

**Présentation trimestrielle du portefeuille**

Au 31 décembre 2011

**Aperçu du portefeuille**

<i>Répartition du portefeuille</i>	<i>% de la valeur liquidative</i>
Actions .....	82,3 %
Trésorerie et équivalents de trésorerie .....	17,0 %
Autres éléments d'actif (de passif) .....	0,7 %

<i>Répartition régionale</i>	<i>% de la valeur liquidative</i>
Royaume-Uni .....	20,9 %
Suisse .....	20,7 %
Trésorerie et équivalents de trésorerie .....	17,0 %
France .....	10,6 %
Belgique .....	9,0 %
Pays-Bas .....	7,5 %
Suède .....	7,3 %
Allemagne .....	4,8 %
Danemark .....	1,1 %
Autres éléments d'actif (de passif) .....	0,7 %
Norvège .....	0,4 %

<i>Répartition sectorielle</i>	<i>% de la valeur liquidative</i>
Consommation courante .....	38,6 %
Trésorerie et équivalents de trésorerie .....	17,0 %
Consommation discrétionnaire .....	15,0 %
Soins de santé .....	14,4 %
Technologie de l'information .....	6,4 %
Services financiers .....	5,9 %
Matières .....	2,0 %
Autres éléments d'actif (de passif) .....	0,7 %

*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	17,0 %
Sonova Holding AG	8,0 %
Unilever NV	7,5 %
William Morrison Supermarkets PLC	7,5 %
Danone SA	7,4 %
Nestlé SA	7,4 %
Hennes & Mauritz AB	7,3 %
Colruyt SA	6,8 %
Pearson PLC	6,8 %
Admiral Group PLC	5,9 %
Wincor Nixdorf AG	4,3 %
Straumann Holding AG	3,1 %
EVS Broadcast Equipment SA	2,2 %
Essilor International SA	2,1 %
Sika AG	2,0 %
Novo Nordisk AS	1,1 %
L'Oréal SA	1,1 %
Reckitt Benckiser Group PLC	0,9 %
Rational AG	0,5 %
Ekornes ASA	0,4 %

**Principales positions acheteur en tant que  
pourcentage de la valeur liquidative totale** **99,3 %**

**Valeur liquidative totale du Fonds** **54,1 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.*