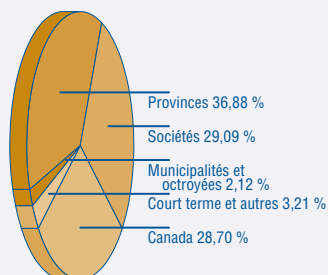




Composition du Fonds



Caractéristiques du Fonds

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 % |

Les 10 principaux titres du Fonds

| | |
|---|---------|
| Gouv. du Canada, 2,000 %, 2014-12-01 | 6,63 % |
| Prov. de Québec, 4,500 %, 2018-12-01 | 4,94 % |
| Gouv. du Canada, 5,000 %, 2037-06-01 | 4,85 % |
| Prov. de l'Ontario, 6,500 %, 2029-03-08 | 4,77 % |
| Fiducie canadienne pour l'habitation, 2,750 %, 2014-12-15 | 4,27 % |
| Prov. de l'Ontario, 3,150 %, 2022-06-02 | 4,19 % |
| Prov. de l'Ontario, 4,000 %, 2021-06-02 | 3,86 % |
| Fiducie canadienne pour l'habitation, 2,750 %, 2015-12-15 | 3,66 % |
| Financement-Québec, taux flottant, 4,323 %, 2013-09-16 | 3,59 % |
| Fiducie canadienne pour l'habitation, série 41-1, 2,750 %, 2016-06-15 | 2,87 % |
| | 43,63 % |

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.

Commentaire

La gestion du Fonds repose principalement sur l'anticipation des mouvements des taux d'intérêt découlant de l'analyse que fait le gestionnaire 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 peut ajouter des titres libellés en monnaies étrangères ou des obligations à rendement réel ou tirer profit d'autres situations spéciales pouvant contribuer à bonifier le rendement du portefeuille ou à en diminuer la volatilité.

Gestionnaire de portefeuille



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

Date de création : mai 1977
Date de lancement Ecoflex : février 1993
Ratio des frais de gestion (RFG) : 2,14 % (y compris TPS et TVH)

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

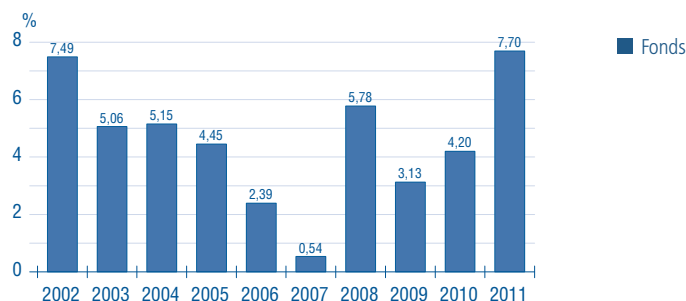
Anticipation des taux d'intérêt

Information sur le rendement

L'information sur le rendement présume que tous les revenus ou les gains nets réalisés au cours des périodes présentées sont conservés dans le fonds distinct et se traduisent par une augmentation de la valeur des unités du fonds distinct. Elle ne tient pas compte des frais d'acquisition, de rachat, de distribution ou autres charges facultatives ni des impôts sur le revenu exigibles qui auraient fait diminuer les résultats ou le rendement. Le rendement passé du fonds distinct n'est pas nécessairement indicatif de son rendement futur.

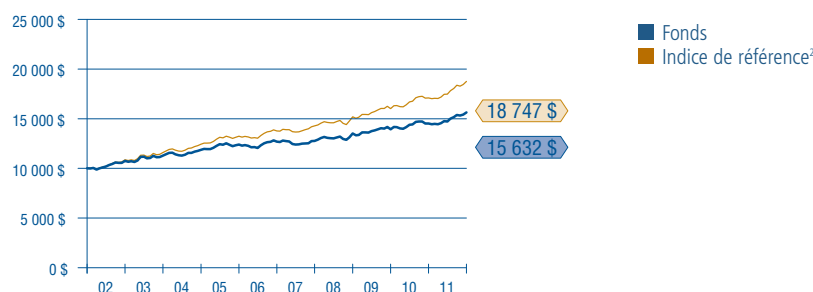
Rendement d'année en année

Ce graphique présente le rendement annuel du Fonds et illustre la variation de son rendement d'une année à l'autre. Ce graphique présente, sous forme de pourcentage, quelle aurait été la variation d'un placement effectué le 1^{er} janvier de chaque année au 31 décembre de la même année.



Rendement passé général

Ce graphique présente la croissance d'un placement de 10 000 \$ dans le fonds distinct comparativement à la croissance de l'indice de référence.



Rendement composé annuel

Ce graphique présente le rendement simple pour les périodes de moins d'un an et le rendement total annuel composé et historique du Fonds en comparaison du rendement de son indice de référence.

| | Depuis février 1993 | 10 ans | 5 ans | 3 ans | 2 ans | 1 an | 6 mois | 3 mois | 1 mois | DDA ¹ |
|----------------------------------|---------------------|--------|-------|-------|-------|------|--------|--------|--------|------------------|
| Fonds | 5,3 | 4,6 | 4,2 | 5,0 | 5,9 | 7,7 | 6,3 | 1,6 | 1,4 | 7,7 |
| Indice de référence ² | | 6,5 | 6,4 | 7,3 | 8,2 | 9,7 | 7,3 | 2,1 | 1,7 | 9,7 |

¹ Depuis le début de l'année

² Indice obligataire universel DEX