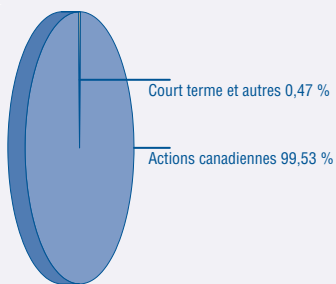




Composition du Fonds



Répartition sectorielle

Portefeuille d'actions canadiennes

Énergie	27,62 %
Matériaux	21,86 %
Industrie	5,65 %
Consommation discrétionnaire	3,71 %
Biens de consommation de base	0,00 %
Santé	1,32 %
Finance	32,83 %
Technologies de l'information	2,71 %
Télécommunications	3,83 %
Services aux collectivités	0,00 %
<b>Total</b>	<b>99,53 %</b>

Les 10 principaux titres du Fonds

Banque Royale du Canada	6,82 %
La Banque Toronto-Dominion	6,32 %
Banque de Nouvelle-Écosse	5,02 %
Suncor Energy Inc.	4,31 %
Barrick Gold Corp.	4,14 %
Canadian Natural Resources Ltd.	4,05 %
Banque Canadienne Impériale de Commerce	3,84 %
Banque de Montréal	3,66 %
Goldcorp Inc.	3,16 %
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	2,91 %
<b>Total</b>	<b>44,23 %</b>

Limites des placements

	Min.	Max.
Valeurs à court terme	0 %	15 %
Titres de participation canadiens	85 %	100 %

Commentaire

La stratégie de placement utilisée dans la gestion du Fonds repose sur un processus qui combine, dans un premier temps, l'approche descendante. Cette approche implique une analyse macroéconomique qui permet au gestionnaire de déterminer les secteurs performants de l'économie. Dans un deuxième temps, le gestionnaire utilise l'approche ascendante, qui lui permet de sélectionner les titres selon un style de gestion axé sur la valeur. Conformément à cette approche, le gestionnaire détermine les titres qui, selon lui, sont sous-évalués et qui offrent ainsi un potentiel d'appréciation de leurs cours boursiers. De plus, le Fonds est aussi géré de façon à obtenir un report maximal de l'impôt grâce à la détention à long terme d'actions de grandes compagnies canadiennes.

\* Non offert dans les contrats enregistrés et les CELI.

Gestionnaire de portefeuille



Luc R. Fournier, B. Sc. adm. B. Sc. écon.

Date de création : janvier 1998

Ratio des frais de gestion (RFG) : 2,72 % (y compris TPS et TVH)

Objectifs du Fonds

- Vise une croissance du capital et un report maximal de l'impôt par la détention à long terme d'actions de grandes compagnies canadiennes
- Effectue un minimum de transactions dans le portefeuille afin de limiter les revenus imposables dans l'année
- Est conforme à un horizon d'investissement suffisamment long pour tolérer la volatilité des valeurs marchandes

Style de gestion

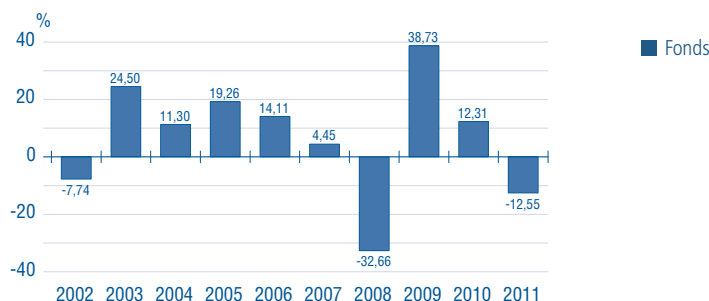
Stratégie favorisant le report de l'impôt

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.

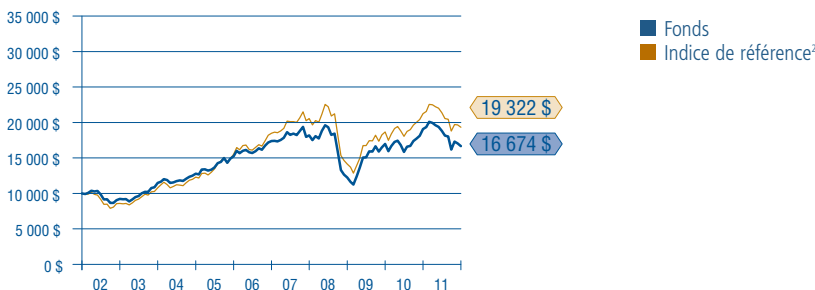
Rendement d'année en année

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<sup>er</sup> 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 janvier 1998	10 ans	5 ans	3 ans	2 ans	1 an	6 mois	3 mois	1 mois	DDA <sup>1</sup>
Fonds	6,1	5,2	(0,8)	10,9	(0,9)	(12,6)	(11,3)	3,1	(2,2)	(12,6)
Indice de référence <sup>2</sup>		6,8	0,9	10,9	1,7	(9,1)	(9,6)	2,8	(1,8)	(9,1)

<sup>1</sup> Depuis le début de l'année

<sup>2</sup> S&P/TSX 60