

## Présentation trimestrielle du portefeuille

Au 31 décembre 2011

### Aperçu du portefeuille

Répartition du portefeuille	% de la valeur liquidative
Actions .....	96,5 %
Trésorerie et équivalents de trésorerie .....	2,1 %
Autres éléments d'actif (de passif) .....	1,4 %

Répartition régionale	% de la valeur liquidative
France .....	17,0 %
Australie .....	12,7 %
Italie .....	10,2 %
Allemagne .....	9,6 %
Pays-Bas .....	9,3 %
Suisse .....	7,1 %
Corée du Sud .....	6,9 %
Autres .....	6,4 %
États-Unis .....	6,3 %
Royaume-Uni .....	5,7 %
Espagne .....	5,3 %
Trésorerie et équivalents de trésorerie .....	2,1 %
Autres éléments d'actif (de passif) .....	1,4 %

Répartition sectorielle	% de la valeur liquidative
Services financiers .....	21,4 %
Consommation discrétionnaire .....	19,8 %
Soins de santé .....	19,2 %
Produits industriels .....	17,0 %
Énergie .....	5,7 %
Services de télécommunications .....	5,3 %
Consommation courante .....	5,3 %
Matières .....	2,8 %
Trésorerie et équivalents de trésorerie .....	2,1 %
Autres éléments d'actif (de passif) .....	1,4 %

Exposition nette aux devises	% de la valeur liquidative
Dollar canadien .....	84,8 %
Euro .....	8,0 %
Dollar néo-zélandais .....	3,1 %
Dollar australien .....	1,5 %
Dollar américain .....	1,1 %
Won sud-coréen .....	1,0 %
Franc suisse .....	0,4 %
Yen japonais .....	0,1 %

### Les 25 principaux titres

Émetteur	% de la valeur liquidative
Primary Health Care Ltd.	10,3 %
Actelion Ltd.	7,2 %
Daishin Securities Co. Ltd.	6,9 %
EXOR SPA	6,1 %
BP PLC	5,7 %
Telefonica SA	5,3 %
Carrefour SA	5,3 %
Metropole Television SA	5,2 %
TNT Express NV	5,1 %
Muenchener Rueckversicherungs - Gesellschaft AG	4,5 %
PostNL NV	4,2 %
Mediaset SPA	4,1 %
Hochtief AG	4,0 %
Bank of America Corp.	3,8 %
Renault SA	3,7 %
Fisher & Paykel Appliances Holdings Ltd.	3,0 %
Sequana	2,8 %
Hastie Group Ltd.	2,5 %
Staples Inc.	2,4 %
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,1 %
Olympus Corp.	1,8 %
Intralot SA Integrated Lottery Systems & Services	1,5 %
Deutsche Lufthansa AG	1,1 %

Principales positions acheteur en tant que pourcentage de la valeur liquidative totale **98,6 %**

Valeur liquidative totale du Fonds **38,5 millions \$**

*Le Fonds ne détenait aucune position vendeur à la fin de la période.*

*Les placements et pourcentages peuvent avoir changé depuis le 31 décembre 2011 en raison des opérations de portefeuille continues du Fonds. Les mises à jour trimestrielles des titres sont disponibles dans les 60 jours suivant la fin de chaque trimestre, sauf au 31 mars, la date de fin d'exercice du Fonds, où elles sont disponibles dans les 90 jours.*