

Présentation trimestrielle du portefeuille

Au 30 juin 2011

Aperçu du portefeuille

<i>Répartition du portefeuille</i>	<i>% de la valeur liquidative</i>
Actions	77,9 %
Trésorerie et équivalents de trésorerie	21,8 %
Autres éléments d'actif (de passif)	0,3 %

Répartition régionale

<i>Répartition régionale</i>	<i>% de la valeur liquidative</i>
Trésorerie et équivalents de trésorerie	21,8 %
Royaume-Uni	19,2 %
France	18,7 %
Suisse	17,4 %
Belgique	7,5 %
Pays-Bas	6,3 %
Suède	5,9 %
Allemagne	1,4 %
Danemark	1,0 %
Norvège	0,5 %
Autres éléments d'actif (de passif)	0,3 %

Répartition sectorielle

<i>Répartition sectorielle</i>	<i>% de la valeur liquidative</i>
Consommation courante	42,1 %
Trésorerie et équivalents de trésorerie	21,8 %
Consommation discrétionnaire	17,1 %
Soins de santé	12,6 %
Technologie de l'information	2,1 %
Matières	2,1 %
Services financiers	1,9 %
Autres éléments d'actif (de passif)	0,3 %

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

Les 25 principaux titres

<i>Émetteur</i>	<i>% de la valeur liquidative</i>
Trésorerie et équivalents de trésorerie	21,8 %
Danone SA	7,0 %
Reckitt Benckiser Group PLC	6,9 %
Nestlé SA	6,9 %
Unilever NV	6,3 %
Hennes & Mauritz AB	5,9 %
William Morrison Supermarkets PLC	5,9 %
Colruyt SA	5,9 %
Sodexo	5,3 %
Sonova Holding AG	4,8 %
Pearson PLC	4,4 %
Straumann Holding AG	3,6 %
L'Oréal SA	3,2 %
Essilor International SA	3,2 %
Sika AG	2,1 %
Admiral Group PLC	1,9 %
EVS Broadcast Equipment SA	1,7 %
Novo Nordisk AS	1,0 %
Rational AG	0,9 %
Wincor Nixdorf AG	0,5 %
Ekornes ASA	0,5 %

Principales positions acheteur en tant que pourcentage de la valeur liquidative totale **99,7 %**

Valeur liquidative totale du Fonds **61,4 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.