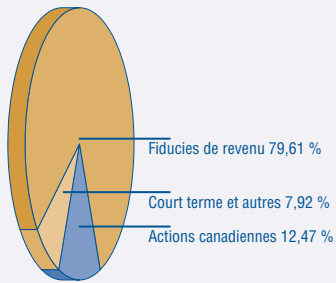




Composition du Fonds



Répartition sectorielle

Portefeuille de fiducies de revenu

Énergie	7,09 %
Matériaux	1,79 %
Industrie	4,23 %
Consommation discrétionnaire	0,09 %
Biens de consommation de base	0,06 %
Santé	0,03 %
Finance	77,63 %
Technologies de l'information	0,01 %
Télécommunications	0,15 %
Services aux collectivités	1,00 %
Total	92,08 %

Les 10 principaux titres du Fonds

Fonds de placement immobilier H&R	8,12 %
Fonds de placement immobilier RioCan	7,35 %
Boardwalk Real Estate Investment Trust	7,03 %
Fonds de placement immobilier Cominar	6,99 %
Canadian Real Estate Investment Trust	6,96 %
Calloway Real Estate Investment Trust	4,51 %
Allied Properties Real Estate Investment Trust	4,31 %
Crombie Real Estate Investment Trust	4,21 %
Artis Real Estate Investment Trust	4,07 %
Primaris Retail Real Estate Investment Trust	3,68 %
Total	57,23 %

Limites des placements

	Min.	Max.
Valeurs à court terme	0 %	30 %
Fiducies de revenu	55 %	100 %
Titres de participation canadiens	0 %	25 %
Titres de participation étrangers	0 %	10 %

Commentaire

Le Fonds est composé principalement de fiducies de revenu du secteur immobilier. Une faible portion du Fonds peut également être investie dans d'autres types de fiducies de revenu. 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 et le potentiel de croissance de la société. La diversification des divers secteurs économiques constitue également une préoccupation, mais la proportion investie dans des fiducies immobilières doit demeurer prépondérante.

Gestionnaire de portefeuille



Marc Gagnon, MBA, CFA

Date de création : octobre 2003

Date de lancement Ecoflex : novembre 2003

Ratio des frais de gestion (RFG) : 2,78 % (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

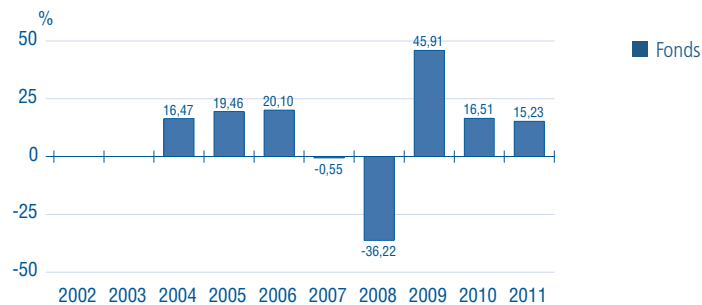
Actif privilégiant les fiducies de revenu immobilières

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.

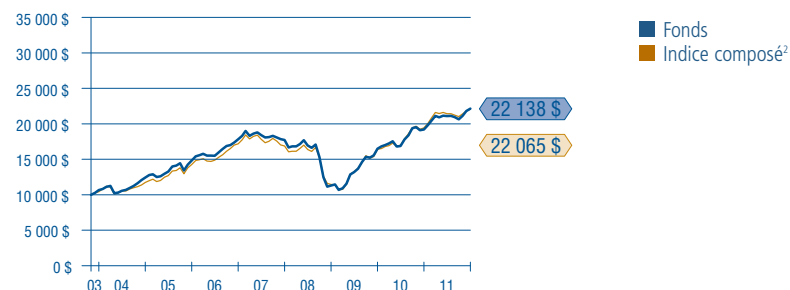
Rendement d'année en année

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	10,2	-	4,4	25,1	15,9	15,2	4,9	7,3	1,5	15,2
Indice composé ²	-	-	5,9	25,4	16,3	13,5	3,0	5,0	1,2	13,5

¹ Depuis le début de l'année

² Indice plafonné S&P/TSX REIT (70 %), indice des Bons du Trésor - 91 jours DEX (15 %), indice composé S&P/TSX (15 %)