

OBLIGATIONS LONG TERME

ÉPARGNE ET RETRAITE
COLLECTIVES

Date de lancement : décembre 2004

Date de création : août 2004

FU504

ACTIF NET : 80,2 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 %

Échelle de risque

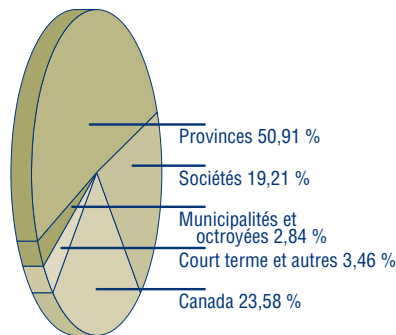
Très faible	Faible	Faible à modéré	Modéré	Modéré à élevé	Élevé
-------------	--------	-----------------	--------	----------------	-------

Commentaire

Le Fonds est composé principalement d'obligations venant à échéance à long terme (10 ans et plus). 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 est donc la principale source de valeur ajoutée alors que le choix des secteurs et la sélection des émetteurs représentent 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	22,29 années
Durée modifiée	13,76 années
Coupon moyen	4,91 %
Rendement au coût	4,14 %
Rendement au marché	3,26 %

Performance - Rendements bruts

Rendements avant déduction des frais de gestion et d'administration

Rendements composés

Au 31 décembre 2011	DDA ¹	1 mois	3 mois	6 mois	1 an	2 ans	3 ans	5 ans	7 ans	10 ans
Fonds	18,2	3,7	5,2	15,4	18,2	15,0	11,9	8,5	8,7	9,3*
Indice de référence ²	18,1	3,7	4,9	15,3	18,1	15,3	11,9	8,3	8,4	8,9

Rendements annuels

Au 31 décembre	11	10	09	08	07	06	05	04	03	02
Fonds	18,2	11,8	6,1	4,6	2,7	4,3	13,8	10,4*	9,5*	12,3*
Indice de référence ²	18,1	12,5	5,5	2,7	3,4	4,1	13,8	10,3	9,1	11,1

¹ Depuis le début de l'année

² Indice d'obligations à long terme DEX

* Simulation des rendements passés comme si le Fonds avait été en vigueur durant ces périodes

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