

PORTEFEUILLE EXEMPLAR DIVERSIFIÉ

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS

Pour l'exercice terminé le 31 décembre 2009

Le présent rapport annuel de la direction sur le rendement du fonds comprend les faits saillants financiers mais non les états financiers annuels complets du Portefeuille Exemplar Diversifié (le « Portefeuille »). Si vous n'avez pas reçu les états financiers annuels avec le rapport de la direction sur le rendement du Portefeuille, vous pouvez les obtenir, sans frais, en appelant au 1 866 473-7376, en nous écrivant à l'adresse suivante : BluMont Capital Corporation, 70 University Avenue, Suite 1200, P.O. Box 16, Toronto (Ontario) M5J 2M4, ou en visitant notre site Web à www.blumontcapital.com ou le site de SEDAR à www.sedar.com.

Les porteurs de valeurs peuvent aussi obtenir, par l'une des méthodes ci-dessus, les politiques et procédures de vote par procuration, le dossier de vote par procuration ou l'information trimestrielle sur les opérations du Portefeuille.

Informations prospectives

Le présent rapport de la direction sur le rendement du Portefeuille contient des informations et des énoncés prospectifs liés, entre autres, au rendement financier prévu ou futur du Portefeuille et à ses résultats d'exploitation. Les informations prospectives font intervenir des risques connus et inconnus, des incertitudes et d'autres facteurs qui pourraient faire en sorte que les résultats, le rendement ou les réalisations réels diffèrent grandement des résultats, du rendement ou des réalisations futurs qui sont exprimés ou sous-entendus dans ces informations prospectives. Pour cette raison, tout énoncé contenu dans le présent rapport qui n'est pas l'énoncé d'un fait historique est réputé constituer une information prospective. Sans limiter ce qui précède, l'emploi du futur ou du conditionnel ainsi que des termes « croire », « prévoir », « planifier », « compter », « s'attendre », « avoir l'intention » ou d'expressions semblables ont pour but de signaler les informations prospectives.

Bien que le Portefeuille estime disposer de fondements raisonnables pour faire les prévisions ou les projections qui sont incluses dans le présent rapport de la direction sur le rendement du Portefeuille, il est conseillé aux lecteurs de ne pas se fier indûment aux informations prospectives. Par définition, ces informations impliquent des hypothèses nombreuses, des incertitudes et des risques inhérents, d'ordre général ou particulier, qui contribuent à la possibilité que les prédictions, prévisions et autres énoncés prospectifs ne se réalisent pas dans l'avenir. Ces facteurs englobent, sans s'y limiter, les éléments associés au rendement des marchés boursiers, les attentes concernant les taux d'intérêt et les facteurs intégrés par renvoi aux présentes à titre de facteurs de risque.

La liste ci-dessus des facteurs importants ayant une incidence sur les informations prospectives n'est pas exhaustive et il faut aussi tenir compte des autres risques mentionnés dans les documents déposés par le Portefeuille auprès des Autorités canadiennes en valeurs mobilières. Les informations prospectives sont fournies en date du présent rapport de la direction sur le rendement du Portefeuille, et le Portefeuille ne s'engage aucunement à mettre à jour ni à modifier publiquement une information prospective, quelle qu'elle soit, par suite de nouvelles informations, d'événements futurs ou autrement.

Analyse du rendement par la direction

Objectif et stratégies de placement

L'objectif de placement du Portefeuille est d'obtenir un rendement à long terme absolu et rajusté en fonction des risques qui est supérieur à la moyenne et présente un potentiel de faible corrélation avec les rendements des titres de participation et titres à revenu fixe mondiaux, au moyen de la sélection et de la gestion de positions acheteur et de positions vendeur dans un portefeuille diversifié à l'échelle mondiale composé de contrats à terme, d'options, de contrats à terme de gré à gré et d'autres instruments dérivés financiers sur des marchandises agricoles et des denrées, des métaux, des sources d'énergie, des devises, des taux d'intérêt et des indices boursiers.

La stratégie de placement fondamentale d'Integrated Managed Futures Corp. (« IMFC »), le sous-conseiller en placement, est fondée sur une stratégie de budgétisation des risques visant à attribuer du capital aux marchés et à utiliser ce capital en fonction du montant de la prime de risque absorbé par les marchés. IMFC utilise un budget fixe de risque qui cible un écart négatif moyen annualisé à long terme de moins de 13 %. Ce budget de risque est alors réparti de façon égale sur plus de 60 marchés, rajusté en fonction de leurs volatilités et corrélations. En raison de ce mode de répartition, 50 % du budget de risque du portefeuille est généralement attribué aux marchés des contrats à terme sur marchandises agricoles et industrielles négociées à l'échelle mondiale, et 50 % est attribué aux marchés mondiaux des contrats à terme sur devises, sur titres de créance de trésorerie et sur indices boursiers.

Le degré d'utilisation du budget de risque attribué à un marché est alors déterminé par la position nette de plusieurs stratégies de négociation ou d'algorithmes qui permettent d'avoir un aperçu des cours sur le marché afin d'enregistrer les primes de risque constantes et les changements dans les primes de risque au fil du temps. Les budgets de risque non utilisés qui découlent de signaux sous-jacents contradictoires ne sont pas réattribués à d'autres marchés mais s'ajoutent plutôt aux liquidités. En plus de la stratégie de placement fondamentale, le sous-conseiller en placement peut utiliser des stratégies de négociation fondées sur d'autres anomalies ou tendances structurelles persistantes identifiées dans les données du marché.

Le sous-conseiller en placement effectue des opérations sur des bourses mondiales hautement liquides qui peuvent comprendre, notamment, tous les marchés de contrats à terme aux États-Unis et au Canada, la London Metals Exchange (LME), l'Euronext-LIFFE, l'Eurex Deutschland (EUREX), l'International Petroleum Exchange of London Limited (IPE), la Singapore International Monetary Exchange (SIMEX), la Sydney Futures Exchange Ltd. et la Tokyo Commodities Exchange (TCE).

Le Portefeuille peut détenir des espèces ou investir dans des titres à court terme dans le but de préserver le capital ou de maintenir la liquidité, d'après l'évaluation continue par le sous-conseiller en placement de la conjoncture économique et des conditions du marché actuelles et prévues.

Risque de placement

Les risques de placement associés au Portefeuille demeurent ceux indiqués dans le prospectus du Portefeuille daté du 24 avril 2009 (voir la rubrique « Facteurs de risque », pages 25 à 34). Il s'agit notamment du risque lié aux marchés boursiers, du risque lié à l'émetteur, du risque lié aux ventes à découvert, du risque lié aux titres étrangers, du risque de change et du risque d'illiquidité.

Le Portefeuille convient aux clients qui recherchent une croissance à moyen ou long terme (au moyen d'une plus-value en capital) et qui ont un degré modéré de tolérance au risque.

Résultats

Pour la période entre le 1^{er} mai 2009 et le 31 décembre 2009, les parts de série A du Portefeuille ont produit un gain de 8,02 %, et son indice de référence, l'indice Newedge CTA Index, a affiché un rendement de 4,87 %. Veuillez vous reporter à la section « Rendement passé » pour connaître le rendement des autres séries du Fonds. Le rendement des autres séries du Fonds diffère de celui des parts de série A, principalement en raison du niveau de charges variable imputé à chaque série, comme il est indiqué à la section « Honoraires de gestion ».

Au 31 décembre 2009, environ 85 % de l'actif du Portefeuille était composé de liquidités, et le reste était engagé dans la marge obligatoire du Portefeuille aux fins de contrats à terme standardisés.

La période comprise entre mai et novembre 2009 a été caractérisée par un rendement constant du Portefeuille, en raison de nombreux facteurs. L'amélioration des données macroéconomiques et la confiance des investisseurs au cours de cette période ont donné lieu à des gains sur les actions et sur le prix des produits de base industriels, des secteurs où le Portefeuille a maintenu une position acheteur modérée. Parallèlement à la stabilisation du contexte macroéconomique, certains marchés du secteur de l'agriculture ont commencé à produire de bons rendements. Cette situation est attribuable aux conditions d'offre et de demande propres à ces marchés et non à des facteurs macroéconomiques mondiaux. Ce contexte a conduit à un éventail de positions acheteur et vendeur au sein du secteur de l'agriculture, les positions vendeur concernant généralement les marchés des céréales, du bétail et du café, et les positions acheteur, les marchés du cacao et du sucre. L'un des gains les plus importants du Portefeuille provient des positions acheteur sur le sucre, le prix du sucre ayant connu une hausse marquée en raison d'un déficit de production pour une deuxième année d'affilée. Les précipitations ont été insuffisantes en Inde tandis qu'au Brésil, le plus grand exportateur de sucre, les précipitations ont été quatre fois plus importantes qu'à la normale, rendant la canne à sucre trop humide pour le broyage.

Malgré l'amélioration relative des données macroéconomiques et de la confiance des investisseurs au cours de cette période, le marché a continué de parier sur une période prolongée de taux d'intérêt relativement bas. Par conséquent, le Portefeuille a généralement été en position acheteur sur les marchés des obligations et des taux d'intérêt. De plus, à l'exception du yen japonais, le Portefeuille a généralement détenu des positions vendeur sur le dollar américain par rapport à toute autre devise (ou métaux précieux), les investisseurs ayant vendu des dollars américains à très faible rendement au profit d'actifs à risque comme des actions et des produits de base.

Entre la fin de novembre et la fin de l'année, d'importants changements de situation se sont traduits par la perte de certains gains pour le Portefeuille. La crise de la dette à Dubaï, au cours de laquelle le gouvernement en place a demandé à ce que la période de remboursement de la dette contractée par Dubaï World, la société de placement de l'émirat, soit prolongée de six mois, a entraîné une ruée vers la qualité pour le dollar américain ainsi qu'une chute des prix des métaux précieux. La remontée du dollar américain s'est accentuée à la faveur de l'abaissement de la notation de la Grèce, ainsi que des préoccupations à l'égard des problèmes possibles concernant la dette en Europe. Par contre, même si l'exposition du Portefeuille a été réduite par mesure de prudence normale face au revirement soudain des marchés, les expositions directionnelles clés du Portefeuille sont demeurées intactes au mois de décembre.

Dans l'avenir, le Portefeuille continuera d'adopter une approche systématique visant à favoriser l'exposition à un large éventail d'occasions d'investissement dans des positions acheteur et vendeur, au sein d'un portefeuille diversifié à l'échelle mondiale composé d'actions, de titres à revenu fixe, de devises et de produits de base liés à l'industrie et à l'agriculture.

Événements récents

Lors du dépôt de son prospectus, en avril 2009, Exemplar Portfolios Ltd. a ajouté une nouvelle série à sa structure. Le Portefeuille Exemplar diversifié, un portefeuille de négociation systématique basé sur les tendances et qui cherche à fournir des rendements non corrélés aux titres traditionnels et aux placements à revenus fixes, s'est ainsi ajouté au Portefeuille Exemplar axé sur le marché canadien et au Portefeuille Exemplar d'opportunités mondiales.

Opérations entre apparentés

BluMont Capital a fourni au Portefeuille, à titre de financement initial, un total de 50 000 \$ en capitaux propres bloqués, soit 5 000 \$ en parts de catégorie A et 45 000 \$ en parts de catégorie F.

Honoraires de gestion

Le gestionnaire reçoit des honoraires de gestion mensuels (les « honoraires de gestion »), accumulés et calculés selon un pourcentage de la valeur liquidative du Portefeuille à la fermeture des bureaux chaque jour ouvrable et

payables mensuellement. Le pourcentage des honoraires de gestion applicable aux parts de série A du Portefeuille a été de 2,00 % par année, et de 1,00 % par année pour les parts de série F. Pour l'exercice terminé le 31 décembre 2009, les honoraires de gestion ont totalisé 32 971 \$. Les honoraires de gestion sont versés en contrepartie de services d'administration et de gestion des placements. Aucune répartition de ces services n'est spécifiée dans la Convention de gestion. Avec ces honoraires de gestion, le gestionnaire paie des honoraires au conseiller en valeurs (BluMont Capital) qui offre des services de gestion de portefeuille. Tous les frais payables au sous-conseiller, IMFC, en contrepartie de ses services, seront pris en charge par BluMont Capital, mais non par le Portefeuille. Une partie des honoraires de gestion versés par le Portefeuille sert à payer les commissions de suivi aux courtiers dont les clients détiennent des parts du Portefeuille. Les commissions de suivi représentent un pourcentage de la valeur liquidative du Portefeuille, calculée et payable mensuellement. Le tableau ci-dessous présente les honoraires de gestion annuels du Portefeuille et les commissions de suivi.

	Parts de série A	Parts de série F
Honoraires de gestion (taux annuel en %)	2,00 %	1,00 %
Commissions de suivi (taux en % des honoraires de gestion)	21,73 %	0 %

En outre, le Portefeuille paie à BluMont Capital des honoraires de rendement (« honoraires de rendement ») correspondant à 20 % du rendement annuel du Portefeuille en sus de la valeur la plus élevée du Portefeuille. Aucuns honoraires de rendement ne sont exigibles si le taux de rendement minimal annuel de 6 % n'est pas atteint. Les honoraires de rendement seront payables chaque fois que le Portefeuille dégage un rendement supérieur à sa valeur la plus élevée et à son taux de rendement minimal. Veuillez vous reporter au prospectus « ordinaire » du Portefeuille daté du 24 avril 2009 pour obtenir plus de détails concernant les honoraires de gestion. La valeur la plus élevée a été de 10,00 \$ en 2009 pour les parts de série A et les parts de série F, et le taux de rendement minimal calculé au prorata s'est établi à 4,0274 %. Les honoraires de rendement accumulés et réalisés au cours de la période terminée le 31 décembre 2009 ont totalisé 30 185 \$. Les honoraires de rendement sont calculés et accumulés quotidiennement de sorte que, à la fin de chaque journée et dans la mesure du possible, le prix par part reflétera tous les honoraires de rendement payables par le Portefeuille. Les honoraires de rendement du Portefeuille seront calculés et accumulés chaque jour, mais ne seront payables qu'après la fin de l'exercice, en fonction du rendement annuel de celui-ci.

Le gestionnaire assume des frais d'exploitation au nom du Portefeuille et les facture au Portefeuille. Pour la période terminée le 31 décembre 2009, le gestionnaire a, à sa discrétion, accepté de prendre en charge 81 519 \$ de frais d'exploitation liés au Portefeuille.

Faits saillants financiers

Les tableaux suivants présentent certaines données financières clés sur le Portefeuille et ont pour objet de vous aider à comprendre les résultats financiers du Portefeuille depuis le début de ses activités jusqu'aux cinq derniers exercices. Ces renseignements proviennent des états financiers vérifiés du Portefeuille et sont présentés en déduction des charges, lesquelles ont été engagées par le Portefeuille.

ACTIF NET PAR ACTION DE SÉRIE A

	Période allant du 1 ^{er} mai 2009 au 31 décembre 2009
Actif net au début de la période ¹	<u>10,00</u> \$
Augmentation liée aux activités	
Total des produits	0,52
Total des charges	(0,34)
Gains réalisés au cours de la période	--
Gains non réalisés au cours de la période	<u>—</u>
Augmentation totale liée aux activités ¹	(0,18)
Distributions ²	
Revenus (à l'exclusion des dividendes)	-
Dividendes	<u>-</u>
Total des distributions annuelles	<u>-</u>
Actif net à la fin de la période ¹	<u><u>10,72</u></u> \$

RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES⁷

	Période allant du 1 ^{er} mai 2009 au 31 décembre 2009
Valeur liquidative (en milliers) ¹	3 715 \$
Nombre d'actions en circulation	343 949
Ratio des frais de gestion ³	5,88 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou prises en charge ⁴	12,00 %
Taux de rotation du portefeuille ⁵	s.o.
Ratio des frais d'opération ⁶	s.o.

ACTIF NET PAR ACTION DE SÉRIE FPériode allant du 1^{er} mai 2009 au
31 décembre 2009

Actif net au début de la période ¹	10,00 \$
Augmentation liée aux activités	
Total des produits	0,72
Total des charges	(0,20)
Gains réalisés au cours de la période	--
Gains non réalisés au cours de la période	-
Augmentation (diminution) totale liée aux activités ¹	0,52
Distributions ²	
Revenus (à l'exclusion des dividendes)	-
Dividendes	-
Total des distributions annuelles	-
Actif net à la fin de la période ¹	10,80 \$

RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES⁷Période allant du 1^{er} mai 2009 au
31 décembre 2009

Valeur liquidative (en milliers) ¹	5 152 \$
Nombre d'actions en circulation	473 389
Ratio des frais de gestion ³	3,42 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou prises en charge ⁴	6,97 %
Taux de rotation du portefeuille ⁵	s.o.
Ratio des frais d'opération ⁶	s.o.

1. L'actif net par action présenté se rapporte à l'actif net établi selon les principes comptables généralement reconnus (« PCGR ») du Canada et est tiré des états financiers annuels vérifiés du Portefeuille. L'actif net présenté dans les états financiers peut être différent de la valeur liquidative calculée aux fins de l'évaluation du Portefeuille. La valeur liquidative est calculée en fonction de l'évaluation à la juste valeur telle que définie par Règlement 81-106 (le « Règlement 81-106 ») tandis que l'actif net est calculé selon les PCGR du Canada. Les notes afférentes aux états financiers contiennent une explication de ces écarts. L'actif net est fonction du nombre réel d'actions en circulation à la date indiquée. L'augmentation (la diminution) liée aux activités est fonction du nombre moyen pondéré d'actions en circulation au cours de la période. Ce tableau n'a pas pour but d'établir un rapprochement entre l'actif net par action au début et à la fin d'une période.
2. Les distributions ont été réinvesties dans des actions additionnelles du Portefeuille.
3. Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges (à l'exclusion des commissions et des autres frais d'opération du portefeuille) de la période indiquée et il est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne de l'exercice. Le ratio des frais de gestion est calculé conformément à la partie 15 du Règlement 81-106 et, par conséquent, il comprend la rémunération au rendement, qui était auparavant présentée séparément sous la forme de montants en dollars.

4. Le gérant a pris en charge certains frais ou renoncé à certains frais par ailleurs payables par le Portefeuille. Le montant des prises en charge ou des renoncations est déterminé chaque année à la discrétion du gérant, et ce dernier peut y mettre un terme en tout temps.
5. Le taux de rotation du portefeuille indique dans quelle mesure le conseiller en valeurs du Portefeuille gère activement ses placements. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Portefeuille achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de la période. Plus le taux de rotation est élevé pour une période donnée, plus les frais d'opération payables par le Portefeuille sont élevés, et plus il est probable qu'un investisseur réalisera des gains en capital imposables au cours de cette période. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement du Portefeuille.
6. Le ratio des frais d'opération représente le total des commissions et des autres frais d'opération de portefeuille et il est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période.
7. Les ratios et données supplémentaires, le cas échéant, sont calculés à l'aide de la valeur liquidative du Portefeuille.

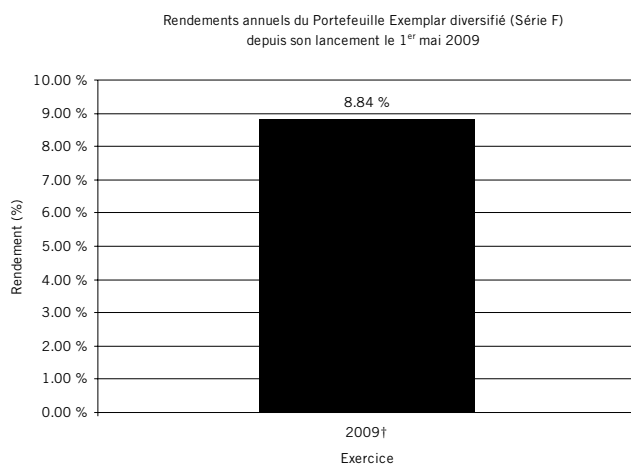
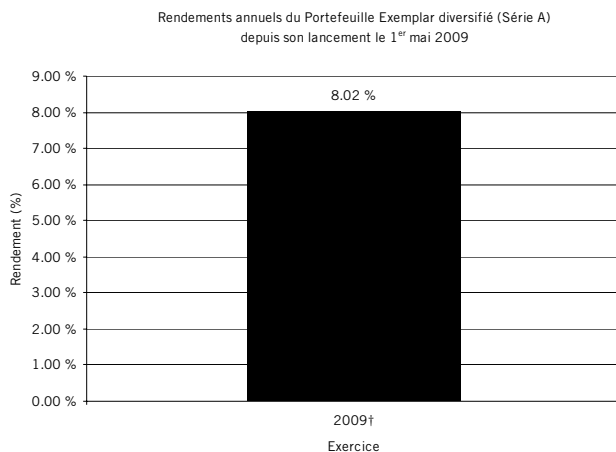
Rendement passé

L'information sur les rendements présentée ci-dessous suppose que toutes les distributions versées par le Portefeuille, le cas échéant, au cours des périodes indiquées ont été réinvesties dans des actions additionnelles du Portefeuille. Si votre placement dans le Portefeuille n'est pas dans un régime enregistré, vous devrez payer de l'impôt sur ces distributions. Les distributions de revenu et de gains en capital du Portefeuille sont imposables l'année où ils sont reçus, que ce soit en espèces ou en parts additionnelles. L'information sur les rendements n'a pas été ajustée pour tenir compte des incidences fiscales éventuelles pour un investisseur.

Les taux de rendement indiqués correspondent aux rendements annuels historiques composés totaux, y compris les variations de la valeur des parts, et ne tiennent pas compte des frais d'acquisition, de rachat, de distribution ou d'autres frais optionnels qui auraient, le cas échéant, fait diminuer les rendements. Le Portefeuille n'est pas garanti. Sa valeur change fréquemment et les rendements passés du Portefeuille ne sont pas nécessairement indicatifs de ses résultats futurs.

Rendements annuels

Le graphique ci-dessous montre le rendement annuel du Portefeuille pour chacun des exercices indiqués ainsi que la variation du rendement du Portefeuille d'un exercice à l'autre. Le graphique indique le pourcentage d'augmentation ou de diminution, au dernier jour de chaque exercice, d'un placement effectué le premier jour de cet exercice.



†Le rendement indiqué représente un exercice partiel, allant du 1^{er} mai 2009, date du lancement, au 31 décembre 2009.

Rendements annuels composés

Le tableau suivant montre les rendements annuels composés totaux du Portefeuille et de l'indice Newedge CTA Index (l'indice Newedge CTA Index est un indice de rendement à pondération égale calculé quotidiennement et rééquilibré annuellement, relatif à un groupe de CTA (Commodity Trading Advisors) sélectionnés parmi les principaux gestionnaires traitant les nouveaux placements) pour les périodes indiquées terminées le 31 décembre 2009. Les rendements relatifs représentent le rendement du Portefeuille comparativement à ceux de l'indice Newedge CTA Index, son indice de référence.

	1 mois	3 mois	6 mois	Rendement total cumulatif
Série A	-3,58 %	0,04 %	7,87 %	8,02 %
Série F	-3,50 %	0,51 %	8,54 %	8,84 %
Indice New Edge CTA	-3,11 %	-4,07 %	5,41 %	4,87 %

Aperçu du portefeuille au 31 décembre 2009

L'aperçu du portefeuille présenté ci-après contient de l'information sur la Société en commandite dans son intégralité. Cet aperçu peut changer en raison des opérations de portefeuille courantes de la Société en commandite. Vous pouvez obtenir des mises à jour trimestrielles en vous adressant à BluMont Capital au 1 866 473-7376, ou en visitant le site Web de BluMont Capital à l'adresse www.blumontcapital.com ou celui de SEDAR à www.sedar.com.

25 principaux titres en portefeuille

Émetteur	Pays	Secteur	% de la valeur liquidative
Positions en compte			
Indice S&P Canada 60 Composite	Canada	Contrat à terme sur indice boursier	0,54 %
Zinc	Royaume-Uni	Contrat à terme sur métaux	0,53 %
Sugar No 5 (É.-U)	États-Unis	Contrat à terme sur produits de agricoles	0,53 %
NASDAQ E-Mini (Contrat à terme sur indices boursiers)	États-Unis	Contrat à terme sur indice boursier	0,51 %
Eurodollar	États-Unis	Contrat à terme sur taux d'intérêt	0,46 %
Sucre no 11 (mondial)	Royaume-Uni	Contrat à terme sur produits de base agricoles	0,45 %
Indice DAX (Contrat à terme sur indices boursiers)	Allemagne	Contrat à terme sur indice boursier	0,45 %
Euribor	Royaume-Uni	Contrat à terme sur taux d'intérêt	0,41 %
Peso mexicain	États-Unis	Contrat à terme sur devises	0,39 %
E-MINI S&P (Contrat à terme sur indices boursiers)	États-Unis	Contrat à terme sur indice boursier	0,38 %
Cuivre à forte teneur	États-Unis	Contrat à terme sur métaux	0,37 %
Dollar canadien	États-Unis	Contrat à terme sur devises	0,33 %
Pétrole brut léger	États-Unis	Contrat à terme sur produits énergétiques	0,30 %
SFE SPI 200 (Contrat à terme sur indices boursiers)	Australie	Contrat à terme sur indice boursier	0,30 %
Indice Hang Seng	Hong Kong	Contrat à terme sur indice boursier	0,30 %
Euro-obligation d'Allemagne	Allemagne	Contrat à terme sur obligations	0,27 %
Caoutchouc TCE	Japon	Contrat à terme sur produits de base agricoles	0,26 %
Euro German BOBL	Allemagne	Contrat à terme sur obligations	0,26 %
Cacao	États-Unis	Contrat à terme sur produits de base agricoles	0,26 %
Franc suisse	États-Unis	Contrat à terme sur devises	0,25 %
Yen japonais	États-Unis	Contrat à terme sur devises	0,23 %
Dollar australien	États-Unis	Contrat à terme sur devises	0,23 %
Obligations d'État britannique	Royaume-Uni	Contrat à terme sur obligations	0,23 %
Total positions en compte			8,26 %
Positions à découvert			
Contrat à terme sur café DLR (10 tonnes) Robusta du Royaume-Uni	Royaume-Uni	Contrat à terme sur produits de base agricoles	-0,54 %
Obligation à 10 ans SFE d'Australie	Australie	Contrat à terme sur obligations	-0,44 %
Total positions à découvert			-0,98 %
Total positions			7,28 %
Valeur liquidative (en milliers)			8 867 \$

Il se peut que les placements et les pourcentages soient changés au moment de l'achat de parts de ce fonds par un investisseur en raison des opérations effectuées de façon continue du portefeuille du Fonds. Cette liste est disponible tous les trimestres, 60 jours après la fin d'un trimestre.

Exposition sectorielle au 31 décembre 2009

Secteur	Pondération (en compte)	Pondération (à découvert)
Devises	1,74 %	-0,20 %
Obligations	1,73 %	-0,42 %
Énergie	0,57 %	-0,31 %
Actions	2,64 %	
Métaux	1,03 %	
Taux d'intérêt	1,14 %	
Agriculture	1,88 %	-0,81 %
Liquidités	87,54 %	s/o

