

## Présentation trimestrielle du portefeuille

Au 30 juin 2011

### Aperçu du portefeuille

Répartition du portefeuille	% de la valeur liquidative
Fiducies de revenu .....	57,7 %
Actions .....	36,5 %
Trésorerie et équivalents de trésorerie .....	11,1 %
Titres à revenu fixe .....	0,1 %
Autres éléments d'actif (de passif) .....	(5,4 %)

Répartition régionale	% de la valeur liquidative
États-Unis .....	35,7 %
Japon .....	14,7 %
Hong Kong .....	13,0 %
Trésorerie et équivalents de trésorerie .....	11,1 %
Canada .....	8,9 %
Australie .....	5,4 %
Singapour .....	4,6 %
Royaume-Uni .....	3,6 %
France .....	3,2 %
Suisse .....	2,0 %
Autres .....	2,0 %
Belgique .....	1,2 %
Autres éléments d'actif (de passif) .....	(5,4 %)

Répartition sectorielle	% de la valeur liquidative
Fiducie de placement immobilier - Commercial .....	20,2 %
Activités immobilières diversifiées .....	18,8 %
Fiducie de placement immobilier - Bureaux .....	13,0 %
Trésorerie et équivalents de trésorerie .....	11,1 %
Sociétés d'exploitation immobilière .....	10,2 %
Fiducie de placement immobilier - Spécialisé .....	9,9 %
Fiducie de placement immobilier - Diversifié .....	8,9 %
Fiducie de placement immobilier - Industriel .....	5,1 %
Développement immobilier .....	4,2 %
Fiducie de placement immobilier - Résidentiel .....	3,9 %
Obligations de sociétés .....	0,1 %
Autres éléments d'actif (de passif) .....	(5,4 %)

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

### Les 25 principaux titres

Émetteur	% de la valeur liquidative
Trésorerie et équivalents de trésorerie	11,1 %
Simon Property Group Inc.	3,3 %
Cheung Kong (Holdings) Ltd.	2,4 %
Sun Hung Kai Properties Ltd.	2,3 %
Mitsui Fudosan Co. Ltd.	2,3 %
AvalonBay Communities Inc.	2,2 %
Daito Trust Construction Co. Ltd.	2,2 %
Kimco Realty Corp.	2,1 %
Vornado Realty Trust	2,1 %
Digital Realty Trust Inc.	2,0 %
The Link Real Estate Investment Trust	2,0 %
Boston Properties Inc.	2,0 %
Public Storage	2,0 %
PSP Swiss Property AG	2,0 %
The Macerich Co.	2,0 %
Sumitomo Realty & Development Co. Ltd.	1,9 %
Nippon Building Fund Inc.	1,9 %
Fonds de placement immobilier RioCan	1,9 %
Fonds de placement immobilier H&R	1,9 %
Weingarten Realty Investors	1,9 %
First Capital Realty Inc.	1,8 %
Host Hotels & Resorts Inc.	1,8 %
Brookfield Office Properties Inc.	1,8 %
Health Care REIT Inc.	1,8 %
HCP Inc.	1,7 %

Principales positions acheteur en tant que pourcentage de la valeur liquidative totale **60,4 %**

Valeur liquidative totale du Fonds **5,0 millions \$**

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

Les placements et pourcentages peuvent avoir changé depuis le 30 juin 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.