

OBLIGATIONS

ÉPARGNE ET RETRAITE
COLLECTIVES

Date de lancement : mai 1977

FU020

ACTIF NET : 1 945,2 MILLIONS \$

Gestionnaire de portefeuille



François Lalande, CFA
Louis Gagnon, CFA
Christian Pouliot, MBA, CFA

Objectifs du Fonds

- S'orienter vers le revenu courant
- Vise une croissance modérée du capital à long terme
- Est conforme à un horizon d'investissement de moyen à long terme

Style de gestion

Anticipation des taux d'intérêt

Limites des placements

	Min.	Max.
Valeurs à court terme	0 %	20 %
Obligations	80 %	100 %

La durée moyenne du portefeuille doit se situer entre 50 % et 150 % de la durée de l'indice obligataire universel DEX.

Échelle de risque

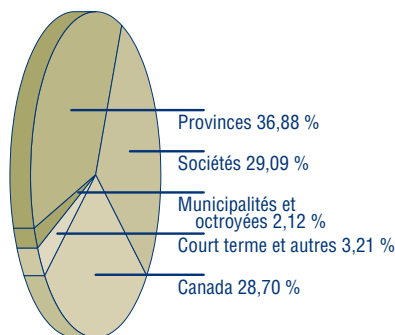
Très faible	Faible	Faible à modéré	Modéré	Modéré à élevé	Élevé
-------------	--------	-----------------	--------	----------------	-------

Commentaire

La gestion du Fonds est basée principalement sur l'anticipation des mouvements des taux d'intérêt découlant de notre analyse des tendances macroéconomiques. La gestion de la durée et le positionnement sur la courbe sont donc les principales sources de valeur ajoutée alors que le choix des secteurs et la sélection des émetteurs sont également des sources de valeur ajoutée. À l'occasion, le gestionnaire pourra ajouter des titres libellés en monnaies étrangères, des obligations à rendement réel ou d'autres situations spéciales pouvant contribuer à bonifier le rendement du portefeuille ou à en diminuer la volatilité.

Composition du Fonds

Au 31 décembre 2011



Caractéristiques du Fonds

Au 31 décembre 2011

Portefeuilles obligataire et court terme

Qualité moyenne des obligations	AA
Échéance moyenne	9,02 années
Durée modifiée	6,45 années
Coupon moyen	3,75 %
Rendement au coût	2,95 %
Rendement au marché	2,43 %

Performance - Rendements bruts

Rendements avant déduction des frais de gestion et d'administration

Rendements composés	DDA ¹	1 mois	3 mois	6 mois	1 an	2 ans	3 ans	5 ans	7 ans	10 ans
Au 31 décembre 2011										
Fonds	10,0	1,6	2,2	7,4	10,0	8,2	7,2	6,5	6,2	6,8
Indice de référence ²	9,7	1,7	2,1	7,3	9,7	8,2	7,3	6,4	6,0	6,5
Rendements annuels										
Au 31 décembre										
Fonds	11	10	09	08	07	06	05	04	03	02
Fonds	10,0	6,4	5,3	8,0	2,7	4,6	6,7	7,4	7,3	9,8
Indice de référence ²	9,7	6,7	5,4	6,4	3,7	4,1	6,5	7,1	6,7	8,7

¹ Depuis le début de l'année

² Indice obligataire universel DEX

Les rendements passés ne sont pas une garantie des rendements futurs.