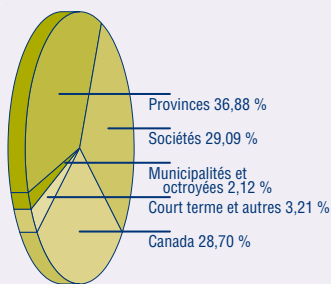




Composition du Fonds



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 Lalonde, CFA
Christian Pouliot, MBA, CFA

Date de création : mai 1977
Date de lancement Ecoflextra : décembre 2007
Ratio des frais de gestion (RFG) : 2,13 % (y compris TPS et TVH)
Taux de frais SRG : 0,50 %

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

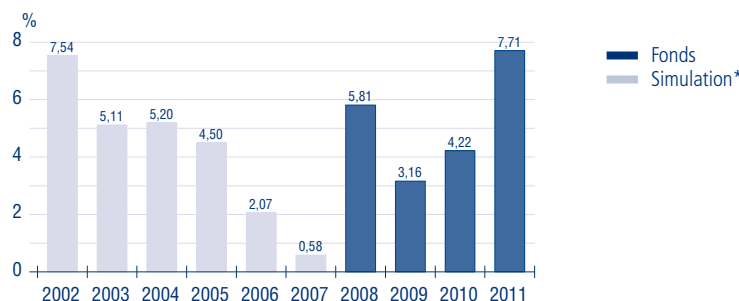
Anticipation des taux d'intérêt

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.

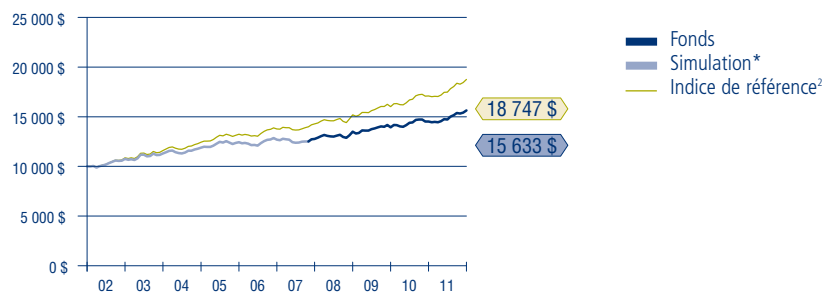
Rendement d'année en année

Ce graphique montre, pour chaque année civile, la performance annuelle du fonds à partir de la date de sa création, ainsi que la performance annuelle qu'il aurait obtenue s'il avait existé avant cette date et que les actifs détenus au moment de sa création avaient été les mêmes tout au long de la période précédente.



Rendement passé général

Ce graphique illustre la variation de la valeur d'un investissement de 10 000 \$ dans le fonds comparativement à celle obtenue par l'indice de référence, sur la base des rendements d'année en année illustrés ci-dessus.



Rendement composé annuel

Ce tableau montre les rendements simples pour une période d'un mois et l'historique des rendements composés annuels totaux établis pour le fonds, tels que décrits ci-dessus, comparativement aux rendements correspondants obtenus par l'indice de référence.

	Depuis novembre 2007	10 ans	5 ans	3 ans	2 ans	1 an	6 mois	3 mois	1 mois	DDA ¹
Fonds	5,2	4,6*	4,3*	5,0	6,0	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

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