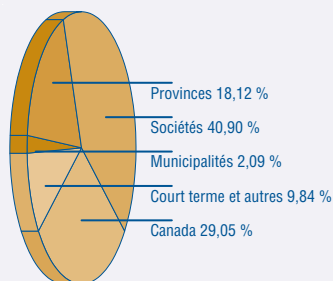


Composition du Fonds



Caractéristiques du Fonds

Portefeuilles obligataire et court terme

Qualité moyenne des obligations	AA
Échéance moyenne	7,70 années
Durée modifiée	5,46 années
Coupon moyen	4,26 %
Rendement au coût	3,73 %
Rendement au marché	3,01 %

Les 10 principaux titres du Fonds

Fiducie canadienne pour l'habitation, 4,600 %, 2011-09-15	3,15 %
Gouv. du Canada, 5,750 %, 2029-06-01	2,84 %
Fiducie canadienne pour l'habitation, 3,550 %, 2013-09-15	2,79 %
Gouv. du Canada, 3,000 %, 2015-12-01	2,72 %
Fiducie canadienne pour l'habitation, 3,600 %, 2013-06-15	2,50 %
Prov. de Québec, 4,500 %, 2020-12-01	2,18 %
Gouv. du Canada, 3,500 %, 2020-06-01	2,06 %
Gouv. du Canada, 3,000 %, 2014-06-01	1,98 %
Gouv. du Canada, 8,000 %, 2023-06-01	1,90 %
Fiducie canadienne pour l'habitation, 3,150 %, 2014-06-15	1,80 %
Total	23,92 %

Limites des placements

	Min.	Max.
Valeurs à court terme	0 %	25 %
Obligations	75 %	100 %

Commentaire

La gestion du Fonds repose principalement sur l'analyse fondamentale à partir de laquelle sont déterminés la durée du portefeuille, le positionnement sur la courbe, la répartition des secteurs et la sélection des titres. Les sources de valeur ajoutée sont multiples, l'approche de gestion combinant l'anticipation des taux d'intérêt et l'analyse du risque de crédit des entreprises. Afin d'établir la durée cible de son portefeuille, le gestionnaire utilise un modèle qu'il a lui-même développé. À l'occasion, il peut ajouter des titres libellés en devises étrangères ou des obligations à rendement réel ou tirer profit d'autres situations spéciales pouvant contribuer à améliorer le rendement du portefeuille ou à en diminuer la volatilité.

Gestionnaire de portefeuille



Nang Cheung, CFA

Date de création : décembre 1962

Ratio des frais de gestion (RFG) : 3,15 % (incluant la TPS)

Objectifs du Fonds

- S'orienter vers le revenu courant
- Vise un croissance modérée du capital à long terme
- Est conforme à un horizon d'investissement de moyen à long terme

Style de gestion

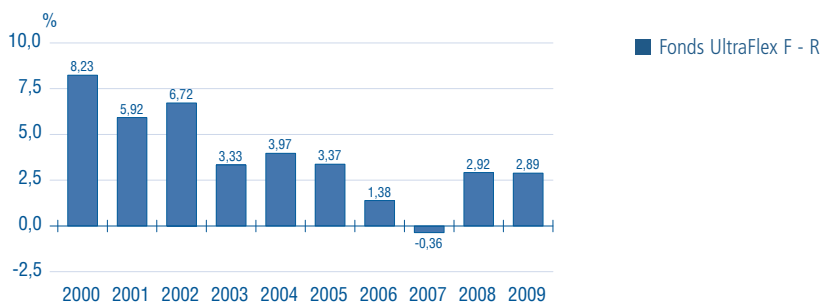
Prévision des taux d'intérêt et gestion des écarts

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.

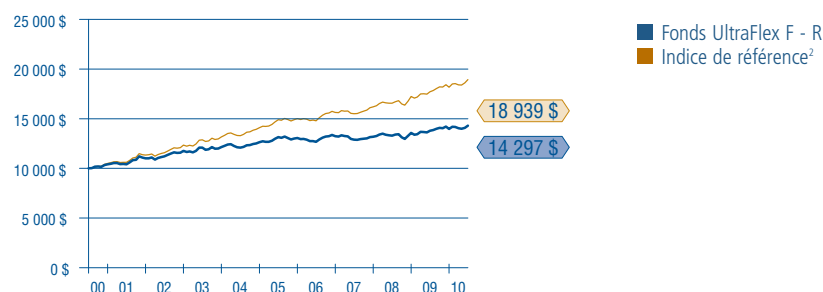
Rendement d'année en année

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^{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 leur indice de référence.

	Depuis la création	10 ans	5 ans	3 ans	2 ans	1 an	6 mois	3 mois	1 mois	DDA ¹
Fonds	6,3	3,6	1,7	3,5	3,7	3,7	2,4	1,8	1,5	2,4
Indice de référence ²		6,6	4,9	6,9	6,9	6,9	4,2	2,9	1,8	4,2

¹ Depuis le début de l'année

² Indice obligataire universel DEX