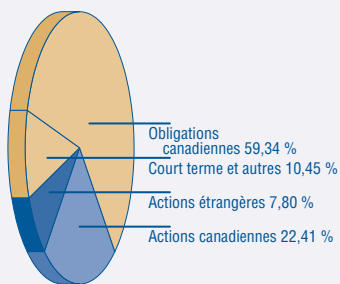




Composition du Fonds



Répartition sectorielle

Portefeuille d'actions canadiennes

Énergie	6,06 %
Matériaux	4,89 %
Industrie	1,29 %
Consommation discrétionnaire	0,78 %
Biens de consommation de base	0,13 %
Santé	0,31 %
Finance	7,12 %
Technologies de l'information	0,49 %
Télécommunications	1,33 %
Services aux collectivités	0,01 %
<b>Total</b>	<b>22,41 %</b>

Les 10 principaux titres du Fonds

Fiducie canadienne pour l'habitation, 2,750 %, 2014-12-15	3,62 %
Prov. de Québec, 4,500 %, 2018-12-01	3,60 %
Fiducie canadienne pour l'habitation, 2,750 %, 2015-12-15	3,59 %
Gouv. du Canada, 2,000 %, 2014-12-01	3,31 %
Prov. de l'Ontario, 6,500 %, 2029-03-08	2,73 %
Prov. de l'Ontario, 3,150 %, 2022-06-02	2,59 %
Gouv. du Canada, 5,000 %, 2037-06-01	2,13 %
Fiducie canadienne pour l'habitation, série 41-1, 2,750 %, 2016-06-15	1,92 %
Gouv. du Canada, 2,750 %, 2022-06-01	1,89 %
Financement-Québec, taux flottant, 4,323 %, 2013-09-16	1,87 %
<b>Total</b>	<b>27,25 %</b>

Caractéristiques du Fonds

Portefeuilles obligataire et court terme

Qualité moyenne des obligations	AA
Échéance moyenne	7,67 années
Durée modifiée	5,44 années
Coupon moyen	3,24 %
Rendement au coût	2,70 %
Rendement au marché	2,22 %

Limites des placements

	Min.	Max.
Valeurs à court terme	0 %	20 %
Obligations	45 %	85 %
Prêts hypothécaires/titres garantis par des hypothèques	0 %	10 %
Titres de participation canadiens	10 %	30 %
Titres de participation étrangers	0 %	10 %

Le maximum investi dans un secteur économique du marché boursier est limité au plus élevé de 20 % de la portion « titres de participation canadiens » de l'actif du Fonds et deux fois la pondération de ce secteur dans l'indice composé S&P/TSX. La durée moyenne des titres obligataires doit se situer entre 50 % et 150 % de la durée de l'indice obligataire universel DEX.

Commentaire

La stratégie de placement du Fonds est principalement orientée vers une répartition judicieuse entre les actions canadiennes et internationales et les titres à revenu fixe. Étant donné l'importance de cette répartition, un comité a été formé pour prendre des décisions en accord avec la vision économique des membres qui le composent. Pour la partie d'actions canadiennes, la sélection des titres est effectuée en respectant un style de gestion axé sur la valeur. Pour la partie des titres à revenu fixe, la sélection est faite suivant une stratégie d'anticipation des taux d'intérêt.

Gestionnaire de portefeuille



Luc R. Fournier, B. Sc. adm., B. Sc. écon.  
François Lalande, CFA  
Christian Pouliot, MBA, CFA  
Louis Gagnon, CFA

Date de création : janvier 1999

Ratio des frais de gestion (RFG) : 2,76 % (y compris TPS et TVH)

Objectifs du Fonds

- Combine la croissance du capital au revenu courant
- Diversifie le risque entre les classes d'actif
- Gère de façon active la répartition des investissements par classes d'actif
- Est conforme à un horizon d'investissement de moyen à long terme

Style de gestion

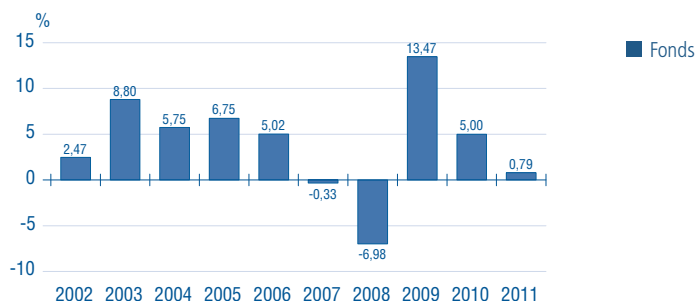
Actif privilégiant les titres à revenu fixe

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.

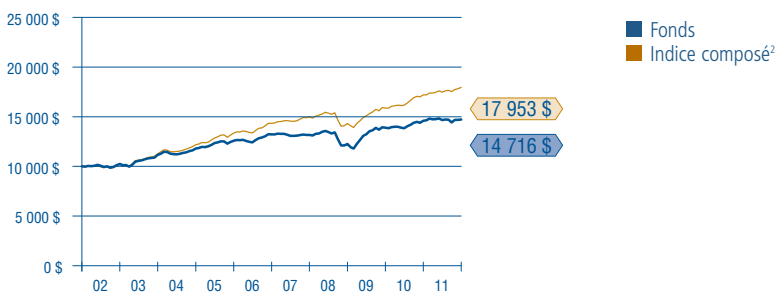
Rendement d'année en année

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 1999	10 ans	5 ans	3 ans	2 ans	1 an	6 mois	3 mois	1 mois	DDA <sup>1</sup>
Fonds	4,3	3,9	2,2	6,3	2,9	0,8	0,3	2,0	0,2	0,8
Indice composé <sup>2</sup>		6,0	4,6	7,9	6,4	4,4	2,7	2,4	0,7	4,4

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

<sup>2</sup> Indice obligataire universel DEX (65 %), indice composé S&P/TSX (20 %), indices des Bons du Trésor - 91 jours DEX (10 %), MSCI - Monde (\$ CA) (rend. net) (5 %)