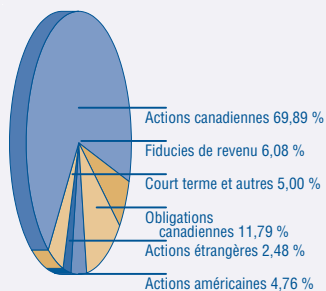




Composition du Fonds



Répartition sectorielle

Portefeuille d'actions canadiennes

Énergie	21,06 %
Matériaux	15,41 %
Industrie	6,26 %
Consommation discrétionnaire	1,65 %
Biens de consommation de base	0,52 %
Santé	0,72 %
Finance	24,18 %
Technologies de l'information	1,15 %
Télécommunications	3,62 %
Services aux collectivités	1,40 %
	75,97 %

Les 10 principaux titres du Fonds

Banque Royale du Canada	3,66 %
La Banque Toronto-Dominion	3,58 %
Banque de Nouvelle-Écosse	2,79 %
Suncor Energy Inc.	2,72 %
Canadian Natural Resources Ltd.	2,59 %
Barrick Gold Corp.	2,59 %
Goldcorp Inc.	2,00 %
Potash Corporation of Saskatchewan Inc.	1,88 %
Banque Canadienne Impériale de Commerce	1,82 %
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	1,70 %
	25,33 %

Caractéristiques du Fonds

Portefeuilles obligataire et court terme

Qualité moyenne des obligations	AA
Échéance moyenne	6,44 années
Durée modifiée	4,60 années
Coupon moyen	2,79 %
Rendement au coût	2,42 %
Rendement au marché	2,02 %

Limites des placements

	Min.	Max.
Valeurs à court terme	0 %	30 %
Obligations	10 %	40 %
Titres de participation canadiens	0 %	90 %
Fiducies de revenu	0 %	60 %
Titres de participation étrangers	0 %	15 %

Commentaire

Le Fonds est composé principalement de titres à revenu fixe, d'actions et de fiducies de revenu canadiennes. En ce qui a trait à la sélection des titres, l'approche ascendante utilisée met l'accent sur la qualité de l'actif acquis, la préservation du capital investi, le rendement provenant des distributions ou des dividendes et le potentiel de croissance des sociétés. La diversification des divers secteurs économiques fait également l'objet d'une attention toute particulière.

Gestionnaire de portefeuille



Louis Gagnon, CFA
Marc Gagnon, MBA, CFA

Date de création : octobre 2003

Date de lancement Ecoflex : novembre 2003

Ratio des frais de gestion (RFG) : 2,77 % (y compris TPS et TVH)

Objectifs du Fonds

- Vise la préservation du capital
- S'oriente 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

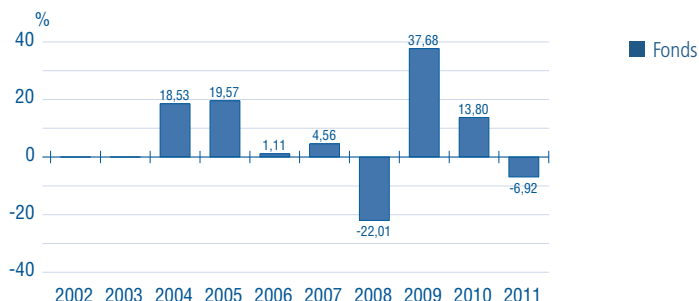
Actif privilégiant un revenu courant

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.

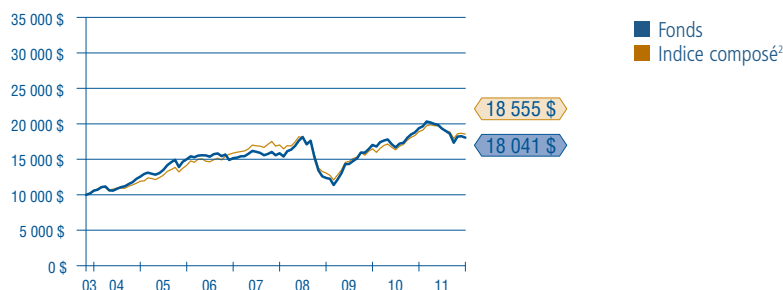
Rendement d'année en année

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 octobre 2003	10 ans	5 ans	3 ans	2 ans	1 an	6 mois	3 mois	1 mois	DDA ¹
Fonds	7,5	-	3,5	13,4	2,9	(6,9)	(6,7)	4,0	(1,2)	(6,9)
Indice composé ²		-	4,6	13,6	6,1	(1,8)	(3,8)	3,6	(0,6)	(1,8)

¹ Depuis le début de l'année

² Indice plafonné des fiducies de revenu S&P/TSX (10 %), indice obligataire universel DEX (15 %), indice des Bons du Trésor - 91 jours DEX (10 %), indice composé S&P/TSX (60 %), MSCI - Monde (\$ CA) (rend. net) 5 %