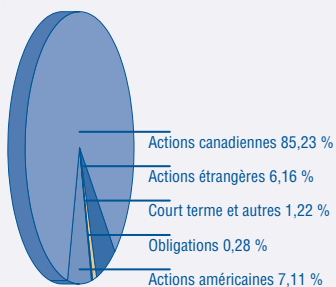




Composition du fonds sous-jacent



Répartition sectorielle

Portefeuille d'actions canadiennes

Énergie	22,94 %
Matériaux	19,04 %
Industrie	7,27 %
Consommation discrétionnaire	3,14 %
Biens de consommation de base	1,09 %
Santé	0,00 %
Finance	26,10 %
Technologies de l'information	1,72 %
Télécommunications	3,54 %
Services aux collectivités	0,39 %
<b>Total</b>	<b>85,23 %</b>

Les 10 principaux titres du fonds sous-jacent

La Banque Toronto-Dominion	6,04 %
Banque Royale du Canada	6,03 %
Canadian Natural Resources Ltd.	4,08 %
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	3,97 %
Suncor Energy Inc.	3,78 %
Barrick Gold Corp.	3,77 %
Banque de Nouvelle-Écosse	3,65 %
Potash Corporation of Saskatchewan Inc.	3,24 %
Goldcorp Inc.	3,12 %
Cenovus Energy Inc.	3,05 %
<b>Total</b>	<b>40,73 %</b>

Limites des placements Min. Max. Réel

Fonds UltraFlex F - R			
Valeurs à court terme	0 %	20 %	(0,20) %
Unités du fonds sous-jacent	80 %	100 %	100,20 %

Commentaire

Le Fonds est composé principalement de titres de grandes sociétés canadiennes et comprend une portion d'actions étrangères. Son style d'investissement est axé sur la valeur. À la suite d'une analyse macroéconomique permettant d'anticiper les secteurs performants de l'économie canadienne, le gestionnaire scrute le marché, titre par titre, à la recherche de sociétés qui, selon son analyse, possèdent un cours boursier inférieur à leur valeur intrinsèque. Le gestionnaire recherche ainsi des titres sous-évalués par le marché qu'il sélectionne selon des critères tels que les ratios cours/bénéfice, cours/valeur comptable et la valeur intrinsèque, pour n'en nommer que quelques-uns.

Gestionnaire de portefeuille



Bob Farley, CFA

Date de création : mai 1961

Ratio des frais de gestion (RFG) : 3,74 % (y compris TPS et TVH)

Objectifs du Fonds

- Vise une croissance du capital à long terme par des investissements dans des titres de participation principalement canadiens
- Est conforme à un horizon d'investissement suffisamment long pour tolérer la volatilité des valeurs marchandes

Style de gestion

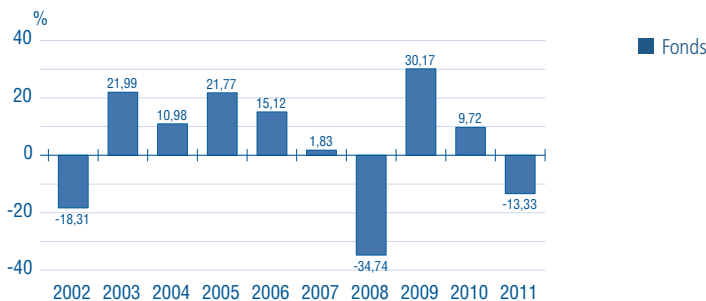
Valeur

Information sur le rendement

L'information sur le rendement présume que tous les revenus ou 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 du rendement futur.

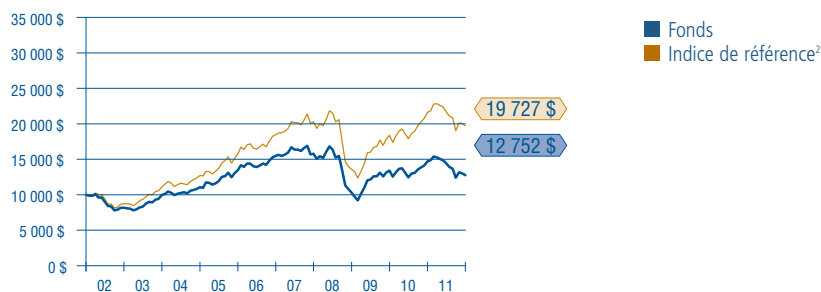
Rendement d'année en année

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 la création	10 ans	5 ans	3 ans	2 ans	1 an	6 mois	3 mois	1 mois	DDA <sup>1</sup>
Fonds	6,5	2,5	(3,8)	7,4	(2,5)	(13,3)	(11,6)	2,7	(2,1)	(13,3)
Indice de référence <sup>2</sup>		7,0	1,3	13,2	3,6	(8,7)	(8,9)	3,6	(1,7)	(8,7)

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

<sup>2</sup> Indice composé S&P/TSX