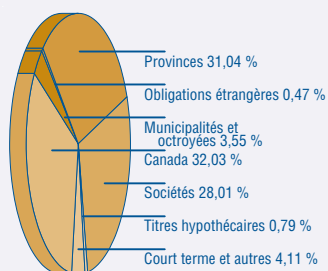




Composition du Fonds



Caractéristiques du Fonds

Portefeuilles obligataire et court terme

Qualité moyenne des obligations	AA
Échéance moyenne	2,92 années
Durée modifiée	2,57 années
Coupon moyen	3,57 %
Rendement au coût	2,18 %
Rendement au marché	1,66 %

Les 10 principaux titres du Fonds

Fiducie canadienne pour l'habitation, 2,750 %, 2014-12-15	9,18 %
Gouv. du Canada, 3,500 %, 2013-06-01	7,87 %
Prov. de l'Ontario, 4,750 %, 2013-06-02	7,11 %
Gouv. du Canada, 1,500 %, 2017-03-01	5,37 %
Financement-Québec, taux flottant, 4,323 %, 2013-09-16	4,46 %
Prov. de Québec, 4,500 %, 2018-12-01	4,12 %
Prov. de Québec, 5,250 %, 2013-10-01	3,79 %
Gouv. du Canada, 2,000 %, 2014-12-01	3,62 %
Gouv. du Canada, 2,750 %, 2016-09-01	3,47 %
Prov. de Québec, 5,500 %, 2014-12-01	3,45 %
Total	52,44 %

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 200 % de la durée de l'indice d'obligations à court terme DEX.

Commentaire

Le Fonds est géré selon un style de gestion basé principalement sur la sélection des secteurs et des émetteurs. Le gestionnaire intègre également l'anticipation des taux d'intérêt à son processus de gestion. Le Fonds se caractérise par une échéance qui est de courte à moyenne, ce qui permet de minimiser l'effet des fluctuations des taux d'intérêt tout en générant un revenu intéressant.

Gestionnaire de portefeuille



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

Date de création : janvier 1998
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

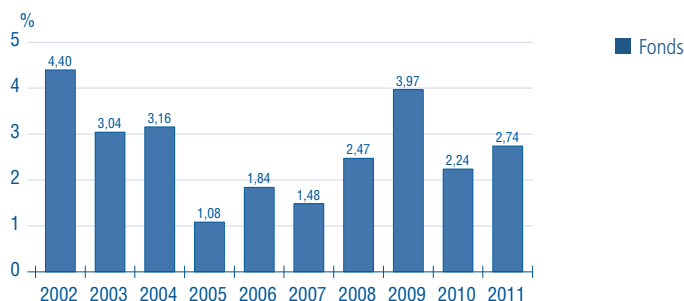
Anticipation des taux d'intérêt

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.

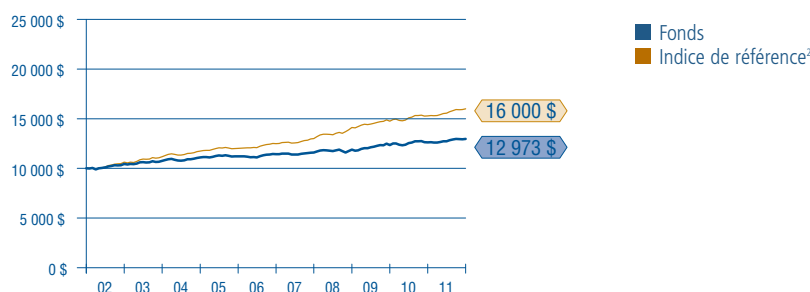
Rendement d'année en année

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 janvier 1998	10 ans	5 ans	3 ans	2 ans	1 an	6 mois	3 mois	1 mois	DDA ¹
Fonds	3,1	2,6	2,6	3,0	2,5	2,7	1,9	0,0	0,3	2,7
Indice de référence ²		4,8	5,1	4,3	4,1	4,7	2,8	0,5	0,5	4,7

¹ Depuis le début de l'année

² Indice d'obligations à court terme DEX