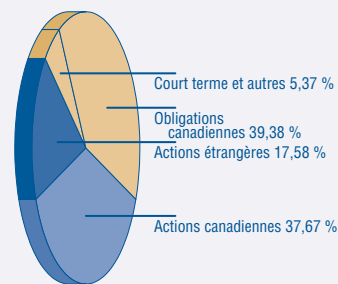




Composition du fonds sous-jacent



Répartition sectorielle

Portefeuille d'actions canadiennes

Énergie	20,18 %
Matériaux	8,27 %
Industrie	2,86 %
Consommation discrétionnaire	1,35 %
Biens de consommation de base	0,32 %
Santé	0,29 %
Finance	11,64 %
Technologies de l'information	0,86 %
Télécommunications	1,82 %
Services aux collectivités	0,08 %
<b>Total</b>	<b>37,67 %</b>

Les 10 principaux titres du fonds sous-jacent

La Banque Toronto-Dominion	2,53 %
Banque Royale du Canada	2,43 %
Banque de Nouvelle-Écosse	1,71 %
Suncor Energy Inc.	1,68 %
Canadian Natural Resources Ltd.	1,59 %
Barrick Gold Corp.	1,44 %
Gouv. du Canada, 5,000 %, 2037-06-01	1,41 %
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	1,41 %
Fiducie canadienne pour l'habitation, série 41-1, 2,750 %, 2016-06-15	1,38 %
Banque de Montréal	1,29 %
<b>Total</b>	<b>16,87 %</b>

Caractéristiques du fonds sous-jacent

Portefeuilles obligataire et court terme

Qualité moyenne des obligations	AA
Échéance moyenne	7,98 années
Durée modifiée	5,58 années
Coupon moyen	3,52 %
Rendement au coût	3,06 %
Rendement au marché	2,32 %

Limites des placements

	Min.	Max.	Réel
Fonds UltraFlex F - R			
Valeurs à court terme	0 %	20 %	(0,33) %
Unités du fonds sous-jacent	80 %	100 %	100,33 %

Commentaire

La stratégie de placement du Fonds s'oriente principalement vers une répartition judicieuse des actions canadiennes et internationales et des 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. De plus, pour diversifier davantage le portefeuille, la sélection des titres a été confiée à plusieurs gestionnaires. Ainsi, deux gestionnaires se partagent la responsabilité de la sélection des actions, selon un style de gestion axé sur la valeur, et deux autres gestionnaires sont responsables de la sélection des titres obligataires.

Gestionnaire de portefeuille



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

Date de création : février 1992  
 Ratio des frais de gestion (RFG) : 3,76 % (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

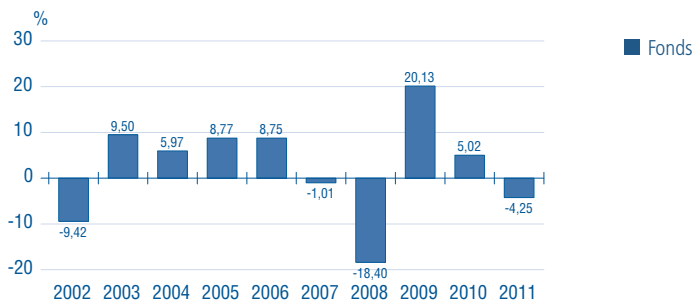
Actif privilégiant un bon équilibre entre les diverses classes d'actif

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.

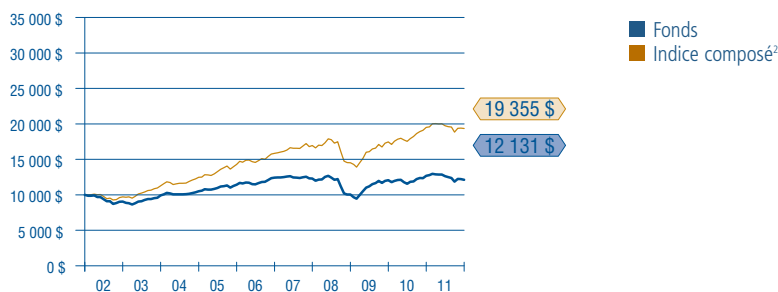
Rendement d'année en année

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 avec le 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	4,0	2,0	(0,5)	6,5	0,3	(4,3)	(4,0)	2,4	(0,6)	(4,3)
Indice composé <sup>2</sup>		6,8	4,1	10,1	5,3	(0,7)	(1,9)	2,8	(0,3)	(0,7)

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

<sup>2</sup> Indice obligataire universel DEX (30 %), indice composé S&P/TSX (50 %), indice du marché hypothécaire DEX 3 ans (15 %), indice des Bons du Trésor - 91 jours DEX (5 %)