ltd.	400	24 757	25 677
		7 447 335	9 785 061	DOUTOR NICHIREN Holdings Co. Ltd.	1 300	21 279	23 037
Italie – 1,0 %				East Japan Railway Co.	26 100	2 342 170	2 208 368
AEM SPA	49 931	61 947	62 174	Electric Power Development Co. Ltd.	1 700	58 265	52 587
Assicurazioni Generali SPA	938	22 885	23 470	Fanuc Corp.	24 500	3 886 231	4 760 198
Atlantia SPA	4 539	79 654	108 320	Fast Retailing Co. Ltd.	100	25 582	43 772
ERG SPA	83 828	863 725	1 191 710	Fuji Heavy Industries Ltd.	40 000	652 429	1 217 116
EXOR SPA	25 714	854 279	1 088 379	Fuji Photo Film Co. Ltd.	60 800	1 667 671	1 829 119
Fiat SPA	69 317	538 597	603 329	FUJISOFT INC.	1 800	39 645	43 889
GTECH SPA	4 423	122 992	143 370	Fujitsu Ltd.	39 000	157 129	214 471
Intesa Sanpaolo	4 937	12 127	12 967	Fukuoka Financial Group Inc.	4 000	18 584	18 600
Iride SPA	27 134	37 297	44 096	GEO Holdings Corp.	4 400	43 457	41 944
Italcementi SPA	2 681	23 594	24 415	GungHo Online Entertainment	21 400	186 030	163 330
Italmobiliare SPA	385	10 707	13 838	Hankyu Hanshin Holdings Inc.	3 000	15 783	17 195
La Doria SPA	2 438	11 903	13 849	Hino Motors Ltd.	67 000	405 038	1 117 543
Luxottica Group SPA	6 394	343 109	364 341	Hitachi Chemical Co. Ltd.	2 500	39 866	42 331
Mediobanca SPA	1 358	8 284	12 645	Hitachi Construction Machinery Co. Ltd.	800	17 758	18 123
Pirelli & C. SPA	4 022	66 451	73 960	Hitachi Ltd.	635 000	4 057 039	5 103 245
Prysmian SPA	127	2 145	3 479	Hitachi Metals Ltd.	9 000	121 381	135 106
Safilo Group SPA	2 413	60 358	59 740	Hokukoku Financial Group Inc.	41 000	82 467	86 623
Telecom Italia SPA, RNC	2 922 300	2 477 420	2 434 442	Hokuriku Electric Power Co.	4 700	69 096	67 610
Terna SPA	16 756	78 324	89 100	Hulic Co. Ltd.	9 600	152 366	150 809
UniCredit SPA	8 024	51 992	63 203	Isetan Mitsukoshi Holdings Ltd.	15 500	227 083	233 936
		5 727 790	6 430 827	Ishikawajima-Harima Heavy Industries Co. Ltd.	82 000	350 927	376 336
Japon – 17,9 %				IT Holdings Corp.	14 500	148 112	242 882
Advantest Corp.	2 200	27 197	29 001	ITOCHU Corp.	1 000	12 750	13 121
Aeon Co. Ltd.	1 400	19 722	20 125	Iyo Bank Ltd. (The)	8 800	94 037	91 627
AEON Financial Services Co. Ltd.	4 600	105 698	130 854	J. FRONT RETAILING Co. Ltd.	27 000	221 574	216 988
Aisin Seiki Co. Ltd.	200	8 496	8 623	Japan Airlines Co. Ltd.	3 800	187 967	198 984
Alfresa Holdings Corp.	2 500	119 409	131 416	Japan Exchange Group Inc.	10 600	212 801	319 857
Alpen Co. Ltd.	2 600	49 794	49 570	Japan Real Estate Investment Corp.	4	22 328	22 765
Amada Co. Ltd.	14 000	105 564	131 052	Japan Retail Fund Investment Corp.	9	16 557	19 479
Aoyama Trading Co. Ltd.	2 200	69 140	63 205	JGC Corp.	35 000	792 104	1 457 709
ARC Land Sakamoto Co. Ltd.	3 200	55 676	59 101	JSR Corp.	200	3 689	4 112
Asahi Kasei Corp.	23 000	172 042	191 352	KAGA ELECTRONICS CO. LTD.	2 600	22 601	31 172
Astellas Pharma Inc.	42 200	2 006 375	2 653 435	Kajima Corp.	8 000	30 631	31 863
Bridgestone Corp.	1 100	40 263	44 201	Kanden Co. Ltd.	12 000	59 984	71 571
CALBEE Inc.	2 700	73 462	69 600	Kaneka Corp.	13 000	86 660	90 414
Calsonic Kansei Corp.	41 000	222 347	224 641	Kanematsu Corp.	61 000	70 525	106 680
Casio Computer Co. Ltd.	2 300	15 462	29 877	Kansai Paint Co. Ltd.	165 600	1 838 242	2 598 111
Central Japan Railway Co.	7 700	711 707	962 866	Kao Corp.	900	29 093	30 069
Coca-Cola West Co. Ltd.	2 000	41 226	44 965	Kawasaki Heavy Industries Ltd.	19 000	68 007	84 511
Dai Nippon Printing Co. Ltd.	181 000	2 108 138	2 038 306	KDDI Corp.	65 300	2 188 086	4 264 334
				Keyence Corp.	6 900	1 851 468	3 131 850
				Kikkoman Corp.	4 000	62 120	80 184
				Kinden Corp.	3 000	31 805	33 299

(Se reporter aux notes annexes ci-jointes.)

SEEF

Fonds d'actions EAEO

État du portefeuille de placements (suite)

AU 31 DÉCEMBRE 2013

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$		Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Koito Manufacturing Co. Ltd.	6 000	119 054	121 550	Otsuka Holdings Co. Ltd.	17 600	551 766	539 089
Kubota Corp.	2 000	21 326	35 078	Panasonic Corp.	114 900	1 273 938	1 419 374
Kuraray Co. Ltd.	200	2 599	2 529	Rakuten Inc.	11 100	147 898	175 495
Lawson Inc.	12 500	958 020	993 203	Resona Holdings Inc.	29 500	153 586	159 843
Mabuchi Motor Co. Ltd.	33 000	1 561 806	2 078 297	Ricoh Co. Ltd.	10 000	112 777	112 816
Maeda Road Construction Co. Ltd.	2 000	34 845	34 835	Rohm Co. Ltd.	35 100	1 652 887	1 813 149
Makita Corp.	500	23 038	27 850	Sanrio Co. Ltd.	27 000	1 360 743	1 205 036
Marui Co. Ltd.	2 500	24 938	26 915	Santen Pharmaceutical Co. Ltd.	20 200	916 373	999 562
Mazda Motor Corp.	159 000	582 332	872 775	SECOM Co. Ltd.	200	12 642	12 778
McDonald's Holdings Co. (Japan) Ltd.	1 500	41 417	40 744	Sega Sammy Holdings Inc.	200	5 730	5 404
Medipal Holdings Corp.	6 400	93 408	89 735	Seino Holdings Co. Ltd.	33 000	270 739	367 288
Miraca Holdings Inc.	18 700	903 295	936 679	Sekisui Chemical Co. Ltd.	219 000	1 828 830	2 851 449
Misawa Homes Co. Ltd.	6 900	89 879	112 649	Sekisui House Ltd.	111 500	1 394 197	1 654 651
Mitsubishi Estate Co. Ltd.	7 000	186 160	221 841	Seven & I Holdings Co. Ltd.	95 200	2 852 060	4 013 087
Mitsubishi Gas Chemical Co. Inc.	8 000	65 757	62 514	Shimamura Co. Ltd.	800	85 903	79 578
Mitsubishi Heavy Industries Ltd.	10 000	63 489	65 708	Shimano Inc.	700	61 189	63 757
Mitsubishi Materials Corp.	3 000	11 490	11 736	Shimizu Corp.	10 000	51 346	53 476
Mitsubishi UFJ Financial Group Inc.	4 100	26 361	28 723	Shinagawa Refractories Co. Ltd.	6 000	12 038	13 586
Mitsui Fudosan Co. Ltd.	12 000	282 395	457 935	Shindengen Electric Manufacturing Co. Ltd.	5 000	32 160	32 248
Mitsui O.S.K. Lines Ltd.	48 000	200 575	229 513	Shin-Etsu Chemicals Co. Ltd.	37 100	2 101 248	2 299 005
Mitsui Sumitomo Insurance Group Holdings Inc.	84 600	1 999 131	2 409 144	Shionogi & Co.	2 500	50 103	57 495
Murata Manufacturing Co. Ltd.	3 600	277 000	339 539	Shiseido Co. Ltd.	117 200	2 017 912	1 999 888
Nabtesco Corp.	81 600	2 023 040	1 995 407	SHOWA CORP.	10 700	103 530	183 124
Namco Bandai Holdings Inc.	14 100	228 067	332 252	Showa Shell Sekiyu K.K.	13 500	147 801	145 478
NATORI CO. LTD.	1 400	14 391	14 237	SKY Perfect JSAT Holdings Inc.	5 100	28 611	29 284
NEC Networks & System Integration Corp.	1 700	28 990	43 547	SMC Corp.	21 500	3 789 856	5 753 048
NGK Spark Plug Co. Ltd.	10 000	212 068	251 106	Softbank Corp.	23 800	972 570	2 211 047
NHK Spring Co. Ltd.	600	6 498	7 181	Sojitz Corp.	122 800	228 677	230 896
Nidec Corp.	1 200	115 245	124 825	So-net M3 Inc.	31	86 438	82 544
Nikon Corp.	36 200	719 455	734 449	Sony Corp.	15 800	328 028	291 332
Nippo Corp.	7 000	87 204	123 481	Stanley Electric Co. Ltd.	5 700	124 067	138 521
Nippon Building Fund Inc.	2	10 123	12 313	SUGI Holdings Co. Ltd.	23 100	868 829	997 115
Nippon Express Co. Ltd.	43 000	217 054	220 820	Sumitomo Forestry Co.	5 600	73 061	69 291
Nippon Paint Co. Ltd.	1 000	17 401	17 670	Sumitomo Heavy Industries Ltd.	2 000	9 847	9 765
Nippon Telegraph & Telephone Corp.	47 700	2 313 198	2 724 410	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc.	114 900	4 498 901	6 283 807
Nippon Telegraph and Telephone Corp., CAAE	92 620	2 315 104	2 649 705	Sumitomo Mitsui Trust Holdings Inc.	416 620	1 637 456	2 329 007
Nippon Yusen Kabushiki Kaisha	21 000	59 647	71 116	Sumitomo Realty & Development Co. Ltd.	11 000	307 574	580 455
NISSAN TOKYO SALES HOLDINGS CO. LTD.	6 000	27 778	27 719	Sumitomo Rubber Industries Ltd.	2 600	43 281	39 188
NISSHIN FUDOSAN Co. Ltd.	7 600	27 218	33 497	Suntory Beverage & Food Ltd.	500	17 762	16 932
Nitori Holdings Co. Ltd.	650	62 827	65 380	Suruga Bank Ltd.	3 000	40 568	57 075
Nitto Denko Corp.	6 600	355 018	295 565	Suzuken Co. Ltd.	6 800	231 793	233 719
Nomura Holdings Inc.	88 800	661 124	725 320	Suzuki Motor Corp.	81 700	2 084 412	2 331 517
Nomura Real Estate Holdings Inc.	18 800	332 490	448 703	System Corp.	3 800	205 821	238 167
Nomura Research Institute Ltd.	6 600	227 967	221 173	Taiheiyō Cement Corp.	89 000	375 368	362 577
North Pacific Bank Ltd.	81 100	234 602	350 070	Taisei Corp.	49 000	238 909	236 772
NSK Ltd.	4 000	42 051	52 769	Taiyo Nippon Sanso Corp.	2 000	14 266	15 103
NTT Data Corp.	3 800	126 303	148 662	Takashimaya Co. Ltd.	13 000	133 251	137 199
NTT DoCoMo Inc.	27 700	458 452	482 470	Tanabe Seiyaku Co. Ltd.	76 200	1 126 373	1 127 721
OHASHI TECHNICA INC.	1 500	13 255	14 527	Terumo Corp.	800	41 230	40 840
Oji Holdings Corp.	13 000	64 564	70 702	Toho Holdings Co. Ltd.	11 800	226 396	201 115
Olympus Corp.	4 100	128 806	137 603	Tokyo Electron Ltd.	3 300	185 057	191 817
Omron Corp.	4 900	177 162	229 589	Tokyo Tatemono Co. Ltd.	24 000	209 485	282 646
Ono Pharmaceutical Co. Ltd.	100	6 295	9 290	Tokyu Corp.	25 000	188 213	171 852
Oriental Land Co. Ltd.	1 000	134 927	153 150	Tokyu Fudosan Holdings Corp.	20 500	113 092	204 746
OTSUKA CORP.	200	25 286	27 112	Toppa Printing Co. Ltd.	10 000	78 905	84 814

SEEF

(Se reporter aux notes annexes ci-jointes.)

Fonds d'actions EAEO

État du portefeuille de placements (suite)

AU 31 DÉCEMBRE 2013

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$		Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Toshiba Corp.	12 000	56 133	53 618	Nielsen Holdings NV	28 800	1 112 853	1 397 502
Toto Ltd.	16 000	217 624	269 302	PostNL NV	231 710	2 891 135	1 405 472
Toyo Seikan Group Holdings Ltd.	1 500	32 279	34 178	Randstad Holding NV	5 596	219 958	386 297
Toyo Suisan Kaisha Ltd.	5 000	161 761	159 216	Reed Elsevier NV	230 128	3 049 011	5 188 629
Toyoda Gosei Co. Ltd.	2 200	56 615	54 332	Royal Dutch Shell PLC, cat. A	182 176	6 196 480	6 909 350
Toyota Industries Corp.	3 400	152 874	162 916	TNT Express NV	169 987	1 310 761	1 679 396
Toyota Motor Corp.	90 300	4 212 938	5 851 286	Unilever NV	114 930	4 138 076	4 925 981
Toyota Motor Corp., CAAE	10 598	1 083 741	1 372 189	USG People NV	1 472	20 735	20 818
Toyota Tsusho Corp.	4 400	85 020	115 602	Wolters Kluwer NV	60 391	1 275 391	1 834 206
Fonds de placement immobilier				Ziggo NV	788	35 486	38 187
United Urban Investment Corp.	16	21 336	24 358			36 589 097	46 852 862
Wacoal Corp.	124 573	1 494 112	1 346 193				
WARABEYA NICHIO CO. LTD.	1 400	23 281	26 932	Nouvelle-Zélande – 0,0 %			
Yahoo Japan Corp.	33 600	181 131	198 362	Contact Energy Ltd.	2 723	12 053	12 216
Yamaha Corp.	5 700	90 366	95 939	Fletcher Building Ltd.	17 813	134 422	132 096
Yamaha Motor Co. Ltd.	9 500	137 761	151 159	Recall Holdings Ltd.	33 577	135 228	129 584
Yamato Transport Co. Ltd.	17 800	405 070	382 191			281 703	273 896
YASKAWA Electric Corp.	13 000	168 386	218 282				
Yellow Hat Ltd.	2 800	48 991	52 817	Norvège – 1,3 %			
Yokogawa Electric Corp.	4 300	65 012	70 115	BW Offshore Ltd.	20 426	27 750	25 756
Yokohama Rubber Co. Ltd. (The)	1 000	10 053	10 432	DNB ASA	261 031	3 297 281	4 950 924
		96 635 974	121 421 758	Gjensidige Forsikring ASA	1 142	17 989	23 140
				Statoil ASA	137 317	3 383 412	3 532 741
						6 726 432	8 532 561
Luxembourg – 0,0 %				Pologne – 0,0 %			
APERAM	2 960	49 872	56 381	Fabryki Mebli « Forte » SA	1 626	18 095	22 043
RTL Group SA	88	11 398	11 597			18 095	22 043
SES SA	775	23 252	26 108				
Sword Group	975	16 062	21 826	Portugal – 0,0 %			
Tenaris SA	854	19 946	19 843	Energias de Portugal SA	56 731	208 446	221 018
		120 530	135 755	Galp Energia, SGPS, SA, cat. B	1 322	21 220	23 032
				Jeronimo Martins SGPS SA	350	7 330	7 271
Mexique – 0,3 %				Sonae SGPS SA	17 587	21 054	26 959
America Movil SA de CV, série L, CAAE	28 562	610 438	705 319			258 050	278 280
America Movil SA de CV, série L, BHD	29 709	31 343	36 610	Russie – 0,7 %			
Grupo Financiero Banorte SAB de CV	154 465	958 254	1 143 946	OAQ Gazprom, CAAE	187 519	1 757 229	1 702 497
Grupo Financiero Interacciones SA de CV, série O	2 861	13 810	14 190	OAQ LUKOIL, CAAE	905	53 055	60 002
		1 613 845	1 900 065	Sberbank of Russia	83 035	1 027 458	1 108 984
				Sberbank of Russia, CAAE	117 429	1 497 919	1 565 842
						4 335 661	4 437 325
Pays-Bas – 6,9 %				Singapour – 1,1 %			
AEGON NV	201 737	1 567 274	2 026 743	CapitaCommercial Trust	24 000	32 328	29 184
Akzo Nobel NV	84 729	4 982 497	6 988 940	Capitaland Ltd.	52 000	147 537	132 152
ASML Holding NV	23 230	1 774 976	2 314 067	ComfortDelGro Corp. Ltd.	29 000	39 975	48 808
CNH Industrial NV	2 697	30 331	32 410	DBS Group Holdings Ltd.	246 000	3 180 422	3 529 577
Delta Lloyd NV	3 292	71 797	86 586	Keppel Corp. Ltd.	21 380	165 648	200 967
European Aeronautic Defence and Space Co.	24 533	961 876	2 004 588	Keppel Land Ltd.	5 000	14 147	14 053
Fugro NV, CVA	375	23 934	23 781	Lum Chang Holdings Ltd.	66 000	18 731	18 884
Gemalto NV	2 055	172 775	240 724	SembCorp Industries Ltd.	220 000	860 103	1 016 385
Heineken Holding NV	4 085	252 761	274 845	Sembcorp Marine Ltd.	313 000	1 224 888	1 164 206
ING Groep NV	182 400	1 914 922	2 689 160	Sim Lian Group Ltd.	22 000	14 961	14 533
JP Morgan Idea Cellular Ltd., bons de souscription, 13-03-2017	769 890	1 315 987	2 206 528				
Koninklijke Ahold NV	141 270	2 045 304	2 699 124				
Koninklijke DSM NV	14 725	1 048 164	1 232 281				
Koninklijke Philips NV	6 338	176 613	247 247				

(Se reporter aux notes annexes ci-jointes.)

SEEF

Fonds d'actions EAEO

État du portefeuille de placements (suite)

AU 31 DÉCEMBRE 2013

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Singapore Technologies Engineering Ltd.	96 000	297 712	317 488
Singapore Telecommunications Ltd.	7 000	20 199	21 501
United Overseas Bank Ltd.	52 400	714 758	936 589
UOL Group Ltd.	7 000	32 613	36 404
	6 764 022	7 480 731	

Afrique du Sud – 0,0 %

Sasol Ltd.	275	14 089	14 283
Steinhoff International Holdings Ltd.	3 303	13 020	14 844
	27 109	29 127	

Corée du Sud – 1,7 %

KB Financial Group Inc., CAAE	34 561	1 279 718	1 470 095
Korea Electric Power Corp.	42 920	1 390 542	1 499 414
KT&G Corp.	24 317	1 415 410	1 821 442
Samsung Electronics Co. Ltd.	2 659	2 652 100	3 670 187
SK Telecom Co. Ltd.	5 727	1 122 562	1 323 251
SK Telecom Co. Ltd., CAAE	77 803	1 674 117	2 034 403
	9 534 449	11 818 792	

Espagne – 1,1 %

Abertis Infraestructuras SA	2 203	39 108	51 993
ACS Actividades de Construcción y Servicios SA	8 097	269 864	296 068
Adveo Group International SA	982	17 201	21 091
Amadeus IT Holding SA, cat. A	20 952	645 065	950 932
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	240 200	2 274 377	3 136 897
Corporacion Mapfre SA	5 216	19 719	23 139
Distribuidora Internacional de Alimentacion SA	28 982	171 923	275 382
Enagas	11 306	275 094	313 013
Endesa SA, nomin.	1 792	44 485	61 130
Ferrovial SA	22 152	363 627	454 050
Gas Natural SDG SA	14 089	284 126	383 668
Grifols SA	6 732	184 770	341 515
Iberdrola SA	4 758	24 427	32 239
Industria de Diseño Textil SA	422	56 875	73 492
Red Electrica Corporacion SA	195	10 297	13 704
Repsol SA	425	11 519	11 349
Técnicas Reunidas SA	24 380	1 241 680	1 406 346
Zardoya Otis SA	3 476	56 329	66 158
	5 990 486	7 912 166	

Suède – 2,6 %

AB SKF, série B	731	20 120	20 401
Assa Abloy AB, série B	4 893	149 112	275 053
Electrolux AB, série B	1 119	26 272	31 174
Elekta AB, cat. B	53 327	512 816	867 640
ForeningsSparbanken AB	60 375	1 162 850	1 806 815
Getinge AB, série B	1 210	42 514	44 038
Hexagon AB, série B	1 478	33 966	49 708
Industrivarden AB, série C	6 524	120 455	131 887
Investor AB, série B	5 048	144 006	184 724
Kinnevik Investment AB	5 324	199 600	262 025
L E Lundbergforetagen AB, série B	1 037	42 459	46 782
NCC AB, série B	2 023	54 420	70 247
Nordea Bank AB	304 975	3 323 864	4 364 137
Securitas AB, série B	3 218	38 828	36 360

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Skandinaviska Enskilda Banken, série A	250 513	2 427 265	3 510 199
Svenska Cellulosa AB, série B	58 073	1 712 025	1 900 284
Svenska Handelsbanken, série A	6 040	214 480	315 649
Swedish Match AB	754	25 818	25 770
Tele2 AB, cat. B	999	11 327	12 031
Telefonaktiebolaget LM Ericsson, CAAE, cat. B	155 799	1 836 437	2 023 269
Telefonaktiebolaget LM Ericsson, série B	131 784	1 547 732	1 710 305
	13 646 366	17 688 498	

Suisse – 9,1 %

ABB Ltd., nomin.	51 214	1 371 267	1 421 327
Actelion Ltd., nomin.	2 726	222 197	240 998
Adecco SA, nomin.	960	74 630	80 914
Aryzta AG, nomin.	235	15 103	18 951
Autoneum Holding AG	158	13 935	25 785
Baloise Holding AG, nomin.	2 980	291 526	398 741
Credit Suisse Group AG	77 874	2 439 403	2 521 262
Ems-Chemie Holding AG, nomin.	475	128 368	178 188
Geberit AG, nomin.	381	108 046	121 533
Georg Fischer AG, nomin.	141	52 812	105 282
Givaudan SA, nomin.	3 305	3 195 617	5 014 544
Holcim AG, nomin.	100	8 017	7 975
Julius Baer Group Ltd.	20 225	1 010 504	1 034 887
Kuehne & Nagel International AG, nomin.	408	55 603	56 542
Lindt & Spruengli AG	24	99 316	115 264
Lindt & Spruengli AG, nomin.	1	47 504	57 106
Lonza Group AG, nomin.	3 439	281 446	345 118
Nestlé SA, nomin., série B	46 904	2 692 992	3 656 340
Novartis AG, nomin.	74 571	4 446 905	6 316 441
OC Oerlikon Corp. AG, nomin.	42 940	333 178	684 856
Pargesa Holding SA, cat. B	428	34 598	36 560
Partners Group Holding AG	5 994	1 196 089	1 702 167
Roche Holding AG Genussscheine	41 904	7 279 112	12 315 352
Schindler Holding AG	129	19 528	19 881
Schindler Holding AG, nomin.	62	9 099	9 748
SGS SA, nomin.	1 222	1 922 715	2 946 108
Siegfried Holding AG, nomin.	71	12 540	13 614
Sika AG	759	1 787 376	2 833 662
Sonova Holding AG, nomin.	7 840	908 648	1 123 967
STMicroelectronics NV	6 246	58 709	53 185
Sulzer AG, nomin.	10 135	1 091 941	1 733 896
Swatch Group AG, nomin.	110	11 416	13 142
Swiss Life Holding AG, nomin.	4 849	682 242	1 065 924
Swiss Re Ltd.	13 401	1 061 276	1 312 826
Swisscom AG	12	5 811	6 704
Syngenta AG	4 707	1 847 084	1 997 438
UBS AG, nomin.	327 829	5 848 745	6 645 802
Weatherford International Ltd.	74 593	1 021 273	1 226 868
Wolseley PLC	8 831	346 647	532 262
Zurich Insurance Services AG	12 023	3 035 600	3 698 676
	45 068 818	61 689 836	

Taiwan – 0,0 %

United Microelectronics Corp., CAAE	109 229	350 751	235 593
	350 751	235 593	

Fonds d'actions EAEO

État du portefeuille de placements (suite)

AU 31 DÉCEMBRE 2013

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$		Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Émirats arabes unis – 0,1 %							
Dragon Oil PLC	59 855	601 904	581 438	Investec PLC	8 021	56 643	61 711
		601 904	581 438	ITV PLC	191 330	331 723	652 517
				J Sainsbury PLC	13 214	73 674	84 806
Royaume-Uni – 16,2 %				Johnson Matthey PLC	11 351	496 854	653 785
3i Group PLC	58 052	240 204	393 410	Kingfisher PLC	47 980	311 647	324 647
Aberdeen Asset Management PLC	5 036	23 438	43 877	Land Securities Group PLC	1 905	23 916	32 199
Admiral Group PLC	2 307	48 356	53 143	Legal & General Group PLC	166 552	348 139	652 424
Afren PLC	456 375	1 018 857	1 358 064	Lloyds Banking Group PLC	2 504 229	2 234 233	3 463 348
Amlin PLC	281 500	1 683 759	2 265 841	London Stock Exchange Group PLC	3 136	78 378	95 583
Aon PLC	18 300	1 203 029	1 629 970	Marks & Spencer Group PLC	4 203	35 380	31 996
ARM Holdings PLC	1 386	20 181	26 732	Marshalls PLC	23 392	70 688	72 552
Associated British Foods PLC	49 423	1 318 734	2 126 487	Meggitt PLC	28 086	251 193	260 716
AstraZeneca PLC	63 545	3 568 162	3 997 160	Michael Page International PLC	180 125	1 358 691	1 542 097
Aviva PLC	317 691	1 864 584	2 513 541	Mondi PLC	27 331	328 065	502 605
Babcock International Group PLC	8 256	94 657	195 701	National Grid PLC	442	4 817	6 129
BAE Systems PLC	41 955	303 142	320 574	Next PLC	9 572	571 629	916 340
Balfour Beatty PLC	240 231	1 083 135	1 212 871	Old Mutual PLC	20 495	50 441	68 165
Barclays PLC	1 168 249	4 905 078	5 588 814	Pearson PLC	1 175	26 786	27 728
Barratt Developments PLC	23 019	90 452	141 090	Persimmon PLC	16 750	276 365	365 209
Berendsen PLC	8 016	94 124	130 836	Premier Oil PLC	230 804	1 461 126	1 273 315
Bespak PLC	902	13 640	15 079	Prudential PLC	129 941	1 466 073	3 061 834
BG Group PLC	231 242	4 415 264	5 279 939	Qinetiq PLC	60 218	147 126	229 954
BHP Billiton PLC	81 609	2 633 189	2 678 377	Reckitt Benckiser Group PLC	1 959	145 703	165 061
BP PLC	99 605	897 515	855 461	Reed Elsevier PLC	171 838	1 757 823	2 717 016
BP PLC, CAAE	20 129	863 913	1 037 279	Rexam PLC	169 713	1 031 241	1 575 406
British American Tobacco PLC	75 219	3 072 627	4 283 422	Rio Tinto PLC, nomin.	23 411	1 239 041	1 402 170
BT Group PLC	372 738	2 126 034	2 484 669	Rolls-Royce Holdings PLC	78 897	879 577	1 767 436
Bunzl PLC	101 841	1 426 951	2 586 091	Rolls-Royce Holdings PLC, priv., C	6 729 500	6 575	11 844
Burberry Group PLC	455	11 523	12 139	Royal Bank of Scotland Group PLC	3 700	17 322	22 014
Capita PLC	126 196	1 486 930	2 298 480	Royal Dutch Shell PLC, CAAE, cat. B	30 426	2 201 034	2 428 128
Carnival PLC	35 041	1 302 206	1 542 215	SABMiller PLC	36 826	1 751 214	2 005 395
Centrica PLC	32 292	201 256	197 017	Sage Group PLC (The)	3 051	17 027	21 675
Cobham PLC	41 432	196 299	199 483	Schroders PLC	6 424	203 679	293 697
Compass Group PLC	22 925	247 152	390 315	SEGRO PLC	11 366	62 333	66 785
CSR PLC, CAAE	432	15 280	19 218	Smiths Group PLC	261	5 306	6 793
Dairy Crest Group PLC	4 068	33 315	38 657	SSE PLC	1 848	42 710	44 488
Diageo PLC	90 311	2 115 551	3 175 345	Standard Life PLC	115 990	584 177	733 386
easyJet PLC	8 807	183 005	237 743	Synthomer PLC	15 860	53 338	69 970
GKN PLC	17 142	103 877	112 398	Tate & Lyle PLC	4 697	61 514	66 786
GlaxoSmithKline PLC	70 467	1 728 339	1 998 347	Tesco PLC	632 868	3 605 728	3 723 097
Hammerson PLC	825	6 198	7 288	Travis Perkins PLC	31 122	847 450	1 020 317
Hargreaves Lansdown PLC	3 176	37 709	75 675	Tui Travel PLC	10 022	60 102	72 697
Hikma Pharmaceuticals PLC	5 303	109 668	111 704	Tullow Oil PLC	65 543	1 357 588	986 160
Hilton Food Group PLC	2 575	14 954	19 315	Unilever PLC	36	1 309	1 572
Home Retail Group	582 380	1 140 067	1 961 567	Vodafone Group PLC	1 912 429	5 714 215	7 976 062
HSBC Holdings PLC	610 286	6 312 409	7 074 536	Weir Group PLC (The)	261	8 811	9 792
ICAP PLC	101 490	594 754	806 551	Whitbread PLC	6 178	222 539	407 150
IMI PLC	4 603	85 485	123 528	Whitbread PLC, priv., cat. B	27 428	86 821	-
Inmarsat PLC	10 042	96 583	133 597	William Hill PLC	37 824	254 982	266 445
InterContinental Hotels Group PLC	5 485	141 142	194 124	William Morrison Supermarkets PLC	7 655	35 162	35 146
International Consolidated Airlines Group SA	351 389	1 506 512	2 470 431	WPP PLC	98 634	1 399 380	2 393 568
Intertek Group PLC	8 191	314 259	452 175	Xchanging PLC	12 038	25 655	32 518
Invensys PLC	25 107	217 389	224 005			84 893 830	109 796 515

(Se reporter aux notes annexes ci-jointes.)

SEEF

Fonds d'actions EAEO

État du portefeuille de placements (suite)

AU 31 DÉCEMBRE 2013

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$		Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
États-Unis – 0,6 %							
Affymetrix Inc.	3 800	33 138	32 906	RPX Corp.	2 286	39 712	40 999
Alliance HealthCare Services Inc.	1 895	53 509	49 732	Sims Metal Management Ltd.	4 702	38 461	47 958
Alon USA Energy Inc.	7 062	132 777	124 031	Skullcandy Inc.	9 982	61 483	76 362
American Pacific Corp.	1 272	58 504	50 411	TeleCommunication Systems Inc.	5 996	15 282	14 653
Century Casinos Inc.	3 815	20 935	20 956	Warren Resources Inc.	19 306	62 888	64 205
Computer Sciences Corp.	16 774	857 295	952 962			3 324 120	4 187 623
Cross Country Healthcare Inc.	749	6 379	7 942	Total des actions		515 524 734	649 949 279
Handy & Harman Ltd.	791	16 144	19 498	Billet à court terme – 0,1 %		498 625	499 644
Key Tronic Corp.	3 082	33 793	36 086	Moins : coûts de transaction inclus dans le coût moyen		(834 305)	—
Kirkland's Inc.	1 328	25 277	33 356	Total des placements – 96,0 %		515 189 054	650 448 923
Lihua International Inc.	11 355	70 181	66 356	Plus-value (moins-value) non réalisée des contrats			
ManpowerGroup Inc.	15 866	957 817	1 447 059	à terme standardisés* – 0,1 %			339 899
Material Sciences Corp.	1 244	13 497	15 531	Plus-value (moins-value) non réalisée des			
NET1 U.E.P.S. Technologies Inc.	4 957	43 382	45 927	contrats au comptant – 0,0 %			(2 477)
NN Inc.	4 879	93 346	101 450	Autres actifs et passifs, montant net – 3,9 %			26 691 502
Northrop Grumman Corp.	5 795	471 463	705 675	Actif net – 100,0 %			677 477 847
PharMerica Corp.	2 696	39 089	61 587				
Renewable Energy Group Inc.	7 886	109 504	95 938				
Republic Airways Holdings Inc.	6 695	70 264	76 043				

TABLEAU DES BILLETS À COURT TERME

	Valeur nominale \$	Taux d'intérêt %	Date d'échéance	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Bon du Trésor du gouvernement du Canada	500 000	0,866	30-01-2014	498 625	499 644
				498 625	499 644

TABLEAU DES POSITIONS ACHETEUR SUR CONTRATS À TERME STANDARDISÉS*

	Nombre de contrats	Coût moyen par contrat \$	Valeur contractuelle \$	Valeur actuelle \$	Plus-value (moins-value) non réalisée \$
Plus-value non réalisée					
Indice EAEO Mini (Europe, Australasie, Extrême-Orient) date d'échéance mars 2014	115	USD 1 834,36	11 206 820	11 546 719	339 899
Plus-value (moins-value) non réalisée des positions acheteur sur contrats à terme standardisés					339 899

Fonds d'actions EAEO

État du portefeuille de placements (suite)

AU 31 DÉCEMBRE 2013

TABEAU DES CONTRATS DE CHANGE AU COMPTANT

Contrepartie	Notation de la contrepartie ¹	Date de règlement		Montant vendu \$		Montant acquis \$	Cours à terme	Taux courant	Plus-value non réalisée \$
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	06-01-2014	JPY	8 564 301	USD	81 762	104,747	105,103	295
									295
Credit Suisse First Boston	A-1	02-01-2014	USD	21 991	GBP	13 316	1,651	1,656	68
Credit Suisse First Boston	A-1	03-01-2014	DKK	100 533	USD	18 628	5,397	5,414	63
Credit Suisse First Boston	A-1	07-01-2014	JPY	28 015 227	USD	266 883	104,972	105,103	353
									484
Instinet Clearing Services, Jersey City	U	02-01-2014	USD	318 427	EUR	231 332	1,376	1,378	358
Instinet Clearing Services, Jersey City	U	02-01-2014	USD	307 694	GBP	186 268	1,652	1,656	863
Instinet Clearing Services, Jersey City	U	02-01-2014	USD	17 608	SGD	22 302	0,790	0,792	59
									1 280
Instinet Europe Ltd., Londres	U	03-01-2014	CHF	20 737	USD	23 382	0,887	0,889	69
Instinet Europe Ltd., Londres	U	03-01-2014	DKK	893 617	USD	165 237	5,408	5,414	195
Instinet Europe Ltd., Londres	U	07-01-2014	JPY	17 629 952	USD	167 936	104,980	105,103	208
									472
									2 531
Contrepartie	Notation de la contrepartie ¹	Date de règlement		Montant vendu \$		Montant acquis \$	Cours à terme	Taux courant	Plus-value (moins-value) non réalisée \$
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	02-01-2014	EUR	6 283	USD	8 646	0,727	0,726	(12)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	02-01-2014	GBP	46 164	USD	76 092	0,607	0,604	(390)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	07-01-2014	JPY	3 985 220	USD	37 911	105,120	105,103	(7)
									(409)
Credit Suisse First Boston	A-1	02-01-2014	AUD	259 105	USD	230 766	1,123	1,118	(1 108)
Credit Suisse First Boston	A-1	02-01-2014	HKD	275 502	USD	35 526	7,755	7,754	(6)
Credit Suisse First Boston	A-1	02-01-2014	SGD	50 353	USD	39 727	1,267	1,263	(163)
Credit Suisse First Boston	A-1	02-01-2014	USD	504 901	EUR	365 224	1,382	1,378	(1 742)
Credit Suisse First Boston	A-1	03-01-2014	NOK	168 848	USD	27 594	6,119	6,067	(252)
Credit Suisse First Boston	A-1	03-01-2014	SEK	334 074	USD	51 465	6,491	6,423	(585)
Credit Suisse First Boston	A-1	03-01-2014	USD	90 237	CHF	79 924	1,129	1,124	(392)
Credit Suisse First Boston	A-1	03-01-2014	USD	15 369	EUR	11 117	1,382	1,378	(53)
Credit Suisse First Boston	A-1	06-01-2014	ILS	94 597	USD	27 203	3,477	3,471	(52)
									(4 353)
Instinet Australia Clearing Services, Sydney	U	02-01-2014	AUD	28 532	USD	25 390	1,124	1,118	(145)
									(145)
Instinet Europe Ltd., Londres	U	03-01-2014	SEK	53 358	USD	8 215	6,495	6,422	(99)
									(99)
Instinet Pacific Ltd., Hong Kong	U	02-01-2014	HKD	92 182	USD	11 887	7,755	7,754	(2)
									(2)
									(5 008)

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

* Des bons du Trésor du Canada pour un montant de 500 000 \$ sont détenus en garantie par les contreparties aux contrats à terme standardisés.

Fonds d'actions EAEO

Aperçu du portefeuille de placements

AU 31 DÉCEMBRE

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

Portefeuille par catégorie	Pourcentage de l'actif net (%)	
	2013	2012
Australie	2,0	3,2
Autriche	0,4	0,1
Belgique	1,6	1,6
Bermudes	0,6	0,6
Brésil	0,5	0,1
Canada	3,6	3,2
Chili	—	0,2
Chine	0,5	0,6
Colombie	—	0,1
Danemark	0,8	1,2
Finlande	0,7	0,3
France	11,2	9,7
Allemagne	8,7	9,2
Grèce	—	—
Guernesey	—	—
Hong Kong	2,3	1,9
Inde	0,2	—
Indonésie	—	0,2
Irlande	0,8	2,2
Israël	1,4	1,1
Italie	1,0	0,9
Japon	17,9	16,6
Luxembourg	—	—
Mexique	0,3	0,2
Pays-Bas	6,9	4,3
Nouvelle-Zélande	—	0,1
Norvège	1,3	1,2
Pologne	—	0,1
Portugal	—	—
Russie	0,7	0,8
Singapour	1,1	1,5
Afrique du Sud	—	0,6
Corée du Sud	1,7	3,0
Espagne	1,1	1,2
Suède	2,6	2,3
Suisse	9,1	9,7
Taiwan	—	0,1
Thaïlande	—	0,1
Émirats arabes unis	0,1	—
Royaume-Uni	16,2	18,0
États-Unis	0,6	1,1
Billet à court terme	0,1	0,2
Plus-value (moins-value) non réalisée des contrats à terme standardisés	0,1	—
Plus-value (moins-value) non réalisée des contrats de change au comptant	—	—
Autres actifs et passifs, montant net	3,9	2,5
	100,0	100,0

Fonds d'actions EAEO

Notes annexes à l'état du portefeuille de placements

AUX 31 DÉCEMBRE 2013 ET 2012

Risque de change

Le tableau suivant indique les devises auxquelles le Fonds était exposé aux 31 décembre 2013 et 2012, en ce qui concerne les actifs et les passifs monétaires et non monétaires détenus à des fins de transaction.

	Actifs exposés au risque de change*		Contrats de change au comptant et à terme		Exposition nette		En % de l'actif net	
	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012
Euro	208 995 465	174 683 216	880 479	(3 069 172)	209 875 944	171 614 044	30,98 %	27,26 %
Livre sterling	110 213 459	116 922 077	269 983	(171 898)	110 483 442	116 750 179	16,31 %	18,55 %
Yen	118 035 467	102 381 568	(588 356)	553 282	117 447 111	102 934 850	17,34 %	16,35 %
Dollar américain	77 058 380	63 739 511	29 833	2 636 589	77 088 213	66 376 100	11,38 %	10,55 %
Franc suisse	57 515 657	57 912 495	70 710	—	57 586 367	57 912 495	8,50 %	9,20 %
Dollar australien	13 741 644	19 839 653	(273 417)	—	13 468 226	19 839 653	1,99 %	3,15 %
Dollar de Hong Kong	14 614 665	17 648 267	(50 384)	—	14 564 281	17 648 267	2,15 %	2,80 %
Won sud-coréen	8 326 272	15 611 142	—	—	8 326 272	15 611 142	1,23 %	2,48 %
Couronne suédoise	15 847 569	13 846 482	(64 093)	(36 757)	15 783 476	13 809 725	2,33 %	2,19 %
Dollar de Singapour	7 616 946	9 572 492	(23 606)	21 398	7 593 340	9 593 891	1,12 %	1,52 %
Couronne norvégienne	8 875 972	9 356 449	(29 571)	460 577	8 846 402	9 817 026	1,31 %	1,56 %
Couronne danoise	5 765 908	7 322 085	(195 099)	—	5 570 810	7 322 085	0,82 %	1,16 %
Rand sud-africain	166 194	2 835 982	—	—	166 194	2 835 982	0,02 %	0,45 %
Shekel israélien	2 445 550	1 300 647	(28 957)	—	2 416 593	1 300 647	0,36 %	0,21 %
Roupie indonésienne	381	1 100 739	—	—	381	1 100 739	—	0,17 %
Zloty polonais	26 362	916 756	—	—	26 362	916 756	—	0,15 %
Dollar néo-zélandais	144 705	687 701	—	—	144 705	687 701	0,02 %	0,11 %
Baht thaïlandais	4 142	468 587	—	—	4 142	468 587	—	0,07 %
Real brésilien	961 666	231 559	—	—	961 666	231 559	0,14 %	0,04 %
Couronne tchèque	—	219 260	—	(42 012)	—	177 248	—	0,03 %
Peso philippin	263	100 861	—	—	263	100 861	—	0,02 %
Nouvelle livre turque	10 475	94 504	—	—	10 475	94 504	—	0,02 %
Peso mexicain	1 199 847	52 409	—	—	1 199 847	52 409	0,18 %	0,01 %
Ringgit malaisien	298	16 521	—	—	298	16 521	—	—
Forint hongrois	4	4	—	—	4	4	—	—

* Les montants incluent les éléments monétaires et non monétaires.

Au 31 décembre 2013, si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 5 % (31 décembre 2012 – 5 %) par rapport à toutes les devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net aurait diminué ou augmenté, respectivement, d'environ 32 578 241 \$ (31 décembre 2012 – 30 860 649 \$). 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 2013 et 2012, le risque de taux d'intérêt était minime, car la majorité des instruments financiers du Fonds ne portent pas intérêt.

Autre risque de prix

Au 31 décembre 2013, une hausse ou une baisse de 10 % du cours des actions (31 décembre 2012 – 10 %) aurait entraîné une augmentation ou une diminution de 66 149 600 \$ de l'actif net du Fonds (31 décembre 2012 – 61 836 769 \$). En pratique, les résultats réels peuvent différer des résultats de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2013 et 2012, le risque de crédit était minime, car le Fonds ne détenait aucun placement important dans des instruments de créance. Veuillez vous reporter à l'État du portefeuille de placements pour ce qui concerne la notation des contreparties des produits dérivés détenus par le Fonds au 31 décembre 2012. Au 31 décembre 2013, toutes les contreparties des produits dérivés avaient une notation de A-1 ou mieux.

(Se reporter aux notes annexes ci-jointes.)

SEEF

Fonds d'actions EAEO

Notes annexes à l'état du portefeuille de placements (suite)

AUX 31 DÉCEMBRE 2013 ET 2012

Évaluation à la juste valeur

Le tableau suivant résume les données utilisées, aux 31 décembre 2013 et 2012, pour évaluer les placements et les produits dérivés du Fonds à leur juste valeur :

2013	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	642 301 824 \$	2 323 461 \$	28 711 \$	644 653 996 \$
Actions privilégiées	5 283 439	—	11 844	5 295 283
Billets à court terme	499 644	—	—	499 644
Obligations	—	—	—	—
Placements dans des fonds	—	—	—	—
Total des placements	648 084 907 \$	2 323 461 \$	40 555 \$	650 448 923 \$
Contrats au comptant	—	(2 477)	—	(2 477)
Positions acheteur sur contrats à terme standardisés	339 899	—	—	339 899
Contrats de change à terme	—	—	—	—
Positions vendeur sur contrats à terme standardisés	—	—	—	—
2012				
Actions ordinaires	608 814 436 \$	274 151 \$	35 864 \$	609 124 451 \$
Actions privilégiées	2 562 006	—	24 367	2 586 373
Billets à court terme	1 247 133	—	—	1 247 133
Obligations	—	—	—	—
Placements dans des fonds	—	—	—	—
Total des placements	612 623 575 \$	274 151 \$	60 231 \$	612 957 957 \$
Contrats au comptant	—	(3 190)	—	(3 190)
Positions acheteur sur contrats à terme standardisés	67 812	—	—	67 812
Contrats de change à terme	—	(82 491)	—	(82 491)
Positions vendeur sur contrats à terme standardisés	—	—	—	—

Au cours des exercices clos les 31 décembre 2013 et 2012, aucun placement n'a été transféré entre le niveau 2 et le niveau 1.

Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2013, des placements en actions de 116 933 \$ (31 décembre 2012 – 0 \$) ont été transférés du niveau 1 au niveau 2, étant donné qu'ils n'étaient plus négociés sur un marché actif.

Au cours des exercices clos les 31 décembre 2013 et 2012, le rapprochement de l'évaluation à la juste valeur des placements, au moyen de données non observables (niveau 3), se présente comme suit :

	2013	2012
Solde d'ouverture	60 231 \$	188 588 \$
Achats	6 575	23 925
Ventes	(15 051)	—
Transferts nets vers ou depuis le niveau 3	—	—
Gains réalisés (pertes)	(154 766)	—
Variation de la plus-value (moins-value) non réalisée	143 566	(152 282)
Solde de clôture	40 555 \$	60 231 \$
Total de la variation de la plus-value non réalisée au cours de la période sur les actifs détenus	(1 887) \$	(121 495) \$

Aux 31 décembre 2013 et 2012, le recours à une ou plusieurs hypothèses raisonnablement possibles pour évaluer les instruments financiers de niveau 3 aurait une incidence négligeable sur l'actif net.

Fonds d'actions EAEO

États de l'actif net

AU 31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

	2013	2012
ACTIF		
Placements à la juste valeur	650 449 \$	612 958 \$
Trésorerie, y compris les avoirs en devises, à la juste valeur	25 005	14 812
Dividendes à recevoir	1 768	1 552
Marge à recevoir sur les contrats à terme standardisés	266	1 798
Montant à recevoir pour la vente de titres en portefeuille	2 173	1 374
Montant à recevoir pour la souscription de parts	1 223	172
Charges payées d'avance	9	—
Plus-value non réalisée des positions acheteur sur contrats à terme standardisés	340	123
Plus-value non réalisée des contrats de change au comptant	3	2
	<u>681 236</u>	<u>632 791</u>
PASSIF		
Charges à payer	—	668
Montant à payer pour l'achat de titres en portefeuille	2 141	1 356
Montant à payer pour le rachat de parts	1 612	1 171
Moins-value non réalisée des positions acheteur sur contrats à terme standardisés	—	55
Moins-value non réalisée des contrats de change à terme	—	82
Moins-value non réalisée des contrats de change au comptant	5	5
	<u>3 758</u>	<u>3 337</u>
ACTIF NET REPRÉSENTANT LES CAPITAUX PROPRES	677 478 \$	629 454 \$
ACTIF NET PAR CATÉGORIE (note 3)		
(Catégorie D)	22 685 \$	4 040 \$
(Catégorie E)	42 \$	292 \$
(Catégorie F)	2 246 \$	2 029 \$
(Catégorie I)	46 \$	36 \$
(Catégorie O)	593 843 \$	574 462 \$
(Catégorie P)	58 616 \$	48 595 \$
ACTIF NET PAR PART (note 7)		
(Catégorie D)	5,13 \$	4,05 \$
(Catégorie E)	5,25 \$	4,09 \$
(Catégorie F)	5,58 \$	4,36 \$
(Catégorie I)	5,54 \$	4,33 \$
(Catégorie O)	5,36	\$
(Catégorie P)	5,32 \$	4,17 \$
PLACEMENTS AU COÛT MOYEN	515 189 \$	574 339 \$

États des résultats

EXERCICES CLOS LES 31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

	2013	2012
REVENU DE PLACEMENT		
Dividendes	20 036 \$	19 395 \$
Intérêts	74	222
	<u>20 110</u>	<u>19 617</u>
Retenues d'impôt étranger à la source	(2 174)	(1 658)
	<u>17 936</u>	<u>17 959</u>
CHARGES		
Droits de garde et frais d'administration	688	758
Frais juridiques	49	43
Honoraires d'audit	24	23
Frais de gestion	1 807	1 260
Honoraires du fiduciaire	11	23
Frais du comité d'examen indépendant	4	3
Coût de la communication de l'information aux porteurs de parts	45	47
	<u>2 628</u>	<u>2 157</u>
Charges visées par une renonciation	(372)	(3)
	<u>2 256</u>	<u>2 154</u>
REVENU DE PLACEMENT NET (PERTE)	15 680	15 805
GAIN RÉALISÉ ET NON RÉALISÉ (PERTE) SUR LES PLACEMENTS		
Gain net réalisé (perte) à la vente de placements	61 663	(19 561)
Gain net réalisé (perte) sur les contrats à terme standardisés et de change à terme	529	1 198
Gain (perte) net de change réalisé	1 670	(362)
Coûts de transaction sur l'achat et la vente de placements	(1 248)	(1 111)
Plus-value (moins-value) non réalisée des placements	96 641	83 336
Plus-value (moins-value) non réalisée des contrats à terme standardisés et de change à terme	355	(128)
	<u>159 610</u>	<u>63 372</u>
GAIN NET (PERTE) SUR LES PLACEMENTS AUGMENTATION (DIMINUTION) NETTE DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	175 290 \$	79 177 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS		
(Catégorie D)	3 410 \$	342 \$
(Catégorie E)	27 \$	26 \$
(Catégorie F)	551 \$	253 \$
(Catégorie I)	10 \$	3 \$
(Catégorie O)	157 778 \$	73 772 \$
(Catégorie P)	13 514 \$	4 781 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS PAR PART*		
(Catégorie D)	1,11 \$	0,44 \$
(Catégorie E)	1,70 \$	0,44 \$
(Catégorie F)	1,32 \$	0,54 \$
(Catégorie I)	1,18 \$	0,36 \$
(Catégorie O)	1,29 \$	0,51 \$
(Catégorie P)	1,16 \$	0,42 \$

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

(Se reporter aux notes annexes ci-jointes.)

SEEF

Fonds d'actions EAEO

États de l'évolution de l'actif net

EXERCICES CLOS LES 31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

	Total du Fonds		Catégorie D	
	2013	2012	2013	2012
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	629 454 \$	579 616 \$	4 040 \$	2 148 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	175 290	79 177	3 410	342
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS				
Du revenu de placement net	(15 324)	(17 816)	(198)	(38)
	(15 324)	(17 816)	(198)	(38)
OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES				
Produit de l'émission de parts	164 688	105 562	18 295	2 025
Paiements au rachat de parts	(291 930)	(134 887)	(3 060)	(475)
Réinvestissement des distributions	15 300	17 802	198	38
	(111 942)	(11 523)	15 433	1 588
VARIATION DE L'ACTIF NET	48 024	49 838	18 645	1 892
ACTIF NET À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	677 478 \$	629 454 \$	22 685 \$	4 040 \$

	Catégorie E		Catégorie F	
	2013	2012	2013	2012
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	292 \$	160 \$	2 029 \$	1 887 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	27	26	551	253
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS				
Du revenu de placement net	—	(3)	(36)	(45)
	—	(3)	(36)	(45)
OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES				
Produit de l'émission de parts	78	165	666	427
Paiements au rachat de parts	(355)	(59)	(998)	(537)
Réinvestissement des distributions	—	3	34	44
	(277)	109	(298)	(66)
VARIATION DE L'ACTIF NET	(250)	132	217	142
ACTIF NET À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	42 \$	292 \$	2 246 \$	2 029 \$

Fonds d'actions EAEO

États de l'évolution de l'actif net

EXERCICES CLOS LES 31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

	Catégorie I		Catégorie O	
	2013	2012	2013	2012
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	36 \$	8 \$	574 462 \$	534 404 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	10	3	157 778	73 772
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS				
Du revenu de placement net	(1)	(1)	(14 975)	(17 407)
	(1)	(1)	(14 975)	(17 407)
OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES				
Produit de l'émission de parts	—	25	124 715	87 287
Paiements au rachat de parts	—	—	(263 091)	(120 989)
Réinvestissement des distributions	1	1	14 954	17 395
	1	26	(123 422)	(16 307)
VARIATION DE L'ACTIF NET	10	28	19 381	40 058
ACTIF NET À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	46 \$	36 \$	593 843 \$	574 462 \$

	Catégorie P	
	2013	2012
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	48 595 \$	41 009 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	13 514	4 781
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS		
Du revenu de placement net	(114)	(322)
	(114)	(322)
OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES		
Produit de l'émission de parts	20 934	15 633
Paiements au rachat de parts	(24 426)	(12 827)
Réinvestissement des distributions	113	321
	(3 379)	3 127
VARIATION DE L'ACTIF NET	10 021	7 586
ACTIF NET À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	58 616 \$	48 595 \$

(Se reporter aux notes annexes ci-jointes.)

SEEF

Fonds d'actions marchés émergents

État du portefeuille de placements

AU 31 DÉCEMBRE 2013

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$		Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
ACTIONS – 96,5 %							
Argentine – 0,3 %							
Arcos Dorados Holdings Inc., cat. A	23 100	279 929	295 752	International Meal Co. Holdings SA	17 400	147 812	141 678
YPF SA, CAAE	8 200	271 207	286 903	Itau Unibanco Holding SA, CAAE	34 940	623 307	493 304
		551 136	582 655	Itau Unibanco Holding SA, priv.	18 840	313 313	265 995
				Itausa-Investimentos Itau SA, priv., nomin.	107 180	476 889	429 112
Autriche – 0,3 %				JBS SA	94 400	311 434	372 843
Erste Group Bank AG	7 503	250 426	277 699	Klabin SA, priv.	20 900	109 978	115 302
Immofinanz Immobilien Anlagen AG	41 457	188 064	203 574	Kroton Educacional SA	21 472	260 920	379 645
UNIQA Insurance Group AG	13 793	155 607	185 724	Localiza Rent a Car SA	18 075	294 344	270 905
		594 097	666 997	Lojas Renner SA	6 300	201 324	173 043
				Mahle-Metal Leve SA Industria e Comercio	3 500	44 372	43 158
Belgique – 0,1 %				Marcopolo SA, priv.	226 176	672 170	519 483
KBC Groep NV	4 309	197 997	259 508	Metalurgica Gerdau SA, priv.	32 380	313 706	338 314
		197 997	259 508	Minerva SA	2 000	11 232	10 196
				MRV Engenharia e Participações SA	21 300	86 764	80 865
Brésil – 11,3 %				Petróleo Brasileiro SA	15 619	240 131	112 475
All America Latina Logistica	89 398	516 959	264 111	Petróleo Brasileiro SA, CAAE	128 553	3 322 637	1 928 021
Ambev SA	156 630	1 206 211	1 220 855	Petróleo Brasileiro SA, priv.	44 179	617 755	339 828
Arteris SA	6 800	58 217	57 880	Porto Seguro SA	5 700	66 398	76 343
B2W - Companhia Global do Varejo	24 900	244 130	171 123	Qualicorp SA	39 700	366 756	401 386
Banco Bradesco SA, CAAE	53 627	848 328	702 559	Santos Brasil Participações SA	10 100	163 032	86 105
Banco do Brasil SA	70 059	850 472	769 855	Sao Martinho SA	2 600	36 273	33 605
Banco do Estado do Rio Grande do Sul SA, priv., cat. B	73 500	608 906	416 743	Souza Cruz SA	5 100	60 431	54 894
Banco Santander (Brasil) SA, CAAE	55 800	548 846	351 314	Sul America SA	16 734	125 917	111 386
BM&F BOVESPA SA	78 600	525 836	390 793	Telefonica Brasil SA	3 300	84 911	67 320
BR Malls Participações SA	55 500	617 174	424 910	Tim Participações SA	17 500	72 539	97 018
BR Properties SA	39 900	336 258	334 226	Tim Participações SA, CAAE	46 100	937 990	1 284 288
Bradespar SA, priv.	28 800	327 544	323 996	Totvs SA	41 180	757 575	683 777
Brasil Insurance Participações e Administracao SA	41 300	426 704	337 770	Ultrapar Participações SA	1 900	44 860	47 798
Braskem SA, CAAE	32 677	586 102	618 084	Vale SA	8 423	207 428	135 460
BRF Brasil Foods SA, CAAE	29 654	547 892	656 929	Vale SA, CAAE	63 961	1 452 955	1 035 688
Cia. Hering	5 100	81 578	68 560	Vale SA, CAAE, priv.	94 870	1 674 429	1 411 191
Cielo SA	7 220	191 582	212 945	Vale SA, priv.	9 832	220 524	144 925
Companhia Brasileira de Distribuicao Grupo Pao de Açúcar, CAAE	18 058	828 147	853 181	Valid Soluções e Serviços de Segurança em Meios de Pagamentos e Identificação SA	20 300	322 882	293 373
Companhia Energética de São Paulo, priv., cat. B	26 800	271 919	269 995	Via Varejo SA	25 600	268 714	289 957
Companhia Paranaense de Energia-Copel, CAAE	2 701	37 608	37 137			30 220 964	25 720 446
Companhia Paranaense de Energia-Copel, priv., série B	10 400	154 053	142 993	Canada – 1,0 %			
Cyrela Brazil Realty SA Empreendimentos e Participações	159 143	1 450 199	1 032 060	Africa Oil Corp.	36 491	290 294	335 717
Ecorodovias Infraestrutura e Logistica SA	29 000	197 411	191 986	Alamos Gold Inc.	23 400	395 447	300 924
EDP - Energias do Brasil SA	52 400	263 277	267 844	Pacific Rubiales Energy Corp.	71 867	1 692 334	1 313 729
Estacio Participacoes SA	85 000	669 761	779 767	Semafo Inc.	83 947	253 280	233 373
Even Construtora e Incorporadora SA	69 300	282 214	253 734			2 631 355	2 183 743
Fibra Celulose SA, CAAE	54 172	643 708	672 275	Chili – 0,5 %			
Gerdau SA, CAAE	86 573	827 305	715 055	Banco de Chile	993 048	147 033	150 882
Gol Linhas Aéreas Inteligentes SA, CAAE	41 900	359 162	197 757	Banco Santander Chile SA	9 005 965	594 680	553 603
Grendene SA	5 000	45 682	40 532	Compania Cerveceras Unidas SA, CAAE	4 492	120 966	114 357
Helbor Empreendimentos SA	20 350	73 277	71 485	S.A.C.I. Falabella SA	14 100	131 461	133 433
Hypermarcas SA	75 900	682 800	603 311	Sociedad Quimica y Minera de Chile SA, CAAE	4 600	136 787	126 391
				Sociedad Quimica y Minera de Chile SA, série B	4 635	116 583	125 402
						1 247 510	1 204 068

Fonds d'actions marchés émergents

État du portefeuille de placements (suite)

AU 31 DÉCEMBRE 2013

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$		Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Chine – 14,7 %							
AAC Technologies Holdings Inc.	169 927	595 936	876 687	PetroChina Co. Ltd., CAAE	5 610	729 674	652 808
Agricultural Bank of China Ltd.	2 896 299	1 354 305	1 512 117	PICC Property and Casualty Co. Ltd., série H	214 300	333 115	337 705
AirTac International Group	36 597	241 679	315 735	Ping An Insurance (Group) Co. of China Ltd.	127 500	1 080 613	1 216 882
Anta Sports Products Ltd.	407 000	546 175	534 848	Prince Frog International Holdings Ltd.	1 066 300	446 887	466 109
Anton Oilfield Services Group	260 000	181 977	167 808	SINA Corp.	10 562	822 475	945 240
Baidu Inc., CAAE	15 086	1 787 041	2 850 735	Sinopec Engineering (Group) Co. Ltd.	341 500	530 301	541 897
Bank of China Ltd., cat. H	2 848 494	1 210 339	1 393 480	SOHO China Ltd.	398 634	299 021	362 710
Bolina Holding Co. Ltd.	504 500	220 590	227 444	Sunac China Holdings Ltd.	108 000	84 662	68 077
BYD Electronic (International) Co. Ltd.	105 500	51 025	65 055	Sunny Optical Technology Group Co. Ltd.	632 240	619 706	649 771
Changsha Zoomlion Heavy Industry Science and Technology Development Co. Ltd.	429 853	535 454	425 280	Tencent Holdings Ltd.	24 094	857 682	1 634 298
Changyou.com Ltd., CAAE, cat. A	10 200	301 170	346 800	Tingyi (Cayman Islands) Holding Corp.	150 000	394 754	459 395
China Bluechemical Ltd., cat. H	172 000	100 225	114 782	Tsingtao Brewery Co. Ltd., série H	58 000	315 057	519 387
China Citic Bank, cat. H	226 000	128 765	130 069	Uni-President China Holdings Ltd.	84 000	89 605	91 279
China Communication Services Corp. Ltd.	132 000	83 834	86 461	Weichai Power Co. Ltd., cat. H	49 000	230 842	210 164
China Construction Bank Corp., cat. H	2 873 140	2 306 108	2 303 189	WuXi PharmaTech Cayman Inc., CAAE	10 671	299 950	435 037
China Lesso Group Holdings Ltd.	400 400	249 215	295 733	Zhejiang Expressway Co. Ltd., série H	432 000	380 134	432 139
China Life Insurance Co. Ltd., série H	30 000	97 109	99 690	Zhuzhou CSR Times Electric Co. Ltd., série H	366 400	1 145 203	1 403 313
China Medical System Holdings Ltd.	276 500	248 727	312 205			29 585 861	33 730 647
China Merchants Bank Co. Ltd.	243 928	503 111	552 190	Colombie – 0,4 %			
China Minsheng Banking Corp. Ltd., série H	105 500	113 061	124 328	Almacenes Exito SA	2 556	45 877	42 170
China Modern Dairy Holdings Ltd.	251 000	141 683	144 114	Bancolombia SA, CAAE, priv.	8 519	518 636	439 266
China National Materials Co. Ltd., cat. H	1 167 521	543 145	265 577	Bancolombia SA, priv.	9 606	125 790	123 829
China Pacific Insurance (Group) Co. Ltd., cat. H	22 600	97 398	94 145	Cementos Argos SA	16 861	91 344	90 872
China Petroleum and Chemical Corp. (Sinopec), CAAE	3 090	239 626	268 027	Ecopetrol SA	99 970	264 316	203 420
China Petroleum and Chemical Corp. (Sinopec), série H	832 600	661 922	722 200	Grupo Nutresa SA	2 823	40 751	41 048
China Shenhua Energy Co. Ltd.	65 000	209 792	217 776			1 086 714	940 605
China Telecom Corp. Ltd., série H	630 000	356 416	338 410	Cyprus – 0,6 %			
China Vanke Co. Ltd., série B	368 600	559 388	610 154	Eurasia Drilling Co. Ltd., CIAE, nomin.	21 451	700 315	1 025 626
China Wireless Technologies Ltd.	568 000	213 698	196 140	QIWI PLC, CAAE parrainé	3 900	75 278	231 926
Chongqing Rural Commercial Bank Co. Ltd., cat. H	416 331	187 171	213 367			775 593	1 257 552
CITIC Securities Co. Ltd., cat. H	107 000	282 079	309 374	République tchèque – 0,4 %			
CNOOC Ltd.	525 122	1 016 293	1 037 630	CEZ AS	14 654	465 150	405 224
Country Garden Holdings Co.	481 907	281 133	308 388	Komerčni Banka AS	2 390	455 755	565 154
First Tractor Co. Ltd., cat. H	340 000	322 021	281 872			920 905	970 378
Fosun International	122 000	105 925	128 392	Danemark – 0,1 %			
Giant Interactive Group Inc., CAAE	36 763	264 922	439 042	Carlsberg AS, série B	2 128	225 488	250 568
Great Wall Motor Co. Ltd., cat. H	21 500	130 928	125 801			225 488	250 568
GUANGZHOU R&F PROPERTIES CO. LTD., cat. H	148 000	241 710	229 981	Égypte – 0,0 %			
Hilong Holdings Ltd.	221 682	178 714	199 882	Commercial International Bank, CIAE	20 464	89 180	94 582
Industrial and Commercial Bank of China, cat. H	3 830 117	2 615 260	2 750 177			89 180	94 582
Jiangsu Expressway Co. Ltd., cat. H	158 000	159 532	206 116	Guernesey – 0,0 %			
Jiangxi Copper Co. Ltd., série H	115 000	245 866	220 619	Etalon Group Ltd., CIAE	10 200	68 669	57 439
Mindray Medical International Ltd., CAAE	7 533	309 603	291 019			68 669	57 439
NetEase Inc., CAAE	1 976	139 059	165 000	Hong Kong – 5,3 %			
New Oriental Education & Technology Group Inc., CAAE	24 100	567 050	806 597	Anxin-China Holdings Ltd.	184 000	56 159	61 773
				Chaoda Modern Agriculture Holdings Ltd.	322 563	232 634	10 166
				China Everbright International	689 700	413 714	977 232

(Se reporter aux notes annexes ci-jointes.)

SEME

Fonds d'actions marchés émergents

État du portefeuille de placements (suite)

AU 31 DÉCEMBRE 2013

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$		Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
China High Precision Automation Group Ltd.	236 760	177 363	39 581	ITC Ltd.	72 861	378 529	402 499
China Mengniu Dairy Co. Ltd.	210 870	636 941	1 059 024	Larsen & Toubro Ltd.	23 257	427 886	427 416
China Mobile Ltd.	235 063	2 571 420	2 584 916	Mahindra & Mahindra Ltd.	18 775	282 405	304 282
China Mobile Ltd., CAAE	10 200	507 813	561 880	Maruti Udyog Ltd.	9 745	277 239	295 113
China Power International Development Ltd.	187 000	76 178	70 468	Oil and Natural Gas Corp. Ltd.	68 155	431 580	337 869
China State Construction International Holdings Ltd	662 663	760 277	1 262 190	Oil India Ltd.	8 965	74 688	74 833
China Taiping Insurance Holdings Co. Ltd.	167 000	313 160	360 196	Power Grid Corp. of India Ltd.	127 200	223 566	217 949
China Unicom (Hong Kong) Ltd., CAAE	17 800	317 224	282 940	Reliance Industries Ltd.	8 273	117 472	126 980
CNOOC Ltd., CAAE	2 300	510 241	454 475	Reliance Industries Ltd., CIAE	47 183	1 575 271	1 453 880
Far East Horizon Ltd.	66 000	56 834	59 781	Rural Electrification Corp. Ltd.	71 446	243 397	270 608
Geely Automobile Holdings Ltd.	660 000	319 388	337 341	Shriram Transport Finance Co. Ltd.	49 344	646 388	570 304
GOME Electrical Appliances Holding Ltd.	1 423 000	258 891	278 843	Syndicate Bank	25 137	35 292	40 825
Guangdong Investment Ltd.	124 000	106 464	128 798	Tata Consultancy Services Ltd.	2 682	92 649	100 017
Haier Electronics Group Co. Ltd.	260 700	331 304	800 214	Tata Motors Ltd., CAAE	19 700	659 411	644 473
IOI Properties Group, droits de souscription	12 983	–	–	Tata Tea Ltd.	130 885	351 252	359 720
IOI Properties Group Sdn BHD	25 966	27 969	29 059	UPL Ltd.	74 947	189 322	254 645
KWG Property Holding Ltd.	259 711	159 384	151 962	Wipro Ltd., CAAE	21 561	253 748	288 419
Shanghai Industrial Holdings Ltd.	17 000	58 623	66 042	WNS Holdings Ltd., CAAE	1 764	37 034	41 065
Shenzhen Investment Ltd.	154 000	60 695	61 409	Yes Bank Ltd.	52 075	337 535	331 057
Shougang Fushan Resources Group Ltd.	314 000	124 797	116 605	Zee Entertainment Enterprises Ltd.	51 801	237 087	246 074
Sino Biopharmaceutical Ltd.	500 000	357 714	420 683			15 046 924	15 522 671
SJM Holdings Ltd.	144 000	371 429	511 069				
Techtronic Industries Co. Ltd.	297 500	728 118	892 788	Indonésie – 1,3 %			
Xinyi Glass Holdings Co. Ltd.	432 494	278 693	402 408	PT AKR Corporindo TBK	680 900	306 638	260 076
Xinyi Solar Holdings Ltd.	432 494	67 620	94 231	PT Bank Bukopin TBK	761 898	56 743	41 241
	9 881 047	12 076 074		PT Bank Bukopin TBK, droits de souscription, 08-01-2014	253 907	–	22
Hongrie – 0,1 %				PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) TBK	1 293 828	1 022 047	813 293
OTP Bank Nyrt.	3 720	76 169	75 166	PT Kalbe Farma TBK	786 000	86 368	85 091
Richter Gedeon Nyrt.	9 016	186 400	195 463	PT Perusahaan Gas Negara	397 500	206 734	154 431
	262 569	270 629		PT Semen Indonesia (Persero) TBK	211 100	305 406	259 864
				PT Surya Semesta Internusa TBK	474 500	56 603	23 199
Inde – 6,8 %				PT Tambang Batubara Bukit Asam TBK	301 000	525 426	266 729
Asian Paints Ltd.	37 310	261 379	313 937	PT Telekomunikasi Indonesia Persero TBK, série B	4 099 470	827 053	769 491
Aurobindo Pharma Ltd.	116 385	557 002	783 777	PT United Tractors TBK	150 682	356 454	245 346
Axis Bank Ltd.	28 340	566 111	632 675			3 749 472	2 918 783
Bank of Baroda	19 700	234 892	218 517				
Biocon Ltd.	14 618	91 163	115 756	Irlande – 0,1 %			
Cairn India Ltd.	292 888	1 683 265	1 625 521	Kenmare Resources PLC	462 422	284 262	169 179
Crompton Greaves Ltd.	104 214	221 548	230 208			284 262	169 179
Cummins India Ltd.	46 620	414 770	382 824				
Dabur India Ltd.	167 284	475 355	489 929	Israël – 0,5 %			
Dena Bank Ltd.	26 346	44 327	27 515	Check Point Software Technologies Ltd.	4 805	285 305	324 647
Glenmark Pharmaceuticals Ltd.	28 555	272 764	261 190	Teva Pharmaceutical Industries Ltd., CAAE	17 300	677 339	736 720
Godrej Consumer Products Ltd.	21 564	231 602	317 072			962 644	1 061 367
HCL Technologies Ltd.	22 435	273 336	486 763				
HDFC Bank Ltd., CAAE	18 576	674 750	679 348	Luxembourg – 0,1 %			
Hexaware Technologies Ltd.	45 385	97 460	102 711	Tenaris SA, CAAE	7 055	309 498	327 348
Housing Development Finance Corp. Ltd.	9 832	130 366	134 485			309 498	327 348
ICICI Bank Ltd., CAAE	35 273	1 410 460	1 331 450				
Idea Cellular Ltd.	90 343	222 090	258 925	Macao – 0,5 %			
Indiabulls Housing Finance Ltd.	32 703	124 703	134 145	Sands China Ltd.	132 600	597 859	1 152 902
Infosys Technologies Ltd., CAAE	3 457	187 830	207 895			597 859	1 152 902

Fonds d'actions marchés émergents

État du portefeuille de placements (suite)

AU 31 DÉCEMBRE 2013

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$		Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Malaisie – 2,3 %				Pays-Bas – 0,7 %			
Affin Holdings BHD	18 500	21 421	24 904	Yandex NV, cat. A	33 100	820 546	1 512 256
Alliance Financial Group Berhad	119 700	184 919	184 821			820 546	1 512 256
AMMB Holdings BHD	99 000	226 897	232 501	Pérou – 0,6 %			
Axiata Group BHD	251 400	436 797	562 685	Credicorp Ltd.	9 247	1 219 198	1 303 278
Berjaya Sports Toto BHD	33 308	46 566	43 650			1 219 198	1 303 278
British American Tobacco Malaysia Berhad	6 477	113 424	133 203	Philippines – 0,6 %			
Bursa Malaysia BHD	32 600	86 593	86 395	Aboitiz Equity Ventures Inc.	87 400	107 465	111 939
Genting Malaysia BHD	44 168	53 286	62 466	Alliance Global Group Inc.	181 000	56 188	111 360
Hong Leong Financial Group BHD	9 569	33 773	47 739	BDO Unibank Inc.	86 904	141 669	142 615
IOI Corp. BHD	77 900	134 818	118 764	International Container Terminal Services Inc.	160 892	236 109	390 176
Kulim (Malaysia) Berhad	36 700	47 343	40 952	Manila Electric Co.	6 140	55 138	36 865
Malayan Banking BHD	306 891	1 040 836	989 514	RFM Corp.	1 059 600	122 183	139 769
Malaysia Building Society Berhad	101 800	75 401	72 978	SM Investments Corp.	26 773	450 526	455 385
Media Prima BHD	89 500	76 460	75 773	SM Prime Holdings Inc.	258 600	106 263	90 757
Parkson Holdings BHD	58 300	87 500	51 817			1 275 541	1 478 866
Petronas Chemicals Group BHD	234 900	510 149	527 279	Pologne – 0,8 %			
SapuraKencana Petroleum BHD	290 200	315 207	458 435	Asseco Poland SA	5 035	81 072	81 200
Telekom Malaysia BHD	54 700	78 810	97 944	Bank Handlowy w Warszawie SA	836	34 417	30 379
Tenaga Nasional BHD	63 900	169 262	235 882	KGHM Polska Miedz SA	4 152	179 141	168 861
Top Glove Corp. BHD	239 900	446 794	436 561	Polska Grupa Energetyczna SA	40 840	223 668	233 683
UEM Sunrise BHD	345 200	305 025	263 142	Polski Koncern Naftowy Orlen SA	15 432	231 233	220 725
UMW Holdings BHD	99 529	368 660	388 712	Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA	60 151	714 893	828 784
		4 859 941	5 136 117	Powszechny Zaklad Ubezpieczen SA	1 499	202 347	235 410
				Tauron Polska Energia SA	82 671	132 759	127 211
						1 799 530	1 926 253
Mexique – 5,4 %				Qatar – 0,3 %			
Alfa SAB, série A	32 300	85 844	96 323	Industries Qatar Q.S.C.	11 815	465 342	581 909
America Movil SA de CV, série L, CAAE	26 800	627 646	661 807			465 342	581 909
America Movil SA de CV, série L, BHD	320 770	384 527	395 279	Russie – 6,9 %			
Arca Continental SAB de CV	57 800	438 737	380 747	Gazprom OAO, CAAE	25 500	227 723	231 516
Cemex SAB de CV, CAAE	65 877	583 955	819 808	Globaltrans Investment PLC, CIAE	72 401	1 201 365	1 215 432
Compartamos SAB de CV	95 000	161 059	187 815	Magnit CLS	2 595	507 958	774 731
Controladora Comercial Mexicana SA de CV	16 600	73 816	76 100	Mail.ru Group Ltd.	13 655	492 792	646 931
Corporacion Inmobiliaria Vesta SAB de CV	106 800	196 206	198 321	MegaFon OAO, CIAE	17 195	442 941	609 477
Empresas ICA SAB de CV, CAAE	28 000	260 422	244 866	Mining and Metallurgical Co. Norilsk Nickel, CAAE	7 687	126 392	134 193
Fibra Uno Administracion SA	98 900	280 893	337 537	Mobile TeleSystems OJSC, CAAE	42 875	881 508	985 348
Fomento Economico Mexicano SAB de CV, CAAE, cat. B	9 305	827 835	954 147	NovaTek OAO, CIAE	9 474	1 122 038	1 377 286
Genomma Lab Internacional SA, cat. B	599 250	1 332 345	1 772 462	OAO Gazprom, CAAE	79 031	1 112 046	717 527
GRUMA SAB de CV, cat. B	23 146	65 211	184 560	OAO LUKOIL, CAAE	20 914	1 336 130	1 386 598
Grupo Aeroportuario del Pacifico SA de CV	16 500	80 396	92 628	OAO Tatneft, CIAE	1 785	61 246	72 468
Grupo Carso SAB de CV, série A1	13 900	64 588	77 536	OAO Tatneft, CIAE, nomin.	8 900	344 359	359 522
Grupo Financiero Banorte SAB de CV	176 617	1 088 169	1 308 000	OAO TMK, CIAE	44 035	612 945	549 749
Grupo Financiero Inbursa SAB de CV, cat. O	40 800	104 247	122 002	OJSC Magnit, CIAE	7 828	334 833	550 602
Grupo Financiero Santander Mexico SAB de CV	16 506	256 118	239 038	OJSC MMC Norilsk Nickel, CAAE	9 326	147 807	164 388
Grupo Herdez SAB de CV	5 477	10 929	20 616	OJSC Rosneft Oil Co., CIAE	95 847	708 579	774 474
Grupo México SAB de CV, série B	219 412	739 962	769 659	Rosneft Oil Co.	24 900	202 366	201 200
Grupo Sanborns SA de CV	98 634	226 511	221 085	Sberbank of Russia	123 128	400 480	261 647
Grupo Televisa SA, CAAE	52 092	1 270 135	1 662 907				
Industrias Penoles SA de CV	8 380	340 784	220 943				
Kimberly-Clark de Mexico SAB de CV, série A	194 000	495 176	582 627				
Wal-Mart de Mexico SA de CV, série V	211 058	616 550	584 716				
		10 612 061	12 211 529				

(Se reporter aux notes annexes ci-jointes.)

SEME

Fonds d'actions marchés émergents

État du portefeuille de placements (suite)

AU 31 DÉCEMBRE 2013

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$		Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Sberbank of Russia, CAAE	169 174	2 060 906	2 256 991	Corée du Sud – 12,4 %			
Sberbank RF	108 125	356 067	353 703	Chong Kun Dang Pharmaceutical Corp.	1 070	102 407	69 754
Severstal, CIAE, nomin.	26 537	262 437	278 008	Coway Co. Ltd.	14 580	536 113	971 735
Sistema, CIAE, nomin.	8 397	199 936	286 569	Daelim Industrial Co. Ltd.	3 614	296 978	342 018
Surgutneftegaz, CAAE	22 214	206 642	202 980	Daewoong Pharmaceutical Co. Ltd.	1 070	87 116	82 086
Uralkali, CIAE	998	37 951	28 121	DC Chemical Co. Ltd.	1 382	252 834	265 750
Uralkali, CIAE, nomin., S	798	21 149	22 553	Dongbu Insurance Co. Ltd.	7 727	389 523	436 422
VTB Bank, CIAE	193 850	763 822	616 043	Dongkuk Steel Mill Co. Ltd.	6 070	79 249	80 056
X5 Retail Group NV, CIAE	36 592	791 297	648 502	Doosan Corp.	1 083	149 787	152 102
	14 963 715	15 706 559		Grand Korea Leisure Co. Ltd.	3 830	93 520	155 202
				GS Home Shopping Inc.	798	120 102	246 244
Singapour – 0,2 %				Halla Climate Control Corp.	4 750	145 410	185 070
Asian Pay Television Trust	694 700	541 459	426 760	Hankook Tire Co. Ltd.	7 072	332 664	431 467
China Yuchai International Ltd.	4 510	92 517	96 556	Hankook Tire Worldwide Co. Ltd.	2 660	62 766	59 050
	633 976	523 316		Hite Jinro	4 980	130 871	110 302
				Hyosung Corp.	1 768	121 176	125 132
Afrique du Sud – 5,2 %				Hyundai Home Shopping Network Corp.	405	63 405	75 840
African Bank Investments Ltd.	55 685	108 037	66 092	Hyundai Marine & Fire Insurance Co. Ltd.	11 399	335 647	371 830
Anglo American Platinum Ltd.	4 619	362 940	182 742	Hyundai Mobis	457	135 765	134 808
AngloGold Ashanti Ltd., CAAE	8 500	133 850	105 756	Hyundai Motor Co. Ltd.	4 415	890 730	1 048 999
AVI Ltd.	12 947	74 909	73 550	Industrial Bank of Korea	36 710	449 166	449 048
Barclays Africa Group Ltd.	4 205	64 203	55 672	Interpark Corp.	18 241	205 516	195 583
Bidvest Group Ltd.	15 830	372 879	423 931	Kangwon Land Inc.	7 720	211 935	240 164
Exxaro Resources Ltd.	25 894	505 832	382 461	KB Financial Group Inc.	2 060	79 646	87 521
FirstRand Ltd.	107 517	340 028	381 853	KB Financial Group Inc., CAAE	22 500	907 022	957 065
Foschini Ltd.	8 276	89 929	79 262	KCC Corp.	2 444	740 172	1 149 081
Impala Platinum Holdings Ltd.	9 974	215 585	123 248	Kia Motors Corp.	15 827	937 420	892 317
Imperial Holdings Ltd.	15 896	249 696	318 883	Korea Aerospace Industries Ltd.	10 950	293 472	319 150
Investec Ltd.	28 290	200 800	213 804	Korean Reinsurance Co.	6 181	70 582	71 254
Kumba Iron Ore Ltd.	3 507	182 306	151 200	KT Corp.	3 960	132 015	125 585
Liberty Holdings Ltd.	15 311	169 931	180 172	KT Corp., CAAE	29 200	537 044	461 342
Life Healthcare Group Holdings Pte Ltd.	123 318	408 319	518 034	KT&G Corp.	5 588	409 879	418 564
Mittal Steel South Africa Ltd.	30 802	269 263	112 488	LG Chem Ltd.	196	55 149	59 001
Mondi Ltd.	13 939	172 424	254 101	LG Corp.	2 832	177 148	182 191
MTN Group Ltd.	73 003	1 338 270	1 570 384	LG Display Co. Ltd., CAAE	22 800	321 146	290 947
Murray & Roberts Holdings Ltd.	49 654	151 436	131 217	LG Electronics Inc.	4 390	297 296	300 984
Nampak Ltd.	12 329	41 911	50 216	Lock & Lock Co. Ltd.	16 350	407 497	377 775
Naspers Ltd., série N	12 290	867 890	1 354 467	Lotte Chilsung Beverage Co. Ltd.	390	446 653	598 387
Network Healthcare Holdings Ltd.	57 894	123 663	147 412	Lotte Confectionery Co. Ltd.	327	495 167	627 155
Redefine Properties Ltd.	133 930	142 654	128 391	Lotte Shopping Co. Ltd.	872	315 821	354 236
Remgro Ltd.	16 664	302 245	347 373	Meritz Fire & Marine Insurance Co. Ltd.	4 720	67 224	71 755
Reunert Ltd.	16 572	129 633	113 006	Mirae Asset Securities Co. Ltd.	3 380	125 430	130 501
RMB Holdings Ltd.	29 588	130 338	145 124	NHN Corp.	698	330 162	508 776
Sasol Ltd.	20 142	931 585	1 046 163	POSCO	712	210 855	233 685
Sasol Ltd., CAAE	9 000	427 710	472 674	S-1 Corp.	2 278	143 275	170 861
Shoprite Holdings Ltd.	25 530	415 970	420 853	Samsung Electronics Co. Ltd.	5 596	5 789 204	7 724 095
Spar Group Ltd. (The)	10 384	134 575	137 700	Samsung Electronics Co. Ltd., priv.	141	135 750	143 659
Standard Bank Group Ltd.	73 504	1 020 798	954 512	Samsung Fire & Marine Insurance	620	136 312	161 044
Steinhoff International Holdings Ltd.	54 680	218 955	245 730	Samsung Heavy Industries Co. Ltd.	2 820	96 003	108 028
Telkom SA SOC Ltd.	16 328	44 311	45 550	Samsung Life Insurance Co. Ltd.	3 990	370 342	415 763
Tongaat Hulett Ltd.	2 870	33 910	32 754	SFA Engineering Corp.	8 904	460 668	367 986
Truworths International Ltd.	9 343	93 521	71 084	Shinhan Financial Group Co. Ltd.	15 306	590 274	728 879
Vodacom Group Ltd.	60 113	733 314	804 950	SK Corp.	789	111 561	151 323
	11 203 620	11 842 809					

Fonds d'actions marchés émergents

État du portefeuille de placements (suite)

AU 31 DÉCEMBRE 2013

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$		Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
SK Hynix Inc.	18 479	538 700	684 634	Realtek Semiconductor Corp.	159 248	351 162	454 178
SK Telecom Co. Ltd.	1 064	186 546	245 842	Shin Kong Financial Holding Co. Ltd.	934 143	322 142	341 349
SK Telecom Co. Ltd., CAAE	77 429	1 415 083	2 024 623	Simplo Technology Co. Ltd.	46 780	236 369	220 138
Soulbrain Co. Ltd.	1 489	74 964	66 784	Taishin Financial Holdings Co. Ltd.	705 464	263 769	367 189
Sun Kwang Bend Co. Ltd.	13 788	299 206	370 634	Taiwan Cement Corp.	499 000	733 505	820 093
Sungwoo Hitech Co. Ltd.	6 962	112 444	107 941	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	701 715	2 176 902	2 626 707
Vieworks Co. Ltd.	7 032	176 955	174 867	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., CAAE	71 821	1 103 837	1 330 080
WONIK IPS Co. Ltd.	19 299	162 849	166 707	Teco Electric & Machinery Co. Ltd.	342 157	266 833	415 340
		23 349 616	28 259 604	Transcend Information Inc.	100 000	321 260	305 165
Espagne – 0,4 %				Uni-President Enterprises Corp.	160 580	302 777	306 844
Cemex Latam Holdings SA	123 144	879 720	1 002 298	United Microelectronics Corp.	225 000	96 315	99 063
		879 720	1 002 298	United Microelectronics Corp., CAAE	180 500	439 627	389 316
Taiwan – 9,2 %				Vanguard International Semiconductor Corp.	75 000	83 301	94 518
Asustek Computer Inc.	29 000	257 332	277 073	Wistron NeWeb Corp.	30 000	76 047	82 780
Catcher Technology Co. Ltd.	96 000	534 022	662 238			17 861 018	20 941 441
Cathay Financial Holding Co. Ltd.	356 255	509 608	612 802	Thaïlande – 1,6 %			
Chailease Holding Co. Ltd.	85 000	197 307	237 573	Advanced Info Service Public Co. Ltd., nomin.	16 400	133 629	105 791
Chicony Electronics Co. Ltd.	28 123	50 330	74 994	Bangchak Petroleum Public Co. Ltd.	39 200	42 488	35 173
China Motor Corp. Ltd.	133 000	121 117	136 792	Bangkok Bank Public Co. Ltd.	47 460	288 586	272 388
China Steel Chemical Corp.	41 600	202 475	243 220	Bangkok Bank Public Co. Ltd., nomin.	67 500	370 443	386 312
Chong Hong Construction Co. Ltd.	17 000	59 945	55 454	Bangkok Expressway Public Co. Ltd., CAESDV	27 700	38 628	30 004
CTBC Financial Holding Co. Ltd.	469 000	315 688	339 415	BEC World Public Co. Ltd.	20 200	35 233	32 984
CTCI Corp.	94 000	166 358	161 356	C.P. 7-Eleven Public Co. Ltd.	238 800	302 820	322 368
Delta Electronics Inc.	22 000	112 451	132 940	Delta Electronics (Thailand) PCL	27 900	41 487	48 264
Everlight Electronics Co. Ltd.	62 000	142 407	151 406	Kiatnakin Bank Public Co. Ltd.	144 000	199 582	173 440
Far Eastern New Century Corp.	84 000	95 463	102 715	Krung Thai Bank Public Co. Ltd.	20 040	10 538	10 692
Farglory Land Development Co. Ltd.	152 589	287 827	274 167	PTT Global Chemical PCL	100 700	238 238	256 414
Farglory Land Development Co. Ltd., droits de souscription, 18-01-2014	10 524	–	150	PTT Global Chemical PCL, CAESDV	138 500	337 799	352 664
Formosa Taffeta Co. Ltd.	17 374	14 282	22 205	PTT Public Co. Ltd.	67 788	751 598	626 874
Fubon Financial Holding Co. Ltd.	499 000	684 758	775 620	Ratchaburi Electricity Generating Holding Public Co Ltd, certificats	40 100	80 539	63 209
Giga Solar Materials Corp.	26 000	275 883	444 914	Siam Commercial Bank Public Co. Ltd.	30 200	166 530	139 638
Hermes Microvision Inc.	6 300	191 995	217 184	Thai Oil Public Co. Ltd., rach.	154 300	346 546	279 393
Hiwin Technologies Corp.	71 080	480 209	637 305	Thanachart Capital Public Co. Ltd., CAESDV	277 000	394 551	284 371
Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	379 320	1 064 211	1 081 826	VGI Global Media PCL	573 352	232 510	181 681
Inventec Co. Ltd.	132 000	105 313	123 998			4 011 745	3 601 660
King Yuan Electronics Co. Ltd.	94 000	63 026	68 530	Turquie – 1,8 %			
King's Town Bank	106 000	95 152	107 132	Anadolu Efes Biracilik ve Malt Sanayii AS	32 908	422 739	375 116
Kinsus Interconnect Technology Corp.	69 000	249 768	242 788	Arcelik AS	14 738	94 163	88 554
Lite-On Technology Corp.	299 106	406 178	509 167	Aselsan Elektronik Sanayi ve Ticaret AS	101 557	385 369	430 914
MediaTek Inc.	149 000	1 888 601	2 353 161	Eczacibasi Ilac Sanayi ve Ticaret AS	24 044	27 519	25 089
Mega Financial Holding Co. Ltd.	55 000	47 020	49 215	Emlak Konut Gayrimenkul Yatirim	569 783	825 849	591 728
Merry Electronics Co. Ltd.	57 048	172 580	353 876	Enka Insaat ve Sanayi A.S.	89 936	299 549	266 857
Nan Ya Plastics Corp.	88 000	217 905	215 840	Eregli Demir ve Celik Fabrikalari TAS	245 684	276 176	311 036
Novatek Microelectronics Corp. Ltd.	93 000	399 162	404 487	Koza Altin Isletmeleri AS	9 186	160 746	100 849
Phison Electronics Corp.	57 000	348 594	386 091	Pegasus Hava Tasimaciligi AS	23 358	401 957	419 311
Pou Chen Corp.	186 174	199 990	294 025	TAV Havalimanlari Holding SA	61 794	401 921	469 081
Powertech Technology Inc.	58 000	100 519	94 184	Tofas Turk Otomobil Fabrikasi AS	24 716	117 786	161 952
President Chain Store Corp.	69 136	402 146	507 730	Turk Hava Yollari Anonim Ortakligi	34 674	160 746	110 429
Quanta Computer Inc.	115 000	250 762	284 114				
Radiant Opto-Electronics Corp.	117 112	376 788	452 994				

(Se reporter aux notes annexes ci-jointes.)

SEME

Fonds d'actions marchés émergents

État du portefeuille de placements (suite)

AU 31 DÉCEMBRE 2013

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Türk Telekomunikasyon AS	61 801	235 094	182 153
Türkcell İletişim Hizmetleri AS, CAAE	21 400	318 548	303 318
Türkiye Sise ve Cam Fabrikaları AS (Sisecam)	277 517	400 544	370 550
		4 528 706	4 206 937
Émirats arabes unis – 0,2 %			
Dragon Oil PLC	44 884	407 475	436 008
		407 475	436 008
Royaume-Uni – 1,5 %			
Afren PLC	300 141	657 115	893 149
Anglo American PLC, CAAE	10 700	243 795	123 806
BG Group PLC	21 409	434 382	488 831
Hikma Pharmaceuticals PLC	27 933	393 553	588 392
Lonmin PLC	46 783	231 533	253 979
Old Mutual PLC	121 217	369 386	403 163
SABMiller PLC	11 628	534 685	625 160
		2 864 449	3 376 480

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
États-Unis – 2,0 %			
Avon Products Inc.	20 900	492 051	382 392
First Cash Financial Services Inc.	7 800	383 649	512 250
Freeport-McMoRan Copper & Gold Inc., cat. B	11 600	408 028	465 146
iPath MSCI India Index ETN	20 697	1 157 712	1 251 483
Samsonite International SA	124 091	267 412	399 600
Sohu.com Inc.	12 700	651 193	958 191
Yahoo! Inc.	12 600	199 097	540 855
		3 559 142	4 509 917
Total des actions		204 605 085	219 975 378
Moins : coûts de transaction inclus dans le coût moyen		(343 983)	—
Total des placements – 96,5 %		204 261 102	219 975 378
Plus-value (moins-value) non réalisée des			
contrats au comptant – 0,0 %			295
Autres actifs et passifs, montant net – 3,5 %			8 086 274
Actif net – 100,0 %			228 061 947

Fonds d'actions marchés émergents

État du portefeuille de placements (suite)

AU 31 DÉCEMBRE 2013

TABLEAU DES CONTRATS DE CHANGE AU COMPTANT

Contrepartie	Notation de la contrepartie ¹	Date de règlement	Montant vendu \$	Montant acquis \$	Cours à terme	Taux courant	Plus-value non réalisée \$
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	02-01-2014	USD 1 014	HKD 7 861	0,129	0,129	—
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	02-01-2014	USD 4 808	HKD 37 283	0,129	0,129	1
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	02-01-2014	USD 11 242	KRW 11 876 850	0,001	0,001	13
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	03-01-2014	USD 786	HKD 6 095	0,129	0,129	—
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	03-01-2014	USD 2 034	HKD 15 768	0,129	0,129	—
							14
RBC Dexia Investor Services Ltd., Luxembourg	A-1+	02-01-2014	USD 28 716	CAD 30 735	0,934	0,941	224
RBC Dexia Investor Services Ltd., Luxembourg	A-1+	02-01-2014	USD 9 414	GBP 5 708	1,649	1,656	43
RBC Dexia Investor Services Ltd., Luxembourg	A-1+	02-01-2014	USD 10 961	GBP 6 645	1,650	1,656	47
RBC Dexia Investor Services Ltd., Luxembourg	A-1+	02-01-2014	ZAR 204 586	USD 19 789	10,338	10,474	272
RBC Dexia Investor Services Ltd., Luxembourg	A-1+	03-01-2014	USD 8 395	EUR 6 132	1,369	1,378	58
RBC Dexia Investor Services Ltd., Luxembourg	A-1+	03-01-2014	USD 15 515	GBP 9 392	1,652	1,656	42
RBC Dexia Investor Services Ltd., Luxembourg	A-1+	03-01-2014	ZAR 7 436	USD 717	10,371	10,471	7
RBC Dexia Investor Services Ltd., Luxembourg	A-1+	06-01-2014	USD 221	GBP 133	1,662	1,662	—
RBC Dexia Investor Services Ltd., Luxembourg	A-1+	06-01-2014	USD 13 958	GBP 8 435	1,655	1,656	14
RBC Dexia Investor Services Ltd., Luxembourg	A-1+	08-01-2014	USD 4 627	ZAR 48 677	0,095	0,095	18
RBC Dexia Investor Services Ltd., Luxembourg	A-1+	08-01-2014	USD 8 001	ZAR 84 319	0,095	0,095	46
							771
Plus-value non réalisée des contrats au comptant							785

Contrepartie	Notation de la contrepartie ¹	Date de règlement	Montant vendu \$	Montant acquis \$	Cours à terme	Taux courant	Moins-value non réalisée \$
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	02-01-2014	HKD 112 533	USD 14 511	7,755	7,754	(3)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	02-01-2014	TWD 132 202	USD 4 405	30,012	29,800	(33)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	02-01-2014	USD 1 042	MXN 13 589	0,077	0,076	(4)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	03-01-2014	MYR 26 451	USD 8 044	3,288	3,275	(34)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	03-01-2014	USD 6 899	BRL 16 053	0,430	0,424	(100)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	03-01-2014	USD 7 709	BRL 17 938	0,430	0,424	(112)
							(286)
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	02-01-2014	CAD 3 381	BRL 7 433	0,455	0,450	(34)
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	03-01-2014	CAD 2 240	BRL 4 935	0,454	0,450	(18)
							(52)
Banque HSBC, Séoul	A-1+	02-01-2014	KRW 18 932 924	USD 17 920	1 056,525	1 055,375	(21)
							(21)
RBC Dexia Investor Services Ltd., Luxembourg	A-1+	02-01-2014	USD 8 008	PLN 24 122	0,332	0,331	(15)
RBC Dexia Investor Services Ltd., Luxembourg	A-1+	03-01-2014	USD 7 282	DKK 39 417	0,185	0,185	(2)
RBC Dexia Investor Services Ltd., Luxembourg	A-1+	03-01-2014	USD 2 004	MXN 26 217	0,076	0,076	(3)
RBC Dexia Investor Services Ltd., Luxembourg	A-1+	06-01-2014	ZAR 3 386	USD 321	10,548	10,493	(2)
RBC Dexia Investor Services Ltd., Luxembourg	A-1+	06-01-2014	ZAR 55 235	USD 5 244	10,533	10,478	(29)
RBC Dexia Investor Services Ltd., Luxembourg	A-1+	06-01-2014	ZAR 58 892	USD 5 613	10,492	10,479	(7)
RBC Dexia Investor Services Ltd., Luxembourg	A-1+	08-01-2014	ZAR 103 441	USD 9 800	10,555	10,481	(73)
							(131)
Moins-value non réalisée des contrats au comptant							(490)

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

(Se reporter aux notes annexes ci-jointes.)

SEME

Fonds d'actions marchés émergents

Aperçu du portefeuille de placements

AU 31 DÉCEMBRE

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

Portefeuille par catégorie	Pourcentage de l'actif net (%)	
	2013	2012
Argentine	0,3	0,1
Autriche	0,3	0,2
Belgique	0,1	0,1
Brésil	11,3	12,7
Canada	1,0	1,1
Îles Caïmans	—	0,4
Chili	0,5	0,6
Chine	14,7	12,5
Colombie	0,4	1,2
Chypre	0,6	—
République tchèque	0,4	0,3
Danemark	0,1	—
Égypte	—	—
Guernesey	—	—
Hong Kong	5,3	6,1
Hongrie	0,1	—
Inde	6,8	6,0
Indonésie	1,3	2,4
Irlande	0,1	0,1
Israël	0,5	0,2
Kazakhstan	—	0,1
Luxembourg	0,1	0,1
Macao	0,5	0,3
Malaisie	2,3	2,0
Mexique	5,4	5,9
Pays-Bas	0,7	0,4
Pérou	0,6	0,6
Philippines	0,6	1,0
Pologne	0,8	0,9
Qatar	0,3	0,2
Russie	6,9	7,7
Singapour	0,2	—
Afrique du Sud	5,2	5,6
Corée du Sud	12,4	12,4
Espagne	0,4	0,2
Taiwan	9,2	8,0
Thaïlande	1,6	2,8
Turquie	1,8	2,9
Émirats arabes unis	0,2	0,2
Royaume-Uni	1,5	1,3
États-Unis	2,0	1,9
Plus-value (moins-value) non réalisée des contrats au comptant	—	—
Autres actifs et passifs, montant net	3,5	1,5
	100,0	100,0

Fonds d'actions marchés émergents

Notes annexes à l'état du portefeuille de placements

AUX 31 DÉCEMBRE 2013 ET 2012

Risque de change

Le tableau suivant indique les devises auxquelles le Fonds était exposé aux 31 décembre 2013 et 2012, en ce qui concerne les actifs et les passifs monétaires et non monétaires détenus à des fins de transaction.

	Actifs exposés au risque de change*		Contrats de change au comptant et à terme		Exposition nette		En % de l'actif net	
	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012
Dollar américain	64 914 438	45 711 033	(70 414)	(176 233)	64 844 024	45 534 800	28,43 %	28,82 %
Dollar de Hong Kong	38 522 081	26 038 279	(6 238)	11 580	38 515 843	26 049 860	16,89 %	16,49 %
Won sud-coréen	24 533 844	17 390 639	(7 104)	—	24 526 740	17 390 639	10,75 %	11,01 %
Dollar de Taïwan	19 564 427	9 810 268	(4 714)	—	19 559 713	9 810 268	8,58 %	6,21 %
Real brésilien	13 905 742	10 542 104	20 878	11 806	13 926 619	10 553 910	6,11 %	6,68 %
Rand sud-africain	11 925 180	8 890 341	(30 429)	29 535	11 894 751	8 919 877	5,22 %	5,65 %
Roupie indienne	10 956 606	7 039 604	—	—	10 956 606	7 039 604	4,80 %	4,46 %
Peso mexicain	7 634 293	6 464 458	3 229	—	7 637 522	6 464 458	3,35 %	4,09 %
Ringgit malaysien	5 198 886	3 201 820	(8 580)	—	5 190 306	3 201 820	2,28 %	2,03 %
Nouvelle livre turque	3 904 007	4 286 173	—	—	3 904 007	4 286 173	1,71 %	2,71 %
Baht thaïlandais	3 604 541	4 338 852	—	12 859	3 604 541	4 351 711	1,58 %	2,75 %
Livre sterling	3 188 827	1 949 390	53 344	18 830	3 242 171	1 968 220	1,42 %	1,25 %
Roupie indonésienne	2 918 783	3 789 924	—	—	2 918 783	3 789 924	1,28 %	2,40 %
Zloty polonais	1 915 391	1 415 869	8 494	13 218	1 923 885	1 429 087	0,84 %	0,90 %
Peso colombien	1 504 956	1 081 421	—	—	1 504 956	1 081 421	0,66 %	0,68 %
Peso philippin	1 489 574	1 547 110	—	—	1 489 574	1 547 110	0,65 %	0,98 %
Couronne tchèque	978 861	490 291	—	—	978 861	490 291	0,43 %	0,31 %
Peso chilien	937 584	234 720	—	—	937 584	234 720	0,41 %	0,15 %
Euro	918 985	433 807	8 978	(11 204)	927 963	422 603	0,41 %	0,27 %
Riyal du Qatar	581 909	254 326	—	—	581 909	254 326	0,26 %	0,16 %
Dollar de Singapour	426 760	48 214	—	—	426 760	48 214	0,19 %	0,03 %
Couronne suédoise	407 130	253 128	—	—	407 130	253 128	0,18 %	0,16 %
Rouble russe	353 703	329 978	—	—	353 703	329 978	0,16 %	0,21 %
Forint hongrois	270 629	57 837	—	—	270 629	57 837	0,12 %	0,04 %
Couronne danoise	242 832	—	7 736	—	250 568	—	0,11 %	—
Shekel israélien	—	279 779	—	—	—	279 779	—	0,18 %
Couronne norvégienne	—	9	—	—	—	9	—	—
Franc Suisse	—	(5)	—	—	—	(5)	—	—

* Les montants incluent les éléments monétaires et non monétaires.

Au 31 décembre 2013, si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 5 % (31 décembre 2012 – 5 %) par rapport à toutes les devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net aurait diminué ou augmenté, respectivement, d'environ 11 038 757 \$ (31 décembre 2012 – 7 789 488 \$). 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 2013 et 2012, le risque de taux d'intérêt était minime, car la majorité des instruments financiers du Fonds ne portent pas intérêt.

Autre risque de prix

Au 31 décembre 2013, une hausse ou une baisse de 15 % du cours des actions des marchés boursiers mondiaux (31 décembre 2012 – 15 %) aurait entraîné une augmentation ou une diminution de 32 996 307 \$ de l'actif net du Fonds (31 décembre 2012 – 23 332 683 \$). En pratique, les résultats réels peuvent différer des résultats de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2013 et 2012, le Fonds ne détenait aucun placement important dans des instruments de créance. Veuillez vous reporter à l'État du portefeuille de placements pour ce qui concerne la notation des contreparties des produits dérivés détenus par le Fonds au 31 décembre 2013. Au 31 décembre 2012, toutes les contreparties des produits dérivés avaient une notation de A-1 ou mieux.

(Se reporter aux notes annexes ci-jointes.)

SEME

Fonds d'actions marchés émergents

Notes annexes à l'état du portefeuille de placements (suite)

AUX 31 DÉCEMBRE 2013 ET 2012

Évaluation à la juste valeur

Le tableau suivant résume les données utilisées, aux 31 décembre 2013 et 2012, pour évaluer les placements et les produits dérivés du Fonds à leur juste valeur :

2013	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	214 032 462 \$	1 827 148 \$	78 806 \$	215 938 416 \$
Actions privilégiées	4 036 962	—	—	4 036 962
Billets à court terme	—	—	—	—
Obligations	—	—	—	—
Placements dans des fonds	—	—	—	—
Total des placements	218 069 424 \$	1 827 148 \$	78 806 \$	219 975 378 \$
Contrats au comptant	—	295	—	295
Positions acheteur sur contrats à terme standardisés	—	—	—	—
Contrats de change à terme	—	—	—	—
Positions vendeur sur contrats à terme standardisés	—	—	—	—
2012				
Actions ordinaires	148 769 731 \$	2 528 657 \$	49 952 \$	151 348 340 \$
Actions privilégiées	4 202 880	—	—	4 202 880
Billets à court terme	—	—	—	—
Obligations	—	—	—	—
Placements dans des fonds	—	—	—	—
Total des placements	152 972 611 \$	2 528 657 \$	49 952 \$	155 551 220 \$
Contrats au comptant	—	(1 811)	—	(1 811)
Contrats de change à terme	—	—	—	—

Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2013, des placements en actions d'environ 667 593 \$ (31 décembre 2012 – 0 \$) ont été transférés du niveau 2 au niveau 1, étant donné qu'ils étaient maintenant négociés sur un marché actif.

Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2013, des placements en actions d'environ 10 692 \$ (31 décembre 2012 – 215 262 \$) ont été transférés du niveau 1 au niveau 2, étant donné qu'ils n'étaient plus négociés sur un marché actif.

Au cours des exercices clos les 31 décembre 2013 et 2012, le rapprochement de l'évaluation à la juste valeur des placements, au moyen de données non observables (niveau 3), se présente comme suit :

	2013	2012
Solde d'ouverture	49 952 \$	131 995 \$
Achats	27 969	—
Ventes	—	(665)
Transferts nets vers ou depuis le niveau 3	—	—
Gains réalisés (pertes)	—	239
Variation de la plus-value (moins-value) non réalisée	885	(81 617)
Solde de clôture	78 806 \$	49 952 \$
Total de la variation de la plus-value non réalisée au cours de l'exercice sur les actifs détenus	885 \$	(81 610) \$

Au 31 décembre 2013, le recours à une ou plusieurs hypothèses raisonnablement possibles pour évaluer les instruments financiers de niveau 3 aurait une incidence négligeable sur l'actif net.

Fonds d'actions marchés émergents

États de l'actif net

AU 31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

	2013	2012
ACTIF		
Placements à la juste valeur	219 975 \$	155 551 \$
Trésorerie, y compris les avoirs en devises, à la juste valeur	7 742	2 608
Dividendes à recevoir	109	125
Montant à recevoir pour la vente de titres en portefeuille	303	989
Montant à recevoir pour la souscription de parts	443	100
Charges payées d'avance	76	—
Plus-value non réalisée des contrats de change au comptant	—	1
	<u>228 648</u>	<u>159 374</u>
PASSIF		
Charges à payer	—	182
Montant à payer pour l'achat de titres en portefeuille	373	853
Montant à payer pour le rachat de parts	213	339
Moins-value non réalisée des contrats de change au comptant	—	2
	<u>586</u>	<u>1 376</u>
ACTIF NET REPRÉSENTANT LES CAPITAUX PROPRES	228 062 \$	157 998 \$
ACTIF NET PAR CATÉGORIE (note 3)		
(Catégorie D)	7 923 \$	1 058 \$
(Catégorie E)	20 \$	4 \$
(Catégorie F)	1 732 \$	2 392 \$
(Catégorie I)	10 \$	9 \$
(Catégorie O)	201 503 \$	140 450 \$
(Catégorie P)	16 874 \$	14 085 \$
ACTIF NET PAR PART (note 7)		
(Catégorie D)	4,93 \$	4,70 \$
(Catégorie E)	4,99 \$	4,73 \$
(Catégorie F)	5,71 \$	5,36 \$
(Catégorie I)	5,21 \$	4,90 \$
(Catégorie O)	4,76 \$	4,48 \$
(Catégorie P)	5,20 \$	4,93 \$
PLACEMENTS AU COÛT MOYEN	204 261 \$	147 262 \$

États des résultats

EXERCICES CLOS LES 31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

	2013	2012
REVENU DE PLACEMENT		
Dividendes	5 474 \$	4 058 \$
Intérêts	124	—
	<u>5 598</u>	<u>4 058</u>
Retenues d'impôt étranger à la source	(593)	(404)
	<u>5 005</u>	<u>3 654</u>
CHARGES		
Droits de garde et frais d'administration	212	232
Frais juridiques	42	23
Honoraires d'audit	7	5
Frais de gestion	583	414
Charges d'intérêts	—	5
Honoraires du fiduciaire	3	7
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Coût de la communication de l'information aux porteurs de parts	13	11
	<u>861</u>	<u>698</u>
Charges visées par une renonciation	(148)	(4)
	<u>713</u>	<u>694</u>
	<u>4 292</u>	<u>2 960</u>
REVENU DE PLACEMENT NET (PERTE) GAIN RÉALISÉ ET NON RÉALISÉ (PERTE) SUR LES PLACEMENTS		
Gain net réalisé (perte) à la vente de placements	4 208	(10 022)
Gain net réalisé (perte) sur les contrats à terme standardisés et de change à terme	(118)	—
Gain (perte) net de change réalisé	(231)	(449)
Coûts de transaction sur l'achat et la vente de placements	(575)	(679)
Plus-value (moins-value) non réalisée des placements	7 425	29 100
	<u>10 709</u>	<u>17 950</u>
GAIN NET (PERTE) SUR LES PLACEMENTS AUGMENTATION (DIMINUTION) NETTE DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	15 001 \$	20 910 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS		
(Catégorie D)	212 \$	85 \$
(Catégorie E)	— \$	— \$
(Catégorie F)	130 \$	301 \$
(Catégorie I)	1 \$	1 \$
(Catégorie O)	13 816 \$	19 342 \$
(Catégorie P)	842 \$	1 181 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS PAR PART*		
(Catégorie D)	0,24 \$	0,51 \$
(Catégorie E)	0,26 \$	0,53 \$
(Catégorie F)	0,34 \$	0,67 \$
(Catégorie I)	0,34 \$	0,40 \$
(Catégorie O)	0,38 \$	0,62 \$
(Catégorie P)	0,27 \$	0,43 \$

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

(Se reporter aux notes annexes ci-jointes.)

SEME

Fonds d'actions marchés émergents

États de l'évolution de l'actif net

EXERCICES CLOS LES 31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

	Total du Fonds		Catégorie D	
	2013	2012	2013	2012
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	157 998 \$	137 484 \$	1 058 \$	452 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	15 001	20 910	212	85
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS				
Du revenu de placement net	(4 108)	(2 880)	(49)	(2)
	(4 108)	(2 880)	(49)	(2)
OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES				
Produit de l'émission de parts	95 113	32 883	7 294	636
Paiements au rachat de parts	(40 035)	(33 267)	(641)	(115)
Réinvestissement des distributions	4 093	2 868	49	2
	59 171	2 484	6 702	523
VARIATION DE L'ACTIF NET	70 064	20 514	6 865	606
ACTIF NET À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	228 062 \$	157 998 \$	7 923 \$	1 058 \$
	Catégorie E		Catégorie F	
	2013	2012	2013	2012
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	4 \$	4 \$	2 392 \$	2 123 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	—	—	130	301
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS				
Du revenu de placement net	0	—	(12)	(25)
	0	—	(12)	(25)
OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES				
Produit de l'émission de parts	16	—	853	455
Paiements au rachat de parts	—	—	(1 643)	(487)
Réinvestissement des distributions	—	—	12	25
	16	—	(778)	(7)
VARIATION DE L'ACTIF NET	16	—	(660)	269
ACTIF NET À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	20 \$	4 \$	1 732 \$	2 392 \$

Fonds d'actions marchés émergents

États de l'évolution de l'actif net

EXERCICES CLOS LES 31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

	Catégorie I		Catégorie O	
	2013	2012	2013	2012
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	9 \$	5 \$	140 450 \$	125 097 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	1	1	13 816	19 342
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS				
Du revenu de placement net	0	—	(4 047)	(2 853)
	0	—	(4 047)	(2 853)
OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES				
Produit de l'émission de parts	—	3	79 663	25 055
Paiements au rachat de parts	—	—	(32 411)	(29 032)
Réinvestissement des distributions	—	—	4 032	2 841
	—	3	51 284	(1 136)
VARIATION DE L'ACTIF NET	1	4	61 053	15 353
ACTIF NET À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	10 \$	9 \$	201 503 \$	140 450 \$
	Catégorie P			
	2013	2012		
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	14 085 \$	9 803 \$		
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	842	1 181		
OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES				
Produit de l'émission de parts	7 287	6 734		
Paiements au rachat de parts	(5 340)	(3 633)		
	1 947	3 101		
VARIATION DE L'ACTIF NET	2 789	4 282		
ACTIF NET À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	16 874 \$	14 085 \$		

(Se reporter aux notes annexes ci-jointes.)

SEME

Fonds mondial de gestion de la volatilité

État du portefeuille de placements

AU 31 DÉCEMBRE 2013

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
ACTIONS – 95,2 %			
Australie – 1,2 %			
Ancor Ltd.	2 000	15 414	19 924
Cromwell Property Group	82 225	83 186	76 206
Insurance Australia Group Ltd.	12 600	76 654	69 228
Lend Lease Corp. Ltd.	10 500	112 157	109 790
Orora Ltd.	2 000	2 197	2 205
		289 608	277 353
Autriche – 1,0 %			
EVN AG	6 100	89 787	102 615
Oesterreichische Post AG	2 400	97 306	121 471
		187 093	224 086
Belgique – 0,5 %			
Belgacom SA	2 500	71 381	78 712
Groupe Delhaize	500	26 266	31 529
		97 647	110 241
Bermudes – 3,9 %			
Axis Capital Holdings Ltd.	4 000	185 454	201 832
Everest Re Group Ltd.	1 000	120 337	165 516
PartnerRe Ltd.	2 200	196 850	246 326
RenaissanceRe Holdings Ltd.	1 400	130 374	144 139
Validus Holdings Ltd.	4 000	153 281	171 232
		786 296	929 045
Brésil – 0,6 %			
Companhia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo, CAAE	1 200	15 317	14 300
Telefonica Brasil SA	6 700	189 230	136 680
		204 547	150 980
Canada – 6,9 %			
Banque de Montréal	3 700	244 709	261 923
Société aurifère Barrick	2 500	81 569	46 775
Banque Canadienne Impériale de Commerce	2 300	189 016	208 633
Société Canadian Tire Ltée, cat. A	1 400	95 286	139 258
Corus Entertainment Inc., cat. B	3 000	75 248	77 130
Les Aliments Maple Leaf Inc.	5 100	64 638	85 425
Metro inc., cat. A	2 500	157 242	162 025
Banque Nationale du Canada	2 400	193 287	212 136
Rogers Communications Inc., cat. B	6 500	306 175	312 325
WestJet Airlines Ltd.	4 000	79 365	111 400
		1 486 535	1 617 030
Chine – 1,7 %			
Luthai Textile Co. Ltd., cat. B	103 456	124 582	153 391
Shanghai Mechanical & Electrical Industry Co. Ltd., série B	70 600	87 358	128 646
Zhejiang Expressway Co. Ltd., série H	112 000	93 922	112 036
		305 862	394 073

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
République tchèque – 0,5 %			
CEZ AS	4 800	162 008	132 733
		162 008	132 733
Danemark – 0,5 %			
TDC AS	11 700	92 548	120 774
		92 548	120 774
France – 0,7 %			
Sanofi SA	600	55 283	67 746
Thales SA	1 500	64 446	102 328
		119 729	170 074
Hong Kong – 1,2 %			
China Mobile Ltd.	17 000	186 908	186 944
Hang Seng Bank Ltd.	1 500	19 968	25 775
Yue Yuen Industrial Holdings Ltd.	19 500	66 245	68 806
		273 121	281 525
Hongrie – 0,5 %			
Richter Gedeon Nyrt.	5 000	73 821	108 398
		73 821	108 398
Inde – 0,9 %			
Gail India Ltd., CIAE	2 500	99 016	88 267
Grasim Industries Ltd.	1 500	76 197	69 934
State Bank of India, CIAE	800	71 942	48 620
		247 155	206 821
Israël – 1,1 %			
Elbit Systems Ltd.	1 700	67 910	109 020
Teva Pharmaceutical Industries Ltd.	3 800	163 973	161 337
		231 883	270 357
Italie – 0,5 %			
Recordati SPA	8 000	78 233	121 928
		78 233	121 928
Japon – 11,1 %			
Aozora Bank Ltd.	6 000	17 424	18 075
Autobacs Seven Co. Ltd.	3 600	56 837	59 538
Central Japan Railway Co.	1 300	128 457	162 562
FUJI OIL CO. LTD.	4 500	66 340	71 238
Gunma Bank Ltd. (The)	3 000	16 148	17 772
Hogy Medical Co. Ltd.	1 400	70 682	78 405
Kamigumi Co. Ltd.	7 000	62 464	68 144
KDDI Corp.	7 200	265 891	470 187
Mandom Corp.	1 200	34 452	40 274
Miraca Holdings Inc.	600	23 548	30 054
Musashino Bank Ltd. (The)	1 400	52 397	49 746
Namco Bandai Holdings Inc.	7 500	122 258	176 730
NEC Networks & System Integration Corp.	4 700	87 277	120 395
Nippon Telegraph & Telephone Corp.	6 200	278 357	354 116
NTT DoCoMo Inc.	14 000	222 246	243 848
Osaka Gas Co. Ltd.	23 000	94 567	95 560
Otsuka Holdings Co. Ltd.	5 900	196 373	180 717
Rengo Co. Ltd.	10 000	54 828	63 888
ROHTO Pharmaceutical Co. Ltd.	3 000	40 832	48 644

Fonds mondial de gestion de la volatilité

État du portefeuille de placements (suite)

AU 31 DÉCEMBRE 2013

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Saizeriya Co. Ltd.	5 000	69 920	65 000
Shimachu Co. Ltd.	3 400	76 140	85 479
Telepark Corp.	6 200	62 801	74 270
XEBIO Co. Ltd.	1 800	38 952	36 720
	2 139 191	2 611 362	

Malaisie – 1,8 %

Alliance Financial Group Berhad	53 500	72 714	82 606
Tenaga Nasional BHD	89 800	211 634	331 490
	284 348	414 096	

Mexique – 0,4 %

America Movil SA de CV, série L, BHD	67 400	72 219	83 056
	72 219	83 056	

Pays-Bas – 1,0 %

Koninklijke Ahold NV	12 300	183 404	235 005
	183 404	235 005	

Norvège – 1,7 %

Gjensidige Forsikring ASA	2 800	43 775	56 736
Statoil ASA	4 800	118 663	123 489
Telenor ASA	8 300	177 205	210 190
	339 643	390 415	

Portugal – 0,3 %

Portucel - Empresa Produtora de Pasta e Papel SA	18 000	62 090	76 688
	62 090	76 688	

Singapour – 0,6 %

DBS Group Holdings Ltd.	10 000	128 069	143 479
	128 069	143 479	

Afrique du Sud – 3,9 %

Barclays Africa Group Ltd.	5 200	94 680	68 845
Blue Label Telecoms Ltd.	72 500	65 469	61 191
DataTec Ltd.	9 400	53 615	48 156
JD Group Ltd.	2 300	14 871	6 769
Liberty Holdings Ltd.	5 600	73 672	65 898
MTN Group Ltd.	7 700	146 511	165 636
Omnia Holdings Ltd.	4 300	69 599	87 242
Reunert Ltd.	7 800	71 689	53 189
Sasol Ltd.	4 100	189 870	212 951
Sibanye Gold	2 200	3 824	2 725
Vodacom Group Ltd.	10 800	142 965	144 619
	926 765	917 221	

Corée du Sud – 2,5 %

KT Corp., CAAE	15 300	248 647	241 730
SK Telecom Co. Ltd., CAAE	13 600	239 373	355 614
	488 020	597 344	

Suède – 1,4 %

Loomis AB, cat. B	4 400	73 492	110 641
TeliaSonera AB	25 900	188 078	229 230
	261 570	339 871	

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Suisse – 2,8 %			
Metall Zug AG, série B	30	75 114	84 943
Novartis AG, nomin.	3 500	230 601	296 463
Roche Holding AG Genussscheine	600	131 676	176 337
St. Galler Kantonalbank AG, nomin.	200	77 747	82 912
Valiant Holding, nomin.	200	18 847	19 079
		533 985	659 734

Thaïlande – 0,7 %

Bangkok Expressway Public Co. Ltd.	33 700	33 001	36 504
Electricity Generating Public Co. Ltd.	8 900	30 154	35 252
Ratchaburi Electricity Generating Holding Public Co. Ltd.	56 100	123 862	88 430
		187 017	160 186

Royaume-Uni – 9,4 %

AstraZeneca PLC	7 600	357 511	478 061
BAE Systems PLC	24 300	147 273	185 674
Centrica PLC	47 800	261 620	291 633
Cranswick PLC	4 400	64 401	91 832
GlaxoSmithKline PLC	8 200	188 865	232 541
J Sainsbury PLC	28 200	160 806	180 984
RPC Group PLC	6 500	44 032	67 487
Tesco PLC	12 900	73 846	75 889
Vodafone Group PLC	93 000	263 811	387 870
William Morrison Supermarkets PLC	46 300	207 907	212 574
		1 770 072	2 204 545

États-Unis – 35,9 %

Abbott Laboratories	2 600	84 881	105 887
AbbVie Inc.	2 100	77 127	117 721
Amdocs Ltd.	4 800	171 047	210 324
American Electric Power Co. Inc.	4 000	180 191	198 560
Amgen Inc.	3 200	278 068	385 050
Annaly Mortgage Management Inc.	2 000	31 162	21 165
AT&T Inc.	2 600	96 926	96 964
Ball Corp.	1 400	63 937	76 844
Baxter International Inc.	1 300	88 657	96 011
Becton, Dickinson & Co.	1 700	152 128	199 536
CACI International Inc., cat. A	200	12 452	15 551
Cardinal Health Inc.	3 900	188 475	276 637
Chevron Corp.	1 200	142 978	159 209
Chubb Corp. (The)	1 700	136 779	174 375
ConAgra Foods Inc.	5 300	172 360	187 915
ConocoPhillips	800	53 332	60 061
Consolidated Edison Inc.	3 400	212 463	199 518
CVS Caremark Corp.	5 700	308 590	433 143
DIRECTV	1 400	73 708	102 756
Dr. Pepper Snapple Group Inc.	1 200	50 625	61 417
Edison International	3 400	180 431	167 295
Energry Corp.	2 400	161 761	161 032
Exelon Corp.	5 400	159 390	157 035
Exxon Mobil Corp.	2 300	210 812	247 308
Government Properties Income Trust	2 200	55 996	56 568
Intel Corp.	2 100	51 971	57 901
Johnson & Johnson	4 000	307 154	389 215
Kimberly-Clark Corp.	1 200	100 374	132 932
Kohl's Corp.	1 400	70 227	84 430

(Se reporter aux notes annexes ci-jointes.)

SGMW

Fonds mondial de gestion de la volatilité

État du portefeuille de placements (suite)

AU 31 DÉCEMBRE 2013

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$		Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Kroger Co. (The)	6 200	188 336	260 272	Safeway Inc.	3 600	86 066	124 580
L-3 Communications Holdings Inc.	800	61 811	90 840	Science Applications International Corp.	742	26 956	25 039
Leidos Holdings Inc.	1 300	67 012	61 742	Silver Bay Realty Trust Corp.	600	11 961	10 104
Lockheed Martin Corp.	1 600	148 850	252 297	Target Corp.	3 900	257 832	262 134
Magellan Health Services Inc.	900	46 993	54 822	Travelers Cos. Inc. (The)	2 200	178 161	211 333
McKesson Corp.	400	35 758	68 493	Two Harbors Investment Corp.	12 300	163 514	121 147
Merck & Co. Inc.	2 700	115 678	143 495	United Therapeutics Corp.	600	28 265	69 182
MFA Financial Inc.	10 600	93 998	78 838	Walgreen Co.	1 600	65 311	97 580
Microsoft Corp.	2 600	77 313	103 318	Wal-Mart Stores Inc.	3 500	255 999	292 591
Molson Coors Brewing Co., cat. B	1 900	90 903	113 312	Weis Markets Inc.	2 700	113 753	150 495
PennyMac Mortgage Investment Trust	5 200	127 316	126 302			7 043 247	8 431 859
Pfizer Inc.	9 800	262 295	318 622	Total des actions		19 055 726	22 380 279
PG&E Corp.	3 700	162 095	158 233	Moins : coûts de transaction inclus dans le coût moyen		(18 812)	—
Portland General Electric Co.	3 500	110 277	112 232	Total des placements – 95,2 %		19 036 914	22 380 279
PPL Corp.	2 700	79 657	86 292	Autres actifs et passifs, montant net – 4,8 %			1 122 621
Public Services Enterprise Group Inc.	5 600	183 909	190 519	Actif net – 100,0 %			23 502 900
Raytheon Co.	2 300	129 226	215 685				

Aperçu du portefeuille de placements

AU 31 DÉCEMBRE

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

Portefeuille par catégorie	Pourcentage de l'actif net (%)	
	2013	2012
Australie	1,2	0,6
Autriche	1,0	0,5
Belgique	0,5	0,9
Bermudes	3,9	2,1
Brésil	0,6	1,2
Canada	6,9	6,2
Chine	1,7	0,4
République tchèque	0,5	0,9
Danemark	0,5	0,4
France	0,7	1,7
Hong Kong	1,2	2,5
Hongrie	0,5	—
Inde	0,9	0,9
Israël	1,1	1,1
Italie	0,5	—
Japon	11,1	13,0
Malaisie	1,8	0,7
Mexique	0,4	0,4
Pays-Bas	1,0	1,3
Norvège	1,7	0,4
Philippines	—	0,7
Portugal	0,3	0,3
Singapour	0,6	—
Afrique du Sud	3,9	4,0
Corée du Sud	2,5	2,1
Suède	1,4	0,5
Suisse	2,8	2,1
Thaïlande	0,7	2,1
Royaume-Uni	9,4	9,1
États-Unis	35,9	39,4
Autres actifs et passifs, montant net	4,8	4,5
	100,0	100,0

Fonds mondial de gestion de la volatilité

Notes annexes à l'état du portefeuille de placements

AUX 31 DÉCEMBRE 2013 ET 2012

Risque de change

Le tableau suivant indique les devises auxquelles le Fonds était exposé aux 31 décembre 2013 et 2012, en ce qui concerne les actifs et les passifs monétaires et non monétaires détenus à des fins de transaction.

	Actifs exposés au risque de change*		Contrats de change au comptant et à terme		Exposition nette		En % de l'actif net	
	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012
Dollar américain	10 617 650	2 469 491	—	—	10 617 650	2 469 491	45,17 %	46,30 %
Yen	2 639 876	700 558	—	—	2 639 876	700 558	11,23 %	13,14 %
Livre sterling	2 226 737	516 864	—	—	2 226 737	516 864	9,47 %	9,69 %
Euro	949 549	249 809	—	—	949 549	249 809	4,04 %	4,68 %
Rand sud-africain	932 236	214 707	—	—	932 236	214 707	3,97 %	4,03 %
Franc suisse	660 567	113 646	—	—	660 567	113 646	2,81 %	2,13 %
Dollar de Hong Kong	548 228	145 449	—	—	548 228	145 449	2,33 %	2,73 %
Ringgit malaisien	441 764	39 605	—	—	441 764	39 605	1,88 %	0,74 %
Couronne norvégienne	390 751	19 876	—	—	390 751	19 876	1,66 %	0,37 %
Couronne suédoise	342 194	28 583	—	—	342 194	28 583	1,46 %	0,54 %
Dollar australien	280 216	30 279	—	—	280 216	30 279	1,19 %	0,57 %
Shekel israélien	273 577	61 792	—	—	273 577	61 792	1,16 %	1,16 %
Baht thaïlandais	167 356	113 186	—	—	167 356	113 186	0,71 %	2,12 %
Dollar de Singapour	145 836	978	—	—	145 836	978	0,62 %	0,37 %
Couronne tchèque	141 462	50 844	—	—	141 462	50 844	0,60 %	0,95 %
Couronne danoise	124 059	24 372	—	—	124 059	24 372	0,53 %	0,46 %
Forint hongrois	110 024	—	—	—	110 024	—	0,47 %	—
Peso mexicain	84 259	23 256	—	—	84 259	23 256	0,36 %	0,44 %
Peso philippin	682	35 161	—	—	682	35 161	—	0,66 %

* Les montants incluent les éléments monétaires et non monétaires.

Au 31 décembre 2013, si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 5 % (31 décembre 2012 – 5 %) par rapport à toutes les devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net aurait diminué ou augmenté, respectivement, d'environ 1 053 851 \$ (31 décembre 2012 – 241 923 \$). 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 2013 et 2012, le risque de taux d'intérêt était minime, car la majorité des instruments financiers du Fonds ne portent pas intérêt.

Autre risque de prix

Au 31 décembre 2013, une hausse ou une baisse de 10 % du cours des actions (31 décembre 2012 – 10 %) aurait entraîné une augmentation ou une diminution de 2 238 028 \$ de l'actif net du Fonds (31 décembre 2012 – 509 595 \$). En pratique, les résultats réels peuvent différer des résultats de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2013 et 2012, le risque de crédit était minime, car le Fonds ne détenait aucun placement important dans des instruments de créance ni dans des produits dérivés.

(Se reporter aux notes annexes ci-jointes.)

SGMV

Fonds mondial de gestion de la volatilité

Notes annexes à l'état du portefeuille de placements (suite)

AUX 31 DÉCEMBRE 2013 ET 2012

Évaluation à la juste valeur

Le tableau suivant résume les données utilisées, aux 31 décembre 2013 et 2012, pour évaluer les placements et les produits dérivés du Fonds à leur juste valeur :

2013	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	22 220 093 \$	160 186 \$	— \$	22 380 279 \$
Actions privilégiées	—	—	—	—
Billets à court terme	—	—	—	—
Obligations	—	—	—	—
Placements dans des fonds	—	—	—	—
Total des placements	22 220 093 \$	160 186 \$	— \$	22 380 279 \$
Contrats au comptant	—	—	—	—
Positions acheteur sur contrats à terme standardisés	—	—	—	—
Contrats de change à terme	—	—	—	—
Positions vendeur sur contrats à terme standardisés	—	—	—	—
2012				
Actions ordinaires	4 984 019 \$	111 935 \$	— \$	5 095 954 \$
Actions privilégiées	—	—	—	—
Billets à court terme	—	—	—	—
Obligations	—	—	—	—
Placements dans des fonds	—	—	—	—
Total des placements	4 984 019 \$	111 935 \$	— \$	5 095 954 \$
Contrats au comptant	—	—	—	—
Positions acheteur sur contrats à terme standardisés	—	—	—	—
Contrats de change à terme	—	—	—	—
Positions vendeur sur contrats à terme standardisés	—	—	—	—

Au cours des exercices clos les 31 décembre 2013 et 2012, aucun placement n'a été transféré entre le niveau 1 et le niveau 2.

Au cours des exercices clos les 31 décembre 2013 et 2012, le Fonds ne détenait aucun placement classé au niveau 3.

Fonds mondial de gestion de la volatilité

États de l'actif net

AU 31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

	2013	2012
ACTIF		
Placements à la juste valeur	22 380 \$	5 096 \$
Trésorerie, y compris les avoirs en devises, à la juste valeur	992	224
Dividendes à recevoir	49	12
Montant à recevoir pour la souscription de parts	222	—
Charges payées d'avance	33	4
	<u>23 676</u>	<u>5 336</u>
PASSIF		
Charges à payer	16	3
Montant à payer pour le rachat de parts	157	—
	<u>173</u>	<u>3</u>
ACTIF NET REPRÉSENTANT LES CAPITAUX PROPRES	<u>23 503 \$</u>	<u>5 333 \$</u>
ACTIF NET PAR CATÉGORIE (note 3)		
(Catégorie E)	6 \$	— \$
(Catégorie F)	526 \$	1 040 \$
(Catégorie O)	15 877 \$	1 612 \$
(Catégorie P)	7 094 \$	2 681 \$
ACTIF NET PAR PART (note 7)		
(Catégorie E)	12,71 \$	— \$
(Catégorie F)	12,99 \$	10,27 \$
(Catégorie O)	13,00 \$	10,30 \$
(Catégorie P)	12,82 \$	10,24 \$
PLACEMENTS AU COÛT MOYEN	<u>19 037 \$</u>	<u>4 973 \$</u>

États des résultats

EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2013 ET PÉRIODE DU 30 MARS 2012 (DATE D'ÉTABLISSEMENT) AU 31 DÉCEMBRE 2012

(en milliers de dollars sauf les données par part)

	2013	2012
REVENU DE PLACEMENT		
Dividendes	673 \$	145 \$
	<u>673</u>	<u>145</u>
Retenues d'impôt étranger à la source	(73)	(17)
	<u>600</u>	<u>128</u>
CHARGES		
Droits de garde et frais d'administration	20	5
Frais juridiques	19	11
Honoraires d'audit	1	—
Frais de gestion	120	54
Charges d'intérêts	1	1
Coût de la communication de l'information aux porteurs de parts	1	—
	<u>162</u>	<u>71</u>
Charges visées par une renonciation	(30)	(8)
	<u>132</u>	<u>63</u>
	<u>468</u>	<u>65</u>
REVENU DE PLACEMENT NET (PERTE)		
GAIN RÉALISÉ ET NON RÉALISÉ (PERTE) SUR LES PLACEMENTS		
Gain net réalisé (perte) à la vente de placements	415	76
Gain net réalisé (perte) sur les contrats à terme standardisés et de change à terme	(103)	(20)
Gain (perte) net de change réalisé	79	17
Coûts de transaction sur l'achat et la vente de placements	(17)	(2)
Plus-value (moins-value) non réalisée des placements	3 220	123
	<u>3 594</u>	<u>194</u>
GAIN NET (PERTE) SUR LES PLACEMENTS AUGMENTATION (DIMINUTION) NETTE DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	<u>4 062 \$</u>	<u>259 \$</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS		
(Catégorie E)	1 \$	— \$
(Catégorie F)	191 \$	41 \$
(Catégorie O)	2 822 \$	112 \$
(Catégorie P)	1 048 \$	106 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS PAR PART*		
(Catégorie E)	1,25 \$	— \$
(Catégorie F)	3,68 \$	0,42 \$
(Catégorie O)	2,69 \$	0,61 \$
(Catégorie P)	2,77 \$	0,42 \$

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

(Se reporter aux notes annexes ci-jointes.)

SGMV

Fonds mondial de gestion de la volatilité

États de l'évolution de l'actif net

EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2013 ET PÉRIODE DU 30 MARS 2012 (DATE D'ÉTABLISSEMENT)
AU 31 DÉCEMBRE 2012

(en milliers de dollars sauf les données par part)

	Total du Fonds		Catégorie E	
	2013	2012	2013	2012
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	5 333 \$	— \$	— \$	— \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	4 062	259	1	—
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS				
Du revenu de placement net	(313)	(35)	0	—
Des gains en capital nets réalisés	(492)	(93)	0	—
	(805)	(128)	0	—
OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES				
Produit de l'émission de parts	25 946	6 074	5	—
Paiements au rachat de parts	(11 838)	(1 000)	—	—
Réinvestissement des distributions	805	128	—	—
	14 913	5 202	5	—
VARIATION DE L'ACTIF NET	18 170	5 333	6	—
ACTIF NET À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	23 503 \$	5 333 \$	6 \$	— \$

	Catégorie F		Catégorie O	
	2013	2012	2013	2012
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	1 040 \$	— \$	1 612 \$	— \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	191	41	2 822	112
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS				
Du revenu de placement net	(4)	(12)	(290)	(23)
Des gains en capital nets réalisés	(11)	(18)	(335)	(28)
	(15)	(30)	(625)	(51)
OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES				
Produit de l'émission de parts	—	999	18 559	2 500
Paiements au rachat de parts	(705)	—	(7 116)	(1 000)
Réinvestissement des distributions	15	30	625	51
	(690)	1 029	12 068	1 551
VARIATION DE L'ACTIF NET	(514)	1 040	14 265	1 612
ACTIF NET À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	526 \$	1 040 \$	15 877 \$	1 612 \$

	Catégorie P	
	2013	2012
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	2 681 \$	— \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	1 048	106
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS		
Du revenu de placement net	(19)	—
Des gains en capital nets réalisés	(146)	(47)
	(165)	(47)
OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES		
Produit de l'émission de parts	7 382	2 575
Paiements au rachat de parts	(4 017)	—
Réinvestissement des distributions	165	47
	3 530	2 622
VARIATION DE L'ACTIF NET	4 413	2 681
ACTIF NET À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	7 094 \$	2 681 \$

Fonds canadien à revenu fixe

État du portefeuille de placements

AU 31 DÉCEMBRE 2013

	Valeur nominale \$	Taux d'intérêt %	Date d'échéance	Coût moyen \$	Juste valeur \$
OBLIGATIONS CANADIENNES – 91,8 %					
Obligations de sociétés – 42,8 %					
407 International Inc., rach.	15 405 000	4,190	25-04-2042	15 868 831	14 358 317
407 International Inc., série 06D1	1 820 000	5,750	14-02-2036	1 826 199	2 029 850
Aimia Inc., rach.	4 000 000	6,950	26-01-2017	4 015 360	4 396 217
Aimia Inc., rach.	6 563 000	5,600	17-05-2019	6 558 143	6 924 300
Algonquin Power Co., restr.	1 600 000	4,820	15-02-2021	1 599 040	1 621 040
Alimentation Couche-Tard Inc.	2 003 000	3,320	01-11-2019	2 003 000	1 950 700
Alimentation Couche-Tard Inc., série 3	1 633 000	3,900	01-11-2022	1 636 031	1 526 842
Alliance Pipeline L.P., rach.	1 895 000	4,930	16-12-2019	1 895 000	2 012 421
Alliance Pipeline L.P., série A	1 758 081	7,220	31-12-2025	2 001 114	2 077 038
AltaGas Ltd., rach.	1 240 000	4,100	24-03-2016	1 241 594	1 292 936
AltaGas Ltd., rach.	1 560 000	3,570	12-06-2023	1 558 830	1 470 433
AltaLink L.P.	1 120 000	3,670	06-11-2023	1 120 000	1 092 141
AltaLink L.P.	1 160 000	4,920	17-09-2043	1 191 163	1 211 071
AltaLink L.P., rach.	4 710 000	5,250	22-09-2036	5 136 931	5 099 377
AltaLink L.P., rach.	795 000	4,870	15-11-2040	859 016	821 830
AltaLink L.P., rach.	735 000	4,460	08-11-2041	789 005	713 864
AltaLink L.P., rach.	610 000	3,990	30-06-2042	614 743	547 867
AltaLink L.P., série 2008-1, rach.	75 000	5,240	29-05-2018	82 572	82 911
AltaLink L.P., série 2010-1, rach.	2 000 000	5,380	26-03-2040	2 193 000	2 216 797
AltaLink LP, série 2013-1, rach.	1 305 000	4,450	11-07-2053	1 253 533	1 255 279
American Express Canada Credit Corp.	2 100 000	3,600	03-06-2016	2 210 649	2 183 255
American Express Canada Credit Corp.	5 420 000	2,310	29-03-2018	5 393 353	5 334 596
AtlaLink L.P.	635 000	2,980	28-11-2022	651 828	598 591
Banque de Montréal	2 056 000	2,240	11-12-2017	2 045 622	2 034 546
Banque de Montréal, fiducie de billets secondaires, taux variable, rach.	1 926 000	5,750	26-09-2022	2 208 795	2 132 616
Banque de Montréal, rach.	25 000	4,780	30-04-2014	26 018	25 277
Banque de Montréal, rach.	1 875 000	3,930	27-04-2015	1 967 855	1 932 575
Banque de Montréal, rach.	4 360 000	2,960	02-08-2016	4 523 015	4 473 231
Banque de Montréal, rach.	2 180 000	2,390	12-07-2017	2 180 000	2 188 295
Banque de Montréal, rach.	955 000	3,210	13-09-2018	962 006	972 624
Banque de Montréal, rach.	8 887 000	3,400	23-04-2021	8 879 979	8 858 841
Banque de Montréal, rach.	4 780 000	4,610	10-09-2025	4 966 045	5 015 248
Banque de Montréal, série F, taux variable, rach.	2 593 000	6,170	28-03-2023	2 955 242	2 931 311
Banque de Montréal, taux variable, rach.	4 015 000	3,980	08-07-2021	4 233 483	4 189 061
Banque Scotia	2 610 000	3,430	16-07-2014	2 695 004	2 639 456
Banque Scotia	4 140 000	3,350	18-11-2014	4 255 561	4 210 685
Banque Scotia	6 510 000	2,250	08-05-2015	6 552 402	6 570 653
Banque Scotia	1 941 000	2,600	27-02-2017	1 969 977	1 969 170
Banque Scotia	764 000	2,370	11-01-2018	765 068	759 256
Banque Scotia	5 176 000	2,240	22-03-2018	5 191 367	5 101 536
Banque Scotia	807 000	2,750	13-08-2018	806 774	808 165
Banque Scotia, taux variable, rach.	745 000	2,898	03-08-2022	745 000	753 459
Banque Scotia, taux variable, rach.	19 919 000	3,040	18-10-2024	20 004 992	19 668 801
Bankers Hall L.P., rach.	950 000	4,380	20-11-2023	950 000	940 793
bcIMC Realty Corp.	9 480 000	3,510	29-06-2022	9 720 975	9 253 514
Bell Aliant Communications régionales, société en commandite, rach.	800 000	3,540	12-06-2020	800 000	787 243
Bell Canada, rach.	2 718 000	3,250	17-06-2020	2 659 022	2 660 174
Bell Canada, rach.	7 856 000	4,700	11-09-2023	8 014 257	8 013 004
Bell Canada, série M-26, rach.	6 229 000	3,350	22-03-2023	5 792 320	5 756 423
BP L.P., à fonds d'amortissement, restr.	1 420 683	3,240	09-01-2020	1 420 684	1 397 753
Brascan Corp.	1 510 000	5,950	14-06-2035	1 435 971	1 518 800

Fonds canadien à revenu fixe

État du portefeuille de placements (suite)

AU 31 DÉCEMBRE 2013

	Valeur nominale \$	Taux d'intérêt %	Date d'échéance	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Brookfield Asset Management Inc., rach.	2 750 000	3,950	09-04-2019	2 779 354	2 786 111
Brookfield Asset Management Inc., rach.	485 000	5,300	01-03-2021	486 256	519 739
Brookfield Asset Management Inc., rach.	892 000	4,540	31-03-2023	910 487	877 534
Brookfield Asset Management Inc., rach.	2 246 000	5,040	08-03-2024	2 247 123	2 257 849
Cadillac Fairview Finance Trust	2 000 000	3,640	09-05-2018	1 999 760	2 098 435
Cadillac Fairview Finance Trust, rach.	2 070 000	3,240	25-01-2016	2 069 896	2 141 163
Cadillac Fairview Finance Trust, rach.	1 928 000	4,310	25-01-2021	1 985 930	2 075 654
Caisse centrale Desjardins du Québec	5 960 000	2,800	19-11-2018	5 960 647	5 930 827
Cameco Corp., série E	7 325 000	3,750	14-11-2022	7 324 414	6 865 286
Canadian Capital Auto Receivables Asset Trust II, cat. B, série 2011-2, rach.	4 028 000	3,520	17-02-2017	4 028 000	4 144 409
Banque Canadienne Impériale de Commerce	820 000	3,100	02-03-2015	845 458	835 104
Banque Canadienne Impériale de Commerce	6 775 000	2,200	22-05-2015	6 805 883	6 833 803
Banque Canadienne Impériale de Commerce	2 203 000	2,350	18-10-2017	2 205 390	2 195 586
Banque Canadienne Impériale de Commerce	12 874 000	2,220	07-03-2018	12 741 976	12 675 272
Banque Canadienne Impériale de Commerce, série 6045	4 195 000	3,300	19-11-2014	4 337 217	4 264 673
Banque Canadienne Impériale de Commerce, taux variable, rach.	3 500 000	3,150	02-11-2020	3 607 450	3 572 847
Canadian Natural Resources Ltd., série 2, rach.	1 150 000	2,890	14-08-2020	1 150 034	1 107 547
Société Canadian Tire Ltée, rach.	5 069 000	6,320	24-02-2034	5 457 792	5 554 474
Banque canadienne de l'Ouest	1 670 000	2,380	14-09-2015	1 670 000	1 684 591
Banque canadienne de l'Ouest, taux variable, rach.	9 995 000	3,463	17-12-2024	10 046 452	9 872 738
Capital City Link General Partnership, à fonds d'amortissement, rach.	1 360 000	4,390	31-03-2046	1 360 054	1 275 350
Capital Desjardins Inc., série E, taux variable, rach.	1 065 000	5,760	01-04-2019	1 065 000	1 074 880
Capital Desjardins Inc., série F, taux variable, rach.	1 075 000	5,541	01-06-2021	1 164 429	1 162 118
Capital Power L.P., rach.	3 171 000	4,600	01-12-2015	3 223 504	3 300 059
CDP Financial Inc.	11 854 000	4,600	15-07-2020	11 842 891	12 902 022
Centra Gas Ontario Inc., rach.	100 000	8,650	19-10-2018	127 950	123 777
Fiducie de placement immobilier propriétés de choix, série A, rach.	1 500 000	3,550	05-07-2018	1 500 000	1 517 402
Fiducie de capital CIBC, rach.	1 235 000	10,250	30-06-2039	1 650 281	1 694 845
Fiducie de capital CIBC, série A, rach.	16 210 000	9,980	30-06-2019	21 078 865	21 011 020
Fiducie de placement immobilier Cominar, série 4, rach.	4 560 000	4,940	27-07-2020	4 560 000	4 542 559
Consumers Gas Co. Ltd.	655 000	7,600	29-10-2026	892 198	858 665
CU Inc.	635 000	5,100	18-11-2014	690 562	655 327
CU Inc.	1 120 000	3,800	10-09-2042	1 059 676	976 690
CU Inc.	3 400 000	3,860	14-11-2052	3 345 744	2 912 746
CU Inc., rach.	225 000	4,800	22-11-2021	248 296	246 144
CU Inc., rach.	815 000	6,220	06-03-2024	1 052 678	962 904
CU Inc., rach.	8 544 000	4,720	09-09-2043	8 575 408	8 702 620
CU Inc., rach.	1 045 000	4,950	18-11-2050	1 043 125	1 096 512
CU Inc., rach.	470 000	4,560	07-11-2053	470 000	460 418
Daimler Canada Finance Inc.	4 245 000	2,230	18-04-2016	4 245 085	4 269 038
Eagle Credit Card Trust, cat. C, série 2010-2	4 000 000	5,480	17-12-2015	4 000 000	4 099 880
Emera Inc., série G, rach.	5 820 000	4,830	02-12-2019	6 316 576	6 230 193
Empire, Compagnie d'assurance vie, taux variable, rach., restr.	7 816 000	2,870	31-05-2023	7 820 704	7 711 288
Enbridge Gas Distribution Inc.	1 180 000	5,160	24-09-2014	1 232 093	1 212 364
Enbridge Gas Distribution Inc.	1 160 000	6,900	15-11-2032	1 491 956	1 497 047
Enbridge Gas Distribution Inc., rach.	440 000	5,570	29-01-2014	452 990	441 051
Enbridge Gas Distribution Inc., rach.	1 140 000	4,040	23-11-2020	1 204 438	1 199 400
Enbridge Gas Distribution Inc., rach.	2 112 000	4,770	17-12-2021	2 216 204	2 300 104
Enbridge Gas Distribution Inc., rach.	60 000	9,850	02-12-2024	92 693	90 258
Enbridge Gas Distribution Inc., rach.	175 000	6,160	16-12-2033	221 620	210 626
Enbridge Gas Distribution Inc., rach.	5 400 000	4,500	23-11-2043	5 396 436	5 309 136
Enbridge Gas Distribution Inc., rach.	1 455 000	4,950	22-11-2050	1 577 811	1 536 425
Enbridge Inc., rach.	1 727 000	4,530	09-03-2020	1 863 164	1 842 815

(Se reporter aux notes annexes ci-jointes.)

SCFI

Fonds canadien à revenu fixe

État du portefeuille de placements (suite)

AU 31 DÉCEMBRE 2013

	Valeur nominale \$	Taux d'intérêt %	Date d'échéance	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Enbridge Inc., rach.	263 000	4,260	01-02-2021	278 149	274 686
Enbridge Inc., rach.	1 113 000	3,940	30-06-2023	1 113 678	1 097 120
Enbridge Inc., rach.	6 290 000	4,240	27-08-2042	6 336 260	5 674 831
Enbridge Income Fund Holdings Inc., taux variable	2 870 000	2,278	28-11-2014	2 870 000	2 879 892
Enbridge Pipelines Inc.	920 000	2,930	30-11-2022	920 986	866 730
Enbridge Pipelines Inc.	487 000	6,350	17-11-2023	573 795	582 739
Enbridge Pipelines Inc., rach.	750 000	2,930	08-09-2015	766 875	767 741
Enbridge Pipelines Inc., rach.	3 394 000	3,790	17-08-2023	3 409 540	3 376 537
Enbridge Pipelines Inc., rach.	50 000	5,080	19-12-2036	53 741	53 333
Enbridge Pipelines Inc., rach.	2 070 000	5,330	06-04-2040	2 209 665	2 295 866
Enbridge Pipelines Inc., rach.	3 531 000	4,550	17-08-2043	3 528 705	3 496 184
Enbridge Pipelines Inc., série K, rach.	1 505 000	8,200	15-02-2024	2 161 980	2 013 416
EnerCare Solutions Inc., rach.	12 145 000	4,600	03-02-2020	12 166 156	12 369 564
Epcor Utilities Inc., rach.	165 000	6,650	15-04-2038	213 792	210 604
Epcor Utilities Inc., rach.	850 000	5,750	24-11-2039	1 008 467	973 277
Epcor Utilities Inc., rach.	1 110 000	4,550	28-02-2042	1 067 588	1 077 375
Epcor Utilities Inc., série B-6, rach.	660 000	5,650	16-11-2035	780 672	741 816
Epcor Utilities Inc., série DOM, rach.	215 000	6,800	28-06-2029	275 748	269 831
Fairfax Financial Holdings Ltd., rach.	4 380 000	6,400	25-05-2021	4 543 377	4 674 686
First Capital Realty Inc., série Q, rach.	2 000 000	3,900	30-10-2023	2 023 880	1 856 662
Ford Auto Securitization Trust, cat. B, série 2013-R1, rach.	1 895 000	2,520	15-04-2018	1 895 000	1 896 459
Crédit Ford du Canada Ltée, rach.	4 133 000	4,880	08-02-2017	4 405 514	4 414 338
Crédit Ford du Canada Ltée, rach.	6 643 000	3,320	19-12-2017	6 649 402	6 743 936
Crédit Ford du Canada Ltée, restr.	2 999 000	2,630	21-11-2016	2 999 000	3 014 650
Crédit Ford du Canada Ltée, restr.	2 000 000	3,700	02-08-2018	1 999 860	2 044 452
Fortis Inc., rach.	3 470 000	6,510	04-07-2039	3 521 251	4 285 970
FortisAlberta Inc.	1 520 000	5,330	31-10-2014	1 615 781	1 569 262
FortisAlberta Inc., rach.	550 000	5,850	15-04-2038	738 149	646 067
FortisAlberta Inc., rach.	370 000	4,540	18-10-2041	370 434	364 879
FortisAlberta Inc., rach.	760 000	4,800	27-10-2050	759 460	781 854
FortisAlberta Inc., série 04-2	40 000	6,220	31-10-2034	49 627	48 505
FortisBC Energy Inc., série 25, rach.	421 000	4,250	09-12-2041	442 615	396 654
FortisBC Inc.	10 000	5,480	28-11-2014	10 865	10 354
Société de financement GE Capital Canada	840 000	2,420	31-05-2018	837 972	831 057
Société de financement GE Capital Canada	1 850 000	5,680	10-09-2019	2 103 080	2 102 569
Société de financement GE Capital Canada	4 075 000	5,730	22-10-2037	4 912 453	4 627 468
Genesis Trust II	6 170 000	2,300	15-02-2017	6 178 446	6 206 639
Genworth MI Canada Inc.	710 000	5,680	15-06-2020	709 645	773 232
Gibson Energy Inc., rach.	4 740 000	7,000	15-07-2020	4 689 596	4 984 900
Glacier Credit Card Trust	725 000	4,760	20-05-2014	721 627	731 065
Glacier Credit Card Trust	4 800 000	2,810	20-05-2017	4 864 585	4 880 609
Glacier Credit Card Trust	3 995 000	3,830	20-05-2017	3 995 000	4 086 229
Glacier Credit Card Trust	2 646 000	3,170	20-10-2017	2 646 000	2 624 276
Fiducie cartes de crédit Gloucester, série 04-1	730 000	6,490	15-05-2014	763 587	740 375
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto, rach.	1 450 000	4,700	15-02-2016	1 543 127	1 539 655
Great-West Lifeco Inc.	5 103 000	6,000	16-11-2039	5 392 665	5 964 080
Green Timbers L.P., à fonds d'amortissement, rach., restr.	2 762 957	6,380	30-06-2037	2 762 958	3 219 090
Santé Montréal Collectif SEC, à fonds d'amortissement, rach.	2 000 000	6,720	30-09-2049	2 000 000	2 397 683
Holcim Ltd., rach.	6 530 000	3,650	10-04-2018	6 525 821	6 613 868
Honda Canada Finance Inc., taux variable, détention de 4 mois	4 100 000	1,698	03-12-2015	4 100 000	4 107 801
Horizon Holdings Inc., série B, rach., restr.	2 500 000	3,030	25-07-2022	2 500 000	2 349 523
Hospital Infrastructure Partners NOH Partnership, série A, à fonds d'amortissement, rach.	3 730 000	5,440	31-01-2045	4 055 629	3 978 851
Banque HSBC Canada	1 620 000	2,570	23-11-2015	1 620 000	1 642 985

Fonds canadien à revenu fixe

État du portefeuille de placements (suite)

AU 31 DÉCEMBRE 2013

	Valeur nominale \$	Taux d'intérêt %	Date d'échéance	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Hydro One Inc., rach.	1 780 000	3,130	19-11-2014	1 820 840	1 807 761
Hydro One Inc., rach.	1 155 000	2,950	11-09-2015	1 192 873	1 182 639
Hydro One Inc., rach.	1 379 000	2,780	09-10-2018	1 378 931	1 384 593
Hydro One Inc., rach.	3 514 000	3,200	13-01-2022	3 631 204	3 459 353
Hydro One Inc., rach.	1 289 000	7,350	03-06-2030	1 861 880	1 703 060
Hydro One Inc., rach.	274 000	6,930	01-06-2032	394 045	354 153
Hydro One Inc., rach.	355 000	6,350	31-01-2034	427 414	436 394
Hydro One Inc., rach.	650 000	4,890	13-03-2037	717 635	677 498
Hydro One Inc., rach.	3 350 000	5,490	16-07-2040	3 731 560	3 805 507
Hydro One Inc., rach.	6 208 000	4,590	09-10-2043	6 321 952	6 203 022
Hydro One Inc., rach.	3 107 000	5,000	19-10-2046	3 526 970	3 292 959
Hydro Ottawa Holding Inc., rach.	1 620 000	4,930	09-02-2015	1 712 200	1 679 369
Société financière IGM Inc.	1 175 000	7,350	08-04-2019	1 398 450	1 403 614
Intact Corporation financière	4 344 000	4,700	18-08-2021	4 810 623	4 605 056
Intact Corporation financière	5 663 000	6,400	23-11-2039	5 665 767	6 766 044
Intact Corporation financière, rach.	955 000	5,410	03-09-2019	982 517	1 058 186
Intact Corporation financière, série 5, rach.	632 000	5,160	16-06-2042	631 425	628 462
Inter Pipeline (Corridor) Inc., rach.	695 000	4,900	03-02-2020	728 221	753 129
Inter Pipeline (Corridor) Inc., série B, rach.	515 000	5,030	02-02-2015	516 847	532 474
Inter Pipeline Ltd., rach.	285 000	3,840	30-07-2018	285 000	294 811
Inter Pipeline Ltd., rach.	995 000	3,450	20-07-2020	995 000	992 119
Inter Pipeline Ltd., rach.	190 000	4,970	02-02-2021	208 658	204 882
Inter Pipeline Ltd., rach.	11 117 000	3,780	30-05-2022	11 246 912	10 868 000
John Deere Canada Funding Inc.	1 050 000	2,650	16-07-2018	1 049 864	1 047 982
Banque Laurentienne du Canada	3 895 000	3,280	15-10-2018	3 895 000	3 897 905
Leisureworld Senior Care L.P., série A, rach.	7 972 000	4,810	24-11-2015	8 078 161	8 378 782
Les Compagnies Loblaw limitée	705 000	6,150	29-01-2035	735 535	753 413
Les Compagnies Loblaw limitée, rach.	440 000	3,750	12-03-2019	440 000	448 817
Les Compagnies Loblaw limitée, rach.	1 500 000	5,220	18-06-2020	1 563 975	1 631 963
Les Compagnies Loblaw limitée, rach.	7 369 000	4,860	12-09-2023	7 385 214	7 503 843
Lower Mattagami Energy L.P., rach.	920 000	4,180	23-02-2046	920 000	841 048
Lower Mattagami Energy L.P., restr., rach.	1 760 000	4,940	21-09-2043	1 789 728	1 834 357
Lower Mattagami Energy L.P., série 2011-3, rach., restr.	195 000	4,330	18-05-2021	195 000	205 729
Lower Mattagami Energy L.P., série 2011-4, rach., restr.	720 000	5,140	18-05-2041	806 361	771 014
Manitoba Telecom Services Inc., série 9	1 000 000	4,590	01-10-2018	999 880	1 055 688
La Compagnie d'Assurance-Vie Manufacturers, rach.	800 000	2,820	26-02-2023	798 704	797 817
La Compagnie d'Assurance-Vie Manufacturers, taux variable, rach.	2 407 000	4,210	18-11-2021	2 407 000	2 532 780
La Compagnie d'Assurance-Vie Manufacturers, taux variable, rach.	4 706 000	4,160	01-06-2022	4 810 457	4 954 846
La Compagnie d'Assurance-Vie Manufacturers, taux variable, rach.	755 000	2,926	29-11-2023	755 000	747 502
Fiducie de capital Financière Manuvie II, série 1, taux variable, rach.	6 591 000	7,405	31-12-2019	7 376 721	7 834 785
Société financière Manuvie, rach.	1 255 000	7,770	08-04-2019	1 601 066	1 522 250
Muskat Falls / Labrador Transmission Assets Funding Trust, série A, rach.	1 975 000	3,630	01-06-2029	2 008 555	1 993 701
Banque Nationale du Canada	7 500 000	2,790	09-08-2018	7 500 000	7 518 334
NAV Canada, rach.	660 000	4,400	18-02-2021	668 908	710 927
NAV Canada, série 96-3	595 000	7,400	01-06-2027	844 007	787 386
Fiducie d'actifs BNC, série 2, taux variable, perp., rach.	7 530 000	7,450	30-06-2020	8 019 896	9 055 461
North Battleford Power L.P., série A, à fonds d'amortissement	1 292 680	4,960	31-12-2032	1 292 770	1 310 016
NOVA Gas Transmission Ltd., série 21	1 320 000	12,200	28-02-2016	1 913 951	1 594 609
Nova Scotia Power Corp., série I	500 000	8,400	23-10-2015	612 500	554 256
Nova Scotia Power Inc.	500 000	6,950	25-08-2033	633 750	641 430
Nova Scotia Power Inc., rach.	380 000	5,950	27-07-2039	494 534	449 187
Nova Scotia Power Inc., série X, rach.	4 045 000	5,610	15-06-2040	4 540 283	4 594 065
Omers Realty Corp., série 3, restr.	6 000 000	3,200	24-07-2020	6 000 000	5 958 547

(Se reporter aux notes annexes ci-jointes.)

SCFI

Fonds canadien à revenu fixe

État du portefeuille de placements (suite)

AU 31 DÉCEMBRE 2013

	Valeur nominale \$	Taux d'intérêt %	Date d'échéance	Coût moyen \$	Juste valeur \$
OMERS Realty Corp., série 2, restr.	5 405 000	3,360	05-06-2023	5 409 560	5 143 826
Pembina Pipeline Corp., rach.	3 050 000	4,750	30-04-2043	2 877 156	2 873 042
Penske Truck Leasing Canada Inc., rach.	4 410 000	3,650	01-02-2018	4 405 408	4 458 088
Plenary Health Care Partnerships Humber L.P., rach.	1 435 000	4,890	31-05-2039	1 435 000	1 448 061
Power Corp. du Canada, rach.	3 080 000	8,570	22-04-2039	4 332 314	4 370 358
Powerstream Inc., rach.	4 250 000	3,960	30-07-2042	4 250 000	3 760 042
PSP Capital Inc.	1 050 000	3,030	22-10-2020	1 049 601	1 051 849
Fiducie de capital RBC, série 2015, perp., rach.	1 000 000	6,820	30-06-2018	1 000 000	1 158 781
Reliance L.P., rach.	1 250 000	4,570	15-03-2017	1 250 000	1 304 257
Rogers Communications Inc.	419 000	6,110	25-08-2040	450 294	454 851
Rogers Communications Inc., rach.	1 209 000	4,700	29-09-2020	1 269 160	1 279 784
Rogers Communications Inc., rach.	11 737 000	5,340	22-03-2021	13 092 449	12 767 956
Rogers Communications Inc., rach.	968 000	4,000	06-06-2022	946 336	950 255
Rogers Communications Inc., rach.	7 380 000	6,680	04-11-2039	7 708 765	8 588 864
Rogers Communications Inc., rach.	192 000	6,560	22-03-2041	217 223	220 628
Banque Royale du Canada	2 025 000	5,950	18-06-2014	2 199 049	2 064 023
Banque Royale du Canada	1 550 000	2,050	13-01-2015	1 559 461	1 560 112
Banque Royale du Canada	2 783 000	3,660	25-01-2017	2 913 634	2 910 469
Banque Royale du Canada	159 000	2,580	13-04-2017	160 638	160 970
Banque Royale du Canada	8 094 000	2,360	21-09-2017	8 044 839	8 071 423
Banque Royale du Canada	4 121 000	2,260	12-03-2018	4 142 992	4 062 017
Banque Royale du Canada	5 243 000	2,820	12-07-2018	5 262 634	5 272 854
Banque Royale du Canada	2 275 000	2,890	11-10-2018	2 274 795	2 281 103
Banque Royale du Canada	730 000	2,770	11-12-2018	729 693	726 363
Banque Royale du Canada, taux variable	7 444 000	1,280	26-05-2014	7 462 610	7 392 562
Banque Royale du Canada, taux variable, rach.	6 045 000	3,180	02-11-2020	6 059 570	6 173 742
Banque Royale du Canada, taux variable, rach.	11 000 000	2,990	06-12-2024	10 993 574	10 822 096
Fiducie de Catégorie 1 (Tier 1) Banque Scotia, taux variable, rach.	2 369 000	7,800	30-06-2019	2 930 483	2 855 216
SEC LP and Arci Ltd., série 1, à fonds d'amortissement	900 000	5,190	29-08-2033	900 000	901 980
Shaw Communications Inc., rach.	315 000	5,650	01-10-2019	350 463	346 558
Shaw Communications Inc., rach.	1 760 000	5,500	07-12-2020	1 753 576	1 919 389
Shaw Communications Inc., rach.	540 000	6,750	09-11-2039	536 360	602 547
SNC-Lavalin Innisfree McGill Finance Inc., rach.	2 730 000	6,630	30-06-2044	2 746 253	3 178 577
Sobeys Inc.	900 000	3,520	08-08-2018	899 631	907 680
Sobeys Inc., rach.	6 240 000	4,700	08-08-2023	6 238 035	6 209 920
Standard Life Assurance Co. of Canada (The), rach.	1 217 000	3,940	21-09-2022	1 250 163	1 258 372
Fiducie de capital Sun Life II, rach.	5 660 000	5,860	31-12-2019	5 827 360	6 338 085
Financière Sun Life inc., série 2012-1, taux variable, rach.	1 569 000	4,380	02-03-2022	1 576 625	1 656 862
Financière Sun Life inc., taux variable, rach.	2 461 000	5,590	30-01-2023	2 599 856	2 711 777
Financière Sun Life inc., taux variable, rach.	2 590 000	4,800	23-11-2035	2 583 203	2 708 710
Financière Sun Life inc., taux variable, rach.	550 000	4,950	01-06-2036	592 592	582 943
Financière Sun Life inc., taux variable, rach.	264 000	5,400	29-05-2042	285 625	275 440
Suncor Énergie Inc., série 4, rach.	1 241 000	5,800	22-05-2018	1 402 181	1 388 894
Fiducie de capital TD III, taux variable, perp.	5 100 000	7,240	31-12-2018	5 438 559	6 055 891
Fiducie de capital TD IV, série '1', taux variable, rach.	8 000 000	9,523	30-06-2019	10 356 240	10 280 392
Fiducie de capital TD IV, série '2', taux variable, rach.	917 000	10,000	30-06-2039	1 266 504	1 257 229
Fiducie de capital TD IV, taux variable, rach.	8 245 000	6,631	30-06-2021	9 721 027	9 588 491
TELUS Corp.	2 464 000	3,600	26-01-2021	2 456 978	2 450 464
TELUS Corp., rach.	9 225 000	3,350	01-04-2024	8 805 915	8 444 397
TELUS Corp., rach.	825 000	4,400	01-04-2043	823 086	727 396
TELUS Corp., rach.	5 945 000	5,150	26-11-2043	5 915 275	5 903 967
TELUS Corp., série CG, rach.	1 315 000	5,050	04-12-2019	1 444 212	1 430 618
Terasen Gas Inc.	4 130 000	5,900	26-02-2035	4 233 861	4 833 512

Fonds canadien à revenu fixe

État du portefeuille de placements (suite)

AU 31 DÉCEMBRE 2013

	Valeur nominale \$	Taux d'intérêt %	Date d'échéance	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Terasen Gas Inc., rach.	515 000	6,950	21-09-2029	649 250	656 015
Terasen Gas Inc., rach.	234 000	6,000	02-10-2037	292 327	280 016
Terasen Gas Inc., rach.	163 000	5,800	13-05-2038	214 655	190 865
Thomson Reuters Corp.	3 000 000	3,370	23-05-2019	3 000 000	2 989 450
Groupe TMX Ltée	825 000	3,250	03-10-2018	825 000	829 029
Toronto Hydro Corp., série 3, rach.	120 000	4,490	12-11-2019	122 883	129 569
Toronto Hydro Corp., série 6, rach.	100 000	5,540	21-05-2040	108 550	113 625
Toronto Hydro Corp., série 9, rach.	955 000	3,960	09-04-2063	953 969	813 969
Banque Toronto-Dominion (La)	3 120 000	2,430	15-08-2017	3 120 000	3 128 076
Banque Toronto-Dominion (La)	1 453 000	2,170	02-04-2018	1 453 000	1 430 538
Banque Toronto-Dominion (La), taux variable, rach.	759 000	5,830	09-07-2023	893 077	853 492
Toyota Credit Canada Inc.	4 630 000	2,750	18-07-2018	4 631 099	4 636 659
Toyota Credit Canada Inc.	4 572 000	2,800	21-11-2018	4 570 720	4 563 568
TransCanada PipeLines Ltd.	1 460 000	5,650	15-01-2014	1 567 215	1 461 219
TransCanada PipeLines Ltd.	3 560 000	8,290	05-02-2026	4 770 367	4 777 800
TransCanada PipeLines Ltd.	65 000	7,310	15-01-2027	89 176	82 345
TransCanada PipeLines Ltd.	1 410 000	7,900	15-04-2027	1 857 699	1 886 511
TransCanada PipeLines Ltd.	590 000	6,890	07-08-2028	723 450	720 852
TransCanada PipeLines Ltd.	675 000	8,210	25-04-2030	922 867	915 078
TransCanada PipeLines Ltd., rach.	5 135 000	3,690	19-07-2023	5 134 589	5 039 355
TransCanada PipeLines Ltd., rach.	2 685 000	8,050	17-02-2039	3 580 462	3 929 626
TransCanada PipeLines Ltd., rach.	1 030 000	4,550	15-11-2041	1 025 066	1 006 903
Trans-Northern Pipelines Inc.	2 266 665	4,740	31-03-2015	2 266 622	2 335 837
Union Gas Ltd., rach.	670 000	3,790	10-07-2023	668 909	660 760
Union Gas Ltd., rach.	765 000	6,050	02-09-2038	798 276	916 457
Union Gas Ltd., rach.	2 845 000	5,200	23-07-2040	2 962 158	3 069 913
Union Gas Ltd., rach.	2 350 000	4,880	21-06-2041	2 382 921	2 422 394
Union Gas Ltd., série 6, rach.	1 055 000	4,850	25-04-2022	1 091 149	1 137 569
Veresen Inc., série 1, rach.	500 000	5,600	28-07-2014	514 260	510 002
VW Credit Canada Inc.	405 000	2,200	11-10-2016	404 583	407 039
VW Credit Canada Inc., restr.	4 628 000	2,450	14-11-2017	4 619 762	4 613 285
Wells Fargo Financial Canada Corp.	4 392 000	2,780	15-11-2018	4 390 770	4 364 959
Wells Fargo Financial Canada Corp.	775 000	2,940	25-07-2019	775 000	770 020
Wells Fargo Financial Canada Corp.	7 150 000	3,460	24-01-2023	7 049 191	6 897 239
Westcoast Energy Inc.	865 000	8,500	23-11-2015	1 076 057	965 721
Westcoast Energy Inc.	600 000	8,850	21-07-2025	851 810	824 914
Westcoast Energy Inc.	795 000	6,750	15-12-2027	985 087	958 596
Westcoast Energy Inc., rach.	1 360 000	3,280	15-01-2016	1 404 518	1 397 841
Westcoast Energy Inc., rach.	1 300 000	3,880	28-10-2021	1 373 047	1 306 913
Westcoast Energy Inc., rach.	100 000	7,150	20-03-2031	119 610	126 850
Westcoast Energy Inc., rach.	1 530 000	4,790	28-10-2041	1 654 601	1 507 584
Westcoast Energy Inc., série 10, rach.	345 000	4,570	02-07-2020	371 173	365 541
Westcoast Energy Inc., série O	385 000	8,500	04-09-2018	499 616	470 324
Westcoast Energy Inc., série S	130 000	9,900	10-01-2020	183 121	173 526
Westcoast Energy Inc., série W	1 690 000	7,300	18-12-2026	2 066 553	2 115 795
				884 619 299	887 190 580
Titres adossés à des créances hypothécaires – 6,1 %					
ClareGold Trust, cat. C, série 2007-2A, taux variable	8 913 000	5,067	15-05-2044	8 412 556	9 252 734
CNH Capital Canada Receivables Trust, cat. B, série 2013-2, rach.	1 750 000	3,000	15-05-2020	1 750 000	1 741 635
Column Canada Issuer Corp., cat. A-2, série 2006-WEM	7 975 000	4,930	15-09-2016	7 598 772	8 536 368
Eagle Credit Card Trust	2 700 000	3,470	17-10-2018	2 700 000	2 693 394
Eagle Credit Card Trust	4 550 000	2,850	17-10-2018	4 550 000	4 542 520

(Se reporter aux notes annexes ci-jointes.)

SCFI

Fonds canadien à revenu fixe

État du portefeuille de placements (suite)

AU 31 DÉCEMBRE 2013

	Valeur nominale \$	Taux d'intérêt %	Date d'échéance	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Ford Auto Securitization Trust, cat. A1, série 2013-R4, rach.	5 070 189	1,490	15-08-2015	5 070 189	5 071 165
Ford Auto Securitization Trust, cat. D, série 2013-R4, rach.	3 155 000	3,420	15-03-2021	3 155 000	3 180 839
Glacier Credit Card Trust, série 2013-1	5 000 000	3,280	20-11-2018	5 000 000	5 090 400
Institutional Mortgage Securities Canada Inc., cat. B, série 2012-2, rach., restr.	4 000 000	4,190	12-07-2022	3 999 720	3 956 279
Institutional Mortgage Securities Canada Inc., cat. B, série 2013-4, taux variable, rach.	2 659 000	4,240	12-10-2023	2 658 850	2 786 552
Institutional Mortgage Securities Canada Inc., cat. C, série 2013-3, taux variable, rach.	1 776 000	4,330	12-01-2023	1 727 959	1 692 061
Institutional Mortgage Securities Canada Inc., cat. C, série 2013-4, taux variable, rach.	7 667 000	4,416	12-11-2023	7 368 740	7 311 251
Master Credit Card Trust II, cat. A, série 2013-4	6 600 000	2,720	21-11-2018	6 610 982	6 564 014
Master Credit Card Trust II, cat. B, série 2013-4	1 382 000	3,220	21-11-2018	1 382 000	1 373 805
Master Credit Card Trust II, cat. C, série 2013-4	3 470 000	3,620	21-11-2018	3 470 000	3 451 193
Merrill Lynch Financial Assets Inc., cat. A-2, série 2007-CA23, rach.	972 287	5,260	12-05-2017	961 688	1 035 327
Merrill Lynch Financial Assets Inc., cat. B	6 375 000	4,940	12-05-2017	6 360 695	6 703 455
Merrill Lynch Financial Assets Inc., cat. C	4 760 000	5,140	12-05-2017	4 759 681	4 913 581
Merrill Lynch Financial Assets Inc., cat. C, série 2006-CA19	4 200 000	5,250	12-06-2016	4 199 859	4 381 957
Merrill Lynch Financial Assets Inc., cat. C, série 2006-CDA20	3 899 000	5,100	12-10-2016	3 895 725	4 060 467
Merrill Lynch Financial Assets Inc., cat. C, série 2007-CDA21	4 956 000	5,020	12-01-2017	4 917 460	5 110 172
Merrill Lynch Financial Assets Inc., cat. D1, série 2005-CA 16	2 770 000	5,347	12-07-2015	2 747 752	2 818 028
Merrill Lynch Financial Assets Inc., cat. E-1, série 2005-CA15, taux variable	1 079 000	5,703	12-02-2037	1 043 361	1 044 828
TH LNH I.G Investment Management Ltd.	6 948 302	2,050	01-11-2018	6 911 129	6 879 882
Real Estate Asset Liquidity Trust, cat. C, série 2006-1	4 457 000	5,170	12-03-2016	4 456 695	4 600 971
Real Estate Asset Liquidity Trust, cat. C, série 2006-3	5 000 000	4,900	12-11-2016	4 999 928	5 217 506
Real Estate Asset Liquidity Trust, cat. C, série 2007-1	2 288 000	5,040	12-03-2017	2 275 982	2 366 125
Real Estate Asset Liquidity Trust, cat. D-1, série 2006-2, taux variable	2 000 000	5,267	12-04-2017	1 974 259	2 083 059
Schooner Trust, cat. C	3 700 000	5,050	12-09-2016	3 699 778	3 831 905
Schooner Trust, cat. E, série 2005-3	2 500 000	5,580	12-04-2015	2 347 400	2 529 087
SP L.P. et SP1 L.P., restr.	2 229 649	3,210	15-06-2019	2 229 649	2 200 971
				123 235 809	127 021 531

Gouvernement du Canada et obligations garanties – 19,6 %

Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1	29 430 000	2,750	15-12-2014	30 265 865	29 909 297
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1	19 620 000	3,150	15-06-2015	20 386 877	20 202 635
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1	1 375 000	1,700	15-12-2017	1 344 599	1 365 451
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1	10 000 000	2,350	15-12-2018	10 145 000	10 056 082
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1	7 975 000	3,350	15-12-2020	8 474 528	8 319 478
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1	34 170 000	2,650	15-03-2022	33 648 074	33 421 424
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1, série 23	17 410 000	4,100	15-12-2018	19 063 165	18 939 240
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1, série 28	11 725 000	3,150	15-06-2014	11 863 411	11 837 597
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1, série 29	36 330 000	2,750	15-09-2014	36 792 509	36 767 621
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1, série 37	20 570 000	2,450	15-12-2015	21 092 664	21 069 251
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1, série MAR	18 010 000	2,950	15-03-2015	18 455 120	18 418 240
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1, série SEPT	1 125 000	1,850	15-12-2016	1 129 702	1 138 495
Société canadienne d'hypothèques et de logement	8 200 000	2,400	15-12-2022	8 328 904	7 762 447
Société canadienne des postes, série 1	4 450 000	4,360	16-07-2040	5 523 806	4 864 324
Gouvernement du Canada	13 200 000	1,000	01-05-2015	13 201 584	13 196 133
Gouvernement du Canada	44 885 000	1,500	01-08-2015	45 199 192	45 182 674
Gouvernement du Canada	1 500 000	3,000	01-12-2015	1 555 785	1 553 059
Gouvernement du Canada	20 150 000	1,000	01-08-2016	20 053 572	20 043 576
Gouvernement du Canada	411 000	4,000	01-06-2017	445 484	445 417
Gouvernement du Canada	6 742 000	4,250	01-06-2018	7 485 758	7 430 909
Gouvernement du Canada	15 400 000	1,250	01-09-2018	14 842 843	14 920 136
Gouvernement du Canada	16 476 000	1,500	01-06-2023	14 914 865	14 749 919
Gouvernement du Canada	8 240 000	5,750	01-06-2029	11 964 968	10 950 256
Gouvernement du Canada	1 097 000	5,750	01-06-2033	1 644 832	1 505 508
Gouvernement du Canada	1 490 000	5,000	01-06-2037	2 038 372	1 926 542

Fonds canadien à revenu fixe

État du portefeuille de placements (suite)

AU 31 DÉCEMBRE 2013

	Valeur nominale \$	Taux d'intérêt %	Date d'échéance	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Gouvernement du Canada	17 319 000	4,000	01-06-2041	20 616 779	19 700 690
Gouvernement du Canada	2 356 000	3,500	01-12-2045	2 500 370	2 473 992
Gouvernement du Canada, rendement réel	415 000	4,250	01-12-2026	884 440	812 517
Gouvernement du Canada, rendement réel	524 000	2,000	01-12-2041	802 238	680 439
Gouvernement du Canada, rendement réel	7 010 000	1,500	01-12-2044	9 317 266	7 878 644
Gouvernement du Canada, série B451	8 800 000	2,500	01-06-2024	8 676 056	8 500 684
Gouvernement du Canada, série B865	2 000 000	1,750	01-03-2019	1 970 000	1 969 156
PSP Capital inc., série 2, rach.	2 125 000	2,940	03-12-2015	2 181 355	2 181 075
PSP Capital Inc., série 4, rach.	1 625 000	2,260	16-02-2017	1 624 545	1 645 619
Royal Office Finance L.P., série A, à fonds d'amortissement, rach.	3 564 038	5,210	12-11-2032	4 109 229	3 954 667
				412 543 757	405 773 194
Obligations provinciales et municipales – 23,3 %					
55 School Board Trust, série A	7 250 000	5,900	02-06-2033	8 247 595	8 447 664
Ville de Montréal	1 000 000	1,850	20-12-2016	992 300	997 200
Ville de Montréal	6 066 000	5,000	01-12-2017	6 222 308	6 653 798
Ville de Montréal	1 600 000	5,000	01-12-2018	1 782 880	1 763 726
Ville de Montréal	4 650 000	5,450	01-12-2019	5 150 290	5 255 200
Ville de Toronto	4 125 000	3,500	06-12-2021	4 134 322	4 140 527
Financement-Québec, taux variable	10 000 000	1,548	29-05-2019	10 000 000	10 017 209
Financement-Québec, taux variable	11 975 000	1,668	01-06-2018	12 006 393	12 084 661
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto, rach.	1 805 000	5,000	01-06-2015	1 905 488	1 894 192
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto, série O2-3	2 670 000	6,980	15-10-2032	3 244 238	3 465 275
Hydro Ottawa Holding Inc., rach.	3 187 000	3,990	14-05-2043	3 187 000	2 822 496
Hydro-Québec, série JN	8 250 000	5,000	15-02-2050	8 735 725	9 420 254
Hydro-Québec, coupon zéro	16 900 000	0,000	15-08-2024	11 912 404	10 970 045
Municipal Finance Authority of British Columbia	5 710 000	3,350	01-06-2022	5 761 370	5 653 778
Municipalité de Waterloo, Ontario	1 250 000	3,750	13-05-2033	1 247 900	1 126 780
Municipalité de York, Ontario	2 175 000	3,650	13-05-2033	2 166 735	1 964 609
Muskat Falls / Labrador Transmission Assets Funding Trust, série C, rach.	6 970 000	3,860	01-12-2048	7 120 134	7 069 907
New Brunswick (F-M) Project Co. Inc., coupons échelonnés, rach.	1 773 934	6,470	30-11-2027	2 190 134	2 086 840
Société financière de l'industrie de l'électricité de l'Ontario	603 000	8,250	22-06-2026	874 863	862 960
Ontario School Boards Financing Corp.	1 810 000	5,700	11-10-2017	1 893 314	2 032 229
Office ontarien de financement de l'infrastructure stratégique, série 2005-A1	5 158 000	4,600	01-06-2015	5 515 914	5 384 863
OPB Finance Trust, série A, rach.	4 740 000	3,890	04-07-2042	4 513 777	4 203 932
Administration de l'aéroport international Macdonald-Cartier d'Ottawa, série D, rach.	3 490 000	4,730	02-05-2017	3 888 558	3 763 087
Province de l'Alberta	515 000	2,750	01-12-2014	525 970	522 963
Province de l'Alberta	1 235 000	2,900	20-09-2029	1 151 951	1 100 464
Province de l'Alberta	515 000	3,900	01-12-2033	512 729	510 082
Province de la Colombie-Britannique	11 580 000	2,700	18-12-2022	11 574 673	11 063 725
Province de la Colombie-Britannique	1 055 000	3,200	18-06-2044	902 336	907 159
Province de la Colombie-Britannique	2 100 000	4,250	18-06-2014	2 221 366	2 130 315
Province de la Colombie-Britannique	125 000	4,300	18-06-2042	144 975	131 163
Province de la Colombie-Britannique	1 020 000	4,700	18-06-2037	1 247 715	1 128 595
Province de la Colombie-Britannique	90 000	5,400	18-06-2035	118 305	108 389
Province de la Colombie-Britannique	6 311 000	5,700	18-06-2029	7 994 096	7 683 793
Province de la Colombie-Britannique	3 375 000	6,350	18-06-2031	4 827 430	4 406 316
Province de la Colombie-Britannique	7 500 000	8,000	08-09-2023	11 332 868	10 305 020
Province de la Colombie-Britannique, série BCCD	758 000	3,300	18-12-2023	749 382	748 797
Province du Manitoba	515 000	2,050	01-12-2016	521 427	523 771
Province du Manitoba	330 000	3,050	01-09-2014	337 751	334 366
Province du Manitoba	515 000	3,150	05-09-2052	421 821	423 824
Province du Manitoba	120 000	3,350	05-03-2043	105 909	104 752

(Se reporter aux notes annexes ci-jointes.)

SCFI

Fonds canadien à revenu fixe

État du portefeuille de placements (suite)

AU 31 DÉCEMBRE 2013

	Valeur nominale \$	Taux d'intérêt %	Date d'échéance	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Province du Manitoba	765 000	4,050	05-09-2045	761 250	759 320
Province du Manitoba	160 000	4,400	05-03-2042	170 765	167 718
Province du Manitoba	810 000	4,600	05-03-2038	975 949	872 129
Province du Manitoba	3 615 000	4,650	05-03-2040	3 569 904	3 923 328
Province du Manitoba	1 080 000	5,200	03-12-2015	1 171 242	1 160 799
Province du Manitoba	510 000	5,700	05-03-2037	686 883	632 044
Province du Manitoba	4 640 000	6,300	05-03-2031	6 401 812	5 951 576
Province du Nouveau-Brunswick	576 000	2,850	02-06-2023	547 776	543 347
Province du Nouveau-Brunswick	5 000 000	4,450	26-03-2018	5 066 400	5 460 292
Province du Nouveau-Brunswick	3 873 000	4,500	02-06-2020	4 405 538	4 253 207
Province du Nouveau-Brunswick	1 403 000	4,800	03-06-2041	1 428 946	1 526 311
Province du Nouveau-Brunswick, à fonds d'amortissement	3 000 000	4,800	26-09-2039	3 550 500	3 253 029
Province de Terre-Neuve-et-Labrador	2 088 000	4,500	17-04-2037	2 342 491	2 194 237
Province de Terre-Neuve-et-Labrador	80 000	4,650	17-10-2040	79 519	86 055
Province de Terre-Neuve-et-Labrador	7 055 000	6,150	17-04-2028	7 787 630	8 768 837
Province de la Nouvelle-Écosse	654 000	4,700	01-06-2041	732 601	710 100
Province de la Nouvelle-Écosse	2 400 000	5,800	01-06-2033	3 233 520	2 939 383
Province de la Nouvelle-Écosse	10 160 000	6,600	01-06-2027	13 453 040	13 053 267
Province de l'Ontario	2 334 000	2,100	08-09-2018	2 323 497	2 309 406
Province de l'Ontario	7 872 000	2,450	29-06-2022	7 621 386	7 750 150
Province de l'Ontario	34 310 000	2,850	02-06-2023	33 028 321	32 423 707
Province de l'Ontario	13 457 000	3,150	02-06-2022	13 080 089	13 240 409
Province de l'Ontario	3 327 000	3,450	02-06-2045	2 898 601	2 920 099
Province de l'Ontario	874 000	3,500	02-06-2043	785 527	776 534
Province de l'Ontario	7 994 000	4,000	02-06-2021	8 908 152	8 470 549
Province de l'Ontario	14 010 000	4,200	02-06-2020	15 417 131	15 150 156
Province de l'Ontario	2 600 000	4,600	02-06-2039	3 038 100	2 775 585
Province de l'Ontario	10 522 000	4,650	02-06-2041	11 913 610	11 347 386
Province de l'Ontario	6 699 000	5,850	08-03-2033	8 495 838	8 249 237
Province de l'Ontario	4 950 000	6,200	02-06-2031	6 526 239	6 265 262
Province de l'Ontario	11 509 000	6,500	08-03-2029	15 624 906	14 829 885
Province de l'Ontario, taux variable	5 000 000	1,428	03-12-2018	4 996 480	4 998 342
Province de l'Ontario, série KJ	22 040 000	7,600	02-06-2027	32 573 588	30 649 194
Province de l'Ontario, coupon zéro	12 090 000	0,000	02-12-2022	8 065 196	8 674 949
Province de Québec	2 320 000	3,000	01-09-2023	2 296 003	2 199 252
Province de Québec	15 000 000	3,500	01-12-2022	15 571 654	14 997 098
Province de Québec	9 484 000	4,250	01-12-2021	10 603 861	10 132 760
Province de Québec	2 279 000	4,250	01-12-2043	2 316 239	2 268 608
Province de Québec	7 481 000	4,500	01-12-2020	8 440 064	8 196 281
Province de Québec	13 282 000	5,000	01-12-2038	15 999 507	14 730 756
Province de Québec	5 200 000	5,000	01-12-2041	6 463 284	5 798 623
Province de Québec	6 675 000	6,250	01-06-2032	9 223 308	8 416 581
Province de Québec	1 600 000	8,500	01-04-2026	2 327 024	2 308 182
Province de Québec	12 000 000	9,380	16-01-2023	18 625 712	17 389 917
Province de Québec, série B114, taux variable	5 400 000	1,460	19-12-2018	5 400 000	5 400 000
Province de Québec, série OS	3 320 000	6,000	01-10-2029	4 476 236	4 056 967
Province de la Saskatchewan	235 000	4,250	03-12-2015	251 756	248 466
Province de la Saskatchewan, série GC	300 000	4,750	01-06-2040	335 692	335 255
South Coast British Columbia Transportation Authority	1 680 000	4,450	09-06-2044	1 676 102	1 670 985
Administration de l'aéroport international de Vancouver, série E, rach.	1 080 000	5,020	13-11-2015	1 167 387	1 144 998
Winnipeg Airport Authority Inc., série C, rach.	1 500 000	4,570	20-11-2019	1 656 450	1 612 091
				495 877 052	482 207 375
Total des obligations canadiennes				1 916 275 917	1 902 192 680

Fonds canadien à revenu fixe

État du portefeuille de placements (suite)

AU 31 DÉCEMBRE 2013

	Valeur nominale \$	Taux d'intérêt %	Date d'échéance	Coût moyen \$	Juste valeur \$
OBLIGATIONS ÉTRANGÈRES – 4,2 %					
AT&T Inc., série « Érable »	5 215 000	3,820	25-11-2020	5 215 000	5 217 075
Bank of America Corp., taux variable, rach.	5 070 000	1,820	01-06-2016	4 973 670	5 002 426
Citigroup Inc., taux variable, rach.	4 190 000	5,160	24-05-2027	4 162 136	4 165 978
GE Capital Trust I, taux variable, rach.	1 300 000	6,380	15-11-2067	1 303 463	1 493 131
Goldman Sachs Group Inc. (The), restr.	9 200 000	3,380	01-02-2018	9 238 457	9 299 185
Goldman Sachs Group Inc. (The), taux variable, rach.	5 570 000	5,200	19-04-2022	5 650 079	5 722 471
Great-West Lifeco Finance (Delaware) L.P. II, taux variable, rach.	1 435 000	7,130	26-06-2068	1 634 521	1 671 456
Great-West Lifeco Finance (Delaware) L.P., taux variable, rach.	5 975 000	5,690	21-06-2067	6 231 984	6 537 905
JPMorgan Chase & Co., série « Érable »	1 340 000	2,920	19-09-2017	1 349 340	1 347 653
Korea Gas Corp., rach., restr.	8 036 000	4,580	12-05-2016	8 109 793	8 401 131
Manulife Finance Delaware L.P., taux variable, rach.	1 744 000	5,060	15-12-2041	1 612 020	1 692 649
Manulife Finance Delaware L.P., taux variable, rach.	1 616 000	4,450	15-12-2026	1 721 778	1 703 013
Metropolitan Life Global Funding I	5 350 000	2,620	10-04-2015	5 378 569	5 408 333
Metropolitan Life Global Funding I	4 430 000	3,030	11-06-2020	4 344 359	4 332 061
Morgan Stanley, série F, rach.	1 115 000	4,900	23-02-2017	1 194 198	1 193 577
National Grid Electricity Transmission PLC, restr.	1 000 000	2,730	20-09-2017	1 000 000	1 002 562
National Grid Electricity Transmission PLC, restr.	8 340 000	2,900	26-11-2019	8 327 976	8 177 237
Transpower New Zealand Ltd., restr.	4 820 000	3,000	20-03-2017	4 903 662	4 897 024
Obligation du Trésor américain	7 329 000	1,500	31-12-2018	7 768 435	7 699 458
Obligation du Trésor américain	2 183 000	1,750	15-05-2022	2 173 364	2 144 756
Total des obligations étrangères*				86 292 804	87 109 081
Total des obligations				2 002 568 720	1 989 301 761
Billets à court terme – 2,0 %				40 278 380	40 368 372
Total des placements – 98,0 %				2 042 847 100	2 029 670 133
Plus-value (moins-value) non réalisée des contrats à terme standardisés** – 0,0 %					82 021
Plus-value (moins-value) non réalisée des contrats de change à terme – 0,0 %					142 646
Autres actifs et passifs, montant net – 2,0 %					42 186 380
Actif net – 100,0 %					2 072 081 180

TABLEAU DES BILLETS À COURT TERME

	Valeur nominale \$	Taux d'intérêt %	Date d'échéance	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Billet de dépôt au porteur Banque de Montréal	2 950 000	1,102	14-02-2014	2 941 711	2 945 992
Billet de dépôt au porteur Banque Scotia	200 000	0,940	06-01-2014	199 450	199 969
Billet de dépôt au porteur Banque Scotia	200 000	1,041	13-01-2014	199 454	199 926
Billet de dépôt au porteur Banque Scotia	450 000	1,088	20-01-2014	448 754	449 732
Billet de dépôt au porteur Banque Scotia	1 000 000	1,104	18-02-2014	997 190	998 518
Billet de dépôt au porteur Banque Scotia	550 000	1,125	24-02-2014	548 499	549 068
Billet de dépôt au porteur Banque Scotia	2 200 000	1,129	03-03-2014	2 193 708	2 195 782
Acceptation bancaire Banque Canadienne Impériale de Commerce	700 000	1,036	14-01-2014	698 075	699 722
Acceptation bancaire Banque Canadienne Impériale de Commerce	300 000	1,069	24-01-2014	299 193	299 789
Acceptation bancaire Banque Canadienne Impériale de Commerce	400 000	1,075	28-01-2014	398 900	399 670
Acceptation bancaire Banque Canadienne Impériale de Commerce	600 000	1,082	31-01-2014	598 315	599 449
Acceptation bancaire Banque Canadienne Impériale de Commerce	2 700 000	4,618	13-01-2014	2 693 709	2 695 559
Acceptation bancaire Firstbank	150 000	0,969	08-01-2014	149 873	149 968
Acceptation bancaire Firstbank	250 000	1,074	27-01-2014	249 313	249 801
Acceptation bancaire Firstbank	100 000	1,080	31-01-2014	99 731	99 908
Bon du Trésor du gouvernement du Canada	500 000	0,620	03-01-2014	499 494	499 975
Bon du Trésor du gouvernement du Canada	625 000	0,803	07-01-2014	624 331	624 904
Bon du Trésor du gouvernement du Canada	900 000	0,859	16-01-2014	897 786	899 661

(Se reporter aux notes annexes ci-jointes.)

SCFI

Fonds canadien à revenu fixe

État du portefeuille de placements (suite)

AU 31 DÉCEMBRE 2013

	Valeur nominale \$	Taux d'intérêt %	Date d'échéance	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Bon du Trésor du gouvernement du Canada	650 000	0,865	10-01-2014	649 110	649 846
Bon du Trésor du gouvernement du Canada	200 000	0,869	30-01-2014	199 641	199 857
Bon du Trésor du gouvernement du Canada	1 050 000	0,885	10-04-2014	1 047 424	1 047 454
Bon du Trésor du gouvernement du Canada	1 135 000	0,905	13-03-2014	1 132 231	1 132 973
Bon du Trésor du gouvernement du Canada	140 000	0,915	27-02-2014	139 681	139 796
Bon du Trésor du gouvernement du Canada	1 250 000	0,926	05-06-2014	1 244 943	1 245 053
Bon du Trésor du gouvernement du Canada	2 110 000	0,954	23-10-2014	2 092 571	2 093 678
Bon du Trésor du gouvernement du Canada	410 000	0,958	13-03-2014	408 276	409 225
Bon du Trésor du gouvernement du Canada	3 025 000	1,101	05-06-2014	2 992 935	3 010 759
Billet à escompte de premier rang Merit Trust	1 000 000	0,860	03-01-2014	992 930	999 929
Acceptation bancaire Banque Nationale du Canada	500 000	0,923	06-01-2014	499 105	499 924
Acceptation bancaire Banque Nationale du Canada	150 000	1,072	31-01-2014	149 745	149 863
Billet à escompte de premier rang Prime Trust	500 000	1,244	03-02-2014	496 840	499 421
Billet à escompte de la province de l'Alberta	285 000	0,907	13-01-2014	284 900	284 908
Bon du Trésor de la province de l'Ontario	4 480 000	0,546	02-01-2014	4 463 057	4 479 866
Bon du Trésor de la province de l'Ontario	65 000	0,915	29-01-2014	64 850	64 953
Billet à escompte de la province de Québec	2 930 000	1,121	27-02-2014	2 908 201	2 924 779
Bon du Trésor de la province de Québec	420 000	0,669	03-01-2014	419 954	419 977
Bon du Trésor de la province de Québec	560 000	1,043	14-03-2014	557 335	558 832
Billet à escompte PSP Capital inc.	1 150 000	0,903	09-01-2014	1 149 264	1 149 744
Billet à escompte PSP Capital inc.	2 660 000	1,067	28-02-2014	2 653 744	2 655 411
Acceptation bancaire Banque Royale du Canada	995 000	0,986	10-01-2014	994 157	994 731
Total des billets à court terme				40 278 380	40 368 372

TABLEAU DES POSITIONS VENDEUR SUR CONTRATS À TERME STANDARDISÉS**

	Nombre de contrats	Coût moyen par contrat \$	Valeur contractuelle \$	Valeur actuelle \$	Plus-value (moins-value) non réalisée \$
Plus-value non réalisée					
Obligation du gouvernement du Canada à 10 ans date d'échéance mars 2014	(32)	CAD 128,51	(4 112 340)	(4 055 040)	57 300
Bon du Trésor américain à 5 ans date d'échéance mars 2014	(10)	USD 120,88	(1 284 380)	(1 267 695)	16 685
Obligation du Trésor américain date d'échéance mars 2014	(7)	USD 130,06	(967 340)	(954 324)	13 016
Plus-value (moins-value) non réalisée des positions vendeur sur contrats à terme standardisés					87 001

TABLEAU DES POSITIONS ACHETEUR SUR CONTRATS À TERME STANDARDISÉS**

	Nombre de contrats	Coût moyen par contrat \$	Valeur contractuelle \$	Valeur actuelle \$	Plus-value (moins-value) non réalisée \$
Plus-value non réalisée					
Bon du Trésor américain à 5 ans date d'échéance mars 2014	22	USD 119,22	2 786 738	2 788 930	2 192
Moins-value non réalisée					
Obligation à long terme « ultra » du Trésor américain date d'échéance mars 2014	9	USD 137,00	1 310 063	1 302 891	(7 172)
Plus-value (moins-value) non réalisée des positions acheteur sur contrats à terme standardisés					(4 980)

Fonds canadien à revenu fixe

État du portefeuille de placements (suite)

AU 31 DÉCEMBRE 2013

TABLEAU DES CONTRATS DE CHANGE À TERME

Contrepartie	Notation de la contrepartie ¹	Date de règlement	Montant vendu \$	Montant acquis \$	Cours à terme	Taux courant	Plus-value (moins-value) non réalisée \$
Banque Royale du Canada	A-1+	20-03-2014	CAD 6 828 057	USD 6 408 000	1,066	1,064	(6 891)
Banque Royale du Canada	A-1+	20-03-2014	USD 17 390 000	CAD 18 608 170	0,935	0,939	96 920
Banque Royale du Canada	A-1+	20-03-2014	USD 7 088 000	CAD 7 597 627	0,933	0,939	52 617
							142 646

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

* Libellé en dollars canadiens.

** Des bons du Trésor du Canada pour un montant de 200 000 \$ sont détenus en garantie par les contreparties aux contrats à terme standardisés.

Aperçu du portefeuille de placements

AU 31 DÉCEMBRE

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

Portefeuille par catégorie	Pourcentage de l'actif net (%)	
	2013	2012
Obligations de sociétés	42,8	44,1
Titres adossés à des créances hypothécaires	6,1	4,2
Gouvernement du Canada et obligations garanties	19,6	18,5
Obligations provinciales et municipales	23,3	23,5
Obligations étrangères	4,2	1,7
Billets à court terme	2,0	6,3
Plus-value (moins-value) non réalisée des contrats à terme standardisés	—	—
Plus-value (moins-value) non réalisée des contrats de change à terme	—	—
Autres actifs et passifs, montant net	2,0	1,7
	100,0	100,0

(Se reporter aux notes annexes ci-jointes.)

SCFI

Fonds canadien à revenu fixe

Notes annexes à l'état du portefeuille de placements

AUX 31 DÉCEMBRE 2013 ET 2012

Risque de change

Le tableau suivant indique les devises auxquelles le Fonds était fortement exposé aux 31 décembre 2013 et 2012, en ce qui concerne les actifs et les passifs monétaires 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	
	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012
Dollar américain	19 299 595	12 685 340	(19 235 093)	(12 661 882)	64 502	23 458	—	—

*Les montants incluent les éléments monétaires et non monétaires.

Au 31 décembre 2013, si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 5 % (31 décembre 2012 – 5 %) par rapport à toutes les devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net aurait diminué ou augmenté, respectivement, d'environ 3 225 \$ (31 décembre 2012 – 1 173 \$). 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 2013 et 2012. Il indique les actifs du Fonds à leur juste valeur, classés selon la date d'échéance. Le Fonds est exposé au risque de taux d'intérêt en raison de ses positions dans des obligations et des contrats à terme sur obligations.

Obligations et contrats à terme sur obligations	2013		2012	
	Position acheteur	Position vendeur	Position acheteur	Position vendeur
Moins d'un an	114 117 507	—	86 588 515	—
1 à 3 ans	285 476 570	—	301 640 676	—
3 à 5 ans	350 973 139	(1 267 695)	230 155 368	(742 294)
Plus de 5 ans	1 242 826 366	(5 009 363)	1 273 724 278	(15 674 941)
Total	1 993 393 582	(6 277 059)	1 892 108 837	(16 417 235)

Au 31 décembre 2013, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 1 % (31 décembre 2012 – 1 %), toutes les autres variables demeurant inchangées, l'actif net aurait diminué ou augmenté, respectivement, d'environ 146 612 747 \$ (31 décembre 2012 – 153 832 668 \$). En pratique, les résultats réels peuvent différer des résultats de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

Autre risque de prix

Au 31 décembre 2013, une hausse ou une baisse de 5 % du cours des contrats à terme sur obligations (31 décembre 2012 – 5 %) aurait entraîné une augmentation ou une diminution de 109 262 \$ (31 décembre 2012 – 649 604 \$). En pratique, les résultats réels peuvent différer des résultats de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important. Le risque de perte sur les positions vendeur est illimité. Aux 31 décembre 2013 et 2012, le Fonds était investi principalement dans des positions vendeur sur des contrats à terme sur des obligations du gouvernement du Canada et des États-Unis d'une valeur actuelle de 6 277 059 \$ (31 décembre 2012 – 16 417 236 \$) en dollars canadiens.

Risque de crédit

Veuillez vous reporter à l'État du portefeuille de placements pour ce qui concerne la notation des contreparties des produits dérivés détenus par le Fonds au 31 décembre 2013.

Au 31 décembre 2012, toutes les contreparties des produits dérivés avaient une notation de A-1 ou mieux.

Aux 31 décembre 2013 et 2012, le Fonds était investi dans des titres de créance assortis des notations suivantes :

Titres de créance classés selon la notation	2013	2012
AAA	26,20 %	24,35 %
AA	17,15 %	14,27 %
A	36,63 %	38,09 %
BBB	15,79 %	14,38 %
Notation inférieure à BBB	0,24 %	1,01 %
Non noté	—	—
Total	96,01 %	92,10 %

Les notations 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 canadien à revenu fixe

Notes annexes à l'état du portefeuille de placements (suite)

AUX 31 DÉCEMBRE 2013 ET 2012

Évaluation à la juste valeur

Le tableau suivant résume les données utilisées, aux 31 décembre 2013 et 2012, pour évaluer les placements et les produits dérivés du Fonds à leur juste valeur :

2013	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	40 368 372	—	—	40 368 372
Obligations	—	1 989 301 761	—	1 989 301 761
Placements dans des fonds	—	—	—	—
Total des placements	40 368 372 \$	1 989 301 761 \$	— \$	2 029 670 133 \$
Contrats au comptant	—	—	—	—
Contrats de change à terme	—	142 646	—	142 646
Positions acheteur sur contrats à terme standardisés	(4 980)	—	—	(4 980)
Positions vendeur sur contrats à terme standardisés	87 001	—	—	87 001
2012				
Actions ordinaires	— \$	— \$	— \$	— \$
Actions privilégiées	—	—	—	—
Billets à court terme	128 386 817	—	—	128 386 817
Obligations	—	1 888 683 672	—	1 888 683 672
Placements dans des fonds	—	—	—	—
Total des placements	128 386 817 \$	1 888 683 672 \$	— \$	2 017 070 489 \$
Contrats de change à terme	—	(157 721)	—	(157 721)
Positions acheteur sur contrats à terme standardisés	(14 939)	—	—	(14 939)
Positions vendeur sur contrats à terme standardisés	106 954	—	—	106 954

Au cours des exercices clos les 31 décembre 2013 et 2012, aucun placement n'a été transféré entre le niveau 1 et le niveau 2.

Au cours des exercices clos les 31 décembre 2013 et 2012, le Fonds ne détenait aucun placement classé au niveau 3.

Fonds canadien à revenu fixe

États de l'actif net

AU 31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

	2013	2012
ACTIF		
Placements à la juste valeur	2 029 670 \$	2 017 070 \$
Trésorerie, y compris les avoirs en devises, à la juste valeur	17 549	13 129
Intérêts courus à recevoir	13 165	12 866
Marge à recevoir sur les contrats à terme standardisés	427	422
Montant à recevoir pour la vente de titres en portefeuille	5 714	1 931
Montant à recevoir pour la souscription de parts	6 350	10 530
Charges payées d'avance	53	—
Plus-value non réalisée des contrats de change à terme	143	—
Plus-value non réalisée des positions acheteur sur contrats à terme standardisés	2	—
Plus-value non réalisée des positions vendeur sur contrats à terme standardisés	87	107
	<u>2 073 160</u>	<u>2 056 055</u>
PASSIF		
Charges à payer	—	1 391
Montant à payer pour l'achat de titres en portefeuille	—	1 663
Montant à payer pour le rachat de parts	1 072	2 158
Distributions à verser aux porteurs de parts	—	1
Moins-value non réalisée des contrats de change à terme	—	158
Moins-value non réalisée des positions acheteur sur contrats à terme standardisés	7	15
	<u>1 079</u>	<u>5 386</u>
ACTIF NET REPRÉSENTANT LES CAPITAUX PROPRES	<u>2 072 081 \$</u>	<u>2 050 669 \$</u>
ACTIF NET PAR CATÉGORIE (note 3)		
(Catégorie D)	38 860 \$	20 315 \$
(Catégorie E)	73 \$	7 142 \$
(Catégorie F)	8 833 \$	7 099 \$
(Catégorie O)	1 866 768 \$	1 870 057 \$
(Catégorie P)	157 547 \$	146 056 \$
ACTIF NET PAR PART (note 7)		
(Catégorie D)	11,63 \$	12,16 \$
(Catégorie E)	11,69 \$	12,25 \$
(Catégorie F)	11,80 \$	12,33 \$
(Catégorie O)	11,64 \$	12,16 \$
(Catégorie P)	11,88 \$	12,41 \$
PLACEMENTS AU COÛT MOYEN	<u>2 042 847 \$</u>	<u>1 952 049 \$</u>

États des résultats

EXERCICES CLOS LES 31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

	2013	2012
REVENU DE PLACEMENT		
Intérêts	74 440 \$	79 048 \$
CHARGES		
Droits de garde et frais d'administration	1 499	1 881
Frais juridiques	92	101
Honoraires d'audit	74	78
Frais de gestion	3 581	3 109
Honoraires du fiduciaire	34	58
Frais du comité d'examen indépendant	11	11
Coût de la communication de l'information aux porteurs de parts	138	159
	<u>5 429</u>	<u>5 397</u>
Charges visées par une renonciation	(777)	(7)
	<u>4 652</u>	<u>5 390</u>
REVENU DE PLACEMENT NET (PERTE)	<u>69 788</u>	<u>73 658</u>
GAIN RÉALISÉ ET NON RÉALISÉ (PERTE)		
SUR LES PLACEMENTS		
Gain net réalisé (perte) à la vente de placements	(5 800)	59 491
Gain net réalisé (perte) sur les contrats à terme standardisés et de change à terme	(111)	(8)
Gain (perte) net de change réalisé	279	(32)
Coûts de transaction sur l'achat et la vente de placements	(11)	(8)
Plus-value (moins-value) non réalisée des placements	(78 157)	(33 430)
Plus-value (moins-value) non réalisée des contrats à terme standardisés et de change à terme	291	(4)
	<u>(83 509)</u>	<u>26 009</u>
GAIN NET (PERTE) SUR LES PLACEMENTS AUGMENTATION (DIMINUTION) NETTE DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	<u>(13 721)\$</u>	<u>99 667 \$</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS		
(Catégorie D)	(1 011)\$	349 \$
(Catégorie E)	(9)\$	169 \$
(Catégorie F)	(91)\$	283 \$
(Catégorie O)	(9 132)\$	94 571 \$
(Catégorie P)	(3 478)\$	4 295 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS PAR PART*		
(Catégorie D)	(0,41)\$	0,26 \$
(Catégorie E)	(0,06)\$	0,34 \$
(Catégorie F)	(0,15)\$	0,53 \$
(Catégorie O)	(0,06)\$	0,61 \$
(Catégorie P)	(0,28)\$	0,39 \$

* 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 CLOS LES 31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

	Total du Fonds		Catégorie D	
	2013	2012	2013	2012
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	2 050 669 \$	2 087 673 \$	20 315 \$	13 077 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	(13 721)	99 667	(1 011)	349
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS				
Du revenu de placement net	(69 848)	(74 229)	(282)	(164)
Des gains en capital nets réalisés	(4 439)	(43 928)	(83)	(488)
	(74 287)	(118 157)	(365)	(652)
OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES				
Produit de l'émission de parts	489 585	316 228	24 427	9 822
Paiements au rachat de parts	(452 826)	(450 350)	(4 871)	(2 933)
Réinvestissement des distributions	72 661	115 608	365	652
	109 420	(18 514)	19 921	7 541
VARIATION DE L'ACTIF NET	21 412	(37 004)	18 545	7 238
ACTIF NET À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	2 072 081 \$	2 050 669 \$	38 860 \$	20 315 \$
	Catégorie E		Catégorie F	
	2013	2012	2013	2012
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	7 142 \$	4 473 \$	7 099 \$	5 712 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	(9)	169	(91)	283
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS				
Du revenu de placement net	(18)	(94)	(232)	(203)
Des gains en capital nets réalisés	0	(150)	(19)	(158)
	(18)	(244)	(251)	(361)
OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES				
Produit de l'émission de parts	1 062	3 998	4 322	2 559
Paiements au rachat de parts	(8 122)	(1 497)	(2 484)	(1 436)
Réinvestissement des distributions	18	243	238	342
	(7 042)	2 744	2 076	1 465
VARIATION DE L'ACTIF NET	(7 069)	2 669	1 734	1 387
ACTIF NET À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	73 \$	7 142 \$	8 833 \$	7 099 \$

(Se reporter aux notes annexes ci-jointes.)

SCFI

Fonds canadien à revenu fixe

États de l'évolution de l'actif net

EXERCICES CLOS LES 31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

	Catégorie O		Catégorie P	
	2013	2012	2013	2012
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	1 870 057 \$	1 941 494 \$	146 056 \$	122 917 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	(9 132)	94 571	(3 478)	4 295
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS				
Du revenu de placement net	(66 524)	(71 126)	(2 792)	(2 642)
Des gains en capital nets réalisés	(4 000)	(40 067)	(337)	(3 065)
	(70 524)	(111 193)	(3 129)	(5 707)
OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES				
Produit de l'émission de parts	391 428	243 208	68 346	56 641
Paiements au rachat de parts	(383 998)	(406 716)	(53 351)	(37 768)
Réinvestissement des distributions	68 937	108 693	3 103	5 678
	76 367	(54 815)	18 098	24 551
VARIATION DE L'ACTIF NET	(3 289)	(71 437)	11 491	23 139
ACTIF NET À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	1 866 768 \$	1 870 057 \$	157 547 \$	146 056 \$

Fonds d'obligations à long terme

État du portefeuille de placements

AU 31 DÉCEMBRE 2013

	Valeur nominale \$	Date d'échéance	Coût moyen \$	Juste valeur \$
OBLIGATIONS – 98,0 %				
Obligations du gouvernement du Canada – 98,0 %				
Gouvernement du Canada, coupon zéro	25 000 000	01-06-2025	17 217 904	17 942 131
Gouvernement du Canada, coupon zéro	34 300 000	01-06-2025	22 577 072	24 228 173
Gouvernement du Canada, coupon zéro	74 480 000	01-12-2025	47 241 724	51 508 995
Gouvernement du Canada, coupon zéro	94 000 000	01-06-2026	58 771 162	63 957 575
Gouvernement du Canada, coupon zéro	39 205 000	01-12-2026	25 023 582	26 212 065
Gouvernement du Canada, coupon zéro	63 275 000	01-06-2027	45 272 216	42 170 811
Gouvernement du Canada, coupon zéro	62 670 000	01-06-2027	40 938 803	40 970 742
Gouvernement du Canada, coupon zéro	80 787 000	01-12-2027	53 298 738	51 841 673
Gouvernement du Canada, coupon zéro	32 520 000	01-06-2028	20 920 561	20 487 207
Gouvernement du Canada, coupon zéro	61 422 000	01-12-2028	37 352 418	37 942 451
Gouvernement du Canada, coupon zéro	19 305 000	01-06-2029	12 268 812	11 682 192
Gouvernement du Canada, coupon zéro	22 935 000	01-12-2029	14 252 803	13 597 940
Gouvernement du Canada, coupon zéro	41 560 000	01-12-2030	25 361 498	23 705 336
Gouvernement du Canada, coupon zéro	31 327 000	01-06-2031	19 256 147	17 500 291
Gouvernement du Canada, coupon zéro	30 015 000	01-12-2031	18 769 207	16 435 916
Gouvernement du Canada, coupon zéro	23 849 000	01-06-2032	14 586 259	12 850 300
Gouvernement du Canada, coupon zéro	71 210 000	01-12-2032	43 101 430	37 590 046
Gouvernement du Canada, coupon zéro	9 400 000	01-06-2033	5 463 741	4 880 125
Gouvernement du Canada, coupon zéro	29 325 000	01-12-2033	15 879 605	14 913 533
Gouvernement du Canada, coupon zéro	6 625 000	01-12-2035	3 413 115	3 148 222
Gouvernement du Canada, coupon zéro	12 400 000	01-06-2036	5 868 351	5 775 951
Gouvernement du Canada, coupon zéro	10 448 000	01-12-2036	5 460 657	4 797 454
Gouvernement du Canada, coupon zéro	3 675 000	01-06-2037	1 716 246	1 718 650
Gouvernement du Canada, coupon zéro	8 000 000	01-12-2037	3 568 799	3 577 396
Gouvernement du Canada, coupon zéro	9 000 000	01-06-2038	3 957 338	3 953 065
Total des obligations			561 538 188	553 388 240
Billets à court terme – 0,1 %			74 894	74 996
Total des placements – 98,1 %			561 613 082	553 463 236
Autres actifs et passifs, montant net – 1,9 %				10 978 131
Actif net – 100,0 %				564 441 367

TABLEAU DES BILLETS À COURT TERME

	Valeur nominale \$	Taux d'intérêt %	Date d'échéance	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Bon du Trésor du gouvernement du Canada	75 000	0,597	03-01-2014	74 894	74 996
Total des billets à court terme				74 894	74 996

Aperçu du portefeuille de placements

AU 31 DÉCEMBRE

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

Portefeuille par catégorie	Pourcentage de l'actif net (%)	
	2013	2012
Obligations du gouvernement du Canada	98,0	99,1
Billets à court terme	0,1	0,1
Autres actifs et passifs, montant net	1,9	0,8
	100,0	100,0

Fonds d'obligations à long terme

Notes annexes à l'état du portefeuille de placements

AUX 31 DÉCEMBRE 2013 ET 2012

Risque de change

Aux 31 décembre 2013 et 2012, le Fonds était investi principalement dans des titres canadiens. Ainsi, ni les actifs ni les passifs monétaires et non monétaires détenus à des fins de transactions du Fonds n'étaient fortement exposés aux fluctuations de devises en fin d'exercice.

Risque de taux d'intérêt

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

Obligations	2013	2012
Moins d'un an	—	—
1 à 3 ans	—	—
3 à 5 ans	—	—
Plus de 5 ans	553 388 240	542 355 294
Total	553 388 240	542 355 294

Au 31 décembre 2013, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 1 % (31 décembre 2012 – 1 %), toutes les autres variables demeurant inchangées, l'actif net aurait diminué ou augmenté, respectivement, d'environ 81 936 534 \$ (31 décembre 2012 – 79 969 901 \$). En pratique, les résultats peuvent différer de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

Autre risque de prix

Aux 31 décembre 2013 et 2012, le Fonds n'était exposé à aucun autre risque de prix important, puisqu'il ne détenait que des titres de créance.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2013 et 2012, le Fonds était investi dans des titres de créance assortis des notations suivantes :

Titres de créance classés selon la notation	2013	2012
AAA	98,04 %	99,12 %
AA	—	—
A	—	—
BBB	—	—
Notation inférieure à BBB	—	—
Non noté	—	—
Total	98,04 %	99,12 %

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

Évaluation à la juste valeur

Le tableau suivant résume les données utilisées, aux 31 décembre 2013 et 2012, pour évaluer les placements et les produits dérivés du Fonds à leur juste valeur :

2013	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	74 996	—	—	74 996
Obligations	—	553 388 240	—	553 388 240
Placements dans des fonds	—	—	—	—
Total des placements	74 996 \$	553 388 240 \$	— \$	553 463 236 \$
Actifs dérivés	—	—	—	—
Passifs dérivés	—	—	—	—
2012				
Actions ordinaires	— \$	— \$	— \$	— \$
Actions privilégiées	—	—	—	—
Billets à court terme	574 443	—	—	574 443
Obligations	—	542 355 294	—	542 355 294
Placements dans des fonds	—	—	—	—
Total des placements	574 443 \$	542 355 294 \$	— \$	542 929 737 \$
Actifs dérivés	—	—	—	—
Passifs dérivés	—	—	—	—

Au cours des exercices clos les 31 décembre 2013 et 2012, aucun placement n'a été transféré entre le niveau 1 et le niveau 2.

Au cours des exercices clos les 31 décembre 2013 et 2012, le Fonds ne détenait aucun placement classé au niveau 3.

(Se reporter aux notes annexes ci-jointes.)

SLDB

Fonds d'obligations à long terme

États de l'actif net

AU 31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

	2013	2012
ACTIF		
Placements à la juste valeur	553 463 \$	542 930 \$
Trésorerie, y compris les avoirs en devises, à la juste valeur	6 671	4 903
Montant à recevoir pour la souscription de parts	4 246	243
Charges payées d'avance	177	—
	<u>564 557</u>	<u>548 076</u>
PASSIF		
Charges à payer	—	272
Montant à payer pour le rachat de parts	116	640
	<u>116</u>	<u>912</u>
ACTIF NET REPRÉSENTANT LES CAPITAUX PROPRES	<u>564 441 \$</u>	<u>547 164 \$</u>
ACTIF NET PAR CATÉGORIE (note 3)		
(Catégorie E)	5 \$	— \$
(Catégorie F)	213 \$	2 382 \$
(Catégorie O)	564 149 \$	544 050 \$
(Catégorie P)	74 \$	732 \$
ACTIF NET PAR PART (note 7)		
(Catégorie E)	12,19 \$	— \$
(Catégorie F)	10,27 \$	11,58 \$
(Catégorie O)	10,38 \$	11,95 \$
(Catégorie P)	12,48 \$	14,22 \$
PLACEMENTS AU COÛT MOYEN	<u>561 613 \$</u>	<u>472 139 \$</u>

États des résultats

EXERCICES CLOS LES 31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

	2013	2012
REVENU DE PLACEMENT		
Intérêts	16 361 \$	14 960 \$
CHARGES		
Droits de garde et frais d'administration	416	449
Frais juridiques	57	44
Honoraires d'audit	20	19
Frais de gestion	52	21
Honoraires du fiduciaire	9	14
Frais du comité d'examen indépendant	3	3
Coût de la communication de l'information aux porteurs de parts	38	38
	<u>595</u>	<u>588</u>
Charges visées par une renonciation	(264)	(1)
	<u>331</u>	<u>587</u>
	<u>16 030</u>	<u>14 373</u>
REVENU DE PLACEMENT NET (PERTE) GAIN RÉALISÉ ET NON RÉALISÉ (PERTE) SUR LES PLACEMENTS		
Gain net réalisé (perte) à la vente de placements	8 232	13 369
Plus-value (moins-value) non réalisée des placements	(78 940)	3 296
	<u>(70 708)</u>	<u>16 665</u>
GAIN NET (PERTE) SUR LES PLACEMENTS AUGMENTATION (DIMINUTION) NETTE DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	<u>(54 678) \$</u>	<u>31 038 \$</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS		
(Catégorie E)	— \$	— \$
(Catégorie F)	(984) \$	4 \$
(Catégorie O)	(53 557) \$	31 014 \$
(Catégorie P)	(137) \$	20 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS PAR PART*		
(Catégorie E)	(0,20) \$	— \$
(Catégorie F)	(2,29) \$	0,06 \$
(Catégorie O)	(1,10) \$	0,75 \$
(Catégorie P)	(2,37) \$	0,34 \$

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

Fonds d'obligations à long terme

États de l'évolution de l'actif net

EXERCICES CLOS LES 31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

	Total du Fonds		Catégorie E	
	2013	2012	2013	2012
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	547 164 \$	437 749 \$	— \$	— \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	(54 678)	31 038	—	—
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS				
Du revenu de placement net	(15 845)	(14 291)	0	—
Des gains en capital nets réalisés	(9 286)	(12 510)	0	—
	(25 131)	(26 801)	0	—
OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES				
Produit de l'émission de parts	144 297	140 374	5	—
Paiements au rachat de parts	(72 341)	(61 997)	—	—
Réinvestissement des distributions	25 130	26 801	—	—
	97 086	105 178	5	—
VARIATION DE L'ACTIF NET	17 277	109 415	5	—
ACTIF NET À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	564 441 \$	547 164 \$	5 \$	— \$

	Catégorie F		Catégorie O	
	2013	2012	2013	2012
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	2 382 \$	182 \$	544 050 \$	437 165 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	(984)	4	(53 557)	31 014
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS				
Du revenu de placement net	—	(52)	(15 845)	(14 235)
Des gains en capital nets réalisés	(4)	(49)	(9 280)	(12 444)
	(4)	(101)	(25 125)	(26 679)
OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES				
Produit de l'émission de parts	11 579	2 967	131 024	135 780
Paiements au rachat de parts	(12 763)	(771)	(57 368)	(59 909)
Réinvestissement des distributions	3	101	25 125	26 679
	(1 181)	2 297	98 781	102 550
VARIATION DE L'ACTIF NET	(2 169)	2 200	20 099	106 885
ACTIF NET À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	213 \$	2 382 \$	564 149 \$	544 050 \$

	Catégorie P	
	2013	2012
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	732 \$	402 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	(137)	20
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS		
Du revenu de placement net	—	(4)
Des gains en capital nets réalisés	(2)	(17)
	(2)	(21)
OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES		
Produit de l'émission de parts	1 689	1 627
Paiements au rachat de parts	(2 210)	(1 317)
Réinvestissement des distributions	2	21
	(519)	331
VARIATION DE L'ACTIF NET	(658)	330
ACTIF NET À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	74 \$	732 \$

(Se reporter aux notes annexes ci-jointes.)

SLDB

Fonds d'obligations non fédérales garanties à long terme

État du portefeuille de placements

AU 31 DÉCEMBRE 2013

	Valeur nominale \$	Taux d'intérêt %	Date d'échéance	Coût moyen \$	Juste valeur \$
OBLIGATIONS – 90,3 %					
Obligations de sociétés – 48,9 %					
407 International Inc., série 06D1	6 319 000	5,750	14-02-2036	7 319 083	7 047 596
AltaLink L.P.	3 750 000	4,920	17-09-2043	3 750 000	3 915 100
Banque de Montréal	1 700 000	4,610	10-09-2025	1 824 032	1 783 666
Bell Canada	1 165 000	7,850	02-04-2031	1 541 761	1 507 675
British Columbia Ferry Services Inc., série 13-1, restr., rach.	2 000 000	4,700	23-10-2043	2 000 000	1 988 587
CU Inc.	500 000	4,720	09-09-2043	500 000	509 283
CU Inc.	4 000 000	6,500	07-03-2039	5 399 200	5 096 551
Enbridge Inc.	3 600 000	4,240	27-08-2042	3 352 248	3 247 916
Enbridge Pipelines Inc.	2 000 000	4,550	17-08-2043	1 998 700	1 980 280
FortisAlberta Inc.	3 000 000	4,850	11-09-2043	2 996 700	3 096 794
FortisAlberta Inc.	1 500 000	7,060	14-02-2039	2 124 450	2 030 136
Société de financement GE Capital Canada	1 500 000	5,730	22-10-2037	1 671 000	1 703 363
Great-West Lifeco Inc.	4 500 000	6,670	21-03-2033	5 627 730	5 525 644
Santé Montréal Collectif SEC	3 320 000	6,720	30-09-2049	3 979 967	3 980 153
Hydro One Inc.	1 000 000	4,000	22-12-2051	936 070	885 064
Hydro One Inc.	1 800 000	4,590	09-10-2043	1 803 233	1 798 557
Société financière IGM Inc.	1 500 000	7,000	31-12-2032	1 882 500	1 815 953
Integrated Team Solutions PCH Partnership	1 000 000	4,880	31-05-2046	1 000 000	986 670
Les Compagnies Loblaw limitée	4 200 000	6,150	29-01-2035	4 505 980	4 488 416
North Battleford Power L.P., série A	2 784 233	4,960	31-12-2032	2 784 428	2 821 572
Nova Scotia Power Inc.	3 000 000	4,500	20-07-2043	2 981 910	2 893 509
Plenary Health Hamilton L.P.	3 500 000	5,800	31-05-2043	3 914 400	3 887 186
Powerstream Inc.	2 519 000	3,960	30-07-2042	2 343 930	2 228 599
Fiducie de capital Banque Scotia, série 06-1	1 200 000	5,650	31-12-2056	1 376 040	1 318 991
SEC LP and Arci Ltd., série 1	2 800 000	5,190	29-08-2033	2 800 000	2 806 160
SNC-Lavalin Innisfree McGill Finance Inc.	4 096 000	6,630	30-06-2044	4 832 080	4 769 030
Suncor Énergie Inc.	2 274 000	5,390	26-03-2037	2 491 826	2 397 360
TELUS Corp.	1 300 000	3,350	01-04-2024	1 213 342	1 189 996
TELUS Corp.	1 500 000	5,150	26-11-2043	1 492 500	1 489 647
TransCanada Pipelines Ltd.	1 290 000	5,650	20-06-2029	1 477 321	1 445 889
TransCanada Pipelines Ltd.	2 000 000	8,050	17-02-2039	2 934 000	2 927 095
Trillium Windpower L.P., série 1, à fonds d'amortissement	750 000	5,800	15-02-2033	750 000	748 276
Union Gas Ltd.	1 200 000	6,050	02-09-2038	1 421 040	1 437 580
				87 025 471	85 748 294
Gouvernement du Canada et obligations garanties – 4,0 %					
Gouvernement du Canada	3 300 000	3,500	01-12-2045	3 549 188	3 465 270
Gouvernement du Canada, coupon zéro	4 000 000	0,000	01-12-2034	2 024 829	1 964 265
Royal Office Finance L.P., série A	1 357 729	5,210	12-11-2032	1 493 705	1 506 540
				7 067 722	6 936 075
Obligations provinciales et municipales – 37,4 %					
Aéroports de Montréal	2 065 000	5,170	17-09-2035	2 320 606	2 216 555
Aéroports de Montréal, série H	3 000 000	5,670	16-10-2037	3 630 000	3 460 730
Ville de Montréal	2 000 000	6,000	01-06-2043	2 562 800	2 443 313
Ville d'Ottawa	1 500 000	4,200	30-07-2053	1 496 250	1 412 465
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto, série 2004-1	4 500 000	6,470	02-02-2034	5 823 315	5 587 958
Hydro Ottawa Holding Inc.	3 775 000	3,990	14-05-2043	3 545 626	3 343 245
Hydro-Québec, coupon zéro	2 500 000	0,000	15-02-2037	875 463	881 293
Hydro-Québec, coupon zéro	5 000 000	0,000	15-02-2042	1 539 866	1 445 805
Hydro-Québec, série 19	2 715 000	6,500	15-02-2035	3 680 970	3 563 869
Hydro-Québec, série JM	1 600 000	5,000	15-02-2045	1 826 519	1 801 676

Fonds d'obligations non fédérales garanties à long terme

État du portefeuille de placements (suite)

AU 31 DÉCEMBRE 2013

	Valeur nominale \$	Taux d'intérêt %	Date d'échéance	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Hydro-Québec, coupon zéro	2 500 000	0,000	15-08-2034	1 008 543	986 103
Hydro-Québec, coupon zéro	2 000 000	0,000	15-02-2040	686 755	638 719
Hydro-Québec, coupon zéro	5 000 000	0,000	15-08-2042	1 512 167	1 413 894
Hydro-Québec, coupon zéro	5 000 000	0,000	15-08-2043	1 526 767	1 357 444
Hydro-Québec, coupon zéro	4 000 000	0,000	15-08-2044	1 180 517	1 044 840
Hydro-Québec, coupon zéro	12 500 000	0,000	15-02-2045	3 619 274	3 303 281
Hydro-Québec, coupon zéro	1 000 000	0,000	15-08-2048	228 650	226 200
Hydro-Québec, coupon zéro	1 500 000	0,000	15-08-2049	331 050	324 116
Hydro-Québec, coupon zéro, série JN	1 400 000	0,000	15-02-2049	315 560	309 518
OPB Finance Trust, série A	3 138 000	3,890	04-07-2042	2 945 391	2 783 109
Province de la Colombie-Britannique	5 800 000	4,700	18-06-2037	6 576 040	6 417 499
Province du Manitoba	2 755 000	4,650	05-03-2040	3 086 426	2 989 977
Province de l'Ontario	1 050 000	6,500	08-03-2029	1 362 609	1 352 974
Province de l'Ontario, coupon zéro	5 000 000	0,000	02-12-2035	1 947 565	1 907 042
Province de l'Ontario, coupon zéro	20 000 000	0,000	02-06-2039	7 230 114	6 774 012
Province de l'Ontario, coupon zéro	6 200 000	0,000	02-06-2045	1 820 724	1 682 870
Province de Québec	5 300 000	5,000	01-12-2041	6 048 642	5 910 135
				68 728 209	65 578 642
Total des obligations				162 821 402	158 263 011
Billets à court terme – 0,3 %				449 340	449 565
Total des placements – 90,6 %				163 270 742	158 712 576
Autres actifs et passifs, montant net – 9,4 %					16 617 972
Actif net – 100,0 %					175 330 548

TABLEAU DES BILLETS À COURT TERME

	Valeur nominale \$	Taux d'intérêt %	Date d'échéance	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Bon du Trésor du gouvernement du Canada	100 000	0,859	30-01-2014	99 898	99 930
Bon du Trésor du gouvernement du Canada	350 000	0,867	13-02-2014	349 442	349 635
Total des billets à court terme				449 340	449 565

Aperçu du portefeuille de placements

AU 31 DÉCEMBRE 2013

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

Portefeuille par catégorie	Pourcentage de l'actif net (%)	
	2013	
Obligations de sociétés	48,9	
Gouvernement du Canada et obligations garanties	4,0	
Obligations provinciales et municipales	37,4	
Billets à court terme	0,3	
Autres actifs et passifs, montant net	9,4	
	100,0	

(Se reporter aux notes annexes ci-jointes.)

SLDC

Fonds d'obligations non fédérales garanties à long terme

Notes annexes à l'état du portefeuille de placements

AU 31 DÉCEMBRE 2013

Risque de change

Au 31 décembre 2013, le Fonds était investi principalement dans des titres canadiens. Ainsi, ni les actifs ni les passifs monétaires et non monétaires détenus à des fins de transactions du Fonds n'étaient fortement exposés aux fluctuations de devises en fin d'exercice.

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 détenus à des fins de transaction du Fonds à leur juste valeur, classés selon la date la plus rapprochée entre la date de réévaluation contractuelle et la date d'échéance.

Obligations	2013
Moins d'un an	—
1 à 3 ans	—
3 à 5 ans	—
Plus de 5 ans	158 263 011
Total	158 263 011

Au 31 décembre 2013, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 1 %, toutes les autres variables demeurant inchangées, l'actif net aurait diminué ou augmenté, respectivement, d'environ 25 777 354 \$. En pratique, les résultats peuvent différer de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

Autre risque de prix

Au 31 décembre 2013, le Fonds n'était exposé à aucun autre risque de prix important, puisqu'il ne détenait que des titres de créance.

Risque de crédit

Au 31 décembre 2013, le Fonds était investi dans des titres de créance assortis des notations suivantes :

Titres de créance classés selon la notation	2013
AAA	9,20 %
AA	10,17 %
A	54,65 %
BBB	16,25 %
Notation inférieure à BBB	—
Non noté	—
Total	90,27 %

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

Évaluation à la juste valeur

Le tableau suivant résume les données utilisées, au 31 décembre 2013, pour évaluer les placements et les produits dérivés du Fonds à leur juste valeur :

2013	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	449 565	—	—	449 565
Obligations	—	158 263 011	—	158 263 011
Placements dans des fonds	—	—	—	—
Total des placements	449 565 \$	158 263 011 \$	— \$	158 712 576 \$
Actifs dérivés	—	—	—	—
Passifs dérivés	—	—	—	—

Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2013, aucun placement n'a été transféré entre le niveau 1 et le niveau 2.

Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2013, le Fonds ne détenait aucun placement classé au niveau 3.

Fonds d'obligations non fédérales garanties à long terme

États de l'actif net

AU 31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

	2013
ACTIF	
Placements à la juste valeur	158 713 \$
Trésorerie, y compris les avoirs en devises, à la juste valeur	3 180
Intérêts courus à recevoir	1 626
Montant à recevoir pour la vente de titres en portefeuille	753
Montant à recevoir pour la souscription de parts	11 960
	<u>176 232</u>
PASSIF	
Charges à payer	18
Montant à payer pour l'achat de titres en portefeuille	875
Montant à payer pour le rachat de parts	8
	<u>901</u>
ACTIF NET REPRÉSENTANT LES CAPITAUX PROPRES	<u>175 331 \$</u>
ACTIF NET PAR CATÉGORIE (note 3) (Catégorie 0)	<u>175 331 \$</u>
ACTIF NET PAR PART (note 7) (Catégorie 0)	<u>9,65 \$</u>
PLACEMENTS AU COÛT MOYEN	<u>163 271 \$</u>

États des résultats

PÉRIODE DU 1^{ER} AVRIL 2013 (DATE D'ÉTABLISSEMENT)

AU 31 DÉCEMBRE 2013

(en milliers de dollars sauf les données par part)

	2013
REVENU DE PLACEMENT	
Intérêts	3 352 \$
	<u>3 352</u>
CHARGES	
Droits de garde et frais d'administration	79
Frais juridiques	4
Honoraires d'audit	5
Honoraires du fiduciaire	2
Frais du comité d'examen indépendant	1
Coût de la communication de l'information aux porteurs de parts	9
	<u>100</u>
Charges visées par une renonciation	(33)
	<u>67</u>
REVENU DE PLACEMENT NET (PERTE) GAIN RÉALISÉ ET NON RÉALISÉ (PERTE) SUR LES PLACEMENTS	<u>3 285</u>
Gain net réalisé (perte) à la vente de placements	(430)
Plus-value (moins-value) non réalisée des placements	(4 558)
GAIN NET (PERTE) SUR LES PLACEMENTS	<u>(4 988)</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) NETTE DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	<u>(1 703) \$</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS (Catégorie 0)	<u>(1 703) \$</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS PAR PART* (Catégorie 0)	<u>(0,11) \$</u>

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

Fonds d'obligations non fédérales garanties à long terme

États de l'évolution de l'actif net

PÉRIODE DU 1^{ER} AVRIL 2013 (DATE D'ÉTABLISSEMENT) AU 31 DÉCEMBRE 2013

(en milliers de dollars sauf les données par part)

	<u>Total du Fonds</u>	<u>Catégorie 0</u>
	2013	2013
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	<u>— \$</u>	<u>— \$</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS	<u>(1 703)</u>	<u>(1 703)</u>
Du revenu de placement net	<u>(3 286)</u>	<u>(3 286)</u>
	<u>(3 286)</u>	<u>(3 286)</u>
OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES		
Produit de l'émission de parts	177 513	177 513
Paiements au rachat de parts	(479)	(479)
Réinvestissement des distributions	3 286	3 286
	<u>180 320</u>	<u>180 320</u>
VARIATION DE L'ACTIF NET	<u>175 331</u>	<u>175 331</u>
ACTIF NET À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	<u>175 331 \$</u>	<u>175 331 \$</u>

Fonds d'obligations à rendement réel

État du portefeuille de placements

AU 31 DÉCEMBRE 2013

	Valeur nominale \$	Taux d'intérêt %	Date d'échéance	Coût moyen \$	Juste valeur \$
OBLIGATIONS – 95,6 %					
Obligations du gouvernement du Canada – 56,9 %					
Gouvernement du Canada, rendement réel	5 500 000	1,250	01-12-2047	5 476 455	5 399 660
Gouvernement du Canada, rendement réel	34 175 000	1,500	01-12-2044	42 812 077	38 409 794
Gouvernement du Canada, rendement réel	38 332 000	2,000	01-12-2041	50 566 108	49 775 904
Gouvernement du Canada, rendement réel	28 001 000	3,000	01-12-2036	44 066 223	45 644 839
Gouvernement du Canada, rendement réel	8 450 000	4,000	01-12-2031	18 221 022	16 825 673
Gouvernement du Canada, rendement réel	16 970 000	4,250	01-12-2021	31 356 897	31 960 848
Gouvernement du Canada, rendement réel	17 201 000	4,250	01-12-2026	33 351 491	33 677 357
				225 850 273	221 694 075
Obligations provinciales – 33,5 %					
Province du Manitoba, rendement réel	9 000 000	1,740	01-12-2018	9 000 000	10 431 850
Province du Manitoba, rendement réel	9 800 000	2,000	01-12-2036	9 673 067	11 333 081
Province de l'Ontario, rendement réel	19 891 000	2,000	01-12-2036	20 152 491	23 121 180
Province de Québec, rendement réel	23 000 000	4,250	01-12-2031	37 813 271	40 070 404
Province de Québec, rendement réel	10 000 000	4,500	01-12-2021	15 016 711	15 581 565
Province de Québec, rendement réel	16 479 000	4,500	01-12-2026	23 110 516	29 754 633
				114 766 056	130 292 713
Obligations de sociétés – 5,2 %					
Teranet Holdings L.P., rach.	18 400 000	3,270	01-12-2031	19 058 277	20 329 174
				19 058 277	20 329 174
Total des obligations				359 674 606	372 315 962
Billets à court terme – 1,7 %				6 436 784	6 440 960
Total des placements – 97,3 %				366 111 390	378 756 922
Autres actifs et passifs, montant net – 2,7 %					10 512 235
Actif net – 100,0 %					389 269 157

TABLEAU DES BILLETS À COURT TERME

	Valeur nominale \$	Taux d'intérêt %	Date d'échéance	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Bon du Trésor du gouvernement du Canada	100 000	0,832	10-01-2014	99 904	99 977
Bon du Trésor du gouvernement du Canada	25 000	0,858	13-02-2014	24 973	24 974
Bon du Trésor du gouvernement du Canada	6 325 000	0,897	27-02-2014	6 311 907	6 316 009
Total des billets à court terme				6 436 784	6 440 960

Aperçu du portefeuille de placements

AU 31 DÉCEMBRE

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

Portefeuille par catégorie	Pourcentage de l'actif net (%)	
	2013	2012
Obligations du gouvernement du Canada	56,9	40,7
Obligations provinciales	33,5	48,3
Obligations de sociétés	5,2	7,5
Billets à court terme	1,7	0,8
Autres actifs et passifs, montant net	2,7	2,7
	100,0	100,0

Fonds d'obligations à rendement réel

Notes annexes à l'état du portefeuille de placements

AUX 31 DÉCEMBRE 2013 ET 2012

Risque de change

Aux 31 décembre 2013 et 2012, le Fonds était investi principalement dans des titres canadiens. Ainsi, ni les actifs ni les passifs monétaires et non monétaires détenus à des fins de transactions du Fonds n'étaient fortement exposés aux fluctuations de devises en fin d'exercice.

Risque de taux d'intérêt

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

Obligations	2013	2012
Moins d'un an	—	—
1 à 3 ans	—	—
3 à 5 ans	10 431 850	—
Plus de 5 ans	361 884 112	313 415 334
Total	372 315 962	313 415 334

Au 31 décembre 2013, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 1 % (31 décembre 2012 – 1 %), toutes les autres variables demeurant inchangées, l'actif net aurait diminué ou augmenté, respectivement, d'environ 52 739 777 \$ (31 décembre 2012 – 36 470 008 \$). En pratique, les résultats peuvent différer de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

Autre risque de prix

Aux 31 décembre 2013 et 2012, le Fonds n'était exposé à aucun autre risque de prix important, puisqu'il ne détenait que des titres de créance.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2013 et 2012, le Fonds était investi dans des titres de créance assortis des notations suivantes :

Titres de créance classés selon la notation	2013	2012
AAA	56,95 %	40,74 %
AA	11,53 %	17,00 %
A	21,94 %	31,31 %
BBB	5,22 %	7,53 %
Notation inférieure à BBB	—	—
Non noté	—	—
Total	95,64 %	96,58 %

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

Évaluation à la juste valeur

Le tableau suivant résume les données utilisées, aux 31 décembre 2013 et 2012, pour évaluer les placements et les produits dérivés du Fonds à leur juste valeur :

2013	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	6 440 960	—	—	6 440 960
Obligations	—	372 315 962	—	372 315 962
Placements dans des fonds	—	—	—	—
Total des placements	6 440 960 \$	372 315 962 \$	— \$	378 756 922 \$
Actifs dérivés	—	—	—	—
Passifs dérivés	—	—	—	—
2012				
Actions ordinaires	— \$	— \$	— \$	— \$
Actions privilégiées	—	—	—	—
Billets à court terme	2 472 166	—	—	2 472 166
Obligations	—	313 415 334	—	313 415 334
Placements dans des fonds	—	—	—	—
Total des placements	2 472 166 \$	313 415 334 \$	— \$	315 887 500 \$
Actifs dérivés	—	—	—	—
Passifs dérivés	—	—	—	—

Au cours des exercices clos les 31 décembre 2013 et 2012, aucun placement n'a été transféré entre le niveau 1 et le niveau 2.

Au cours des exercices clos les 31 décembre 2013 et 2012, le Fonds ne détenait aucun placement classé au niveau 3.

(Se reporter aux notes annexes ci-jointes.)

SRRB

Fonds d'obligations à rendement réel

États de l'actif net

AU 31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

	2013	2012
ACTIF		
Placements à la juste valeur	378 757 \$	315 888 \$
Trésorerie, y compris les avoirs en devises, à la juste valeur	8 702	4 824
Intérêts courus à recevoir	766	558
Montant à recevoir pour la souscription de parts	1 178	3 571
Charges payées d'avance	9	—
	<u>389 412</u>	<u>324 841</u>
PASSIF		
Charges à payer	—	245
Montant à payer pour le rachat de parts	143	89
	<u>143</u>	<u>334</u>
ACTIF NET REPRÉSENTANT LES CAPITAUX PROPRES	<u>389 269 \$</u>	<u>324 507 \$</u>
ACTIF NET PAR CATÉGORIE (note 3)		
(Catégorie D)	14 161 \$	— \$
(Catégorie E)	20 \$	— \$
(Catégorie F)	1 202 \$	4 359 \$
(Catégorie O)	344 471 \$	280 009 \$
(Catégorie P)	29 415 \$	40 139 \$
ACTIF NET PAR PART (note 7)		
(Catégorie D)	15,56 \$	— \$
(Catégorie E)	16,62 \$	— \$
(Catégorie F)	16,15 \$	19,00 \$
(Catégorie O)	15,65 \$	18,58 \$
(Catégorie P)	16,78 \$	19,91 \$
PLACEMENTS AU COÛT MOYEN	<u>366 111 \$</u>	<u>239 675 \$</u>

États des résultats

EXERCICES CLOS LES 31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

	2013	2012
REVENU DE PLACEMENT		
Intérêts	8 535 \$	6 829 \$
CHARGES		
Droits de garde et frais d'administration	283	276
Frais juridiques	35	30
Honoraires d'audit	14	12
Frais de gestion	823	754
Honoraires du fiduciaire	6	9
Frais du comité d'examen indépendant	2	2
Coût de la communication de l'information aux porteurs de parts	26	24
	<u>1 189</u>	<u>1 107</u>
Charges visées par une renonciation	(173)	(4)
	<u>1 016</u>	<u>1 103</u>
REVENU DE PLACEMENT NET (PERTE) GAIN RÉALISÉ ET NON RÉALISÉ (PERTE) SUR LES PLACEMENTS	<u>7 519</u>	<u>5 726</u>
Gain net réalisé (perte) à la vente de placements	114	3 195
Plus-value (moins-value) non réalisée des placements	(63 569)	(656)
	<u>(63 455)</u>	<u>2 539</u>
GAIN NET (PERTE) SUR LES PLACEMENTS AUGMENTATION (DIMINUTION) NETTE DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	<u>(55 936) \$</u>	<u>8 265 \$</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS		
(Catégorie D)	(1 557) \$	— \$
(Catégorie E)	— \$	— \$
(Catégorie F)	(428) \$	76 \$
(Catégorie O)	(49 019) \$	7 745 \$
(Catégorie P)	(4 932) \$	444 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS PAR PART*		
(Catégorie D)	(2,28) \$	— \$
(Catégorie E)	(0,84) \$	— \$
(Catégorie F)	(3,11) \$	0,39 \$
(Catégorie O)	(2,48) \$	0,54 \$
(Catégorie P)	(3,02) \$	0,22 \$

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

Fonds d'obligations à rendement réel

États de l'évolution de l'actif net

EXERCICES CLOS LES 31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

	Total du Fonds		Catégorie D	
	2013	2012	2013	2012
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	324 507 \$	311 260 \$	— \$	— \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	(55 936)	8 265	(1 557)	—
DISTRIBUIONS AUX PORTEURS DE PARTS				
Du revenu de placement net	(9 960)	(8 171)	(143)	—
	(9 960)	(8 171)	(143)	—
OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES				
Produit de l'émission de parts	220 292	53 872	17 154	—
Paiements au rachat de parts	(99 585)	(48 879)	(1 436)	—
Réinvestissement des distributions	9 951	8 160	143	—
	130 658	13 153	15 861	—
VARIATION DE L'ACTIF NET	64 762	13 247	14 161	—
ACTIF NET À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	389 269 \$	324 507 \$	14 161 \$	— \$

	Catégorie E		Catégorie F	
	2013	2012	2013	2012
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	— \$	— \$	4 359 \$	3 897 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	—	—	(428)	76
DISTRIBUIONS AUX PORTEURS DE PARTS				
Du revenu de placement net	0	—	(14)	(89)
	0	—	(14)	(89)
OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES				
Produit de l'émission de parts	20	—	1 596	2 675
Paiements au rachat de parts	—	—	(4 323)	(2 283)
Réinvestissement des distributions	—	—	12	83
	20	—	(2 715)	475
VARIATION DE L'ACTIF NET	20	—	(3 157)	462
ACTIF NET À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	20 \$	— \$	1 202 \$	4 359 \$

	Catégorie O		Catégorie P	
	2013	2012	2013	2012
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	280 009 \$	270 647 \$	40 139 \$	36 716 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	(49 019)	7 745	(4 932)	444
DISTRIBUIONS AUX PORTEURS DE PARTS				
Du revenu de placement net	(9 537)	(7 681)	(266)	(401)
	(9 537)	(7 681)	(266)	(401)
OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES				
Produit de l'émission de parts	185 018	34 933	16 504	16 264
Paiements au rachat de parts	(71 533)	(33 314)	(22 293)	(13 282)
Réinvestissement des distributions	9 533	7 679	263	398
	123 018	9 298	(5 526)	3 380
VARIATION DE L'ACTIF NET	64 462	9 362	(10 724)	3 423
ACTIF NET À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	344 471 \$	280 009 \$	29 415 \$	40 139 \$

(Se reporter aux notes annexes ci-jointes.)

SRRB

Fonds d'obligations à court terme

État du portefeuille de placements

AU 31 DÉCEMBRE 2013

	Valeur nominale \$	Taux d'intérêt %	Date d'échéance	Coût moyen \$	Juste valeur \$
OBLIGATIONS – 96,7 %					
Obligations canadiennes – 88,2 %					
Obligations de sociétés – 75,7 %					
Aimia Inc., rach.	6 800 000	6,950	26-01-2017	7 402 506	7 473 568
American Express Canada Credit Corp.	7 625 000	2,310	29-03-2018	7 622 865	7 504 851
Banque de Montréal, taux variable, rach.	3 370 000	3,979	08-07-2021	3 415 520	3 516 099
Banque Scotia	5 220 000	2,100	08-11-2016	5 219 374	5 233 032
Banque Scotia, taux variable, rach.	3 000 000	2,898	03-08-2022	3 027 300	3 034 063
Banque Scotia, taux variable, rach.	2 610 000	4,940	15-04-2019	2 753 716	2 633 641
bCIMC Realty Corp., série 6	4 000 000	5,650	05-01-2018	4 529 840	4 464 694
Cameco Corp., série C, rach.	5 760 000	4,700	16-09-2015	6 155 040	6 022 179
Canadian Capital Auto Receivables Asset Trust II, cat. B, série 2012-1, rach.	6 960 000	2,940	17-11-2017	6 960 000	6 990 485
Canadian Capital Auto Receivables Asset Trust II, cat. C, série 2011-2, rach.	1 037 000	4,110	17-10-2018	1 037 000	1 073 596
Canadian Credit Card Trust	5 396 000	3,440	24-07-2015	5 483 280	5 545 638
Banque Canadienne Impériale de Commerce, taux variable, rach.	5 750 000	3,150	02-11-2020	5 919 108	5 869 676
CNH Capital Canada Receivables Trust, cat. B, série 2010-1, rach.	1 780 000	3,990	15-05-2017	1 780 000	1 787 662
Daimler Canada Finance Inc.	10 002 000	2,230	18-04-2016	10 040 920	10 058 638
Eagle Credit Card Trust	5 000 000	2,850	17-10-2018	5 000 000	4 991 780
Eagle Credit Card Trust	2 255 000	3,870	17-10-2018	2 255 000	2 249 512
Eagle Credit Card Trust, cat. C, série 2010-2	2 000 000	5,480	17-12-2015	2 000 000	2 049 940
EnerCare Solutions Inc.	9 080 000	4,300	30-11-2017	9 291 230	9 348 367
Epcor Utilities Inc., rach.	6 860 000	5,800	31-01-2018	7 960 146	7 706 262
ERAC Canada Finance Ltd., série 06-1, rach.	6 392 000	5,380	26-02-2016	6 805 766	6 715 686
Ford Auto Securitization Trust, cat. B, série 2010-R3, rach.	4 000 000	3,530	15-10-2015	4 084 880	4 077 786
Ford Auto Securitization Trust, cat. C, série 2013-R4, rach.	1 448 000	3,180	15-06-2019	1 448 000	1 450 705
Ford Floorplan Auto Securitization Trust, série C	3 500 000	2,630	15-06-2016	3 500 000	3 508 598
Société de financement GE Capital Canada	2 185 000	2,420	31-05-2018	2 168 315	2 161 737
Glacier Credit Card Trust	4 565 000	2,390	20-10-2017	4 565 000	4 542 605
Glacier Credit Card Trust	200 000	3,830	20-05-2017	200 000	204 567
Fiducie cartes de crédit Gloucester, série 04-1	9 350 000	6,490	15-05-2014	9 511 125	9 482 891
Hollis Receivables Term Trust II, cat. A, série 2013-1	7 000 000	2,240	26-09-2016	7 009 030	7 045 953
Hydro Ottawa Holding Inc., rach.	5 997 000	4,930	09-02-2015	6 374 612	6 216 775
John Deere Financial Inc.	3 580 000	3,250	08-04-2015	3 693 020	3 654 649
Banque Laurentienne du Canada	3 580 000	3,280	15-10-2018	3 580 000	3 582 670
Banque Laurentienne du Canada, taux variable, rach.	1 562 000	3,132	19-10-2022	1 569 878	1 559 829
Leisureworld Senior Care L.P., série A, rach.	6 912 000	4,810	24-11-2015	7 371 333	7 264 694
Les Compagnies Loblaw limitée, rach.	4 000 000	3,750	12-03-2019	4 000 000	4 080 152
Master Credit Card Trust, cat. B, série 2012-1	7 050 000	3,880	21-01-2017	6 931 630	7 254 450
Banque Nationale du Canada	5 000 000	2,690	21-08-2017	5 064 500	5 043 818
Banque Nationale du Canada, taux variable, rach.	2 700 000	3,261	11-04-2022	2 700 000	2 766 665
Real Estate Asset Liquidity Trust, cat. B, série 2006-3, rach.	6 979 000	4,700	12-11-2016	7 124 441	7 308 126
Rogers Communications Inc., rach.	3 510 000	3,000	06-06-2017	3 577 856	3 564 623
Banque Royale du Canada, taux variable, rach.	8 700 000	4,350	15-06-2020	9 090 362	9 007 037
Banque Toronto-Dominion (La), taux variable, rach.	8 490 000	4,970	30-10-2015	8 316 187	8 938 677
Toyota Credit Canada Inc.	3 600 000	2,800	21-11-2018	3 598 992	3 593 360
Union Gas Ltd., rach.	4 700 000	4,640	30-06-2016	5 068 630	5 014 635
VW Credit Canada Inc., restr.	4 173 000	2,450	14-11-2017	4 165 572	4 159 732
Wells Fargo Financial Canada Corp.	9 087 000	2,780	15-11-2018	9 084 456	9 031 053
WTH Car Rental ULC, à fonds d'amortissement	2 300 000	2,620	20-12-2016	2 300 000	2 300 667
				230 756 430	231 085 823
Obligations du gouvernement du Canada – 9,1 %					
Gouvernement du Canada	14 866 000	1,250	01-09-2018	14 492 443	14 402 775
Gouvernement du Canada	1 400 000	1,500	01-09-2017	1 380 540	1 392 787
Gouvernement du Canada	400 000	2,000	01-12-2014	404 248	403 677
Gouvernement du Canada	350 000	2,000	01-06-2016	357 455	357 074
Gouvernement du Canada	177 000	3,000	01-12-2015	185 907	183 261
Gouvernement du Canada	9 859 000	4,250	01-06-2018	10 941 860	10 866 409
				27 762 453	27 605 983

Fonds d'obligations à court terme

État du portefeuille de placements (suite)

AU 31 DÉCEMBRE 2013

	Valeur nominale \$	Taux d'intérêt %	Date d'échéance	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Titres adossés à des créances hypothécaires – 3,4 %					
Merrill Lynch Financial Assets Inc., cat. B, série 2005-CA17, rach.	5 000 000	4,720	12-11-2015	5 104 650	5 160 361
Column Canada Issuer Corp., catégorie A-2, série 2006-WEM	4 793 000	4,930	15-09-2016	4 750 918	5 130 384
				9 855 568	10 290 745
Total des obligations canadiennes				268 374 451	268 982 551
Obligations étrangères – 8,5 %					
Goldman Sachs Group Inc. (The), restr.	7 215 000	3,380	01-02-2018	7 281 876	7 292 785
Korea Gas Corp., rach., restr.	7 467 000	4,580	12-05-2016	7 898 037	7 806 277
Metropolitan Life Global Funding I	7 383 000	3,850	12-01-2016	7 763 734	7 655 942
National Grid Electricity Transmission PLC, restr.	3 272 000	2,730	20-09-2017	3 272 000	3 280 383
Total des obligations étrangères*				26 215 647	26 035 387
Total des obligations				294 590 098	295 017 938
Billets à court terme – 0,5 %				1 581 934	1 583 102
Total des placements – 97,2 %				296 172 032	296 601 040
Autres actifs et passifs, montant net – 2,8 %					8 513 697
Actif net – 100,0 %					305 114 737

* Libellé en dollars canadiens.

TABLEAU DES BILLETS À COURT TERME

	Valeur nominale \$	Taux d'intérêt %	Date d'échéance	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Bon du Trésor du gouvernement du Canada	110 000	0,615	03-01-2014	109 953	109 994
Bon du Trésor du gouvernement du Canada	275 000	0,811	09-01-2014	274 835	274 945
Bon du Trésor du gouvernement du Canada	265 000	0,863	13-02-2014	264 372	264 724
Bon du Trésor du gouvernement du Canada	185 000	0,884	10-04-2014	184 543	184 552
Bon du Trésor du gouvernement du Canada	65 000	0,905	13-03-2014	64 841	64 884
Bon du Trésor du gouvernement du Canada	685 000	0,916	27-02-2014	683 390	684 003
Total des billets à court terme				1 581 934	1 583 102

Aperçu du portefeuille de placements

AU 31 DÉCEMBRE

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

Portefeuille par catégorie	Pourcentage de l'actif net (%)	
	2013	2012
Obligations de sociétés	75,7	73,8
Obligations du gouvernement du Canada	9,1	14,4
Titres adossés à des créances hypothécaires	3,4	6,8
Obligations étrangères	8,5	1,8
Billets à court terme	0,5	0,3
Autres actifs et passifs, montant net	2,8	2,9
	100,0	100,0

(Se reporter aux notes annexes ci-jointes.)

SSTB

Fonds d'obligations à court terme

Notes annexes à l'état du portefeuille de placements

AUX 31 DÉCEMBRE 2013 ET 2012

Risque de change

Au 31 décembre 2013 et 2012, le Fonds était investi principalement dans des titres canadiens. Ainsi, ni les actifs ni les passifs monétaires et non monétaires détenus à des fins de transactions du Fonds n'étaient fortement exposés aux fluctuations de devises en fin d'exercice.

Risque de taux d'intérêt

Le tableau ci-après présente l'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt aux 31 décembre 2013 et 2012. Il indique les actifs du Fonds à leur juste valeur, classés selon la date d'échéance.

Obligations	2013	2012
Moins d'un an	9 886 568	3 070 440
1 à 3 ans	117 248 972	80 125 893
3 à 5 ans	133 964 531	111 369 263
Plus de 5 ans	33 917 867	42 199 804
Total	295 017 938	236 765 400

Au 31 décembre 2013, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 1 % (31 décembre 2012 - 1 %), toutes les autres variables demeurant inchangées, l'actif net aurait diminué ou augmenté, respectivement, d'environ 11 402 231 \$ (31 décembre 2012 - 10 159 088 \$). En pratique, les résultats réels peuvent différer des résultats de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

Autre risque de prix

Au 31 décembre 2013 et 2012, le Fonds n'était exposé à aucun autre risque de prix important, puisqu'il ne détenait que des titres de créance.

Risque de crédit

Au 31 décembre 2013 et 2012, le Fonds était investi dans des titres de créance assortis des notations suivantes :

Titres de créance classés selon la notation	2013	2012
AAA	20,43 %	22,54 %
AA	16,66 %	13,27 %
A	32,88 %	31,70 %
BBB	26,72 %	29,30 %
Notation inférieure à BBB	—	—
Non noté	—	—
Total	96,69 %	96,81 %

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

Évaluation à la juste valeur

Le tableau suivant résume les données utilisées, aux 31 décembre 2013 et 2012, pour évaluer les placements et les produits dérivés du Fonds à leur juste valeur :

2013	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	1 583 102	—	—	1 583 102
Obligations	—	295 017 938	—	295 017 938
Placements dans des fonds	—	—	—	—
Total des placements	1 583 102 \$	295 017 938 \$	— \$	296 601 040 \$
Contrats au comptant	—	—	—	—
Positions acheteur sur contrats à terme standardisés	—	—	—	—
Contrats de change à terme	—	—	—	—
Positions vendeur sur contrats à terme standardisés	—	—	—	—
2012				
Actions ordinaires	— \$	— \$	— \$	— \$
Actions privilégiées	—	—	—	—
Billets à court terme	708 898	—	—	708 898
Obligations	—	236 765 400	—	236 765 400
Placements dans des fonds	—	—	—	—
Total des placements	708 898 \$	236 765 400 \$	— \$	237 474 298 \$

Au cours des exercices clos les 31 décembre 2013 et 2012, aucun placement n'a été transféré entre le niveau 1 et le niveau 2.

Au cours des exercices clos les 31 décembre 2013 et 2012, le Fonds ne détenait aucun placement classé au niveau 3.

Fonds d'obligations à court terme

États de l'actif net

AU 31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

	2013	2012
ACTIF		
Placements à la juste valeur	296 601 \$	237 474 \$
Trésorerie, y compris les avoirs en devises, à la juste valeur	5 293	5 258
Intérêts courus à recevoir	2 584	1 951
Montant à recevoir pour la vente de titres en portefeuille	—	1
Montant à recevoir pour la souscription de parts	1 159	716
	<u>305 637</u>	<u>245 400</u>
PASSIF		
Charges à payer	22	177
Montant à payer pour l'achat de titres en portefeuille	—	252
Montant à payer pour le rachat de parts	482	388
Distributions à verser aux porteurs de parts	18	16
	<u>522</u>	<u>833</u>
ACTIF NET REPRÉSENTANT LES CAPITAUX PROPRES	305 115 \$	244 567 \$
ACTIF NET PAR CATÉGORIE (note 3)		
(Catégorie D)	5 \$	8 490 \$
(Catégorie E)	10 \$	2 816 \$
(Catégorie F)	4 147 \$	1 976 \$
(Catégorie O)	224 506 \$	194 296 \$
(Catégorie P)	76 447 \$	36 989 \$
ACTIF NET PAR PART (note 7)		
(Catégorie D)	9,69 \$	9,96 \$
(Catégorie E)	9,49 \$	9,99 \$
(Catégorie F)	9,91 \$	10,00 \$
(Catégorie O)	9,97 \$	10,05 \$
(Catégorie P)	9,93 \$	10,02 \$
PLACEMENTS AU COÛT MOYEN	296 172 \$	234 436 \$

États des résultats

EXERCICES CLOS LES 31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

	2013	2012
REVENU DE PLACEMENT		
Intérêts	9 659 \$	8 760 \$
CHARGES		
Droits de garde et frais d'administration	205	211
Frais juridiques	27	27
Honoraires d'audit	10	9
Frais de gestion	1 163	818
Honoraires du fiduciaire	5	7
Frais du comité d'examen indépendant	2	1
Coût de la communication de l'information aux porteurs de parts	19	18
	<u>1 431</u>	<u>1 091</u>
Charges visées par une renonciation	(132)	(16)
	<u>1 299</u>	<u>1 075</u>
REVENU DE PLACEMENT NET (PERTE) GAIN RÉALISÉ ET NON RÉALISÉ (PERTE) SUR LES PLACEMENTS	8 360	7 685
Gain net réalisé (perte) à la vente de placements	(25)	2 163
Plus-value (moins-value) non réalisée des placements	(2 610)	(2 199)
GAIN NET (PERTE) SUR LES PLACEMENTS AUGMENTATION (DIMINUTION) NETTE DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	5 725 \$	7 649 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS		
(Catégorie D)	49 \$	55 \$
(Catégorie E)	20 \$	36 \$
(Catégorie F)	82 \$	56 \$
(Catégorie O)	5 305 \$	6 943 \$
(Catégorie P)	269 \$	559 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS PAR PART*		
(Catégorie D)	0,29 \$	0,07 \$
(Catégorie E)	0,31 \$	0,14 \$
(Catégorie F)	0,23 \$	0,31 \$
(Catégorie O)	0,25 \$	0,36 \$
(Catégorie P)	0,05 \$	0,19 \$

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

(Se reporter aux notes annexes ci-jointes.)

SSTB

Fonds d'obligations à court terme

États de l'évolution de l'actif net

EXERCICES CLOS LES 31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

	Total du Fonds		Catégorie D	
	2013	2012	2013	2012
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	244 567 \$	270 924 \$	8 490 \$	7 875 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	5 725	7 649	49	55
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS				
Du revenu de placement net	(8 361)	(7 685)	(8)	(63)
	(8 361)	(7 685)	(8)	(63)
OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES				
Produit de l'émission de parts	202 904	77 992	771	4 710
Paiements au rachat de parts	(147 913)	(111 828)	(9 305)	(4 150)
Réinvestissement des distributions	8 193	7 515	8	63
	63 184	(26 321)	(8 526)	623
VARIATION DE L'ACTIF NET	60 548	(26 357)	(8 485)	615
ACTIF NET À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	305 115 \$	244 567 \$	5 \$	8 490 \$

	Catégorie E		Catégorie F	
	2013	2012	2013	2012
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	2 816 \$	2 188 \$	1 976 \$	1 706 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	20	36	82	56
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS				
Du revenu de placement net	(6)	(35)	(104)	(54)
	(6)	(35)	(104)	(54)
OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES				
Produit de l'émission de parts	416	1 662	4 866	824
Paiements au rachat de parts	(3 242)	(1 070)	(2 773)	(607)
Réinvestissement des distributions	6	35	100	51
	(2 820)	627	2 193	268
VARIATION DE L'ACTIF NET	(2 806)	628	2 171	270
ACTIF NET À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	10 \$	2 816 \$	4 147 \$	1 976 \$

	Catégorie O		Catégorie P	
	2013	2012	2013	2012
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	194 296 \$	231 095 \$	36 989 \$	28 060 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	5 305	6 943	269	559
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS				
Du revenu de placement net	(7 208)	(6 972)	(1 035)	(561)
	(7 208)	(6 972)	(1 035)	(561)
OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES				
Produit de l'émission de parts	117 335	45 382	79 516	25 414
Paiements au rachat de parts	(92 273)	(88 961)	(40 320)	(17 040)
Réinvestissement des distributions	7 051	6 809	1 028	557
	32 113	(36 770)	40 224	8 931
VARIATION DE L'ACTIF NET	30 210	(36 799)	39 458	8 929
ACTIF NET À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	224 506 \$	194 296 \$	76 447 \$	36 989 \$

Fonds d'obligations américaines à haut rendement

État du portefeuille de placements

AU 31 DÉCEMBRE 2013

	Valeur nominale/parts \$	Taux d'intérêt %	Date d'échéance	Coût moyen \$	Juste valeur \$
OBLIGATIONS CANADIENNES – 1,7 %					
Bombardier Inc., rach.	135 000	7,750	15-03-2020	156 423	162 802
Bombardier Inc., rach.	100 000	6,120	15-01-2023	104 833	105 453
Eldorado Gold Corp., rach.	120 000	6,120	15-12-2020	118 458	122 719
Gibson Energy Inc., rach.	500 000	6,750	15-07-2021	520 161	561 797
KGHM International Ltd., rach.	600 000	7,750	15-06-2019	652 218	672 562
Kodiak Oil & Gas Corp., rach.	155 000	8,120	01-12-2019	161 126	182 803
Kodiak Oil & Gas Corp., rach.	35 000	5,500	15-01-2021	34 529	37 095
Kodiak Oil & Gas Corp., rach.	20 000	5,500	01-02-2022	20 583	21 144
MDC Partners Inc., rach.	750 000	6,750	01-04-2020	778 262	833 730
MEG Energy Corp., rach.	100 000	6,380	30-01-2023	102 500	106 914
MEG Energy Corp., rach.	105 000	7,000	31-03-2024	110 005	112 957
Novelis Inc., rach.	240 000	8,380	15-12-2017	242 464	272 213
Novelis Inc., rach.	65 000	8,750	15-12-2020	65 653	76 832
Precision Drilling Corp., rach.	250 000	6,500	15-12-2021	235 888	282 891
Québecor Média Inc., rach	160 000	5,750	15-01-2023	157 645	164 475
Tervita Corp., rach.	125 000	8,000	15-11-2018	127 756	137 129
Trinidad Drilling Ltd., rach.	125 000	7,880	15-01-2019	127 905	141 113
Ultra Petroleum Corp.	425 000	5,750	15-12-2018	455 427	463 980
Valeant Pharmaceuticals International Inc., rach.	165 000	5,620	01-12-2021	173 875	177 942
Vidéotron ltée, rach.	40 000	5,000	15-07-2022	38 848	41 544
Total des obligations canadiennes				4 384 559	4 678 095
OBLIGATIONS AMÉRICAINES – 73,1 %					
Academy Ltd. / Academy Finance Corp., rach.	105 000	9,250	01-08-2019	101 414	123 277
Accellent Inc., rach.	145 000	8,380	01-02-2017	149 817	161 188
Accellent Inc., rach.	115 000	10,000	01-11-2017	117 835	126 159
Access Midstream Partners L.P. / ACMP Finance Corp., rach.	75 000	4,880	15-05-2023	73 537	76 898
Access Midstream Partners L.P., rach.	55 000	5,880	15-04-2021	57 625	62 236
Access Midstream Partners L.P., rach.	105 000	6,120	15-07-2022	111 484	119 372
Acco Brands Corp., rach.	310 000	6,750	30-04-2020	323 072	325 258
ACI Worldwide Inc., rach.	245 000	6,380	15-08-2020	255 490	272 027
Activision Blizzard Inc., rach.	615 000	5,620	15-09-2021	634 465	676 308
Activision Blizzard Inc., rach.	100 000	6,120	15-09-2023	103 165	110 766
ADT Corp. (The)	65 000	3,500	15-07-2022	59 526	60 116
ADT Corp. (The), rach.	235 000	6,250	15-10-2021	242 478	262 172
Advanced Micro Devices Inc.	1 150 000	7,500	15-08-2022	1 084 691	1 185 219
AES Corp. (The), rach.	80 000	8,000	01-06-2020	94 583	99 450
AES Corp. (The), rach.	250 000	7,380	01-07-2021	287 003	299 492
AES Corp. (The), rach.	200 000	4,880	15-05-2023	204 737	198 688
AK Steel Corp., rach.	135 000	7,620	15-05-2020	136 122	143 079
Alcatel-Lucent USA Inc.	80 000	6,450	15-03-2029	58 934	75 225
Alcatel-Lucent USA Inc., rach.	450 000	8,880	01-01-2020	492 162	533 109
Alcatel-Lucent USA Inc., rach.	150 000	6,750	15-11-2020	157 272	165 551
Alere Inc., rach.	180 000	6,500	15-06-2020	183 314	195 553
Alion Science and Technology Corp., à rendement réinvesti, rach.	225 958	12,000	01-11-2014	226 522	244 882
Allegion US Holding Co. Inc., rach.	60 000	5,750	01-10-2021	61 815	66 300
Alliant Techsystems Inc., rach.	70 000	5,250	01-10-2021	71 995	74 561
Allison Transmission Inc., rach.	205 000	7,120	15-05-2019	203 418	234 693
Ally Financial Inc.	85 000	5,500	15-02-2017	86 816	97 763
Ally Financial Inc.	560 000	6,250	01-12-2017	591 497	663 425
Ally Financial Inc.	445 000	4,750	10-09-2018	470 491	494 680
Ally Financial Inc.	150 000	7,500	15-09-2020	181 769	185 672
Ally Financial Inc.	210 000	8,000	01-11-2031	261 591	266 913
Ally Financial Inc., taux variable	95 000	2,930	18-07-2016	98 881	103 182
Alphabet Holding Company Inc., à rendement réinvesti, rach.	80 000	7,750	01-11-2017	87 088	87 656

Fonds d'obligations américaines à haut rendement

État du portefeuille de placements (suite)

AU 31 DÉCEMBRE 2013

	Valeur nominale/parts	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Coût moyen	Juste valeur
	\$	%		\$	\$
AMC Entertainment Inc., rach.	70 000	8,750	01-06-2019	73 433	79 488
AMC Entertainment Inc., rach.	195 000	9,750	01-12-2020	202 151	236 971
American Axle & Manufacturing Inc., rach.	275 000	7,750	15-11-2019	288 858	332 363
American Axle & Manufacturing Inc., rach.	50 000	6,250	15-03-2021	50 052	56 445
American Equity Investment Life Holding Co., rach.	200 000	6,620	15-07-2021	207 810	222 062
American International Group Inc., série WI, rach.	225 000	8,180	15-05-2068	207 278	289 266
American Tire Distributors Holdings Inc., rach.	85 000	9,750	01-06-2017	88 895	95 731
AmeriGas Finance LLC / AmeriGas Finance Corp., rach.	50 000	6,750	20-05-2020	58 464	58 039
AmeriGas Finance LLC / AmeriGas Finance Corp., rach.	915 000	7,000	20-05-2022	1 002 455	1 054 823
AMGH Merger Sub Inc.	188 000	9,250	01-11-2018	195 596	215 730
Amkor Technology Inc., rach.	45 000	7,380	01-05-2018	46 737	50 442
Amkor Technology Inc., rach.	75 000	6,620	01-06-2021	77 948	82 676
Amkor Technology Inc., rach.	20 000	6,380	01-10-2022	21 006	21 834
Amsted Industries Inc., rach.	240 000	8,120	15-03-2018	242 022	268 706
Anixter Inc., rach.	60 000	5,620	01-05-2019	59 818	67 017
Antero Resources Finance Corp., rach.	75 000	5,380	01-11-2021	78 236	80 484
APX Group Inc., rach.	760 000	6,380	01-12-2019	772 750	819 612
APX Group Inc., rach.	365 000	8,750	01-12-2020	370 953	395 569
ARAMARK Corp., rach.	255 000	5,750	15-03-2020	279 519	283 130
Arch Coal Inc., rach.	35 000	8,000	15-01-2019	37 228	37 095
Arch Coal Inc., rach.	110 000	7,000	15-06-2019	102 953	92 916
Arch Coal Inc., rach.	115 000	7,250	15-06-2021	111 373	93 473
Armored AutoGroup Inc., rach.	105 000	9,250	01-11-2018	100 381	107 379
Ashland Inc., rach.	240 000	4,750	15-08-2022	241 178	242 250
Ashtead Capital Inc., rach.	260 000	6,500	15-07-2022	286 269	294 552
Aspect Software Inc., rach.	785 000	10,620	07-05-2017	812 699	840 318
Associated Materials LLC, rach.	80 000	9,120	01-11-2017	83 530	90 738
Atkore International Inc., rach.	139 000	9,880	01-01-2018	144 685	158 764
Atlas Energy Holdings Operating Co. LLC / Atlas Resource Finance Corp., rach.	150 000	7,750	15-01-2021	144 974	153 000
Atlas Pipeline Partners L.P. / Atlas Pipeline Finance Corp.	75 000	6,620	01-10-2020	73 264	83 273
Atlas Pipeline Partners L.P. / Atlas Pipeline Finance Corp., rach.	450 000	4,750	15-11-2021	452 205	437 484
Atlas Resource Escrow Corp., rach.	250 000	9,250	15-08-2021	262 558	271 602
Audatex North America Inc., rach.	770 000	6,000	15-06-2021	813 634	856 986
Aurora Diagnostics Holdings / Aurora Diagnostics Financing Inc., rach.	460 000	10,750	15-01-2018	351 798	349 456
Avaya Inc., rach.	660 000	7,000	01-04-2019	656 188	687 225
Avis Budget Car Rental LLC / Avis Budget Finance Inc., rach.	10 000	4,880	15-11-2017	9 964	11 156
Avis Budget Car Rental LLC / Avis Budget Finance Inc., rach.	245 000	8,250	15-01-2019	243 638	283 741
Avis Budget Car Rental LLC / Avis Budget Finance Inc., rach.	390 000	5,500	01-04-2023	400 616	401 426
Aviv Healthcare Properties L.P. / Aviv Healthcare Capital Corp., rach.	125 000	6,000	15-10-2021	129 794	135 137
B&G Foods Inc., rach.	305 000	4,620	01-06-2021	312 602	311 100
Bank of America Corp., série K, taux variable, perp., rach.	290 000	8,000	29-07-2049	299 122	341 403
Bank of America Corp., série U, taux variable, perp., rach.	300 000	5,200	01-06-2023	308 985	280 500
BC Mountain LLC / BC Mountain Finance Inc.	35 000	7,000	01-02-2021	35 752	37 559
Belden Inc., rach.	155 000	5,500	01-09-2022	155 862	161 394
Berry Petroleum Co., rach.	55 000	6,380	15-09-2022	55 091	59 460
Bill Barrett Corp., rach.	150 000	7,620	10-01-2019	149 556	171 328
Bill Barrett Corp., rach.	500 000	7,000	15-10-2022	529 693	551 172
BI-LO LLC / BI-LO Finance Corp., rach.	170 000	8,620	15-09-2018	173 206	188 753
BI-LO LLC / BI-LO Finance Corp., rach.	135 000	9,250	15-02-2019	135 284	158 498
Biomet Inc., rach.	345 000	6,500	01-08-2020	356 067	384 891
Biomet Inc., rach.	375 000	6,500	01-10-2020	381 945	410 391
Blackboard Inc., rach.	105 000	7,750	15-11-2019	109 510	110 726
BMC Software Finance Inc., rach.	885 000	8,120	15-07-2021	925 161	968 522
BOE Intermediate Holding Corp., à rendement réinvesti, rach.	206 598	9,000	01-11-2017	211 645	228 839
BOE Merger Corp., rach.	299 000	9,500	01-11-2017	318 274	337 543
BreitBurn Energy Partners L.P. / BreitBurn Finance Corp., rach.	980 000	7,880	15-04-2022	1 030 079	1 082 900

(Se reporter aux notes annexes ci-jointes.)

SUHY

Fonds d'obligations américaines à haut rendement

État du portefeuille de placements (suite)

AU 31 DÉCEMBRE 2013

	Valeur nominale/parts \$	Taux d'intérêt %	Date d'échéance	Coût moyen \$	Juste valeur \$
BreitBurn Energy Partners L.P., rach.	145 000	8,620	15-10-2020	152 222	165 617
Briggs & Stratton Corp., rach.	200 000	6,880	15-12-2020	233 256	233 484
Brocade Communications Systems Inc., rach.	600 000	4,620	15-01-2023	597 569	589 688
Brunswick Corp., rach.	170 000	4,620	15-05-2021	170 484	172 497
Builders FirstSource Inc., rach.	325 000	7,620	01-06-2021	342 797	360 852
Building Materials Corp. of America, rach.	40 000	6,880	15-08-2018	40 455	45 156
Building Materials Corp. of America, rach.	280 000	6,750	01-05-2021	298 218	322 044
Bumble Bee Acquisition Corp., rach.	487 000	9,000	15-12-2017	521 299	566 594
Burlington Coat Factory Warehouse Corp., rach.	820 000	10,000	15-02-2019	867 740	981 245
Burlington Holdings LLC / Burlington Holding Finance Inc., rach.	47 000	9,000	15-02-2018	48 279	51 186
Bway Holding Co., rach.	135 000	10,000	15-06-2018	145 349	155 630
Caesars Entertainment Corp., rach.	460 000	8,500	15-02-2020	459 138	470 422
Caesars Entertainment Operating Co. Inc., rach.	255 000	11,250	01-06-2017	279 732	275 679
Caesars Entertainment Operating Co. Inc., rach.	105 000	10,000	15-12-2018	84 967	53 550
Caesars Entertainment Operating Co. Inc., rach.	530 000	9,000	15-02-2020	526 636	547 639
Calpine Corp., rach.	158 000	7,500	15-02-2021	164 826	183 194
Calpine Corp., rach.	235 000	6,000	15-01-2022	241 172	255 930
Calpine Corp., rach.	55 000	5,880	15-01-2024	57 456	57 123
Calumet Specialty Products Partners L.P. / Calumet Finance Corp., rach.	240 000	9,380	01-05-2019	242 612	283 050
Calumet Specialty Products Partners L.P. / Calumet Finance Corp., rach.	140 000	7,620	15-01-2022	144 952	150 238
Carmike Cinemas Inc., rach.	80 000	7,380	15-05-2019	79 276	92 650
Carrizo Oil & Gas Inc., rach.	150 000	7,500	15-09-2020	163 947	174 516
Case New Holland Inc., rach.	70 000	7,880	01-12-2017	74 755	87 762
CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp., rach.	240 000	7,000	15-01-2019	254 888	268 706
CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp., rach.	110 000	7,380	01-06-2020	121 998	126 517
CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp., rach.	185 000	5,250	15-03-2021	192 486	187 717
CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp., rach.	695 000	6,500	30-04-2021	766 494	758 745
CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp., rach.	270 000	5,250	30-09-2022	265 416	267 870
CDR DB Sub Inc., rach.	310 000	7,750	15-10-2020	304 752	327 728
CDW LLC / CDW Finance Corp., rach.	144 000	8,000	15-12-2018	145 590	166 770
CDW LLC / CDW Finance Corp., rach.	305 000	8,500	01-04-2019	323 574	358 089
Celanese US Holdings LLC	725 000	4,620	15-11-2022	778 213	737 574
Central Garden and Pet Co., rach.	1 085 000	8,250	01-03-2018	1 113 066	1 121 110
CenturyLink Inc.	330 000	5,620	01-04-2020	337 178	356 761
CenturyLink Inc.	415 000	5,800	15-03-2022	421 479	435 426
CenturyLink Inc.	735 000	6,750	01-12-2023	771 934	790 699
Cequel Communications Escrow 1 LLC / Cequel Communications Escrow Capital Corp., rach.	190 000	6,380	15-09-2020	188 361	206 922
Ceridian Corp., rach.	115 000	8,880	15-07-2019	118 881	140 516
Chaparral Energy Inc., rach.	140 000	8,250	01-09-2021	139 156	161 394
Chaparral Energy Inc., rach.	115 000	7,620	15-11-2022	119 748	130 741
Chassix Inc., rach.	135 000	9,250	01-08-2018	142 512	152 761
Checkers & Rally's Restaurants Inc., rach.	20 000	11,620	01-11-2016	20 563	21 675
Checkers Drive-In Restaurants Inc., rach.	250 000	11,000	01-12-2017	282 580	293 516
Chesapeake Energy Corp., rach.	335 000	6,620	15-08-2020	338 764	397 760
Chesapeake Energy Corp., rach.	30 000	6,880	15-11-2020	34 237	36 019
Chesapeake Energy Corp., rach.	100 000	6,120	15-02-2021	100 431	113 953
Chesapeake Energy Corp., rach.	55 000	5,380	15-06-2021	56 196	60 483
Chester Downs & Marina LLC, rach.	985 000	9,250	01-02-2020	979 541	1 049 179
Chinos Intermediate Holdings A Inc., à rendement réinvesti, rach.	365 000	7,750	01-05-2019	383 370	396 538
Chiquita Brands International Inc. / Chiquita Brands LLC, rach.	135 000	7,880	01-02-2021	146 058	155 271
Chrysler Group LLC / CG Co-Issuer Inc., rach.	760 000	8,250	15-06-2021	834 741	918 531
CHS / Community Health Systems Inc.	200 000	8,000	15-11-2019	204 273	230 562
CHS / Community Health Systems Inc., rach.	135 000	7,120	15-07-2020	137 680	148 816
Cinemark USA Inc., rach.	85 000	7,380	15-06-2021	85 398	99 795
Cinemark USA Inc., rach.	225 000	4,880	01-06-2023	231 739	224 719
CIT Group Inc.	280 000	5,250	15-03-2018	288 968	319 069

Fonds d'obligations américaines à haut rendement

État du portefeuille de placements (suite)

AU 31 DÉCEMBRE 2013

	Valeur nominale/parts	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Coût moyen	Juste valeur
	\$	%		\$	\$
CIT Group Inc.	130 000	5,500	15-02-2019	142 842	148 139
CIT Group Inc., rach.	150 000	4,250	15-08-2017	150 408	165 949
Claire's Stores Inc., rach.	135 000	8,880	15-03-2019	136 052	147 741
Claire's Stores Inc., rach.	280 000	9,000	15-03-2019	288 352	322 788
Clean Harbors Inc., rach.	145 000	5,250	01-08-2020	150 943	158 684
Clear Channel Communications Inc., rach.	270 000	9,000	01-03-2021	254 743	289 744
Clear Channel Worldwide Holdings Inc., rach.	495 000	7,620	15-03-2020	502 989	552 892
Clear Channel Worldwide Holdings Inc., rach.	135 000	6,500	15-11-2022	132 962	145 410
Clear Channel Worldwide Holdings Inc., série A, rach.	35 000	7,620	15-03-2020	34 473	38 675
Clear Channel Worldwide Holdings Inc., série WI, rach.	615 000	6,500	15-11-2022	639 353	667 323
Clearwire Communications LLC / Clearwire Finance Inc., conv., perp., rach.	258 000	8,250	01-12-2040	297 195	315 244
CNH Capital LLC	15 000	3,620	15-04-2018	15 290	16 157
CNH Capital LLC, rach.	155 000	6,250	01-11-2016	160 409	181 774
Cogent Communications Group Inc., rach.	80 000	8,380	15-02-2018	81 015	92 225
Coleman Cable Inc., rach.	150 000	9,000	15-02-2018	157 890	167 344
CommScope Inc., rach.	154 000	8,250	15-01-2019	159 624	179 374
Comstock Resources Inc., rach.	230 000	7,750	01-04-2019	228 530	259 648
Consolidated Container Co. LLC, rach.	235 000	10,120	15-07-2020	242 931	265 917
Constellation Brands Inc.	45 000	3,750	01-05-2021	45 267	44 944
Constellation Brands Inc.	5 000	4,250	01-05-2023	5 085	4 954
Continental Airlines, fiducie de titres avec flux identiques de cat. C, série 2007-1, rach.	16 218	7,340	19-04-2014	15 599	17 512
Cooper-Standard Holding Inc., à rendement réinvesti, rach.	240 000	7,380	01-04-2018	249 596	256 275
Cornerstone Chemical Co., rach.	645 000	9,380	15-03-2018	702 668	721 291
Corrections Corp. of America	140 000	4,120	01-04-2020	141 597	145 775
Corrections Corp. of America, rach.	30 000	4,620	01-05-2023	30 722	30 042
CPG Merger Sub LLC, rach.	440 000	8,000	01-10-2021	453 178	486 200
Crestview Partners, rach.	165 000	10,000	01-09-2021	167 153	188 023
Crestwood Midstream Partners L.P.	280 000	6,120	01-03-2022	287 980	304 938
Crestwood Midstream Partners L.P. / Crestwood Midstream Finance Corp., rach.	655 000	7,750	01-04-2019	674 356	755 092
Crestwood Midstream Partners L.P. / Crestwood Midstream Finance Corp., rach.	340 000	6,000	15-12-2020	338 744	372 088
Crosstex Energy L.P. / Crosstex Energy Finance Corp., rach.	170 000	7,120	01-06-2022	175 325	205 461
Crosstex Energy L.P., rach.	215 000	8,880	15-02-2018	226 540	240 145
Crown Castle International Corp., rach.	160 000	5,250	15-01-2023	157 221	166 600
CSC Holdings LLC	165 000	6,750	15-11-2021	187 543	188 899
CSC Holdings LLC., rach.	250 000	8,620	15-02-2019	302 922	311 445
CST Brands Inc., rach.	150 000	5,000	01-05-2023	152 962	153 797
CyrusOne L.P. / CyrusOne Finance Corp., rach.	350 000	6,380	15-11-2022	348 198	384 891
Dana Holding Corp., rach.	195 000	6,500	15-02-2019	203 782	220 137
Dana Holding Corp., rach.	55 000	5,380	15-09-2021	56 600	58 657
Dana Holding Corp., rach.	30 000	6,000	15-09-2023	30 873	31 955
Darling Escrow Corp., rach.	245 000	5,380	15-01-2022	261 182	262 265
Dave & Buster's Entertainment Inc., coupon zéro, rach.	310 000	0,000	15-02-2016	223 591	270 088
Dave & Busters Inc., rach.	250 000	11,000	01-06-2018	265 906	291 191
DaVita HealthCare Partners Inc., rach.	35 000	6,380	01-11-2018	35 523	39 047
DaVita HealthCare Partners Inc., rach.	110 000	6,620	01-11-2020	115 761	125 348
DCP LLC/DCP Corp., rach.	280 000	10,750	15-08-2015	281 889	307 169
Del Monte Corp., rach.	575 000	7,620	15-02-2019	568 623	634 611
Delta Air Lines Inc., fiducie de titres avec flux identiques de cat. B, série 2011-1, rach.	200 000	7,120	15-10-2014	188 710	216 750
Denali Borrower LLC / Denali Finance Corp., rach.	200 000	5,620	15-10-2020	205 828	210 641
Denbury Resources Inc., rach.	85 000	8,250	15-02-2020	96 846	99 457
Denbury Resources Inc., rach.	95 000	4,620	15-07-2023	92 000	91 096
Diamond Resorts Corp., rach.	150 000	12,000	15-08-2018	150 859	176 109
DigitalGlobe Inc., rach.	230 000	5,250	01-02-2021	232 648	238 266
DISH DBS Corp.	255 000	5,880	15-07-2022	260 999	270 938
DISH DBS Corp.	315 000	5,000	15-03-2023	309 246	312 096
DISH DBS Corp., rach.	425 000	4,250	01-04-2018	431 481	460 594

(Se reporter aux notes annexes ci-jointes.)

SUHY

Fonds d'obligations américaines à haut rendement

État du portefeuille de placements (suite)

AU 31 DÉCEMBRE 2013

	Valeur nominale/parts	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Coût moyen	Juste valeur
	\$	%		\$	\$
DISH DBS Corp., rach.	470 000	7,880	01-09-2019	536 370	571 784
DISH DBS Corp., rach.	80 000	5,120	01-05-2020	81 220	85 212
DISH DBS Corp., rach.	275 000	6,750	01-06-2021	283 852	309 719
DJO Finance LLC / DJO Finance Corp., rach.	90 000	8,750	15-03-2018	92 169	104 948
DJO Finance LLC / DJO Finance Corp., rach.	225 000	7,750	15-04-2018	202 601	243 246
DJO Finance LLC / DJO Finance Corp., rach.	30 000	9,880	15-04-2018	29 055	34 266
DreamWorks Animation SKG Inc., rach.	200 000	6,880	15-08-2020	213 220	224 719
DuPont Fabros Technology L.P., rach.	200 000	5,880	15-09-2021	206 330	219 406
E*TRADE Financial Corp., rach.	245 000	6,380	15-11-2019	243 738	279 511
Eagle Midco Inc., rach.	410 000	9,000	15-06-2018	415 754	454 139
Eagle Rock Energy Partners L.P. / Eagle Rock Energy Finance Corp., rach.	1 205 000	8,380	01-06-2019	1 272 537	1 395 541
Easton-Bell Sports Inc., rach.	235 000	9,750	01-12-2016	257 045	261 550
El Paso Corp., rach.	150 000	7,250	01-06-2018	170 201	181 949
Eldorado Resorts LLC / Eldorado Capital Corp., rach.	750 000	8,620	15-06-2019	749 884	850 664
Elmwood Energy LLC	119 928	8,160	05-07-2026	128 056	136 661
Empire Today LLC / Empire Today Finance Corp., rach.	140 000	11,380	01-01-2017	140 618	148 006
Endeavor Energy Resources L.P., rach.	650 000	7,000	15-08-2021	668 864	697 531
Energy Future Intermediate Holding Co. LLC / EFIH Finance Inc., rach.	675 000	10,000	01-12-2020	767 009	760 219
Energy Transfer Equity L.P.	495 000	5,880	15-01-2024	519 874	520 678
Energy XXI Gulf Coast Inc., rach.	560 000	7,500	15-12-2021	583 572	620 288
EP Energy LLC / EP Energy Finance Inc., rach.	105 000	6,880	01-05-2019	110 950	120 069
EP Energy LLC / EP Energy Finance Inc., rach.	245 000	9,380	01-05-2020	268 769	300 336
EP Energy LLC / Everest Acquisition Finance Inc., rach.	105 000	7,750	01-09-2022	107 339	124 950
Epicor Software Corp., rach.	315 000	8,620	01-05-2019	303 846	363 136
Equinix Inc., rach.	300 000	7,000	15-07-2021	339 931	348 234
Equinix Inc., conv.	49 000	4,750	15-06-2016	114 748	113 691
EV Energy Partners L.P. / EV Energy Finance Corp., rach.	220 000	8,000	15-04-2019	223 099	234 919
Expo Event Transco Inc., rach.	300 000	9,000	15-06-2021	305 475	324 328
Exterran Holdings Inc., rach.	655 000	7,250	01-12-2018	669 698	735 084
Exterran Partners L.P. / EXLP Finance Corp., rach.	610 000	6,000	01-04-2021	616 602	643 264
Ferro Corp., rach.	265 000	7,880	15-08-2018	294 044	297 048
FGI Operating Co. LLC. / FGI Finance Inc., rach.	115 000	7,880	01-05-2020	117 159	130 741
Fidelity & Guaranty Life Holdings Inc., rach.	200 000	6,380	01-04-2021	204 490	223 125
First Data Corp., rach.	86 000	11,250	31-03-2016	76 531	91 603
First Data Corp., rach.	245 000	7,380	15-06-2019	241 382	277 884
First Data Corp., rach.	195 000	8,880	15-08-2020	196 543	229 201
First Data Corp., rach.	90 000	6,750	01-11-2020	89 635	99 450
First Data Corp., rach.	75 000	8,250	15-01-2021	79 585	84 768
First Data Corp., rach.	320 000	11,250	15-01-2021	331 848	375 275
First Data Corp., rach.	308 000	12,620	15-01-2021	301 005	384 110
First Data Corp., rach.	270 000	11,750	15-08-2021	280 557	302 653
First Data Corp., à rendement réinvesti, rach.	1 273 000	8,750	15-01-2022	1 247 416	1 443 860
Ford Motor Credit Co. LLC	115 000	5,000	15-05-2018	110 164	136 106
Foresight Energy LLC / Foresight Energy Corp., rach.	375 000	7,880	15-08-2021	385 334	409 395
Forest Laboratories Inc.	380 000	5,000	15-12-2021	404 567	405 264
Forest Oil Corp., rach.	5 000	7,250	15-06-2019	4 985	5 173
Forest Oil Corp., rach.	1 325 000	7,500	15-09-2020	1 427 347	1 407 812
Freescale Semiconductor Inc., rach.	25 000	10,750	01-08-2020	28 647	30 148
Freescale Semiconductor Inc., rach.	120 000	6,000	15-01-2022	125 334	129 094
Fresenius Medical Care US Finance II Inc., rach.	100 000	5,620	31-07-2019	105 438	114 750
FTI Consulting Inc., rach.	200 000	6,000	15-11-2022	214 500	215 156
GCI Inc., rach.	135 000	8,620	15-11-2019	143 597	152 402
GCI Inc., rach.	105 000	6,750	01-06-2021	102 055	106 821
GenCorp Inc.	205 000	7,120	15-03-2021	217 388	233 059
General Cable Corp., rach.	170 000	5,750	01-10-2022	173 023	177 012
General Motors Co.	410 000	4,880	02-10-2023	421 103	441 070

Fonds d'obligations américaines à haut rendement

État du portefeuille de placements (suite)

AU 31 DÉCEMBRE 2013

	Valeur nominale/parts	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Coût moyen	Juste valeur
	\$	%		\$	\$
General Motors Financial Co. Inc.	55 000	2,750	15-05-2016	55 270	59 168
General Motors Financial Co. Inc.	45 000	3,250	15-05-2018	44 978	47 812
General Motors Financial Co. Inc.	55 000	4,250	15-05-2023	55 270	55 589
Genesis Energy L.P. / Genesis Energy Finance Corp., rach.	275 000	5,750	15-02-2021	276 079	295 475
GenOn Americas Generation LLC, rach.	100 000	8,500	01-10-2021	115 173	111 828
GenOn Energy Inc., rach.	250 000	9,880	15-10-2020	262 656	294 844
Geo Group Inc. (The), rach.	55 000	6,620	15-02-2021	59 016	61 798
Geo Group Inc. (The), rach.	130 000	5,880	15-01-2022	133 146	137 089
Gibson Brands Inc., rach.	50 000	8,880	01-08-2018	51 438	56 047
GLP Capital LP / GLP Financing II Inc., rach.	200 000	4,380	01-11-2018	207 780	217 281
Goodyear Tire & Rubber Co. (The), rach.	65 000	8,250	15-08-2020	68 752	77 177
Goodyear Tire & Rubber Co. (The), rach.	170 000	8,750	15-08-2020	195 807	211 331
Goodyear Tire & Rubber Co. (The), rach.	125 000	6,500	01-03-2021	131 509	140 781
Gray Television Inc., rach.	240 000	7,500	01-10-2020	254 132	270 938
GRD Holdings III Corp., rach.	650 000	10,750	01-06-2019	679 997	752 781
Great Lakes Dredge & Dock Corp., rach.	195 000	7,380	01-02-2019	199 209	216 511
Griffon Corp., rach.	120 000	7,120	01-04-2018	117 300	135 150
GXS Worldwide Inc., rach.	500 000	9,750	15-06-2015	519 271	548 516
Gymboree Corp., rach.	155 000	9,120	01-12-2018	153 216	151 718
H&E Equipment Services Inc., rach.	300 000	7,000	01-09-2022	302 824	347 438
Halcon Resources Corp., rach.	80 000	9,750	15-07-2020	86 955	88 506
Halcon Resources Corp., rach.	1 640 000	8,880	15-05-2021	1 739 113	1 759 925
Halcon Resources Corp., rach.	50 000	9,250	15-02-2022	51 825	54 055
Hanesbrands Inc.	145 000	6,380	15-12-2020	152 167	168 313
Harbinger Group Inc., rach.	625 000	7,880	15-07-2019	652 071	713 037
Hawk Acquisition Sub, Inc.	330 000	4,250	15-10-2020	336 765	339 230
HCA Holdings Inc.	90 000	6,250	15-02-2021	89 428	100 048
HCA Holdings Inc., rach.	535 000	7,750	15-05-2021	569 315	621 018
HCA Inc., rach.	240 000	6,500	15-02-2020	260 293	280 181
HCA Inc., rach.	840 000	7,500	15-02-2022	868 973	979 519
HD Supply Inc., rach.	265 000	8,120	15-04-2019	288 310	313 590
HD Supply Inc., rach.	90 000	11,000	15-04-2020	94 750	113 316
HD Supply Inc., rach.	330 000	11,500	15-07-2020	370 520	418 559
HDTFS Inc., rach.	165 000	5,880	15-10-2020	170 267	181 668
Headwaters Inc., rach.	240 000	7,620	01-04-2019	233 436	274 762
Health Management Associates Inc., rach.	162 000	6,120	15-04-2016	159 722	190 628
Health Management Associates Inc., rach.	370 000	7,380	15-01-2020	443 291	439 809
Healthcare Technology Intermediate Inc., à rendement réinvesti, rach.	280 000	7,380	01-09-2018	289 198	309 400
HealthSouth Corp., rach.	60 000	8,120	15-02-2020	66 206	69 886
HealthSouth Corp., rach.	144 000	7,750	15-09-2022	154 775	167 535
HealthSouth Corp., rach.	40 000	5,750	01-11-2024	39 274	41 969
Hecla Mining Co., rach.	260 000	6,880	01-05-2021	264 121	265 200
Hercules Offshore Inc., rach.	75 000	8,750	15-07-2021	79 121	88 852
Hercules Offshore Inc., rach.	120 000	7,500	01-10-2021	123 498	135 150
Hertz Corp. (The), rach.	155 000	7,500	15-10-2018	159 386	177 657
Hertz Corp. (The), rach.	40 000	7,380	15-01-2021	41 839	46 644
Hexion U.S. Finance Corp., rach.	245 000	6,620	15-04-2020	245 960	266 820
Hexion US Finance Corp. / Hexion Nova Scotia Finance ULC, rach.	170 000	8,880	01-02-2018	165 087	187 624
Hexion US Finance Corp. / Hexion Nova Scotia Finance ULC, rach.	75 000	9,000	15-11-2020	75 128	79 488
Hiland Partners L.P., rach.	110 000	7,250	01-10-2020	115 282	125 348
Hillman Group Inc. (The), rach.	180 000	10,880	01-06-2018	192 514	206 550
Hilton Worldwide Finance LLC / Hilton Worldwide Finance Corp., rach.	95 000	5,620	15-10-2021	97 722	104 723
Hockey Merger Sub 2 Inc., rach.	180 000	7,880	01-10-2021	185 247	196 509
Hologic Inc., rach.	210 000	6,250	01-08-2020	225 714	235 397
Host Hotels & Resorts L.P., série Q, rach.	36 000	6,750	01-06-2016	36 255	38 801
Hughes Satellite Systems Corp., rach.	130 000	6,500	15-06-2019	134 865	149 520

(Se reporter aux notes annexes ci-jointes.)

SUHY

Fonds d'obligations américaines à haut rendement

État du portefeuille de placements (suite)

AU 31 DÉCEMBRE 2013

	Valeur nominale/parts	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Coût moyen	Juste valeur
	\$	%		\$	\$
Hughes Satellite Systems Corp., rach.	215 000	7,620	15-06-2021	213 316	254 708
Huntington Ingalls Industries Inc., rach.	100 000	6,880	15-03-2018	97 115	114 750
Huntington Ingalls Industries Inc., rach.	100 000	7,120	15-03-2021	97 115	116 609
Huntsman International LLC, rach.	60 000	8,620	15-03-2020	59 412	70 523
Huntsman International LLC, rach.	230 000	4,880	15-11-2020	236 388	240 709
Huntsman International LLC, rach.	45 000	8,620	15-03-2021	45 779	54 028
IAC / InterActiveCorp., rach.	100 000	4,880	30-11-2018	104 930	108 641
IAC / InterActiveCorp., rach.	380 000	4,750	15-12-2022	379 816	376 497
Icahn Enterprises L.P. / Icahn Enterprises Finance Corp., rach.	250 000	7,750	15-01-2016	261 143	270 938
Icahn Enterprises L.P. / Icahn Enterprises Finance Corp., rach.	400 000	6,000	01-08-2020	410 440	437 750
iGATE Corp., rach.	250 000	9,000	01-05-2016	246 527	282 227
IMS Health Inc., rach.	505 000	6,000	01-11-2020	504 525	570 098
INC Research LLC, rach.	705 000	11,500	15-07-2019	783 043	833 332
Infor (US) Inc., rach.	155 000	11,500	15-07-2018	180 976	189 802
Infor (US) Inc., rach.	595 000	9,380	01-04-2019	609 962	711 211
ING US Inc., taux variable, rach.	250 000	5,650	15-05-2053	252 638	258 320
Intcomex Inc., rach.	265 000	13,250	15-12-2014	291 659	273 468
Interactive Data Corp., rach.	150 000	10,250	01-08-2018	160 397	175 113
Interline Brands Inc., rach.	105 000	7,000	15-11-2018	106 535	118 256
International Lease Finance Corp.	545 000	8,750	15-03-2017	595 139	681 846
International Lease Finance Corp.	340 000	5,880	01-04-2019	357 190	384 731
International Lease Finance Corp.	105 000	6,250	15-05-2019	111 366	120 766
International Lease Finance Corp., taux variable	200 000	2,190	15-06-2016	205 990	213 562
inVentiv Health Inc., rach.	140 000	9,000	15-01-2018	142 029	154 700
inVentiv Health Inc., rach.	130 000	10,000	15-08-2018	119 813	122 055
Iron Mountain Inc., rach.	135 000	6,000	15-08-2023	139 928	147 023
IronGate Energy Services LLC, rach.	75 000	11,000	01-07-2018	71 827	77 297
Ironshore Holdings U.S. Inc., rach.	260 000	8,500	15-05-2020	264 984	313 606
Isabelle Acquisition Sub Inc., rach.	45 000	10,000	15-11-2018	45 749	52 235
Isle of Capri Casinos Inc., rach.	190 000	5,880	15-03-2021	194 582	198 342
IVD Acquisition Corp., rach.	1 045 000	11,120	15-08-2019	1 203 886	1 249 102
J. Crew Group Inc., rach.	80 000	8,120	01-03-2019	77 240	89 250
J.C. Penney Co. Inc.	140 000	5,650	01-06-2020	105 243	116 769
J.C. Penney Co. Inc.	95 000	6,380	15-10-2036	75 117	75 198
J.C. Penney Corp. Inc.	265 000	7,950	01-04-2017	219 247	244 959
j2 Global Inc., rach.	360 000	8,000	01-08-2020	362 610	413 100
Jack Cooper Finance Co. (The), rach.	35 000	9,250	01-06-2020	38 427	40 070
Jack Cooper Holdings Corp., rach.	100 000	9,250	01-06-2020	102 075	114 484
Jaguar Holding Co. II / Pharmaceutical Product Development Inc., rach.	200 000	9,500	01-12-2019	204 570	239 062
James River Coal Co., rach.	70 000	7,880	01-04-2019	70 119	20 081
Jarden Corp., rach.	185 000	7,500	15-01-2020	191 404	212 288
JBS USA LLC / JBS USA Finance Inc., rach.	220 000	8,250	01-02-2020	222 198	253 619
JC Penny Corp. Inc.	80 000	5,750	15-02-2018	73 918	69 700
Jefferies Finance LLC / JFIN, rach.	200 000	7,380	01-04-2020	205 490	221 000
Jefferies LoanCore LLC / JLC Finance Corp., rach.	125 000	6,880	01-06-2020	126 981	131 484
JMC Steel Group, rach.	285 000	8,250	15-03-2018	281 226	305 841
JPMorgan Chase & Co., taux variable, rach.	525 000	5,150	01-05-2023	500 868	500 637
JPMorgan Chase & Co., taux variable, perp.	155 000	6,000	29-12-2049	160 270	157 482
Kaiser Aluminum Corp., rach.	250 000	8,250	01-06-2020	303 229	300 156
KeHE Distributors LLC, rach.	450 000	7,620	15-08-2021	473 018	506 813
Kennedy-Wilson Inc., rach.	740 000	8,750	01-04-2019	782 549	862 909
Key Energy Services Inc., rach.	247 000	6,750	01-03-2021	255 461	268 998
Kindred Healthcare Inc., rach.	550 000	8,250	01-06-2019	578 379	622 359
Kinetic Concepts Inc. / KCI USA Inc., rach.	485 000	10,500	01-11-2018	502 315	592 609
Kinetic Concepts Inc. / KCI USA Inc., rach.	115 000	12,500	01-11-2019	132 423	137 461
Knowledge Universe Education LLC, rach.	175 000	7,750	01-02-2015	177 522	182 219

Fonds d'obligations américaines à haut rendement

État du portefeuille de placements (suite)

AU 31 DÉCEMBRE 2013

	Valeur nominale/parts	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Coût moyen	Juste valeur
	\$	%		\$	\$
L Brands Inc., rach.	225 000	6,620	01-04-2021	248 517	262 371
Landry's Inc., rach.	290 000	9,380	01-05-2020	296 129	335 856
Lantheus Medical Imaging Inc., rach.	265 000	9,750	15-05-2017	264 489	250 591
Laredo Petroleum Inc., rach.	220 000	9,500	15-02-2019	218 241	261 216
Laredo Petroleum Inc., rach.	60 000	7,380	01-05-2022	59 307	69 169
Laureate Education Inc., rach.	635 000	9,250	01-09-2019	698 331	733 723
Legacy Reserves L.P. / Legacy Reserves Finance Corp., rach.	365 000	8,000	01-12-2020	372 098	403 325
Legacy Reserves L.P. / Legacy Reserves Finance Corp., rach.	175 000	6,620	01-12-2021	176 695	179 895
Legend Acquisition Sub, Inc.	305 000	10,750	15-08-2020	197 465	119 903
Level 3 Communications Inc., rach.	30 000	8,880	01-06-2019	30 326	34 823
Level 3 Financing Inc., rach.	40 000	8,120	01-07-2019	37 930	46 538
Level 3 Financing Inc., rach.	250 000	7,000	01-06-2020	263 277	281 562
Level 3 Financing Inc., rach.	265 000	8,620	15-07-2020	289 070	315 350
Level 3 Financing Inc., rach.	250 000	6,120	15-01-2021	261 362	268 281
Levi Strauss & Co., rach.	250 000	6,880	01-05-2022	292 838	292 188
Libbey Glass Inc., rach.	110 000	6,880	15-05-2020	113 855	126 225
Liberty Interactive LLC	685 000	8,250	01-02-2030	778 629	775 120
Liberty Interactive LLC, conv., rach.	1 068 071	4,000	15-11-2029	766 748	709 266
Liberty Interactive LLC, conv., rach.	133 542	3,750	15-02-2030	98 303	83 537
Liberty Mutual Group Inc., taux variable, rach.	240 000	7,000	15-03-2037	205 042	262 650
LINN Energy LLC / LINN Energy Finance Corp.	300 000	7,750	01-02-2021	313 203	337 078
LINN Energy LLC / LINN Energy Finance Corp., rach.	275 000	6,250	01-11-2019	269 909	295 109
LINN Energy LLC / LINN Energy Finance Corp., rach.	50 000	8,620	15-04-2020	50 235	57 375
LKQ Corp., rach.	260 000	4,750	15-05-2023	268 202	256 912
LSB Industries Inc., rach.	280 000	7,750	01-08-2019	287 854	312 375
Lynx I Corp., rach.	200 000	5,380	15-04-2021	204 398	212 500
Lynx II Corp., rach.	450 000	6,380	15-04-2023	474 012	486 492
M/I Homes Inc., rach.	240 000	8,620	15-11-2018	243 556	276 038
Magnachip Semiconductor Corp., rach.	140 000	6,620	15-07-2021	145 134	151 353
Manitowoc Co. Inc. (The), rach.	175 000	8,500	01-11-2020	183 077	211 039
ManTech International Corp., rach.	140 000	7,250	15-04-2018	145 433	156 559
Marina District Finance Co. Inc., rach.	240 000	9,880	15-08-2018	244 332	276 038
MarkWest Energy Partners L.P. / MarkWest Energy Finance Corp., rach.	115 000	5,500	15-02-2023	114 198	123 104
Marquette Transportation Co. / Marquette Transportation Finance Corp., rach.	370 000	10,880	15-01-2017	387 374	414 747
McClatchy Co. (The), rach.	350 000	9,000	15-12-2022	395 131	409 062
McGraw-Hill Global Education Holdings LLC, rach.	70 000	9,750	01-04-2021	70 624	82 184
MEMC Electronic Materials Inc., rach.	165 000	7,750	01-04-2019	159 959	188 023
Memorial Production Partners L.P., rach.	470 000	7,620	01-05-2021	477 753	513 108
Meritor Inc., rach.	50 000	10,620	15-03-2018	56 899	56 578
Meritor Inc., rach.	180 000	6,750	15-06-2021	187 083	195 075
MetroPCS Wireless Inc., rach.	10 000	7,880	01-09-2018	10 466	11 409
MetroPCS Wireless Inc., rach.	550 000	6,250	01-04-2021	564 768	606 289
MetroPCS Wireless Inc., rach.	375 000	6,620	01-04-2023	385 069	411 387
MGM Resorts International	200 000	11,380	01-03-2018	207 965	269 875
MGM Resorts International	260 000	8,620	01-02-2019	280 865	323 903
MGM Resorts International	200 000	5,250	31-03-2020	211 498	210 906
MGM Resorts International	405 000	7,750	15-03-2022	455 615	480 874
MGM Resorts International, rach.	310 000	6,750	01-10-2020	316 982	352 431
Michael Foods Inc., rach.	105 000	9,750	15-07-2018	112 912	121 324
Michaels FinCo Holdings LLC, à rendement réinvesti, rach.	125 000	7,500	01-08-2018	129 954	138 125
Michaels Stores Inc., rach.	49 000	11,380	01-11-2016	52 704	53 300
Michaels Stores Inc., rach.	225 000	7,750	01-11-2018	226 972	259 383
Michaels Stores Inc., rach.	160 000	5,880	15-12-2020	170 456	170 850
Midstates Petroleum Co. Inc. / Midstates Petroleum Co. LLC, rach.	450 000	10,750	01-10-2020	476 324	519 961
Midstates Petroleum Co. Inc. / Midstates Petroleum Co. LLC, rach.	455 000	9,250	01-06-2021	477 222	505 192
Milacron LLC / Mcron Finance Corp., rach.	245 000	7,750	15-02-2021	254 822	273 328

(Se reporter aux notes annexes ci-jointes.)

SUHY

Fonds d'obligations américaines à haut rendement

État du portefeuille de placements (suite)

AU 31 DÉCEMBRE 2013

	Valeur nominale/parts	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Coût moyen	Juste valeur
	\$	%		\$	\$
Milagro Oil & Gas, rach.	160 000	10,500	15-05-2016	148 875	127 500
Mobile Mini Inc., rach.	110 000	7,880	01-12-2020	110 534	129 439
Mohegan Tribal Gaming Authority, rach.	380 000	9,750	01-09-2021	394 212	435 041
Monitronics International Inc., rach.	900 000	9,120	01-04-2020	988 384	1 013 625
MPH Intermediate Holding Co. 2, à rendement réinvesti, rach.	120 000	8,380	01-08-2018	125 166	132 600
MTR Gaming Group Inc., rach.	855 000	11,500	01-08-2019	927 308	1 009 501
Mueller Water Products Inc., rach.	79 000	8,750	01-09-2020	86 650	94 010
Murphy Oil USA Inc., rach.	175 000	6,000	15-08-2023	181 474	186 867
Murray Energy Corp., rach.	670 000	8,620	15-06-2021	688 324	736 791
Nationstar Mortgage LLC / Nationstar Capital Corp., rach.	100 000	6,500	01-08-2018	102 995	108 109
Nationstar Mortgage LLC / Nationstar Capital Corp., rach.	1 075 000	6,500	01-07-2021	1 132 260	1 087 934
Nationstar Mortgage LLC / Nationstar Capital Corp., rach.	405 000	6,500	01-06-2022	421 038	403 418
NCR Escrow Corp., rach.	170 000	5,880	15-12-2021	180 990	184 012
NCR Escrow Corp., rach.	320 000	6,380	15-12-2023	341 190	347 225
Neiman Marcus Inc., rach.	55 000	8,000	15-10-2021	56 920	61 067
Neiman Marcus Inc., à rendement réinvesti, rach.	40 000	8,750	15-10-2021	41 973	44 519
Neuberger Berman Group LLC / Neuberger Berman Finance Corp., rach.	30 000	5,880	15-03-2022	29 804	32 831
New Albertsons Inc.	20 000	7,750	15-06-2026	17 328	17 212
New Albertsons Inc., rach.	30 000	7,450	01-08-2029	24 658	26 138
New Albertsons Inc., rach.	880 000	8,000	01-05-2031	732 898	771 375
Nexeo Solutions LLC / Nexeo Solutions Finance Corp., rach.	105 000	8,380	01-03-2018	105 076	110 726
Nexstar Finance Inc., rach.	165 000	6,880	15-11-2020	170 779	187 584
NGL Energy Partners L.P. / NGL Energy Finance Corp., rach.	300 000	6,880	15-10-2021	312 048	326 719
Nielsen Finance LLC / Nielsen Finance Co., rach.	40 000	4,500	01-10-2020	40 181	41 331
Noranda Aluminum Acquisition Corp., rach.	65 000	11,000	01-06-2019	66 811	58 703
Nortek Inc., rach.	245 000	8,500	15-04-2021	235 384	288 296
Northern Oil and Gas Inc., rach.	235 000	8,000	01-06-2020	251 031	261 548
NRG Energy Inc., rach.	65 000	7,620	15-01-2018	69 302	78 731
NRG Energy Inc., rach.	90 000	8,250	01-09-2020	102 193	105 905
NRG Energy Inc., rach.	1 040 000	7,880	15-05-2021	1 162 489	1 223 788
Nustar Logistics L.P., rach.	200 000	6,750	01-02-2021	206 450	219 282
Nuveen Investments Inc., rach.	580 000	9,120	15-10-2017	585 419	616 250
Nuveen Investments Inc., rach.	715 000	9,500	15-10-2020	724 527	761 587
Oasis Petroleum Inc., rach.	375 000	6,880	15-03-2022	388 331	422 344
Onex USI Acquisition Corp. (Compass Investors Inc.)	245 000	7,750	15-01-2021	241 306	266 170
Opal Acquisition Inc., rach.	650 000	8,880	15-12-2021	690 725	687 172
Oshkosh Corp., rach.	140 000	8,500	01-03-2020	153 832	164 369
Oxford Finance LLC / Oxford Finance Co-Issuer Inc., rach.	200 000	7,250	15-01-2018	204 961	223 656
Packaging Dynamics Corp., rach.	100 000	8,750	01-02-2016	101 367	109 172
PAETEC Holding Corp., rach.	150 000	9,880	01-12-2018	149 161	178 102
Pantry Inc. (The), rach.	245 000	8,380	01-08-2020	250 124	276 582
Par Pharmaceutical Cos. Inc., rach.	375 000	7,380	15-10-2020	370 283	411 885
Paris Las Vegas Holding LLC / Harrah's Las Vegas LLC / Flamingo Las Vegas Hold, rach.	145 000	8,000	01-10-2020	149 386	160 225
Parker Drilling Co., rach.	830 000	7,500	01-08-2020	853 198	925 969
Party City Holdings Inc., rach.	520 000	8,880	01-08-2020	539 471	618 800
Party City Holdings Inc., à rendement réinvesti, rach.	60 000	8,750	15-08-2019	60 950	65 423
PDC Energy Inc., rach.	245 000	7,750	15-10-2022	251 874	281 138
Peabody Energy Corp., rach.	70 000	6,000	15-11-2018	70 632	79 209
Peabody Energy Corp., rach.	135 000	6,250	15-11-2021	142 871	144 872
Penn Virginia Resource Partners L.P. / Penn Virginia Resource Finance Corp., rach.	165 000	8,250	15-04-2018	170 639	185 831
Penn Virginia Resource Partners L.P., rach.	236 000	8,380	01-06-2020	248 041	276 452
PETCO Animal Supplies Inc., rach.	65 000	9,250	01-12-2018	67 205	74 070
PHH Corp., rach.	125 000	7,380	01-09-2019	123 969	141 777
PHH Corp., rach.	620 000	6,380	15-08-2021	643 188	658 750
Pinnacle Entertainment Inc., rach.	15 000	8,750	15-05-2020	15 076	17 571
Pinnacle Entertainment Inc., rach.	95 000	7,750	01-04-2022	94 406	110 022

SUHY

(Se reporter aux notes annexes ci-jointes.)

Fonds d'obligations américaines à haut rendement

État du portefeuille de placements (suite)

AU 31 DÉCEMBRE 2013

	Valeur nominale/parts	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Coût moyen	Juste valeur
	\$	%		\$	\$
Pioneer Energy Services Corp., rach.	275 000	9,880	15-03-2018	281 905	309 719
Plains Exploration & Production Co., rach.	310 000	6,500	15-11-2020	322 418	363 755
Plains Exploration & Production Co., rach.	120 000	6,880	15-02-2023	119 718	142 162
Plastipak Holdings Inc., rach.	195 000	6,500	01-10-2021	200 762	214 439
PNK Finance Corp. (The), rach.	145 000	6,380	01-08-2021	149 400	157 529
Polymer Group Inc., rach.	205 000	7,750	01-02-2019	217 218	232 243
PolyOne Corp., rach.	135 000	7,380	15-09-2020	145 266	158 498
Polypore International Inc., rach.	95 000	7,500	15-11-2017	98 170	106 741
Post Holdings Inc., rach.	35 000	6,750	01-12-2021	36 678	38 489
Post Holdings Inc., rach.	260 000	7,380	15-02-2022	278 037	295 587
Pretium Packaging LLC / Pretium Finance Inc., rach.	300 000	11,500	01-04-2016	315 653	340 266
QR Energy L.P. / QRE Finance Corp., rach.	115 000	9,250	01-08-2020	117 019	126 464
Quality Distribution LLC / QD Capital Corp., rach.	368 000	9,880	01-11-2018	370 428	433 032
Quicksilver Inc. / QS Wholesale Inc., rach.	275 000	7,880	01-08-2018	284 549	317 023
R. R. Donnelley & Sons Co.	25 000	7,000	15-02-2022	25 754	28 555
R. R. Donnelley & Sons Co.	5 000	6,500	15-11-2023	5 207	5 366
Radiation Therapy Services Inc., rach.	95 000	8,880	15-01-2017	92 215	101 947
Radiation Therapy Services Inc., rach.	135 000	9,880	15-04-2017	132 981	125 508
Radio Systems Corp., rach.	135 000	8,380	01-11-2019	137 427	157 423
Radnet Management Inc., rach.	190 000	10,380	01-04-2018	186 394	201 370
Rain CII Carbon LLC and CII Carbon Corp., rach.	45 000	8,000	01-12-2018	45 947	49 486
Range Resources Corp., série WI, rach.	1 855 000	5,000	15-03-2023	1 947 748	1 926 591
RCN Telecom Services LLC., rach.	130 000	8,500	15-08-2020	134 778	139 506
Realogy Group LLC, rach.	265 000	7,880	15-02-2019	282 046	309 015
Realogy Group LLC, rach.	25 000	7,620	15-01-2020	26 014	29 816
Regency Energy Partners L.P. / Regency Energy Finance Corp., rach.	95 000	5,500	15-04-2023	93 573	98 414
Reichhold Industries Inc., rach.	290 060	9,000	08-05-2017	181 160	175 668
Renaissance Acquisition Corp., rach.	70 000	6,880	15-08-2021	72 494	74 189
Rentech Nitrogen Partners L.P., rach.	80 000	6,500	15-04-2021	82 593	82 025
Reynolds Group Holdings Ltd., rach.	845 000	9,000	15-04-2019	836 258	962 904
Reynolds Group Issuer Inc. / Reynolds Group Issuer LLC / Reynolds Group Issuer (Luxembourg) SA, rach.	615 000	9,880	15-08-2019	622 261	726 949
Reynolds Group Issuer Inc. / Reynolds Group Issuer LLC / Reynolds Group Issuer (Luxembourg) SA, rach.	200 000	6,880	15-02-2021	207 754	228 969
Reynolds Group Issuer Inc. / Reynolds Group Issuer LLC / Reynolds Group Issuer (Luxembourg) SA, rach.	1 315 000	8,250	15-02-2021	1 385 152	1 491 498
Reynolds Group Issuer Inc. / Reynolds Group Issuer LLC / Reynolds Group Issuer LU, rach.	690 000	5,750	15-10-2020	723 213	747 788
RHP Hotel Properties L.P. / RHP Finance Corp., rach.	50 000	5,000	15-04-2021	51 084	52 461
Rite Aid Corp.	650 000	6,880	15-12-2028	622 742	657 820
Rite Aid Corp., rach.	160 000	9,250	15-03-2020	169 078	195 075
Rite Aid Corp., rach.	270 000	6,750	15-06-2021	275 738	300 860
Rki Exploration & Product, rach.	105 000	8,500	01-08-2021	109 289	117 420
Rockies Express Pipeline	60 000	6,000	15-01-2019	53 722	58 969
Rockies Express Pipeline LLC, rach.	595 000	5,620	15-04-2020	519 415	561 066
Rockwood Specialties Group Inc., rach.	60 000	4,620	15-10-2020	58 659	65 105
Rosetta Resources Inc., rach.	150 000	5,880	01-06-2022	156 712	158 180
Roundy's Supermarkets Inc., rach.	95 000	10,250	15-12-2020	99 933	102 956
RSI Home Products Inc., rach.	55 000	6,880	01-03-2018	57 527	61 213
Ryerson Inc., rach.	160 000	9,000	15-10-2017	157 448	180 200
Ryerson Inc., rach.	585 000	11,250	15-10-2018	627 639	658 856
Sabine Pass Liquefaction LLC	305 000	6,250	15-03-2022	318 008	321 632
Sabine Pass Liquefaction LLC	1 155 000	5,620	15-04-2023	1 171 483	1 147 420
Sabine Pass Liquefaction, rach.	100 000	5,620	01-02-2021	100 415	103 859
Sabine Pass LNG L.P., rach.	1 795 000	7,500	30-11-2016	2 032 383	2 155 122
Sabra Health Care L.P. / Sabra Capital Corp., rach.	560 000	5,380	01-06-2023	575 316	578 638
Sabre Inc., rach.	860 000	8,500	15-05-2019	905 821	1 014 263
Salix Pharmaceuticals Ltd.	100 000	1,500	15-03-2019	157 018	158 379
Salix Pharmaceuticals Ltd., rach.	535 000	6,000	15-01-2021	574 464	582 648
Sally Holdings LLC / Sally Capital Inc., rach.	95 000	6,880	15-11-2019	103 326	111 536

(Se reporter aux notes annexes ci-jointes.)

SUHY

Fonds d'obligations américaines à haut rendement

État du portefeuille de placements (suite)

AU 31 DÉCEMBRE 2013

	Valeur nominale/parts	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Coût moyen	Juste valeur
	\$	%		\$	\$
Sally Holdings LLC / Sally Capital Inc., rach.	50 000	5,750	01-06-2022	51 267	55 250
Sally Holdings LLC / Sally Capital Inc., rach.	105 000	5,500	01-11-2023	109 778	110 726
Samson Investment Co., rach.	285 000	9,750	15-02-2020	289 987	330 066
SandRidge Energy Inc., rach.	190 000	7,500	15-03-2021	188 362	211 464
SandRidge Energy Inc., rach.	1 028 000	8,120	15-10-2022	1 095 272	1 157 785
SandRidge Energy Inc., rach.	1 090 000	7,500	15-02-2023	1 166 208	1 175 497
SBA Telecommunications Inc., rach.	67 000	8,250	15-08-2019	71 338	76 349
SBA Telecommunications Inc., rach.	110 000	5,750	15-07-2020	116 459	121 550
Scotts Miracle-Gro Co. (The), rach.	60 000	6,620	15-12-2020	63 952	68 691
Sealed Air Corp., rach.	50 000	6,500	01-12-2020	50 138	57 109
Sealed Air Corp., rach.	165 000	8,380	15-09-2021	183 264	198 980
Seminole Hard Rock Entertainment Inc., rach.	50 000	5,880	15-05-2021	50 142	52 195
Seneca Gaming Corp., rach.	250 000	8,250	01-12-2018	274 766	285 547
Serta Simmons Holdings LLC., rach.	355 000	8,120	01-10-2020	359 184	410 191
Service Corp. International, rach.	140 000	7,620	01-10-2018	152 909	171 062
Service Corp. International, rach.	65 000	7,000	15-05-2019	66 300	73 897
Service Corp. International, rach.	160 000	5,380	15-01-2022	163 292	172 125
Service Corp. International, rach.	95 000	7,500	01-04-2027	96 090	106 489
Service Corp. International, taux variable, rach.	1 000	7,000	15-06-2017	1 050	1 190
ServiceMaster Co. of Tennessee, rach.	55 000	7,100	01-03-2018	52 052	56 977
ServiceMaster Co. of Tennessee, rach.	665 000	7,450	15-08-2027	606 543	597 045
ServiceMaster Co., rach.	115 000	7,000	15-08-2020	113 603	121 118
ServiceMaster Co., rach.	255 000	7,250	01-03-2038	194 835	197 107
SESI LLC, rach.	400 000	7,120	15-12-2021	424 360	473 875
Shingle Springs Tribal Gaming Authority, rach.	440 000	9,750	01-09-2021	463 612	504 900
Sinclair Television Group Inc., rach.	40 000	8,380	15-10-2018	40 878	46 166
Sinclair Television Group Inc., rach.	185 000	5,380	01-04-2021	188 729	193 614
Sinclair Television Group Inc., rach.	340 000	6,120	01-10-2022	361 250	364 862
Sirius XM Radio Inc., rach.	105 000	4,250	15-05-2020	103 443	105 427
Sirius XM Radio Inc., rach.	175 000	5,750	01-08-2021	180 637	187 797
Sirius XM Radio Inc., rach.	45 000	4,620	15-05-2023	42 639	43 270
Sitel LLC / Sitel Finance Corp., rach.	725 000	11,000	01-08-2017	779 929	822 309
Smithfield Foods Inc., rach.	175 000	6,620	15-08-2022	196 738	197 094
Snoqualmie Entertainment Authority, rach.	110 000	9,120	01-02-2015	83 430	115 706
Spectrum Brands Escrow Corp., rach.	130 000	6,380	15-11-2020	131 458	147 448
Spectrum Brands Escrow Corp., rach.	230 000	6,620	15-11-2022	231 529	259 954
Spectrum Brands Inc., rach.	60 000	6,750	15-03-2020	59 571	68 611
Spencer Spirit Holdings Inc., rach.	380 000	9,000	01-05-2018	379 755	410 816
Sprint Capital Corp.	980 000	8,750	15-03-2032	1 003 433	1 116 741
Sprint Capital Corp., rach.	260 000	6,900	01-05-2019	286 268	301 803
Sprint Corp.	195 000	7,250	15-09-2021	204 617	222 468
Sprint Corp.	1 850 000	7,880	15-09-2023	1 943 122	2 113 047
Sprint Corp.	850 000	7,120	15-06-2024	907 238	916 672
Sprint Nextel Corp.	360 000	9,000	15-11-2018	398 361	460 912
Sprint Nextel Corp.	160 000	7,000	01-03-2020	171 532	189 550
SSI Investments II / SSI Co-Issuer LLC, rach.	100 000	11,120	01-06-2018	105 546	115 281
Stanadyne Corp., série 1, rach.	490 000	10,000	15-08-2014	486 476	505 006
Stanadyne Holdings Inc., rach.	40 000	12,000	15-02-2015	28 833	26 562
Steel Dynamics Inc., rach.	100 000	7,620	15-03-2020	111 784	115 281
Stratus Technologies Inc., rach.	288 000	12,000	29-03-2015	279 579	306 000
Stream Global Services Inc., rach.	505 000	11,250	01-10-2014	523 107	537 904
Summit Midstream Holdings LLC, rach.	150 000	7,500	01-07-2021	152 738	166 547
SunGard Data Systems Inc., rach.	115 000	7,380	15-11-2018	116 767	129 366
SunGard Data Systems Inc., rach.	150 000	6,620	01-11-2019	147 603	167 344
SunGard Data Systems Inc., rach.	170 000	7,620	15-11-2020	187 559	196 881
SUPERVALU Inc., série WI, rach.	905 000	6,750	01-06-2021	920 329	949 543

Fonds d'obligations américaines à haut rendement

État du portefeuille de placements (suite)

AU 31 DÉCEMBRE 2013

	Valeur nominale/parts \$	Taux d'intérêt %	Date d'échéance	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Swift Services Holdings Inc., rach.	235 000	10,000	15-11-2018	250 037	277 777
Symbion Inc., rach.	150 000	8,000	15-06-2016	160 496	168 938
Taminco Global Chemical Corp., rach.	215 000	9,750	31-03-2020	219 288	259 277
Tekni-Plex Inc., rach.	61 000	9,750	01-06-2019	60 368	73 562
Tempel Steel Co., rach.	150 000	12,000	15-08-2016	139 042	153 797
Tempur Sealy International Inc., rach.	260 000	6,880	15-12-2020	267 433	301 112
Tenet Healthcare Corp.	100 000	6,750	01-02-2020	109 737	108 906
Tenet Healthcare Corp.	250 000	4,750	01-06-2020	255 095	259 648
Tenet Healthcare Corp.	405 000	6,000	01-10-2020	420 439	449 139
Tenet Healthcare Corp., rach.	100 000	6,250	01-11-2018	101 805	117 672
Tenet Healthcare Corp., rach.	365 000	8,000	01-08-2020	375 433	421 261
Tenet Healthcare Corp., rach.	860 000	8,120	01-04-2022	898 913	984 566
Terex Corp., rach.	155 000	6,500	01-04-2020	163 533	176 216
Terex Corp., rach.	155 000	6,000	15-05-2021	161 039	170 246
Tesoro Logistics L.P. / Tesoro Corp., rach.	115 000	5,880	01-10-2020	115 111	124 937
Tesoro Logistics L.P., rach.	60 000	5,880	01-10-2020	65 255	65 184
Tesoro Logistics L.P., rach.	90 000	6,120	15-10-2021	92 349	98 494
Time Warner Entertainment Co. L.P., rach.	30 000	8,380	15-07-2033	34 744	34 727
T-Mobile US Inc., rach.	135 000	6,630	28-04-2021	144 486	150 968
T-Mobile US Inc., rach.	340 000	6,730	28-04-2022	366 330	376 603
T-Mobile USA Inc., rach.	310 000	6,120	15-01-2022	323 222	335 139
T-Mobile USA Inc., rach.	400 000	6,500	15-01-2024	417 060	430 312
Tobacco Settlement Financing Corp. / New Jersey, série 1A, à fonds d'amortissement, rach.	2 330 000	5,000	01-06-2041	2 098 364	1 742 518
Tobacco Settlement Financing Corp. / New Jersey, à fonds d'amortissement, rach.	85 000	4,750	01-06-2034	76 216	63 977
Toys "R" US, Inc., rach.	390 000	10,380	15-08-2017	421 233	355 327
TPC Group Inc.	1 080 000	8,750	15-12-2020	1 129 910	1 219 219
Trac Intermodal LLC / Trac Intermodal Corp., rach.	495 000	11,000	15-08-2019	560 805	600 884
TransDigm Inc., rach.	240 000	7,500	15-07-2021	253 280	274 125
Travelport LLC / Travelport Inc., rach.	29 081	13,880	01-03-2016	29 428	32 752
Travelport LLC, rach.	200 000	11,880	01-09-2016	211 997	215 688
Travelport LLC, taux variable, rach.	301 875	6,360	01-03-2016	315 553	322 346
Triumph Group Inc., rach.	100 000	4,880	01-04-2021	101 815	103 062
Truven Health Analytics Inc., rach.	95 000	10,620	01-06-2020	96 841	114 186
tw telecom Holdings Inc., rach.	85 000	5,380	01-10-2022	84 274	88 732
tw telecom Holdings Inc., rach.	20 000	6,380	01-09-2023	20 728	22 100
tw telecom inc., rach.	35 000	5,380	01-10-2022	34 694	36 537
U.S. Coatings Acquisition Inc. / Flash Dutch 2 BV, rach.	150 000	7,380	01-05-2021	147 848	169 934
U.S. Foods Inc., rach.	140 000	8,500	30-06-2019	138 494	162 881
UCI International Inc., rach.	225 000	8,620	15-02-2019	226 733	239 062
UNIFRAX I LLC / UNIFRAX HO, rach.	225 000	7,500	15-02-2019	224 741	247 430
United Airlines, cert. de transfert de prêts, cat. B, série 2013-1, à fonds d'amortissement	200 000	5,380	15-02-2023	206 570	215 156
United Rentals (North America) Inc.	145 000	8,250	01-02-2021	153 643	173 705
United Surgical Partners International Inc., rach.	175 000	9,000	01-04-2020	186 966	208 250
Univision Communications Inc., rach.	415 000	8,500	15-05-2021	412 268	485 031
Univision Communications Inc., rach.	200 000	6,750	15-09-2022	199 269	232 688
Univision Communications Inc., rach.	300 000	5,120	15-05-2023	304 755	318 352
UR Financing Escrow Corp., rach.	120 000	7,380	15-05-2020	125 202	141 366
UR Financing Escrow Corp., rach.	195 000	7,620	22-04-2022	215 374	230 237
UR Merger Sub Corp., rach.	115 000	9,250	15-12-2019	119 023	136 239
UR Merger Sub Corp., rach.	25 000	8,380	15-09-2020	25 523	29 617
USB Realty Corp., taux variable, perp.	1 300 000	1,390	29-12-2049	1 170 879	1 270 750
USG Corp., rach.	100 000	5,880	01-11-2021	104 445	110 500
Vail Resorts Inc., rach.	430 000	6,500	01-05-2019	459 009	484 288
Valeant Pharmaceuticals International Inc., rach.	420 000	6,750	15-08-2018	440 601	490 317
Valeant Pharmaceuticals International Inc., rach.	175 000	7,000	01-10-2020	186 400	200 348
Valeant Pharmaceuticals International Inc., rach.	150 000	6,380	15-10-2020	168 026	167 941

(Se reporter aux notes annexes ci-jointes.)

SUHY

Fonds d'obligations américaines à haut rendement

État du portefeuille de placements (suite)

AU 31 DÉCEMBRE 2013

	Valeur nominale/parts \$	Taux d'intérêt %	Date d'échéance	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Valeant Pharmaceuticals International Inc., rach.	355 000	7,500	15-07-2021	392 949	413 963
Valeant Pharmaceuticals International Inc., rach.	305 000	6,750	15-08-2021	317 397	343 506
Valeant Pharmaceuticals International Inc., rach.	130 000	7,250	15-07-2022	125 234	148 657
Vanguard Natural Resources LLC / VNR Finance Corp., rach.	125 000	7,880	01-04-2020	124 095	139 453
Vector Group Ltd., rach.	750 000	7,750	15-02-2021	807 570	842 695
Verisign Inc., rach.	550 000	4,620	01-05-2023	556 132	558 078
ViaSat Inc., rach.	75 000	6,880	15-06-2020	76 387	84 270
Viasystems Inc., rach.	250 000	7,880	01-05-2019	247 957	287 207
Victor Technologies Group Inc., rach.	785 000	9,000	15-12-2017	850 610	892 447
Visteon Corp., rach.	151 000	6,750	15-04-2019	152 788	170 465
Vulcan Materials Co., rach.	25 000	7,000	15-06-2018	29 327	30 215
Vulcan Materials Co., rach.	170 000	7,500	15-06-2021	194 902	205 912
Walter Energy Inc., rach.	250 000	9,500	15-10-2019	254 118	280 234
Walter Energy Inc., rach.	25 000	9,880	15-12-2020	22 809	22 977
Walter Energy Inc., rach.	1 115 000	8,500	15-04-2021	1 147 119	986 252
Watco Cos. LLC / Watco Finance Co., rach.	195 000	6,380	01-04-2023	200 647	205 116
WellCare Health Plans Inc., rach.	645 000	5,750	15-11-2020	676 573	700 732
WESCO Distribution Inc., rach.	25 000	5,380	15-12-2021	26 280	26 562
Whiting Petroleum Corp., rach.	200 000	5,000	15-03-2019	207 410	217 281
Whiting Petroleum Corp., rach.	295 000	5,750	15-03-2021	308 195	324 408
William Carter Co. (The), rach.	25 000	5,250	15-08-2021	26 061	26 961
Windstream Corp., rach.	445 000	7,750	01-10-2021	474 552	501 181
Windstream Corp., rach.	135 000	7,500	01-06-2022	142 793	146 665
Windstream Corp., rach.	160 000	7,500	01-04-2023	154 557	170 850
Windstream Corp., rach.	85 000	6,380	01-08-2023	83 908	84 442
Wise Metals Group LLC, rach.	110 000	8,750	15-12-2018	115 946	123 011
WMG Acquisition Corp., rach.	575 000	11,500	01-10-2018	629 687	702 578
WMG Acquisition Corp., rach.	49 000	6,000	15-01-2021	49 159	54 080
Wok Acquisition Corp., rach.	290 000	10,250	30-06-2020	296 877	334 701
Wynn Las Vegas LLC / Wynn Las Vegas Capital Corp., rach.	250 000	7,750	15-08-2020	260 588	298 164
Zayo Group LLC / Zayo Capital Inc., rach.	180 000	8,120	01-01-2020	194 018	209 419
Zayo Group LLC / Zayo Capital Inc., rach.	600 000	10,120	01-07-2020	659 759	734 719
Total des obligations américaines				190 604 032	202 523 137

OBLIGATIONS ÉTRANGÈRES – 8,5 %

Aircastle Ltd.	35 000	6,750	15-04-2017	36 467	41 464
Aircastle Ltd.	80 000	4,620	15-12-2018	85 100	85 638
Aircastle Ltd.	70 000	7,620	15-04-2020	77 267	83 486
Aircastle Ltd., rach.	105 000	9,750	01-08-2018	110 347	121 882
Albea Beauty Holdings SA, rach.	200 000	8,380	01-11-2019	217 595	221 000
Algeco Scotsman Global Finance PLC, rach.	400 000	8,500	15-10-2018	446 959	460 062
Algeco Scotsman Global Finance PLC, rach.	440 000	10,750	15-10-2019	446 404	493 212
APERAM, rach.	205 000	7,750	01-04-2018	204 970	223 258
ArcelorMittal, rach.	390 000	6,120	01-06-2018	404 153	454 777
ArcelorMittal, rach.	70 000	5,500	01-03-2021	75 149	78 838
Ardagh Packaging Finance PLC, rach.	400 000	9,120	15-10-2020	432 165	465 375
Barclays Bank PLC	235 000	7,620	21-11-2022	235 740	265 917
Beverage Packaging Holdings Luxembourg II SA / Beverage Packaging Holdings II Issuer Inc., rach.	370 000	5,620	15-12-2016	388 457	400 988
Beverage Packaging Holdings Luxembourg II SA / Beverage Packaging Holdings II Issuer Inc., rach.	60 000	6,000	15-06-2017	64 143	64 547
Bumble Bee Holdco SCA, rach.	350 000	9,620	15-03-2018	319 611	392 328
Carlson Wagonlit BV, rach.	220 000	6,880	15-06-2019	220 957	242 516
Cemex Espana SA, rach.	135 000	9,250	12-05-2020	133 266	157 423
Cemex SAB de CV, rach.	200 000	7,250	15-01-2021	205 910	219 938
CEVA Group PLC, rach.	345 000	11,620	01-10-2016	359 650	383 058
CEVA Group PLC, rach.	380 000	8,380	01-12-2017	400 636	421 919
Columbus International Inc., rach.	190 000	11,500	20-11-2014	202 616	217 520

Fonds d'obligations américaines à haut rendement

État du portefeuille de placements (suite)

AU 31 DÉCEMBRE 2013

	Valeur nominale/parts	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Coût moyen	Juste valeur
	\$	%		\$	\$
Credit Suisse Group AG, taux variable, perp.	400 000	7,500	11-12-2049	434 569	448 906
Digicel Group Ltd., rach.	430 000	8,250	30-09-2020	473 810	473 437
Drill Rigs Holdings Inc., rach.	250 000	6,500	01-10-2017	244 478	286 875
DryShips Inc., conv.	285 000	5,000	01-12-2014	265 559	306 030
Eileme 2 AB, rach.	200 000	11,620	31-01-2020	239 742	254 730
Enel SPA, taux variable, rach.	200 000	8,750	24-09-2073	204 148	231 065
FMG Resources (August 2006) Pty Ltd., rach.	115 000	6,880	01-02-2018	112 841	128 602
FMG Resources (August 2006) Pty Ltd., rach.	220 000	8,250	01-11-2019	232 151	262 384
FMG Resources (August 2006) Pty Ltd., rach.	372 000	6,880	01-04-2022	378 013	430 822
Ineos Finance PLC, rach.	200 000	8,380	15-02-2019	210 063	236 406
Ineos Finance PLC, rach.	300 000	7,500	01-05-2020	337 520	349 430
Intelsat Jackson Holdings SA, rach.	685 000	7,250	15-10-2020	747 500	796 045
Intelsat Jackson Holdings SA, rach.	15 000	7,500	01-04-2021	16 823	17 571
Intelsat Jackson Holdings SA, rach.	155 000	6,620	15-12-2022	152 132	169 628
Intelsat Luxembourg SA, rach.	515 000	7,750	01-06-2021	529 201	586 859
Intelsat Luxembourg SA, rach.	600 000	8,120	01-06-2023	666 801	683 719
International Automotive Components Group SL, rach.	295 000	9,120	01-06-2018	288 116	326 759
Lancashire Holdings Ltd.	110 000	5,700	01-10-2022	106 910	119 582
LBC Tank Terminals Holding Netherlands BV, rach.	400 000	6,880	15-05-2023	412 217	439 344
Midwest Vanadium Pty Ltd., rach.	100 000	11,500	15-02-2018	99 395	88 188
Millennium Offshore Services Superholdings LLC., rach.	300 000	9,500	15-02-2018	313 898	331 500
Mirabela Nickel Ltd., rach.	575 000	8,750	15-04-2018	549 505	152 734
MISA Investments Ltd., rach.	170 000	8,620	15-08-2018	175 444	186 947
Nara Cable Funding Ltd., rach.	200 000	8,880	01-12-2018	193 790	228 438
New Look Bondco I PLC, rach.	400 000	8,380	14-05-2018	403 340	439 875
Nielsen Co. (Luxembourg) Sarl (The), rach.	465 000	5,500	01-10-2021	478 508	501 473
NII International Telecom SCA, rach.	70 000	7,880	15-08-2019	71 050	56 153
NXP BV / NXP Funding LLC, rach.	400 000	5,750	15-02-2021	409 612	444 125
Ocean Rig UDW Inc., rach.	200 000	9,500	27-04-2016	213 998	225 516
Offshore Group Investment Ltd., rach.	120 000	7,120	01-04-2023	122 886	130 050
Ono Finance II PLC, rach.	220 000	10,880	15-07-2019	210 519	255 956
Pacific Drilling SA, rach.	125 000	5,380	01-06-2020	128 419	133 477
Perstorp Holding AB, rach.	235 000	8,750	15-05-2017	235 480	268 414
Playa Resorts Holdings BV, rach.	530 000	8,000	15-08-2020	549 478	597 616
Sappi Papier Holding GmbH, rach.	200 000	8,380	15-06-2019	204 030	233 219
Sappi Papier Holding GmbH, rach.	200 000	6,620	15-04-2021	210 693	209 312
Satélites Mexicanos SA de CV	120 000	9,500	15-05-2017	115 462	137 062
Schaeffler Finance BV, rach.	200 000	8,500	15-02-2019	233 733	239 062
Sea Trucks Group, rach.	400 000	9,000	26-03-2018	410 233	408 000
Sensata Technologies BV, rach.	210 000	6,500	15-05-2019	209 689	239 302
Seven Seas Cruises S de RL LLC, rach.	245 000	9,120	15-05-2019	245 680	286 669
Silver II Borrower SCA / Silver II USHoldings LLC, rach.	150 000	7,750	15-12-2020	152 999	168 938
Softbank Corp.	750 000	4,500	15-04-2020	768 638	776 953
SPCM SA, rach.	320 000	6,000	15-01-2022	329 456	358 700
St. Barbara Ltd., rach.	300 000	8,880	15-04-2018	305 180	262 172
Trinseo Materials Operating SCA, rach.	1 280 000	8,750	01-02-2019	1 310 322	1 404 200
Unitymedia Hessen GmbH & Co. KG / Unitymedia NRW GmbH, rach.	200 000	7,500	15-03-2019	210 836	231 094
Unitymedia Hessen GmbH & Co. KG / Unitymedia NRW GmbH, rach.	500 000	5,500	15-01-2023	512 599	515 312
UPCB Finance III Ltd., rach.	160 000	6,620	01-07-2020	157 328	180 625
UPCB Finance V Ltd., rach.	200 000	7,250	15-11-2021	221 331	230 562
UPCB Finance VI Ltd., rach.	500 000	6,880	15-01-2022	536 712	564 453
Wind Acquisition Finance SA, rach.	125 000	11,750	15-07-2017	128 924	141 279
Wind Acquisition Finance SA, rach.	445 000	7,250	15-02-2018	414 348	496 333
XL Capital Ltd., série E, taux variable, perp., rach.	400 000	6,500	15-04-2017	343 656	418 094
Total des obligations étrangères				22 297 327	23 585 143

(Se reporter aux notes annexes ci-jointes.)

SUHY

Fonds d'obligations américaines à haut rendement

État du portefeuille de placements (suite)

AU 31 DÉCEMBRE 2013

	Valeur nominale/parts	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Coût moyen	Juste valeur
	\$	%		\$	\$
CRÉANCES DE PREMIER RANG – 7,6 %					
Albertsons LLC., prêt à terme	393 025	4,750	09-05-2019	399 079	419 502
Allegion US Holding Co. Inc., prêt à terme	80 000	3,001	27-09-2020	82 370	85 106
American Casino & Entertainment Properties LLC, prêt à terme	500 000	11,250	03-01-2020	511 554	552 500
Astoria Generating Co. Acquisitions LLC, prêt à terme	691 250	8,392	26-10-2017	721 193	756 487
Atlas Iron Ltd., prêt à terme	557 193	8,728	07-12-2017	558 967	592 018
BJ's Wholesale Club Inc., prêt à terme	135 000	8,499	26-03-2020	142 144	146 127
BMC Software Finance Inc., prêt à terme	115 000	4,999	10-09-2020	119 333	122 761
Bowie, prêt à terme	560 000	6,666	07-08-2020	559 577	596 488
CityCenter Holdings LLC, prêt à terme	125 000	5,000	09-10-2020	129 612	134 637
Clear Channel Communications Inc., prêt à terme	236 833	3,813	29-01-2016	224 407	243 422
Clear Channel Communications Inc., prêt à terme	945 616	6,919	30-01-2019	906 365	958 249
CompuCom Systems Inc., prêt à terme	399 000	4,240	09-05-2020	398 950	422 878
DJO Finance LLC, prêt à terme	362 263	4,738	15-09-2017	372 207	388 514
Exopack Holdings, prêt à terme	145 000	5,251	24-04-2019	153 035	156 373
Foresight Energy LLC, prêt à terme	365 000	5,486	19-08-2020	373 184	391 206
Gentiva Health Services Inc., prêt à terme	255 000	6,501	16-10-2019	261 416	267 721
Getty Images Inc., prêt à terme	164 585	4,738	18-10-2019	157 376	162 928
Graton Economic Development Authority, prêt à terme	715 000	9,000	22-08-2018	766 964	800 840
Gray Television Inc., prêt à terme	175 000	4,750	12-10-2019	181 535	186 713
H.J. Heinz Co., prêt à terme	763 088	3,491	05-06-2020	772 977	816 423
Hilton Hotels Corp., prêt à terme	242 599	3,600	26-10-2020	248 531	259 694
Hostess Brands Inc., prêt à terme	185 000	6,750	20-03-2020	191 084	203 442
Ineos US Finance LLC, prêt à terme	245 000	3,989	04-05-2018	252 267	260 963
J.C. Penney, prêt à terme	399 000	5,985	22-05-2018	408 895	414 187
LTS Buyer LLC, prêt à terme	60 000	8,004	01-04-2021	63 567	64 175
Marina District Finance Co. Inc., prêt à terme	180 000	6,750	15-08-2018	187 832	191 849
Mashantucket Western Pequot Tribe, prêt à terme	788 066	9,367	01-07-2020	762 485	786 244
Mill US Acquisition LLC, prêt à terme	249 375	4,751	03-07-2020	255 337	265 292
Mmodal, prêt à terme	820 049	7,750	15-08-2019	822 426	742 785
Moxie Liberty LLC, prêt à terme	625 000	7,500	20-08-2020	642 665	677 344
Neiman Marcus, prêt à terme	265 000	4,999	16-10-2020	272 590	284 809
Nuveen Investments Inc., prêt à terme	135 000	6,501	28-02-2019	135 730	141 716
Ocean Rig, prêt à terme	733 163	5,500	15-07-2016	765 570	789 050
Ocean Rig, prêt à terme	120 000	6,000	31-03-2021	124 672	130 050
Otter Products LLC, prêt à terme	50 000	5,184	17-05-2019	52 037	52 859
Pacific Drilling SA, prêt à terme	597 000	4,500	18-05-2018	610 261	641 055
Panda Temple Power II LLC, prêt à terme	785 000	7,249	28-03-2019	793 158	854 914
Polymer Group Inc., prêt à terme	100 000	5,249	13-12-2019	105 584	106 715
QUIKRETE Cos. Inc. (The), prêt à terme	25 000	7,013	19-03-2021	26 445	27 138
Rite Aid Corp., prêt à terme	124 000	5,751	21-08-2020	126 339	134 838
Samson Investment Co., prêt à terme	120 000	6,000	25-09-2018	124 551	127 819
SIRVA Inc., prêt à terme	582 075	7,481	22-03-2019	583 240	630 824
Stallion Oilfield Holdings Inc., prêt à terme	374 063	7,980	19-06-2018	378 191	405 390
State Class Tankers II LLC, prêt à terme	170 000	6,751	22-06-2020	174 152	181 980
Steward Health Care System, prêt à terme	967 575	6,750	20-04-2020	971 837	1 026 763
Supervalu Inc., prêt à terme	922 351	4,993	21-03-2019	943 415	988 416
Texas Competitive Electric Holdings Co. LLC, prêt à terme	1 635 000	3,730	10-10-2014	1 226 410	1 227 757
Texas Competitive Electric Holdings Co. LLC, prêt à terme	430 000	4,730	10-10-2017	315 514	315 532
Tggt Holdings LLC, prêt à terme	80 000	6,498	12-11-2018	82 685	85 425
Toys "R" US, Inc., prêt à terme	510 000	5,998	31-07-2019	519 062	520 709
Travelport LLC, prêt à terme	33 400	9,507	31-01-2016	33 547	36 641
Vertafore Inc., prêt à terme	60 000	9,750	29-10-2017	61 310	64 653
Wilton Brands Inc., prêt à terme	255 000	7,400	22-08-2018	253 156	256 713
Total des créances de premier rang				20 306 790	21 098 634

Fonds d'obligations américaines à haut rendement

État du portefeuille de placements (suite)

AU 31 DÉCEMBRE 2013

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
ACTIONS PRIVILÉGIÉES – 2,2 %			
Ally Financial Inc., 7,00 %, priv., série G, perp.	2 200	2 131 186	2 232 532
Aspen Insurance Holdings Ltd., 5,95 %, priv., perp., taux variable	12 000	305 925	289 042
Ceva Holdings LLC, priv., série A-2, conv.	73	106 360	74 674
Chesapeake Energy Corp., 5,75 %, priv., conv., perp.	226	254 261	278 245
Citigroup Inc., 6,88 %, priv., série K, à dividende non cumulatif, perp.	29 800	777 323	801 378
GMAC Capital Trust I, 2,03 %, priv., série 2, taux variable, rach.	6 000	147 154	169 256
HBOS Capital Funding No.2 L.P., 6,07 %, priv., taux variable, rach.	540 000	402 906	571 598
Intelsat SA, 5,75 %, priv., série A, conv.	2 200	133 866	134 804
PNC Preferred Funding Trust II, 1,46 %, priv., perp., taux variable	1 100 000	982 762	1 075 250
Regions Financial Corp., 6,38 %, priv., série A, perp.	10 000	248 405	234 494
SandRidge Energy Inc., 7,00 %, priv., conv., perp.	1 500	133 191	157 980
Total des actions privilégiées		5 623 339	6 019 253
ACTIONS – 0,1 %			
Alion Science and Technology Corp., bons de souscription, 01-11-2014	215	—	—
Ceva Holdings LLC	34	45 034	33 955
CUI Acquisition Corp., bons de souscription	5 512	529 328	59 229
Global Aviation Holdings Inc., bons de souscription, 01-02-2017	23 679	—	—
HMH Holdings (Delaware) Inc.	6 325	130 937	113 442
Total des actions		705 299	206 626
Total des obligations		237 592 708	251 885 009
Total des placements – 93,2 %		243 921 346	258 110 888
Plus-value (moins-value) non réalisée des contrats de change à terme – 0,1 %			314 791
Autres actifs et passifs, montant net – 6,7 %			18 665 187
Actif net – 100,0 %			277 090 866

TABLEAU DES CONTRATS DE CHANGE À TERME

Contrepartie	Notation de la contrepartie ¹	Date de règlement	Montant vendu	Montant acquis \$	Cours à terme	Taux courant \$	Plus-value (moins-value) non réalisée \$
Bank of New York Mellon (The), Pittsburgh	A-1+	15-01-2014	USD 101 738 794	CAD 108 400 650	0,939	0,941	270 218
Bank of New York Mellon (The), Pittsburgh	A-1+	15-01-2014	USD 13 949 346	CAD 14 862 749	0,939	0,941	37 050
Bank of New York Mellon (The), Pittsburgh	A-1+	15-01-2014	USD 3 994 160	CAD 4 242 864	0,941	0,941	(2 225)
Bank of New York Mellon (The), Pittsburgh	A-1+	15-01-2014	USD 3 563 673	CAD 3 797 022	0,939	0,941	9 465
Bank of New York Mellon (The), Pittsburgh	A-1+	15-01-2014	USD 331 943	CAD 352 200	0,942	0,941	(598)
Bank of New York Mellon (The), Pittsburgh	A-1+	15-01-2014	USD 320 957	CAD 341 974	0,939	0,941	852
Bank of New York Mellon (The), Pittsburgh	A-1+	15-01-2014	USD 10 760	CAD 11 465	0,939	0,941	29
							314 791

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

Aperçu du portefeuille de placements

AU 31 DÉCEMBRE

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

Portefeuille par catégorie	Pourcentage de l'actif net (%)	
	2013	2012
Obligations canadiennes	1,7	1,7
Obligations américaines	73,1	79,1
Obligations étrangères	8,5	10,3
Créances de premier rang	7,6	0,8
Actions privilégiées	2,2	1,4
Actions	0,1	0,2
Autres actifs et passifs, montant net	6,7	6,5
Plus-value (moins-value) non réalisée des contrats de change à terme	0,1	—
	100,0	100,0

(Se reporter aux notes annexes ci-jointes.)

SUHY

Fonds d'obligations américaines à haut rendement

Notes annexes à l'état du portefeuille de placements

AUX 31 DÉCEMBRE 2013 ET 2012

Risque de change

Le tableau suivant indique les devises auxquelles le Fonds était exposé aux 31 décembre 2013 et 2012, 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	
	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012
Dollar américain	143 210 472	134 733 915	—	—	143 210 472	134 733 915	99,21 %	99,72 %

*Les montants incluent les éléments monétaires et non monétaires.

Au 31 décembre 2013, si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 5 % (31 décembre 2012 – 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 7 160 524 \$ (31 décembre 2012 – 6 736 696 \$). 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	
	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012
Dollar américain	131 983 614	1 933 966	(131 694 133)	(1 958 746)	289 481	(24 780)	0,22 %	(1,28 %)

*Les montants incluent les éléments monétaires et non monétaires.

Au 31 décembre 2013, si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 5 % (31 décembre 2012 – 5 %) par rapport à toutes les devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net des catégories couvertes aurait diminué ou augmenté, respectivement, d'environ 14 474 \$ (31 décembre 2012 – 1 239 \$). 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 2013 et 2012. Il indique les actifs et passifs détenus à des fins de transaction du Fonds à leur juste valeur, classés selon la date la plus rapprochée entre la date de réévaluation contractuelle et la date d'échéance.

Obligations	2013	2012
Moins d'un an	3 546 829	601 901
1 à 3 ans	9 342 615	8 086 403
3 à 5 ans	42 290 969	27 149 615
Plus de 5 ans	196 704 596	90 100 429
Total	251 885 009	125 938 348

Au 31 décembre 2013, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 1 % (31 décembre 2012 – 1 %), toutes les autres variables demeurant inchangées, l'actif net aurait diminué ou augmenté, respectivement, d'environ 13 420 911 \$ (31 décembre 2012 – 6 370 858 \$). En pratique, les résultats réels peuvent différer des résultats de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

Autre risque de prix

Aux 31 décembre 2013 et 2012, le Fonds n'était exposé à aucun autre risque de prix important, puisqu'il investissait principalement dans des titres de créances.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2013 et 2012, le Fonds était investi dans des titres de créance et des produits dérivés assortis des notations suivantes :

Titres de créance classés selon la notation	2013	2012
AAA	—	—
AA	—	—
A	—	—
BBB	2,56 %	4,13 %
Notation inférieure à BBB	87,12 %	87,36 %
Non noté	1,22 %	0,39 %
Total	90,90 %	91,89 %

Les notations 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 annexes à l'état du portefeuille de placements (suite)

AUX 31 DÉCEMBRE 2013 ET 2012

Évaluation à la juste valeur

Le tableau suivant résume les données utilisées, aux 31 décembre 2013 et 2012, pour évaluer les placements et les produits dérivés du Fonds à leur juste valeur :

2013	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	113 439 \$	33 955 \$	59 232 \$	206 626 \$
Actions privilégiées	4 297 731	1 721 522	—	6 019 253
Billets à court terme	—	—	—	—
Obligations	—	251 885 009	—	251 885 009
Placements dans des fonds	—	—	—	—
Total des placements	4 411 170 \$	253 640 486 \$	59 232 \$	258 110 888 \$
Contrats au comptant	—	—	—	—
Positions acheteur sur contrats à terme standardisés	—	—	—	—
Contrats de change à terme	—	314 791	—	314 791
Positions vendeur sur contrats à terme standardisés	—	—	—	—
2012				
Actions ordinaires	1 561 \$	— \$	249 702 \$	251 263 \$
Actions privilégiées	1 941 695	—	—	1 941 695
Billets à court terme	—	—	—	—
Obligations	—	125 794 316	144 032	125 938 348
Placements dans des fonds	—	—	—	—
Total des placements	1 943 256 \$	125 794 316 \$	393 734 \$	128 131 306 \$
Contrats au comptant	—	—	—	—
Positions acheteur sur contrats à terme standardisés	—	—	—	—
Contrats de change à terme	—	(13 990)	—	(13 990)
Positions vendeur sur contrats à terme standardisés	—	—	—	—

Au cours des exercices clos les 31 décembre 2013 et 2012, aucun placement n'a été transféré entre le niveau 1 et le niveau 2.

Au cours des exercices clos les 31 décembre 2013 et 2012, le rapprochement de l'évaluation à la juste valeur des placements, au moyen de données non observables (niveau 3), se présente comme suit :

	2013	2012
Solde d'ouverture	393 734 \$	486 747 \$
Achats	—	—
Ventes	(156 916)	(4 933)
Transferts nets vers ou depuis le niveau 3	—	—
Gains réalisés (pertes)	27 475	87
Variation de la plus-value (moins-value) non réalisée	(205 061)	(88 167)
Solde de clôture	59 232 \$	393 734
Total de la variation de la plus-value non réalisée au cours de l'exercice sur les actifs détenus	(190 471) \$	(80 640) \$

Au 31 décembre 2013, le recours à une ou plusieurs hypothèses raisonnablement possibles pour évaluer les instruments financiers de niveau 3 aurait une incidence négligeable sur l'actif net.

Fonds d'obligations américaines à haut rendement

États de l'actif net

AU 31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

	2013	2012
ACTIF		
Placements à la juste valeur	258 111 \$	128 131 \$
Trésorerie, y compris les avoirs en devises, à la juste valeur	14 250	6 549
Dividendes à recevoir	12	6
Intérêts courus à recevoir	4 361	2 474
Montant à recevoir pour la vente de titres en portefeuille	336	55
Montant à recevoir pour la souscription de parts	559	118
Plus-value non réalisée des contrats de change à terme	315	—
	<u>277 944</u>	<u>137 333</u>
PASSIF		
Charges à payer	1	117
Montant à payer pour l'achat de titres en portefeuille	548	5
Montant à payer pour le rachat de parts	304	139
Moins-value non réalisée des contrats de change à terme	—	14
	<u>853</u>	<u>275</u>
ACTIF NET REPRÉSENTANT LES CAPITAUX PROPRES	277 091 \$	137 058 \$
ACTIF NET PAR CATÉGORIE (note 3)		
(Catégorie D)	3 309 \$	1 824 \$
(Catégorie D couverte)	15 308 \$	118 \$
(Catégorie E)	23 \$	6 \$
(Catégorie E couverte)	11 \$	6 \$
(Catégorie F)	911 \$	320 \$
(Catégorie F couverte)	4 969 \$	214 \$
(Catégorie O)	118 122 \$	114 074 \$
(Catégorie O couverte)	108 556 \$	633 \$
(Catégorie P)	21 984 \$	18 894 \$
(Catégorie P couverte)	3 898 \$	969 \$
ACTIF NET PAR PART (note 7)		
(Catégorie D)	11,20 \$	10,54 \$
(Catégorie D couverte)	11,57 \$	11,17 \$
(Catégorie E)	11,36 \$	10,52 \$
(Catégorie E couverte)	11,73 \$	11,22 \$
(Catégorie F)	11,52 \$	10,66 \$
(Catégorie F couverte)	12,29 \$	11,73 \$
(Catégorie O)	11,50 \$	10,62 \$
(Catégorie O couverte)	11,74 \$	11,23 \$
(Catégorie P)	11,41 \$	10,57 \$
(Catégorie P couverte)	11,88 \$	11,39 \$
PLACEMENTS AU COÛT MOYEN	243 921 \$	122 803 \$

États des résultats

EXERCICES CLOS LES 31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

	2013	2012
REVENU DE PLACEMENT		
Dividendes	311 \$	48 \$
Intérêts	15 528	10 569
	<u>15 839</u>	<u>10 617</u>
Retenues d'impôt étranger à la source	(38)	(10)
	<u>15 801</u>	<u>10 607</u>
CHARGES		
Droits de garde et frais d'administration	175	117
Frais juridiques	40	30
Honoraires d'audit	8	5
Frais de gestion	812	382
Honoraires du fiduciaire	4	4
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Coût de la communication de l'information aux porteurs de parts	16	10
	<u>1 056</u>	<u>549</u>
Charges visées par une renonciation	(151)	(1)
	<u>905</u>	<u>548</u>
	<u>14 896</u>	<u>10 059</u>
REVENU DE PLACEMENT NET (PERTE) GAIN RÉALISÉ ET NON RÉALISÉ (PERTE) SUR LES PLACEMENTS		
Gain net réalisé (perte) à la vente de placements	4 501	406
Gain net réalisé (perte) sur les contrats à terme standardisés et de change à terme	(5 015)	44
Gain (perte) net de change réalisé	525	(75)
Plus-value (moins-value) non réalisée des placements	8 862	6 149
Plus-value (moins-value) non réalisée des contrats à terme standardisés et de change à terme	329	(18)
	<u>9 202</u>	<u>6 506</u>
GAIN NET (PERTE) SUR LES PLACEMENTS AUGMENTATION (DIMINUTION) NETTE DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	24 098 \$	16 565 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS		
(Catégorie D)	272 \$	139 \$
(Catégorie D couverte)	349 \$	13 \$
(Catégorie E)	1 \$	1 \$
(Catégorie E couverte)	1 \$	1 \$
(Catégorie F)	78 \$	36 \$
(Catégorie F couverte)	5 \$	16 \$
(Catégorie O)	15 762 \$	14 302 \$
(Catégorie O couverte)	5 015 \$	112 \$
(Catégorie P)	2 473 \$	1 889 \$
(Catégorie P couverte)	142 \$	56 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS PAR PART*		
(Catégorie D)	1,84 \$	1,03 \$
(Catégorie D couverte)	0,37 \$	1,42 \$
(Catégorie E)	1,10 \$	1,10 \$
(Catégorie E couverte)	0,63 \$	1,52 \$
(Catégorie F)	1,27 \$	1,28 \$
(Catégorie F couverte)	0,12 \$	1,41 \$
(Catégorie O)	1,67 \$	1,36 \$
(Catégorie O couverte)	0,62 \$	1,77 \$
(Catégorie P)	1,32 \$	1,14 \$
(Catégorie P couverte)	0,43 \$	1,33 \$

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

Fonds d'obligations américaines à haut rendement

États de l'évolution de l'actif net

EXERCICES CLOS LES 31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

	Total du Fonds		Catégorie D	
	2013	2012	2013	2012
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	137 058 \$	122 213 \$	1 824 \$	1 015 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	24 098	16 565	272	139
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS				
Du revenu de placement net	(9 604)	(10 097)	(53)	(74)
Remboursement de capital	(524)	—	(4)	—
	(10 128)	(10 097)	(57)	(74)
OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES				
Produit de l'émission de parts	228 032	27 462	3 451	919
Paiements au rachat de parts	(112 073)	(29 151)	(2 238)	(249)
Réinvestissement des distributions	10 104	10 066	57	74
	126 063	8 377	1 270	744
VARIATION DE L'ACTIF NET	140 033	14 845	1 485	809
ACTIF NET À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	277 091 \$	137 058 \$	3 309 \$	1 824 \$
	Catégorie D couverte		Catégorie E	
	2013	2012	2013	2012
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	118 \$	79 \$	6 \$	5 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	349	13	1	1
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS				
Du revenu de placement net	(124)	(7)	0	—
Remboursement de capital	(20)	—	0	—
	(144)	(7)	0	—
VARIATIONS LIÉES AUX TRANSACTIONS DES PORTEURS DE PARTS				
Produit de l'émission de parts	18 716	36	16	—
Paiements au rachat de parts	(3 875)	(10)	—	—
Réinvestissement des distributions	144	7	—	—
	14 985	33	16	—
VARIATION DE L'ACTIF NET	15 190	39	17	1
ACTIF NET À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	15 308 \$	118 \$	23 \$	6 \$
	Catégorie E couverte		Catégorie F	
	2013	2012	2013	2012
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	6 \$	5 \$	320 \$	259 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	1	1	78	36
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS				
Du revenu de placement net	0	—	(34)	(21)
Remboursement de capital	0	—	(1)	—
	0	—	(35)	(21)
VARIATIONS LIÉES AUX TRANSACTIONS DES PORTEURS DE PARTS				
Produit de l'émission de parts	4	—	696	79
Paiements au rachat de parts	—	—	(183)	(54)
Réinvestissement des distributions	—	—	35	21
	4	—	548	46
VARIATION DE L'ACTIF NET	5	1	591	61
ACTIF NET À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	11 \$	6 \$	911 \$	320 \$

(Se reporter aux notes annexes ci-jointes.)

SUHY

Fonds d'obligations américaines à haut rendement

États de l'évolution de l'actif net

EXERCICES CLOS LES 31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

	Catégorie F couverte		Catégorie O	
	2013	2012	2013	2012
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	214 \$	32 \$	114 074 \$	105 175 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	5	16	15 762	14 302
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS				
Du revenu de placement net	(6)	—	(5 912)	(8 835)
Remboursement de capital	(1)	—	(259)	—
	(7)	(7)	(6 171)	(8 835)
VARIATIONS LIÉES AUX TRANSACTIONS DES PORTEURS DE PARTS				
Produit de l'émission de parts	4 966	177	36 320	17 453
Paiements au rachat de parts	(213)	(7)	(48 030)	(22 850)
Réinvestissement des distributions	4	3	6 167	8 829
	4 757	173	(5 543)	3 432
VARIATION DE L'ACTIF NET	4 755	182	4 048	8 899
ACTIF NET À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	4 969 \$	214 \$	118 122 \$	114 074 \$

	Catégorie O couverte		Catégorie P	
	2013	2012	2013	2012
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	633 \$	616 \$	18 894 \$	14 881 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	5 015	112	2 473	1 889
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS				
Du revenu de placement net	(2 582)	(65)	(851)	(1 058)
Remboursement de capital	(181)	—	(50)	—
	(2 763)	(65)	(901)	(1 058)
VARIATIONS LIÉES AUX TRANSACTIONS DES PORTEURS DE PARTS				
Produit de l'émission de parts	141 684	726	9 149	7 146
Paiements au rachat de parts	(38 776)	(821)	(8 521)	(5 017)
Réinvestissement des distributions	2 763	65	890	1 053
	105 671	(30)	1 518	3 182
VARIATION DE L'ACTIF NET	107 923	17	3 090	4 013
ACTIF NET À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	108 556 \$	633 \$	21 984 \$	18 894 \$

	Catégorie P couverte	
	2013	2012
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	969 \$	146 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	142	56
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS		
Du revenu de placement net	(42)	(30)
Remboursement de capital	(8)	—
	(50)	(30)
VARIATIONS LIÉES AUX TRANSACTIONS DES PORTEURS DE PARTS		
Produit de l'émission de parts	13 030	926
Paiements au rachat de parts	(10 237)	(143)
Réinvestissement des distributions	44	14
	2 837	797
VARIATION DE L'ACTIF NET	2 929	823
ACTIF NET À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	3 898 \$	969 \$

Fonds de marché monétaire

État du portefeuille de placements

AU 31 DÉCEMBRE 2013

	Valeur nominale \$	Taux d'intérêt %	Date d'échéance	Coût moyen \$	Juste valeur \$
BILLETS À COURT TERME – 63,0 %					
Billet à escompte CPPIB Capital Inc.	1 400 000	0,997	04-02-2014	1 398 110	1 398 661
Billet à escompte Enbridge Inc.	5 000 000	1,113	15-01-2014	4 995 100	4 997 713
Bon du Trésor du gouvernement du Canada	770 000	0,651	03-01-2014	767 731	769 959
Bon du Trésor du gouvernement du Canada	15 800 000	0,876	13-02-2014	15 778 960	15 783 318
Bon du Trésor du gouvernement du Canada	350 000	0,892	16-01-2014	349 152	349 863
Bon du Trésor du gouvernement du Canada	5 000 000	0,897	24-04-2014	4 985 450	4 985 996
Bon du Trésor du gouvernement du Canada	1 500 000	0,968	23-10-2014	1 486 035	1 488 230
Bon du Trésor du gouvernement du Canada	1 600 000	0,978	25-09-2014	1 586 064	1 588 516
Bon du Trésor du gouvernement du Canada	2 890 000	0,987	20-11-2014	2 861 476	2 864 689
Bon du Trésor du gouvernement du Canada	1 600 000	0,999	27-02-2014	1 592 411	1 597 460
Bon du Trésor du gouvernement du Canada	1 100 000	1,066	05-06-2014	1 088 230	1 094 988
Bon du Trésor du gouvernement du Canada	1 800 000	1,084	28-08-2014	1 781 208	1 787 168
Bon du Trésor du gouvernement du Canada	1 580 000	1,111	03-07-2014	1 562 399	1 571 151
Billet à escompte Honda Canada Finance Inc.	2 000 000	0,563	02-01-2014	1 994 320	1 999 938
Billet à escompte Honda Canada Finance Inc.	2 000 000	1,110	07-03-2014	1 994 380	1 995 986
Billet à escompte de premier rang Merit Trust	1 480 000	0,510	02-01-2014	1 479 918	1 479 959
Bon du Trésor de la province de l'Ontario	1 000 000	1,099	30-04-2014	988 950	996 388
Billet à escompte Safe Trust	1 000 000	0,959	06-01-2014	998 960	999 842
Billet à escompte SOUND Trust	1 000 000	0,959	06-01-2014	998 960	999 842
				48 687 814	48 749 667
OBLIGATIONS – 37,1 %					
Banque de Montréal, taux variable	2 700 000	1,390	20-06-2014	2 700 776	2 701 758
Banque de Montréal, taux variable	1 500 000	1,380	15-10-2014	1 500 000	1 500 907
Banque Scotia	1 300 000	3,350	18-11-2014	1 325 428	1 327 931
Banque Scotia, taux variable	2 500 000	1,380	10-09-2014	2 500 000	2 502 079
Banque Scotia, taux variable	2 000 000	1,445	20-10-2014	2 000 643	2 006 055
Banque Canadienne Impériale de Commerce, taux variable	5 325 000	1,900	06-06-2014	5 325 000	5 332 207
Banque Canadienne Impériale de Commerce, taux variable	5 400 000	2,170	16-01-2015	5 400 216	5 405 213
Honda Canada Finance Inc., taux variable, restr.	1 310 000	2,228	23-02-2015	1 310 000	1 312 959
Honda Canada Finance Inc., taux variable	1 000 000	1,698	03-12-2015	1 000 000	1 001 349
Banque Royale du Canada, taux variable	3 000 000	1,355	10-04-2014	3 000 000	3 009 244
Banque Royale du Canada, taux variable	1 000 000	1,635	17-06-2016	1 000 000	1 000 672
Banque Royale du Canada, taux variable	1 600 000	1,370	19-09-2014	1 600 000	1 600 781
				28 662 063	28 701 155
Total des placements – 100,1 %				77 349 877	77 450 822
Autres actifs et passifs, montant net – (0,1 %)					(79 676)
Actif net – 100,0 %					77 371 146

Aperçu du portefeuille de placements

AU 31 DÉCEMBRE

Toutes les catégories de portefeuille sont incluses dans le tableau suivant

Portefeuille par catégorie	Pourcentage de l'actif net (%)	
	2013	2012
Billets à court terme	63,0	68,3
Obligations	37,1	31,6
Autres actifs et passifs, montant net	(0,1)	0,1
	100,0	100,0

Fonds de marché monétaire

Notes annexes à l'état du portefeuille de placements

AUX 31 DÉCEMBRE 2013 ET 2012

Risque de change

Aux 31 décembre 2013 et 2012, le Fonds était investi principalement dans des titres canadiens. Ainsi, ni les actifs ni les passifs monétaires et non monétaires détenus à des fins de transactions du Fonds n'étaient fortement exposés aux fluctuations de devises en fin d'exercice.

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 détenus à des fins de transaction du Fonds à leur juste valeur, classés selon la date la plus rapprochée entre la date de réévaluation contractuelle et la date d'échéance.

Obligations et titres de créance à court terme	2013	2012
Moins d'un an	68 730 627	123 317 671
1 à 3 ans	8 720 193	12 050 321
3 à 5 ans	—	—
Plus de 5 ans	—	—
Total	77 450 820	135 367 992

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

Au 31 décembre 2013, si les taux d'intérêt en vigueur pour les obligations avaient augmenté ou diminué de 1 % (31 décembre 2012 – 1 %), toutes les autres variables demeurant inchangées, l'actif net aurait diminué ou augmenté, respectivement, d'environ 60 625 \$ (31 décembre 2012 – 32 514 \$). En pratique, les résultats réels peuvent différer des résultats de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

Autre risque de prix

Aux 31 décembre 2013 et 2012, le Fonds n'était exposé à aucun autre risque de prix important, puisqu'il détenait principalement des obligations et des billets à court terme.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2013 et 2012, le Fonds était investi dans des titres de créance à court terme assortis des notations suivantes :

Titres de créance à court terme classés selon la notation	2013	2012
R-1 (élevé)	50,10 %	60,81 %
R-1 (moyenne)	6,45 %	6,05 %
R-1 (faible)	6,46 %	1,48 %
U	—	—
Total	63,01 %	68,33 %

Aux 31 décembre 2013 et 2012, le Fonds était investi dans des titres de créance assortis des notations suivantes :

Titres de créance classés selon la notation	2013	2012
AAA	—	—
AA	29,80 %	27,28 %
A	4,71 %	4,29 %
BBB	—	—
Notation inférieure à BBB	—	—
Non noté	2,59 %	—
Total	37,10 %	31,58 %

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

Fonds de marché monétaire

Notes annexes à l'état du portefeuille de placements (suite)

AUX 31 DÉCEMBRE 2013 ET 2012

Évaluation à la juste valeur

Le tableau suivant résume les données utilisées, aux 31 décembre 2013 et 2012, pour évaluer les placements et les produits dérivés du Fonds à leur juste valeur :

2013	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	48 749 667	—	—	48 749 667
Obligations	—	28 701 155	—	28 701 155
Placements dans des fonds	—	—	—	—
Total des placements	48 749 667 \$	28 701 155 \$	— \$	77 450 822 \$
Actifs dérivés	—	—	—	—
Passifs dérivés	—	—	—	—
2012				
Actions ordinaires	— \$	— \$	— \$	— \$
Actions privilégiées	—	—	—	—
Billets à court terme	92 583 414	—	—	92 583 414
Obligations	—	42 784 578	—	42 784 578
Placements dans des fonds	—	—	—	—
Total des placements	92 583 414 \$	42 784 578 \$	— \$	135 367 992 \$
Actifs dérivés	—	—	—	—
Passifs dérivés	—	—	—	—

Au cours des exercices clos les 31 décembre 2013 et 2012, aucun placement n'a été transféré entre le niveau 1 et le niveau 2.

Au cours des exercices clos les 31 décembre 2013 et 2012, le Fonds ne détenait aucun placement classé au niveau 3.

Fonds de marché monétaire

États de l'actif net

AU 31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

	2013	2012
ACTIF		
Placements à la juste valeur	77 451 \$	135 368 \$
Trésorerie, y compris les avoirs en devises, à la juste valeur	16	172
Montant à recevoir pour la souscription de parts	17	327
Charges payées d'avance	20	—
	<u>77 504</u>	<u>135 867</u>
PASSIF		
Charges à payer	—	104
Montant à payer pour le rachat de parts	133	272
	<u>133</u>	<u>376</u>
ACTIF NET REPRÉSENTANT LES CAPITAUX PROPRES	<u>77 371 \$</u>	<u>135 491 \$</u>
ACTIF NET PAR CATÉGORIE (note 3)		
(Catégorie E)	5 \$	— \$
(Catégorie F)	947 \$	636 \$
(Catégorie I)	917 \$	1 060 \$
(Catégorie O)	72 727 \$	128 356 \$
(Catégorie P)	2 775 \$	5 439 \$
ACTIF NET PAR PART (note 7)		
(Catégorie E)	10,00 \$	— \$
(Catégorie F)	10,00 \$	10,00 \$
(Catégorie I)	10,00 \$	10,00 \$
(Catégorie O)	10,00 \$	10,00 \$
(Catégorie P)	10,00 \$	10,00 \$
PLACEMENTS AU COÛT MOYEN	<u>77 350 \$</u>	<u>135 089 \$</u>

États des résultats

EXERCICES CLOS LES 31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

	2013	2012
REVENU DE PLACEMENT		
Intérêts	1 147 \$	1 876 \$
CHARGES		
Droits de garde et frais d'administration	68	130
Frais juridiques	29	24
Honoraires d'audit	3	5
Frais de gestion	27	51
Honoraires du fiduciaire	2	2
Frais du comité d'examen indépendant	—	1
Coût de la communication de l'information aux porteurs de parts	6	11
	<u>135</u>	<u>224</u>
Charges visées par une renonciation	(65)	(1)
	<u>70</u>	<u>223</u>
REVENU DE PLACEMENT NET (PERTE)	<u>1 077</u>	<u>1 653</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) NETTE DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	<u>1 077 \$</u>	<u>1 653 \$</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS		
(Catégorie E)	— \$	— \$
(Catégorie F)	7 \$	5 \$
(Catégorie I)	9 \$	8 \$
(Catégorie O)	1 036 \$	1 592 \$
(Catégorie P)	25 \$	48 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS PAR PART*		
(Catégorie E)	0,02 \$	— \$
(Catégorie F)	0,07 \$	0,07 \$
(Catégorie I)	0,09 \$	0,07 \$
(Catégorie O)	0,12 \$	0,12 \$
(Catégorie P)	0,07 \$	0,06 \$

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

(Se reporter aux notes annexes ci-jointes.)

SMMF

Fonds de marché monétaire

États de l'évolution de l'actif net

EXERCICES CLOS LES 31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

	Total du Fonds		Catégorie E	
	2013	2012	2013	2012
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	135 491 \$	146 699 \$	— \$	— \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	1 077	1 653	—	—
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS				
Du revenu de placement net *	(1 077)	(1 653)	0	—
	(1 077)	(1 653)	0	—
OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES				
Produit de l'émission de parts	60 347	137 299	5	—
Paiements au rachat de parts	(119 544)	(150 161)	—	—
Réinvestissement des distributions *	1 077	1 654	—	—
	(58 120)	(11 208)	5	—
VARIATION DE L'ACTIF NET	(58 120)	(11 208)	5	—
ACTIF NET À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	77 371 \$	135 491 \$	5 \$	— \$

	Catégorie F		Catégorie I	
	2013	2012	2013	2012
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	636 \$	397 \$	1 060 \$	1 015 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	7	5	9	8
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS				
Du revenu de placement net *	(7)	(5)	(9)	(8)
	(7)	(5)	(9)	(8)
OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES				
Produit de l'émission de parts	1 270	634	110	172
Paiements au rachat de parts	(966)	(400)	(262)	(136)
Réinvestissement des distributions *	7	5	9	9
	311	239	(143)	45
VARIATION DE L'ACTIF NET	311	239	(143)	45
ACTIF NET À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	947 \$	636 \$	917 \$	1 060 \$

	Catégorie O		Catégorie P	
	2013	2012	2013	2012
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	128 356 \$	140 290 \$	5 439 \$	4 997 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	1 036	1 592	25	48
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS				
Du revenu de placement net *	(1 036)	(1 592)	(25)	(48)
	(1 036)	(1 592)	(25)	(48)
OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES				
Produit de l'émission de parts	55 203	124 532	3 759	11 961
Paiements au rachat de parts	(111 868)	(138 058)	(6 448)	(11 567)
Réinvestissement des distributions *	1 036	1 592	25	48
	(55 629)	(11 934)	(2 664)	442
VARIATION DE L'ACTIF NET	(55 629)	(11 934)	(2 664)	442
ACTIF NET À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	72 727 \$	128 356 \$	2 775 \$	5 439 \$

* Comprend, le cas échéant, les distributions de frais de gestion qui correspondent aux rabais de frais de gestion accordés à certains porteurs de parts de la catégorie I en 2013 et 2012.

Fonds indiciel de forte capitalisation américaine

État du portefeuille de placements

AU 31 DÉCEMBRE 2013

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Valeur nominale \$		Nombre d'actions	Coût moyen \$	Valeur nominale \$
ACTIONS – 100,5 %							
Actions américaines – 97,7 %							
Biens de consommation discrétionnaire – 12,2 %							
ADT Corp. (The)	1 338	60 845	57 533	Omnicom Group Inc.	1 786	123 376	141 126
Amazon.com Inc.	2 566	818 890	1 085 861	O'Reilly Automotive Inc.	775	93 969	105 935
AutoNation Inc.	400	20 364	21 114	PetSmart Inc.	735	55 472	56 790
AutoZone Inc.	254	115 577	128 973	Priceline.com Inc.	357	339 115	440 757
Bed Bath & Beyond Inc.	1 494	118 942	127 450	PulteGroup Inc.	2 500	50 846	54 108
Best Buy Co. Inc.	1 890	59 072	80 044	Ralph Lauren Corp.	429	81 156	80 483
BorgWarner Inc.	1 628	75 244	96 728	Ross Stores Inc.	1 450	100 807	115 439
Cablevision Systems Corp., cat. A	1 500	29 555	28 560	Scripps Networks Interactive Inc.	796	61 317	73 064
CarMax Inc.	1 581	78 897	78 968	Sherwin-Williams Co.	625	119 725	121 776
Carnival Corp.	3 038	114 063	129 664	Snap-On Inc.	408	40 212	47 477
CBS Corp., cat. B	3 853	213 324	260 817	Stanley Black & Decker Inc.	1 082	92 817	92 752
Chipotle Mexican Grill Inc., cat. A	218	87 175	123 363	Staples Inc.	4 670	80 497	78 844
Coach Inc.	1 950	119 701	116 232	Starbucks Corp.	5 243	381 527	436 575
Comcast Corp., cat. A	17 931	823 742	989 735	Starwood Hotels & Resorts Worldwide Inc.	1 321	91 651	111 541
D.R. Horton Inc.	2 000	45 215	47 409	Target Corp.	4 367	327 779	293 569
Darden Restaurants Inc.	909	48 306	52 521	Tiffany & Co.	780	64 636	76 875
DIRECTV	3 364	227 686	246 909	Time Warner Cable Inc.	1 931	230 670	277 881
Discovery Communications Inc., série A	1 584	138 914	152 126	Time Warner Inc.	6 276	401 317	464 910
Dollar General Corp.	2 096	117 922	134 288	TJX Cos. Inc.	4 935	268 516	334 164
Dollar Tree Stores Inc.	1 477	82 666	88 525	TripAdvisor Inc.	776	50 098	68 260
Expedia Inc.	750	47 884	55 502	Urban Outfitters Inc.	769	34 490	30 313
Family Dollar Stores Inc.	669	47 650	46 174	V.F. Corp.	2 556	132 606	169 327
Ford Motor Co.	27 272	485 674	446 528	Viacom Inc., cat. B	2 797	211 288	259 499
GameStop Corp., cat. A	833	37 619	43 589	Walt Disney Co. (The)	11 280	773 493	915 534
Gannett Co. Inc.	1 600	44 182	50 286	Whirlpool Corp.	557	72 371	92 808
Gap Inc. (The)	1 843	86 074	76 526	Wyndham Worldwide Corp.	855	53 040	66 961
General Motors Co.	7 804	303 881	338 884	Wynn Resorts Ltd.	562	77 209	115 890
Genuine Parts Co.	1 092	95 612	96 498	Yum! Brands Inc.	3 106	232 005	249 522
Goodyear Tire & Rubber Co. (The)	1 700	29 550	43 079			12 802 347	14 653 470
Graham Holdings Co., cat. B	36	19 426	25 376	Biens de consommation de base – 10,0 %			
H&R Block Inc.	1 912	59 773	58 995	Altria Group Inc.	13 898	534 852	566 743
Harley-Davidson Inc.	1 536	89 070	113 016	Archer-Daniels-Midland Co.	4 599	173 410	212 071
Harman International Industries Inc.	500	28 706	43 488	Avon Products Inc.	2 945	69 711	53 882
Hasbro Inc.	800	39 511	46 750	Beam Inc.	1 132	76 526	81 823
Home Depot Inc.	9 729	812 259	851 050	Brown-Forman Corp., cat. B	1 168	87 481	93 733
International Game Technology	1 819	34 174	35 078	Campbell Soup Co.	1 253	60 279	57 606
Interpublic Group of Cos. Inc.	3 005	48 856	56 513	Clorox Co.	927	83 302	91 373
Johnson Controls Inc.	4 686	182 286	255 466	Coca-Cola Co. (The)	26 200	1 115 477	1 149 410
Kohl's Corp.	1 435	79 735	86 541	Coca-Cola Refreshments USA Inc.	1 713	66 209	80 338
Leggett & Platt Inc.	1 000	33 505	32 874	Colgate-Palmolive Co.	6 074	371 956	420 776
Lennar Corp., cat. A	1 100	40 702	46 224	ConAgra Foods Inc.	2 940	111 643	105 239
Lowe's Cos. Inc.	7 297	332 763	384 087	Constellation Brands Inc., cat. A	1 183	64 861	88 463
Macy's Inc.	2 598	135 261	147 349	Costco Wholesale Corp.	3 020	364 387	381 841
Marriott International Inc., cat. A	1 586	68 640	83 178	CVS Caremark Corp.	8 198	516 906	623 314
Mattel Inc.	2 321	112 215	117 311	Dr. Pepper Snapple Group Inc.	1 435	70 708	74 268
McDonald's Corp.	6 907	723 280	711 999	Estée Lauder Cos. Inc., cat. A	1 754	123 574	140 331
McGraw Hill Financial Inc. (The)	1 899	116 533	157 743	Fossil Group Inc.	354	39 820	45 109
Mohawk Industries Inc.	400	60 409	63 282	General Mills Inc.	4 391	233 838	232 852
Netflix Inc.	409	110 346	159 980	Hershey Co. (The)	994	95 323	102 666
Newell Rubbermaid Inc.	2 025	56 887	69 732	Hormel Foods Corp.	945	40 534	45 343
Nike Inc., cat. B	5 137	340 707	429 331	J.M. Smucker Co. (The)	749	83 152	82 478
Nordstrom Inc.	945	61 072	62 041	Kellogg Co.	1 751	120 824	113 617
				Kimberly-Clark Corp.	2 654	276 197	294 564
				Kraft Foods Group Inc.	4 126	246 640	236 335

Fonds indiciel de forte capitalisation américaine

État du portefeuille de placements (suite)

AU 31 DÉCEMBRE 2013

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Valeur nominale \$		Nombre d'actions	Coût moyen \$	Valeur nominale \$
Kroger Co. (The)	3 589	141 340	150 740	Spectra Energy Corp.	4 575	170 387	173 147
L Brands Inc.	1 653	90 005	108 593	Tesoro Corp.	952	53 647	59 173
Lorillard Inc.	2 555	122 842	137 580	Valero Energy Corp.	3 775	138 814	202 151
McCormick & Co. Inc.	928	69 293	67 945	Williams Cos. Inc.	4 772	168 052	195 610
Mead Johnson Nutrition Co., cat. A	1 377	106 040	122 531	WPX Energy Inc.	1 400	28 867	30 300
Molson Coors Brewing Co., cat. B	1 103	59 126	65 793			10 853 221	11 961 354
Mondelez International Inc., cat. A	12 072	379 948	452 647				
Monster Beverage Corp.	914	57 833	65 813				
PepsiCo Inc.	10 622	934 985	935 938	Services financiers – 16,8 %			
Philip Morris International Inc.	11 019	1 026 987	1 019 974	Aflac Inc.	3 194	196 066	226 660
Procter & Gamble Co. (The)	18 766	1 589 741	1 623 024	Allstate Corp. (The)	3 113	165 824	180 361
PVH Corp.	571	77 625	82 510	American Express Co.	6 385	516 938	615 450
Reynolds American Inc.	2 222	118 922	117 997	American International Group Inc.	10 238	498 851	555 316
Safeway Inc.	1 689	44 555	58 449	American Tower Corp.	2 679	212 032	227 117
Sysco Corp.	4 025	149 116	154 341	Ameriprise Financial Inc.	1 317	118 590	160 977
Tyson Foods Inc., cat. A	1 895	54 170	67 370	Apartment Investment & Management Co., cat. A	1 000	32 360	27 519
Walgreen Co.	5 970	307 472	364 349	Assurant Inc.	500	27 681	35 248
Wal-Mart Stores Inc.	11 139	892 186	931 193	Avalonbay Communities Inc.	787	114 092	98 837
Whole Foods Market Inc.	2 614	154 309	160 532	Bank of America Corp.	73 550	1 063 700	1 216 747
		11 404 105	12 061 494	Bank of New York Mellon Corp. (The)	7 944	253 805	294 827
				BB&T Corp.	4 910	179 437	194 694
Énergie – 9,9 %				Berkshire Hathaway Inc., cat. B	12 445	1 516 858	1 567 168
Anadarko Petroleum Corp.	3 447	320 471	290 431	BlackRock Inc.	872	244 872	293 209
Apache Corp.	2 703	233 998	246 786	Boston Properties Inc.	1 007	114 805	107 336
Baker Hughes Inc.	3 019	153 735	177 257	Capital One Financial Corp.	3 949	275 072	321 441
Cabot Oil & Gas Corp.	2 875	105 325	118 369	CBRE Group Inc.	1 930	48 293	53 911
Cameron International Corp.	1 610	107 131	101 834	Charles Schwab Corp. (The)	8 016	180 886	221 442
Chesapeake Energy Corp.	3 488	79 352	100 581	Chubb Corp. (The)	1 733	156 970	177 871
Chevron Corp.	13 229	1 715 930	1 755 712	Cincinnati Financial Corp.	1 031	53 012	57 357
ConocoPhillips	8 416	572 856	631 842	Citigroup Inc.	20 948	1 128 061	1 159 380
CONSOL Energy Inc.	1 605	47 459	64 853	CME Group Inc.	2 138	170 756	178 209
Denbury Resources Inc.	2 600	48 008	45 388	Comerica Inc.	1 311	56 711	66 248
Devon Energy Corp.	2 651	155 256	174 297	Discover Financial Services	3 371	176 528	200 395
Diamond Offshore Drilling Inc.	485	36 205	29 332	E*TRADE Financial Corp.	2 000	28 124	41 714
EOG Resources Inc.	1 844	276 675	328 743	Equity Residential	2 337	141 759	128 772
Exxon Mobil Corp.	30 146	2 919 438	3 241 449	Fifth Third Bancorp	6 080	120 018	135 789
FMC Technologies Inc.	1 672	100 245	92 733	Franklin Resources Inc.	2 821	141 509	173 005
Halliburton Co.	5 884	270 883	317 276	General Growth Properties Inc.	3 700	83 539	78 822
Helmerich & Payne Inc.	746	50 582	66 620	Genworth Financial Inc., cat. A	3 453	46 076	56 940
Hess Corp.	1 975	146 427	174 170	Goldman Sachs Group Inc. (The)	2 894	490 922	545 052
Kinder Morgan Inc.	4 703	195 102	179 840	Hartford Financial Services Group Inc. (The)	3 127	104 115	120 372
Marathon Oil Corp.	4 761	181 023	178 567	HCP Inc.	3 113	150 522	120 098
Marathon Petroleum Corp.	2 066	156 712	201 381	Health Care REIT Inc.	1 974	138 478	112 335
Murphy Oil Corp.	1 178	79 492	81 205	Host Hotels & Resorts Inc.	5 137	96 473	106 050
National-Oilwell Varco Inc.	2 909	221 316	245 781	Hudson City Bancorp Inc.	3 400	34 540	34 030
Newfield Exploration Co.	1 000	26 760	26 169	Huntington Bancshares Inc.	5 884	51 261	60 267
Noble Energy Inc.	2 516	166 508	182 048	IntercontinentalExchange Group Inc.	823	161 894	196 591
Occidental Petroleum Corp.	5 607	528 184	566 552	Invesco Ltd.	3 045	101 709	117 765
Peabody Energy Corp.	1 900	31 444	39 426	JPMorgan Chase & Co.	25 892	1 476 422	1 608 524
Phillips 66	4 105	252 472	336 407	KeyCorp	6 282	76 894	89 573
Pioneer Natural Resources Co.	995	158 883	194 544	Kimco Realty Corp.	2 872	66 800	60 267
QEP Resources Inc.	1 200	36 434	39 079	Legg Mason Inc.	800	27 379	36 958
Range Resources Corp.	1 149	92 773	102 914	Leucadia National Corp.	2 172	60 552	65 355
Schlumberger Ltd.	9 043	727 912	865 794	Lincoln National Corp.	1 791	74 455	98 211
Southwestern Energy Co.	2 479	98 463	103 593	Loews Corp.	2 143	102 230	109 817
				M&T Bank Corp.	895	108 988	110 718

(Se reporter aux notes annexes ci-jointes.)

SLCI

Fonds indiciel de forte capitalisation américaine

État du portefeuille de placements (suite)

AU 31 DÉCEMBRE 2013

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Valeur nominale \$		Nombre d'actions	Coût moyen \$	Valeur nominale \$
Macerich Co. (The)	995	66 096	62 237	Dentsply International Inc.	1 000	43 716	51 499
Marsh & McLennan Cos. Inc.	3 809	164 869	195 716	Edwards Lifesciences Corp.	794	55 735	55 485
MasterCard Inc., cat. A	719	447 327	638 201	Eli Lilly and Co.	6 908	370 866	374 401
MetLife Inc.	7 761	391 680	444 545	Express Scripts Holding Co.	5 562	376 029	415 033
Moody's Corp.	1 316	83 645	109 735	Forest Laboratories Inc., cat. A	1 652	75 536	105 368
Morgan Stanley	9 580	266 734	319 104	Gilead Sciences Inc.	10 583	637 101	844 795
NASDAQ OMX Group Inc. (The)	800	28 428	33 822	Hospira Inc.	1 160	47 764	50 853
Northern Trust Corp.	1 534	97 840	100 857	Humana Inc.	1 049	93 427	115 034
People's United Financial Inc.	2 217	35 306	35 593	Intuitive Surgical Inc.	283	125 139	115 431
PNC Financial Services Group Inc.	3 651	284 786	300 909	Johnson & Johnson	19 480	1 830 650	1 895 477
Principal Financial Group Inc.	1 843	74 722	96 539	Laboratory Corp. of America Holdings	600	60 781	58 255
Progressive Corp. (The)	3 844	103 176	111 337	Life Technologies Corp.	1 215	94 331	97 840
Prologis Inc.	3 432	140 039	134 702	McKesson Corp.	1 549	193 151	265 552
Prudential Financial Inc.	3 190	257 674	312 568	Medtronic Inc.	6 883	384 524	419 704
Public Storage Inc.	952	158 159	152 180	Merck & Co. Inc.	20 207	1 019 408	1 074 785
Regions Financial Corp.	9 618	99 267	101 067	Mylan Inc.	2 681	90 209	123 571
Simon Property Group Inc.	2 134	361 051	344 958	Patterson Cos. Inc.	600	24 887	26 252
SLM Corp.	3 028	74 191	84 485	PerkinElmer Inc.	800	28 278	35 037
State Street Corp.	3 019	217 454	235 444	Pfizer Inc.	44 696	1 338 656	1 454 128
SunTrust Banks Inc.	3 729	132 251	145 883	Quest Diagnostics Inc.	1 012	63 102	57 569
T. Rowe Price Group Inc.	1 790	144 869	159 282	Regeneron Pharmaceuticals Inc.	556	155 880	162 498
Torchmark Corp.	646	46 536	53 640	St. Jude Medical Inc.	1 968	100 398	129 517
Travelers Cos. Inc. (The)	2 484	215 356	238 905	Stryker Corp.	1 994	141 959	159 151
U.S. Bancorp	12 643	493 160	542 566	Tenet Healthcare Corp.	700	31 847	31 327
Unum Group	1 875	61 319	69 886	Thermo Fisher Scientific Inc.	2 473	227 316	292 553
Ventas Inc.	2 037	149 324	124 015	UnitedHealth Group Inc.	6 927	488 902	554 130
Visa Inc., cat. A	3 540	701 433	837 442	Varian Medical Systems Inc.	761	54 947	62 833
Vornado Realty Trust	1 241	113 169	117 036	Vertex Pharmaceuticals Inc.	1 600	125 326	126 293
Wells Fargo & Co.	33 063	1 490 001	1 594 525	Waters Corp.	602	65 567	63 950
Western Union Co.	3 920	71 280	71 805	Wellpoint Inc.	1 987	177 299	195 010
Zions Bancorp	1 288	40 647	40 987	Zimmer Holdings Inc.	1 129	93 652	111 763
		18 398 648	20 254 716	Zoetis Inc.	3 447	113 300	119 688
						13 332 826	15 073 467

Soins de santé – 12,5 %

Abbott Laboratories	10 733	395 986	437 108
AbbVie Inc.	11 024	512 690	618 446
Aetna Inc.	2 554	169 025	186 073
Agilent Technologies Inc.	2 312	111 117	140 487
Alexion Pharmaceuticals Inc.	1 322	148 661	186 801
Allergan Inc.	2 018	193 540	238 169
AmerisourceBergen Corp.	1 585	96 224	118 423
Amgen Inc.	5 182	565 513	628 220
Baxter International Inc.	3 742	282 692	276 482
Becton, Dickinson & Co.	1 316	139 825	154 465
Biogen Idec Inc.	1 647	385 027	489 370
Boston Scientific Corp.	9 440	94 715	120 561
Bristol-Myers Squibb Co.	11 337	533 021	640 101
C.R. Bard Inc.	526	61 688	74 861
Cardinal Health Inc.	2 392	124 068	169 772
CareFusion Corp.	1 444	58 770	61 094
Celgene Corp.	2 835	398 901	508 668
Cerner Corp.	2 032	104 731	120 299
Cigna Corp.	1 928	152 705	179 162
DaVita HealthCare Partners Inc.	1 190	74 244	80 123

Produits industriels – 10,4 %

3M Co.	4 434	531 297	660 641
Ametek Inc.	1 700	80 435	95 099
Avery Dennison Corp.	700	32 612	37 329
Boeing Co. (The)	4 794	530 485	695 178
C.H. Robinson Worldwide Inc.	1 029	64 198	63 784
Caterpillar Inc.	4 380	398 028	422 607
Cintas Corp.	700	34 885	44 305
CSX Corp.	7 040	178 742	215 125
Cummins Inc.	1 149	140 733	172 098
Danaher Corp.	4 132	294 286	338 883
Deere & Co.	2 624	230 449	254 628
Delta Air Lines Inc.	5 967	140 047	174 158
Dover Corp.	1 148	96 747	117 742
Dun & Bradstreet Corp. (The)	300	33 308	39 130
Emerson Electric Co.	4 827	289 119	359 931
Equifax Inc.	846	53 914	62 094
Expeditors International of Washington Inc.	1 452	61 818	68 251
Fastenal Co.	1 871	91 672	94 427
FedEx Corp.	2 044	220 919	312 254

Fonds indiciel de forte capitalisation américaine

État du portefeuille de placements (suite)

AU 31 DÉCEMBRE 2013

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Valeur nominale \$		Nombre d'actions	Coût moyen \$	Valeur nominale \$
First Solar Inc.	500	26 162	29 017	Cognizant Technology Solutions Corp., cat. A	2 051	152 056	220 054
Flowserve Corp.	1 005	57 820	84 208	Computer Sciences Corp.	1 055	52 313	62 649
Fluor Corp.	1 147	74 713	97 848	Corning Inc.	10 047	157 559	190 014
General Dynamics Corp.	2 272	197 894	230 634	eBay Inc.	8 090	474 706	471 642
General Electric Co.	69 854	1 719 191	2 080 383	Electronic Arts Inc.	2 127	53 962	51 820
Honeywell International Inc.	5 401	463 086	524 332	EMC Corp.	14 172	373 237	378 702
Illinois Tool Works Inc.	2 861	214 708	255 587	F5 Network Inc.	553	46 859	53 380
International Paper Co.	3 041	152 235	158 387	Facebook Inc.	11 300	661 574	656 022
Jacobs Engineering Group Inc.	919	55 355	61 486	Fidelity National Information Services Inc.	2 040	95 713	116 330
Joy Global Inc.	743	39 914	46 166	Fiserv Inc.	1 778	84 426	111 553
Kansas City Southern Industries Inc.	776	92 272	102 065	Flir Systems Inc.	1 000	30 559	31 971
L-3 Communications Holdings Inc.	632	59 769	71 763	Google Inc., cat. A	1 940	1 860 699	2 308 518
Lockheed Martin Corp.	1 835	220 256	289 802	Harris Corp.	768	41 446	56 965
Masco Corp.	2 503	53 173	60 555	Hewlett-Packard Co.	13 326	364 036	396 165
Norfolk Southern Corp.	2 139	168 440	210 928	Intel Corp.	34 327	854 965	946 460
Northrop Grumman Corp.	1 551	142 936	188 870	International Business Machines Corp.	7 063	1 424 928	1 406 782
Paccar Inc.	2 478	147 316	155 761	Intuit Inc.	1 935	130 740	156 889
Pall Corp.	784	57 407	71 097	Iron Mountain Inc.	1 200	35 447	38 684
Parker Hannifin Corp.	989	102 808	135 187	Jabil Circuit Inc.	1 300	29 782	24 061
Pitney Bowes Inc.	1 400	20 284	34 644	Juniper Networks Inc.	3 563	75 772	85 443
Precision Castparts Corp.	1 007	245 693	288 123	KLA Tencor Corp.	1 167	72 100	79 902
Quanta Services Inc.	1 490	43 099	49 948	Lam Research Corp.	1 143	59 148	66 126
Raytheon Co.	2 164	158 372	208 519	Linear Technology Corp.	1 640	67 563	79 353
Republic Services Inc.	1 888	69 367	66 619	LSI Logic Corp.	3 900	30 770	45 706
Robert Half International Inc.	1 000	36 107	44 604	Microchip Technology Inc.	1 385	56 872	65 823
Rockwell Automation Inc.	919	87 822	115 376	Micron Technology Inc.	7 212	99 045	166 665
Rockwell Collins Inc.	955	67 583	74 975	Microsoft Corp.	52 454	1 965 741	2 085 505
Roper Industries Inc.	698	94 774	102 811	Motorola Solutions Inc.	1 582	97 376	113 459
Ryder System Inc.	400	25 551	31 344	NetApp Inc.	2 343	97 778	102 415
Southwest Airlines Inc.	4 881	68 484	97 705	NVIDIA Corp.	3 962	60 426	67 396
Stericycle Inc.	607	73 566	74 903	Oracle Corp.	24 192	807 164	983 692
Textron Inc.	1 951	56 352	76 201	Paychex Inc.	2 283	92 853	110 417
Union Pacific Corp.	3 214	534 218	573 597	Qualcomm Inc.	11 608	743 268	915 516
United Parcel Service Inc., cat. B	4 956	442 404	553 272	Red Hat Inc.	1 334	68 922	79 430
United Technologies Corp.	5 785	605 764	699 356	Salesforce.com Inc.	3 751	165 635	219 916
W.W. Grainger Inc.	436	120 186	118 268	SanDisk Corp.	1 576	100 354	118 102
Waste Management Inc.	3 000	131 231	142 991	Symantec Corp.	4 779	119 168	119 681
Xylem Inc.	1 300	39 321	47 791	Teradata Corp.	1 150	68 330	55 571
		10 469 327	12 482 787	Texas Instruments Inc.	7 566	298 123	352 907
				Total System Service Inc.	1 200	32 125	42 432
Technologies de l'information – 16,9 %				VeriSign Inc.	858	40 991	54 497
Adobe Systems Inc.	3 255	163 230	207 057	Western Digital Corp.	1 453	103 003	129 526
Akamai Technologies Inc.	1 249	58 780	62 611	Xerox Corp.	7 955	81 475	102 863
Alliance Data Systems Corp.	300	80 243	83 812	Xilinx Inc.	1 859	83 857	90 681
Altera Corp.	2 255	81 954	77 916	Yahoo! Inc.	6 507	185 539	279 659
Amphenol Corp., cat. A	1 126	98 784	106 681			17 700 098	20 340 886
Analog Devices Inc.	2 149	108 227	116 266	Matériaux – 3,2 %			
Apple Inc.	6 210	2 770 753	3 700 360	Air Products and Chemicals Inc.	1 418	142 847	168 395
Applied Materials Inc.	8 258	141 397	155 127	Airgas Inc.	500	52 214	59 399
Autodesk Inc.	1 580	59 417	84 475	Alcoa Inc.	7 415	63 093	83 669
Automatic Data Processing Inc.	3 371	253 940	289 365	Allegheny Technologies Inc.	700	19 599	26 492
Broadcom Corp., cat. A	3 834	135 005	120 742	Ball Corp.	1 043	48 972	57 238
CA Inc.	2 231	68 689	79 765	Bemis Co. Inc.	700	30 004	30 464
Cisco Systems Inc.	36 922	993 274	880 313	CF Industries Holdings Inc.	418	80 632	103 490
Citrix Systems Inc.	1 266	88 000	85 052				

(Se reporter aux notes annexes ci-jointes.)

SLCI

Fonds indiciel de forte capitalisation américaine

État du portefeuille de placements (suite)

AU 31 DÉCEMBRE 2013

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Valeur nominale \$		Nombre d'actions	Coût moyen \$	Valeur nominale \$
Cliffs Natural Resources Inc.	1 100	19 773	30 621	Northeast Utilities	2 218	101 499	99 850
Dow Chemical Co. (The)	8 395	302 027	395 856	NRG Energy Inc.	2 267	68 448	69 153
E.I. du Pont de Nemours & Co.	6 392	364 562	441 244	Oneok Inc.	1 451	67 200	95 847
Eastman Chemical Co.	1 092	84 544	93 632	Pepco Holdings Inc.	1 800	38 276	36 548
Ecolab Inc.	1 840	174 739	203 828	PG&E Corp.	3 124	149 566	133 666
FMC Corp.	957	63 049	76 719	Pinnacle West Capital Corp.	770	47 326	43 279
Freeport-McMoRan Copper & Gold Inc., cat. B	7 154	211 019	286 866	PPL Corp.	4 309	138 388	137 716
International Flavors and Fragrances Inc.	600	49 872	54 787	Public Services Enterprise Group Inc.	3 490	122 986	118 771
MeadWestvaco Corp.	1 240	46 554	48 616	SCANA Corp.	978	52 750	48 756
Monsanto Co.	3 604	387 256	446 299	Sempra Energy Inc.	1 543	137 230	147 156
Mosaic Co. (The)	2 350	131 360	118 027	Southern Co. (The)	6 032	284 738	263 410
Newmont Mining Corp. Holding Co.	3 429	98 532	83 869	Teco Energy Inc.	1 400	25 938	25 644
Nucor Corp.	2 218	104 727	125 797	Wisconsin Energy Corp.	1 609	71 957	70 673
Owens Illinois Inc.	1 100	33 066	41 806	Xcel Energy Inc.	3 430	106 215	101 751
Plum Creek Timber Co. Inc.	1 143	57 867	56 447			3 656 918	3 633 317
PPG Industries Inc.	1 015	166 055	204 536	Total des actions américaines		105 151 749	117 690 722
Praxair Inc.	2 020	244 996	279 055				
Sealed Air Corp.	1 400	40 233	50 620	Actions étrangères – 2,8 %			
Sigma-Aldrich Corp.	847	74 200	84 594	Accenture PLC, cat. A	4 427	351 051	386 784
United States Steel Corp.	1 000	18 673	31 333	ACE Ltd.	2 327	226 848	255 922
Vulcan Materials Co.	911	47 559	57 486	Actavis PLC	1 231	168 320	219 747
Weyerhaeuser Co.	4 006	122 273	134 374	Allegion PLC	642	29 441	30 143
		3 280 297	3 875 559	Aon PLC	2 052	144 067	182 879
				Covidien PLC	3 225	200 986	233 315
Télécommunications – 2,8 %				Delphi Automotive PLC	1 921	109 957	122 709
AT&T Inc.	36 367	1 343 868	1 357 807	Eaton Corp. PLC	3 243	230 194	262 217
CenturyLink Inc.	4 139	155 563	140 066	EnSCO PLC	1 642	101 663	99 723
Crown Castle International Corp.	2 336	186 735	182 253	Garmin Ltd.	864	34 455	42 421
Frontier Communications Corp.	7 200	30 576	35 572	Ingersoll-Rand PLC	1 827	113 015	119 577
News Corp., cat. A	3 395	52 279	65 002	LyondellBasell Industries NV, cat. A	2 965	219 312	252 876
Twenty-First Century Fox Inc., cat. A	13 568	424 983	507 011	Michael Kors Holdings Ltd.	1 200	103 394	103 504
Verizon Communications Inc.	19 744	1 024 898	1 030 439	Nabors Industries Ltd.	1 600	24 781	28 883
Windstream Holdings Inc.	4 200	35 060	35 522	Nielsen Holdings NV	1 570	56 487	76 534
		3 253 962	3 353 672	Noble Corp. PLC	1 782	74 214	70 926
				Pentair Ltd., nomin.	1 340	84 886	110 540
Services publics – 3,0 %				Perrigo Co. PLC	882	145 793	143 774
AES Corp. (The)	4 352	58 298	67 002	Rowan Companies PLC, cat. A	900	33 030	33 813
AGL Resources Inc.	826	38 990	41 441	Seagate Technology	2 249	109 329	134 198
Ameren Corp.	1 705	63 881	65 506	TE Connectivity Ltd.	2 826	139 550	165 415
American Electric Power Co. Inc.	3 341	164 636	165 883	Transocean Ltd.	2 300	116 725	120 746
CenterPoint Energy Inc.	3 016	77 197	74 248	Tyco International Ltd.	3 184	117 391	138 804
CMS Energy Corp.	1 864	54 770	52 998	XL Group PLC	2 037	68 695	68 912
Consolidated Edison Inc.	2 036	126 841	119 563	Total des actions étrangères		3 003 584	3 404 362
Dominion Resources Inc.	4 003	249 128	275 096	Total des actions		108 155 333	121 095 084
DTE Energy Co.	1 225	88 701	86 411	Moins : coûts de transaction inclus dans le coût moyen		(763)	—
Duke Energy Corp.	4 832	355 952	354 297	Total des placements – 100,5 %		108 154 570	121 095 084
Edison International	2 278	116 439	112 088	Plus-value (moins-value) non réalisée des contrats			
Entergy Corp.	1 255	92 740	84 353	à terme standardisés – 0,0 %			14 663
EQT Corp.	1 061	89 830	101 210	Plus-value (moins-value) non réalisée des contrats			
Exelon Corp.	5 932	194 503	172 632	de change à terme – 0,3 %			348 309
FirstEnergy Corp.	2 851	113 959	99 903	Autres actifs et passifs, montant net – (0,8 %)			(1 017 172)
Integrus Energy Group Inc.	500	31 954	28 900	Actifs nets – 100,0 %			120 440 884
NextEra Energy Inc.	2 890	256 389	262 907				
NiSource Inc.	2 195	70 193	76 659				

Fonds indiciel de forte capitalisation américaine

État du portefeuille de placements (suite)

AU 31 DÉCEMBRE 2013

TABLEAU DES POSITIONS ACHETEUR SUR CONTRATS À TERME STANDARDISÉS

	Nombre de contrats	Coût moyen par contrat \$	Valeur contractuelle \$	Valeur actuelle \$	Plus-value (moins-value) non réalisée \$
Plus-value non réalisée					
Indice S&P 500 E-Mini des États-Unis date d'échéance mars 2014	4	USD 1 777,00	377 613	392 275	14 663
Plus-value (moins-value) non réalisée des positions acheteur sur contrats à terme standardisés					14 663

TABLEAU DES CONTRATS DE CHANGE À TERME

Contrepartie	Notation de la contrepartie*	Date de règlement	Devise de vente	Montant vendu \$	Devise d'achat	Montant acquis \$	Cours à terme	Taux courant	Plus=value (moins-value) non réalisée \$
Bank of New York Mellon (The), Pittsburgh	A-1+	15-01-2014	CAD	8 371	USD	7 881	1,062	1,063	5
Bank of New York Mellon (The), Pittsburgh	A-1+	15-01-2014	CAD	20 276 279	USD	19 070 669	1,063	1,063	(7 514)
Bank of New York Mellon (The), Pittsburgh	A-1+	15-01-2014	CAD	13 749	USD	12 931	1,063	1,063	(5)
Bank of New York Mellon (The), Pittsburgh	A-1+	15-01-2014	USD	111 585 787	CAD	118 892 424	0,939	0,941	296 371
Bank of New York Mellon (The), Pittsburgh	A-1+	15-01-2014	USD	21 354 560	CAD	22 755 270	0,938	0,941	59 131
Bank of New York Mellon (The), Pittsburgh	A-1+	15-01-2014	USD	83 032	CAD	88 469	0,939	0,941	221
Bank of New York Mellon (The), Pittsburgh	A-1+	15-01-2014	USD	18 218	CAD	19 418	0,938	0,941	55
Bank of New York Mellon (The), Pittsburgh	A-1+	15-01-2014	USD	16 312	CAD	17 382	0,938	0,941	45
									348 309

Aperçu du portefeuille de placements

AU 31 DÉCEMBRE

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

Portefeuille par catégorie	Pourcentage de l'actif net (%)	
	2013	2012
Biens de consommation discrétionnaire	12,2	—
Biens de consommation de base	10,0	—
Énergie	9,9	—
Services financiers	16,8	—
Soins de santé	12,5	—
Produits industriels	10,4	—
Technologies de l'information	16,9	—
Matériaux	3,2	—
Télécommunications	2,8	—
Services publics	3,0	—
Actions étrangères	2,8	—
Billets à court terme	—	97,0
Plus-value (moins-value) non réalisée des contrats à terme standardisés	—	0,7
Plus-value (moins-value) non réalisée des contrats de change à terme	0,3	—
Autres actifs et passifs, montant net	(0,8)	2,3
	100,0	100,0

(Se reporter aux notes annexes ci-jointes.)

SLCI

Fonds indiciel de forte capitalisation américaine

Notes annexes à l'état du portefeuille de placements

AUX 31 DÉCEMBRE 2013 ET 2012

Risque de change

Le tableau suivant indique les devises auxquelles le Fonds était exposé aux 31 décembre 2013 et 2012, 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	
	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012
Dollar américain	11 285	1 019 578	—	—	11 285	1 019 578	100,00 %	0,88 %

* Les montants incluent les éléments monétaires et non monétaires.

Au 31 décembre 2013, si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 5 % (31 décembre 2012 – 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 564 \$ (31 décembre 2012 – 50 979 \$). 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	
	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012
Dollar américain	121 321 944	—	(121 126 256)	—	195 688	—	0,16 %	—

* Les montants incluent les éléments monétaires et non monétaires.

Au 31 décembre 2013, si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 5 % (31 décembre 2012 – 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, respectivement, d'environ 9 784 \$ (31 décembre 2012 – 0 \$). 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 2013, le risque de taux d'intérêt était minime, car la majorité des instruments financiers du Fonds ne portent pas intérêt.

Le tableau ci-après présente l'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt aux 31 décembre 2013 et 2012. Il indique les actifs du Fonds à leur juste valeur, classés selon la date d'échéance. Le Fonds est exposé au risque de taux d'intérêt en raison de ses positions dans des titres de créance à court terme.

Titres de créance à court terme	2013	2012
Moins d'un an	—	112 357 369
1 à 3 ans	—	—
3 à 5 ans	—	—
Plus de 5 ans	—	—
Total	—	112 357 369

Au 31 décembre 2012, la sensibilité du Fonds aux variations de taux d'intérêt n'a pas été évaluée comme étant importante, puisque l'échéance des titres de créance à court terme est de moins d'un an.

Autre risque de prix

Au 31 décembre 2013, une hausse ou une baisse de 10 % du cours des actions (31 décembre 2012 – 10 %) aurait entraîné une augmentation ou une diminution de 12 148 736 \$ de l'actif net du Fonds (31 décembre 2012 – 11 587 952 \$). En pratique, les résultats réels peuvent différer des résultats de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2013 et 2012, le Fonds était investi dans des titres de créance assortis des notations suivantes :

Titres de créance à court terme classés selon la notation	2013	2012
R-1 (élevé)	—	88,84 %
R-1 (moyenne)	—	8,09 %
R-1 (faible)	—	—
Non noté	—	—
Total	—	96,94 %

Les notations 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 indiciel de forte capitalisation américaine

Notes annexes à l'état du portefeuille de placements (suite)

AUX 31 DÉCEMBRE 2013 ET 2012

Évaluation à la juste valeur

Le tableau suivant résume les données utilisées, aux 31 décembre 2013 et 2012, pour évaluer les placements et les produits dérivés du Fonds à leur juste valeur :

2013	Cours sur les marchés actifs pour des actifs identiques (niveau 1)	Autres données importantes observables (niveau 2)	Données importantes non observables (niveau 3)	Total
Actions ordinaires	121 095 084 \$	— \$	— \$	121 095 084 \$
Actions privilégiées	—	—	—	—
Billets à court terme	—	—	—	—
Obligations	—	—	—	—
Placements dans des fonds	—	—	—	—
Total des placements	121 095 084 \$	— \$	— \$	121 095 084 \$
Positions acheteur sur contrats à terme standardisés	14 663	—	—	14 663
Contrats de change à terme	—	348 309	—	348 309
Positions vendeur sur contrats à terme standardisés	—	—	—	—
2012				
Actions ordinaires	— \$	— \$	— \$	— \$
Actions privilégiées	—	—	—	—
Billets à court terme	112 357 369	—	—	112 357 369
Obligations	—	—	—	—
Placements dans des fonds	—	—	—	—
Total des placements	112 357 369 \$	— \$	— \$	112 357 369 \$
Positions acheteur sur contrats à terme standardisés	849 660	—	—	849 660

Au cours des exercices clos les 31 décembre 2013 et 2012, aucun placement n'a été transféré entre le niveau 1 et le niveau 2.

Au cours des exercices clos les 31 décembre 2013 et 2012, le Fonds ne détenait aucun placement classé au niveau 3.

Fonds indiciel de forte capitalisation américaine

États de l'actif net

AU 31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

	2013	2012
ACTIF		
Placements à la juste valeur	121 095 \$	112 357 \$
Trésorerie, y compris les avoirs en devises, à la juste valeur	20	64
Dividendes à recevoir	141	—
Marge à recevoir sur les contrats à terme standardisés	128	2 425
Montant à recevoir pour la souscription de parts	495	323
Charges payées d'avance	31	—
Plus-value non réalisée des positions acheteur sur contrats à terme standardisés	15	850
Plus-value non réalisée des contrats de change à terme	348	—
	<u>122 273</u>	<u>116 019</u>
PASSIF		
Charges à payer	—	100
Montant à payer pour le rachat de parts	1 832	10
	<u>1 832</u>	<u>110</u>
ACTIF NET REPRÉSENTANT LES CAPITAUX PROPRES	<u>120 441 \$</u>	<u>115 909 \$</u>
ACTIF NET PAR CATÉGORIE (note 3)		
(Catégorie D)	— \$	6 \$
(Catégorie E)	— \$	6 \$
(Catégorie F)	6 \$	— \$
(Catégorie F couverte)	103 \$	100 \$
(Catégorie O)	6 \$	— \$
(Catégorie O couverte)	<u>120 326 \$</u>	<u>115 797 \$</u>
ACTIF NET PAR PART (note 7)		
(Catégorie D)	— \$	8,95 \$
(Catégorie E)	— \$	9,01 \$
(Catégorie F)	10,45 \$	— \$
(Catégorie F couverte)	10,09 \$	9,12 \$
(Catégorie O)	12,39 \$	— \$
(Catégorie O couverte)	10,05 \$	9,25 \$
PLACEMENTS AU COÛT MOYEN	<u>108 155 \$</u>	<u>112 318 \$</u>

États des résultats

EXERCICES CLOS LES 31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

	2013	2012
REVENU DE PLACEMENT		
Dividendes	1 052 \$	— \$
Intérêts	676	1 080
	<u>1 728</u>	<u>1 080</u>
Retenues d'impôt étranger à la source	(171)	—
	<u>1 557</u>	<u>1 080</u>
CHARGES		
Droits de garde et frais d'administration	93	99
Frais juridiques	30	23
Honoraires d'audit	5	4
Frais de gestion	1	1
Honoraires du fiduciaire	2	3
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Coût de la communication de l'information aux porteurs de parts	8	8
	<u>140</u>	<u>139</u>
Charges visées par une renonciation	(77)	—
	<u>63</u>	<u>139</u>
REVENU DE PLACEMENT NET (PERTE)	<u>1 494</u>	<u>941</u>
GAIN RÉALISÉ ET NON RÉALISÉ (PERTE) SUR LES PLACEMENTS		
Gain net réalisé (perte) à la vente de placements	187	—
Gain net réalisé (perte) sur les contrats à terme standardisés et de change à terme	19 457	13 586
Gain (perte) net de change réalisé	326	(143)
Coûts de transaction sur l'achat et la vente de placements	(14)	(12)
Plus-value (moins-value) non réalisée des placements	12 901	18
Plus-value (moins-value) non réalisée des contrats à terme standardisés et de change à terme	(487)	841
	<u>32 370</u>	<u>14 290</u>
GAIN NET (PERTE) SUR LES PLACEMENTS AUGMENTATION (DIMINUTION) NETTE DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	<u>33 864 \$</u>	<u>15 231 \$</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS		
(Catégorie D)	1 \$	1 \$
(Catégorie E)	1 \$	1 \$
(Catégorie F)	1 \$	— \$
(Catégorie F couverte)	21 \$	12 \$
(Catégorie O)	1 \$	— \$
(Catégorie O couverte)	<u>33 839 \$</u>	<u>15 217 \$</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS PAR PART*		
(Catégorie D)	1,50 \$	1,04 \$
(Catégorie E)	1,06 \$	1,10 \$
(Catégorie F)	1,37 \$	— \$
(Catégorie F couverte)	3,46 \$	1,25 \$
(Catégorie O)	1,44 \$	— \$
(Catégorie O couverte)	<u>2,97 \$</u>	<u>1,25 \$</u>

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

Fonds indiciel de forte capitalisation américaine

États de l'évolution de l'actif net

EXERCICES CLOS LES 31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

	Total du Fonds		Catégorie D	
	2013	2012	2013	2012
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	115 909 \$	96 615 \$	6 \$	5 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	33 864	15 231	1	1
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS				
Du revenu de placement net	(20 908)	(8 374)	—	—
Des gains en capital nets réalisés	(830)	—	—	—
	(21 738)	(8 374)	—	—
OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES				
Produit de l'émission de parts	2 695	18 448	—	—
Paiements au rachat de parts	(32 027)	(14 337)	(7)	—
Réinvestissement des distributions	21 738	8 326	—	—
	(7 594)	12 437	(7)	—
VARIATION DE L'ACTIF NET	4 532	19 294	(6)	1
ACTIF NET À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	120 441 \$	115 909 \$	— \$	6 \$
	Catégorie E		Catégorie F	
	2013	2012	2013	2012
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	6 \$	5 \$	— \$	82 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	1	1	1	12
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS				
Du revenu de placement net	—	—	(1)	(7)
Des gains en capital nets réalisés	—	—	0	—
	—	—	(1)	(7)
OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES				
Produit de l'émission de parts	5	—	5	7
Paiements au rachat de parts	(12)	—	—	(1)
Réinvestissement des distributions	—	—	1	7
	(7)	—	6	13
VARIATION DE L'ACTIF NET	(6)	1	6	18
ACTIF NET À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	— \$	6 \$	6 \$	100 \$

(Se reporter aux notes annexes ci-jointes.)

SLCI

Fonds indiciel de forte capitalisation américaine

États de l'évolution de l'actif net

EXERCICES CLOS LES 31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

	Catégorie F couverte		Catégorie O	
	2013	2012	2013	2012
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	100 \$	— \$	— \$	96 523 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	21	—	1	15 217
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS				
Du revenu de placement net	(16)	—	—	(8 367)
Des gains en capital nets réalisés	(1)	—	0	—
	(17)	—	0	(8 367)
OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES				
Produit de l'émission de parts	104	—	5	18 441
Paiements au rachat de parts	(122)	—	—	(14 336)
Réinvestissement des distributions	17	—	—	8 319
	(1)	—	5	12 424
VARIATION DE L'ACTIF NET	3	—	6	19 274
ACTIF NET À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	103 \$	— \$	6 \$	115 797 \$
	Catégorie O couverte			
	2013	2012		
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	115 797 \$	— \$		
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	33 839	—		
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS				
Du revenu de placement net	(20 891)	—		
Des gains en capital nets réalisés	(829)	—		
	(21 720)	—		
OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES				
Produit de l'émission de parts	2 576	—		
Paiements au rachat de parts	(31 886)	—		
Réinvestissement des distributions	21 720	—		
	(7 590)	—		
VARIATION DE L'ACTIF NET	4 529	—		
ACTIF NET À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	120 326 \$	— \$		

Fonds synthétique de moyenne capitalisation américaine

État du portefeuille de placements

AU 31 DÉCEMBRE 2013

	Valeur nominale \$	Taux d'intérêt %	Date d'échéance	Coût moyen \$	Juste valeur \$
BILLETS À COURT TERME – 98,0 %					
Bon du Trésor du gouvernement du Canada	9 730 000	0,897	13-03-2014	9 710 008	9 712 787
Bon du Trésor du gouvernement du Canada	8 800 000	0,905	27-03-2014	8 778 792	8 781 226
Total des billets à court terme				18 488 800	18 494 013
Total des placements – 98,0 %				18 488 800	18 494 013
Plus-value (moins-value) non réalisée des contrats à terme standardisés* – 3,2 %					600 865
Autres actifs et passifs, montant net – (1,2 %)					(224 179)
Actif net – 100,0 %					18 870 699

TABLEAU DES POSITIONS ACHETEUR SUR CONTRATS À TERME STANDARDISÉS*

	Nombre de contrats	Coût moyen par contrat \$	Valeur contractuelle \$	Valeur actuelle \$	Plus-value (moins-value) non réalisée \$
Plus-value non réalisée					
Indice S&P 400 MidCap des États-Unis date d'échéance mars 2014	132	USD 1 285,96	18 035 555	18 636 420	600 865
Plus-value (moins-value) non réalisée des positions acheteur sur contrats à terme standardisés					600 865

* Des bons du Trésor du Canada pour un montant de 830 000 \$ sont détenus en garantie par les contreparties aux contrats à terme standardisés.

Aperçu du portefeuille de placements

AU 31 DÉCEMBRE

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

Portefeuille par catégorie	Pourcentage de l'actif net (%)	
	2013	2012
Billets à court terme	98,0	102,2
Plus-value (moins-value) non réalisée des contrats à terme standardisés	3,2	(3,2)
Autres actifs et passifs, montant net	(1,2)	1,0
	100,0	100,0

Fonds synthétique de moyenne capitalisation américaine

Notes annexes à l'état du portefeuille de placements

AUX 31 DÉCEMBRE 2013 ET 2012

Risque de change

Le tableau suivant indique les devises auxquelles le Fonds était exposé aux 31 décembre 2013 et 2012, en ce qui concerne les actifs et les passifs monétaires et non monétaires détenus à des fins de transaction.

	Actifs exposés au risques de change*		Contrats de change à terme		Exposition nette		En % de l'actif net	
	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012
Dollar américain	405 229	(1 223 037)	—	—	405 229	(1 223 037)	2,15 %	(2,80 %)

*Les montants incluent les éléments monétaires et non monétaires.

Au 31 décembre 2013, si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 5 % (31 décembre 2012 – 5 %) par rapport à toutes les devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net aurait diminué ou augmenté, respectivement, d'environ 20 261 \$ (31 décembre 2012 – 61 152 \$). 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 2013 et 2012. Il indique les actifs du Fonds à leur juste valeur, classés selon la date d'échéance. Le Fonds est exposé au risque de taux d'intérêt en raison de ses positions dans des titres de créance à court terme.

Titres de créance à court terme	2013	2012
Moins d'un an	18 494 013	44 667 747
1 à 3 ans	—	—
3 à 5 ans	—	—
Plus de 5 ans	—	—
Total	18 494 013	44 667 747

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

Autre risque de prix

Au 31 décembre 2013, une hausse ou une baisse de 10 % du cours des actions des marchés boursiers américains (31 décembre 2012 – 10 %) aurait entraîné une augmentation ou une diminution de l'actif net du Fonds de 1 863 642 \$ (31 décembre 2012 – 4 375 205 \$). En pratique, les résultats réels peuvent différer des résultats de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2013 et 2012, le Fonds était investi dans des titres de créance et des produits dérivés assortis des notations suivantes :

Titres de créance à court terme classés selon la notation	2013	2012
R-1 (élevé)	98,00 %	87,60 %
R-1 (moyenne)	—	14,63 %
R-1 (faible)	—	—
U	—	—
Total	98,00 %	102,23 %

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

Fonds synthétique de moyenne capitalisation américaine

Notes annexes à l'état du portefeuille de placements (suite)

AUX 31 DÉCEMBRE 2013 ET 2012

Évaluation à la juste valeur

Le tableau suivant résume les données utilisées, aux 31 décembre 2013 et 2012, pour évaluer les placements et les produits dérivés du Fonds à leur juste valeur :

2013	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	18 494 013	—	—	18 494 013
Obligations	—	—	—	—
Placements dans des fonds	—	—	—	—
Total des placements	18 494 013 \$	— \$	— \$	18 494 013
Contrats au comptant	—	—	—	—
Positions acheteur sur contrats à terme standardisés	600 865	—	—	600 865
2012				
Actions ordinaires	— \$	— \$	— \$	—
Actions privilégiées	—	—	—	—
Billets à court terme	44 667 747	—	—	44 667 747
Obligations	—	—	—	—
Placements dans des fonds	—	—	—	—
Total des placements	44 667 747 \$	— \$	— \$	44 667 747
Positions acheteur sur contrats à terme standardisés	(1 400 027)	—	—	(1 400 027)

Au cours des exercices clos les 31 décembre 2013 et 2012, aucun placement n'a été transféré entre le niveau 1 et le niveau 2.

Au cours des exercices clos les 31 décembre 2013 et 2012, le Fonds ne détenait aucun placement classé au niveau 3.

Fonds synthétique de moyenne capitalisation américaine

États de l'actif net

AU 31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

	2013	2012
ACTIF		
Placements à la juste valeur	18 494 \$	44 668 \$
Trésorerie, y compris les avoirs en devises, à la juste valeur	118	114
Marge à recevoir sur les contrats à terme standardisés	—	341
Charges payées d'avance	30	—
Plus-value non réalisée des positions acheteur sur contrats à terme standardisés	601	—
	<u>19 243</u>	<u>45 123</u>
PASSIF		
Charges à payer	—	28
Marge à payer sur les contrats à terme	372	—
Moins-value non réalisée des positions acheteur sur contrats à terme standardisés	—	1 400
	<u>372</u>	<u>1 428</u>
ACTIF NET REPRÉSENTANT LES CAPITAUX PROPRES	18 871 \$	43 695 \$
ACTIF NET PAR CATÉGORIE (note 3)		
(Catégorie F)	155 \$	124 \$
(Catégorie O)	18 707 \$	43 556 \$
(Catégorie P)	9 \$	15 \$
ACTIF NET PAR PART (note 7)		
(Catégorie F)	14,88 \$	10,79 \$
(Catégorie O)	14,61 \$	10,52 \$
(Catégorie P)	16,44 \$	12,01 \$
PLACEMENTS AU COÛT MOYEN	18 489 \$	44 650 \$

États des résultats

EXERCICES CLOS LES 31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

	2013	2012
REVENU DE PLACEMENT		
Intérêts	360 \$	410 \$
CHARGES		
Droits de garde et frais d'administration	31	38
Frais juridiques	23	17
Honoraires d'audit	1	2
Frais de gestion	1	1
Honoraires du fiduciaire	1	1
Coût de la communication de l'information aux porteurs de parts	3	3
	<u>60</u>	<u>62</u>
Charges visées par une renonciation	(39)	—
	<u>21</u>	<u>62</u>
REVENU DE PLACEMENT NET (PERTE)	339	348
GAIN RÉALISÉ ET NON RÉALISÉ (PERTE) SUR LES PLACEMENTS		
Gain net réalisé (perte) sur les contrats à terme standardisés et de change à terme	10 720	5 230
Gain (perte) net de change réalisé	(5)	(83)
Coûts de transaction sur l'achat et la vente de placements	(7)	(10)
Plus-value (moins-value) non réalisée des placements	(13)	8
Plus-value (moins-value) non réalisée des contrats à terme standardisés et de change à terme	2 001	(668)
	<u>12 696</u>	<u>4 477</u>
GAIN NET (PERTE) SUR LES PLACEMENTS AUGMENTATION (DIMINUTION) NETTE DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	13 035 \$	4 825 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS		
(Catégorie F)	44 \$	16 \$
(Catégorie O)	12 987 \$	4 806 \$
(Catégorie P)	4 \$	3 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS PAR PART*		
(Catégorie F)	4,11 \$	1,21 \$
(Catégorie O)	4,75 \$	1,17 \$
(Catégorie P)	5,54 \$	1,94 \$

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

Fonds synthétique de moyenne capitalisation américaine

États de l'évolution de l'actif net

EXERCICES CLOS LES 31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

	Total du Fonds		Catégorie F	
	2013	2012	2013	2012
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	43 695 \$	35 555 \$	124 \$	148 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	13 035	4 825	44	16
OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES				
Produit de l'émission de parts	867	5 195	—	64
Paiements au rachat de parts	(38 726)	(1 880)	(13)	(104)
	(37 859)	3 315	(13)	(40)
VARIATION DE L'ACTIF NET	(24 824)	8 140	31	(24)
ACTIF NET À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	18 871 \$	43 695 \$	155 \$	124 \$
	Catégorie O		Catégorie P	
	2013	2012	2013	2012
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	43 556 \$	35 385 \$	15 \$	22 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	12 987	4 806	4	3
OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES				
Produit de l'émission de parts	867	5 131	—	—
Paiements au rachat de parts	(38 703)	(1 766)	(10)	(10)
	(37 836)	3 365	(10)	(10)
VARIATION DE L'ACTIF NET	(24 849)	8 171	(6)	(7)
ACTIF NET À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	18 707 \$	43 556 \$	9 \$	15 \$

Fonds d'investissement à court terme

État du portefeuille de placements

AU 31 DÉCEMBRE 2013

	Nombre de parts	Coût moyen \$	Juste valeur \$
FONDS COMMUNS DE PLACEMENT – 94,3 %			
Placements SEI*			
Fonds de marché monétaire	638 464	6 384 639	6 384 641
Total des fonds communs de placement		6 384 639	6 384 641
Total des placements – 94,3 %		6 384 639	6 384 641
Autres actifs et passifs, montant net – 5,7 %			388 725
Actif net – 100,0 %			6 773 366

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

Aperçu du portefeuille de placements

AU 31 DÉCEMBRE

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

Portefeuille par catégorie	Pourcentage de l'actif net (%)	
	2013	2012
Fonds communs de placement, revenu fixe	94,3	99,9
Autres actifs et passifs, montant net	5,7	0,1
	100,0	100,0

Fonds d'investissement à court terme

Notes annexes à l'état du portefeuille de placements

AUX 31 DÉCEMBRE 2013 ET 2012

Risque de change

Aux 31 décembre 2013 et 2012, l'exposition directe du Fonds au risque de change était minime, car le fonds sous-jacent détenu est évalué en dollars canadiens qui constituent la monnaie fonctionnelle du Fonds. Ainsi, ni les actifs ni les passifs monétaires et non monétaires détenus à des fins de transactions du fonds sous-jacent n'ont été fortement exposés aux fluctuations de devises en fin d'exercice.

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2013 et 2012, le risque de taux d'intérêt était minime, car la majorité des instruments financiers détenus par le Fonds ne portent pas intérêt.

Le tableau ci-après présente l'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt proportionnellement à sa part du fonds sous-jacent.

Obligations et titres de créance à court terme	2013	2012
Moins d'un an	5 665 794	4 575 735
1 à 3 ans	718 847	447 130
3 à 5 ans	—	—
Plus de 5 ans	—	—
Total	6 384 641	5 022 865

Aux 31 décembre 2013 et 2012, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 1 % (31 décembre 2012 – 1 %), toutes les autres variables demeurant inchangées, l'actif net du Fonds aurait diminué ou augmenté, respectivement, d'environ 4 998 \$ (31 décembre 2012 – 1 206 \$). En pratique, les résultats réels peuvent différer des résultats de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

Autre risque de prix

Aux 31 décembre 2013 et 2012, le Fonds et le fonds sous-jacent n'étaient exposés à aucun autre risque de prix important, puisque le fonds sous-jacent détenait principalement des obligations et des billets à court terme.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2013 et 2012, le risque de crédit était minime, car le Fonds ne détenait aucun placement direct dans des instruments de créance ni dans des produits dérivés.

Aux 31 décembre 2013 et 2012, le fonds sous-jacent était investi dans des titres de créance à court terme assortis des notations suivantes :

Titres de créance à court terme classés selon la notation	2013	2012
R-1 (élevé)	50,10 %	60,81 %
R-1 (moyenne)	6,45 %	6,05 %
R-1 (faible)	6,46 %	1,48 %
U	—	—
Total	63,01 %	68,33 %

Aux 31 décembre 2013 et 2012, le fonds sous-jacent était investi dans des titres de créance assortis des notations suivantes :

Titres de créance classés selon la notation	2013	2012
AAA	—	—
AA	29,80 %	27,28 %
A	4,71 %	4,29 %
BBB	—	—
Notation inférieure à BBB	—	—
Non noté	2,59 %	—
Total	37,10 %	31,58 %

Fonds d'investissement à court terme

Notes annexes à l'état du portefeuille de placements (suite)

AUX 31 DÉCEMBRE 2013 ET 2012

Évaluation à la juste valeur

Le tableau suivant résume les données utilisées, aux 31 décembre 2013 et 2012, pour évaluer les placements et les produits dérivés du Fonds à leur juste valeur :

2013	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	4 018 668	—	—	4 018 668
Obligations	—	2 365 973	—	2 365 973
Placements dans des fonds	—	—	—	—
Total des placements	4 018 668 \$	2 365 973 \$	— \$	6 384 641 \$
Actifs dérivés	—	—	—	—
Passifs dérivés	—	—	—	—
2012				
Actions ordinaires	— \$	— \$	— \$	—
Actions privilégiées	—	—	—	—
Billets à court terme	3 435 332	—	—	3 435 332
Obligations	—	1 587 533	—	1 587 533
Placements dans des fonds	—	—	—	—
Total des placements	3 435 332 \$	1 587 533 \$	— \$	5 022 865 \$
Actifs dérivés	—	—	—	—
Passifs dérivés	—	—	—	—

Au cours des exercices clos les 31 décembre 2013 et 2012, aucun placement n'a été transféré entre le niveau 1 et le niveau 2.

Au cours des exercices clos les 31 décembre 2013 et 2012, le Fonds ne détenait aucun placement classé au niveau 3.

Fonds d'investissement à court terme

États de l'actif net

AU 31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

	2013	2012
ACTIF		
Placements à la juste valeur	6 385 \$	5 023 \$
Trésorerie, y compris les avoirs en devises, à la juste valeur	382	—
Revenu cumulé provenant de fonds communs de placement	8	6
Charges payées d'avance	27	—
	<u>6 802</u>	<u>5 029</u>
PASSIF		
Charges à payer	11	6
Montant à payer pour le rachat de parts	18	—
	<u>29</u>	<u>6</u>
ACTIF NET REPRÉSENTANT LES CAPITAUX PROPRES	<u>6 773 \$</u>	<u>5 023 \$</u>
ACTIF NET PAR CATÉGORIE (note 3)		
(Catégorie E)	5 \$	— \$
(Catégorie F)	1 622 \$	1 611 \$
(Catégorie O)	2 540 \$	1 706 \$
(Catégorie P)	<u>2 606 \$</u>	<u>1 706 \$</u>
ACTIF NET PAR PART (note 7)		
(Catégorie E)	10,00 \$	— \$
(Catégorie F)	10,00 \$	10,00 \$
(Catégorie O)	10,00 \$	10,00 \$
(Catégorie P)	<u>10,00 \$</u>	<u>10,00 \$</u>
PLACEMENTS AU COÛT MOYEN	<u>6 385 \$</u>	<u>5 023 \$</u>

États des résultats

EXERCICES CLOS LES 31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

	2013	2012
REVENU DE PLACEMENT		
Distribution par les fonds communs de placement	70 \$	30 \$
	<u>70</u>	<u>30</u>
CHARGES		
Droits de garde et frais d'administration	4	5
Frais juridiques	—	8
Frais de gestion	20	—
Coût de la communication de l'information aux porteurs de parts	—	6
	<u>24</u>	<u>19</u>
Charges visées par une renonciation	(4)	(12)
	<u>20</u>	<u>7</u>
REVENU DE PLACEMENT NET (PERTE)	<u>50</u>	<u>23</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS		
(Catégorie E)	— \$	— \$
(Catégorie F)	11 \$	11 \$
(Catégorie O)	24 \$	6 \$
(Catégorie P)	<u>15 \$</u>	<u>6 \$</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS PAR PART*		
(Catégorie E)	0,04 \$	— \$
(Catégorie F)	0,07 \$	0,06 \$
(Catégorie O)	0,12 \$	0,04 \$
(Catégorie P)	<u>0,07 \$</u>	<u>0,04 \$</u>

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

(Se reporter aux notes annexes ci-jointes.)

STIF

Fonds d'investissement à court terme

États de l'évolution de l'actif net

EXERCICES CLOS LES 31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

	Total du Fonds		Catégorie E	
	2013	2012	2013	2012
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	5 023 \$	— \$	— \$	— \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	50	23	—	—
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS				
Du revenu de placement net	(50)	(22)	0	—
	(50)	(22)	0	—
OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES				
Produit de l'émission de parts	1 838	5 000	5	—
Paiements au rachat de parts	(138)	—	—	—
Réinvestissement des distributions	50	22	—	—
	1 750	5 022	5	—
VARIATION DE L'ACTIF NET	1 750	5 023	5	—
ACTIF NET À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	6 773 \$	5 023 \$	5 \$	— \$

	Catégorie F		Catégorie O	
	2013	2012	2013	2012
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	1 611 \$	— \$	1 706 \$	— \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	11	11	24	6
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS				
Du revenu de placement net	(11)	(10)	(24)	(6)
	(11)	(10)	(24)	(6)
OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES				
Produit de l'émission de parts	—	1 600	903	1 700
Paiements au rachat de parts	—	—	(93)	—
Réinvestissement des distributions	11	10	24	6
	11	1 610	834	1 706
VARIATION DE L'ACTIF NET	11	1 611	834	1 706
ACTIF NET À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	1 622 \$	1 611 \$	2 540 \$	1 706 \$

	Catégorie P	
	2013	2012
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	1 706 \$	— \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	15	6
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS		
Du revenu de placement net	(15)	(6)
	(15)	(6)
OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES		
Produit de l'émission de parts	930	1 700
Paiements au rachat de parts	(45)	—
Réinvestissement des distributions	15	6
	900	1 706
VARIATION DE L'ACTIF NET	900	1 706
ACTIF NET À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	2 606 \$	1 706 \$

Fonds de revenu 100

État du portefeuille de placements

AU 31 DÉCEMBRE 2013

	Nombre de parts	Coût moyen \$	Juste valeur \$
FONDS COMMUNS DE PLACEMENT – 99,5 %			
Placements SEI*			
Fonds canadien à revenu fixe	1 716 139	20 679 140	20 000 225
Fonds de marché monétaire	158 119	1 581 186	1 581 185
Fonds d'obligations à rendement réel	101 464	1 785 770	1 589 854
Fonds d'obligations à court terme	827 166	8 305 528	8 256 188
Fonds d'obligations américaines à haut rendement	137 903	1 437 736	1 592 267
Total des fonds communs de placement		33 789 360	33 019 719
Total des placements – 99,5 %		33 789 360	33 019 719
Autres actifs et passifs, montant net – 0,5 %			162 206
Actif net – 100,0 %			33 181 925

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

Aperçu du portefeuille de placements

AU 31 DÉCEMBRE

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

Portefeuille par catégorie	Pourcentage de l'actif net (%)	
	2013	2012
Fonds communs de placement, revenu fixe	99,5	98,2
Autres actifs et passifs, montant net	0,5	1,8
	100,0	100,0

Fonds de revenu 100

Notes annexes à l'état du portefeuille de placements

AUX 31 DÉCEMBRE 2013 ET 2012

Risque de change

Aux 31 décembre 2013 et 2012, l'exposition directe du Fonds au risque de change était minime, car les fonds sous-jacents détenus sont évalués en dollars canadiens qui constituent la monnaie fonctionnelle du Fonds. Le Fonds est exposé à un risque de change indirect si les fonds sous-jacents investissent dans des instruments financiers libellés dans une devise différente du dollar canadien.

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2013 et 2012, le risque de taux d'intérêt était minime, car la majorité des instruments financiers détenus par le Fonds ne portent pas intérêt. Le Fonds est exposé au risque de taux d'intérêt en raison de ses positions dans des fonds sous-jacents détenant des titres à revenu fixe. Au 31 décembre 2013, une variation de 5 % des valeurs liquidatives des fonds sous-jacents aurait entraîné une augmentation ou une diminution de 1 650 986 \$ de l'actif net du Fonds (31 décembre 2012 – 3 089 433 \$). En pratique, les résultats peuvent différer de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

Autre risque de prix

Le Fonds n'est exposé à aucun autre risque de prix, puisque les fonds sous-jacents ne détiennent aucun placement en actions.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2013 et 2012, le risque de crédit était minime, car le Fonds ne détenait aucun placement direct dans des instruments de créance ni dans des produits dérivés. Le Fonds est exposé au risque de crédit en raison de ses positions dans des fonds sous-jacents détenant des titres à revenu fixe et des produits dérivés.

Évaluation à la juste valeur

Le tableau suivant résume les données utilisées, aux 31 décembre 2013 et 2012, pour évaluer les placements et les produits dérivés du Fonds à leur juste valeur :

2013	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	33 019 719	—	—	33 019 719
Total des placements	33 019 719 \$	— \$	— \$	33 019 719 \$
Actifs dérivés	—	—	—	—
Passifs dérivés	—	—	—	—
2012				
Actions ordinaires	— \$	— \$	— \$	— \$
Actions privilégiées	—	—	—	—
Billets à court terme	—	—	—	—
Obligations	—	—	—	—
Placements dans des fonds	61 788 654	—	—	61 788 654
Total des placements	61 788 654 \$	— \$	— \$	61 788 654 \$
Actifs dérivés	—	—	—	—
Passifs dérivés	—	—	—	—

Au cours des exercices clos les 31 décembre 2013 et 2012, aucun placement n'a été transféré entre le niveau 1 et le niveau 2.

Au cours des exercices clos les 31 décembre 2013 et 2012, le Fonds ne détenait aucun placement classé au niveau 3.

Fonds de revenu 100

États de l'actif net

AU 31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

	2013	2012
ACTIF		
Placements à la juste valeur	33 020 \$	61 789 \$
Trésorerie, y compris les avoirs en devises, à la juste valeur	360	887
Revenu cumulé provenant de fonds communs de placement	27	46
Montant à recevoir pour la souscription de parts	7	414
Remboursement de TVH à recevoir	17	11
Charges payées d'avance	46	3
	<u>33 477</u>	<u>63 150</u>
PASSIF		
Charges à payer	45	84
Montant à payer pour le rachat de parts	250	145
	<u>295</u>	<u>229</u>
ACTIF NET REPRÉSENTANT LES CAPITAUX PROPRES	<u>33 182 \$</u>	<u>62 921 \$</u>
ACTIF NET PAR CATÉGORIE (note 3)		
(Catégorie E)	5 \$	— \$
(Catégorie F)	352 \$	716 \$
(Catégorie O)	1 970 \$	5 549 \$
(Catégorie P)	20 033 \$	29 941 \$
(Catégorie R)	710 \$	10 545 \$
(Catégorie S)	10 112 \$	16 170 \$
ACTIF NET PAR PART (note 7)		
(Catégorie E)	5,06 \$	— \$
(Catégorie F)	5,19 \$	5,41 \$
(Catégorie O)	5,04 \$	5,27 \$
(Catégorie P)	5,15 \$	5,37 \$
(Catégorie R)	4,93 \$	5,18 \$
(Catégorie S)	5,09 \$	5,31 \$
PLACEMENTS AU COÛT MOYEN	<u>33 789 \$</u>	<u>61 167 \$</u>

États des résultats

EXERCICES CLOS LES 31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

	2013	2012
REVENU DE PLACEMENT		
Distribution par les fonds communs de placement	1 776 \$	2 731 \$
CHARGES		
Droits de garde et frais d'administration	41	44
Frais juridiques	26	18
Honoraires d'audit	2	2
Frais de gestion	595	580
Honoraires du fiduciaire	1	1
Coût de la communication de l'information aux porteurs de parts	4	4
	<u>669</u>	<u>649</u>
Charges visées par une renonciation	(56)	(11)
	<u>613</u>	<u>638</u>
	<u>1 163</u>	<u>2 093</u>
REVENU DE PLACEMENT NET (PERTE) GAIN RÉALISÉ ET NON RÉALISÉ (PERTE) SUR LES PLACEMENTS		
Gain net réalisé (perte) à la vente de placements	(326)	240
Plus-value (moins-value) non réalisée des placements	(1 391)	(579)
	<u>(1 717)</u>	<u>(339)</u>
GAIN NET (PERTE) SUR LES PLACEMENTS AUGMENTATION (DIMINUTION) NETTE DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	<u>(554) \$</u>	<u>1 754 \$</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS		
(Catégorie E)	— \$	— \$
(Catégorie F)	(6) \$	29 \$
(Catégorie O)	(151) \$	121 \$
(Catégorie P)	(324) \$	810 \$
(Catégorie R)	55 \$	477 \$
(Catégorie S)	(128) \$	317 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS PAR PART*		
(Catégorie E)	0,04 \$	— \$
(Catégorie F)	(0,06) \$	0,19 \$
(Catégorie O)	(0,10) \$	0,22 \$
(Catégorie P)	(0,07) \$	0,16 \$
(Catégorie R)	0,10 \$	0,23 \$
(Catégorie S)	(0,04) \$	0,18 \$

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

Fonds de revenu 100

États de l'évolution de l'actif net

EXERCICES CLOS LES 31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

	Total du Fonds		Catégorie E	
	2013	2012	2013	2012
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	62 921 \$	40 036 \$	— \$	— \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	(554)	1 754	—	—
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS				
Du revenu de placement net	(1 099)	(1 307)	0	—
Des gains en capital nets réalisés	—	(360)	—	—
	(1 099)	(1 667)	0	—
OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES				
Produit de l'émission de parts	27 644	46 679	5	—
Paiements au rachat de parts	(56 773)	(25 518)	—	—
Réinvestissement des distributions	1 043	1 637	—	—
	(28 086)	22 798	5	—
VARIATION DE L'ACTIF NET	(29 739)	22 885	5	—
ACTIF NET À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	33 182 \$	62 921 \$	5 \$	— \$

	Catégorie F		Catégorie O	
	2013	2012	2013	2012
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	716 \$	1 020 \$	5 549 \$	2 003 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	(6)	29	(151)	121
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS				
Du revenu de placement net	(13)	(13)	(96)	(143)
	(13)	(13)	(96)	(143)
OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES				
Produit de l'émission de parts	358	404	13 912	9 230
Paiements au rachat de parts	(714)	(734)	(17 340)	(5 805)
Réinvestissement des distributions	11	10	96	143
	(345)	(320)	(3 332)	3 568
VARIATION DE L'ACTIF NET	(364)	(304)	(3 579)	3 546
ACTIF NET À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	352 \$	716 \$	1 970 \$	5 549 \$

(Se reporter aux notes annexes ci-jointes.)

SVIF

Fonds de revenu 100

États de l'évolution de l'actif net

EXERCICES CLOS LES 31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

	Catégorie P		Catégorie R	
	2013	2012	2013	2012
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	29 941 \$	29 647 \$	10 545 \$	7 366 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	(324)	810	55	477
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS				
Du revenu de placement net	(607)	(450)	(38)	(325)
Des gains en capital nets réalisés	—	(92)	—	(102)
	(607)	(542)	(38)	(427)
OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES				
Produit de l'émission de parts	9 014	15 369	253	4 086
Paiements au rachat de parts	(18 546)	(15 859)	(10 143)	(1 383)
Réinvestissement des distributions	555	516	38	426
	(8 977)	26	(9 852)	3 129
VARIATION DE L'ACTIF NET	(9 908)	294	(9 835)	3 179
ACTIF NET À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	20 033 \$	29 941 \$	710 \$	10 545 \$

	Catégorie S	
	2013	2012
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	16 170 \$	— \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	(128)	317
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS		
Du revenu de placement net	(345)	(376)
Des gains en capital nets réalisés	—	(166)
	(345)	(542)
OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES		
Produit de l'émission de parts	4 102	17 590
Paiements au rachat de parts	(10 030)	(1 737)
Réinvestissement des distributions	343	542
	(5 585)	16 395
VARIATION DE L'ACTIF NET	(6 058)	16 170
ACTIF NET À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	10 112 \$	16 170 \$

Fonds de revenu 20/80

État du portefeuille de placements

AU 31 DÉCEMBRE 2013

	Nombre de parts	Coût moyen \$	Juste valeur \$
FONDS COMMUNS DE PLACEMENT – 99,5 %			
Placements SEI*			
Fonds d'actions canadiennes	545 273	10 610 176	11 751 243
Fonds canadien à revenu fixe	4 478 076	53 880 004	52 188 395
Fonds d'actions EAEO	1 087 789	4 550 879	5 840 881
Fonds d'obligations à rendement réel	503 951	8 753 182	7 896 503
Fonds d'obligations à court terme	2 655 583	26 650 252	26 506 171
Fonds d'obligations américaines à haut rendement	489 824	5 071 254	5 655 653
Fonds d'actions de grandes sociétés américaines	627 361	3 827 066	5 862 437
Total des fonds communs de placement		113 342 813	115 701 283
Total des placements – 99,5 %		113 342 813	115 701 283
Autres actifs et passifs, montant net – 0,5 %			605 805
Actif net – 100,0 %			116 307 088

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

Aperçu du portefeuille de placements

AU 31 DÉCEMBRE

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

Portefeuille par catégorie	Pourcentage de l'actif net (%)	
	2013	2012
Fonds communs de placement, actions canadiennes	10,1	9,9
Fonds communs de placement, actions étrangères	10,1	9,9
Fonds communs de placement, revenu fixe	79,3	78,7
Autres actifs et passifs, montant net	0,5	1,5
	100,0	100,0

Fonds de revenu 20/80

Notes annexes à l'état du portefeuille de placements

AUX 31 DÉCEMBRE 2013 ET 2012

Risque de change

Aux 31 décembre 2013 et 2012, l'exposition directe du Fonds au risque de change était minime, car les fonds sous-jacents détenus sont évalués en dollars canadiens qui constituent la monnaie fonctionnelle du Fonds. Le Fonds est exposé à un risque de change indirect si les fonds sous-jacents investissent dans des instruments financiers libellés dans une devise différente du dollar canadien.

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2013 et 2012, le risque de taux d'intérêt était minime, car 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 est exposé à un risque indirect que la valeur de ces instruments fluctue en raison des changements des niveaux de taux d'intérêt des marchés en vigueur.

Autre risque de prix

Au 31 décembre 2013, une variation de 5 % des valeurs liquidatives des fonds d'actions sous-jacents (31 décembre 2012 – 5 %) aurait entraîné une augmentation ou une diminution de 1 172 728 \$ de l'actif net du Fonds (31 décembre 2012 – 1 089 166 \$). En pratique, les résultats réels peuvent différer des résultats de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2013 et 2012, le risque de crédit était minime, car le Fonds ne détenait aucun placement direct dans des instruments de créance ni dans des produits dérivés. Le Fonds peut être exposé à un risque de crédit indirect si les fonds sous-jacents investissent dans des instruments de créance et des produits dérivés.

Évaluation à la juste valeur

Le tableau suivant résume les données utilisées, aux 31 décembre 2013 et 2012, pour évaluer les placements et les produits dérivés du Fonds à leur juste valeur :

2013	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	115 701 283	—	—	115 701 283
Total des placements	115 701 283 \$	— \$	— \$	115 701 283 \$
Actifs dérivés	—	—	—	—
Passifs dérivés	—	—	—	—
2012				
Actions ordinaires	— \$	— \$	— \$	— \$
Actions privilégiées	—	—	—	—
Billets à court terme	—	—	—	—
Obligations	—	—	—	—
Placements dans des fonds	108 533 895	—	—	108 533 895
Total des placements	108 533 895 \$	— \$	— \$	108 533 895 \$
Actifs dérivés	—	—	—	—
Passifs dérivés	—	—	—	—

Au cours des exercices clos les 31 décembre 2013 et 2012, aucun placement n'a été transféré entre le niveau 1 et le niveau 2.

Au cours des exercices clos les 31 décembre 2013 et 2012, le Fonds ne détenait aucun placement classé au niveau 3.

Fonds de revenu 20/80

États de l'actif net

AU 31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

	2013	2012
ACTIF		
Placements à la juste valeur	115 701 \$	108 534 \$
Trésorerie, y compris les avoirs en devises, à la juste valeur	513	1 145
Revenu cumulé provenant de fonds communs de placement	84	73
Montant à recevoir pour la souscription de parts	84	572
Remboursement de TVH à recevoir	78	24
Charges payées d'avance	14	—
	<u>116 474</u>	<u>110 348</u>
PASSIF		
Charges à payer	78	151
Montant à payer pour le rachat de parts	89	24
	<u>167</u>	<u>175</u>
ACTIF NET REPRÉSENTANT LES CAPITAUX PROPRES	<u>116 307 \$</u>	<u>110 173 \$</u>
ACTIF NET PAR CATÉGORIE (note 3)		
(Catégorie E)	5 \$	— \$
(Catégorie F)	419 \$	434 \$
(Catégorie I)	6 835 \$	6 816 \$
(Catégorie O)	3 664 \$	5 042 \$
(Catégorie P)	18 528 \$	24 643 \$
(Catégorie R)	1 093 \$	5 281 \$
(Catégorie S)	85 763 \$	67 957 \$
ACTIF NET PAR PART (note 7)		
(Catégorie E)	5,27 \$	— \$
(Catégorie F)	4,82 \$	4,76 \$
(Catégorie I)	5,50 \$	5,43 \$
(Catégorie O)	4,36 \$	4,30 \$
(Catégorie P)	5,38 \$	5,28 \$
(Catégorie R)	4,37 \$	4,32 \$
(Catégorie S)	5,24 \$	5,17 \$
PLACEMENTS AU COÛT MOYEN	<u>113 343 \$</u>	<u>106 827 \$</u>

États des résultats

EXERCICES CLOS LES 31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

	2013	2012
REVENU DE PLACEMENT		
Intérêts	1 \$	1 \$
Distribution par les fonds communs de placement	4 156	4 406
	<u>4 157</u>	<u>4 407</u>
CHARGES		
Droits de garde et frais d'administration	88	70
Frais juridiques	34	21
Honoraires d'audit	4	3
Frais de gestion	1 445	1 009
Honoraires du fiduciaire	2	2
Frais du comité d'examen indépendant	1	—
Coût de la communication de l'information aux porteurs de parts	8	6
	<u>1 582</u>	<u>1 111</u>
Charges visées par une renonciation	(88)	(4)
	<u>1 494</u>	<u>1 107</u>
	<u>2 663</u>	<u>3 300</u>
REVENU DE PLACEMENT NET (PERTE) GAIN RÉALISÉ ET NON RÉALISÉ (PERTE) SUR LES PLACEMENTS		
Gain net réalisé (perte) à la vente de placements	979	37
Plus-value (moins-value) non réalisée des placements	651	744
	<u>1 630</u>	<u>781</u>
GAIN NET (PERTE) SUR LES PLACEMENTS AUGMENTATION (DIMINUTION) NETTE DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	<u>4 293 \$</u>	<u>4 081 \$</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS		
(Catégorie E)	— \$	— \$
(Catégorie F)	10 \$	61 \$
(Catégorie I)	309 \$	352 \$
(Catégorie O)	198 \$	237 \$
(Catégorie P)	703 \$	942 \$
(Catégorie R)	115 \$	261 \$
(Catégorie S)	2 958 \$	2 228 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS PAR PART*		
(Catégorie E)	0,16 \$	— \$
(Catégorie F)	0,24 \$	0,26 \$
(Catégorie I)	0,24 \$	0,30 \$
(Catégorie O)	0,19 \$	0,25 \$
(Catégorie P)	0,16 \$	0,23 \$
(Catégorie R)	0,26 \$	0,26 \$
(Catégorie S)	0,17 \$	0,24 \$

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

Fonds de revenu 20/80

États de l'évolution de l'actif net

EXERCICES CLOS LES 31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

	Catégorie O		Catégorie P	
	2013	2012	2013	2012
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	5 042 \$	2 420 \$	24 643 \$	22 686 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	198	237	703	942
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS				
Du revenu de placement net *	(124)	(147)	(255)	(380)
Des gains en capital nets réalisés	—	(36)	—	(41)
	(124)	(183)	(255)	(421)
OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES				
Produit de l'émission de parts	2 064	3 316	8 310	11 054
Paiements au rachat de parts	(3 640)	(931)	(15 123)	(10 033)
Réinvestissement des distributions *	124	183	250	415
	(1 452)	2 568	(6 563)	1 436
VARIATION DE L'ACTIF NET	(1 378)	2 622	(6 115)	1 957
ACTIF NET À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	3 664 \$	5 042 \$	18 528 \$	24 643 \$
	Catégorie R		Catégorie S	
	2013	2012	2013	2012
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	5 281 \$	2 962 \$	67 957 \$	30 460 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	115	261	2 958	2 228
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS				
Du revenu de placement net *	(39)	(157)	(1 923)	(1 353)
Des gains en capital nets réalisés	—	(23)	(109)	(556)
	(39)	(180)	(2 032)	(1 909)
OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES				
Produit de l'émission de parts	315	3 417	39 648	43 188
Paiements au rachat de parts	(4 618)	(1 359)	(24 798)	(7 915)
Réinvestissement des distributions *	39	180	2 030	1 905
	(4 264)	2 238	16 880	37 178
VARIATION DE L'ACTIF NET	(4 188)	2 319	17 806	37 497
ACTIF NET À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	1 093 \$	5 281 \$	85 763 \$	67 957 \$

* Comprend, le cas échéant, les distributions de frais de gestion qui correspondent aux rabais de frais de gestion accordés à certains porteurs de parts de la catégorie I en 2013 et 2012.

Fonds de revenu 30/70

État du portefeuille de placements

AU 31 DÉCEMBRE 2013

	Nombre de parts	Coût moyen \$	Juste valeur \$
FONDS COMMUNS DE PLACEMENT – 99,2 %			
Placements SEI*			
Fonds d'actions canadiennes	389 750	7 678 180	8 399 542
Fonds canadien à revenu fixe	2 152 806	25 574 720	25 089 235
Fonds d'actions EAEO	966 925	4 324 944	5 191 905
Fonds d'obligations à rendement réel	273 917	4 587 625	4 292 053
Fonds d'obligations à court terme	1 123 455	11 254 233	11 213 542
Fonds d'obligations américaines à haut rendement	266 601	2 790 537	3 078 252
Fonds d'actions de grandes sociétés américaines	621 345	3 996 176	5 806 221
Total des fonds communs de placement		60 206 415	63 070 750
Total des placements – 99,2 %		60 206 415	63 070 750
Autres actifs et passifs, montant net – 0,8 %			532 754
Actif net – 100,0 %			63 603 504

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

Aperçu du portefeuille de placements

AU 31 DÉCEMBRE

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

Portefeuille par catégorie	Pourcentage de l'actif net (%)	
	2013	2012
Fonds communs de placement, actions canadiennes	13,2	13,1
Fonds communs de placement, actions étrangères	17,3	16,9
Fonds communs de placement, revenu fixe	68,7	69,1
Autres actifs et passifs, montant net	0,8	0,9
	100,0	100,0

Fonds de revenu 30/70

Notes annexes à l'état du portefeuille de placements

AUX 31 DÉCEMBRE 2013 ET 2012

Risque de change

Aux 31 décembre 2013 et 2012, l'exposition directe du Fonds au risque de change était minime, car les fonds sous-jacents détenus sont évalués en dollars canadiens qui constituent la monnaie fonctionnelle du Fonds. Le Fonds est exposé à un risque de change indirect si les fonds sous-jacents investissent dans des instruments financiers libellés dans une devise différente du dollar canadien.

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2013 et 2012, le risque de taux d'intérêt était minime, car 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 est exposé à un risque indirect que la valeur de ces instruments fluctue en raison des changements des niveaux de taux d'intérêt des marchés en vigueur.

Autre risque de prix

Au 31 décembre 2013, une variation de 5 % des valeurs liquidatives des fonds d'actions sous-jacents (31 décembre 2012 – 5 %) aurait entraîné une augmentation ou une diminution de 969 883 \$ de l'actif net du Fonds (31 décembre 2012 – 833 894 \$). En pratique, les résultats réels peuvent différer des résultats de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2013 et 2012, le risque de crédit était minime, car le Fonds ne détenait aucun placement direct dans des instruments de créance ni dans des produits dérivés. Le Fonds peut être exposé à un risque de crédit indirect si les fonds sous-jacents investissent dans des instruments de créance et des produits dérivés.

Évaluation à la juste valeur

Le tableau suivant résume les données utilisées, aux 31 décembre 2013 et 2012, pour évaluer les placements et les produits dérivés du Fonds à leur juste valeur :

2013	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	63 070 750	—	—	63 070 750
Total des placements	63 070 750 \$	— \$	— \$	63 070 750 \$
Actifs dérivés	—	—	—	—
Passifs dérivés	—	—	—	—
2012				
Actions ordinaires	— \$	— \$	— \$	— \$
Actions privilégiées	—	—	—	—
Billets à court terme	—	—	—	—
Obligations	—	—	—	—
Placements dans des fonds	55 129 486	—	—	55 129 486
Total des placements	55 129 486 \$	— \$	— \$	55 129 486 \$
Actifs dérivés	—	—	—	—
Passifs dérivés	—	—	—	—

Au cours des exercices clos les 31 décembre 2013 et 2012, aucun placement n'a été transféré entre le niveau 1 et le niveau 2.

Au cours des exercices clos les 31 décembre 2013 et 2012, le Fonds ne détenait aucun placement classé au niveau 3.

Fonds de revenu 30/70

États de l'actif net

AU 31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

	2013	2012
ACTIF		
Placements à la juste valeur	63 071 \$	55 129 \$
Trésorerie, y compris les avoirs en devises, à la juste valeur	546	429
Revenu cumulé provenant de fonds communs de placement	36	30
Montant à recevoir pour la souscription de parts	52	158
Charges payées d'avance	42	3
	<u>63 747</u>	<u>55 749</u>
PASSIF		
Charges à payer	97	75
Montant à payer pour le rachat de parts	46	58
	<u>143</u>	<u>133</u>
ACTIF NET REPRÉSENTANT LES CAPITAUX PROPRES	<u>63 604 \$</u>	<u>55 616 \$</u>
ACTIF NET PAR CATÉGORIE (note 3)		
(Catégorie E)	5 \$	— \$
(Catégorie F)	9 466 \$	302 \$
(Catégorie I)	173 \$	326 \$
(Catégorie O)	3 100 \$	3 103 \$
(Catégorie P)	48 362 \$	37 595 \$
(Catégorie R)	2 498 \$	14 290 \$
ACTIF NET PAR PART (note 7)		
(Catégorie E)	5,57 \$	— \$
(Catégorie F)	5,73 \$	5,50 \$
(Catégorie I)	5,81 \$	5,51 \$
(Catégorie O)	5,71 \$	5,44 \$
(Catégorie P)	5,64 \$	5,39 \$
(Catégorie R)	5,71 \$	5,45 \$
PLACEMENTS AU COÛT MOYEN	<u>60 206 \$</u>	<u>53 969 \$</u>

États des résultats

EXERCICES CLOS LES 31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

	2013	2012
REVENU DE PLACEMENT		
Distribution par les fonds communs de placement	1 923 \$	2 304 \$
	<u>1 923</u>	<u>2 304</u>
CHARGES		
Droits de garde et frais d'administration	40	42
Frais juridiques	25	18
Honoraires d'audit	2	2
Frais de gestion	889	636
Honoraires du fiduciaire	1	1
Coût de la communication de l'information aux porteurs de parts	4	4
	<u>961</u>	<u>703</u>
Charges visées par une renonciation	(57)	(11)
	<u>904</u>	<u>692</u>
REVENU DE PLACEMENT NET (PERTE) GAIN RÉALISÉ ET NON RÉALISÉ (PERTE) SUR LES PLACEMENTS	<u>1 019</u>	<u>1 612</u>
Gain net réalisé (perte) à la vente de placements	704	130
Plus-value (moins-value) non réalisée des placements	1 705	908
GAIN NET (PERTE) SUR LES PLACEMENTS AUGMENTATION (DIMINUTION) NETTE DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	<u>3 428 \$</u>	<u>2 650 \$</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS		
(Catégorie E)	— \$	— \$
(Catégorie F)	361 \$	33 \$
(Catégorie I)	15 \$	17 \$
(Catégorie O)	226 \$	212 \$
(Catégorie P)	2 471 \$	1 592 \$
(Catégorie R)	355 \$	796 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS PAR PART*		
(Catégorie E)	0,23 \$	— \$
(Catégorie F)	0,46 \$	0,33 \$
(Catégorie I)	0,28 \$	0,33 \$
(Catégorie O)	0,44 \$	0,38 \$
(Catégorie P)	0,31 \$	0,25 \$
(Catégorie R)	0,49 \$	0,37 \$

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

Fonds de revenu 30/70

États de l'évolution de l'actif net

EXERCICES CLOS LES 31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

	Total du Fonds		Catégorie E	
	2013	2012	2013	2012
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	55 616 \$	45 974 \$	— \$	— \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	3 428	2 650	—	—
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS				
Du revenu de placement net	(974)	(1 083)	0	—
Des gains en capital nets réalisés	—	(238)	—	—
	(974)	(1 321)	0	—
OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES				
Produit de l'émission de parts	32 966	26 142	5	—
Paievements au rachat de parts	(28 394)	(19 141)	—	—
Réinvestissement des distributions	962	1 312	—	—
	5 534	8 313	5	—
VARIATION DE L'ACTIF NET	7 988	9 642	5	—
ACTIF NET À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	63 604 \$	55 616 \$	5 \$	— \$

	Catégorie F		Catégorie I	
	2013	2012	2013	2012
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	302 \$	1 157 \$	326 \$	261 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	361	33	15	17
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS				
Du revenu de placement net	(240)	(11)	(2)	(8)
Des gains en capital nets réalisés	—	—	—	(4)
	(240)	(11)	(2)	(12)
OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES				
Produit de l'émission de parts	9 444	153	71	53
Paievements au rachat de parts	(641)	(1 041)	(239)	(4)
Réinvestissement des distributions	240	11	2	11
	9 043	(877)	(166)	60
VARIATION DE L'ACTIF NET	9 164	(855)	(153)	65
ACTIF NET À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	9 466 \$	302 \$	173 \$	326 \$

(Se reporter aux notes annexes ci-jointes.)

SIGF

Fonds de revenu 30/70

États de l'évolution de l'actif net

EXERCICES CLOS LES 31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

	Catégorie O		Catégorie P	
	2013	2012	2013	2012
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	3 103 \$	4 056 \$	37 595 \$	30 322 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	226	212	2 471	1 592
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS				
Du revenu de placement net	(87)	(94)	(572)	(510)
Des gains en capital nets réalisés	—	—	—	(126)
	(87)	(94)	(572)	(636)
OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES				
Produit de l'émission de parts	646	1 097	21 991	18 561
Paiements au rachat de parts	(875)	(2 262)	(13 683)	(12 872)
Réinvestissement des distributions	87	94	560	628
	(142)	(1 071)	8 868	6 317
VARIATION DE L'ACTIF NET	(3)	(953)	10 767	7 273
ACTIF NET À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	3 100 \$	3 103 \$	48 362 \$	37 595 \$

	Catégorie R	
	2013	2012
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	14 290 \$	10 178 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	355	796
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS		
Du revenu de placement net	(73)	(460)
Des gains en capital nets réalisés	—	(108)
	(73)	(568)
OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES		
Produit de l'émission de parts	809	6 278
Paiements au rachat de parts	(12 956)	(2 962)
Réinvestissement des distributions	73	568
	(12 074)	3 884
VARIATION DE L'ACTIF NET	(11 792)	4 112
ACTIF NET À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	2 498 \$	14 290 \$

Fonds prudent de revenu mensuel

État du portefeuille de placements

AU 31 DÉCEMBRE 2013

	Nombre de parts	Coût moyen \$	Juste valeur \$
FONDS COMMUNS DE PLACEMENT – 98,9 %			
Placements SEI*			
Fonds d'actions canadiennes	1 622 010	32 555 005	34 956 092
Fonds canadien à revenu fixe	9 096 781	108 290 599	106 015 708
Fonds d'actions EAEO	3 975 400	17 000 374	21 345 908
Fonds d'obligations à rendement réel	1 153 628	19 497 853	18 076 422
Fonds d'obligations à court terme	4 744 257	47 554 317	47 353 856
Fonds d'obligations américaines à haut rendement	1 131 127	11 871 018	13 060 335
Fonds d'actions de grandes sociétés américaines	2 630 879	16 025 820	24 584 509
Total des fonds communs de placement		252 794 986	265 392 830
Total des placements – 98,9 %		252 794 986	265 392 830
Autres actifs et passifs, montant net – 1,1 %			2 913 116
Actif net – 100,0 %			268 305 946

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

Aperçu du portefeuille de placements

AU 31 DÉCEMBRE

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

Portefeuille par catégorie	Pourcentage de l'actif net (%)	
	2013	2012
Fonds communs de placement, actions canadiennes	13,0	13,0
Fonds communs de placement, actions étrangères	17,1	17,0
Fonds communs de placement, revenu fixe	68,8	69,3
Autres actifs et passifs, montant net	1,1	0,7
	100,0	100,0

Fonds prudent de revenu mensuel

Notes annexes à l'état du portefeuille de placements

AUX 31 DÉCEMBRE 2013 ET 2012

Risque de change

Aux 31 décembre 2013 et 2012, l'exposition directe du Fonds au risque de change était minime, car les fonds sous-jacents détenus sont évalués en dollars canadiens qui constituent la monnaie fonctionnelle du Fonds. Le Fonds est exposé à un risque de change indirect si les fonds sous-jacents investissent dans des instruments financiers libellés dans une devise différente du dollar canadien.

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2013 et 2012, le risque de taux d'intérêt était minime, car 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 est exposé à un risque indirect que la valeur de ces instruments fluctue en raison des changements des niveaux de taux d'intérêt des marchés en vigueur.

Autre risque de prix

Au 31 décembre 2013, une variation de 5 % des valeurs liquidatives des fonds d'actions sous-jacents (31 décembre 2012 – 5 %) aurait entraîné une augmentation ou une diminution de 4 044 325 \$ de l'actif net du Fonds (31 décembre 2012 – 2 601 411 \$). En pratique, les résultats réels peuvent différer des résultats de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2013 et 2012, le risque de crédit était minime, car le Fonds ne détenait aucun placement direct dans des instruments de créance ni dans des produits dérivés. Le Fonds peut être exposé à un risque de crédit indirect si les fonds sous-jacents investissent dans des instruments de créance et des produits dérivés.

Évaluation à la juste valeur

Le tableau suivant résume les données utilisées, aux 31 décembre 2013 et 2012, pour évaluer les placements et les produits dérivés du Fonds à leur juste valeur :

2013	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	265 392 830	—	—	265 392 830
Total des placements	265 392 830 \$	— \$	— \$	265 392 830 \$
Actifs dérivés	—	—	—	—
Passifs dérivés	—	—	—	—
2012				
Actions ordinaires	— \$	— \$	— \$	— \$
Actions privilégiées	—	—	—	—
Billets à court terme	—	—	—	—
Obligations	—	—	—	—
Placements dans des fonds	172 478 729	—	—	172 478 729
Total des placements	172 478 729 \$	— \$	— \$	172 478 729 \$
Actifs dérivés	—	—	—	—
Passifs dérivés	—	—	—	—

Au cours des exercices clos les 31 décembre 2013 et 2012, aucun placement n'a été transféré entre le niveau 1 et le niveau 2.

Au cours des exercices clos les 31 décembre 2013 et 2012, le Fonds ne détenait aucun placement classé au niveau 3.

Fonds prudent de revenu mensuel

États de l'actif net

AU 31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

	2013	2012
ACTIF		
Placements à la juste valeur	265 393 \$	172 479 \$
Trésorerie, y compris les avoirs en devises, à la juste valeur	2 882	669
Revenu cumulé provenant de fonds communs de placement	151	92
Remboursement de TVH à recevoir	216	64
Montant à recevoir pour la souscription de parts	608	1 263
	<u>269 250</u>	<u>174 567</u>
PASSIF		
Charges à payer	371	370
Montant à payer pour le rachat de parts	355	260
Distributions à verser aux porteurs de parts	218	167
	<u>944</u>	<u>797</u>
ACTIF NET REPRÉSENTANT LES CAPITAUX PROPRES	<u>268 306 \$</u>	<u>173 770 \$</u>
ACTIF NET PAR CATÉGORIE (note 3)		
(Catégorie E)	396 \$	— \$
(Catégorie F)	1 195 \$	1 876 \$
(Catégorie O)	583 \$	721 \$
(Catégorie P)	23 058 \$	23 068 \$
(Catégorie S)	243 074 \$	148 105 \$
ACTIF NET PAR PART (note 7)		
(Catégorie E)	8,40 \$	— \$
(Catégorie F)	9,33 \$	9,19 \$
(Catégorie O)	9,45 \$	9,23 \$
(Catégorie P)	8,40 \$	8,43 \$
(Catégorie S)	8,63 \$	8,60 \$
PLACEMENTS AU COÛT MOYEN	<u>252 795 \$</u>	<u>168 975 \$</u>

États des résultats

EXERCICES CLOS LES 31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

	2013	2012
REVENU DE PLACEMENT		
Intérêts	3 \$	6 \$
Distribution par les fonds communs de placement	7 848	7 068
	<u>7 851</u>	<u>7 074</u>
CHARGES		
Droits de garde et frais d'administration	150	127
Frais juridiques	41	24
Honoraires d'audit	8	5
Frais de gestion	3 723	2 569
Honoraires du fiduciaire	4	4
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Coût de la communication de l'information aux porteurs de parts	15	10
	<u>3 942</u>	<u>2 740</u>
Charges visées par une renonciation	(131)	(3)
	<u>3 811</u>	<u>2 737</u>
	<u>4 040</u>	<u>4 337</u>
REVENU DE PLACEMENT NET (PERTE)		
GAIN RÉALISÉ ET NON RÉALISÉ (PERTE) SUR LES PLACEMENTS		
Gain net réalisé (perte) à la vente de placements	204	4
Plus-value (moins-value) non réalisée des placements	9 094	2 898
	<u>9 298</u>	<u>2 902</u>
GAIN NET (PERTE) SUR LES PLACEMENTS		
AUGMENTATION (DIMINUTION) NETTE DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	<u>13 338 \$</u>	<u>7 239 \$</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS		
(Catégorie E)	4 \$	— \$
(Catégorie F)	103 \$	97 \$
(Catégorie O)	50 \$	49 \$
(Catégorie P)	1 259 \$	956 \$
(Catégorie S)	11 922 \$	6 137 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS PAR PART*		
(Catégorie E)	0,26 \$	— \$
(Catégorie F)	0,59 \$	0,56 \$
(Catégorie O)	0,67 \$	0,60 \$
(Catégorie P)	0,44 \$	0,38 \$
(Catégorie S)	0,52 \$	0,43 \$

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

Fonds prudent de revenu mensuel

États de l'évolution de l'actif net

EXERCICES CLOS LES 31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

	Total du Fonds		Catégorie E	
	2013	2012	2013	2012
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	173 770 \$	119 404 \$	— \$	— \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	13 338	7 239	4	—
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS				
Du revenu de placement net	(3 816)	(2 570)	(5)	—
Des gains en capital nets réalisés	—	(967)	—	—
Remboursement de capital	(8 911)	(4 789)	—	—
	(12 727)	(8 326)	(5)	—
OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES				
Produit de l'émission de parts	127 520	81 008	395	—
Paiements au rachat de parts	(43 997)	(32 146)	(3)	—
Réinvestissement des distributions	10 402	6 591	5	—
	93 925	55 453	397	—
VARIATION DE L'ACTIF NET	94 536	54 366	396	—
ACTIF NET À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	268 306 \$	173 770 \$	396 \$	— \$

	Catégorie F		Catégorie O	
	2013	2012	2013	2012
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	1 876 \$	1 269 \$	721 \$	848 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	103	97	50	49
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS				
Du revenu de placement net	(14)	(41)	(8)	(23)
Des gains en capital nets réalisés	—	(14)	—	—
Remboursement de capital	(69)	(29)	(28)	(16)
	(83)	(84)	(36)	(39)
OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES				
Produit de l'émission de parts	511	696	609	182
Paiements au rachat de parts	(1 229)	(117)	(795)	(356)
Réinvestissement des distributions	17	15	34	37
	(701)	594	(152)	(137)
VARIATION DE L'ACTIF NET	(681)	607	(138)	(127)
ACTIF NET À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	1 195 \$	1 876 \$	583 \$	721 \$

	Catégorie P		Catégorie S	
	2013	2012	2013	2012
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	23 068 \$	18 820 \$	148 105 \$	98 467 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	1 259	956	11 922	6 137
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS				
Du revenu de placement net	(225)	(272)	(3 564)	(2 234)
Des gains en capital nets réalisés	—	(84)	—	(869)
Remboursement de capital	(1 146)	(870)	(7 668)	(3 874)
	(1 371)	(1 226)	(11 232)	(6 977)
OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES				
Produit de l'émission de parts	6 771	11 740	119 234	68 390
Paiements au rachat de parts	(7 451)	(7 886)	(34 519)	(23 787)
Réinvestissement des distributions	782	664	9 564	5 875
	102	4 518	94 279	50 478
VARIATION DE L'ACTIF NET	(10)	4 248	94 969	49 638
ACTIF NET À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	23 058 \$	23 068 \$	243 074 \$	148 105 \$

(Se reporter aux notes annexes ci-jointes.)

SCMI

Fonds de revenu 40/60

État du portefeuille de placements

AU 31 DÉCEMBRE 2013

	Nombre de parts	Coût moyen \$	Juste valeur \$
FONDS COMMUNS DE PLACEMENT – 98,5 %			
Placements SEI*			
Fonds d'actions canadiennes	1 619 363	31 063 486	34 899 062
Fonds canadien à revenu fixe	6 844 836	80 776 543	79 771 090
Fonds d'actions de petites sociétés canadiennes	227 745	2 156 609	2 473 041
Fonds d'actions EAEO	4 374 208	19 476 996	23 487 312
Fonds d'actions marchés émergents	879 588	3 809 824	4 206 715
Fonds d'obligations à rendement réel	1 141 026	18 694 543	17 878 968
Fonds d'obligations à court terme	2 704 701	27 040 272	26 996 430
Fonds d'obligations américaines à haut rendement	962 112	9 976 387	11 108 830
Fonds d'actions de grandes sociétés américaines	2 545 925	15 836 100	23 790 650
Fonds d'actions de petites sociétés américaines	705 598	3 091 793	4 797 641
Total des fonds communs de placement		211 922 553	229 409 739
Total des placements – 98,5 %		211 922 553	229 409 739
Autres actifs et passifs, montant net – 1,5 %			3 463 768
Actif net – 100,0%			232 873 507

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

Aperçu du portefeuille de placements

AU 31 DÉCEMBRE

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

Portefeuille par catégorie	Pourcentage de l'actif net (%)	
	2013	2012
Fonds communs de placement, actions canadiennes	16,0	16,3
Fonds communs de placement, actions étrangères	24,2	24,2
Fonds communs de placement, revenu fixe	58,3	59,4
Autres actifs et passifs, montant net	1,5	0,1
	100,0	100,0

Fonds de revenu 40/60

Notes annexes à l'état du portefeuille de placements

AUX 31 DÉCEMBRE 2013 ET 2012

Risque de change

Aux 31 décembre 2013 et 2012, l'exposition directe du Fonds au risque de change était minime, car les fonds sous-jacents détenus sont évalués en dollars canadiens qui constituent la monnaie fonctionnelle du Fonds. Le Fonds est exposé à un risque de change indirect si les fonds sous-jacents investissent dans des instruments financiers libellés dans une devise différente du dollar canadien.

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2013 et 2012, le risque de taux d'intérêt était minime, car 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 est exposé à un risque indirect que la valeur de ces instruments fluctue en raison des changements des niveaux de taux d'intérêt des marchés en vigueur.

Autre risque de prix

Au 31 décembre 2013, une variation de 5 % des valeurs liquidatives des fonds d'actions sous-jacents (31 décembre 2012 – 5 %) aurait entraîné une augmentation ou une diminution de 4 682 721 \$ de l'actif net du Fonds (31 décembre 2012 – 3 392 418 \$). En pratique, les résultats réels peuvent différer des résultats de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2013 et 2012, le risque de crédit était minime, car le Fonds ne détenait aucun placement direct dans des instruments de créance ni dans des produits dérivés. Le Fonds peut être exposé à un risque de crédit indirect si les fonds sous-jacents investissent dans des instruments de créance et des produits dérivés.

Évaluation à la juste valeur

Le tableau suivant résume les données utilisées, aux 31 décembre 2013 et 2012, pour évaluer les placements et les produits dérivés du Fonds à leur juste valeur :

2013	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	229 409 739	—	—	229 409 739
Total des placements	229 409 739 \$	— \$	— \$	229 409 739 \$
Actifs dérivés	—	—	—	—
Passifs dérivés	—	—	—	—
2012				
Actions ordinaires	— \$	— \$	— \$	— \$
Actions privilégiées	—	—	—	—
Billets à court terme	—	—	—	—
Obligations	—	—	—	—
Placements dans des fonds	167 667 652	—	—	167 667 652
Total des placements	167 667 652 \$	— \$	— \$	167 667 652 \$
Actifs dérivés	—	—	—	—
Passifs dérivés	—	—	—	—

Au cours des exercices clos les 31 décembre 2013 et 2012, aucun placement n'a été transféré entre le niveau 1 et le niveau 2.

Au cours des exercices clos les 31 décembre 2013 et 2012, le Fonds ne détenait aucun placement classé au niveau 3.

Fonds de revenu 40/60

États de l'actif net

AU 31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

	2013	2012
ACTIF		
Placements à la juste valeur	229 410 \$	167 668 \$
Trésorerie, y compris les avoirs en devises, à la juste valeur	3 012	1 094
Revenu cumulé provenant de fonds communs de placement	86	58
Montant à recevoir pour la souscription de parts	945	434
	<u>233 453</u>	<u>169 254</u>
PASSIF		
Charges à payer	169	217
Montant à payer pour le rachat de parts	410	1 163
	<u>579</u>	<u>1 380</u>
ACTIF NET REPRÉSENTANT LES CAPITAUX PROPRES	<u>232 874 \$</u>	<u>167 874 \$</u>
ACTIF NET PAR CATÉGORIE (note 3)		
(Catégorie E)	380 \$	— \$
(Catégorie F)	1 213 \$	430 \$
(Catégorie I)	1 720 \$	1 389 \$
(Catégorie O)	11 318 \$	18 274 \$
(Catégorie P)	79 626 \$	68 200 \$
(Catégorie R)	9 999 \$	19 356 \$
(Catégorie S)	128 618 \$	60 225 \$
ACTIF NET PAR PART (note 7)		
(Catégorie E)	5,48 \$	— \$
(Catégorie F)	5,64 \$	5,29 \$
(Catégorie I)	6,40 \$	5,94 \$
(Catégorie O)	5,43 \$	5,07 \$
(Catégorie P)	5,48 \$	5,12 \$
(Catégorie R)	5,44 \$	5,07 \$
(Catégorie S)	5,37 \$	5,03 \$
PLACEMENTS AU COÛT MOYEN	<u>211 923 \$</u>	<u>162 586 \$</u>

États des résultats

EXERCICES CLOS LES 31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

	2013	2012
REVENU DE PLACEMENT		
Intérêts	2 \$	2 \$
Distribution par les fonds communs de placement	6 607	6 700
	<u>6 609</u>	<u>6 702</u>
CHARGES		
Droits de garde et frais d'administration	134	129
Frais juridiques	33	23
Honoraires d'audit	7	5
Frais de gestion	2 989	2 143
Honoraires du fiduciaire	3	4
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Coût de la communication de l'information aux porteurs de parts	13	11
	<u>3 180</u>	<u>2 316</u>
Charges visées par une renonciation	(139)	(15)
	<u>3 041</u>	<u>2 301</u>
	<u>3 568</u>	<u>4 401</u>
REVENU DE PLACEMENT NET (PERTE)		
GAIN RÉALISÉ ET NON RÉALISÉ (PERTE) SUR LES PLACEMENTS		
Gain net réalisé (perte) à la vente de placements	551	45
Plus-value (moins-value) non réalisée des placements	12 405	4 453
	<u>12 956</u>	<u>4 498</u>
GAIN NET (PERTE) SUR LES PLACEMENTS AUGMENTATION (DIMINUTION) NETTE DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	<u>16 524 \$</u>	<u>8 899 \$</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS		
(Catégorie E)	3 \$	— \$
(Catégorie F)	59 \$	33 \$
(Catégorie I)	143 \$	86 \$
(Catégorie O)	1 373 \$	1 167 \$
(Catégorie P)	5 629 \$	3 350 \$
(Catégorie R)	1 252 \$	1 503 \$
(Catégorie S)	8 065 \$	2 760 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS PAR PART*		
(Catégorie E)	0,34 \$	— \$
(Catégorie F)	0,54 \$	0,38 \$
(Catégorie I)	0,59 \$	0,40 \$
(Catégorie O)	0,51 \$	0,40 \$
(Catégorie P)	0,40 \$	0,26 \$
(Catégorie R)	0,57 \$	0,38 \$
(Catégorie S)	0,44 \$	0,29 \$

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

Fonds de revenu 40/60

États de l'évolution de l'actif net

EXERCICES CLOS LES 31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

	Total du Fonds		Catégorie E	
	2013	2012	2013	2012
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	167 874 \$	124 520 \$	— \$	— \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	16 524	8 899	3	—
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS				
Du revenu de placement net *	(3 419)	(2 955)	(3)	—
Des gains en capital nets réalisés	—	(33)	—	—
	(3 419)	(2 988)	(3)	—
OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES				
Produit de l'émission de parts	116 321	81 931	378	—
Paievements au rachat de parts	(67 816)	(47 446)	(1)	—
Réinvestissement des distributions *	3 390	2 958	3	—
	51 895	37 443	380	—
VARIATION DE L'ACTIF NET	65 000	43 354	380	—
ACTIF NET À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	232 874 \$	167 874 \$	380 \$	— \$
	Catégorie F		Catégorie I	
	2013	2012	2013	2012
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	430 \$	707 \$	1 389 \$	1 128 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	59	33	143	86
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS				
Du revenu de placement net *	(29)	(9)	(33)	(31)
Des gains en capital nets réalisés	—	—	—	(1)
	(29)	(9)	(33)	(32)
OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES				
Produit de l'émission de parts	1 204	407	261	188
Paievements au rachat de parts	(477)	(715)	(73)	(14)
Réinvestissement des distributions *	26	7	33	33
	753	(301)	221	207
VARIATION DE L'ACTIF NET	783	(277)	331	261
ACTIF NET À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	1 213 \$	430 \$	1 720 \$	1 389 \$

* Comprend, le cas échéant, les distributions de frais de gestion qui correspondent aux rabais de frais de gestion accordés à certains porteurs de parts de la catégorie I en 2013 et 2012.

(Se reporter aux notes annexes ci-jointes.)

SBIIF

Fonds de revenu 40/60

États de l'évolution de l'actif net

EXERCICES CLOS LES 31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

	Catégorie O		Catégorie P	
	2013	2012	2013	2012
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	18 274 \$	5 760 \$	68 200 \$	61 306 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	1 373	1 167	5 629	3 350
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS				
Du revenu de placement net *	(304)	(591)	(585)	(644)
	(304)	(591)	(585)	(644)
OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES				
Produit de l'émission de parts	3 956	20 861	33 843	26 331
Paiements au rachat de parts	(12 284)	(9 514)	(28 021)	(22 758)
Réinvestissement des distributions *	303	591	560	615
	(8 025)	11 938	6 382	4 188
VARIATION DE L'ACTIF NET	(6 956)	12 514	11 426	6 894
ACTIF NET À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	11 318 \$	18 274 \$	79 626 \$	68 200 \$
	Catégorie R		Catégorie S	
	2013	2012	2013	2012
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	19 356 \$	21 109 \$	60 225 \$	34 510 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	1 252	1 503	8 065	2 760
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS				
Du revenu de placement net *	(275)	(588)	(2 190)	(1 092)
Des gains en capital nets réalisés	—	—	—	(32)
	(275)	(588)	(2 190)	(1 124)
OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES				
Produit de l'émission de parts	1 056	3 812	75 623	30 332
Paiements au rachat de parts	(11 665)	(7 068)	(15 295)	(7 377)
Réinvestissement des distributions *	275	588	2 190	1 124
	(10 334)	(2 668)	62 518	24 079
VARIATION DE L'ACTIF NET	(9 357)	(1 753)	68 393	25 715
ACTIF NET À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	9 999 \$	19 356 \$	128 618 \$	60 225 \$

* Comprend, le cas échéant, les distributions de frais de gestion qui correspondent aux rabais de frais de gestion accordés à certains porteurs de parts de la catégorie I en 2013 et 2012.

Fonds équilibré orienté Canada

État du portefeuille de placements

AU 31 DÉCEMBRE 2013

	Nombre de parts	Coût moyen \$	Juste valeur \$
FONDS COMMUNS DE PLACEMENT – 99,1 %			
Placements SEI*			
Fonds d'actions canadiennes*	248 135	5 082 088	5 347 587
Fonds canadien à revenu fixe*	466 042	5 538 455	5 431 351
Fonds d'actions de petites sociétés canadiennes*	38 234	392 296	415 180
Fonds d'actions EAEO*	132 616	548 151	712 083
Fonds d'obligations à rendement réel*	71 765	1 190 558	1 124 496
Fonds d'obligations à court terme*	55 340	554 603	552 370
Fonds d'actions de petites sociétés américaines (cat. O, couverte)	78 459	461 734	696 557
Total des fonds communs de placement		13 767 885	14 279 624
Total des placements – 99,1 %		13 767 885	14 279 624
Autres actifs et passifs, montant net – 0,9 %			128 645
Actif net – 100,0 %			14 408 269

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

Aperçu du portefeuille de placements

AU 31 DÉCEMBRE

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

Portefeuille par catégorie	Pourcentage de l'actif net (%)	
	2013	2012
Fonds communs de placement, actions canadiennes	40,0	40,1
Fonds communs de placement, actions étrangères	9,8	9,8
Fonds communs de placement, revenu fixe	49,3	49,7
Autres actifs et passifs, montant net	0,9	0,4
	100,0	100,0

Fonds équilibré orienté Canada

Notes annexes à l'état du portefeuille de placements

AUX 31 DÉCEMBRE 2013 ET 2012

Risque de change

Aux 31 décembre 2013 et 2012, l'exposition directe du Fonds au risque de change était minime, car les fonds sous-jacents détenus sont évalués en dollars canadiens qui constituent la monnaie fonctionnelle du Fonds. Le Fonds est exposé à un risque de change indirect si les fonds sous-jacents investissent dans des instruments financiers libellés dans une devise différente du dollar canadien.

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2013 et 2012, le risque de taux d'intérêt était minime, car 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 est exposé à un risque indirect que la valeur de ces instruments fluctue en raison des changements des niveaux de taux d'intérêt des marchés en vigueur.

Autre risque de prix

Au 31 décembre 2013, une variation de 5 % des valeurs liquidatives des fonds d'actions sous-jacents (31 décembre 2012 – 5 %) aurait entraîné une augmentation ou une diminution de 358 570 \$ de l'actif net du Fonds (31 décembre 2012 – 486 789 \$). En pratique, les résultats réels peuvent différer des résultats de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2013 et 2012, le risque de crédit était minime, car le Fonds ne détenait aucun placement direct dans des instruments de créance ni dans des produits dérivés. Le Fonds peut être exposé à un risque de crédit indirect si les fonds sous-jacents investissent dans des instruments de créance et des produits dérivés.

Évaluation à la juste valeur

Le tableau suivant résume les données utilisées, aux 31 décembre 2013 et 2012, pour évaluer les placements et les produits dérivés du Fonds à leur juste valeur :

2013	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	14 279 624	—	—	14 279 624
Total des placements	14 279 624 \$	— \$	— \$	14 279 624 \$
Actifs dérivés	—	—	—	—
Passifs dérivés	—	—	—	—
2012				
Actions ordinaires	— \$	— \$	— \$	— \$
Actions privilégiées	—	—	—	—
Billets à court terme	—	—	—	—
Obligations	—	—	—	—
Placements dans des fonds	19 424 863	—	—	19 424 863
Total des placements	19 424 863 \$	— \$	— \$	19 424 863 \$
Actifs dérivés	—	—	—	—
Passifs dérivés	—	—	—	—

Au cours des exercices clos les 31 décembre 2013 et 2012, aucun placement n'a été transféré entre le niveau 1 et le niveau 2.

Au cours des exercices clos les 31 décembre 2013 et 2012, le Fonds ne détenait aucun placement classé au niveau 3.

Fonds équilibré orienté Canada

États de l'actif net

AU 31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

	2013	2012
ACTIF		
Placements à la juste valeur	14 280 \$	19 425 \$
Trésorerie, y compris les avoirs en devises, à la juste valeur	110	82
Revenu cumulé provenant de fonds communs de placement	1	2
Montant à recevoir pour la souscription de parts	—	20
Remboursement de TVH à recevoir	17	15
Charges payées d'avance	32	3
	<u>14 440</u>	<u>19 547</u>
PASSIF		
Charges à payer	31	51
Montant à payer pour le rachat de parts	1	1
	<u>32</u>	<u>52</u>
ACTIF NET REPRÉSENTANT LES CAPITAUX PROPRES	<u>14 408 \$</u>	<u>19 495 \$</u>
ACTIF NET PAR CATÉGORIE (note 3)		
(Catégorie E)	5 \$	— \$
(Catégorie F)	90 \$	472 \$
(Catégorie O)	414 \$	446 \$
(Catégorie P)	11 974 \$	16 719 \$
(Catégorie S)	1 925 \$	1 858 \$
ACTIF NET PAR PART (note 7)		
(Catégorie E)	10,51 \$	— \$
(Catégorie F)	10,77 \$	10,08 \$
(Catégorie O)	10,68 \$	10,10 \$
(Catégorie P)	10,73 \$	10,12 \$
(Catégorie S)	10,50 \$	9,94 \$
PLACEMENTS AU COÛT MOYEN	<u>13 768 \$</u>	<u>19 662 \$</u>

États des résultats

EXERCICES CLOS LES 31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

	2013	2012
REVENU DE PLACEMENT		
Distribution par les fonds communs de placement	468 \$	877 \$
	<u>468</u>	<u>877</u>
CHARGES		
Droits de garde et frais d'administration	15	21
Frais juridiques	23	17
Honoraires d'audit	1	1
Frais de gestion	373	478
Honoraires du fiduciaire	—	1
Coût de la communication de l'information aux porteurs de parts	1	2
	<u>413</u>	<u>520</u>
Charges visées par une renonciation	(29)	(1)
	<u>384</u>	<u>519</u>
REVENU DE PLACEMENT NET (PERTE) GAIN RÉALISÉ ET NON RÉALISÉ (PERTE) SUR LES PLACEMENTS	<u>84</u>	<u>358</u>
Gain net réalisé (perte) à la vente de placements	135	(37)
Plus-value (moins-value) non réalisée des placements	749	483
GAIN NET (PERTE) SUR LES PLACEMENTS AUGMENTATION (DIMINUTION) NETTE DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	<u>884</u>	<u>446</u>
	<u>968 \$</u>	<u>804 \$</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS		
(Catégorie E)	— \$	— \$
(Catégorie F)	14 \$	27 \$
(Catégorie O)	34 \$	29 \$
(Catégorie P)	794 \$	705 \$
(Catégorie S)	126 \$	43 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS PAR PART*		
(Catégorie E)	0,53 \$	— \$
(Catégorie F)	0,86 \$	0,56 \$
(Catégorie O)	0,87 \$	0,63 \$
(Catégorie P)	0,56 \$	0,37 \$
(Catégorie S)	0,66 \$	0,35 \$

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

Fonds équilibré 50/50

État du portefeuille de placements

AU 31 DÉCEMBRE 2013

	Nombre de parts	Coût moyen \$	Juste valeur \$
FONDS COMMUNS DE PLACEMENT – 98,6 %			
Placements SEI*			
Fonds d'actions canadiennes	953 820	18 706 172	20 555 879
Fonds canadien à revenu fixe	3 005 436	35 320 670	35 025 948
Fonds d'actions de petites sociétés canadiennes	94 197	922 090	1 022 864
Fonds d'actions EAEO	2 435 506	11 436 047	13 077 448
Fonds d'actions marchés émergents	658 962	2 837 578	3 151 552
Fonds d'obligations à rendement réel	534 365	8 669 311	8 373 075
Fonds d'obligations à court terme	420 640	4 217 068	4 198 536
Fonds d'obligations américaines à haut rendement	458 610	4 726 591	5 295 252
Fonds d'actions de grandes sociétés américaines	1 499 572	9 247 151	14 012 901
Fonds d'actions de petites sociétés américaines	304 359	1 453 584	2 069 462
Total des fonds communs de placement		97 536 262	106 782 917
Total des placements – 98,6 %		97 536 262	106 782 917
Autres actifs et passifs, montant net – 1,4 %			1 513 674
Actif net – 100,0 %			108 296 591

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

Aperçu du portefeuille de placements

AU 31 DÉCEMBRE

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

Portefeuille par catégorie	Pourcentage de l'actif net (%)	
	2013	2012
Fonds communs de placement, actions canadiennes	19,9	19,7
Fonds communs de placement, actions étrangères	29,9	29,7
Fonds communs de placement, revenu fixe	48,8	48,9
Autres actifs et passifs, montant net	1,4	1,7
	100,0	100,0

Fonds équilibré 50/50

Notes annexes à l'état du portefeuille de placements

AUX 31 DÉCEMBRE 2013 ET 2012

Risque de change

Aux 31 décembre 2013 et 2012, l'exposition directe du Fonds au risque de change était minime, car les fonds sous-jacents détenus sont évalués en dollars canadiens qui constituent la monnaie fonctionnelle du Fonds. Le Fonds est exposé à un risque de change indirect si les fonds sous-jacents investissent dans des instruments financiers libellés dans une devise différente du dollar canadien.

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2013 et 2012, le risque de taux d'intérêt était minime, car 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 est exposé à un risque indirect que la valeur de ces instruments fluctue en raison des changements des niveaux de taux d'intérêt des marchés en vigueur.

Autre risque de prix

Au 31 décembre 2013, une variation de 5 % des valeurs liquidatives des fonds d'actions sous-jacents (31 décembre 2012 – 5 %) aurait entraîné une augmentation ou une diminution de 2 694 505 \$ de l'actif net du Fonds (31 décembre 2012 – 2 706 834 \$). En pratique, les résultats réels peuvent différer des résultats de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2013 et 2012, le risque de crédit était minime, car le Fonds ne détenait aucun placement direct dans des instruments de créance ni dans des produits dérivés. Le Fonds peut être exposé à un risque de crédit indirect si les fonds sous-jacents investissent dans des instruments de créance et des produits dérivés.

Évaluation à la juste valeur

Le tableau suivant résume les données utilisées, aux 31 décembre 2013 et 2012, pour évaluer les placements et les produits dérivés du Fonds à leur juste valeur :

2013	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	106 782 917	—	—	106 782 917
Total des placements	106 782 917 \$	— \$	— \$	106 782 917 \$
Actifs dérivés	—	—	—	—
Passifs dérivés	—	—	—	—
2012				
Actions ordinaires	— \$	— \$	— \$	— \$
Actions privilégiées	—	—	—	—
Billets à court terme	—	—	—	—
Obligations	—	—	—	—
Placements dans des fonds	107 792 781	—	—	107 792 781
Total des placements	107 792 781 \$	— \$	— \$	107 792 781 \$
Actifs dérivés	—	—	—	—
Passifs dérivés	—	—	—	—

Au cours des exercices clos les 31 décembre 2013 et 2012, aucun placement n'a été transféré entre le niveau 1 et le niveau 2.

Au cours des exercices clos les 31 décembre 2013 et 2012, le Fonds ne détenait aucun placement classé au niveau 3.

Fonds équilibré 50/50

États de l'actif net

AU 31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

	2013	2012
ACTIF		
Placements à la juste valeur	106 783 \$	107 793 \$
Trésorerie, y compris les avoirs en devises, à la juste valeur	1 394	1 112
Revenu cumulé provenant de fonds communs de placement	13	13
Montant à recevoir pour la souscription de parts	380	916
	<u>108 570</u>	<u>109 834</u>
PASSIF		
Charges à payer	147	164
Montant à payer pour le rachat de parts	126	59
	<u>273</u>	<u>223</u>
ACTIF NET REPRÉSENTANT LES CAPITAUX PROPRES	<u>108 297 \$</u>	<u>109 611 \$</u>
ACTIF NET PAR CATÉGORIE (note 3)		
(Catégorie E)	643 \$	— \$
(Catégorie F)	856 \$	515 \$
(Catégorie O)	9 117 \$	9 498 \$
(Catégorie P)	94 570 \$	93 901 \$
(Catégorie R)	3 111 \$	5 697 \$
ACTIF NET PAR PART (note 7)		
(Catégorie E)	6,00 \$	— \$
(Catégorie F)	6,24 \$	5,73 \$
(Catégorie O)	6,07 \$	5,55 \$
(Catégorie P)	6,14 \$	5,61 \$
(Catégorie R)	6,02 \$	5,54 \$
PLACEMENTS AU COÛT MOYEN	<u>97 536 \$</u>	<u>105 792 \$</u>

États des résultats

EXERCICES CLOS LES 31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

	2013	2012
REVENU DE PLACEMENT		
Distribution par les fonds communs de placement	3 340 \$	4 271 \$
	<u>3 340</u>	<u>4 271</u>
CHARGES		
Droits de garde et frais d'administration	80	98
Frais juridiques	26	21
Honoraires d'audit	4	4
Frais de gestion	2 276	1 946
Honoraires du fiduciaire	2	3
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Coût de la communication de l'information aux porteurs de parts	8	7
	<u>2 397</u>	<u>2 080</u>
Charges visées par une renonciation	(93)	(6)
	<u>2 304</u>	<u>2 074</u>
REVENU DE PLACEMENT NET (PERTE) GAIN RÉALISÉ ET NON RÉALISÉ (PERTE) SUR LES PLACEMENTS	<u>1 036</u>	<u>2 197</u>
Gain net réalisé (perte) à la vente de placements	2 598	8
Plus-value (moins-value) non réalisée des placements	7 246	3 822
GAIN NET (PERTE) SUR LES PLACEMENTS AUGMENTATION (DIMINUTION) NETTE DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	<u>9 844</u>	<u>3 830</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	<u>10 880 \$</u>	<u>6 027 \$</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS		
(Catégorie E)	8 \$	— \$
(Catégorie F)	66 \$	47 \$
(Catégorie O)	1 095 \$	752 \$
(Catégorie P)	9 184 \$	4 805 \$
(Catégorie R)	527 \$	423 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS PAR PART*		
(Catégorie E)	0,29 \$	— \$
(Catégorie F)	0,68 \$	0,41 \$
(Catégorie O)	0,70 \$	0,44 \$
(Catégorie P)	0,56 \$	0,32 \$
(Catégorie R)	0,75 \$	0,43 \$

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

Fonds équilibré 50/50

États de l'évolution de l'actif net

EXERCICES CLOS LES 31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

	Total du Fonds		Catégorie E	
	2013	2012	2013	2012
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	109 611 \$	89 676 \$	— \$	— \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	10 880	6 027	8	—
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS				
Du revenu de placement net	(930)	(1 272)	(19)	—
Des gains en capital nets réalisés	—	(133)	—	—
	(930)	(1 405)	(19)	—
VARIATIONS LIÉES AUX TRANSACTIONS DES PORTEURS DE PART				
Produit de l'émission de parts	48 065	53 120	664	—
Paiements au rachat de parts	(60 238)	(39 185)	(29)	—
Réinvestissement des distributions	909	1 378	19	—
	(11 264)	15 313	654	—
VARIATION DE L'ACTIF NET	(1 314)	19 935	643	—
ACTIF NET À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	108 297 \$	109 611 \$	643 \$	— \$
	Catégorie F		Catégorie O	
	2013	2012	2013	2012
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	515 \$	648 \$	9 498 \$	9 308 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	66	47	1 095	752
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS				
Du revenu de placement net	(21)	(10)	(268)	(281)
	(21)	(10)	(268)	(281)
OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES				
Produit de l'émission de parts	1 114	307	1 679	4 328
Paiements au rachat de parts	(837)	(486)	(3 150)	(4 884)
Réinvestissement des distributions	19	9	263	275
	296	(170)	(1 208)	(281)
VARIATION DE L'ACTIF NET	341	(133)	(381)	190
ACTIF NET À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	856 \$	515 \$	9 117 \$	9 498 \$
	Catégorie P		Catégorie R	
	2013	2012	2013	2012
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	93 901 \$	74 625 \$	5 697 \$	5 095 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	9 184	4 805	527	423
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS				
Du revenu de placement net	(506)	(809)	(116)	(172)
Des gains en capital nets réalisés	—	(119)	—	(14)
	(506)	(928)	(116)	(186)
OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES				
Produit de l'émission de parts	43 745	46 947	863	1 538
Paiements au rachat de parts	(52 246)	(32 456)	(3 976)	(1 359)
Réinvestissement des distributions	492	908	116	186
	(8 009)	15 399	(2 997)	365
VARIATION DE L'ACTIF NET	669	19 276	(2 586)	602
ACTIF NET À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	94 570 \$	93 901 \$	3 111 \$	5 697 \$

(Se reporter aux notes annexes ci-jointes.)

SVBF

Fonds équilibré 60/40

État du portefeuille de placements

AU 31 DÉCEMBRE 2013

	Nombre de parts	Coût moyen \$	Juste valeur \$
FONDS COMMUNS DE PLACEMENT – 98,9 %			
Placements SEI*			
Fonds d'actions canadiennes	6 149 252	116 118 734	132 523 136
Fonds canadien à revenu fixe	14 514 582	168 905 363	169 155 841
Fonds d'actions de petites sociétés canadiennes	1 128 116	10 511 605	12 249 988
Fonds d'actions EAEO	15 403 003	73 160 995	82 706 426
Fonds d'actions marchés émergents	4 551 445	20 414 475	21 767 740
Fonds d'obligations à rendement réel	2 057 411	32 207 125	32 237 977
Fonds d'obligations américaines à haut rendement	1 851 734	18 909 540	21 380 671
Fonds d'actions de grandes sociétés américaines	9 152 100	55 201 470	85 522 710
Fonds d'actions de petites sociétés américaines	2 645 249	11 716 273	17 986 106
Total des fonds communs de placement		507 145 580	575 530 595
Total des placements – 98,9 %		507 145 580	575 530 595
Autres actifs et passifs, montant net – 1,1 %			6 452 732
Actif net – 100,0 %			581 983 327

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

Aperçu du portefeuille de placements

AU 31 DÉCEMBRE

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

Portefeuille par catégorie	Pourcentage de l'actif net (%)	
	2013	2012
Fonds communs de placement, actions canadiennes	24,9	25,1
Fonds communs de placement, actions étrangères	35,7	35,0
Fonds communs de placement, revenu fixe	38,3	39,7
Autres actifs et passifs, montant net	1,1	0,2
	100,0	100,0

Fonds équilibré 60/40

Notes annexes à l'état du portefeuille de placements

AUX 31 DÉCEMBRE 2013 ET 2012

Risque de change

Aux 31 décembre 2013 et 2012, l'exposition directe du Fonds au risque de change était minime, car les fonds sous-jacents détenus sont évalués en dollars canadiens qui constituent la monnaie fonctionnelle du Fonds. Le Fonds est exposé à un risque de change indirect si les fonds sous-jacents investissent dans des instruments financiers libellés dans une devise différente du dollar canadien.

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2013 et 2012, le risque de taux d'intérêt était minime, car 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 est exposé à un risque indirect que la valeur de ces instruments fluctue en raison des changements des niveaux de taux d'intérêt des marchés en vigueur.

Autre risque de prix

Au 31 décembre 2013, une variation de 5 % des valeurs liquidatives des fonds d'actions sous-jacents (31 décembre 2012 – 5 %) aurait entraîné une augmentation ou une diminution de 17 637 805 \$ de l'actif net du Fonds (31 décembre 2012 – 17 351 640 \$). En pratique, les résultats réels peuvent différer des résultats de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2013 et 2012, le risque de crédit était minime, car le Fonds ne détenait aucun placement direct dans des instruments de créance ni dans des produits dérivés. Le Fonds peut être exposé à un risque de crédit indirect si les fonds sous-jacents investissent dans des instruments de créance et des produits dérivés.

Évaluation à la juste valeur

Le tableau suivant résume les données utilisées, aux 31 décembre 2013 et 2012, pour évaluer les placements et les produits dérivés du Fonds à leur juste valeur :

2013	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	575 530 595	—	—	575 530 595
Total des placements	575 530 595 \$	— \$	— \$	575 530 595 \$
Actifs dérivés	—	—	—	—
Passifs dérivés	—	—	—	—
2012				
Actions ordinaires	— \$	— \$	— \$	— \$
Actions privilégiées	—	—	—	—
Billets à court terme	—	—	—	—
Obligations	—	—	—	—
Placements dans des fonds	576 272 573	—	—	576 272 573
Total des placements	576 272 573 \$	— \$	— \$	576 272 573 \$
Actifs dérivés	—	—	—	—
Passifs dérivés	—	—	—	—

Au cours des exercices clos les 31 décembre 2013 et 2012, aucun placement n'a été transféré entre le niveau 1 et le niveau 2.

Au cours des exercices clos les 31 décembre 2013 et 2012, le Fonds ne détenait aucun placement classé au niveau 3.

Fonds équilibré 60/40

États de l'actif net

AU 31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

	2013	2012
ACTIF		
Placements à la juste valeur	575 531 \$	576 273 \$
Trésorerie, y compris les avoirs en devises, à la juste valeur	5 605	2 283
Montant à recevoir pour la souscription de parts	1 213	469
Remboursement de TVH à recevoir	614	364
	<u>582 963</u>	<u>579 389</u>
PASSIF		
Charges à payer	659	868
Montant à payer pour le rachat de parts	321	1 167
	<u>980</u>	<u>2 035</u>
ACTIF NET REPRÉSENTANT LES CAPITAUX PROPRES	581 983 \$	577 354 \$
ACTIF NET PAR CATÉGORIE (note 3)		
(Catégorie E)	2 329 \$	— \$
(Catégorie F)	2 453 \$	1 341 \$
(Catégorie I)	7 186 \$	5 706 \$
(Catégorie O)	37 572 \$	44 653 \$
(Catégorie P)	227 580 \$	204 300 \$
(Catégorie R)	115 566 \$	218 019 \$
(Catégorie S)	189 297 \$	103 335 \$
ACTIF NET PAR PART (note 7)		
(Catégorie E)	6,98 \$	— \$
(Catégorie F)	7,29 \$	6,51 \$
(Catégorie I)	7,27 \$	6,45 \$
(Catégorie O)	7,01 \$	6,23 \$
(Catégorie P)	7,09 \$	6,32 \$
(Catégorie R)	6,98 \$	6,21 \$
(Catégorie S)	6,89 \$	6,15 \$
PLACEMENTS AU COÛT MOYEN	507 146 \$	562 343 \$

États des résultats

EXERCICES CLOS LES 31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

	2013	2012
REVENU DE PLACEMENT		
Intérêts	7 \$	4 \$
Distribution par les fonds communs de placement	16 112	22 881
	<u>16 119</u>	<u>22 885</u>
CHARGES		
Droits de garde et frais d'administration	366	545
Frais juridiques	46	41
Honoraires d'audit	19	22
Frais de gestion	7 338	6 360
Honoraires du fiduciaire	9	17
Frais du comité d'examen indépendant	3	3
Coût de la communication de l'information aux porteurs de parts	36	45
	<u>7 817</u>	<u>7 033</u>
Charges visées par une renonciation	(408)	(172)
	<u>7 409</u>	<u>6 861</u>
REVENU DE PLACEMENT NET (PERTE)	8 710	16 024
GAIN RÉALISÉ ET NON RÉALISÉ (PERTE) SUR LES PLACEMENTS		
Gain net réalisé (perte) à la vente de placements	8 664	2 726
Plus-value (moins-value) non réalisée des placements	54 455	24 950
	<u>63 119</u>	<u>27 676</u>
GAIN NET (PERTE) SUR LES PLACEMENTS AUGMENTATION (DIMINUTION) NETTE DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	71 829 \$	43 700 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS		
(Catégorie E)	40 \$	— \$
(Catégorie F)	235 \$	131 \$
(Catégorie I)	910 \$	423 \$
(Catégorie O)	5 410 \$	3 312 \$
(Catégorie P)	26 046 \$	12 655 \$
(Catégorie R)	20 295 \$	21 300 \$
(Catégorie S)	18 893 \$	5 879 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS PAR PART*		
(Catégorie E)	0,48 \$	— \$
(Catégorie F)	0,98 \$	0,55 \$
(Catégorie I)	0,97 \$	0,50 \$
(Catégorie O)	0,98 \$	0,50 \$
(Catégorie P)	0,80 \$	0,38 \$
(Catégorie R)	1,04 \$	0,52 \$
(Catégorie S)	0,87 \$	0,40 \$

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

Fonds équilibré 60/40

États de l'évolution de l'actif net

EXERCICES CLOS LES 31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

	Total du Fonds		Catégorie E	
	2013	2012	2013	2012
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	577 354 \$	569 289 \$	— \$	— \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	71 829	43 700	40	—
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS				
Du revenu de placement net *	(8 246)	(11 223)	(51)	—
Des gains en capital nets réalisés	—	(1 751)	—	—
	(8 246)	(12 974)	(51)	—
OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES				
Produit de l'émission de parts	167 979	166 602	2 333	—
Paiements au rachat de parts	(235 154)	(202 213)	(44)	—
Réinvestissement des distributions *	8 221	12 950	51	—
	(58 954)	(22 661)	2 340	—
VARIATION DE L'ACTIF NET	4 629	8 065	2 329	—
ACTIF NET À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	581 983 \$	577 354 \$	2 329 \$	— \$
	Catégorie F		Catégorie I	
	2013	2012	2013	2012
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	1 341 \$	1 724 \$	5 706 \$	4 940 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	235	131	910	423
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS				
Du revenu de placement net *	(48)	(27)	(141)	(126)
Des gains en capital nets réalisés	—	—	—	(53)
	(48)	(27)	(141)	(179)
OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES				
Produit de l'émission de parts	2 273	1 062	856	567
Paiements au rachat de parts	(1 393)	(1 573)	(286)	(229)
Réinvestissement des distributions *	45	24	141	184
	925	(487)	711	522
VARIATION DE L'ACTIF NET	1 112	(383)	1 480	766
ACTIF NET À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	2 453 \$	1 341 \$	7 186 \$	5 706 \$

* Comprend, le cas échéant, les distributions de frais de gestion qui correspondent aux rabais de frais de gestion accordés à certains porteurs de parts de la catégorie I en 2013 et 2012.

Fonds équilibré 60/40

États de l'évolution de l'actif net

EXERCICES CLOS LES 31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

	Catégorie O		Catégorie P	
	2013	2012	2013	2012
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	44 653 \$	28 893 \$	204 300 \$	208 703 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	5 410	3 312	26 046	12 655
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS				
Du revenu de placement net *	(982)	(1 396)	(1 099)	(1 360)
Des gains en capital nets réalisés	—	(124)	—	(744)
	(982)	(1 520)	(1 099)	(2 104)
OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES				
Produit de l'émission de parts	9 878	29 282	57 056	50 087
Paiements au rachat de parts	(22 366)	(16 832)	(59 806)	(67 121)
Réinvestissement des distributions *	979	1 518	1 083	2 080
	(11 509)	13 968	(1 667)	(14 954)
VARIATION DE L'ACTIF NET	(7 081)	15 760	23 280	(4 403)
ACTIF NET À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	37 572 \$	44 653 \$	227 580 \$	204 300 \$

	Catégorie R		Catégorie S	
	2013	2012	2013	2012
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	218 019 \$	254 108 \$	103 335 \$	70 921 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	20 295	21 300	18 893	5 879
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS				
Du revenu de placement net *	(3 125)	(6 668)	(2 800)	(1 646)
Des gains en capital nets réalisés	—	—	—	(830)
	(3 125)	(6 668)	(2 800)	(2 476)
OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES				
Produit de l'émission de parts	9 835	48 529	85 748	37 075
Paiements au rachat de parts	(132 583)	(105 918)	(18 676)	(10 540)
Réinvestissement des distributions *	3 125	6 668	2 797	2 476
	(119 623)	(50 721)	69 869	29 011
VARIATION DE L'ACTIF NET	(102 453)	(36 089)	85 962	32 414
ACTIF NET À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	115 566 \$	218 019 \$	189 297 \$	103 335 \$

* Comprend, le cas échéant, les distributions de frais de gestion qui correspondent aux rabais de frais de gestion accordés à certains porteurs de parts de la catégorie I en 2013 et 2012.

Fonds équilibré de revenu mensuel

État du portefeuille de placements

AU 31 DÉCEMBRE 2013

	Nombre de parts	Coût moyen \$	Juste valeur \$
FONDS COMMUNS DE PLACEMENT – 99,2 %			
Placements SEI*			
Fonds d'actions canadiennes	602 340	12 497 368	12 981 097
Fonds canadien à revenu fixe	1 411 318	16 253 384	16 447 787
Fonds d'actions de petites sociétés canadiennes	101 648	997 451	1 103 778
Fonds d'actions EAEO	1 490 528	7 616 160	8 003 390
Fonds d'actions marchés émergents	463 995	2 181 275	2 219 101
Fonds d'obligations à rendement réel	193 270	2 992 575	3 028 387
Fonds d'obligations américaines à haut rendement	192 877	1 971 895	2 227 014
Fonds d'actions de grandes sociétés américaines	844 556	5 286 310	7 892 034
Fonds d'actions de petites sociétés américaines	248 669	1 059 541	1 690 798
Total des fonds communs de placement		50 855 959	55 593 386
Total des placements – 99,2 %		50 855 959	55 593 386
Autres actifs et passifs, montant net – 0,8 %			451 152
Actif net – 100,0 %			56 044 538

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

Aperçu du portefeuille de placements

AU 31 DÉCEMBRE

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

Portefeuille par catégorie	Pourcentage de l'actif net (%)	
	2013	2012
Fonds communs de placement, actions canadiennes	25,1	25,1
Fonds communs de placement, actions étrangères	35,4	35,1
Fonds communs de placement, revenu fixe	38,7	39,8
Autres actifs et passifs, montant net	0,8	—
	100,0	100,0

Fonds équilibré de revenu mensuel

Notes annexes à l'état du portefeuille de placements

AUX 31 DÉCEMBRE 2013 ET 2012

Risque de change

Aux 31 décembre 2013 et 2012, l'exposition directe du Fonds au risque de change était minime, car les fonds sous-jacents détenus sont évalués en dollars canadiens qui constituent la monnaie fonctionnelle du Fonds. Le Fonds est exposé à un risque de change indirect si les fonds sous-jacents investissent dans des instruments financiers libellés dans une devise différente du dollar canadien.

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2013 et 2012, le risque de taux d'intérêt était minime, car 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 est exposé à un risque indirect que la valeur de ces instruments fluctue en raison des changements des niveaux de taux d'intérêt des marchés en vigueur.

Autre risque de prix

Au 31 décembre 2013, une variation de 5 % des valeurs liquidatives des fonds d'actions sous-jacents (31 décembre 2012 – 5 %) aurait entraîné une augmentation ou une diminution de 1 694 510 \$ de l'actif net du Fonds (31 décembre 2012 – 1 581 919 \$). En pratique, les résultats réels peuvent différer des résultats de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2013 et 2012, le risque de crédit était minime, car le Fonds ne détenait aucun placement direct dans des instruments de créance ni dans des produits dérivés. Le Fonds peut être exposé à un risque de crédit indirect si les fonds sous-jacents investissent dans des instruments de créance et des produits dérivés.

Évaluation à la juste valeur

Le tableau suivant résume les données utilisées, aux 31 décembre 2013 et 2012, pour évaluer les placements et les produits dérivés du Fonds à leur juste valeur :

2013	Cours sur les marchés actifs pour des actifs identiques (niveau 1)	Autres données importantes observables (niveau 2)	Données importantes non observables (niveau 3)	Total
Actions ordinaires	— \$	— \$	— \$	— \$
Actions privilégiées	—	—	—	—
Billets à court terme	—	—	—	—
Obligations	—	—	—	—
Placements dans des fonds	55 593 386	—	—	55 593 386
Total des placements	55 593 386 \$	— \$	— \$	55 593 386 \$
Actifs dérivés	—	—	—	—
Passifs dérivés	—	—	—	—
2012				
Actions ordinaires	— \$	— \$	— \$	— \$
Actions privilégiées	—	—	—	—
Billets à court terme	—	—	—	—
Obligations	—	—	—	—
Placements dans des fonds	52 513 109	—	—	52 513 109
Total des placements	52 513 109 \$	— \$	— \$	52 513 109 \$
Actifs dérivés	—	—	—	—
Passifs dérivés	—	—	—	—

Au cours des exercices clos les 31 décembre 2013 et 2012, aucun placement n'a été transféré entre le niveau 1 et le niveau 2.

Au cours des exercices clos les 31 décembre 2013 et 2012, le Fonds ne détenait aucun placement classé au niveau 3.

Fonds équilibré de revenu mensuel

États de l'actif net

AU 31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

	2013	2012
ACTIF		
Placements à la juste valeur	55 593 \$	52 513 \$
Trésorerie, y compris les avoirs en devises, à la juste valeur	700	318
Montant à recevoir pour la souscription de parts	93	53
Remboursement de TVH à recevoir	43	93
Charges payées d'avance	36	3
	<u>56 465</u>	<u>52 980</u>
PASSIF		
Charges à payer	144	166
Montant à payer pour le rachat de parts	52	71
Distributions à verser aux porteurs de parts	224	208
	<u>420</u>	<u>445</u>
ACTIF NET REPRÉSENTANT LES CAPITAUX PROPRES	<u>56 045 \$</u>	<u>52 535 \$</u>
ACTIF NET PAR CATÉGORIE (note 3)		
(Catégorie E)	6 \$	— \$
(Catégorie F)	2 259 \$	2 166 \$
(Catégorie O)	74 \$	71 \$
(Catégorie P)	53 706 \$	50 298 \$
ACTIF NET PAR PART (note 7)		
(Catégorie E)	6,75 \$	— \$
(Catégorie F)	7,78 \$	7,37 \$
(Catégorie O)	8,08 \$	7,56 \$
(Catégorie P)	6,74 \$	6,55 \$
PLACEMENTS AU COÛT MOYEN	<u>50 856 \$</u>	<u>53 475 \$</u>

États des résultats

EXERCICES CLOS LES 31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

	2013	2012
REVENU DE PLACEMENT		
Distribution par les fonds communs de placement	1 607 \$	2 117 \$
	<u>1 607</u>	<u>2 117</u>
CHARGES		
Droits de garde et frais d'administration	39	54
Frais juridiques	25	19
Honoraires d'audit	2	2
Frais de gestion	1 234	1 283
Honoraires du fiduciaire	1	2
Coût de la communication de l'information aux porteurs de parts	4	4
	<u>1 305</u>	<u>1 364</u>
Charges visées par une renonciation	(62)	(7)
	<u>1 243</u>	<u>1 357</u>
REVENU DE PLACEMENT NET (PERTE) GAIN RÉALISÉ ET NON RÉALISÉ (PERTE) SUR LES PLACEMENTS	<u>364</u>	<u>760</u>
Gain net réalisé (perte) à la vente de placements	529	(339)
Plus-value (moins-value) non réalisée des placements	5 699	3 170
GAIN NET (PERTE) SUR LES PLACEMENTS AUGMENTATION (DIMINUTION) NETTE DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	<u>6 228</u>	<u>2 831</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	<u>6 592 \$</u>	<u>3 591 \$</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS		
(Catégorie E)	1 \$	— \$
(Catégorie F)	279 \$	172 \$
(Catégorie O)	11 \$	26 \$
(Catégorie P)	6 301 \$	3 393 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS PAR PART*		
(Catégorie E)	1,76 \$	— \$
(Catégorie F)	1,03 \$	0,50 \$
(Catégorie O)	1,17 \$	0,56 \$
(Catégorie P)	0,79 \$	0,42 \$

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

Fonds équilibré de revenu mensuel

États de l'évolution de l'actif net

EXERCICES CLOS LES 31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

	Total du Fonds		Catégorie E	
	2013	2012	2013	2012
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	52 535 \$	58 766 \$	— \$	— \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	6 592	3 591	1	—
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS				
Du revenu de placement net	(316)	(314)	0	—
Remboursement de capital	(4 627)	(4 793)	0	—
	(4 943)	(5 107)	0	—
OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES				
Produit de l'émission de parts	15 519	13 786	5	—
Paiements au rachat de parts	(15 974)	(20 888)	—	—
Réinvestissement des distributions	2 316	2 387	—	—
	1 861	(4 715)	5	—
VARIATION DE L'ACTIF NET	3 510	(6 231)	6	—
ACTIF NET À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	56 045 \$	52 535 \$	6 \$	— \$

	Catégorie F		Catégorie O	
	2013	2012	2013	2012
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	2 166 \$	2 115 \$	71 \$	363 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	279	172	11	26
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS				
Du revenu de placement net	(14)	(45)	(1)	(2)
Remboursement de capital	(149)	(164)	(5)	(25)
	(163)	(209)	(6)	(27)
OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES				
Produit de l'émission de parts	574	1 137	54	235
Paiements au rachat de parts	(639)	(1 125)	(56)	(542)
Réinvestissement des distributions	42	76	—	16
	(23)	88	(2)	(291)
VARIATION DE L'ACTIF NET	93	51	3	(292)
ACTIF NET À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	2 259 \$	2 166 \$	74 \$	71 \$

	Catégorie P	
	2013	2012
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	50 298 \$	56 288 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	6 301	3 393
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS		
Du revenu de placement net	(301)	(267)
Remboursement de capital	(4 473)	(4 604)
	(4 774)	(4 871)
OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES		
Produit de l'émission de parts	14 886	12 414
Paiements au rachat de parts	(15 279)	(19 221)
Réinvestissement des distributions	2 274	2 295
	1 881	(4 512)
VARIATION DE L'ACTIF NET	3 408	(5 990)
ACTIF NET À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	53 706 \$	50 298 \$

(Se reporter aux notes annexes ci-jointes.)

SBMI

Fonds de croissance 70/30

État du portefeuille de placements

AU 31 DÉCEMBRE 2013

	Nombre de parts	Coût moyen \$	Juste valeur \$
FONDS COMMUNS DE PLACEMENT – 99,3 %			
Placements SEI*			
Fonds d'actions canadiennes	1 463 963	27 989 078	31 550 011
Fonds canadien à revenu fixe	2 053 970	23 671 931	23 937 383
Fonds d'actions de petites sociétés canadiennes	101 350	992 347	1 100 538
Fonds d'actions EAEO	3 047 367	15 355 199	16 362 838
Fonds d'actions marchés émergents	883 594	4 068 153	4 225 875
Fonds d'obligations à rendement réel	201 857	3 175 957	3 162 942
Fonds d'obligations américaines à haut rendement	273 486	2 807 955	3 157 753
Fonds d'actions de grandes sociétés américaines	1 861 945	11 514 215	17 399 127
Fonds d'actions de petites sociétés américaines	486 471	2 437 315	3 307 713
Total des fonds communs de placement		92 012 150	104 204 180
Total des placements – 99,3 %		92 012 150	104 204 180
Autres actifs et passifs, montant net – 0,7 %			778 244
Actif net – 100,0 %			104 982 424

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

Aperçu du portefeuille de placements

AU 31 DÉCEMBRE

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

Portefeuille par catégorie	Pourcentage de l'actif net (%)	
	2013	2012
Fonds communs de placement, actions canadiennes	31,1	29,7
Fonds communs de placement, actions étrangères	39,4	40,4
Fonds communs de placement, revenu fixe	28,8	29,2
Autres actifs et passifs, montant net	0,7	0,7
	100,0	100,0

Fonds de croissance 70/30

Notes annexes à l'état du portefeuille de placements

AUX 31 DÉCEMBRE 2013 ET 2012

Risque de change

Aux 31 décembre 2013 et 2012, l'exposition directe du Fonds au risque de change était minime, car les fonds sous-jacents détenus sont évalués en dollars canadiens qui constituent la monnaie fonctionnelle du Fonds. Le Fonds est exposé à un risque de change indirect si les fonds sous-jacents investissent dans des instruments financiers libellés dans une devise différente du dollar canadien.

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2013 et 2012, le risque de taux d'intérêt était minime, car 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 est exposé à un risque indirect que la valeur de ces instruments fluctue en raison des changements des niveaux de taux d'intérêt des marchés en vigueur.

Autre risque de prix

Aux 31 décembre 2013, une variation de 5 % des valeurs liquidatives des titres des fonds d'actions sous-jacents exposés aux autres risques de prix (31 décembre 2012 – 5 %) aurait entraîné une augmentation ou une diminution de 3 697 305 \$ de l'actif net du Fonds (31 décembre 2012 – 3 799 691 \$). En pratique, les résultats réels peuvent différer des résultats de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2013 et 2012, le risque de crédit était minime, car le Fonds ne détenait aucun placement direct dans des instruments de créance ni dans des produits dérivés. Le Fonds peut être exposé à un risque de crédit indirect si les fonds sous-jacents investissent dans des instruments de créance et des produits dérivés.

Évaluation à la juste valeur

Le tableau suivant résume les données utilisées, aux 31 décembre 2013 et 2012, pour évaluer les placements et les produits dérivés du Fonds à leur juste valeur :

2013	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	104 204 180	—	—	104 204 180
Total des placements	104 204 180 \$	— \$	— \$	104 204 180 \$
Actifs dérivés	—	—	—	—
Passifs dérivés	—	—	—	—
2012				
Actions ordinaires	— \$	— \$	— \$	— \$
Actions privilégiées	—	—	—	—
Billets à court terme	—	—	—	—
Obligations	—	—	—	—
Placements dans des fonds	107 696 437	—	—	107 696 437
Total des placements	107 696 437 \$	— \$	— \$	107 696 437 \$
Actifs dérivés	—	—	—	—
Passifs dérivés	—	—	—	—

Au cours des exercices clos les 31 décembre 2013 et 2012, aucun placement n'a été transféré entre le niveau 1 et le niveau 2.

Au cours des exercices clos les 31 décembre 2013 et 2012, le Fonds ne détenait aucun placement classé au niveau 3.

Fonds de croissance 70/30

États de l'actif net

AU 31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

	2013	2012
ACTIF		
Placements à la juste valeur	104 204 \$	107 696 \$
Trésorerie, y compris les avoirs en devises, à la juste valeur	743	928
Montant à recevoir pour la souscription de parts	110	140
Remboursement de TVH à recevoir	168	168
Charges payées d'avance	6	—
	<u>105 231</u>	<u>108 932</u>
PASSIF		
Charges à payer	168	231
Montant à payer pour le rachat de parts	81	237
	<u>249</u>	<u>468</u>
ACTIF NET REPRÉSENTANT LES CAPITAUX PROPRES	<u>104 982 \$</u>	<u>108 464 \$</u>
ACTIF NET PAR CATÉGORIE (note 3)		
(Catégorie E)	849 \$	— \$
(Catégorie F)	2 940 \$	2 145 \$
(Catégorie O)	10 770 \$	11 173 \$
(Catégorie P)	85 759 \$	74 964 \$
(Catégorie R)	4 664 \$	20 182 \$
ACTIF NET PAR PART (note 7)		
(Catégorie E)	6,07 \$	— \$
(Catégorie F)	5,51 \$	4,78 \$
(Catégorie O)	5,37 \$	4,66 \$
(Catégorie P)	6,19 \$	5,38 \$
(Catégorie R)	5,35 \$	4,64 \$
PLACEMENTS AU COÛT MOYEN	<u>92 012 \$</u>	<u>108 222 \$</u>

États des résultats

EXERCICES CLOS LES 31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

	2013	2012
REVENU DE PLACEMENT		
Distribution par les fonds communs de placement	2 928 \$	4 018 \$
	<u>2 928</u>	<u>4 018</u>
CHARGES		
Droits de garde et frais d'administration	77	107
Frais juridiques	26	21
Honoraires d'audit	4	4
Frais de gestion	1 922	1 871
Honoraires du fiduciaire	2	3
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Coût de la communication de l'information aux porteurs de parts	7	9
	<u>2 039</u>	<u>2 016</u>
Charges visées par une renonciation	(111)	(27)
	<u>1 928</u>	<u>1 989</u>
	<u>1 000</u>	<u>2 029</u>
REVENU DE PLACEMENT NET (PERTE)		
GAIN RÉALISÉ ET NON RÉALISÉ (PERTE)		
SUR LES PLACEMENTS		
Gain net réalisé (perte) à la vente de placements	2 908	(261)
Plus-value (moins-value) non réalisée des placements	12 718	6 734
	<u>15 626</u>	<u>6 473</u>
GAIN NET (PERTE) SUR LES PLACEMENTS		
AUGMENTATION (DIMINUTION) NETTE DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	<u>16 626 \$</u>	<u>8 502 \$</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS		
(Catégorie E)	21 \$	— \$
(Catégorie F)	430 \$	145 \$
(Catégorie O)	1 828 \$	1 046 \$
(Catégorie P)	11 567 \$	5 129 \$
(Catégorie R)	2 780 \$	2 182 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS PAR PART*		
(Catégorie E)	0,46 \$	— \$
(Catégorie F)	0,82 \$	0,39 \$
(Catégorie O)	0,85 \$	0,40 \$
(Catégorie P)	0,85 \$	0,36 \$
(Catégorie R)	0,86 \$	0,41 \$

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

Fonds de croissance 70/30

États de l'évolution de l'actif net

EXERCICES CLOS LES 31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

	Total du Fonds		Catégorie E	
	2013	2012	2013	2012
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	108 464 \$	120 216 \$	— \$	— \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	16 626	8 502	21	—
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS				
Du revenu de placement net	(922)	(1 257)	(23)	—
Des gains en capital nets réalisés	—	(431)	—	—
	(922)	(1 688)	(23)	—
OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES				
Produit de l'émission de parts	27 787	20 572	853	—
Paiements au rachat de parts	(47 868)	(40 798)	(25)	—
Réinvestissement des distributions	895	1 660	23	—
	(19 186)	(18 566)	851	—
VARIATION DE L'ACTIF NET	(3 482)	(11 752)	849	—
ACTIF NET À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	104 982 \$	108 464 \$	849 \$	— \$
	Catégorie F		Catégorie O	
	2013	2012	2013	2012
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	2 145 \$	1 795 \$	11 173 \$	11 646 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	430	145	1 828	1 046
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS				
Du revenu de placement net	(52)	(34)	(290)	(323)
Des gains en capital nets réalisés	—	(8)	—	(37)
	(52)	(42)	(290)	(360)
OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES				
Produit de l'émission de parts	957	598	1 551	4 302
Paiements au rachat de parts	(591)	(393)	(3 770)	(5 808)
Réinvestissement des distributions	51	42	278	347
	417	247	(1 941)	(1 159)
VARIATION DE L'ACTIF NET	795	350	(403)	(473)
ACTIF NET À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	2 940 \$	2 145 \$	10 770 \$	11 173 \$
	Catégorie P		Catégorie R	
	2013	2012	2013	2012
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	74 964 \$	81 506 \$	20 182 \$	25 269 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	11 567	5 129	2 780	2 182
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS				
Du revenu de placement net	(432)	(302)	(125)	(598)
Des gains en capital nets réalisés	—	(328)	—	(58)
	(432)	(630)	(125)	(656)
OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES				
Produit de l'émission de parts	23 220	13 148	1 206	2 524
Paiements au rachat de parts	(23 978)	(24 804)	(19 504)	(9 793)
Réinvestissement des distributions	418	615	125	656
	(340)	(11 041)	(18 173)	(6 613)
VARIATION DE L'ACTIF NET	10 795	(6 542)	(15 518)	(5 087)
ACTIF NET À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	85 759 \$	74 964 \$	4 664 \$	20 182 \$

(Se reporter aux notes annexes ci-jointes.)

SBGF

Fonds de croissance 80/20

État du portefeuille de placements

AU 31 DÉCEMBRE 2013

	Nombre de parts	Coût moyen \$	Juste valeur \$
FONDS COMMUNS DE PLACEMENT – 98,4 %			
Placements SEI*			
Fonds d'actions canadiennes	1 900 060	38 115 615	40 948 375
Fonds canadien à revenu fixe	1 697 871	19 811 977	19 787 327
Fonds d'actions de petites sociétés canadiennes	483 530	4 696 334	5 250 551
Fonds d'actions EAEO	4 887 928	23 876 853	26 245 731
Fonds d'actions marchés émergents	1 949 670	8 991 284	9 324 491
Fonds d'obligations à rendement réel	318 038	5 083 980	4 983 408
Fonds d'obligations américaines à haut rendement	456 046	4 836 978	5 265 648
Fonds d'actions de grandes sociétés américaines	2 928 750	18 347 220	27 367 996
Fonds d'actions de petites sociétés américaines	1 187 243	5 919 682	8 072 538
Total des fonds communs de placement		129 679 923	147 246 065
Total des placements – 98,4 %		129 679 923	147 246 065
Autres actifs et passifs, montant net – 1,6 %			2 320 223
Actif net – 100,0 %			149 566 288

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

Aperçu du portefeuille de placements

AU 31 DÉCEMBRE

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

Portefeuille par catégorie	Pourcentage de l'actif net (%)	
	2013	2012
Fonds communs de placement, actions canadiennes	30,9	31,9
Fonds communs de placement, actions étrangères	47,4	47,8
Fonds communs de placement, revenu fixe	20,1	19,9
Autres actifs et passifs, montant net	1,6	0,4
	100,0	100,0

Fonds de croissance 80/20

Notes annexes à l'état du portefeuille de placements

AUX 31 DÉCEMBRE 2013 ET 2012

Risque de change

Aux 31 décembre 2013 et 2012, l'exposition directe du Fonds au risque de change était minime, car les fonds sous-jacents détenus sont évalués en dollars canadiens qui constituent la monnaie fonctionnelle du Fonds. Le Fonds est exposé à un risque de change indirect si les fonds sous-jacents investissent dans des instruments financiers libellés dans une devise différente du dollar canadien.

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2013 et 2012, le risque de taux d'intérêt était minime, car 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 est exposé à un risque indirect que la valeur de ces instruments fluctue en raison des changements des niveaux de taux d'intérêt des marchés en vigueur.

Autre risque de prix

Au 31 décembre 2013, une variation de 5 % des valeurs liquidatives des fonds d'actions sous-jacents (31 décembre 2012 – 5 %) aurait entraîné une augmentation ou une diminution de 5 860 484 \$ de l'actif net du Fonds (31 décembre 2012 – 4 950 378 \$). En pratique, les résultats réels peuvent différer des résultats de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2013 et 2012, le risque de crédit était minime, car le Fonds ne détenait aucun placement direct dans des instruments de créance ni dans des produits dérivés. Le Fonds peut être exposé à un risque de crédit indirect si les fonds sous-jacents investissent dans des instruments de créance et des produits dérivés.

Évaluation à la juste valeur

Le tableau suivant résume les données utilisées, aux 31 décembre 2013 et 2012, pour évaluer les placements et les produits dérivés du Fonds à leur juste valeur :

2013	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	147 246 065	—	—	147 246 065
Total des placements	147 246 065 \$	— \$	— \$	147 246 065 \$
Actifs dérivés	—	—	—	—
Passifs dérivés	—	—	—	—
2012				
Actions ordinaires	— \$	— \$	— \$	— \$
Actions privilégiées	—	—	—	—
Billets à court terme	—	—	—	—
Obligations	—	—	—	—
Placements dans des fonds	123 693 410	—	—	123 693 410
Total des placements	123 693 410 \$	— \$	— \$	123 693 410 \$
Actifs dérivés	—	—	—	—
Passifs dérivés	—	—	—	—

Au cours des exercices clos les 31 décembre 2013 et 2012, aucun placement n'a été transféré entre le niveau 1 et le niveau 2.

Au cours des exercices clos les 31 décembre 2013 et 2012, le Fonds ne détenait aucun placement classé au niveau 3.

Fonds de croissance 80/20

États de l'actif net

AU 31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

	2013	2012
ACTIF		
Placements à la juste valeur	147 246 \$	123 693 \$
Trésorerie, y compris les avoirs en devises, à la juste valeur	2 137	615
Montant à recevoir pour la souscription de parts	286	183
Charges payées d'avance	80	3
	<u>149 749</u>	<u>124 494</u>
PASSIF		
Charges à payer	122	90
Montant à payer pour le rachat de parts	61	155
	<u>183</u>	<u>245</u>
ACTIF NET REPRÉSENTANT LES CAPITAUX PROPRES	149 566 \$	124 249 \$
ACTIF NET PAR CATÉGORIE (note 3)		
(Catégorie E)	1 266 \$	— \$
(Catégorie F)	1 157 \$	570 \$
(Catégorie I)	5 387 \$	4 231 \$
(Catégorie O)	12 816 \$	15 778 \$
(Catégorie P)	48 024 \$	42 906 \$
(Catégorie R)	38 067 \$	36 089 \$
(Catégorie S)	42 849 \$	24 675 \$
ACTIF NET PAR PART (note 7)		
(Catégorie E)	5,89 \$	— \$
(Catégorie F)	6,58 \$	5,57 \$
(Catégorie I)	6,44 \$	5,41 \$
(Catégorie O)	6,30 \$	5,31 \$
(Catégorie P)	6,00 \$	5,06 \$
(Catégorie R)	6,28 \$	5,29 \$
(Catégorie S)	5,90 \$	4,98 \$
PLACEMENTS AU COÛT MOYEN	129 680 \$	125 968 \$

États des résultats

EXERCICES CLOS LES 31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

	2013	2012
REVENU DE PLACEMENT		
Intérêts	1 \$	— \$
Distribution par les fonds communs de placement	3 603	4 053
	<u>3 604</u>	<u>4 053</u>
CHARGES		
Droits de garde et frais d'administration	85	86
Frais juridiques	27	22
Honoraires d'audit	4	5
Frais de gestion	1 673	1 471
Honoraires du fiduciaire	2	3
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Coût de la communication de l'information aux porteurs de parts	8	9
	<u>1 800</u>	<u>1 597</u>
Charges visées par une renonciation	(108)	(22)
	<u>1 692</u>	<u>1 575</u>
REVENU DE PLACEMENT NET (PERTE)	1 912	2 478
GAIN RÉALISÉ ET NON RÉALISÉ (PERTE) SUR LES PLACEMENTS		
Gain net réalisé (perte) à la vente de placements	1 283	(357)
Plus-value (moins-value) non réalisée des placements	19 841	7 513
	<u>21 124</u>	<u>7 156</u>
GAIN NET (PERTE) SUR LES PLACEMENTS AUGMENTATION (DIMINUTION) NETTE DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	23 036 \$	9 634 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS		
(Catégorie E)	31 \$	— \$
(Catégorie F)	144 \$	56 \$
(Catégorie I)	913 \$	349 \$
(Catégorie O)	2 524 \$	1 216 \$
(Catégorie P)	7 740 \$	3 208 \$
(Catégorie R)	5 573 \$	3 095 \$
(Catégorie S)	6 111 \$	1 710 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS PAR PART*		
(Catégorie E)	0,47 \$	— \$
(Catégorie F)	1,22 \$	0,48 \$
(Catégorie I)	1,14 \$	0,48 \$
(Catégorie O)	1,15 \$	0,46 \$
(Catégorie P)	0,96 \$	0,36 \$
(Catégorie R)	1,23 \$	0,51 \$
(Catégorie S)	0,99 \$	0,37 \$

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

Fonds de croissance 80/20

États de l'évolution de l'actif net

EXERCICES CLOS LES 31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

	Total du Fonds		Catégorie E	
	2013	2012	2013	2012
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	124 249 \$	109 714 \$	— \$	— \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	23 036	9 634	31	—
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS				
Du revenu de placement net *	(1 861)	(1 799)	(28)	—
Des gains en capital nets réalisés	—	(638)	—	—
	(1 861)	(2 437)	(28)	—
OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES				
Produit de l'émission de parts	51 669	40 207	1 235	—
Paiements au rachat de parts	(49 371)	(35 297)	—	—
Réinvestissement des distributions *	1 844	2 428	28	—
	4 142	7 338	1 263	—
VARIATION DE L'ACTIF NET	25 317	14 535	1 266	—
ACTIF NET À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	149 566 \$	124 249 \$	1 266 \$	— \$

	Catégorie F		Catégorie I	
	2013	2012	2013	2012
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	570 \$	685 \$	4 231 \$	3 438 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	144	56	913	349
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS				
Du revenu de placement net *	(19)	(9)	(87)	(75)
Des gains en capital nets réalisés	—	(3)	—	(22)
	(19)	(12)	(87)	(97)
OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES				
Produit de l'émission de parts	767	360	669	501
Paiements au rachat de parts	(320)	(530)	(426)	(61)
Réinvestissement des distributions *	15	11	87	101
	462	(159)	330	541
VARIATION DE L'ACTIF NET	587	(115)	1 156	793
ACTIF NET À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	1 157 \$	570 \$	5 387 \$	4 231 \$

* Comprend, le cas échéant, les distributions de frais de gestion qui correspondent aux rabais de frais de gestion accordés à certains porteurs de parts de la catégorie I en 2013 et 2012.

(Se reporter aux notes annexes ci-jointes.)

SBGP

Fonds de croissance 80/20

États de l'évolution de l'actif net

EXERCICES CLOS LES 31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

	Catégorie O		Catégorie P	
	2013	2012	2013	2012
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	15 778 \$	9 858 \$	42 906 \$	46 686 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	2 524	1 216	7 740	3 208
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS				
Du revenu de placement net *	(299)	(416)	(58)	(68)
Des gains en capital nets réalisés	—	(81)	—	(221)
	(299)	(497)	(58)	(289)
OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES				
Produit de l'émission de parts	2 631	10 558	13 187	12 858
Paiements au rachat de parts	(8 106)	(5 844)	(15 808)	(19 844)
Réinvestissement des distributions *	288	487	57	287
	(5 187)	5 201	(2 564)	(6 699)
VARIATION DE L'ACTIF NET	(2 962)	5 920	5 118	(3 780)
ACTIF NET À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	12 816 \$	15 778 \$	48 024 \$	42 906 \$
	Catégorie R		Catégorie S	
	2013	2012	2013	2012
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	36 089 \$	29 589 \$	24 675 \$	19 458 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	5 573	3 095	6 111	1 710
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS				
Du revenu de placement net *	(912)	(972)	(458)	(259)
Des gains en capital nets réalisés	—	(185)	—	(126)
	(912)	(1 157)	(458)	(385)
OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES				
Produit de l'émission de parts	17 084	8 483	16 096	7 447
Paiements au rachat de parts	(20 679)	(5 078)	(4 032)	(3 940)
Réinvestissement des distributions *	912	1 157	457	385
	(2 683)	4 562	12 521	3 892
VARIATION DE L'ACTIF NET	1 978	6 500	18 174	5 217
ACTIF NET À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	38 067 \$	36 089 \$	42 849 \$	24 675 \$

* Comprend, le cas échéant, les distributions de frais de gestion qui correspondent aux rabais de frais de gestion accordés à certains porteurs de parts de la catégorie I en 2013 et 2012.

Fonds de croissance orienté Canada

État du portefeuille de placements

AU 31 DÉCEMBRE 2013

	Nombre de parts	Coût moyen \$	Juste valeur \$
FONDS COMMUNS DE PLACEMENT – 97,1 %			
Placements SEI*			
Fonds d'actions canadiennes*	58 188	1 219 883	1 254 017
Fonds canadien à revenu fixe*	31 157	367 997	363 113
Fonds d'actions de petites sociétés canadiennes*	12 524	132 937	135 996
Fonds d'actions EAEO*	34 033	144 734	182 738
Fonds d'actions marchés émergents*	13 369	65 339	63 937
Fonds d'obligations à rendement réel*	5 552	91 894	86 996
Fonds d'actions de grandes sociétés américaines (cat. O, couverte)	17 860	103 787	158 565
Fonds d'actions de petites sociétés américaines (cat. O, couverte)	6 549	28 487	42 270
Total des fonds communs de placement		2 155 058	2 287 632
Total des placements – 97,1 %		2 155 058	2 287 632
Autres actifs et passifs, montant net – 2,9 %			69 636
Actif net – 100,0 %			2 357 268

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

Aperçu du portefeuille de placements

AU 31 DÉCEMBRE

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

Portefeuille par catégorie	Pourcentage de l'actif net (%)	
	2013	2012
Fonds communs de placement, actions canadiennes	59,0	59,9
Fonds communs de placement, actions étrangères	19,0	19,8
Fonds communs de placement, revenu fixe	19,1	19,3
Autres actifs et passifs, montant net	2,9	1,0
	100,0	100,0

Fonds de croissance orienté Canada

Notes annexes à l'état du portefeuille de placements

AUX 31 DÉCEMBRE 2013 ET 2012

Risque de change

Aux 31 décembre 2013 et 2012, l'exposition directe du Fonds au risque de change était minime, car les fonds sous-jacents détenus sont évalués en dollars canadiens qui constituent la monnaie fonctionnelle du Fonds. Le Fonds est exposé à un risque de change indirect si les fonds sous-jacents investissent dans des instruments financiers libellés dans une devise différente du dollar canadien.

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2013 et 2012, le risque de taux d'intérêt était minime, car 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 est exposé à un risque indirect que la valeur de ces instruments fluctue en raison des changements des niveaux de taux d'intérêt des marchés en vigueur.

Autre risque de prix

Au 31 décembre 2013, une variation de 5 % des valeurs liquidatives des fonds d'actions sous-jacents (31 décembre 2012 – 5 %) aurait entraîné une augmentation ou une diminution de 91 876 \$ de l'actif net du Fonds (31 décembre 2012 – 155 821 \$). En pratique, les résultats réels peuvent différer des résultats de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2013 et 2012, le risque de crédit était minime, car le Fonds ne détenait aucun placement direct dans des instruments de créance ni dans des produits dérivés. Le Fonds peut être exposé à un risque de crédit indirect si les fonds sous-jacents investissent dans des instruments de créance et des produits dérivés.

Évaluation à la juste valeur

Le tableau suivant résume les données utilisées, aux 31 décembre 2013 et 2012, pour évaluer les placements et les produits dérivés du Fonds à leur juste valeur :

2013	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	2 287 632	—	—	2 287 632
Total des placements	2 287 632 \$	— \$	— \$	2 287 632 \$
Actifs dérivés	—	—	—	—
Passifs dérivés	—	—	—	—
2012				
Actions ordinaires	— \$	— \$	— \$	— \$
Actions privilégiées	—	—	—	—
Billets à court terme	—	—	—	—
Obligations	—	—	—	—
Placements dans des fonds	3 872 245	—	—	3 872 245
Total des placements	3 872 245 \$	— \$	— \$	3 872 245 \$
Actifs dérivés	—	—	—	—
Passifs dérivés	—	—	—	—

Au cours des exercices clos les 31 décembre 2013 et 2012, aucun placement n'a été transféré entre le niveau 1 et le niveau 2.

Au cours des exercices clos les 31 décembre 2013 et 2012, le Fonds ne détenait aucun placement classé au niveau 3.

Fonds de croissance orienté Canada

États de l'actif net

AU 31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

	2013	2012
ACTIF		
Placements à la juste valeur	2 288 \$	3 872 \$
Trésorerie, y compris les avoirs en devises, à la juste valeur	34	30
Montant à recevoir pour la souscription de parts	—	1
Montant à recevoir du gestionnaire	4	12
Remboursement de TVH à recevoir	—	2
Charges payées d'avance	31	3
	<u>2 357</u>	<u>3 920</u>
PASSIF		
Charges à payer	—	9
	<u>—</u>	<u>9</u>
ACTIF NET REPRÉSENTANT LES CAPITAUX PROPRES	<u>2 357 \$</u>	<u>3 911 \$</u>
ACTIF NET PAR CATÉGORIE (note 3)		
(Catégorie E)	5 \$	— \$
(Catégorie F)	409 \$	400 \$
(Catégorie O)	96 \$	526 \$
(Catégorie P)	<u>1 847 \$</u>	<u>2 985 \$</u>
ACTIF NET PAR PART (note 7)		
(Catégorie E)	11,04 \$	— \$
(Catégorie F)	11,51 \$	10,06 \$
(Catégorie O)	11,72 \$	10,13 \$
(Catégorie P)	<u>11,02 \$</u>	<u>9,76 \$</u>
PLACEMENTS AU COÛT MOYEN	<u>2 155 \$</u>	<u>4 091 \$</u>

États des résultats

EXERCICES CLOS LES 31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

	2013	2012
REVENU DE PLACEMENT		
Distribution par les fonds communs de placement	61 \$	150 \$
	<u>61</u>	<u>150</u>
CHARGES		
Droits de garde et frais d'administration	4	4
Frais juridiques	23	17
Frais de gestion	58	85
	<u>85</u>	<u>106</u>
Charges visées par une renonciation	(27)	(14)
	<u>58</u>	<u>92</u>
REVENU DE PLACEMENT NET (PERTE) GAIN RÉALISÉ ET NON RÉALISÉ (PERTE) SUR LES PLACEMENTS	<u>3</u>	<u>58</u>
Gain net réalisé (perte) à la vente de placements	(3)	(68)
Plus-value (moins-value) non réalisée des placements	352	242
GAIN NET (PERTE) SUR LES PLACEMENTS	<u>349</u>	<u>174</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) NETTE DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	<u>352 \$</u>	<u>232 \$</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS		
(Catégorie E)	— \$	— \$
(Catégorie F)	53 \$	26 \$
(Catégorie O)	37 \$	38 \$
(Catégorie P)	<u>262 \$</u>	<u>168 \$</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS PAR PART*		
(Catégorie E)	0,84 \$	— \$
(Catégorie F)	1,46 \$	0,64 \$
(Catégorie O)	1,71 \$	0,72 \$
(Catégorie P)	<u>1,24 \$</u>	<u>0,48 \$</u>

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

Fonds de croissance orienté Canada

États de l'évolution de l'actif net

EXERCICES CLOS LES 31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

	Total du Fonds		Catégorie E	
	2013	2012	2013	2012
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	3 911 \$	4 677 \$	— \$	— \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	352	232	—	—
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS				
Du revenu de placement net	—	(5)	—	—
	—	(5)	—	—
OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES				
Produit de l'émission de parts	347	548	5	—
Paiements au rachat de parts	(2 253)	(1 546)	—	—
Réinvestissement des distributions	—	5	—	—
	(1 906)	(993)	5	—
VARIATION DE L'ACTIF NET	(1 554)	(766)	5	—
ACTIF NET À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	2 357 \$	3 911 \$	5 \$	— \$

	Catégorie F		Catégorie O	
	2013	2012	2013	2012
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	400 \$	384 \$	526 \$	510 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	53	26	37	38
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS				
Du revenu de placement net	—	—	—	(5)
	—	—	—	(5)
OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES				
Produit de l'émission de parts	—	—	2	25
Paiements au rachat de parts	(44)	(10)	(469)	(47)
Réinvestissement des distributions	—	—	—	5
	(44)	(10)	(467)	(17)
VARIATION DE L'ACTIF NET	9	16	(430)	16
ACTIF NET À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	409 \$	400 \$	96 \$	526 \$

	Catégorie P	
	2013	2012
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	2 985 \$	3 783 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	262	168
OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES		
Produit de l'émission de parts	340	523
Paiements au rachat de parts	(1 740)	(1 489)
	(1 400)	(966)
VARIATION DE L'ACTIF NET	(1 138)	(798)
ACTIF NET À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	1 847 \$	2 985 \$

(Se reporter aux notes annexes ci-jointes.)

SCFG

Fonds de croissance 100

État du portefeuille de placements

AU 31 DÉCEMBRE 2013

	Nombre de parts	Coût moyen \$	Juste valeur \$
FONDS COMMUNS DE PLACEMENT – 98,8 %			
Placements SEI*			
Fonds d'actions canadiennes	1 149 376	22 638 399	24 770 312
Fonds d'actions de petites sociétés canadiennes	248 277	2 359 300	2 695 992
Fonds d'actions EAEO	2 958 216	14 259 329	15 884 138
Fonds d'actions marchés émergents	995 032	4 556 193	4 758 840
Fonds d'actions de grandes sociétés américaines	1 756 747	10 832 913	16 416 100
Fonds d'actions de petites sociétés américaines	592 093	2 866 015	4 025 874
Total des fonds communs de placement		57 512 149	68 551 256
Total des placements – 98,8 %		57 512 149	68 551 256
Autres actifs et passifs, montant net – 1,2 %			810 059
Actif net – 100,0 %			69 361 315

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

Aperçu du portefeuille de placements

AU 31 DÉCEMBRE

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

Portefeuille par catégorie	Pourcentage de l'actif net (%)	
	2013	2012
Fonds communs de placement, actions canadiennes	39,6	39,3
Fonds communs de placement, actions étrangères	59,2	60,3
Autres actifs et passifs, montant net	1,2	0,4
	100,0	100,0

Fonds de croissance 100

Notes annexes à l'état du portefeuille de placements

AUX 31 DÉCEMBRE 2013 ET 2012

Risque de change

Aux 31 décembre 2013 et 2012, l'exposition directe du Fonds au risque de change était minime, car les fonds sous-jacents détenus sont évalués en dollars canadiens qui constituent la monnaie fonctionnelle du Fonds. Le Fonds est exposé à un risque de change indirect si les fonds sous-jacents investissent dans des instruments financiers libellés dans une devise différente du dollar canadien.

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2013 et 2012, le risque de taux d'intérêt était minime, car 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 est exposé à un risque indirect que la valeur de ces instruments fluctue en raison des changements des niveaux de taux d'intérêt des marchés en vigueur.

Autre risque de prix

Au 31 décembre 2013, une variation de 5 % des valeurs liquidatives des fonds d'actions sous-jacents (31 décembre 2012 – 5 %) aurait entraîné une augmentation ou une diminution de 3 427 563 \$ de l'actif net du Fonds (31 décembre 2012 – 2 650 161 \$). En pratique, les résultats réels peuvent différer des résultats de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2013 et 2012, le risque de crédit était minime, car le Fonds ne détenait aucun placement direct dans des instruments de créance ni dans des produits dérivés. Le Fonds peut être exposé à un risque de crédit indirect si les fonds sous-jacents investissent dans des instruments de créance et des produits dérivés.

Évaluation à la juste valeur

Le tableau suivant résume les données utilisées, aux 31 décembre 2013 et 2012, pour évaluer les placements et les produits dérivés du Fonds à leur juste valeur :

2013	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	68 551 256	—	—	68 551 256
Total des placements	68 551 256 \$	— \$	— \$	68 551 256 \$
Actifs dérivés	—	—	—	—
Passifs dérivés	—	—	—	—
2012				
Actions ordinaires	— \$	— \$	— \$	— \$
Actions privilégiées	—	—	—	—
Billets à court terme	—	—	—	—
Obligations	—	—	—	—
Placements dans des fonds	53 003 211	—	—	53 003 211
Total des placements	53 003 211 \$	— \$	— \$	53 003 211 \$
Actifs dérivés	—	—	—	—
Passifs dérivés	—	—	—	—

Au cours des exercices clos les 31 décembre 2013 et 2012, aucun placement n'a été transféré entre le niveau 1 et le niveau 2.

Au cours des exercices clos les 31 décembre 2013 et 2012, le Fonds ne détenait aucun placement classé au niveau 3.

Fonds de croissance 100

États de l'actif net

AU 31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

	2013	2012
ACTIF		
Placements à la juste valeur	68 551 \$	53 003 \$
Trésorerie, y compris les avoirs en devises, à la juste valeur	790	298
Montant à recevoir pour la souscription de parts	138	49
Charges payées d'avance	42	3
	<u>69 521</u>	<u>53 353</u>
PASSIF		
Charges à payer	104	54
Montant à payer pour le rachat de parts	56	67
	<u>160</u>	<u>121</u>
ACTIF NET REPRÉSENTANT LES CAPITAUX PROPRES	69 361 \$	53 232 \$
ACTIF NET PAR CATÉGORIE (note 3)		
(Catégorie E)	235 \$	— \$
(Catégorie F)	1 833 \$	1 244 \$
(Catégorie I)	3 861 \$	2 712 \$
(Catégorie O)	5 039 \$	4 568 \$
(Catégorie P)	38 161 \$	29 479 \$
(Catégorie R)	6 392 \$	6 563 \$
(Catégorie S)	13 840 \$	8 666 \$
ACTIF NET PAR PART (note 7)		
(Catégorie E)	5,80 \$	— \$
(Catégorie F)	6,53 \$	5,23 \$
(Catégorie I)	7,15 \$	5,69 \$
(Catégorie O)	6,53 \$	5,20 \$
(Catégorie P)	5,90 \$	4,73 \$
(Catégorie R)	6,54 \$	5,21 \$
(Catégorie S)	5,96 \$	4,77 \$
PLACEMENTS AU COÛT MOYEN	57 512 \$	54 463 \$

États des résultats

EXERCICES CLOS LES 31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

	2013	2012
REVENU DE PLACEMENT		
Intérêts	1 \$	— \$
Distribution par les fonds communs de placement	1 519	1 441
	<u>1 520</u>	<u>1 441</u>
CHARGES		
Droits de garde et frais d'administration	43	47
Frais juridiques	25	18
Honoraires d'audit	2	2
Frais de gestion	1 049	892
Honoraires du fiduciaire	1	1
Coût de la communication de l'information aux porteurs de parts	4	4
	<u>1 124</u>	<u>964</u>
Charges visées par une renonciation	(69)	(8)
	<u>1 055</u>	<u>956</u>
REVENU DE PLACEMENT NET (PERTE) GAIN RÉALISÉ ET NON RÉALISÉ (PERTE) SUR LES PLACEMENTS	465	485
Gain net réalisé (perte) à la vente de placements	924	(311)
Plus-value (moins-value) non réalisée des placements	12 499	4 240
GAIN NET (PERTE) SUR LES PLACEMENTS AUGMENTATION (DIMINUTION) NETTE DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	13 423 \$	3 929
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS		
(Catégorie E)	5 \$	— \$
(Catégorie F)	345 \$	142 \$
(Catégorie I)	799 \$	251 \$
(Catégorie O)	1 138 \$	485 \$
(Catégorie P)	7 487 \$	2 342 \$
(Catégorie R)	1 477 \$	493 \$
(Catégorie S)	2 637 \$	701 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS PAR PART*		
(Catégorie E)	0,49 \$	— \$
(Catégorie F)	1,40 \$	0,47 \$
(Catégorie I)	1,56 \$	0,55 \$
(Catégorie O)	1,42 \$	0,55 \$
(Catégorie P)	1,16 \$	0,35 \$
(Catégorie R)	1,50 \$	0,55 \$
(Catégorie S)	1,23 \$	0,39 \$

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

Fonds de croissance 100

États de l'évolution de l'actif net

EXERCICES CLOS LES 31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

	Total du Fonds		Catégorie E	
	2013	2012	2013	2012
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	53 232 \$	48 657 \$	— \$	— \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	13 888	4 414	5	—
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS				
Du revenu de placement net *	(368)	(229)	(4)	—
	(368)	(229)	(4)	—
OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES				
Produit de l'émission de parts	24 701	17 238	230	—
Paiements au rachat de parts	(22 458)	(17 080)	—	—
Réinvestissement des distributions *	366	232	4	—
	2 609	390	234	—
VARIATION DE L'ACTIF NET	16 129	4 575	235	—
ACTIF NET À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	69 361 \$	53 232 \$	235 \$	— \$
	Catégorie F		Catégorie I	
	2013	2012	2013	2012
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	1 244 \$	1 341 \$	2 712 \$	2 245 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	345	142	799	251
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS				
Du revenu de placement net *	(20)	(7)	(45)	(20)
	(20)	(7)	(45)	(20)
OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES				
Produit de l'émission de parts	674	524	634	431
Paiements au rachat de parts	(429)	(763)	(284)	(218)
Réinvestissement des distributions *	19	7	45	23
	264	(232)	395	236
VARIATION DE L'ACTIF NET	589	(97)	1 149	467
ACTIF NET À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	1 833 \$	1 244 \$	3 861 \$	2 712 \$

* Comprend, le cas échéant, les distributions de frais de gestion qui correspondent aux rabais de frais de gestion accordés à certains porteurs de parts de la catégorie I en 2013 et 2012.

(Se reporter aux notes annexes ci-jointes.)

SEDE

Fonds de croissance 100

États de l'évolution de l'actif net

EXERCICES CLOS LES 31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

	Catégorie O		Catégorie P	
	2013	2012	2013	2012
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	4 568 \$	4 419 \$	29 479 \$	29 863 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	1 138	485	7 487	2 342
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS				
Du revenu de placement net *	(88)	(77)	—	—
	(88)	(77)	—	—
OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES				
Produit de l'émission de parts	2 034	1 839	14 215	8 877
Paiements au rachat de parts	(2 701)	(2 175)	(13 020)	(11 603)
Réinvestissement des distributions *	88	77	—	—
	(579)	(259)	1 195	(2 726)
VARIATION DE L'ACTIF NET	471	149	8 682	(384)
ACTIF NET À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	5 039 \$	4 568 \$	38 161 \$	29 479 \$
	Catégorie R		Catégorie S	
	2013	2012	2013	2012
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	6 563 \$	3 752 \$	8 666 \$	7 037 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	1 477	493	2 637	701
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS				
Du revenu de placement net *	(115)	(118)	(96)	(7)
	(115)	(118)	(96)	(7)
OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES				
Produit de l'émission de parts	2 029	3 034	4 885	2 533
Paiements au rachat de parts	(3 677)	(716)	(2 347)	(1 605)
Réinvestissement des distributions *	115	118	95	7
	(1 533)	2 436	2 633	935
VARIATION DE L'ACTIF NET	(171)	2 811	5 174	1 629
ACTIF NET À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	6 392 \$	6 563 \$	13 840 \$	8 666 \$

* Comprend, le cas échéant, les distributions de frais de gestion qui correspondent aux rabais de frais de gestion accordés à certains porteurs de parts de la catégorie I en 2013 et 2012.

Fonds de croissance mondiale 100

État du portefeuille de placements

AU 31 DÉCEMBRE 2013

	Nombre de parts	Coût moyen \$	Juste valeur \$
FONDS COMMUNS DE PLACEMENT – 97,7 %			
Placements SEI*			
Fonds d'actions canadiennes	122 294	2 506 977	2 635 570
Fonds d'actions de petites sociétés canadiennes	57 620	570 822	625 682
Fonds d'actions EAEO	1 001 989	5 090 857	5 380 182
Fonds d'actions marchés émergents	267 926	1 263 471	1 281 381
Fonds d'actions de grandes sociétés américaines	607 994	3 902 878	5 681 463
Fonds d'actions de petites sociétés américaines	143 564	710 079	976 150
Total des fonds communs de placement		14 045 084	16 580 428
Total des placements – 97,7 %		14 045 084	16 580 428
Autres actifs et passifs, montant net – 2,3 %			389 934
Actif net – 100,0 %			16 970 362

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

Aperçu du portefeuille de placements

AU 31 DÉCEMBRE

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

Portefeuille par catégorie	Pourcentage de l'actif net (%)	
	2013	2012
Fonds communs de placement, actions canadiennes	19,2	19,7
Fonds communs de placement, actions étrangères	78,5	79,7
Autres actifs et passifs, montant net	2,3	0,6
	100,0	100,0

Fonds de croissance mondiale 100

Notes annexes à l'état du portefeuille de placements

AUX 31 DÉCEMBRE 2013 ET 2012

Risque de change

Aux 31 décembre 2013 et 2012, l'exposition directe du Fonds au risque de change était minime, car les fonds sous-jacents détenus sont évalués en dollars canadiens qui constituent la monnaie fonctionnelle du Fonds. Le Fonds est exposé à un risque de change indirect si les fonds sous-jacents investissent dans des instruments financiers libellés dans une devise différente du dollar canadien.

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2013 et 2012, le risque de taux d'intérêt était minime, car 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 est exposé à un risque indirect que la valeur de ces instruments fluctue en raison des changements des niveaux de taux d'intérêt des marchés en vigueur.

Autre risque de prix

Au 31 décembre 2013, une variation de 5 % des valeurs liquidatives des fonds d'actions sous-jacents (31 décembre 2012 – 5 %) aurait entraîné une augmentation ou une diminution de 829 021 \$ de l'actif net du Fonds (31 décembre 2012 – 780 672 \$). En pratique, les résultats réels peuvent différer des résultats de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2013 et 2012, le risque de crédit était minime, car le Fonds ne détenait aucun placement direct dans des instruments de créance ni dans des produits dérivés. Le Fonds peut être exposé à un risque de crédit indirect si les fonds sous-jacents investissent dans des instruments de créance et des produits dérivés.

Évaluation à la juste valeur

Le tableau suivant résume les données utilisées, aux 31 décembre 2013 et 2012, pour évaluer les placements et les produits dérivés du Fonds à leur juste valeur :

2013	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	16 580 428	—	—	16 580 428
Total des placements	16 580 428 \$	— \$	— \$	16 580 428 \$
Actifs dérivés	—	—	—	—
Passifs dérivés	—	—	—	—
2012				
Actions ordinaires	— \$	— \$	— \$	— \$
Actions privilégiées	—	—	—	—
Billets à court terme	—	—	—	—
Obligations	—	—	—	—
Placements dans des fonds	15 613 434	—	—	15 613 434
Total des placements	15 613 434 \$	— \$	— \$	15 613 434 \$
Actifs dérivés	—	—	—	—
Passifs dérivés	—	—	—	—

Au cours des exercices clos les 31 décembre 2013 et 2012, aucun placement n'a été transféré entre le niveau 1 et le niveau 2.

Au cours des exercices clos les 31 décembre 2013 et 2012, le Fonds ne détenait aucun placement classé au niveau 3.

Fonds de croissance mondiale 100

États de l'actif net

AU 31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

	2013	2012
ACTIF		
Placements à la juste valeur	16 580 \$	15 613 \$
Trésorerie, y compris les avoirs en devises, à la juste valeur	329	141
Montant à recevoir pour la souscription de parts	39	15
Remboursement de TVH à recevoir	17	24
Charges payées d'avance	33	3
	<u>16 998</u>	<u>15 796</u>
PASSIF		
Charges à payer	28	34
Montant à payer pour le rachat de parts	—	59
	<u>28</u>	<u>93</u>
ACTIF NET REPRÉSENTANT LES CAPITAUX PROPRES	16 970 \$	15 703 \$
ACTIF NET PAR CATÉGORIE (note 3)		
(Catégorie E)	454 \$	— \$
(Catégorie F)	688 \$	560 \$
(Catégorie O)	3 366 \$	2 668 \$
(Catégorie P)	11 738 \$	11 266 \$
(Catégorie R)	724 \$	1 209 \$
ACTIF NET PAR PART (note 7)		
(Catégorie E)	5,05 \$	— \$
(Catégorie F)	5,78 \$	4,46 \$
(Catégorie O)	5,76 \$	4,40 \$
(Catégorie P)	5,05 \$	3,94 \$
(Catégorie R)	5,78 \$	4,41 \$
PLACEMENTS AU COÛT MOYEN	14 045 \$	16 789 \$

États des résultats

EXERCICES CLOS LES 31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

	2013	2012
REVENU DE PLACEMENT		
Intérêts	— \$	— \$
Distribution par les fonds communs de placement	354	394
	<u>354</u>	<u>394</u>
CHARGES		
Droits de garde et frais d'administration	14	15
Frais juridiques	23	17
Honoraires d'audit	1	1
Frais de gestion	312	291
Coût de la communication de l'information aux porteurs de parts	1	1
	<u>351</u>	<u>325</u>
Charges visées par une renonciation	(37)	(4)
	<u>314</u>	<u>321</u>
REVENU DE PLACEMENT NET (PERTE)	40	73
GAIN RÉALISÉ ET NON RÉALISÉ (PERTE) SUR LES PLACEMENTS		
Gain net réalisé (perte) à la vente de placements	514	(395)
Plus-value (moins-value) non réalisée des placements	3 711	1 987
	<u>4 225</u>	<u>1 592</u>
GAIN NET (PERTE) SUR LES PLACEMENTS	4 225	1 592
AUGMENTATION (DIMINUTION) NETTE DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	4 265 \$	1 665 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS		
(Catégorie E)	10 \$	— \$
(Catégorie F)	159 \$	58 \$
(Catégorie O)	810 \$	355 \$
(Catégorie P)	3 095 \$	1 099 \$
(Catégorie R)	191 \$	153 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS PAR PART*		
(Catégorie E)	0,44 \$	— \$
(Catégorie F)	1,40 \$	0,47 \$
(Catégorie O)	1,38 \$	0,52 \$
(Catégorie P)	1,11 \$	0,35 \$
(Catégorie R)	1,47 \$	0,54 \$

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

Fonds de croissance mondiale 100

États de l'évolution de l'actif net

EXERCICES CLOS LES 31 DÉCEMBRE

(en milliers de dollars sauf les données par part)

	Total du Fonds		Catégorie E	
	2013	2012	2013	2012
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	15 703 \$	17 088 \$	— \$	— \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	4 265	1 665	10	—
DISTRIBUIONS AUX PORTEURS DE PARTS				
Du revenu de placement net	(17)	(32)	(2)	—
	(17)	(32)	(2)	—
OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES				
Produit de l'émission de parts	5 828	2 856	444	—
Paiements au rachat de parts	(8 826)	(5 906)	—	—
Réinvestissement des distributions	17	32	2	—
	(2 981)	(3 018)	446	—
VARIATION DE L'ACTIF NET	1 267	(1 385)	454	—
ACTIF NET À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	16 970 \$	15 703 \$	454 \$	— \$

	Catégorie F		Catégorie O	
	2013	2012	2013	2012
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	560 \$	501 \$	2 668 \$	3 199 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	159	58	810	355
DISTRIBUIONS AUX PORTEURS DE PARTS				
Du revenu de placement net	(1)	—	(12)	(20)
	(1)	—	(12)	(20)
OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES				
Produit de l'émission de parts	493	58	386	160
Paiements au rachat de parts	(524)	(57)	(498)	(1 046)
Réinvestissement des distributions	1	—	12	20
	(30)	1	(100)	(866)
VARIATION DE L'ACTIF NET	128	59	698	(531)
ACTIF NET À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	688 \$	560 \$	3 366 \$	2 668 \$

	Catégorie P		Catégorie R	
	2013	2012	2013	2012
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	11 266 \$	12 021 \$	1 209 \$	1 367 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX ACTIVITÉS	3 095	1 099	191	153
DISTRIBUIONS AUX PORTEURS DE PARTS				
Du revenu de placement net	—	—	(2)	(12)
	—	—	(2)	(12)
OPÉRATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES				
Produit de l'émission de parts	4 339	2 157	166	481
Paiements au rachat de parts	(6 962)	(4 011)	(842)	(792)
Réinvestissement des distributions	—	—	2	12
	(2 623)	(1 854)	(674)	(299)
VARIATION DE L'ACTIF NET	472	(755)	(485)	(158)
ACTIF NET À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	11 738 \$	11 266 \$	724 \$	1 209 \$

(Se reporter aux notes annexes ci-jointes.)

SGEF

Notes annexes aux états financiers

EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2013

1. ÉTABLISSEMENT DES FONDS

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

Fonds	Situation du fonds	Date de la déclaration de 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	28 fév. 2013	s.o.	30 août 2013	s.o.	18 avr. 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 avr. 2006	6 mars 2010
Fonds d'actions de petites sociétés américaines	Fonds commun de placement	24 nov. 1999	1 ^{er} nov. 2010	1 ^{er} nov. 2010	1 ^{er} nov. 2010	1 ^{er} nov. 2010	18 avr. 2006	6 mars 2010
Fonds d'actions EAEO	Fonds commun de placement	20 déc. 1996	1 ^{er} nov. 2010	s.o.	1 ^{er} nov. 2010	s.o.	18 avr. 2006	s.o.
Fonds d'actions marchés émergents	Fonds commun de placement	20 déc. 1996	1 ^{er} nov. 2010	s.o.	1 ^{er} nov. 2010	s.o.	18 avr. 2006	s.o.
Fonds mondial de gestion de la volatilité	Fonds commun de placement	29 mars 2012	s.o.	s.o.	30 août 2013	s.o.	29 juin 2012	s.o.
Fonds canadien à revenu fixe	Fonds commun de placement	18 juill. 1996	1 ^{er} nov. 2010	s.o.	1 ^{er} nov. 2010	s.o.	2 mai 2006	s.o.
Fonds d'obligations à long terme	Quasi-fonds commun de placement	18 nov. 1997	s.o.	s.o.	30 août 2013	s.o.	19 avr. 2006	s.o.
Fonds d'obligations non fédérales garanties à long terme	Quasi-fonds commun de placement	1 ^{er} avr. 2013	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Fonds d'obligations à rendement réel	Fonds commun de placement	17 mars 1995	28 fév. 2013	s.o.	30 août 2013	s.o.	11 mai 2006	s.o.
Fonds de marché monétaire	Fonds commun de placement	4 avr. 1996	s.o.	s.o.	30 août 2013	s.o.	8 sept. 2006	s.o.
Fonds indiciel de forte capitalisation américaine	Quasi-fonds commun de placement	21 juin 1996	1 ^{er} nov. 2010	s.o.	1 ^{er} nov. 2010	s.o.	15 juill. 2013	3 oct. 2006
Fonds synthétique de moyenne capitalisation américaine	Quasi-fonds commun de placement	21 juin 1996	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	28 juin 2006	s.o.
Fonds d'obligations à court terme	Fonds commun de placement	18 jan. 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.	30 août 2013	s.o.	2 mars 2010	s.o.
Fonds de croissance orienté Canada*	Fonds commun de placement	2 mars 2010	s.o.	s.o.	30 août 2013	s.o.	2 mars 2010	s.o.
Fonds prudent de revenu mensuel*	Fonds commun de placement	13 juin 2006	s.o.	s.o.	30 août 2013	s.o.	8 déc. 2006	s.o.
Fonds équilibré de revenu mensuel*	Fonds commun de placement	13 juin 2006	s.o.	s.o.	30 août 2013	s.o.	28 sept. 2006	s.o.
Fonds d'investissement à court terme*	Fiducie à participation unitaire	25 mai 2012	s.o.	s.o.	30 août 2013	s.o.	12 juin. 2012	s.o.

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

Notes annexes aux états financiers

EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2013

1. ÉTABLISSEMENT DES FONDS (suite)

Fonds	Situation 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 100*	Fonds commun de placement	28 avr. 2003	s.o.	s.o.	30 août 2013	s.o.	11 août 2006	s.o.
Fonds de revenu 20/80*	Fonds commun de placement	28 avr. 2003	s.o.	s.o.	30 août 2013	s.o.	17 juill. 2006	s.o.
Fonds de revenu 30/70*	Fonds commun de placement	28 avr. 2003	s.o.	s.o.	30 août 2013	s.o.	7 juin 2006	s.o.
Fonds de revenu 40/60*	Fonds commun de placement	24 mai 2001	s.o.	s.o.	30 août 2013	s.o.	1 ^{er} sept. 2006	s.o.
Fonds équilibré 50/50*	Fonds commun de placement	28 avr. 2003	s.o.	s.o.	30 août 2013	s.o.	15 juin 2006	s.o.
Fonds équilibré 60/40*	Fonds commun de placement	20 déc. 1996	s.o.	s.o.	30 août 2013	s.o.	20 avr. 2006	s.o.
Fonds de croissance 70/30*	Fonds commun de placement	24 mai 2001	s.o.	s.o.	30 août 2013	s.o.	15 sept. 2006	s.o.
Fonds de croissance 80/20*	Fonds commun de placement	24 mai 2001	s.o.	s.o.	30 août 2013	s.o.	27 oct. 2006	s.o.
Fonds de croissance 100*	Fonds commun de placement	24 mai 2001	s.o.	s.o.	30 août 2013	s.o.	27 avr. 2006	s.o.
Fonds de croissance mondiale 100*	Fonds commun de placement	24 mai 2001	s.o.	s.o.	30 août 2013	s.o.	8 déc. 2006	s.o.

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

Notes annexes aux états financiers

EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2013

1. ÉTABLISSEMENT DES FONDS (suite)

Fonds	Situation 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.	s.o.
Fonds d'actions de grandes sociétés américaines	Fonds commun de placement	26 nov. 1999	1 ^{er} fév. 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} fév. 2002	24 nov. 1999	6 mars 2010	31 mars 2003	6 mars 2010	s.o.	s.o.
Fonds d'actions EAEO	Fonds commun de placement	20 déc. 1996	25 sept. 2001	15 jan. 1997	s.o.	31 mars 2003	s.o.	s.o.	s.o.
Fonds d'actions marchés émergents	Fonds commun de placement	20 déc. 1996	1 ^{er} fév. 2002	15 jan. 1997	s.o.	31 mars 2003	s.o.	s.o.	s.o.
Fonds mondial de gestion de la volatilité	Fonds commun de placement	29 mars 2012	s.o.	30 mars 2012	s.o.	30 mars 2012	s.o.	s.o.	s.o.
Fonds canadien à revenu fixe	Fonds commun de placement	18 juill. 1996	1 ^{er} fév. 2002	2 oct. 1996	s.o.	30 avr. 2002	s.o.	s.o.	s.o.
Fonds d'obligations à long terme	Quasi-fonds commun de placement	18 nov. 1997	29 mars 2004	7 déc. 1997	s.o.	12 déc. 2003	s.o.	s.o.	s.o.
Fonds d'obligations non fédérales garanties à long terme	Quasi-fonds commun de placement	1 ^{er} avr. 2013	s.o.	28 juin 2013	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Fonds d'obligations à rendement réel	Fonds commun de placement	17 mars 1995	s.o.	31 déc. 1995	s.o.	12 déc. 2003	s.o.	s.o.	s.o.
Fonds de marché monétaire	Fonds commun de placement	4 avr. 1996	1 ^{er} fév. 2002	15 jan. 1997	s.o.	29 avr. 2003	s.o.	s.o.	s.o.
Fonds indiciel de forte capitalisation américaine	Quasi-fonds commun de placement	21 juin 1996	s.o.	15 juill. 2013	8 oct. 1996	29 avr. 2003	s.o.	s.o.	s.o.
Fonds synthétique de moyenne capitalisation américaine	Quasi-fonds commun de placement	21 juin 1996	s.o.	13 nov. 1998	s.o.	29 avr. 2003	s.o.	s.o.	s.o.
Fonds d'obligations à court terme	Fonds commun de placement	18 jan. 2006	s.o.	23 févr. 2006	s.o.	23 févr. 2006	s.o.	s.o.	s.o.
Fonds d'obligations américaines à haut rendement	Fonds commun de placement	29 mai 2009	s.o.	11 sept. 2009	6 mars 2010	11 sept. 2009	6 mars 2010	s.o.	s.o.
Fonds équilibré orienté Canada*	Fonds commun de placement	2 mars 2010	s.o.	2 mars 2010	s.o.	2 mars 2010	s.o.	s.o.	17 jan. 2012
Fonds de croissance orienté Canada*	Fonds commun de placement	2 mars 2010	s.o.	2 mars 2010	s.o.	2 mars 2010	s.o.	s.o.	s.o.
Fonds prudent de revenu mensuel*	Fonds commun de placement	13 juin 2006	s.o.	4 juill. 2006	s.o.	4 juill. 2006	s.o.	s.o.	23 fév. 2009
Fonds équilibré de revenu mensuel*	Fonds commun de placement	13 juin 2006	s.o.	4 juill. 2006	s.o.	4 juill. 2006	s.o.	s.o.	s.o.
Fonds d'investissement à court terme*	Fiducie à participation unitaire	25 mai 2012	s.o.	12 juill. 2012	s.o.	12 juill. 2012	s.o.	s.o.	s.o.
Fonds de revenu 100*	Fonds commun de placement	28 avr. 2003	11 juin 2003	11 juin 2003	s.o.	11 juin 2003	s.o.	2 juill. 2008	17 jan. 2012
Fonds de revenu 20/80*	Fonds commun de placement	28 avr. 2003	11 juin 2003	11 juin 2003	s.o.	11 juin 2003	s.o.	2 juill. 2008	23 fév. 2009

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

Notes annexes aux états financiers

EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2013

1. ÉTABLISSEMENT DES FONDS (suite)

Fonds	Situation 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 de revenu 30/70*	Fonds commun de placement	28 avr. 2003	11 juin 2003	11 juin 2003	s.o.	11 juin 2003	s.o.	2 juill. 2008	s.o.
Fonds de revenu 40/60*	Fonds commun de placement	24 mai 2001	2 juin 2003	21 août 2002	s.o.	24 mai 2001	s.o.	2 juill. 2008	23 fév. 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} fév. 2002	1 ^{er} mars 1997	s.o.	21 juin 2001	s.o.	2 juill. 2008	23 fév. 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 fév. 2005	21 août 2002	s.o.	24 mai 2001	s.o.	2 juill. 2008	23 fév. 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 fév. 2009
Fonds de croissance mondiale 100*	Fonds commun de placement	24 mai 2001	s.o.	30 déc. 2005	s.o.	24 mai 2001	s.o.	1 ^{er} août 2008	s.o.

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

L'état du portefeuille de placements de chaque Fonds est établi au 31 décembre 2013 et les états de l'actif net sont établis aux 31 décembre 2013 et 2012. Les états des résultats et de l'évolution de l'actif net sont établis pour les exercices clos les 31 décembre 2013 et 2012, sauf pour les Fonds établis durant la période, auquel cas l'information fournie a trait à la période allant du début des activités au 31 décembre 2013 ou au 31 décembre 2012. Le 15 juillet 2013, le Fonds synthétique de forte capitalisation américaine a été renommé Fonds indiciel de forte capitalisation américaine. À la même date, les parts de catégorie O ont été renommées parts de catégorie O(H) et les parts de catégorie F, parts de catégorie F(H). Les données comparatives se rapportant aux parts de catégorie O(H) et F(H) englobent des données publiées respectivement, jusqu'ici, pour les parts de catégorie O et F. Le 15 juillet 2013, de nouvelles parts de catégorie O et F ont été émises.

2. SOMMAIRE DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

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

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

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

Notes annexes aux états financiers

EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2013

- b) Les placements détenus comprennent des actions, des bons de souscription cotés en bourse, des billets à court terme, des bons du Trésor, des obligations, des titres adossés à des créances mobilières, d'autres titres de créance et des parts de fonds communs de placement.

Les placements détenus qui sont négociés sur un marché actif par l'intermédiaire de bourses reconnues, de marchés hors cote ou de maisons de courtage de valeurs mobilières reconnues, sont évalués au cours acheteur pour les positions acheteur et au cours vendeur pour les positions vendeur. Les placements détenus dont le cours acheteur et le cours vendeur ne sont pas disponibles sont évalués à leur cours vendeur de clôture. Les placements dans des fonds communs de placement sont évalués à la date d'évaluation, au cours calculé par le gestionnaire du fonds sous-jacent, conformément aux actes constitutifs du fonds sous-jacent.

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

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

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

Une modification des méthodes d'évaluation pourrait entraîner le transfert d'un placement d'un niveau à un autre. Veuillez vous référer aux notes annexes à l'état du portefeuille de placements pour connaître les informations propres à un fonds.

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

Notes annexes aux états financiers

EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2013

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

3. CAPITAUX PROPRES

Le capital des Fonds est représenté par les parts émises, rachetables et sans valeur nominale. Les porteurs de parts ont droit aux distributions, le cas échéant, ainsi qu'au versement d'une part proportionnelle basée sur la valeur liquidative par part des Fonds à la date de rachat. Les Fonds ne sont soumis à aucune restriction ou exigence particulière en matière de capital pour la souscription et le rachat de parts, mis à part les exigences de souscription minimale pour le placement initial et les placements suivants. Les variations du capital sont illustrées dans les états de l'évolution de l'actif net. Conformément à leurs stratégies de placement et à leurs politiques de gestion des risques, les Fonds s'efforcent d'investir les souscriptions reçues dans des placements appropriés, tout en maintenant une liquidité suffisante pour être en mesure de régler les rachats. Le tableau suivant illustre les variations du nombre de parts pendant les périodes closes les 31 décembre 2013 et 2012 :

Notes annexes aux états financiers

EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2013

	Solde – début de période		Parts émises durant la période		Parts rachetées durant la période		Parts réinvesties durant la période		Solde – fin de période	
	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012
FONDS D' ACTIONS CANADIENNES										
Catégorie D	1 473 821	787 072	961 825	854 095	(818 989)	(188 518)	9 136	21 172	1 625 793	1 473 821
Catégorie E	111 443	43 266	17 953	85 398	(126 298)	(19 096)	–	1 875	3 098	111 443
Catégorie F	477 469	559 580	129 159	76 791	(230 037)	(169 866)	6 692	10 964	383 283	477 469
Catégorie I	1 995	1 937	75	–	(76)	–	37	58	2 031	1 995
Catégorie O	110 916 430	107 133 500	8 688 782	17 804 962	(30 938 890)	(17 842 258)	2 431 780	3 820 226	91 098 102	110 916 430
Catégorie P	5 602 492	5 300 878	2 288 402	1 887 609	(2 005 747)	(1 635 348)	29 146	49 353	5 914 293	5 602 492
FONDS D' ACTIONS DE PETITES SOCIÉTÉS CANADIENNES										
Catégorie D	–	–	206 257	–	(17 413)	–	255	–	189 099	–
Catégorie E	–	–	703	–	–	–	6	–	709	–
Catégorie F	227 768	234 895	70 252	42 751	(167 754)	(51 870)	714	1 992	130 980	227 768
Catégorie O	13 211 841	12 147 581	6 353 848	1 605 248	(1 838 306)	(775 777)	307 646	234 789	18 035 029	13 211 841
Catégorie P	614 726	593 363	276 005	199 297	(220 553)	(177 936)	–	2	670 178	614 726
FONDS D' ACTIONS DE GRANDES SOCIÉTÉS AMÉRICAINES										
Catégorie D	3 327 467	2 152 815	1 910 285	1 754 458	(2 345 296)	(579 806)	–	–	2 892 456	3 327 467
Catégorie D couverte	191 111	143 926	13 510	64 790	(204 206)	(23 033)	–	5 428	415	191 111
Catégorie E	225 175	145 603	51 715	139 101	(261 679)	(59 856)	–	327	15 211	225 175
Catégorie E couverte	36 028	32 606	3 333	7 801	(38 917)	(5 579)	–	1 200	444	36 028
Catégorie F	498 242	450 886	283 144	157 580	(160 159)	(116 693)	6 328	6 469	627 555	498 242
Catégorie F couverte	71 637	72 572	24 075	3 204	(54 474)	(7 689)	–	3 550	41 238	71 637
Catégorie I	8 448	2 361	23	5 983	(5 278)	–	13	104	3 206	8 448
Catégorie O	146 302 066	167 371 043	10 179 339	15 439 098	(61 141 759)	(39 438 575)	1 647 081	2 930 500	96 986 727	146 302 066
Catégorie O couverte	1 368 526	1 425 817	32 594	1 310 535	(1 299 532)	(1 445 751)	–	77 925	101 588	1 368 526
Catégorie P	8 431 155	8 701 973	3 638 722	2 941 582	(4 153 758)	(3 212 400)	–	–	7 916 119	8 431 155
Catégorie P couverte	20 490	10 389	26 089	14 567	(13 097)	(5 152)	–	686	33 482	20 490
FONDS D' ACTIONS DE PETITES SOCIÉTÉS AMÉRICAINES										
Catégorie D	593 848	369 704	282 267	308 199	(449 660)	(84 055)	–	–	426 455	593 848
Catégorie D couverte	32 485	24 429	3 521	11 768	(34 742)	(4 426)	–	714	1 264	32 485
Catégorie E	59 290	37 804	9 757	36 815	(66 926)	(15 329)	–	–	2 121	59 290
Catégorie E couverte	10 791	9 364	1 402	2 253	(11 545)	(1 116)	–	290	648	10 791
Catégorie F	205 647	215 380	41 704	32 607	(144 723)	(43 718)	480	1 378	103 108	205 647
Catégorie F couverte	24 646	14 306	1 111	10 610	(17 477)	(1 039)	–	769	8 280	24 646
Catégorie I	681	88	16	588	–	–	6	5	703	681
Catégorie O	24 216 033	27 819 641	6 425 094	3 115 932	(12 866 868)	(7 075 383)	282 460	355 843	18 056 719	24 216 033
Catégorie O couverte	229 916	211 923	5 098	227 671	(228 465)	(221 465)	–	11 787	6 549	229 916
Catégorie P	1 942 356	2 027 462	758 617	585 298	(959 365)	(670 404)	–	–	1 741 608	1 942 356
Catégorie P couverte	4 369	2 778	10 880	6 804	(7 413)	(5 216)	–	3	7 836	4 369

Notes annexes aux états financiers

EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2013

	Solde – début de période		Parts émises durant la période		Parts rachetées durant la période		Parts réinvesties durant la période		Solde – fin de période	
	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012
FONDS D' ACTIONS EAEO										
Catégorie D	997 611	583 734	4 053 151	527 479	(665 831)	(123 061)	39 392	9 459	4 424 323	997 611
Catégorie E	71 570	43 261	16 841	42 626	(80 438)	(15 166)	–	849	7 973	71 570
Catégorie F	465 050	478 986	132 438	105 283	(201 105)	(129 184)	6 234	9 965	402 617	465 050
Catégorie I	8 169	1 971	18	6 027	–	–	131	171	8 318	8 169
Catégorie O	137 193 053	141 407 931	26 961 088	21 759 162	(56 162 288)	(30 126 432)	2 844 838	4 152 392	110 836 691	137 193 053
Catégorie P	11 663 701	10 887 628	4 477 754	3 955 165	(5 152 422)	(3 256 142)	21 677	77 050	11 010 710	11 663 701
FONDS D' ACTIONS MARCHÉS ÉMERGENTS										
Catégorie D	225 328	107 920	1 505 691	142 659	(134 129)	(25 636)	10 043	385	1 606 933	225 328
Catégorie E	945	945	3 019	–	–	–	24	–	3 988	945
Catégorie F	446 451	447 615	153 432	89 545	(298 686)	(95 456)	2 181	4 747	303 378	446 451
Catégorie I	1 891	1 119	32	756	–	–	14	16	1 937	1 891
Catégorie O	31 365 894	31 569 833	17 037 054	5 934 108	(6 967 125)	(6 780 221)	857 582	642 174	42 293 405	31 365 894
Catégorie P	2 855 694	2 227 367	1 448 990	1 404 902	(1 062 807)	(776 597)	–	22	3 241 877	2 855 694
FONDS MONDIAL DE GESTION DE LA VOLATILITÉ										
Catégorie D	–	–	420	–	–	–	15	–	435	–
Catégorie F	101 273	–	–	98 378	(61 919)	–	1 148	2 895	40 502	101 273
Catégorie O	156 520	–	1 600 704	250 000	(584 327)	(98 377)	48 719	4 897	1 221 616	156 520
Catégorie P	261 733	–	626 633	257 191	(347 937)	–	13 065	4 542	553 494	261 733
FONDS CANADIEN À REVENU FIXE										
Catégorie D	1 670 836	1 061 722	2 048 025	792 678	(409 561)	(236 976)	30 895	53 412	3 340 195	1 670 836
Catégorie E	583 055	361 543	87 431	321 752	(665 778)	(120 008)	1 507	19 768	6 215	583 055
Catégorie F	575 686	458 119	357 471	204 191	(204 672)	(114 178)	19 783	27 554	748 268	575 686
Catégorie O	153 847 437	158 145 134	32 791 281	19 685 953	(32 034 897)	(32 857 760)	5 803 725	8 874 110	160 407 546	153 847 437
Catégorie P	11 768 179	9 811 285	5 613 236	4 497 101	(4 379 429)	(2 995 001)	256 138	454 794	13 258 124	11 768 179
FONDS D' OBLIGATIONS À LONG TERME										
Catégorie E	–	–	387	–	–	–	17	–	404	–
Catégorie F	205 709	15 678	999 344	246 144	(1 184 606)	(64 833)	285	8 720	20 732	205 709
Catégorie O	45 514 649	36 697 112	11 506 990	11 398 621	(5 075 562)	(4 814 480)	2 397 374	2 233 396	54 343 451	45 514 649
Catégorie P	51 463	28 426	119 635	113 499	(165 349)	(91 952)	173	1 490	5 922	51 463
FONDS D' OBLIGATIONS NON FÉDÉRALES GARANTIES À LONG TERME										
Catégorie O	–	–	17 878 150	–	(47 859)	–	339 874	–	18 170 165	–
FONDS D' OBLIGATIONS À RENDEMENT RÉEL										
Catégorie D	–	–	986 954	–	(85 896)	–	9 099	–	910 157	–
Catégorie E	–	–	1 150	–	–	–	24	–	1 174	–
Catégorie F	229 414	205 040	87 004	138 409	(242 742)	(118 404)	743	4 369	74 419	229 414
Catégorie O	15 070 663	14 572 137	10 583 183	1 857 665	(4 241 685)	(1 772 481)	603 713	413 342	22 015 874	15 070 663
Catégorie P	2 016 241	1 845 526	908 997	815 556	(1 187 867)	(664 830)	15 541	19 989	1 752 912	2 016 241

Notes annexes aux états financiers

EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2013

	Solde – début de période		Parts émises durant la période		Parts rachetées durant la période		Parts réinvesties durant la période		Solde – fin de période	
	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012
FONDS DE MARCHÉ MONÉTAIRE										
Catégorie E	–	–	500	–	–	–	1	–	501	–
Catégorie F	63 572	39 711	127 009	63 451	(96 582)	(40 046)	677	456	94 676	63 572
Catégorie I	106 057	101 510	10 943	17 284	(26 201)	(13 605)	869	868	91 668	106 057
Catégorie O	12 835 582	14 028 976	5 520 341	12 452 994	(11 186 747)	(13 805 852)	103 573	159 464	7 272 749	12 835 582
Catégorie P	543 901	499 656	375 923	1 196 115	(644 765)	(1 156 665)	2 461	4 795	277 520	543 901
FONDS INDICIEL DE FORTE CAPITALISATION AMÉRICAINE										
Catégorie D	651	622	–	–	(651)	–	–	29	–	651
Catégorie E	655	622	510	–	(1 165)	–	–	33	–	655
Catégorie F	–	–	461	–	–	–	78	–	539	–
Catégorie F couverte	10 978	9 586	9 162	809	(11 538)	(165)	1 653	748	10 255	10 978
Catégorie O	–	–	453	–	–	–	3	–	456	–
Catégorie O couverte	12 523 471	11 197 732	244 906	1 917 189	(2 979 614)	(1 487 745)	2 187 761	896 295	11 976 524	12 523 471
FONDS SYNTHÉTIQUE DE MOYENNE CAPITALISATION AMÉRICAINE										
Catégorie F	11 459	15 380	–	6 142	(1 066)	(10 063)	–	–	10 393	11 459
Catégorie O	4 142 149	3 814 198	67 223	493 839	(2 928 583)	(165 888)	–	–	1 280 789	4 142 149
Catégorie P	1 282	2 074	–	–	(712)	(792)	–	–	570	1 282
FONDS D'OBLIGATIONS À COURT TERME										
Catégorie D	852 128	791 271	77 136	472 436	(929 537)	(417 926)	790	6 347	517	852 128
Catégorie E	281 838	219 251	41 679	166 444	(323 065)	(107 401)	574	3 544	1 026	281 838
Catégorie F	197 631	170 814	489 251	82 487	(278 463)	(60 731)	10 036	5 061	418 455	197 631
Catégorie O	19 326 288	23 010 391	11 651 161	4 505 850	(9 157 278)	(8 867 055)	702 932	677 102	22 523 103	19 326 288
Catégorie P	3 691 605	2 802 704	7 943 155	2 532 899	(4 038 647)	(1 699 580)	102 941	55 582	7 699 054	3 691 605
FONDS D'OBLIGATIONS AMÉRICAINES À RENDEMENT ÉLEVÉ										
Catégorie D	173 144	101 245	319 692	88 780	(202 708)	(24 082)	5 241	7 201	295 369	173 144
Catégorie D couverte	10 521	7 562	1 641 942	3 207	(341 900)	(869)	12 701	621	1 323 264	10 521
Catégorie E	547	516	1 436	–	–	–	41	31	2 024	547
Catégorie E couverte	528	490	434	–	–	–	16	38	978	528
Catégorie F	30 057	25 606	62 168	7 574	(16 343)	(5 148)	3 158	2 025	79 040	30 057
Catégorie F couverte	18 232	3 041	403 063	15 561	(17 523)	(624)	374	254	404 146	18 232
Catégorie O	10 744 644	10 411 238	3 287 945	1 674 465	(4 316 991)	(2 190 506)	558 362	849 447	10 273 960	10 744 644
Catégorie O couverte	56 378	58 344	12 338 556	65 287	(3 386 145)	(72 985)	241 156	5 732	9 249 945	56 378
Catégorie P	1 788 196	1 480 066	829 118	690 643	(770 868)	(484 214)	80 956	101 701	1 927 402	1 788 196
Catégorie P couverte	85 145	14 038	1 114 634	82 550	(875 571)	(12 653)	3 811	1 210	328 019	85 145

Notes annexes aux états financiers

EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2013

	Solde – début de période		Parts émises durant la période		Parts rachetées durant la période		Parts réinvesties durant la période		Solde – fin de période	
	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012
FONDS ÉQUILIBRÉ ORIENTÉ CANADA										
Catégorie E	–	–	490	–	–	–	11	–	501	–
Catégorie F	46 851	49 567	967	–	(39 472)	(4 544)	56	1 828	8 402	46 851
Catégorie O	44 121	51 504	122	11 103	(6 476)	(20 454)	1 041	1 968	38 808	44 121
Catégorie P	1 652 352	2 155 127	385 768	515 167	(922 706)	(1 040 237)	–	22 295	1 115 414	1 652 352
Catégorie S	186 827	–	76 752	183 026	(82 503)	(3 098)	2 189	6 899	183 265	186 827
FONDS DE CROISSANCE ORIENTÉ CANADA										
Catégorie E	–	–	490	–	–	–	–	–	490	–
Catégorie F	39 796	40 742	–	–	(4 234)	(994)	–	48	35 562	39 796
Catégorie O	51 940	53 771	155	2 488	(43 955)	(4 791)	–	472	8 140	51 940
Catégorie P	305 763	407 852	33 168	54 686	(171 276)	(156 775)	–	–	167 655	305 763
FONDS PRUDENT DE REVENU MENSUEL										
Catégorie E	–	–	46 961	–	(405)	–	539	–	47 095	–
Catégorie F	204 095	138 903	55 196	76 274	(133 062)	(12 774)	1 821	1 692	128 050	204 095
Catégorie O	78 174	93 225	64 651	19 897	(84 878)	(38 975)	3 699	4 027	61 646	78 174
Catégorie P	2 737 109	2 207 922	801 538	1 380 353	(886 550)	(929 532)	93 166	78 366	2 745 263	2 737 109
Catégorie S	17 228 448	11 386 603	13 847 157	7 916 250	(4 017 817)	(2 755 432)	1 113 398	681 027	28 171 186	17 228 448
FONDS ÉQUILIBRÉ DE REVENU MENSUEL										
Catégorie E	–	–	773	–	–	–	23	–	796	–
Catégorie F	293 981	285 888	75 482	150 555	(84 479)	(152 769)	5 534	10 307	290 518	293 981
Catégorie O	9 396	48 310	7 000	30 523	(7 262)	(71 592)	–	2 155	9 134	9 396
Catégorie P	7 682 632	8 360 118	2 247 689	1 861 001	(2 307 582)	(2 883 367)	343 872	344 880	7 966 611	7 682 632
FONDS D'INVESTISSEMENT À COURT TERME										
Catégorie E	–	–	500	–	–	–	2	–	502	–
Catégorie F	161 019	–	–	160 000	–	–	1 149	1 019	162 168	161 019
Catégorie O	170 638	–	90 212	170 000	(9 312)	–	2 421	638	253 959	170 638
Catégorie P	170 638	–	93 026	170 000	(4 508)	–	1 479	638	260 635	170 638
FONDS DE REVENU 100										
Catégorie E	–	–	948	–	–	–	48	–	996	–
Catégorie F	132 536	192 531	65 669	74 537	(132 538)	(136 313)	2 148	1 781	67 815	132 536
Catégorie O	1 052 247	386 181	2 634 849	1 713 249	(3 315 666)	(1 074 273)	19 029	27 090	390 459	1 052 247
Catégorie P	5 572 141	5 579 459	1 684 248	2 848 716	(3 476 729)	(2 952 038)	107 863	96 004	3 887 523	5 572 141
Catégorie R	2 034 124	1 428 014	48 746	784 819	(1 946 643)	(260 925)	7 729	82 216	143 956	2 034 124
Catégorie S	3 046 716	–	774 084	3 264 906	(1 902 239)	(320 234)	67 455	102 044	1 986 016	3 046 716

Notes annexes aux états financiers

EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2013

	Solde – début de période		Parts émises durant la période		Parts rachetées durant la période		Parts réinvesties durant la période		Solde – fin de période	
	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012
FONDS DE REVENU 20/80										
Catégorie E	–	–	942	–	–	–	34	–	976	–
Catégorie F	91 140	376 046	85 324	140 006	(91 808)	(425 710)	2 278	798	86 934	91 140
Catégorie I	1 256 200	1 175 642	90 371	109 864	(142 054)	(67 797)	38 668	38 491	1 243 185	1 256 200
Catégorie O	1 173 160	575 459	470 468	769 549	(831 896)	(214 503)	28 571	42 655	840 303	1 173 160
Catégorie P	4 668 083	4 409 289	1 550 803	2 095 948	(2 821 308)	(1 915 843)	46 451	78 689	3 444 029	4 668 083
Catégorie R	1 223 022	703 284	71 549	791 182	(1 053 522)	(313 091)	8 868	41 647	249 917	1 223 022
Catégorie S	13 137 568	5 991 943	7 564 288	8 297 082	(4 719 196)	(1 520 048)	387 831	368 591	16 370 491	13 137 568
FONDS DE REVENU 30/70										
Catégorie E	–	–	912	–	–	–	24	–	936	–
Catégorie F	54 800	214 599	1 667 945	27 035	(113 362)	(188 915)	41 875	2 081	1 651 258	54 800
Catégorie I	59 204	48 362	12 411	9 391	(42 350)	(638)	429	2 089	29 694	59 204
Catégorie O	570 204	772 109	113 464	199 849	(155 644)	(419 133)	15 217	17 379	543 241	570 204
Catégorie P	6 977 603	5 801 497	3 980 798	3 465 011	(2 475 485)	(2 405 599)	99 378	116 694	8 582 294	6 977 603
Catégorie R	2 624 127	1 919 538	144 428	1 138 798	(2 343 557)	(538 796)	12 738	104 587	437 736	2 624 127
FONDS DE REVENU 40/60										
Catégorie E	–	–	68 843	–	(195)	–	621	–	69 269	–
Catégorie F	81 359	139 611	215 256	79 207	(86 118)	(138 818)	4 613	1 359	215 110	81 359
Catégorie I	233 653	198 370	41 805	32 110	(11 905)	(2 393)	5 228	5 566	268 781	233 653
Catégorie O	3 607 942	1 185 846	744 348	4 176 659	(2 324 614)	(1 871 574)	55 849	117 011	2 083 525	3 607 942
Catégorie P	13 332 383	12 499 792	6 382 952	5 232 677	(5 280 063)	(4 520 591)	102 250	120 505	14 537 522	13 332 383
Catégorie R	3 817 077	4 344 304	199 913	764 320	(2 228 607)	(1 407 844)	50 612	116 297	1 838 995	3 817 077
Catégorie S	11 969 833	7 132 085	14 456 405	6 092 741	(2 903 251)	(1 479 997)	407 729	225 004	23 930 716	11 969 833
FONDS ÉQUILIBRÉ 50/50										
Catégorie E	–	–	108 709	–	(4 810)	–	3 197	–	107 096	–
Catégorie F	89 928	119 246	181 098	54 309	(136 991)	(85 272)	3 125	1 645	137 160	89 928
Catégorie O	1 712 020	1 764 159	284 094	782 402	(536 623)	(884 215)	43 356	49 674	1 502 847	1 712 020
Catégorie P	16 742 419	13 948 792	7 476 496	8 518 237	(8 900 111)	(5 886 847)	80 073	162 237	15 398 877	16 742 419
Catégorie R	1 027 502	963 977	148 767	278 534	(678 462)	(248 759)	19 267	33 750	517 074	1 027 502
FONDS ÉQUILIBRÉ 60/40										
Catégorie E	–	–	332 619	–	(6 199)	–	7 310	–	333 730	–
Catégorie F	206 126	280 163	322 684	168 335	(198 506)	(246 128)	6 245	3 756	336 549	206 126
Catégorie I	884 959	803 159	125 780	89 141	(41 624)	(36 040)	19 747	28 699	988 862	884 959
Catégorie O	7 167 797	4 877 849	1 466 188	4 749 999	(3 411 355)	(2 704 639)	139 861	244 588	5 362 491	7 167 797
Catégorie P	32 337 351	34 768 271	8 535 410	8 077 427	(8 946 488)	(10 838 611)	152 702	330 264	32 078 975	32 337 351
Catégorie R	35 103 783	43 182 629	1 491 539	7 832 224	(20 488 792)	(16 988 459)	447 971	1 077 389	16 554 501	35 103 783
Catégorie S	16 798 418	12 040 186	13 113 117	6 081 094	(2 834 888)	(1 726 815)	406 284	403 953	27 482 931	16 798 418

Notes annexes aux états financiers

EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2013

	Solde – début de période		Parts émises durant la période		Parts rachetées durant la période		Parts réinvesties durant la période		Solde – fin de période	
	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012
FONDS DE CROISSANCE 70/30										
Catégorie E	–	–	140 145	–	(3 989)	–	3 763	–	139 919	–
Catégorie F	448 475	398 831	187 862	124 201	(111 804)	(83 516)	9 274	8 959	533 807	448 475
Catégorie O	2 399 356	2 648 254	305 572	925 044	(751 087)	(1 248 875)	51 881	74 933	2 005 722	2 399 356
Catégorie P	13 936 999	16 052 499	4 027 560	2 495 530	(4 180 196)	(4 725 878)	67 505	114 848	13 851 868	13 936 999
Catégorie R	4 354 304	5 775 414	242 678	549 557	(3 747 798)	(2 112 786)	23 435	142 119	872 619	4 354 304
FONDS DE CROISSANCE 80/20										
Catégorie E	–	–	210 238	–	–	–	4 685	–	214 923	–
Catégorie F	102 379	131 444	123 878	66 296	(52 859)	(97 315)	2 353	1 954	175 751	102 379
Catégorie I	782 260	679 908	113 193	94 919	(73 119)	(11 398)	13 873	18 831	836 207	782 260
Catégorie O	2 972 558	1 980 313	447 137	2 011 657	(1 432 639)	(1 111 555)	45 754	92 143	2 032 810	2 972 558
Catégorie P	8 476 136	9 845 994	2 401 313	2 608 780	(2 885 443)	(4 035 508)	9 555	56 870	8 001 561	8 476 136
Catégorie R	6 825 725	5 965 621	2 798 423	1 614 666	(3 704 956)	(974 435)	145 355	219 873	6 064 547	6 825 725
Catégorie S	4 953 944	4 159 835	2 971 209	1 526 148	(734 083)	(809 743)	77 500	77 704	7 268 570	4 953 944
FONDS DE CROISSANCE 100										
Catégorie E	–	–	39 735	–	–	–	753	–	40 488	–
Catégorie F	238 052	280 904	115 173	106 503	(75 337)	(150 756)	2 902	1 401	280 790	238 052
Catégorie I	476 488	432 491	99 868	79 283	(42 975)	(39 417)	6 696	4 131	540 077	476 488
Catégorie O	878 222	928 033	346 164	361 441	(466 040)	(426 200)	13 510	14 948	771 856	878 222
Catégorie P	6 232 378	6 850 005	2 689 856	1 937 819	(2 450 368)	(2 555 446)	–	–	6 471 866	6 232 378
Catégorie R	1 259 540	786 354	351 887	597 077	(651 318)	(146 708)	17 672	22 817	977 781	1 259 540
Catégorie S	1 815 629	1 609 155	922 968	553 441	(430 804)	(348 433)	16 078	1 466	2 323 871	1 815 629
FONDS DE CROISSANCE MONDIALE 100										
Catégorie E	–	–	89 603	–	–	–	310	–	89 913	–
Catégorie F	125 788	125 499	92 165	13 280	(99 103)	(13 033)	207	42	119 057	125 788
Catégorie O	606 534	811 611	72 021	38 367	(96 372)	(247 968)	2 043	4 524	584 226	606 534
Catégorie P	2 860 336	3 350 675	970 214	567 380	(1 507 103)	(1 057 719)	–	–	2 323 447	2 860 336
Catégorie R	274 001	345 719	32 187	113 810	(181 424)	(188 194)	424	2 666	125 188	274 001

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.

Notes annexes aux états financiers

EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2013

4. IMPÔT SUR LE REVENU

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

Au 31 décembre 2013, les Fonds suivants disposaient de reports prospectifs de pertes en capital, dont l'avantage n'a pas été comptabilisé :

	\$
Fonds d'actions de petites sociétés canadiennes	1 093 454
Fonds d'actions de grandes sociétés américaines	225 632 669
Fonds d'actions de petites sociétés américaines	40 571 155
Fonds d'actions EAEO	310 205 965
Fonds d'actions marchés émergents	11 593 621
Fonds d'obligations à rendement réel	2 804 720
Fonds d'obligations à court terme	711 746
Fonds équilibré de revenu mensuel	3 597 328
Fonds de croissance orienté Canada	5 856
Fonds de revenu 100	187 016
Fonds de croissance 100	1 990 858
Fonds de croissance mondiale 100	2 935 544
Fonds d'obligations non fédérales garanties à long terme	142 694

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

Au 31 décembre 2013, le Fonds suivant disposait 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	2031
	\$	\$	\$
Fonds synthétique de moyenne capitalisation américaine	23 627 698	–	1 721 599

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, O couverte et 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.

Notes annexes aux états financiers

EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2013

- b) Le gestionnaire peut convenir de réduire les frais de gestion pour certains porteurs de parts de catégorie I. Les Fonds versent alors à ces porteurs de parts des distributions individuelles, qui sont appelées « 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.
- c) Pour les parts de catégories O et O couverte, les honoraires versés au gestionnaire pour la gestion des Fonds sont payables 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 %	1,63 %	0,90 %	0,85 %	2,20 %	s.o.
Fonds d'actions de petites sociétés canadiennes	2,50 %	1,63 %	1,00 %	0,90 %	2,20 %	s.o.
Fonds d'actions de grandes sociétés américaines	2,50 %	1,63 %	0,90 %	0,85 %	2,20 %	s.o.
Fonds d'actions de petites sociétés américaines	2,50 %	1,63 %	1,00 %	0,90 %	2,20 %	s.o.
Fonds d'actions EAEO	2,50 %	1,72 %	1,10 %	1,00 %	2,30 %	s.o.
Fonds d'actions marchés émergents	2,50 %	1,99 %	1,25 %	1,25 %	2,60 %	s.o.
Fonds mondial de gestion de la volatilité	2,50 %	1,68 %	1,05 %	s.o.	2,25 %	s.o.
Fonds canadien à revenu fixe	2,50 %	1,14 %	0,75 %	0,65 %	1,60 %	s.o.
Fonds d'obligations à long terme	2,50 %	1,14 %	0,80 %	0,65 %	1,60 %	s.o.
Fonds d'obligations non fédérales garanties à long terme	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Fonds d'obligations à rendement réel	2,50 %	1,14 %	0,80 %	0,65 %	1,60 %	s.o.
Fonds de marché monétaire	s.o.	0,50 %	0,60 %	0,50 %	0,50 %	s.o.
Fonds indiciel de forte capitalisation américaine	2,50 %	1,30 %	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 %	1,14 %	0,75 %	0,65 %	1,60 %	s.o.
Fonds d'obligations américaines à rendement élevé	2,50 %	1,23 %	0,90 %	0,85 %	1,70 %	s.o.
Fonds équilibré orienté Canada	s.o.	1,54 %	1,10 %	0,70 %	2,10 %	1,50 %
Fonds de croissance orienté Canada	s.o.	1,63 %	1,20 %	0,75 %	2,20 %	1,56 %
Fonds prudent de revenu mensuel	s.o.	1,16 %	1,00 %	0,70 %	1,95 %	1,51 %
Fonds équilibré de revenu mensuel	s.o.	1,54 %	1,10 %	0,70 %	2,10 %	1,50 %
Fonds d'investissement à court terme	s.o.	0,50 %	0,60 %	s.o.	0,50 %	s.o.
Fonds de revenu 100	s.o.	1,01 %	1,00 %	0,70 %	1,45 %	1,10 %
Fonds de revenu 20/80	s.o.	1,01 %	1,00 %	0,70 %	1,45 %	1,15 %
Fonds de revenu 30/70	s.o.	1,16 %	1,00 %	0,70 %	1,70 %	1,35 %
Fonds de revenu 40/60	s.o.	1,41 %	1,00 %	0,70 %	1,95 %	1,35 %
Fonds équilibré 50/50	s.o.	1,54 %	1,10 %	0,70 %	2,10 %	1,50 %
Fonds équilibré 60/40	s.o.	1,54 %	1,10 %	0,70 %	2,10 %	1,50 %
Fonds de croissance 70/30	s.o.	1,63 %	1,20 %	0,70 %	2,20 %	1,56 %
Fonds de croissance 80/20	s.o.	1,63 %	1,20 %	0,75 %	2,20 %	1,56 %
Fonds de croissance 100	s.o.	1,63 %	1,20 %	0,85 %	2,20 %	1,56 %
Fonds de croissance mondiale 100	s.o.	1,63 %	1,20 %	0,90 %	2,20 %	1,56 %

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

Notes annexes aux états financiers

EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2013

Pour les exercices clos les 31 décembre 2013 et 2012, le gestionnaire a volontairement renoncé à certains honoraires ou absorbé certaines charges qui auraient autrement été payés par les Fonds. Le gestionnaire peut, à sa discrétion et à tout moment, révoquer la renonciation à ces charges ou l'absorption de ces charges. Les montants visés par une renonciation, le cas échéant, sont indiqués pour chaque Fonds dans les états des résultats.

6. RABAIS DE COURTAGÉ

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 closes les 31 décembre sont présentés ci-dessous :

	Rabais de courtage	
	2013	2012
	\$	\$
Fonds d'actions canadiennes	1 461 145	420 216
Fonds d'actions de petites sociétés canadiennes	736 356	9 509
Fonds d'actions de grandes sociétés américaines	234 531	182 482
Fonds d'actions de petites sociétés américaines	32 484	24 209
Fonds d'actions EAEO	236 881	230 637
Fonds d'actions marchés émergents	57 266	75 342

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 pour les souscriptions et les 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 2013		31 décembre 2012	
	Valeur liquidative par part (\$)	Actif net par part (\$)	Valeur liquidative par part (\$)	Actif net par part (\$)
FONDS D' ACTIONS CANADIENNES				
Catégorie D	21,16	21,13	18,62	18,59
Catégorie E	21,46	21,44	19,23	19,19
Catégorie F	24,28	24,26	21,23	21,19
Catégorie I	22,11	22,09	19,36	19,32
Catégorie O	21,55	21,53	18,85	18,82
Catégorie P	22,30	22,28	19,55	19,51

Notes annexes aux états financiers

EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2013

	31 décembre 2013		31 décembre 2012	
	Valeur liquidative par part (\$)	Actif net par part (\$)	Valeur liquidative par part (\$)	Actif net par part (\$)
FONDS D' ACTIONS DE PETITES SOCIÉTÉS CANADIENNES				
Catégorie D	10,78	10,75	—	—
Catégorie E	15,05	15,01	—	—
Catégorie F	11,37	11,34	9,47	9,42
Catégorie O	10,86	10,83	9,06	9,01
Catégorie P	15,15	15,11	12,73	12,66
FONDS D' ACTIONS DE GRANDES SOCIÉTÉS AMÉRICAINES				
Catégorie D	8,47	8,47	6,02	6,02
Catégorie D couverte	13,91	13,90	5,87	5,87
Catégorie E	8,52	8,52	6,11	6,11
Catégorie E couverte	13,77	13,76	5,88	5,88
Catégorie F	9,40	9,39	6,62	6,62
Catégorie F couverte	8,86	8,86	6,55	6,55
Catégorie I	9,44	9,43	6,61	6,61
Catégorie O	9,34	9,34	6,57	6,57
Catégorie O couverte	8,88	8,87	6,44	6,44
Catégorie P	8,72	8,72	6,17	6,17
Catégorie P couverte	7,97	7,97	5,97	5,97
FONDS D' ACTIONS DE PETITES SOCIÉTÉS AMÉRICAINES				
Catégorie D	5,87	5,87	4,11	4,10
Catégorie D couverte	4,60	4,60	4,07	4,06
Catégorie E	5,99	5,98	4,17	4,17
Catégorie E couverte	9,41	9,41	4,03	4,03
Catégorie F	6,68	6,68	4,61	4,61
Catégorie F couverte	6,10	6,10	4,47	4,47
Catégorie I	6,65	6,64	4,60	4,60
Catégorie O	6,80	6,80	4,70	4,69
Catégorie O couverte	6,45	6,45	4,49	4,49
Catégorie P	6,00	6,00	4,18	4,18
Catégorie P couverte	5,63	5,63	4,16	4,16
FONDS D' ACTIONS EAEO				
Catégorie D	5,14	5,13	4,06	4,05
Catégorie E	5,26	5,25	4,09	4,09
Catégorie F	5,59	5,58	4,37	4,36
Catégorie I	5,55	5,54	4,34	4,33
Catégorie O	5,37	5,36	4,19	4,19
Catégorie P	5,34	5,32	4,17	4,17

Notes annexes aux états financiers

EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2013

	31 décembre 2013		31 décembre 2012	
	Valeur liquidative par part (\$)	Actif net par part (\$)	Valeur liquidative par part (\$)	Actif net par part (\$)
FONDS D' ACTIONS MARCHÉS ÉMERGENTS				
Catégorie D	4,95	4,93	4,71	4,70
Catégorie E	5,01	4,99	4,74	4,73
Catégorie F	5,73	5,71	5,37	5,36
Catégorie I	5,23	5,21	4,92	4,90
Catégorie O	4,78	4,76	4,49	4,48
Catégorie P	5,22	5,20	4,95	4,93
FONDS MONDIAL DE GESTION DE LA VOLATILITÉ				
Catégorie E	12,74	12,71	–	–
Catégorie F	13,03	12,99	10,31	10,27
Catégorie O	13,03	13,00	10,34	10,30
Catégorie P	12,85	12,82	10,28	10,24
FONDS CANADIEN À REVENU FIXE				
Catégorie D	11,65	11,63	12,18	12,16
Catégorie E	11,71	11,69	12,27	12,25
Catégorie F	11,82	11,80	12,35	12,33
Catégorie O	11,65	11,64	12,17	12,16
Catégorie P	11,90	11,88	12,43	12,41
FONDS D'OBLIGATIONS À LONG TERME				
Catégorie E	12,20	12,19	–	–
Catégorie F	10,28	10,27	11,59	11,58
Catégorie O	10,39	10,38	11,96	11,95
Catégorie P	12,49	12,48	14,23	14,22
FONDS D'OBLIGATIONS NON FÉDÉRALES GARANTIES À LONG TERME				
Catégorie O	9,67	9,65	–	–
FONDS D'OBLIGATIONS À RENDEMENT RÉEL				
Catégorie D	15,58	15,56	–	–
Catégorie E	16,65	16,62	–	–
Catégorie F	16,17	16,15	19,03	19,00
Catégorie O	15,67	15,65	18,61	18,58
Catégorie P	16,81	16,78	19,94	19,91
FONDS DE MARCHÉ MONÉTAIRE				
Catégorie E	10,00	10,00	–	–
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

Notes annexes aux états financiers

EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2013

	31 décembre 2013		31 décembre 2012	
	Valeur liquidative par part (\$)	Actif net par part (\$)	Valeur liquidative par part (\$)	Actif net par part (\$)
FONDS INDICIEL DE FORTE CAPITALISATION AMÉRICAINE				
Catégorie D	–	–	8,95	8,95
Catégorie E	–	–	9,01	9,01
Catégorie F	10,45	10,45	–	–
Catégorie F couverte	10,09	10,09	9,12	9,12
Catégorie O	12,39	12,39	–	–
Catégorie O couverte	10,05	10,05	9,25	9,25
FONDS SYNTHÉTIQUE DE MOYENNE CAPITALISATION AMÉRICAINE				
Catégorie F	15,00	14,88	11,33	10,79
Catégorie O	14,72	14,61	11,04	10,52
Catégorie P	16,57	16,44	12,61	12,01
FONDS D'OBLIGATIONS À COURT TERME				
Catégorie D	9,71	9,69	9,98	9,96
Catégorie E	9,50	9,49	10,00	9,99
Catégorie F	9,92	9,91	10,01	10,00
Catégorie O	9,98	9,97	10,07	10,05
Catégorie P	9,94	9,93	10,03	10,02
FONDS D'OBLIGATIONS AMÉRICAINES À RENDEMENT ÉLEVÉ				
Catégorie D	11,25	11,20	10,58	10,54
Catégorie D couverte	11,62	11,57	11,22	11,17
Catégorie E	11,41	11,36	10,57	10,52
Catégorie E couverte	11,78	11,73	11,27	11,22
Catégorie F	11,57	11,52	10,70	10,66
Catégorie F couverte	12,35	12,29	11,78	11,73
Catégorie O	11,55	11,50	10,66	10,62
Catégorie O couverte	11,79	11,74	11,28	11,23
Catégorie P	11,45	11,41	10,61	10,57
Catégorie P couverte	11,93	11,88	11,44	11,39

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 (incluant 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.

Notes annexes aux états financiers

EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2013

Fonds de fonds

L'exposition d'un fonds de fonds aux risques financiers dépend 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 pour les rendements potentiels à long terme. Pour atteindre les meilleurs résultats possible pendant un cycle de marché typique, chaque fonds sous-jacent est diversifié par catégorie d'actifs, par région ou par niveau de capitalisation boursière.

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

Veillez vous référer aux notes annexes 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.

Autre risque de prix

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

Risque de crédit

Le risque de crédit est le risque qu'une contrepartie à un instrument financier manque à une obligation ou à 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.

Notes annexes aux états financiers

EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2013

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

Risque de liquidité

Le risque de liquidité représente le risque que les Fonds ne soient pas en mesure de régler ou de remplir leurs obligations à temps ou à un prix raisonnable. Ce risque se présente principalement dans les rachats de parts quotidiens en trésorerie. 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 qui peuvent être facilement liquidés. De plus, les Fonds conservent suffisamment de trésorerie et d'équivalents de trésorerie pour maintenir leur niveau de liquidité. Conformément à la réglementation 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 de parts rachetables quotidiens en trésorerie. Tous les passifs du Fonds arriveront à échéance dans un an ou moins.

9. OPÉRATIONS ENTRE APPARENTÉS

SEI Investments Distribution Company (« SIDCO »), société affiliée au gestionnaire et courtier inscrit aux États-Unis, a fourni des services de courtage à certains des Fonds pendant les périodes closes les 31 décembre 2013 et 2012. Ces services ont mené au paiement direct ou indirect de commissions par les Fonds à SIDCO.

Les montants des commissions sont les suivants :

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	\$	\$
Fonds d'actions EAEO	25 176	20 123
Fonds d'actions marchés émergents	–	15 710
Fonds d'actions de petites sociétés américaines	1 327	3 459

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

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

En mars 2012, le CNC a modifié l'obligation de préparer les états financiers conformément aux IFRS, permettant ainsi aux fonds d'investissement de reporter l'adoption des IFRS (telles qu'elles ont été émises par l'International Accounting Standards Board) 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 :

- établir un groupe de travail pour déceler les différences importantes entre les PCGR du Canada et les IFRS, et pour coordonner la mise en œuvre du plan de transition;
- repérer les endroits où de nouvelles informations à fournir seront requises en vertu des IFRS;
- évaluer la technologie de l'information et les systèmes de données actuels et déterminer s'ils sont adéquats en vue de l'adoption des IFRS;
- mesurer l'incidence probable des IFRS sur les activités et les opérations, notamment les besoins en matière de contrôle interne, de personnel et de formation.

Notes annexes aux états financiers

EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2013

Les principaux changements qui toucheront les états financiers établis selon les IFRS comprennent l'évaluation des placements aux cours de clôture, l'ajout d'un état 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.

Selon l'examen actuel des différences entre les PCGR du Canada et les IFRS, l'adoption des IFRS ne devrait pas avoir d'incidence importante sur le calcul de l'actif net ou de la valeur liquidative. Les IFRS devraient avoir des répercussions sur la présentation générale des états financiers et se traduire par la présentation d'informations supplémentaires dans les notes annexes aux états financiers. Toutefois, l'évaluation du gestionnaire peut changer si de nouvelles normes sont publiées ou si les interprétations des normes actuelles sont révisées.

11. DONNÉES COMPARATIVES

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