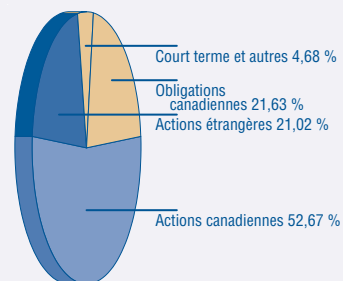




Composition du Fonds



Répartition sectorielle

Portefeuille d'actions canadiennes

Énergie	14,27 %
Matériaux	11,51 %
Industrie	3,14 %
Consommation discrétionnaire	1,82 %
Biens de consommation de base	0,33 %
Santé	0,74 %
Finance	16,48 %
Technologies de l'information	1,23 %
Télécommunications	3,13 %
Services aux collectivités	0,02 %
Total	52,67 %

Les 10 principaux titres du Fonds

Banque Royale du Canada	3,31 %
La Banque Toronto-Dominion	3,07 %
Banque de Nouvelle-Écosse	2,41 %
Suncor Energy Inc.	2,19 %
iShares CDN S&P/TSX 60 Index Fund	2,04 %
Canadian Natural Resources Ltd.	2,01 %
Barrick Gold Corp.	1,94 %
Banque Canadienne Impériale de Commerce	1,92 %
BCE Inc.	1,79 %
Banque de Montréal	1,78 %
Total	22,46 %

Caractéristiques du Fonds

Portefeuilles obligataire et court terme

Qualité moyenne des obligations	AA
Échéance moyenne	7,68 années
Durée modifiée	5,28 années
Coupon moyen	3,50 %
Rendement au coût	3,10 %
Rendement au marché	2,28 %

Limites des placements

	Min.	Max.
Valeurs à court terme	0 %	10 %
Obligations	10 %	50 %
Titres de participation canadiens	30 %	70 %
Titres de participation étrangers	0 %	30 %

Aucune restriction relativement à la pondération dans chacun des secteurs économiques du marché boursier canadien.

Aucune restriction relativement à la durée et au terme du portefeuille obligataire.

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 principalement axée sur la gestion des écarts.

Gestionnaire de portefeuille



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

Date de création : janvier 1999
Ratio des frais de gestion (RFG) : 2,84 % (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

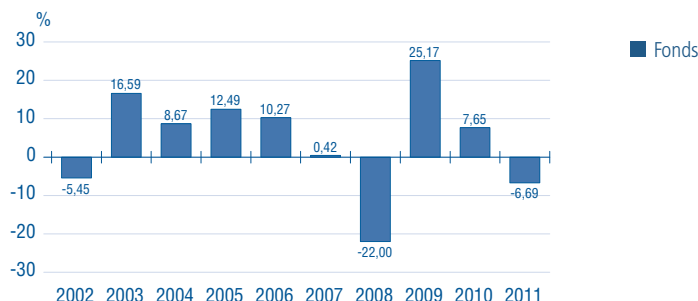
Actif privilégiant les actions

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.

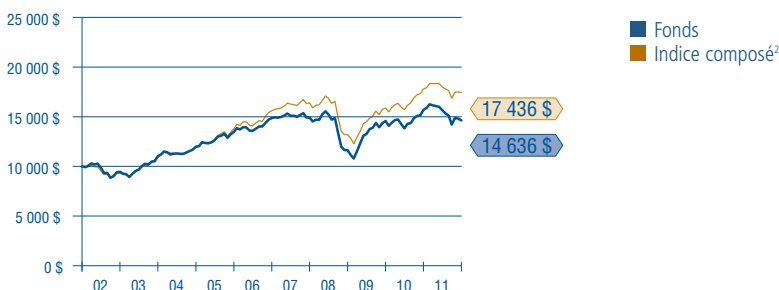
Rendement d'année en année

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 1999	10 ans	5 ans	3 ans	2 ans	1 an	6 mois	3 mois	1 mois	DDA ¹
Fonds	4,9	3,9	(0,3)	7,9	0,2	(6,7)	(6,5)	3,0	(1,1)	(6,7)
Indice composé ²		5,7	2,3	9,8	4,7	(2,0)	(3,1)	3,3	(0,4)	(2,0)

¹ Depuis le début de l'année

² Indice composé S&P/TSX (50 %), indice obligataire universel DEX (30 %), MSCI - Monde (\$ CA) (rend. net) (15 %), indice des Bons du Trésor - 91 jours DEX (5 %)