



Rapport intermédiaire de la direction sur le rendement du fonds au 30 juin 2018

FONDS D' ACTIONS MONDIALES LANDRY

Le présent rapport intermédiaire de la direction sur le rendement du fonds contient les faits saillants financiers, mais non les états financiers intermédiaires ou annuels complets du fonds d'investissement. Vous pouvez obtenir les états financiers intermédiaires ou annuels gratuitement, sur demande, en appelant au 514-985-1138 ou 1-866-985-1138, en consultant notre site Web www.landryinvest.com ou le site Web de SEDAR (www.sedar.com) ou en nous écrivant au 1800 McGill College, suite 1430, Montréal (Qc) H3A 3J6.

Vous pouvez également obtenir de cette façon les politiques et procédures de vote par procuration, le dossier de vote par procuration et l'information trimestrielle sur le portefeuille.

Analyse du rendement par la direction

Objectif et stratégies de placement

Le fonds d'actions mondiales vise à obtenir une croissance à long terme grâce à la plus-value du capital en investissant principalement dans un portefeuille diversifié de titres de participation de sociétés canadiennes et étrangères établies aux États-Unis, en Europe et ailleurs.

La stratégie consiste à sélectionner des actions cotés sur les marchés mondiaux. Le processus d'investissement utilise d'abord un système quantitatif systématique et non biaisé qui génère une liste de titres ayant un potentiel de haut rendement ajusté pour le risque. Les candidats pour la sélection finale ont habituellement un « momentum » élevé (titres s'étant le plus appréciés dans les derniers mois) ou de fortes caractéristiques « valeur ». Le fonds a tendance à allouer plus de poids aux titres de grandes capitalisations et aux titres momentum. Le portefeuille est systématiquement revu sur une base mensuelle.

Risque

Le niveau de risque global lié à un placement dans le fonds est le même que celui qui a été présenté dans le prospectus. En 2012 le fonds a commencé à investir une partie du portefeuille dans des titres du type « valeur ». Ceci a pour effet d'augmenter le nombre de titres en portefeuille et d'augmenter la diversification industrielle. En conséquence, le fonds continue de convenir aux épargnants décrits dans le prospectus.

Il arrive parfois que le fonds ait une grande concentration dans certains secteurs et que celle-ci ne corresponde pas nécessairement aux pondérations des secteurs de l'indice (Indice mondial MSCI). Ce fonds n'est pas conçu spécifiquement pour être diversifié. Une grande concentration dans un même secteur peut augmenter le risque.

Le fonds et son indice de référence sont libellés en dollars américains. Un risque de devise en résulte pour l'investisseur canadien.

Résultats d'exploitation

Le fonds d'actions mondiales a baissé de 0,7% alors que l'indice mondial des actions a baissé de 1,3% au premier trimestre. Il n'y a pas eu beaucoup de dispersion dans la performance des secteurs durant les trois premiers mois de l'année : le meilleur secteur a été la technologie avec une hausse de 4% alors que le pire secteur a été la télécommunication avec une baisse de 6%. Il n'y a pas eu non plus beaucoup de différence entre les bourses des pays développés.

Les bourses canadiennes et américaines ont continué de monter au deuxième trimestre mais la plupart des autres bourses importantes dans le monde ont baissé ce qui fait que le fonds d'actions mondiales a monté de 1,6% durant le trimestre. Depuis le début de l'année le fonds est à la hausse de 0,9% tandis que l'indice mondial est en hausse de 0,4%.

La bourse canadienne a apporté une contribution positive au fonds durant le semestre alors que le portefeuille y était surpondéré et la sélection des titres a donné de bons résultats. La bourse américaine qui compte maintenant pour 60% de l'indice mondial des bourses a mieux performé en dollars américains que la plupart des autres bourses majeures.

Événements récents

Dans un contexte de croissance économique mondiale soutenue sans inflation, ce sont les attaques du président américain contre les échanges internationaux qui ont retenu l'attention des investisseurs au

deuxième trimestre. Les bourses du Canada et des États-Unis ont monté malgré cette incertitude mais les bourses européennes et japonaise n'ont pas monté alors que les bourses des pays émergents ont baissé.

Pendant ce temps le dollar américain est demeuré fort : un euro coûte 1,17 USD et un dollar canadien coûte 0,76 USD. Il est possible que cette situation perdure puisque le président a l'intention d'imposer des tarifs sur 34 milliards \$ de produits chinois exportés aux États-Unis, des produits de haute technologie et des équipements. L'ironie est que bon nombre de ces produits sont fabriqués par des sociétés américaines établies en Chine. L'impact économique immédiat n'est pas très grand mais l'impact sur le prix des actions de plusieurs grandes sociétés américaines pourrait être plus important.

Le président américain cherche à réduire le déficit du solde commercial des États-Unis avec le reste du monde. Comme les États-Unis génèrent continuellement un surplus sur leur compte en capital, toute réduction du déficit commercial devra tôt ou tard être compensée par une hausse de la monnaie américaine. Il n'y a donc pas de solution évidente à ce problème et c'est pourquoi nous sommes peut-être à la veille d'une guerre commerciale. La part du commerce international dans l'économie mondiale augmente depuis 40 ans sans interruption et créant du chômage dans certaines régions. Il ne serait donc pas surprenant de voir le commerce mondial régresser pendant quelques années. Il reste qu'en ce moment, l'économie américaine opère au plein emploi, il n'y a pas de récession en vue et les entreprises enregistrent des bénéfices records.

Le 1er janvier 2018, le fonds a adopté l'IFRS 9, Instruments financiers, qui remplace la norme IAS 39 – Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation, relatif au classement et à l'évaluation des actifs et passifs financiers. L'adoption du standard n'a pas eu un impact significatif sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts.

Opérations entre parties liées

Le gestionnaire (Gestion de portefeuille Landry Inc.) est en droit de recevoir des frais de gestion en contrepartie des services de gestion et conseils en placement qu'il fournit au fonds.

Les frais de gestion mensuels sont de 1/12 de 2,00 % pour les parts de catégorie A et de 1/12 de 1,00 % pour les parts de catégorie F. Ils sont calculés quotidiennement à la valeur liquidative du fonds et sont payables mensuellement. Aucuns frais de gestion ne sont facturés pour les parts de catégorie I et J. Des frais négociés sont plutôt versés par ces porteurs de parts directement au gestionnaire.

Autres renseignements importants

Les parts de catégorie B et G du fonds ont été redésignées en parts de catégorie A et F respectivement le 8 avril 2013.

Faits saillants financiers

Les tableaux qui suivent font état de données financières clés concernant le fonds et ont pour objet d'aider à mieux comprendre ses résultats financiers pour les 6 derniers exercices.

Actif net par part

Catégorie A

| (en dollars américains) | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2013* |
|---|--------|--------|---------|---------|---------|--------|---------|
| Actif net en début d'exercice ⁽¹⁾ | 0,00\$ | 0,00\$ | 10,92\$ | 10,67\$ | 10,31\$ | 8,85\$ | 10,83\$ |
| Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation | | | | | | | |
| Total des produits | - | - | 0,05 | 0,13 | 0,15 | 0,15 | 0,06 |

Rapport intermédiaire de la direction sur le rendement du fonds d'actions mondiales au 30 juin 2018

| | | | | | | | |
|---|-----------------|-----------------|-----------------|----------------|----------------|----------------|---------------|
| Total des charges | - | - | (0,13) | (0,35) | (0,37) | (0,32) | (0,11) |
| Gain (Perte) réalisé(e) | - | - | 0,23 | 0,55 | 0,64 | 0,39 | 0,20 |
| Gain (Perte) non réalisé(e) | - | - | (0,26) | 0,26 | (0,05) | 1,18 | 0,45 |
| Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation ⁽²⁾ | - | - | (0,11) | 0,59 | 0,36 | 1,40 | 0,60 |
| Distributions: | | | | | | | |
| Revenu de placement (sauf les dividendes) | - | - | - | - | - | - | - |
| Dividendes | - | - | - | - | - | - | - |
| Gain en capital | - | - | - | - | - | - | - |
| Remboursement de capital | - | - | - | - | - | - | - |
| Distributions annuelles totales ⁽³⁾ | - | - | - | - | - | - | - |
| Actif net au dernier jour de l'exercice ⁽¹⁾ | 0,00\$** | 0,00\$** | 0,00\$** | 10,92\$ | 10,67\$ | 10,31\$ | 0,00\$ |

*Ces informations proviennent des parts de catégorie B redésignées en parts de cat. A le 8 avril 2013.

**Il n'y avait plus d'actifs dans la catégorie A au 31 décembre 2016.

Catégorie F

| (en dollars américains) | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2013* |
|---|----------------|----------------|----------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Actif net en début d'exercice ⁽¹⁾ | 12,78\$ | 10,24\$ | 9,53\$ | 9,20\$ | 8,78\$ | 7,02\$ | 10,27\$ |
| Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation | | | | | | | |
| Total des produits | 0,09 | 0,12 | 0,11 | 0,11 | 0,13 | 0,12 | 0,05 |
| Total des charges | (0,10) | (0,18) | (0,20) | (0,19) | (0,21) | (0,18) | (0,08) |
| Gain (Perte) réalisé(e) | 0,13 | 2,18 | 0,54 | 0,48 | 0,54 | 0,77 | 0,19 |
| Gain (Perte) non réalisé(e) | (0,01) | 0,42 | 0,23 | (0,09) | (0,04) | 1,05 | 0,47 |
| Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation ⁽²⁾ | 0,11 | 2,54 | 0,68 | 0,31 | 0,42 | 1,76 | 0,63 |
| Distributions: | | | | | | | |
| Revenu de placement (sauf les dividendes) | - | - | - | - | - | - | - |
| Dividendes | - | - | - | - | - | - | - |
| Gain en capital | - | - | - | - | - | - | - |
| Remboursement de capital | - | - | - | - | - | - | - |
| Distributions annuelles totales ⁽³⁾ | - | - | - | - | - | - | - |
| Actif net au dernier jour de l'exercice ⁽¹⁾ | 12,89\$ | 12,78\$ | 10,24\$ | 9,53\$ | 9,20\$ | 8,78\$ | 0,00\$ |

*Ces informations proviennent des parts de catégorie G redésignées en parts de cat. F le 8 avril 2013.

Catégorie I

| (en dollars américains) | 2018* |
|---|--------|
| Actif net en début d'exercice ⁽¹⁾ | 0,00\$ |
| Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation | |
| Total des produits | 0,07 |

Rapport intermédiaire de la direction sur le rendement du fonds d'actions mondiales au 30 juin 2018

| | |
|---|---------------|
| Total des charges | (0,05) |
| Gain (Perte) réalisé(e) | 0,10 |
| Gain (Perte) non réalisé(e) | (0,29) |
| Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation ⁽²⁾ | (0,17) |
| Distributions: | |
| Revenu de placement (sauf les dividendes) | - |
| Dividendes | - |
| Gain en capital | - |
| Remboursement de capital | - |
| Distributions annuelles totales ⁽³⁾ | - |
| Actif net au dernier jour de l'exercice ⁽¹⁾ | 9,84\$ |

*L'investissement initial dans la catégorie I fut le 23 février 2018.

Catégorie J

| (en dollars américains) | 2018 | 2017 | 2016 | 2015* |
|---|----------------|----------------|----------------|---------------|
| Actif net en début d'exercice ⁽¹⁾ | 13,42\$ | 10,70\$ | 9,89\$ | 0,00\$ |
| Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation | | | | |
| Total des produits | 0,10 | 0,13 | 0,11 | - |
| Total des charges | (0,06) | (0,12) | (0,15) | - |
| Gain (Perte) réalisé(e) | 0,14 | 2,28 | 0,57 | - |
| Gain (Perte) non réalisé(e) | (0,02) | 0,46 | 0,82 | (0,11) |
| Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation ⁽²⁾ | 0,16 | 2,75 | 1,35 | (0,11) |
| Distributions: | | | | |
| Revenu de placement (sauf les dividendes) | - | - | - | - |
| Dividendes | - | - | - | - |
| Gain en capital | - | - | - | - |
| Remboursement de capital | - | - | - | - |
| Distributions annuelles totales ⁽³⁾ | - | - | - | - |
| Actif net au dernier jour de l'exercice ⁽¹⁾ | 13,58\$ | 13,42\$ | 10,70\$ | 9,89\$ |

*L'investissement initial dans la catégorie J fut le 29 décembre 2015.

- (1) Cette information est tirée des états financiers intermédiaires et des états financiers annuels audités du fonds. Les données sont déterminées à l'aide des Normes internationales d'information financière (IFRS).
- (2) L'actif net et les distributions sont fonction du nombre réel de parts en circulation au moment considéré. L'augmentation ou la diminution attribuable à l'exploitation est fonction du nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période comptable.
- (3) Le revenu de placement, les dividendes et/ou le remboursement de capital, le cas échéant, sont versés en espèce ou réinvestis dans des parts supplémentaires.

Ratios et données supplémentaires

Catégorie A

| Période ⁽¹⁾ (en dollars américains) | 2018* | 2017* | 2016* | 2015 | 2014 | 2013 |
|--|--------------|--------------|--------------|-------------|-------------|-------------|
| Valeur liquidative totale (en milliers) | 0\$ | 0\$ | 0\$ | 10\$ | 63\$ | 109\$ |
| Nombre de parts en circulation | 0 | 0 | 0 | 957 | 5 916 | 10 621 |
| Ratio des frais de gestion ⁽²⁾ | 0,00% | 0,00% | 3,23% | 3,25% | 2,49% | 3,85% |
| Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge ⁽³⁾ | 0,00% | 0,00% | 3,54% | 3,56% | 2,63% | 3,85% |
| Ratio des frais d'opérations ⁽⁴⁾ | 0,00% | 0,00% | 0,30% | 0,26% | 0,31% | 0,54% |
| Taux de rotation du portefeuille ⁽⁵⁾ | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 89,92% | 101,26% | 140,35% |
| Valeur liquidative par part | 0,00\$ | 0,00\$ | 0,00\$ | 10,92\$ | 10,67\$ | 10,31\$ |

*Il n'y avait plus d'actifs dans la catégorie A au 31 décembre 2016.

Catégorie F

| Période ⁽¹⁾ (en dollars américains) | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 |
|--|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| Valeur liquidative totale (en milliers) | 16 752\$ | 16 006\$ | 13 527\$ | 12 947\$ | 11 534\$ | 9 067\$ |
| Nombre de parts en circulation | 1 299 188 | 1 252 290 | 1 320 453 | 1 359 234 | 1 253 939 | 1 032 791 |
| Ratio des frais de gestion ⁽²⁾ | 1,58% | 1,68% | 2,04% | 2,08% | 1,82% | 2,69% |
| Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge ⁽³⁾ | 2,04% | 2,10% | 2,35% | 2,39% | 1,96% | 2,69% |
| Ratio des frais d'opérations ⁽⁴⁾ | 0,25% | 0,32% | 0,30% | 0,26% | 0,31% | 0,54% |
| Taux de rotation du portefeuille ⁽⁵⁾ | 39,83% | 117,95% | 115,72% | 89,92% | 101,26% | 140,35% |
| Valeur liquidative par part | 12,89\$ | 12,78\$ | 10,24\$ | 9,53\$ | 9,20\$ | 8,78\$ |

Catégorie I

| Période ⁽¹⁾ (en dollars américains) | 2018* |
|--|--------------|
| Valeur liquidative totale (en milliers) | 6 025\$ |
| Nombre de parts en circulation | 612 408 |
| Ratio des frais de gestion ⁽²⁾ | 0,73% |
| Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge ⁽³⁾ | 1,39% |
| Ratio des frais d'opérations ⁽⁴⁾ | 0,36% |
| Taux de rotation du portefeuille ⁽⁵⁾ | 39,83% |
| Valeur liquidative par part | 9,84\$ |

*L'investissement initial dans la catégorie I fut le 23 février 2018.

Catégorie J

| Période ⁽¹⁾ (en dollars américains) | 2018 | 2017 | 2016 | 2015* |
|--|-------------|-------------|-------------|--------------|
| Valeur liquidative totale (en milliers) | 1 790\$ | 1 728\$ | 1 455\$ | 1 031\$ |
| Nombre de parts en circulation | 131 829 | 128 753 | 135 953 | 104 280 |
| Ratio des frais de gestion ⁽²⁾ | 0,51% | 0,61% | 0,98% | 1,01% |
| Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge ⁽³⁾ | 0,97% | 1,03% | 1,29% | 1,32% |

Rapport intermédiaire de la direction sur le rendement du fonds d'actions mondiales au 30 juin 2018

| | | | | |
|---|---------|---------|---------|--------|
| Ratio des frais d'opérations ⁽⁴⁾ | 0,25% | 0,32% | 0,30% | 0,26% |
| Taux de rotation du portefeuille ⁽⁵⁾ | 39,83% | 117,95% | 115,72% | 89,92% |
| Valeur liquidative par part | 13,58\$ | 13,42\$ | 10,70\$ | 9,89\$ |

*L'investissement initial dans la catégorie J fut le 29 décembre 2015.

- (1) Pour la période terminée le 30 juin 2018 et les années terminées le 31 décembre.
- (2) Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges de l'exercice indiqué (à l'exclusion des courtages, des retenues d'impôts et des autres coûts d'opérations de portefeuille) et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période. Le gestionnaire paie, à même ses frais de gestion, les services dispensés au fonds, notamment la rémunération du gestionnaire de portefeuille, les honoraires de gestion et le marketing.
- (3) À sa discrétion, le gestionnaire a renoncé et pris en charge, ou l'un ou l'autre, une portion des frais et charges, ou des uns ou des autres, autrement payables par le Fonds. La renonciation et la prise en charge, ou l'une ou l'autre, de ces frais et charges, ou des uns ou des autres, par le gestionnaire peut être interrompue en tout temps ou se poursuivre indéfiniment, au gré du gestionnaire.
- (4) Le ratio des frais d'opérations représente le total des courtages et des autres coûts d'opérations de portefeuille et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période.
- (5) Le taux de rotation du portefeuille du fonds indique dans quelle mesure le gestionnaire du fonds gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation de 100% signifie que le fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de l'exercice. Plus le taux de rotation au cours d'un exercice est élevé, plus les frais d'opérations payables par le fonds sont élevés au cours d'un exercice, et plus il est probable qu'un porteur réalisera des gains en capital imposables au cours de l'exercice. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un fonds.

Frais de gestion

Les frais de gestion sont calculés sur l'actif net d'une catégorie et payés à Gestion de portefeuille Landry Inc. Ils sont utilisés pour payer les commissions de vente et de suivi aux courtiers inscrits lors de la distribution des parts de la catégorie, ainsi que les frais de conseils en placement et les services de gestion.

| Catégorie | A | F | I | J |
|--|-------|--------|--------|--------|
| Frais de gestion | 2,0% | 1,0% | 0,0% | 0,0% |
| En % des frais de gestion: | | | | |
| Rémunération des courtiers | 50,0% | 0,0% | 0,0% | 0,0% |
| Conseils en placement et Services de gestion | 50,0% | 100,0% | 100,0% | 100,0% |

Rendements passés

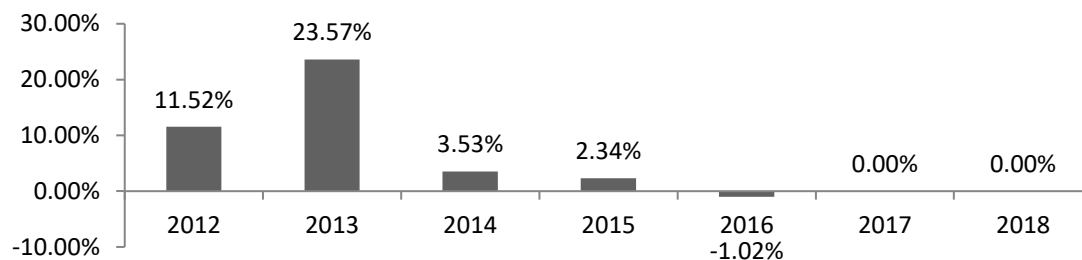
L'information sur le rendement suppose que les distributions du fonds d'investissement au cours des périodes présentées ont été réinvesties en totalité dans des titres additionnels du fonds d'investissement. Les données sur le rendement ne tiennent pas compte des frais d'acquisition, de rachat, de placement ou autres frais optionnels qui auraient fait diminuer les rendements. Aussi, le rendement passé du fonds d'investissement n'est pas nécessairement indicatif du rendement futur.

Rendement annuel

Le diagramme à barres suivant présente le rendement de la catégorie pour chaque année indiquée et illustre la fluctuation de sa performance d'une année à l'autre. Exprimés en pourcentage, ces résultats démontrent les variations à la hausse ou à la baisse, au dernier jour de l'exercice, d'un placement effectué le premier jour de chaque exercice.

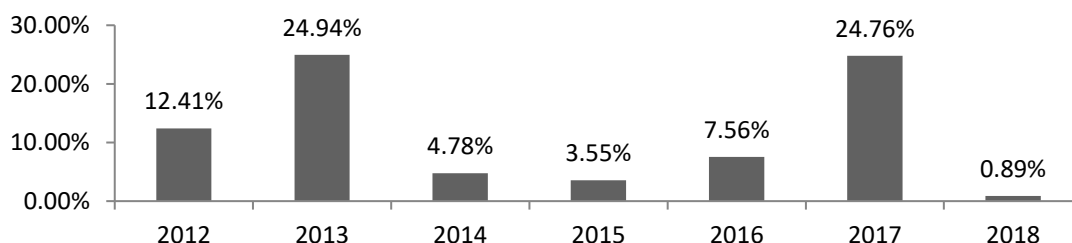
Catégorie A

Rapport intermédiaire de la direction sur le rendement du fonds d'actions mondiales au 30 juin 2018



Les rendements de la catégorie B ont été utilisés jusqu'à la redésignation du 8 avril 2013. Puisqu'il n'y a plus d'actifs dans la catégorie A depuis le 20 mai 2016, la NAV du 20 mai 2016 a été utilisée.

Catégorie F



Les rendements de la catégorie G ont été utilisés jusqu'à la redésignation du 8 avril 2013.

Catégorie I

L'investissement initial dans la catégorie I fut le 23 février 2018.

Catégorie J



Rendements composés annuels

Le tableau ci-dessous établit une comparaison entre le rendement annualisé après frais d'une catégorie et son indice de référence.

| Au 30 juin 2018 | 1 an | 3 ans | 5 ans | Depuis sa création le 5 avril 2011 |
|---|--------|--------|--------|------------------------------------|
| Fonds d'actions mondiales catégorie A* | 0,00% | -1,41% | 3,77% | 1,61% |
| Fonds d'actions mondiales catégorie F** | 14,63% | 9,64% | 11,13% | 6,82% |
| Fonds d'actions mondiales catégorie I*** | N/A | N/A | N/A | N/A |
| Fonds d'actions mondiales catégorie J**** | 15,28% | N/A | N/A | N/A |
| Indice rendement total mondial MSCI | 11,09% | 8,48% | 9,94% | 8,51% |

*Les rendements de la catégorie B ont été utilisés jusqu'à la redésignation du 8 avril 2013. Puisqu'il n'y a plus d'actifs dans la catégorie A depuis le 20 mai 2016, la NAV du 20 mai 2016 a été utilisée.

**Les rendements de la catégorie G ont été utilisés jusqu'à la redésignation du 8 avril 2013.

Rapport intermédiaire de la direction sur le rendement du fonds d'actions mondiales au 30 juin 2018

***L'investissement initial dans la catégorie I fut le 23 février 2018.

***L'investissement initial dans la catégorie J fut le 29 décembre 2015.

L'indice mondial MSCI est un indice pondéré selon la capitalisation boursière qui est conçu pour mesurer la performance des actions dans les marchés développés. Voici les pays représentés dans l'indice : Australie, Autriche, Belgique, Canada, Danemark, Finlande, France, Allemagne, Grèce, Hong Kong, Irlande, Israël, Italie, Japon, Pays-Bas, Nouvelle-Zélande, Norvège, Portugal, Singapour, Espagne, Suède, Suisse, Royaume-Uni, et les États-Unis.

Aperçu du portefeuille

| Composition du portefeuille | % de la valeur liquidative | Les positions principales | % de la valeur liquidative |
|---|-----------------------------------|---|----------------------------|
| Positions longues | | 1. Fonds d'actions américaines Landry, cat. 'F' | 50,4% |
| Actions américaines | 55,0% | 2. Canopy Growth Corp. | 1,0% |
| Actions mondiales | 34,0% | 3. Shiseido Co. Ltd. | 1,0% |
| Actions canadiennes | 6,3% | 4. Dassault Aviation SA | 0,8% |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 4,0% | 5. LOTTE Fine Chemical Co. Ltd. | 0,7% |
| Dépôts de garantie | 0,2% | 6. Aker BP ASA | 0,7% |
| Autres actifs nets | 0,5% | 7. Stars Group Inc. (The) | 0,7% |
| | | 8. Evraz PLC | 0,7% |
| | | 9. Wirecard AG | 0,7% |
| Position courte | | 10. Kirkland Lake Gold Ltd. | 0,6% |
| Contrats à terme sur devises | 0,0% | 11. Tesco PLC | 0,6% |
| | | 12. DSV AS | 0,6% |
| | | 13. CANCOM AG | 0,6% |
| | | 14. William Demant Holding AS | 0,6% |
| | | 15. Sika AG | 0,6% |
| | | 16. Fiat Chrysler Automobiles NV | 0,6% |
| | | 17. Shinsegae Co. Ltd. | 0,6% |
| | | 18. Tokai Carbon Co. Ltd. | 0,6% |
| | | 19. CSL Ltd. | 0,6% |
| | | 20. Flight Centre Travel Group Ltd. | 0,6% |
| | | 21. Royal Dutch Shell PLC, Class 'A' | 0,6% |
| | | 22. Centene Corp. | 0,6% |
| | | 23. Treasury Wine Estates Ltd. | 0,5% |
| | | 24. Samsung Engineering Co. Ltd. | 0,5% |
| | | 25. Zoetis Inc. | 0,5% |
| | | | <hr/> 66,0% |
| | | | <hr/> |
| Répartition sectorielle | % de la valeur liquidative | | |
| Positions longues | | | |
| Fonds mutuels | 50,4% | | |
| Soins de santé | 6,8% | | |
| Matériaux | 6,6% | | |
| Consommation discrétionnaire | 6,2% | | |
| Technologie de l'information | 5,7% | | |
| Services financiers | 5,6% | | |
| Produits industriels | 5,2% | | |
| Énergie | 4,8% | | |
| Consommation de base | 3,0% | | |
| Immobilier | 0,5% | | |
| Utilités | 0,3% | | |
| Télécommunications | 0,2% | | |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 4,0% | | |
| Dépôts de garantie | 0,2% | | |
| Autres actifs nets | 0,5% | | |
| Position courte | | | |
| Contrats à terme sur devises | 0,0% | | |

L'aperçu du portefeuille peut changer en raison des opérations effectuées par le fonds. Une mise à jour trimestrielle est donc nécessaire.

Pour des informations sur les fonds dans lesquels le fonds investit, vous pouvez consulter le prospectus et d'autres renseignements sur ceux-ci à l'adresse suivante : www.sedar.com.