

PORTEFEUILLE EXEMPLAR DIVERSIFIÉ

RAPPORT SEMESTRIEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS

Pour la période terminée le 30 juin 2011

Le présent rapport semestriel de la direction sur le rendement du fonds comprend les faits saillants financiers mais non les états financiers semestriels complets du Portefeuille Exemplar Diversifié (le « Portefeuille »). Si vous n'avez pas reçu les états financiers semestriels avec le rapport de la direction sur le rendement du Portefeuille, vous pouvez les obtenir, sans frais, en appelant au 866 473-7376, en nous écrivant à l'adresse suivante : BluMont Capital Corporation, 70, avenue University, Bureau 1200, C.P., 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 normalisés, d'options, de contrats à terme normalisés 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 %. La volatilité négative est une mesure du risque qui s'intéresse aux rendements du portefeuille qui tombent sous le rendement minimum acceptable. 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 liquidités 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 27 avril 2011 (voir la rubrique « Facteurs de risque », pages 36 à 46). 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 de liquidité.

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 terminée le 30 juin 2011, les actions de série A du Portefeuille ont affiché une perte de 0,23 %. Son indice de référence, l'indice Newedge CTA a affiché une perte de 3,93 % au cours de la même période.

Veillez 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 actions de série A, principalement en raison du niveau de charges variable imputé à chaque série, comme il est indiqué à la section « Frais de gestion ».

Au 30 juin 2011, environ 93,0 % 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 normalisés.

La période de janvier à la fin de juin 2011 s'est caractérisée par une importante consolidation du redressement vécu par les marchés des actions et des produits de base au cours de la 2^e moitié de 2010 (collectivement, les « actifs à risque »). Après avoir atteint des sommets en avril, la valeur des actions, comme celle des produits de base, s'est corrigée dans l'inquiétude renaissante engendrée par la conjonction de la crise de la dette souveraine des États européens, du ralentissement de l'économie en Amérique du Nord et du ralentissement cyclique en Chine. En conséquence de ces inquiétudes, les actifs à risque ont généralement eu des difficultés dans la première moitié de 2011, alors que les actifs défensifs tels que l'or, le franc suisse et les obligations nord-américaines et allemandes avaient de bons résultats.

Le portefeuille a entrepris l'année 2011 avec un niveau de risque généralement faible en raison de la prise de bénéfices commencée en octobre 2010. Au sein de cette exposition globale, le portefeuille détenait des positions acheteur à risque dans les actions, produits de base et devises des pays producteurs de produits de base et des positions acheteur défensives dans l'or, les obligations nord-américaines et les devises défensives comme le franc suisse. La pondération relative des expositions à risque et des expositions défensives était d'environ 70/30 au début de 2011.

Au cours du deuxième trimestre de 2011, en accroissant ses positions défensives, réduisant ses positions acheteur à risque et quelques positions à découvert choisies dans certains produits de base et indices boursiers, le portefeuille a été ramené à un ratio plus équilibré de 50/50 entre les expositions à risque et défensives. Le risque global à la fin de juin 2011 est resté faible, sans changement appréciable en comparaison de la fin de 2010.

À l'avenir, il existe certainement un risque que les produits de base et marchés boursiers soient vulnérables à une correction cyclique, car nombre d'événements potentiellement négatifs sur de nombreux continents semblent converger en ce sens. Comme la faible croissance globale ne semble pas avoir justifié la hausse des prix des actifs à risque en 2010, on ne peut éliminer la possibilité qu'une correction les ramène aisément aux niveaux connus au milieu de 2010. Les cycles financiers tendent à fluctuer autour de grandes tendances à plus long terme, elles-mêmes pilotées par des facteurs structurels beaucoup plus profonds. L'influence de facteurs comme la technologie et la recherche, la chute du communisme à la fin des années 1980 ainsi que de la plupart des formes de gouvernement basées sur une planification centrale, et la croissance des pays émergents accompagnée des consommateurs, producteurs et épargnants qu'elle crée suggèrent tous le maintien d'une tendance croissante à très long terme. Cependant, l'évaluation actuelle du prix des actifs à risque, comparée aux niveaux actuels de l'activité économique globale et combinée au niveau d'endettement substantiel subsistant dans les pays industrialisés, engendre la possibilité d'une correction cyclique exagérée, qui elle-même fait en sorte que les positions vendeur ont un attrait très réel.

Pour qu'un véritable marché à la baisse cyclique se développe, une confluence d'événements négatifs nécessiterait un élément catalyseur qui déclenche une importante baisse de la confiance des investisseurs et ait pour conséquence des ventes importantes. En l'absence d'un tel catalyseur, un autre scénario futur plausible consiste en ce que les marchés demeurent simplement coincés dans une longue période de consolidation jusqu'à ce que l'activité économique reprenne ou que les inquiétudes relatives aux différentes crises de la dette souveraine se calment au fur et à mesure que des réformes crédibles et à long terme sont mises en place par les gouvernements des pays industrialisés.

Événements récents

Lors du dépôt de son prospectus, en avril 2011, Exemplar Portfolios Ltd. a ajouté une nouvelle catégorie à sa structure. S'est ajouté au Portefeuille Exemplar axé sur le marché canadien, au Portefeuille Exemplar d'opportunités mondiales et au Portefeuille Exemplar diversifié, le Portefeuille Exemplar neutre au marché, un portefeuille dont l'objectif est de fournir des rendements absolus supérieurs et positivement corrélés aux taux d'intérêt à court terme. Exemplar Portfolios Ltd. a aussi supprimé une catégorie de sa structure en juin 2011; il s'agit du Portefeuille Exemplar Leaders.

Opérations entre apparentés

Le 24 avril 2009, BluMont Capital a fourni au Portefeuille, à titre de financement permanent 5 000 \$ en actions de série A et 45 000 \$ en actions de série F. BluMont Capital détient actuellement 500 actions de série A et 4,500 actions de série F du Portefeuille.

Frais de gestion

BluMont Capital Corporation (le « gestionnaire ») reçoit des frais de gestion mensuels (les « frais 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 frais de gestion applicable aux actions de série A du Portefeuille est de 2,00 % par année, et de 1,00 % par année pour les actions de série F. Pour la période terminée le 30 juin 2011, les frais de gestion ont totalisé 271 246 \$. Les frais 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 en date du 22 mars 2011. Avec ces frais de gestion, le gestionnaire paie des honoraires au sous-conseiller en valeurs (IMFC) qui offre des services de gestion de portefeuille. Tous les frais payables au sous-conseiller en contrepartie de ses services, seront pris en charge par BluMont Capital, et non par le Portefeuille. Une partie des frais de gestion versés par le Portefeuille sert à payer les commissions de suivi aux courtiers dont les clients détiennent des actions du Portefeuille. Les commissions de suivi représentent un pourcentage de la valeur liquidative du Portefeuille, calculées et payables mensuellement. Le tableau ci-dessous présente les frais de gestion annuels du Portefeuille et les commissions de suivi.

	Actions de série A	Actions de série F
Frais de gestion (taux annuel en %)	2,00 %	1,00 %
Commissions de suivi (taux en % des frais de gestion)	1,0 %	0,00 %

En outre, le Portefeuille paie à BluMont Capital des primes de rendement (« primes de rendement ») correspondant à 20 % de l'excédent du rendement annuel du Portefeuille sur le seuil d'application (le « seuil d'application »). Aucune prime de rendement n'est exigible si le taux de rendement minimal annuel de 6 % n'est pas atteint. Les primes de rendement seront payables chaque fois que le Portefeuille dégage un rendement supérieur au seuil d'application et à son taux de rendement minimal. Veuillez vous reporter au prospectus « ordinaire » du Portefeuille daté du 27 avril 2011 pour obtenir plus de détails concernant les primes de rendement. Le seuil d'application déterminé au 31 décembre 2010 a été de 12,0880 \$ pour les actions de série A et de 12,2882 \$ pour les actions de série F. Aucune prime de rendement n'était accumulée au 30 juin 2011. Les primes de rendement sont calculées et accumulées quotidiennement de sorte que, à la fin de chaque journée et dans la mesure du possible, le prix par action reflétera toutes les primes de rendement payables par le Portefeuille. Les primes de rendement du Portefeuille seront calculées et accumulées chaque jour, mais ne seront payables qu'après la fin de l'exercice, en fonction du rendement annuel de celui-ci.

Le gestionnaire paie des frais d'exploitation au nom du Portefeuille et les facture au Portefeuille. Pour la période terminée le 30 juin 2011, le gestionnaire a, à sa discrétion, accepté de prendre en charge 57 310 \$ 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 historiques du Portefeuille. Ces renseignements proviennent des états financiers du Portefeuille et sont présentés déduction faite des charges qui ont été imputées au Portefeuille.

ACTIF NET PAR ACTION DE SÉRIE A

Période terminée le 30 juin 2011 et exercices terminés les 31 décembre

	2011	2010	2009†
Actif net au début de l'exercice ¹	12,02 \$	10,72 \$	10,00 \$
Augmentation liée aux activités			
Total des revenus	0,10	2,12	0,52
Total des charges	(0,17)	(0,65)	(0,34)
Gains (pertes) réalisés au cours de l'exercice	-	(0,01)	-
Gains non réalisés au cours de l'exercice	-	-	-
Augmentation (diminution) totale liée aux activités ¹	(0,07)	1,46	(0,18)
Distributions ²			
Revenus (à l'exclusion des dividendes)	-	-	-
Dividendes	-	-	-
Total des distributions	-	-	-
Actif net à la fin de l'exercice ¹	12,05 \$	12,02 \$	10,72 \$

RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES⁷

Période terminée le 30 juin 2011 et exercices terminés le 31 décembre

	2011	2010	2009†
Valeur liquidative (en milliers) ¹	22 556 \$	15 252 \$	3 715 \$
Nombre d'actions en circulation	1 870 233	1 261 728	343 949
Ratio des frais de gestion ³	2,81 %*	5,07 %	5,88 %*
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou prises en charge ⁴	3,18 %*	5,85 %	12,00 %*
Taux de rotation du portefeuille ⁵	s.o.	s.o.	s.o.
Ratio des frais d'opération ⁶	s.o.	s.o.	s.o.

ACTIF NET PAR ACTION DE SÉRIE F

Période terminée le 30 juin 2011 et exercices terminés le 31 décembre

	2011	2010	2009†
Actif net au début de l'exercice ¹	12,22 \$	10,80 \$	10,00 \$
Augmentation liée aux activités			
Total des revenus	0,14	1,95	0,72
Total des charges	(0,11)	(0,53)	(0,20)
Gains (pertes) réalisés au cours de l'exercice	-	(0,02)	-
Gains non réalisés au cours de l'exercice	-	-	-
Augmentation totale liée aux activités ¹	0,03	1,40	0,52
Distributions ²			
Revenus (à l'exclusion des dividendes)	-	-	-
Dividendes	-	-	-
Total des distributions annuelles	-	-	-
Actif net à la fin de l'exercice ¹	12,32 \$	12,22 \$	10,80 \$

RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES⁷

Période terminée le 30 juin 2011 et exercices terminés le 31 décembre

	2011	2010	2009†
Valeur liquidative (en milliers) ¹	14 502 \$	11 057 \$	5 152 \$
Nombre d'actions en circulation	1 176 163	899 810	473 389
Ratio des frais de gestion ³	1,76 %*	3,95 %	3,42 %*
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou prises en charge ⁴	2,12 %*	4,73 %	6,97 %*
Taux de rotation du portefeuille ⁵	s.o.	s.o.	s.o.
Ratio des frais d'opération ⁶	s.o.	s.o.	s.o.

†Le Portefeuille a commencé le 1^{er} mai 2009.

*Les ratios ont été annualisés.

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 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 le 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 l'exercice. 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 l'exercice indiqué 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 prime de rendement, qui était auparavant présentée séparément sous la forme de montants en dollars.
4. Le gestionnaire 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 gestionnaire, 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 l'exercice. 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 l'exercice.
7. Les ratios et données supplémentaires, le cas échéant, sont calculés à l'aide de la valeur liquidative du Portefeuille.

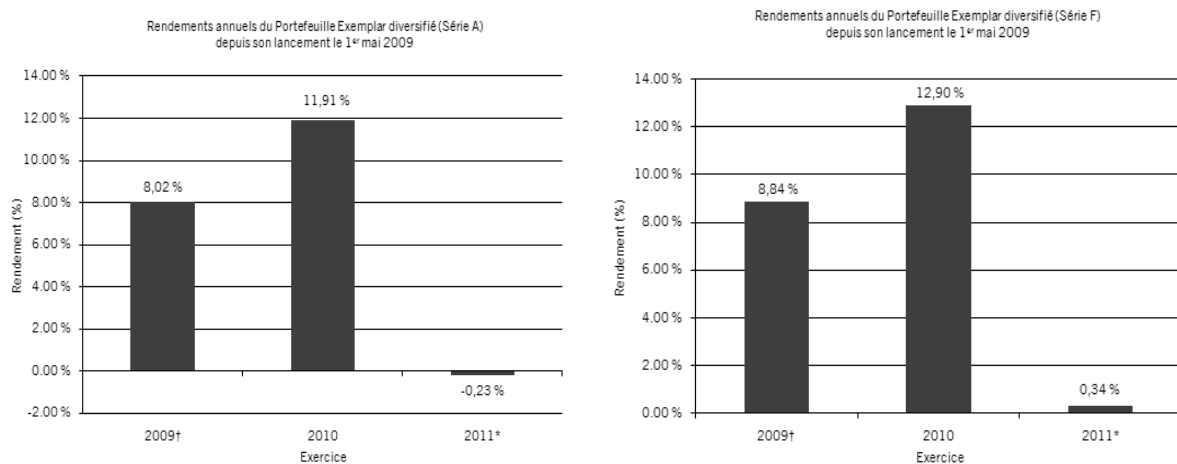
Rendement passé

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 elles sont reçues, que ce soit en trésorerie ou en actions 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 actions, et ne tiennent pas compte des frais d'acquisition, de rachat, de placement ou d'autres frais optionnels qui auraient, le cas échéant, fait diminuer les rendements. Un placement dans 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

Les graphiques ci-dessous montrent le rendement annuel du Portefeuille pour chacun des exercices indiqués ainsi que la variation du rendement du Portefeuille d'un exercice à l'autre. Les graphiques indiquent 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.

*Le rendement indiqué représente un exercice partiel allant du 1^{er} janvier 2011 au 30 juin 2011

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 30 juin 2011. 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	1 an	Annualisé depuis la date d'effet	Rendement total cumulatif
Série A	-2,40 %	-1,97 %	-0,23 %	13,39 %	9,03 %	20,61 %
Série F	-2,21 %	-1,64 %	0,34 %	14,36 %	10,15 %	23,30 %
Indice Newedge CTA	-1,33 %	-2,63 %	-3,93 %	-3,20 %	2,14 %	4,70 %

Aperçu du portefeuille au 30 juin 2011

L'aperçu du portefeuille présenté ci-après contient de l'information sur le Portefeuille. Cet aperçu peut changer en raison des opérations de portefeuille courantes du Portefeuille. 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*	% de la valeur liquidative	Pondération par secteur*	% de la valeur liquidative
Positions acheteur		Positions acheteur	
S&P EMINI 500, sept. 2011	0,23 %	Devises	1,12 %
Indice DAX, sept. 2011	0,15 %	Obligations	1,43 %
Sucre blanc (LIF), août 2011	0,13 %	Énergie	0,80 %
Acceptation bancaire à 90 jours, sept. 2011	0,12 %	Actions	0,94 %
Indice S&P / TSX 60, sept. 2011	0,12 %	Métaux	0,55 %
Euro/Livre Sterling, sept. 2011	0,12 %	Taux d'intérêt	0,45 %
Blé, sept. 2011	0,11 %	Agriculture	0,85 %
Gasoil (ICE), août 2011	0,10 %		
Dollars canadiens, sept. 2011	0,10 %		
NASDAQ 100 E-Mini, sept. 2011	0,10 %	Positions vendeur	
Mazout, août 2011	0,08 %	Devises	(0,20) %
Cuivre, sept. 2011	0,07 %	Énergie	(0,15) %
		Actions	(0,09) %
		Métaux	(0,01) %
		Taux d'intérêt	(0,07) %
		Agriculture	(0,35) %
Positions vendeur			
Long Gilt, sept. 2011	(0,07) %		
EURO-BOBL, sept. 2011	(0,08) %		
Huile de soja, déc. 2011	(0,08) %		
LME PRI Aluminum, août 2011	(0,09) %		
Billets américains à 10 ans, sept 2011	(0,09) %		
Livres Sterling, sept. 2011	(0,09) %		
Billets australiens à 10 ans, sept. 2011	(0,10) %		
Cacao, sept 2011	(0,11) %		
Billets canadiens à 10 ans, sept. 2011	(0,11) %		
EURO/Franc suisse, sept. 2011	(0,13) %		
Obligations américaines à long terme (CBT), sept. 2011	(0,14) %		
Soja, nov. 2011	(0,14) %		
Maïs, déc. 2011	(0,25) %		
Total de la valeur liquidative	37 020,525 \$		

*À l'exception de la trésorerie et des équivalents