

## Présentation trimestrielle du portefeuille

Au 31 décembre 2011

### Aperçu du portefeuille

Répartition du portefeuille	% de la valeur liquidative
Actions .....	78,0 %
Titres à revenu fixe .....	16,1 %
Trésorerie et équivalents de trésorerie .....	5,4 %
Autres éléments d'actif (de passif) .....	0,5 %

### Répartition régionale

Répartition régionale	% de la valeur liquidative
États-Unis .....	56,0 %
Canada .....	8,7 %
Royaume-Uni .....	8,6 %
Suisse .....	5,7 %
Trésorerie et équivalents de trésorerie .....	5,4 %
France .....	4,2 %
Pays-Bas .....	4,0 %
Suède .....	3,6 %
Belgique .....	3,3 %
Autres éléments d'actif (de passif) .....	0,5 %

### Répartition sectorielle

Répartition sectorielle	% de la valeur liquidative
Consommation courante .....	28,6 %
Consommation discrétionnaire .....	16,6 %
Soins de santé .....	9,9 %
Obligations d'État étrangères .....	8,5 %
Services financiers .....	7,8 %
Obligations fédérales .....	7,6 %
Produits industriels .....	7,2 %
Trésorerie et équivalents de trésorerie .....	5,4 %
Technologie de l'information .....	3,8 %
Matières .....	2,6 %
Énergie .....	1,5 %
Autres éléments d'actif (de passif) .....	0,5 %

Le Fonds n'a pas couvert sa position en devises.

### Les 25 principaux titres

Émetteur	% de la valeur liquidative
Trésorerie et équivalents de trésorerie	5,4 %
Bons de Trésor des États-Unis 2,375 % 31-08-2014	4,4 %
Bons de Trésor des États-Unis 1,375 % 15-03-2012	4,1 %
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1 1,85 % 15-12-2016	4,1 %
Unilever NV	4,0 %
Becton, Dickinson and Co.	3,9 %
PepsiCo Inc.	3,8 %
Danone SA	3,8 %
Colgate Palmolive Co.	3,7 %
Nestlé SA	3,6 %
Hennes & Mauritz AB	3,6 %
Henry Schein Inc.	3,5 %
Exportation et développement Canada 3,50 % 16-05-2013	3,5 %
Colruyt SA	3,3 %
McDonald's Corp.	3,3 %
Admiral Group PLC	3,3 %
William Morrison Supermarkets PLC	3,1 %
Danaher Corp.	3,0 %
Costco Wholesale Corp.	2,8 %
Omnicom Group Inc.	2,8 %
Nike Inc.	2,7 %
Sigma-Aldrich Corp.	2,6 %
Staples Inc.	2,5 %
The Progressive Corp.	2,3 %
3M Co.	2,2 %

<b>Principales positions acheteur en tant que pourcentage de la valeur liquidative totale</b>	<b>85,3 %</b>
---	---------------

<b>Valeur liquidative totale du Fonds</b>	<b>123,1 millions \$</b>
---	--------------------------

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.