

Analyse de la performance pour la période se terminant le 30 juin 2023

Fonds diversifiés des Métallos

Table des matières

	<u>Page</u>
Revue des marchés	1
Revue de performance	38
Fonds équilibré FU850	53
Fonds prudent FU849	113
Fonds audacieux FU851	126
Annexes:	
Lexique	
Notes méthodologiques, sources des données et divulgation des conflits d'intérêts	

Revue sommaire des marchés

Deuxième trimestre de 2023



Faits saillants du 2^e trimestre 2023 (par rapport au dernier trimestre)

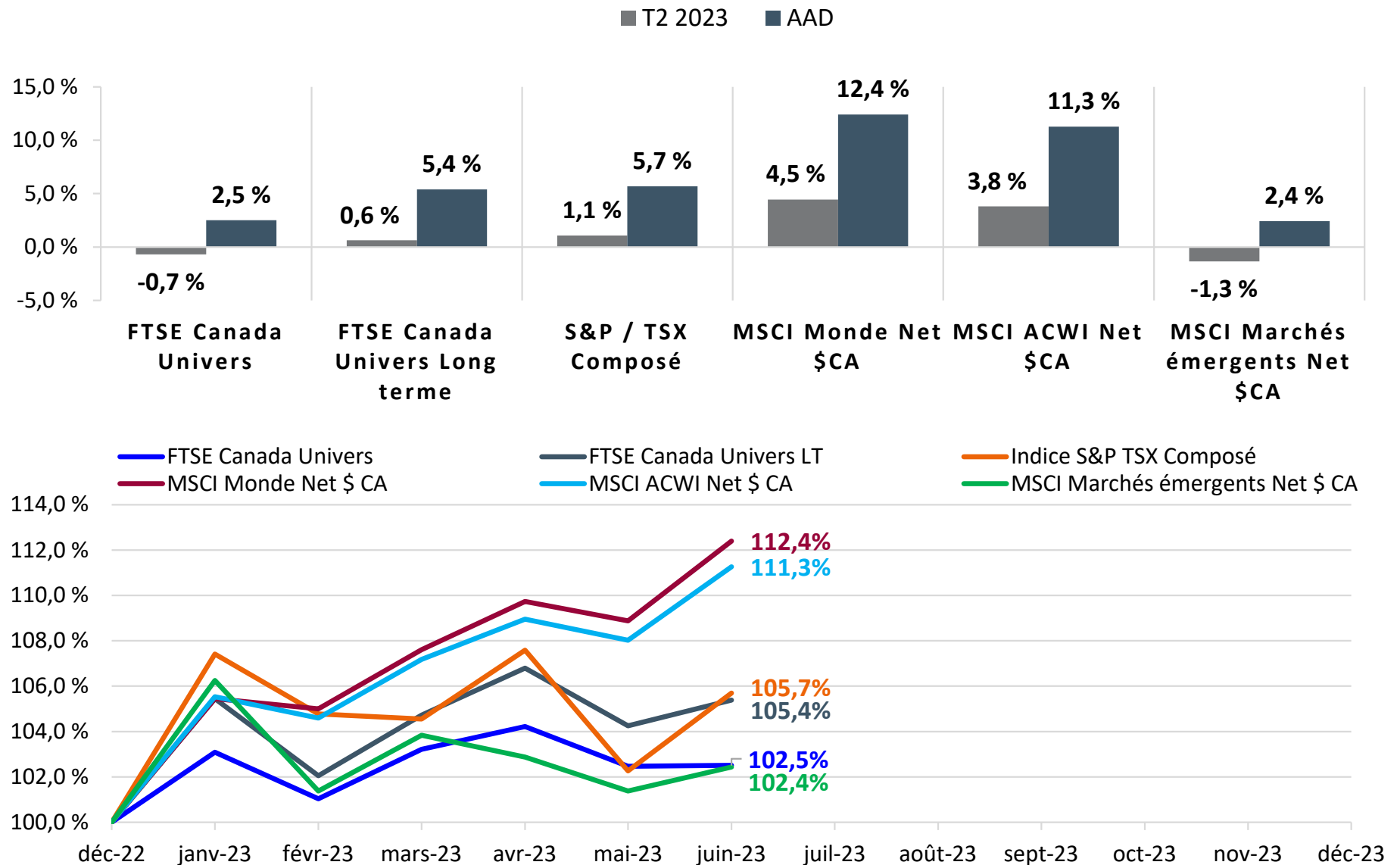
Marchés boursiers

- Poursuite des rendements positifs sur les marchés développés :
 - 1,1 % à la bourse canadienne
 - Marchés développés : 4,5 % / marchés émergents : -1,3 % (en \$ CA)
 - 6,6 % au sein des marchés ACWI en devises locales, 3,8 % en devise canadienne (le \$ CA s'est apprécié retranchant 2,8 % de rendement)

Marchés obligataires

- Performances inégales, volatilité élevée :
 - Croissance de l'inflation moins élevée
 - Perspectives économiques incertaines, récession attendue depuis longtemps
 - -0,7 % FTSE Canada Univers, 0,6 % FTSE Canada Univers Long terme

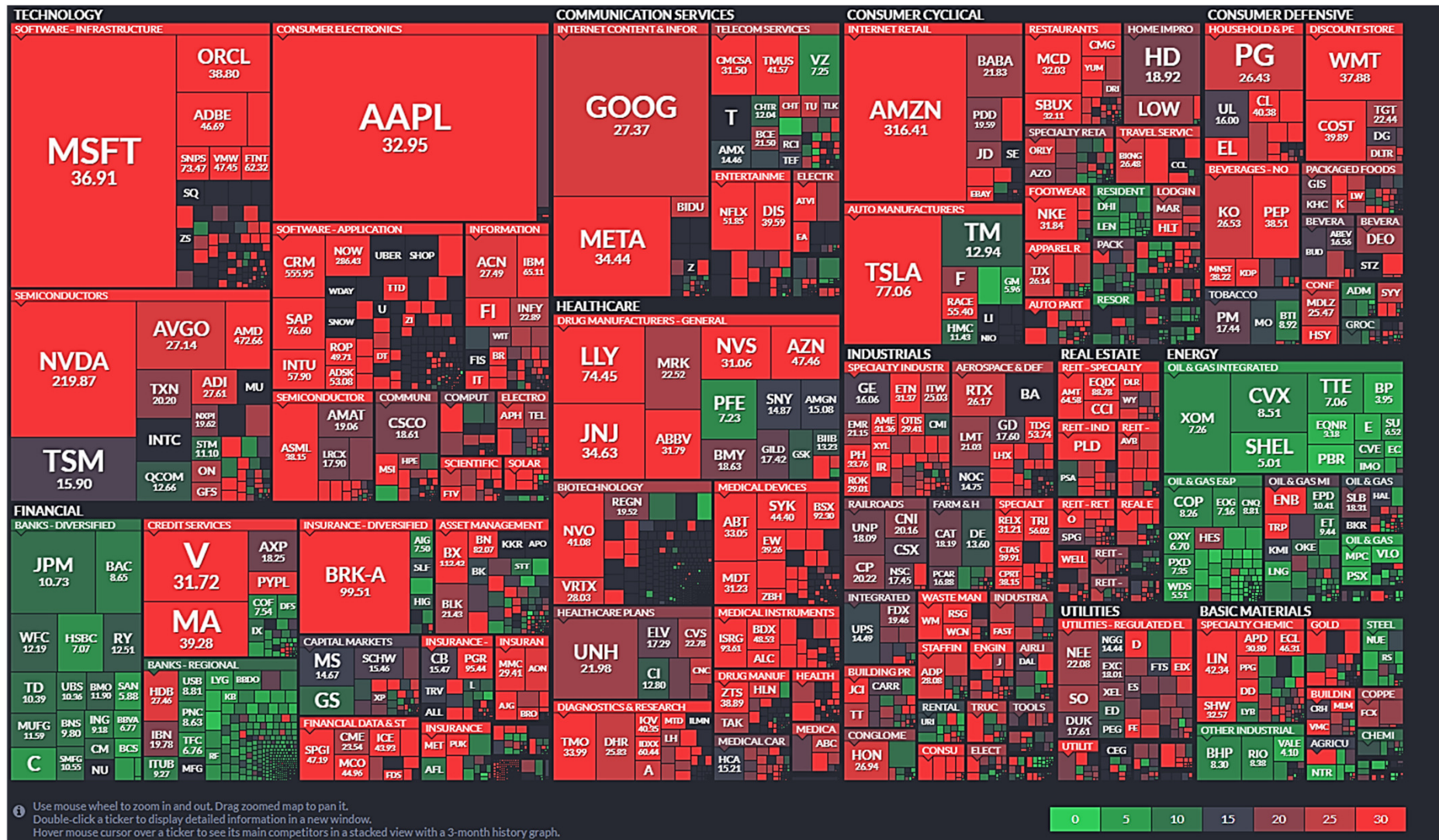
Évolution des principaux indices



Concentration des rendements (AAD au 30 juin 2023)



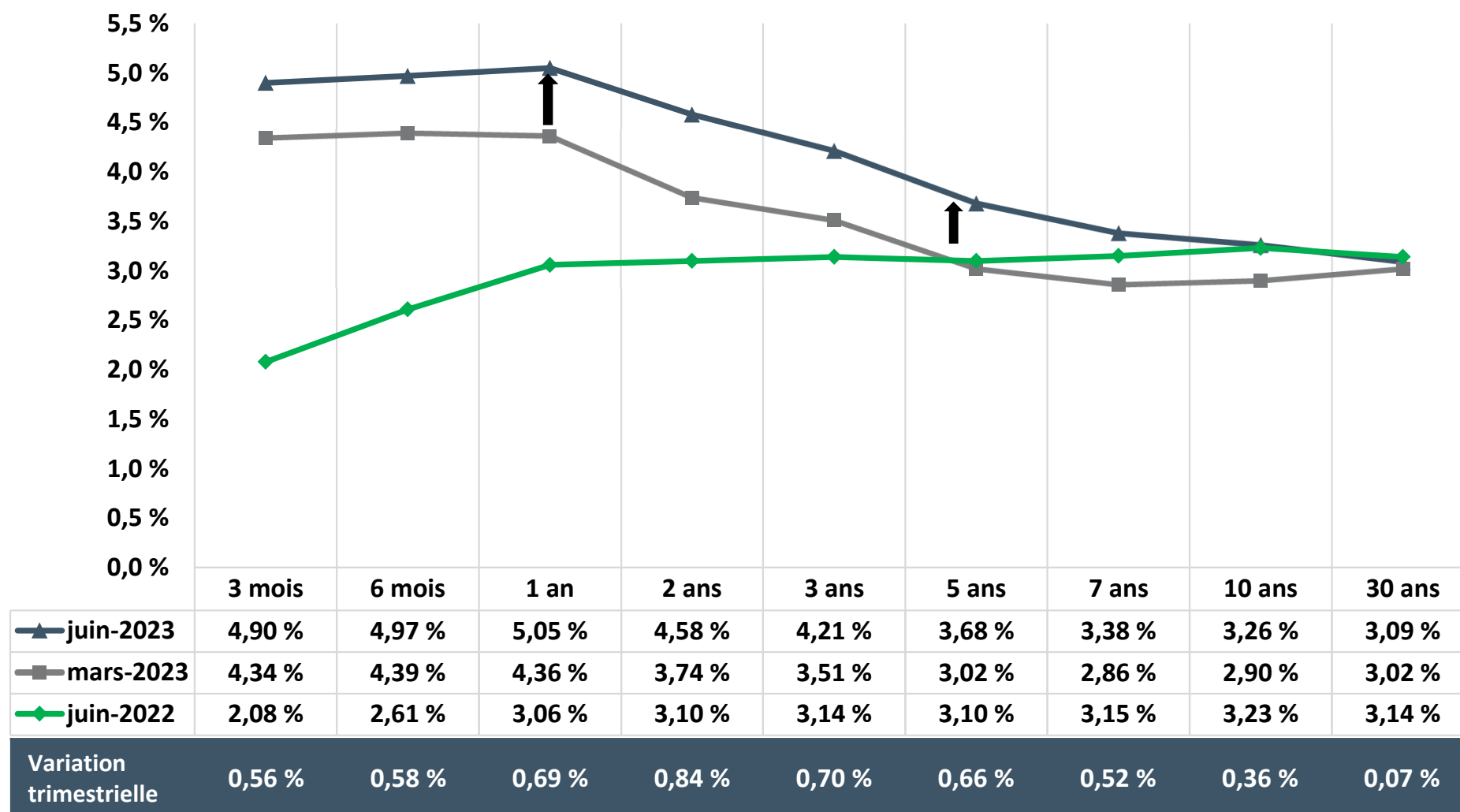
Le marché est onéreux (ratio C/B au 30 juin 2023)



Marché obligataire canadien



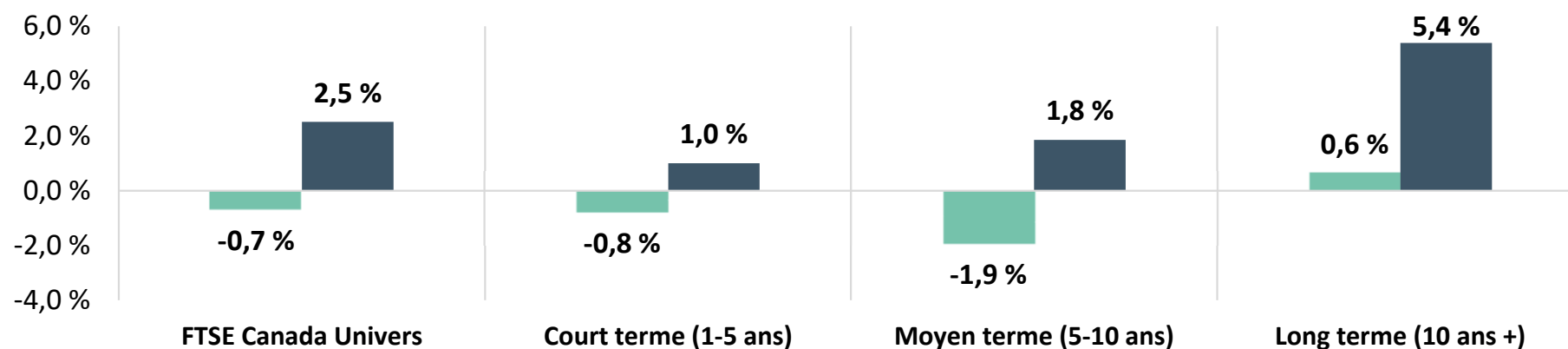
Taux d'intérêt des obligations du gouvernement du Canada



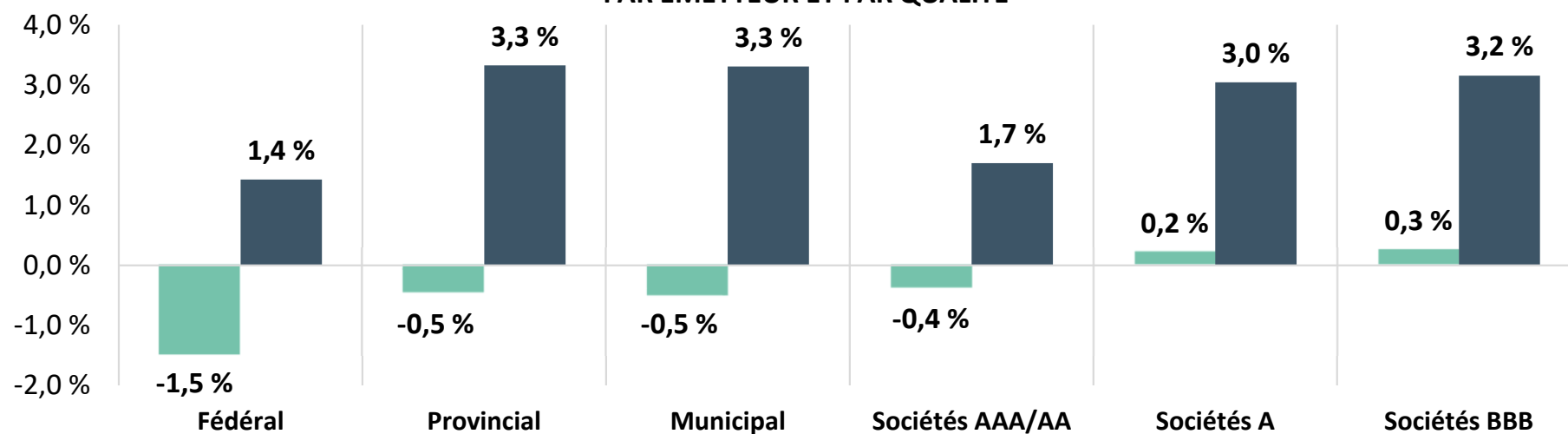
Performance FTSE Canada Univers (obligations)

PAR ÉCHÉANCE

T2 2023 AAD

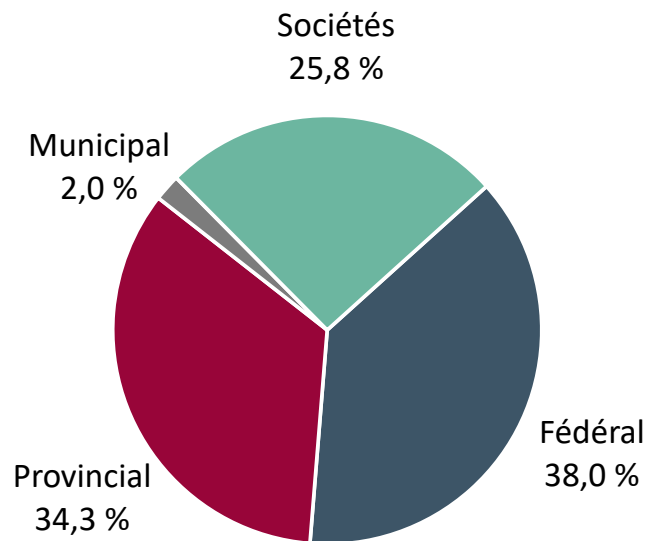


PAR ÉMETTEUR ET PAR QUALITÉ

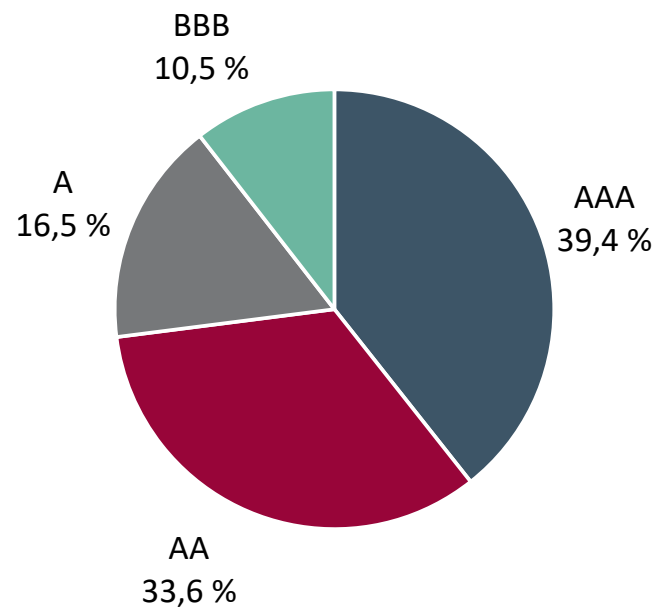


Pondérations FTSE Canada Univers au 30 juin 2023

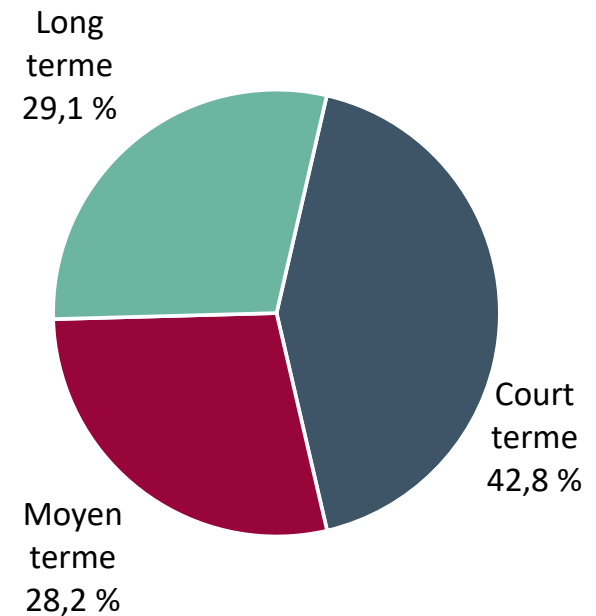
PAR ÉMETTEUR



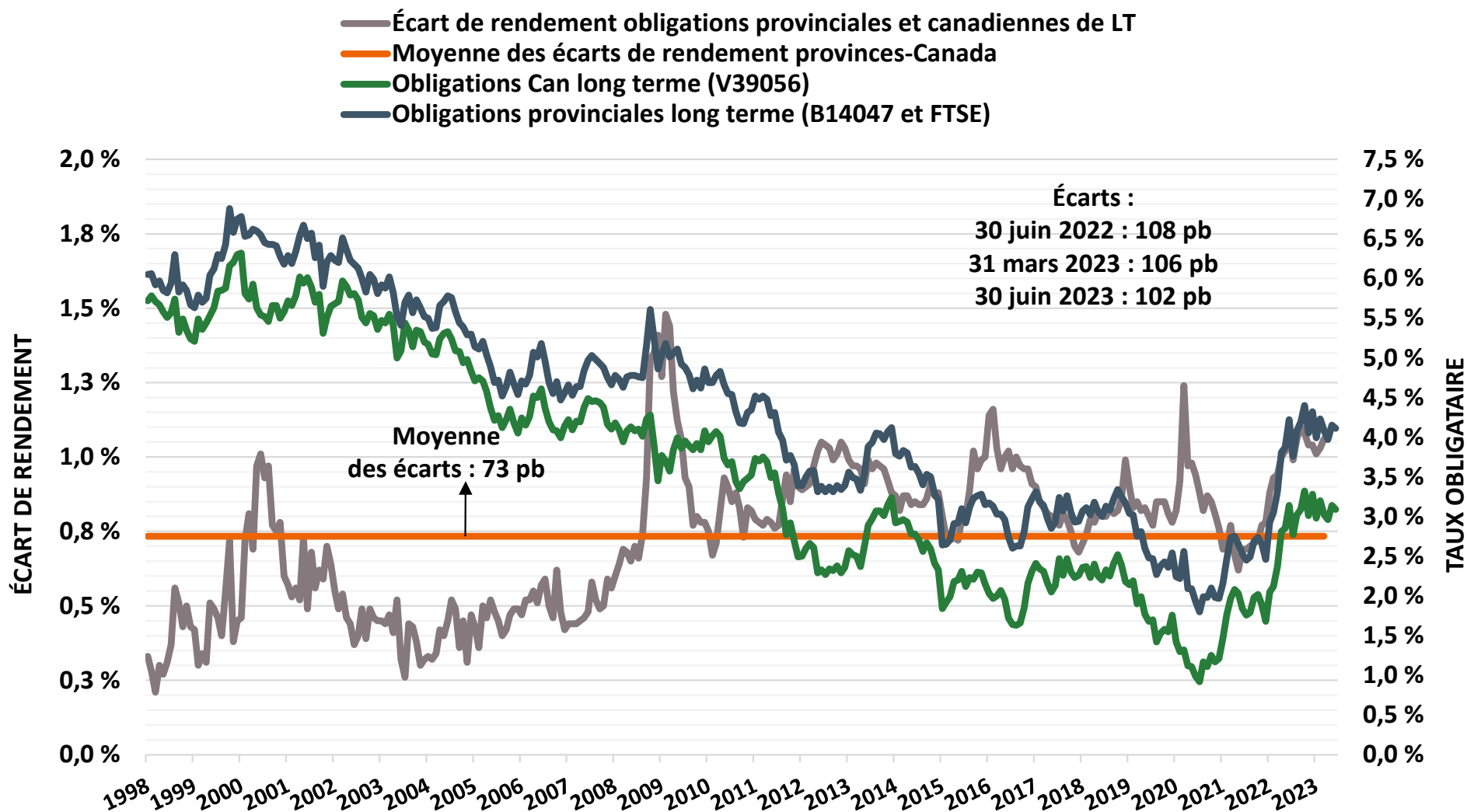
PAR QUALITÉ



PAR ÉCHÉANCE

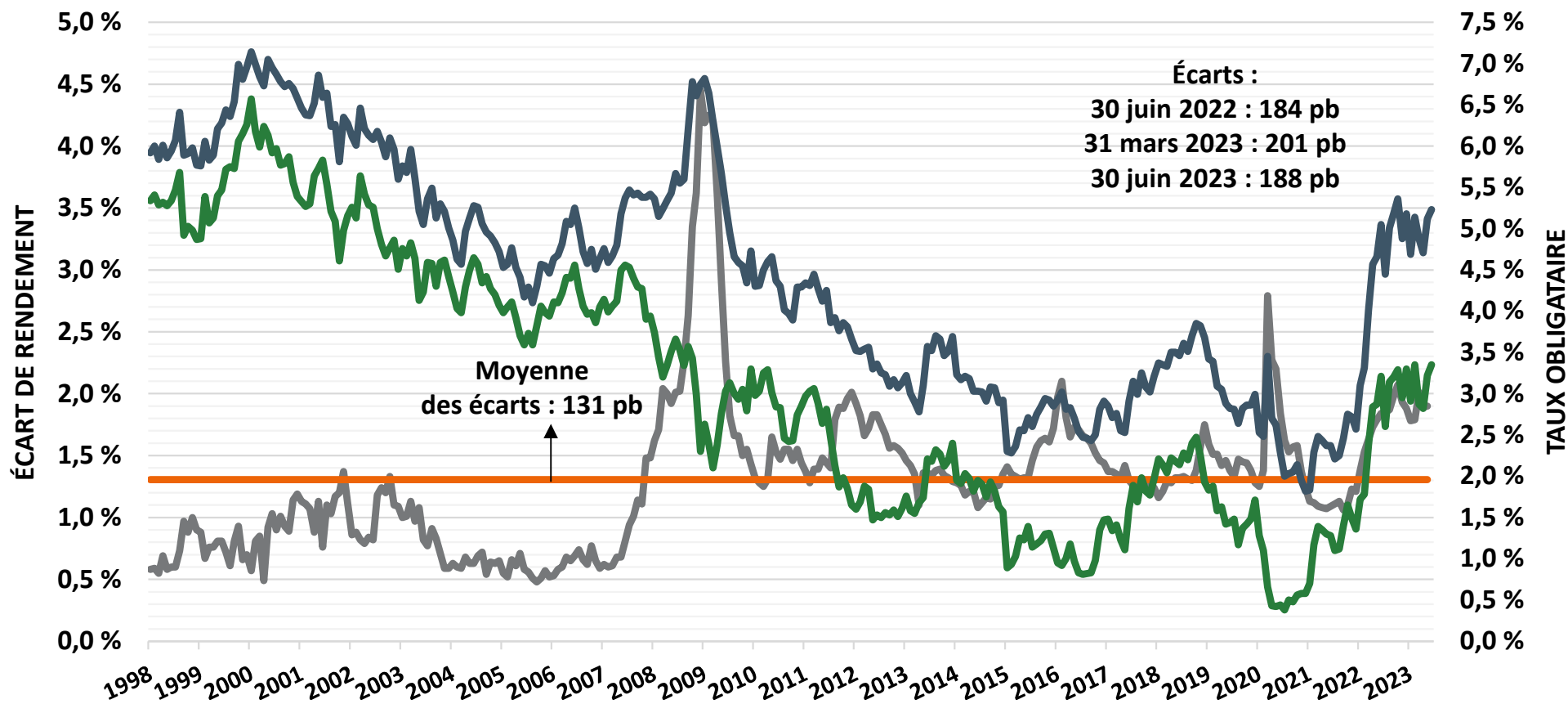


Obligations provinciales – Taux et écart de crédit



Obligations de sociétés – Taux et écart de crédit

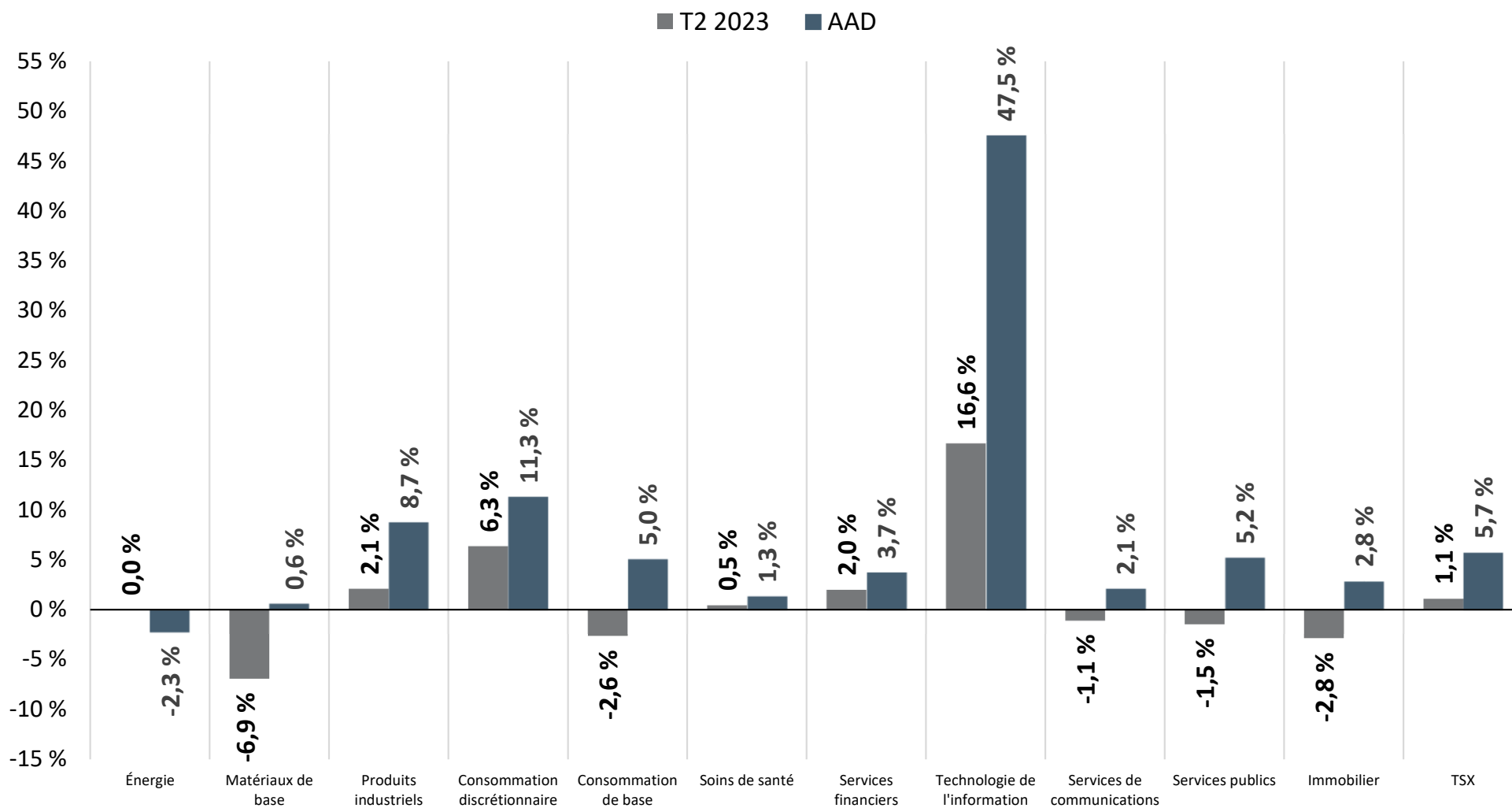
- Écart de rendement obligations de sociétés et canadiennes de MT
- Moyenne des écarts de rendement sociétés-Canada
- Obligations Can 5 à 10 ans (V39061)
- Obligations sociétés moyen terme (B14049 et FTSE)



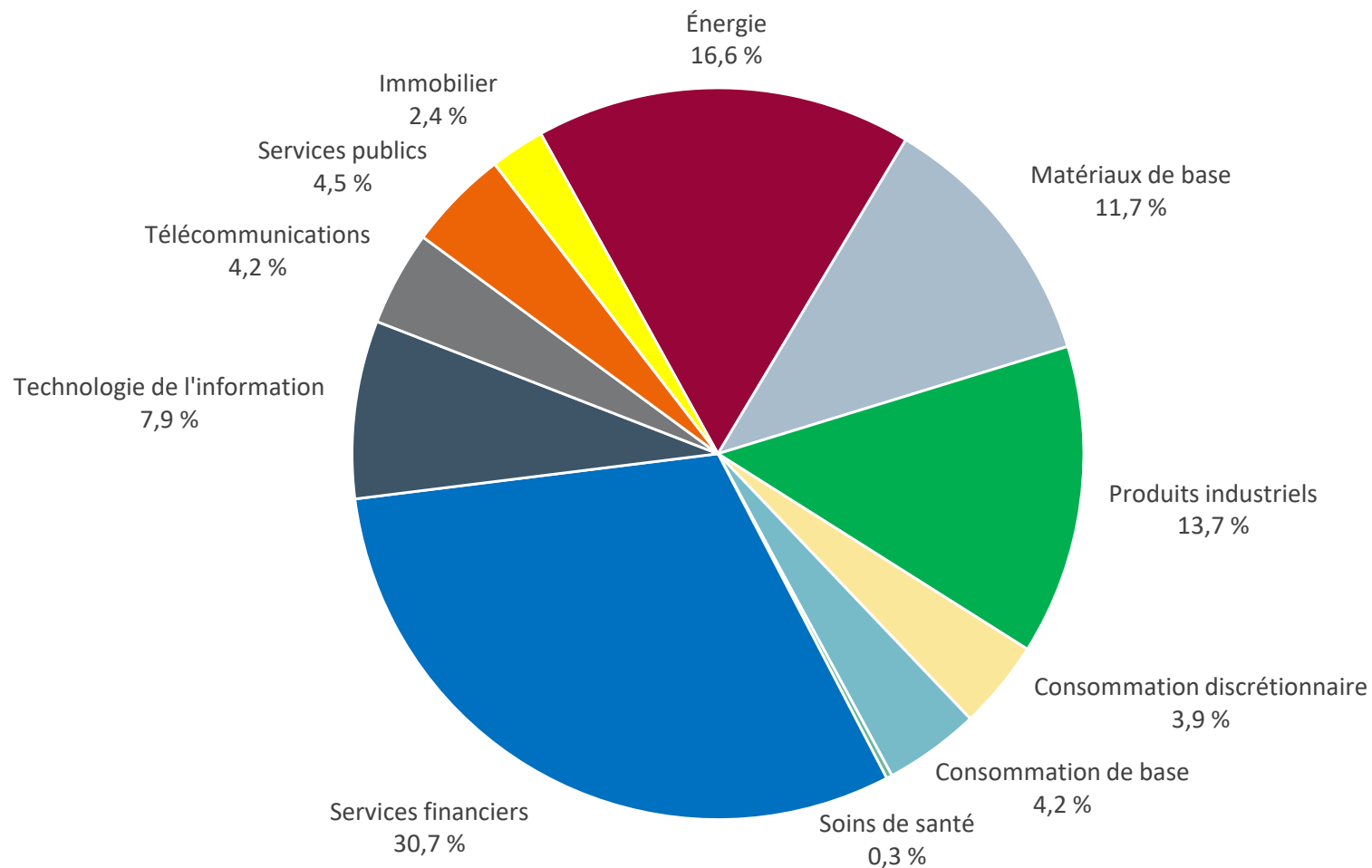
Marché boursier canadien



Performance S&P/TSX par secteur



Répartition sectorielle S&P/TSX au 30 juin 2023



Marché boursier mondial

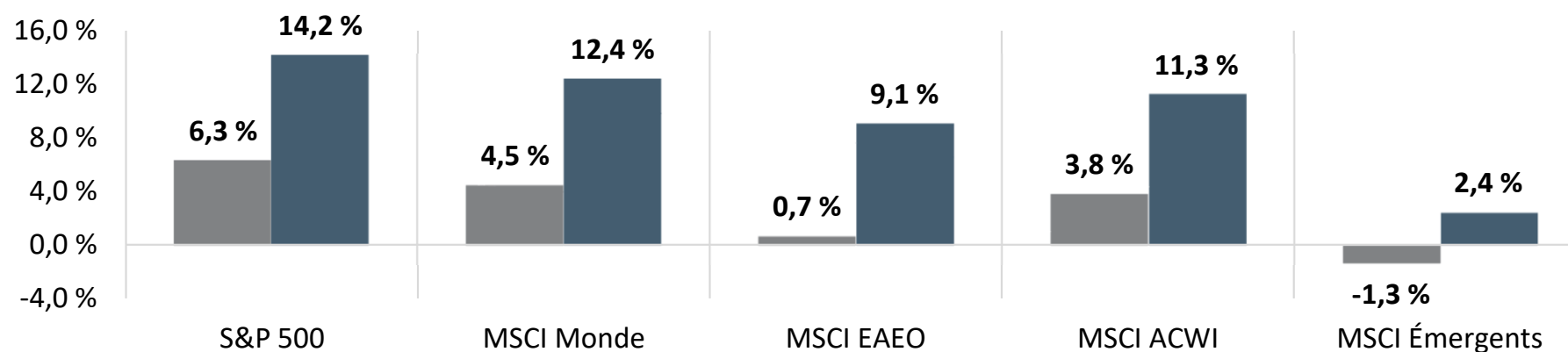


Marché boursier mondial

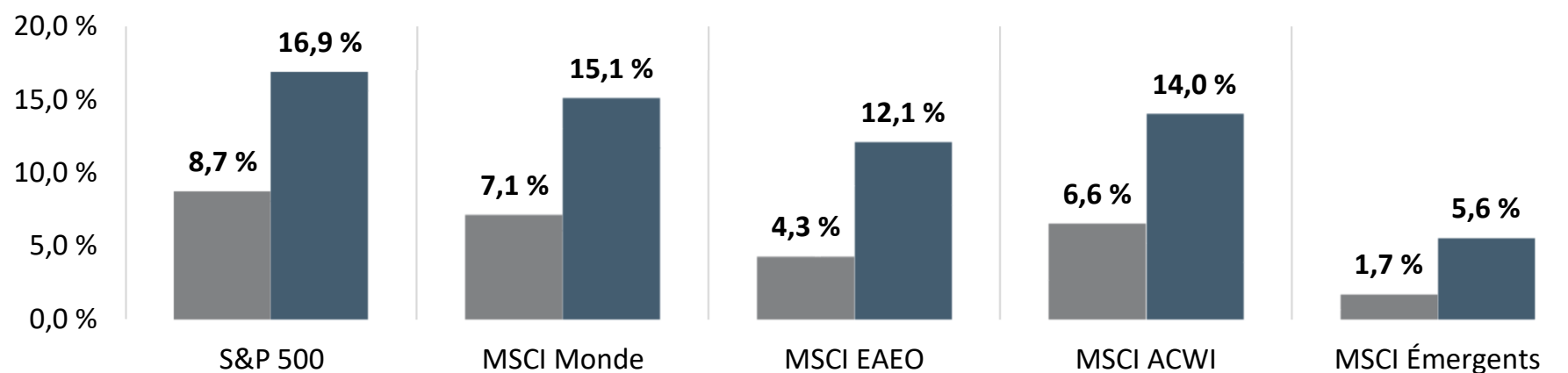
Performance par région

EN DEVISE CANADIENNE

■ T2 2023 ■ AAD

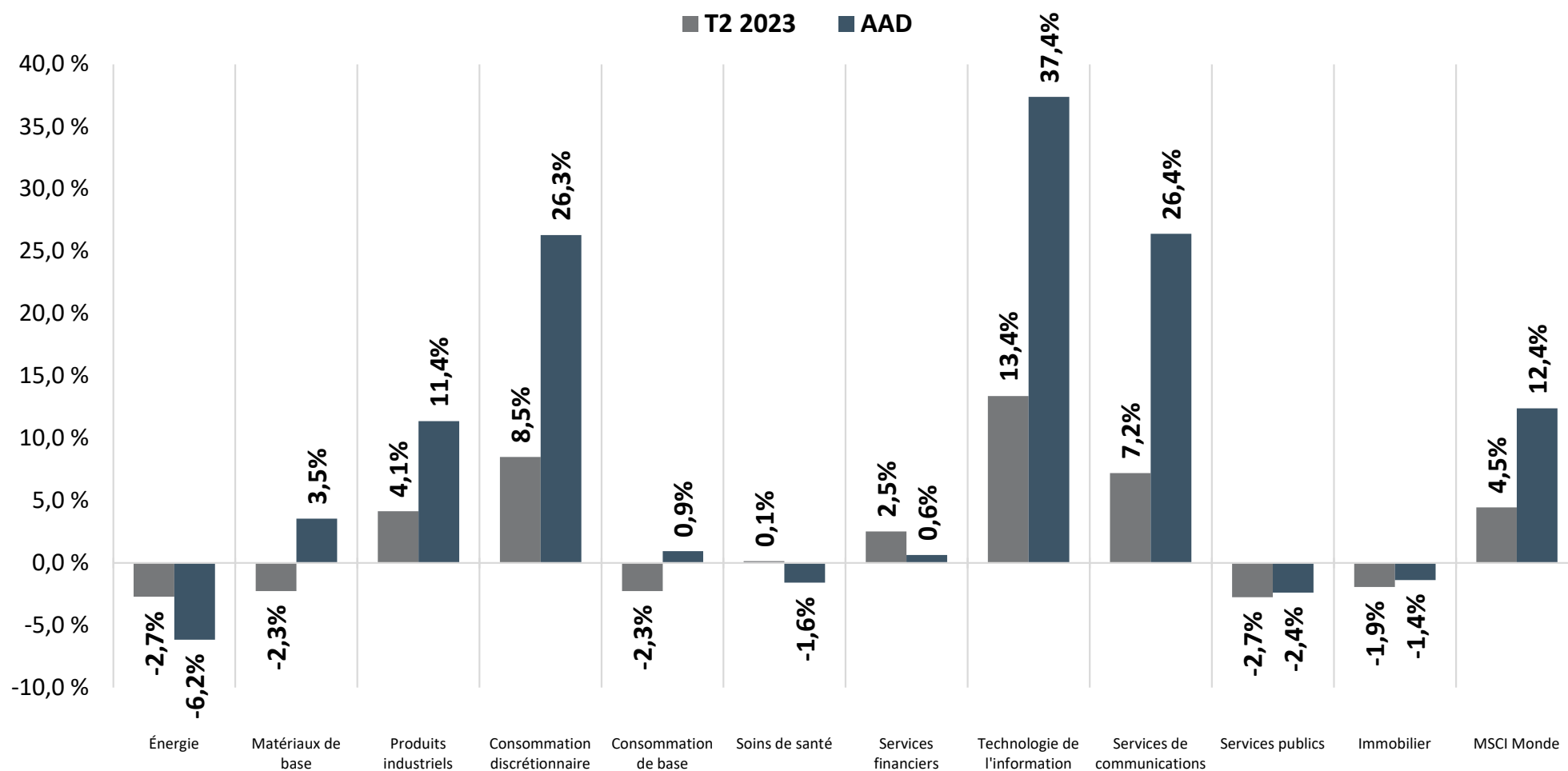


EN DEVISE LOCALE



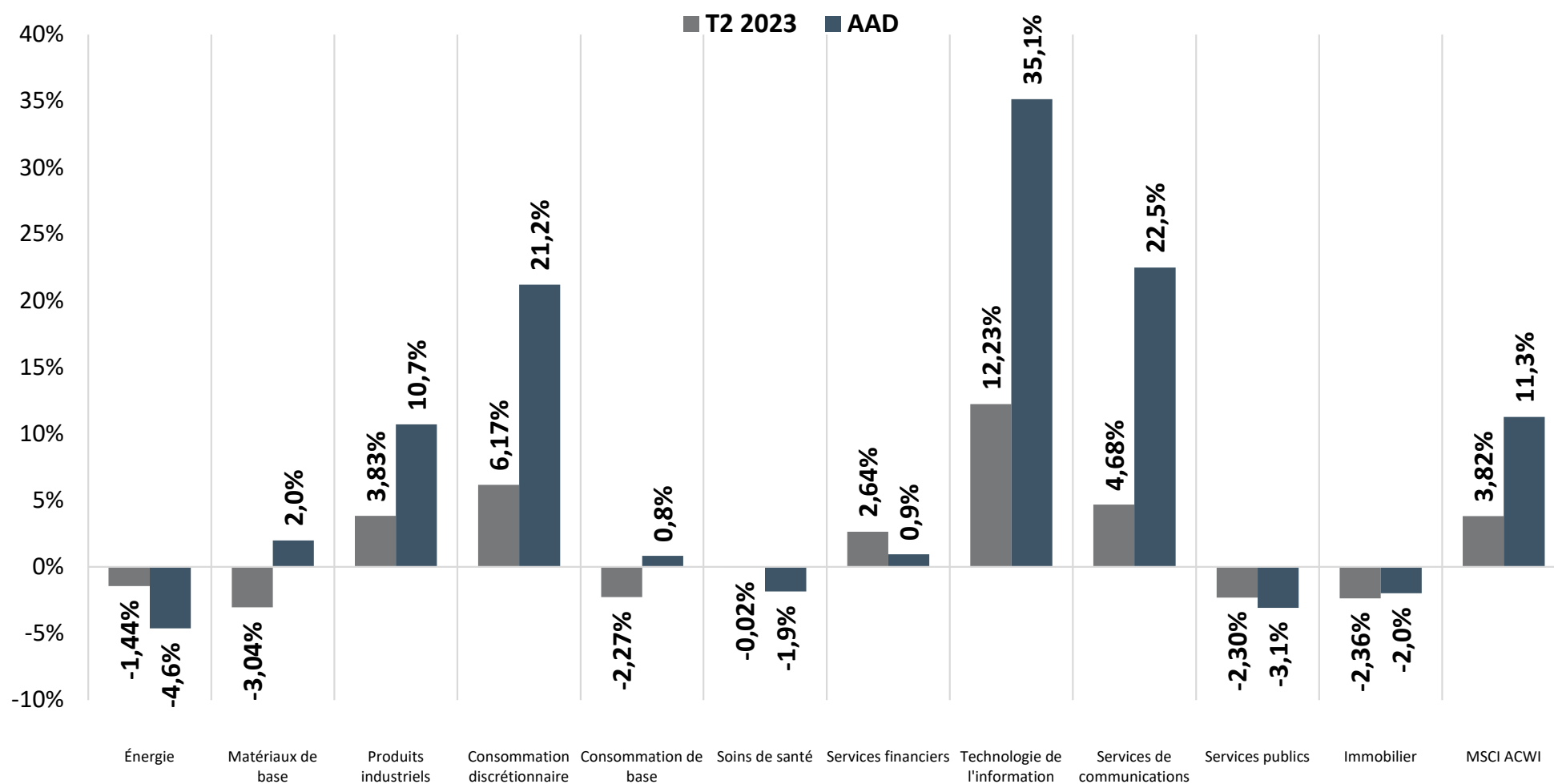
MSCI Monde net \$ CA

Performance par secteur



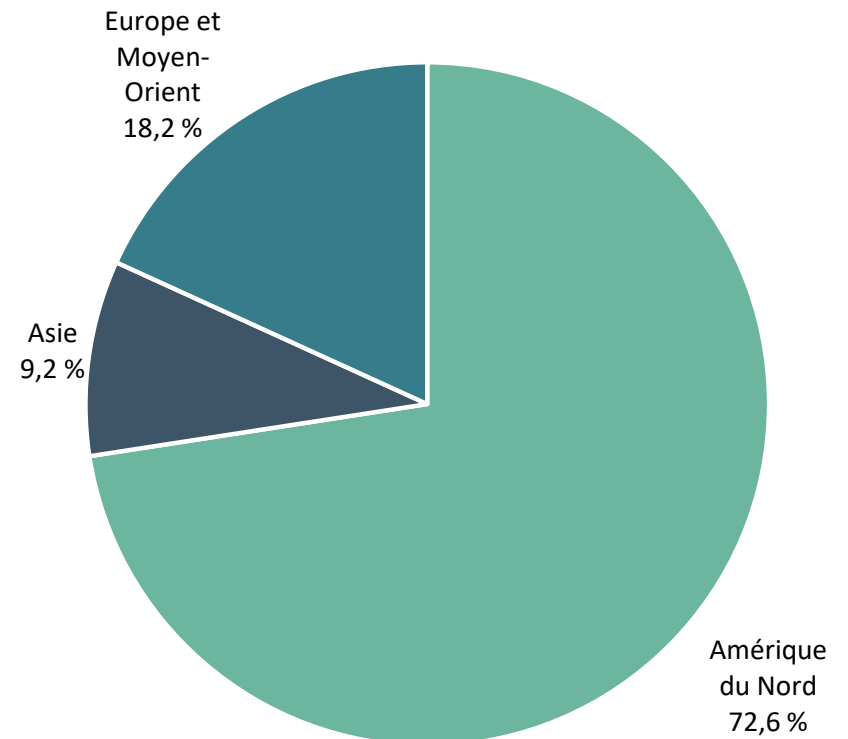
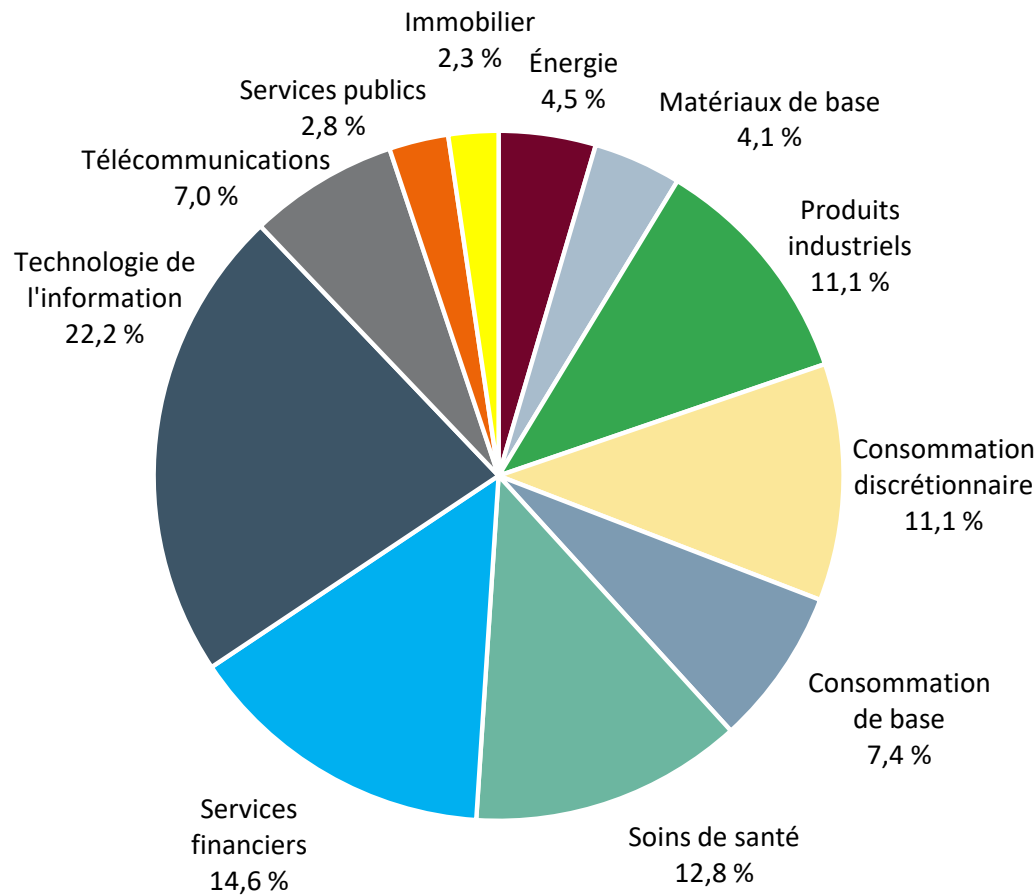
MSCI Monde tous pays net \$ CA

Performance par secteur



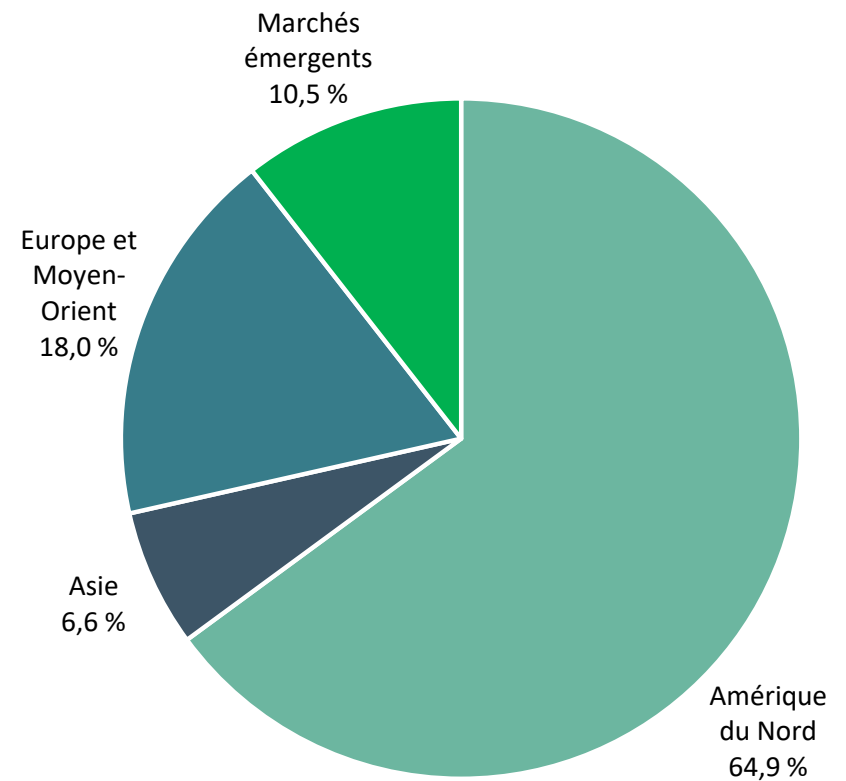
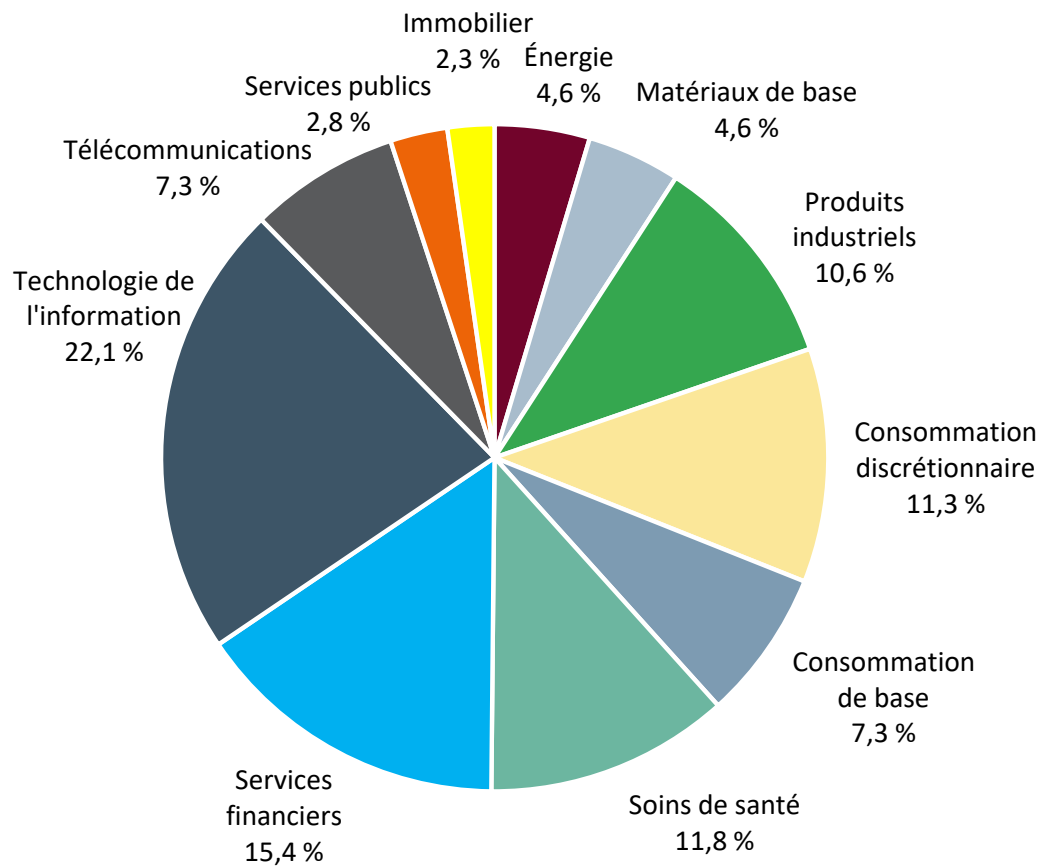
MSCI Monde

Répartition sectorielle et régionale



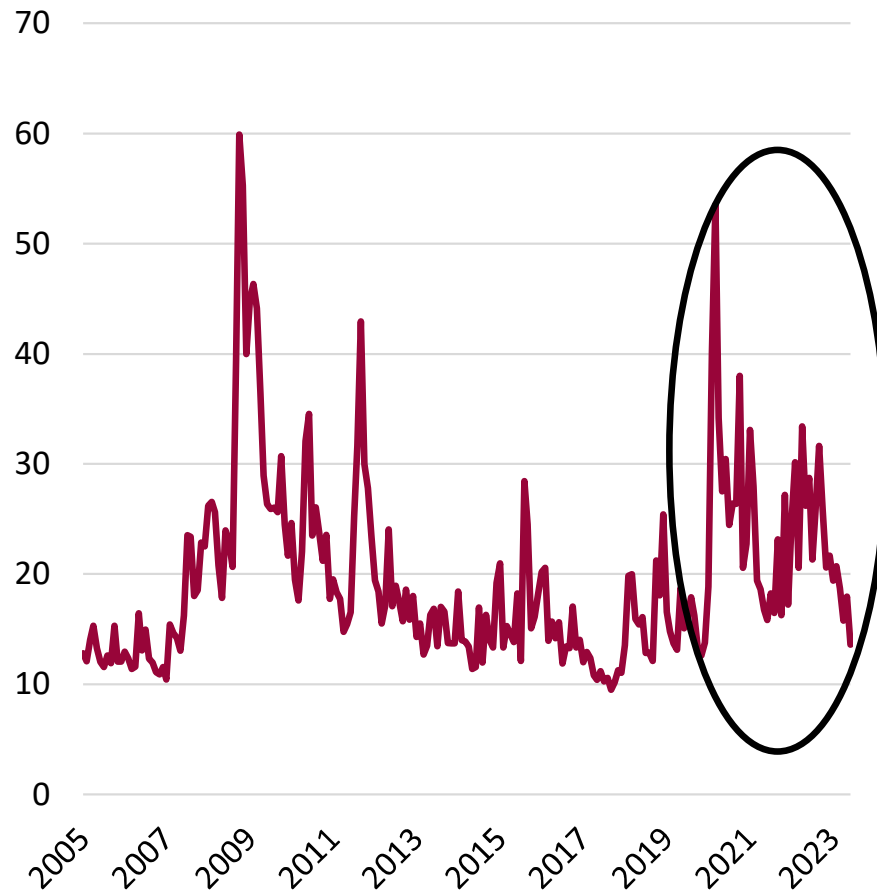
MSCI Monde tous pays net \$ CA

Répartition sectorielle et régionale

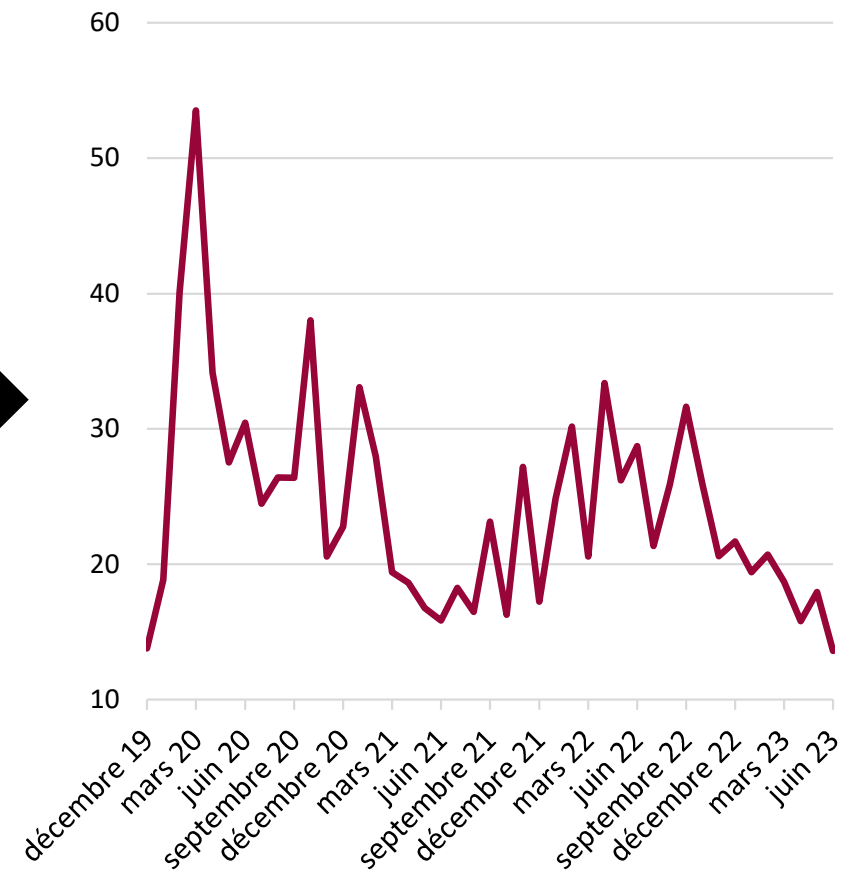


La volatilité des marchés (indice VIX – SP500)

INDICE DE VOLATILITÉ VIX



ÉVOLUTION DU VIX
DEPUIS LE 1^{ER} JANVIER 2020



Tendances économiques



Projections économiques du FMI

PERSPECTIVES DE L'ÉCONOMIE MONDIALE, JUILLET 2023

PROJECTIONS DE CROISSANCE PAR RÉGION

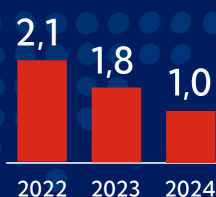
CROISSANCE MONDIALE



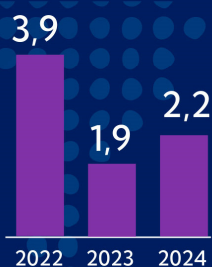
(Croissance du PIB réel, en pourcentage)

IMF.org

ÉTATS-UNIS



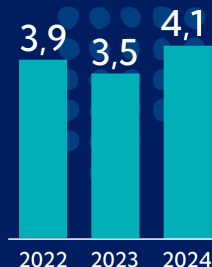
AMÉRIQUE LATINE ET CARAÏBES



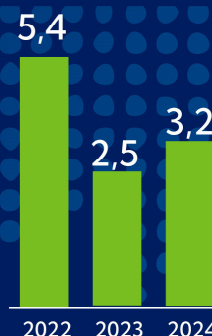
ZONE EURO



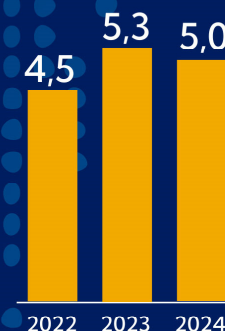
AFRIQUE SUBSAHARIENNE



MOYEN-ORIENT ET ASIE CENTRALE



PAYS ÉMERGENTS ET PAYS EN DÉVELOPPEMENT D'ASIE



Source

FMI, Mise à jour des Perspectives de l'économie mondiale, juillet 2023.

Note

Les bâtons indiquent (de gauche à droite) : les projections de 2022, 2023 et 2024.

Activité économique globale

- Révision à la hausse de la croissance mondiale : **2,8 % en 2023 et 2,4 % en 2024**
- Étonnante vigueur des dépenses de consommation et robustesse des investissements des entreprises (notamment aux États-Unis)
- Resserrement des conditions financières (relèvement des taux directeurs et prise en compte par les marchés d'un resserrement monétaire plus prolongé)
- L'inflation continue de baisser dans la plupart des régions :
 - Recul des prix de l'énergie, diminution des contraintes d'offre et resserrement monétaire
 - La cible de 2 % prendra un peu plus de temps à atteindre
- L'inflation fondamentale n'a pas encore amorcé de réelle tendance à la baisse et demeure élevée (lente réaction des prix des services)

Source : Banque du Canada
Rapport du 12 juillet 2023

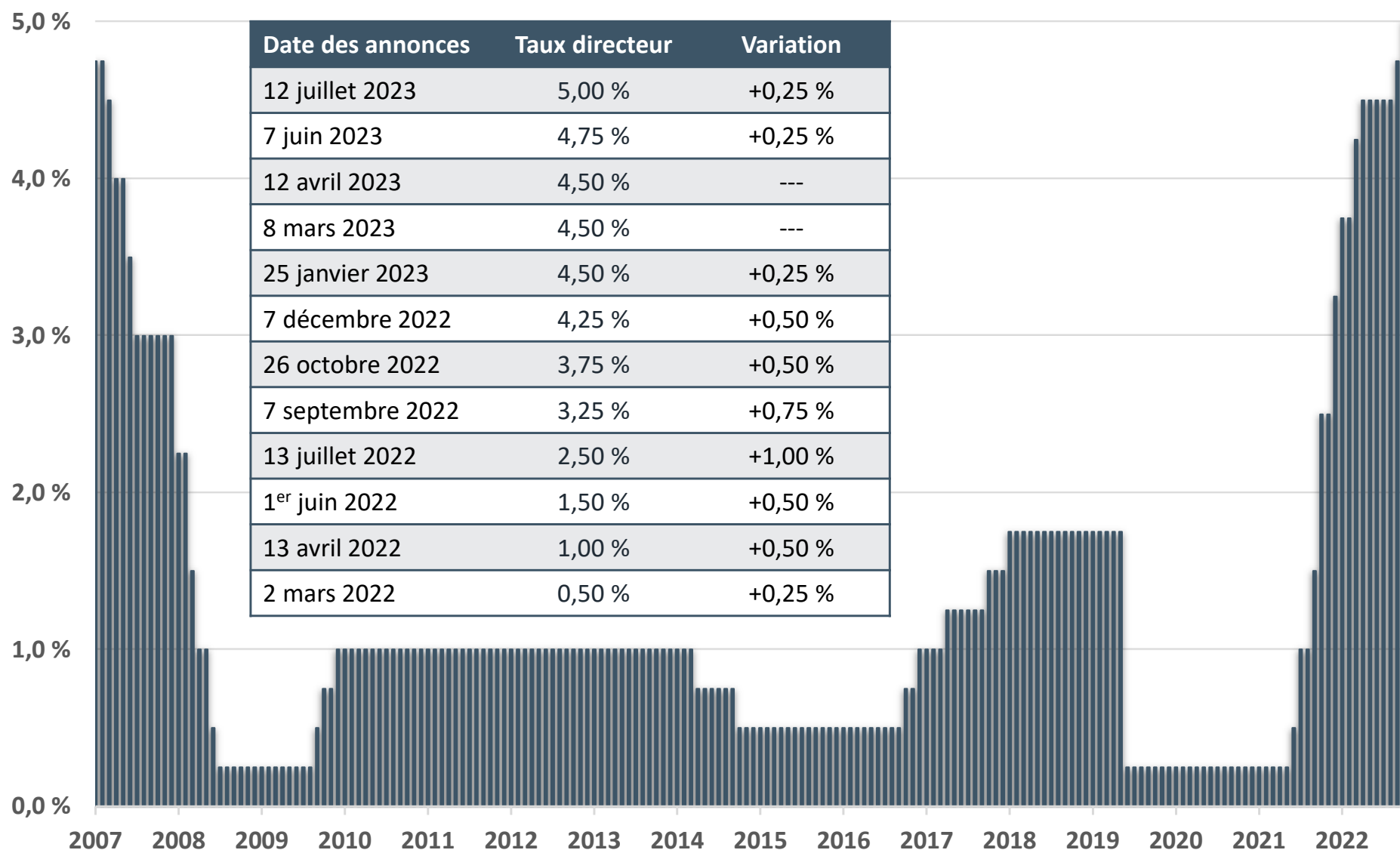
- Le marché du travail demeure tendu :
 - Croissance marquée de la population active (hausse des nouveaux arrivants)
 - Taux de chômage a légèrement augmenté, mais reste bas en termes historiques
- L'activité économique a été vigoureuse et les dépenses en consommation de biens et de services ont fait un bond inattendu (incluant ceux sensibles aux taux d'intérêt)
- Augmentation des prix de revente due à une offre encore insuffisante
- **La Banque prévoit que, en moyenne annuelle, la croissance du produit intérieur brut au pays atteigne 1,8 % en 2023 puis s'établisse à 1,2 % en 2024 avant de se redresser à 2,4 % en 2025**

Rapport sur la politique monétaire

La Banque du Canada publiait le 12 juillet 2023 son plus récent *Rapport sur la politique monétaire* (RPM). On peut y retenir les points saillants suivants :

- Hausse du taux directeur à 5,00 % (10^e hausse)
- Poursuite d'une politique restrictive
- **« On prévoit maintenant que l'inflation restera autour de 3 % au cours de la prochaine année. À mesure que la demande excédentaire se dissipera et que les conditions du marché du travail s'assoupliront, l'inflation reviendra peu à peu à la cible de 2 % au milieu de 2025. C'est environ deux trimestres plus tard que prévu dans le Rapport de janvier et celui d'avril. »**

Taux directeur Banque du Canada



Source : Banque du Canada

Évolution historique des taux des obligations fédérales long terme

OBLIGATIONS À LONG TERME GOUVERNEMENT DU CANADA
1976-2023



Direction des taux d'intérêt dans le monde

- Retour de l'inflation à l'intérieur de la fourchette cible (Canada et É-U)
- Poursuite généralisée du resserrement monétaire sur fond de vigueur économique
- Sommet des taux atteint?

Pays	Taux directeur	Variation	Date changement	Prochaine réunion	Taux d'inflation	Taux de chômage
 Canada	5,00 %	0,25 %	12 juill. 2023	6 sept. 2023	2,8 %	5,4 %
 États-Unis	5,25 %	0,25 %	3 mai 2023	26 juill. 2023	3,0 %	3,6 %
 Royaume-Uni	5,0 %	0,50 %	22 juin 2023	3 août 2023	7,9 %	4,0 %
 Japon	-0,10 %	-0,20 %	26 janv. 2016	27 juill. 2023	3,2 %	2,6 %
 Zone euro	3,50 %	0,25 %	15 juin 2023	27 juill. 2023	5,5 %	6,5 %

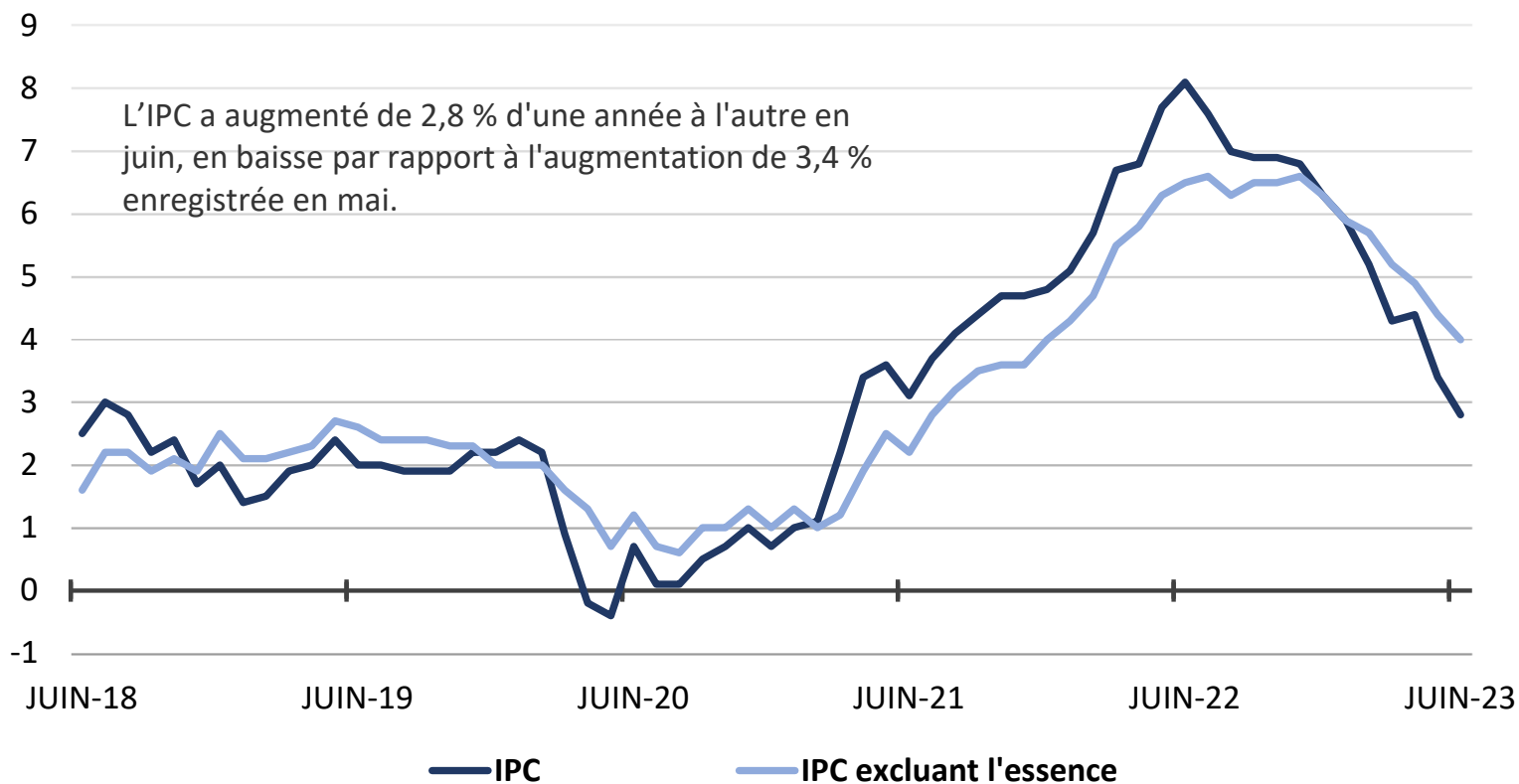
Source : Trading Economics

Source : Mise à jour quotidienne - Alphafixe

- Perspectives de la Banque du Canada : autour de **3 % durant encore un an** pour revenir peu à peu à la cible de **2 % au milieu de 2025**
- « ***Une incertitude considérable entoure cette prévision, particulièrement en 2024 et en 2025.*** »
- Même si les attentes d'inflation à court terme diminuent, elles sont encore élevées
- L'inflation dans le secteur des services devrait demeurer élevée plus longtemps

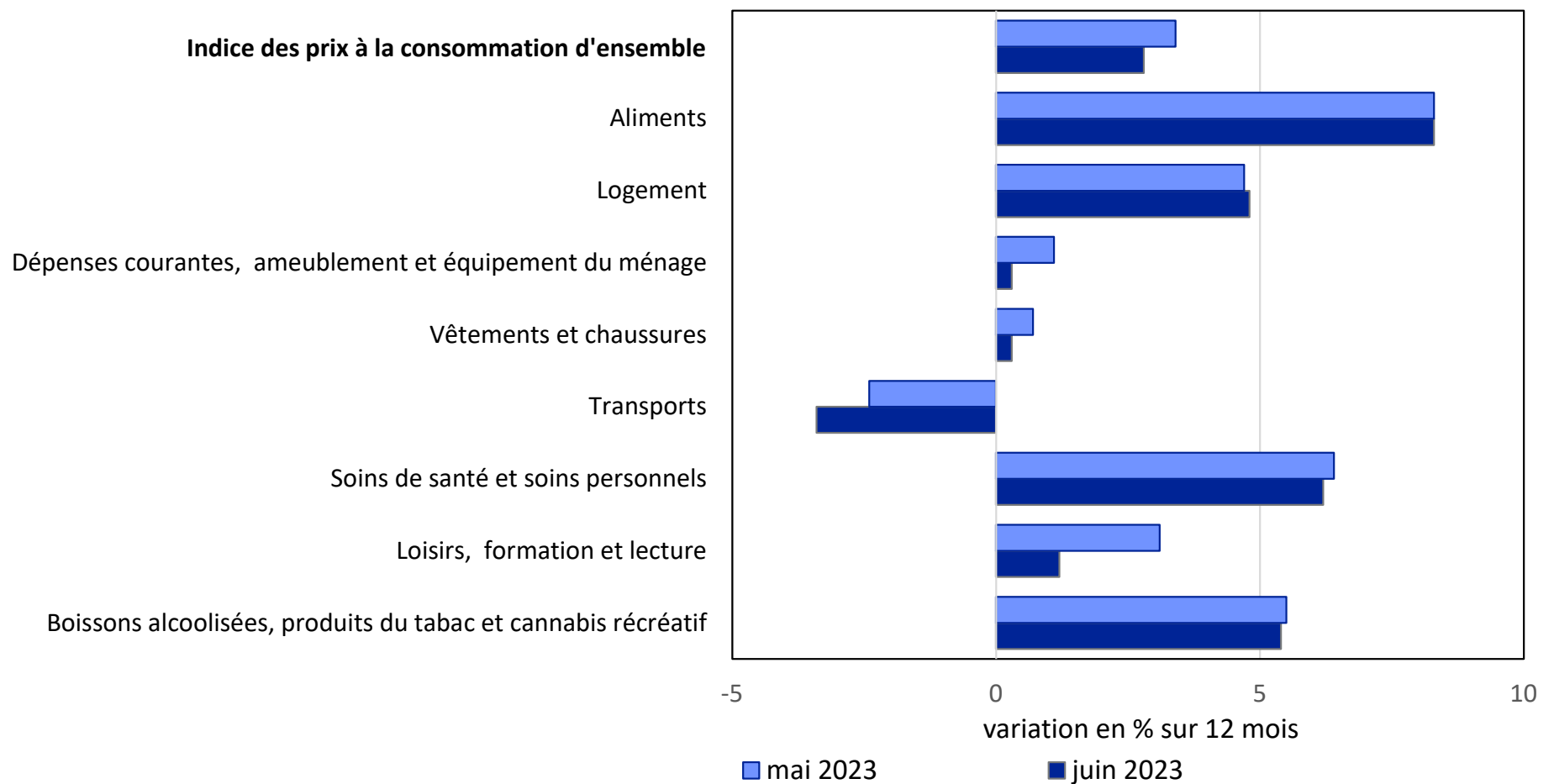
Évolution du taux d'inflation au Canada

Variation en % sur 12 mois



Source : Statistique Canada

Évolution du taux d'inflation au Canada par secteur



Source : Statistique Canada

Évolution du chômage et de l'emploi au Canada

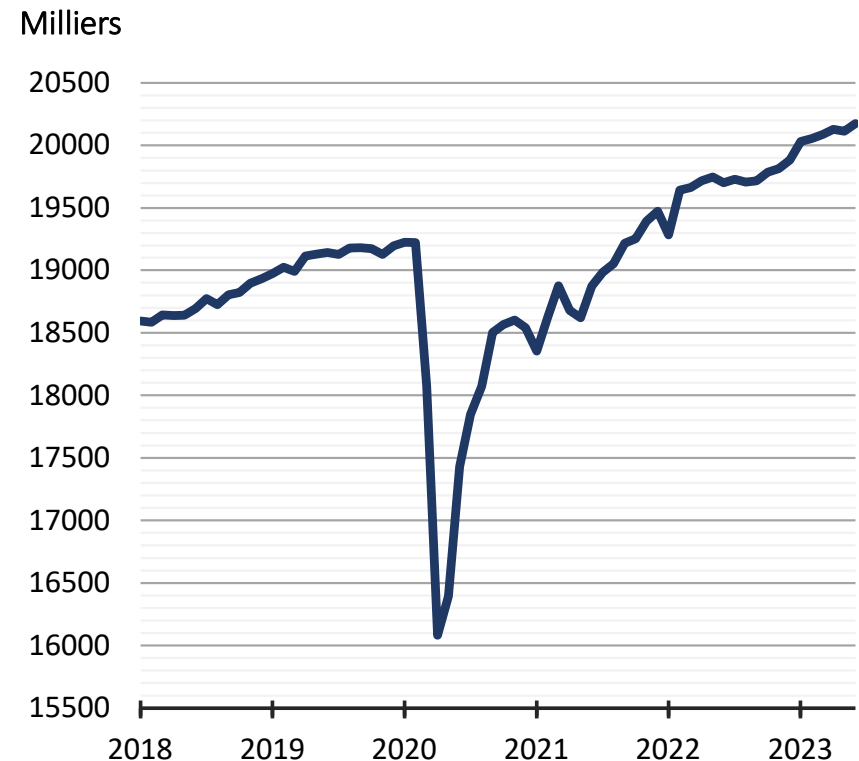
Taux de chômage

Le taux de chômage augmente légèrement à 5,4% en juin. Ceci est attribuable au resserrement de la politique monétaire.



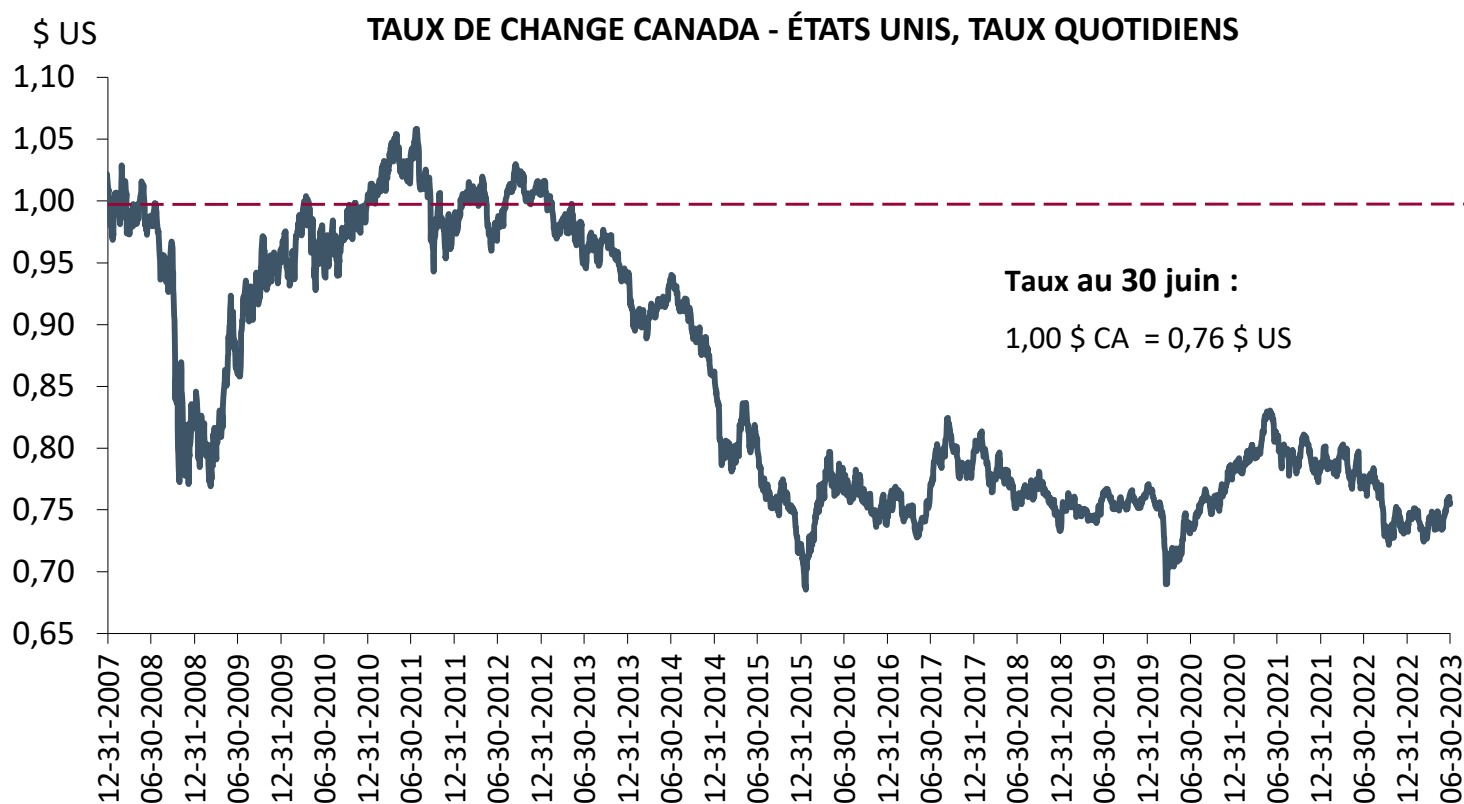
Niveau d'emploi

Le niveau d'emploi poursuit sa progression à la hausse depuis septembre, progressant de 60 000 (0,3 %) en juin.



Source : Statistique Canada

Taux de change Canada/États-Unis



Effet des devises \$ CA / \$ US	(+) gains \$ CA (-) pertes \$ CA
2009	+ 17,0 %
2010	+ 5,2 %
2011	- 2,2 %
2012	+ 2,2 %
2013	- 6,5 %
2014	- 8,3 %
2015	- 16,2 %
2016	+ 3,1 %
2017	+ 7,0 %
2018	- 8,0 %
2019	+ 5,0 %
2020	+ 2,0 %
2021	+ 0,4 %
2022	- 6,4 %
2023 (AAD)	+ 2,3 %
Variation totale sur 4 ans : 30 juin 2019 au 30 juin 2023	
- 1,2 %	
Variation totale sur 8 ans : 30 juin 2015 au 30 juin 2023	
- 5,8 %	

Rendement du dollar canadien (au 30 juin 2023)

MSCI Monde net CAD : 12,4 %
MSCI Monde net Local : 15,1 %
Effet de devise : négatif (-2,7 %)

Devises	Variation (année à date)
Dollar américain (USD)	+2,3 %
Dollar australien (AUD)	+4,3 %
Euro (EUR)	+0,1 %
Yen japonais (YEN)	+12,0 %
Livre sterling (GBP)	-2,9 %

Source : Taux de change quotidiens, Banque du Canada

Notes complémentaires

- Ce rapport a été préparé par PBI Conseillers en actuariat ltée à l'aide de données provenant de sources diverses
- PBI Conseillers en actuariat ltée ne garantit pas l'exactitude des données qui lui sont fournies par des tiers, mais prend des précautions raisonnables pour se procurer et utiliser uniquement des renseignements fiables
- Ce rapport ne vise pas à prédire les taux à venir ou les changements dans les principales variables économiques. Il s'intéresse plutôt aux tendances historiques et aux taux actuels, et se propose de commenter les principaux facteurs macroéconomiques et liés au marché que les économistes reconnaissent habituellement comme étant essentiels pour expliquer les tendances récentes
- Ces tendances et ces changements aident à expliquer le rendement et la volatilité des placements des caisses de retraite
- Nous croyons que la performance des gestionnaires de portefeuille par rapport aux indices de référence explique généralement une petite partie des rendements et des niveaux de risque des investissements
- Le rendement passé n'est pas nécessairement garant du rendement futur
- Le taux de change (\$ CA/\$ US) utilisé dans ce rapport est celui de la fermeture des marchés à Londres (16 h)

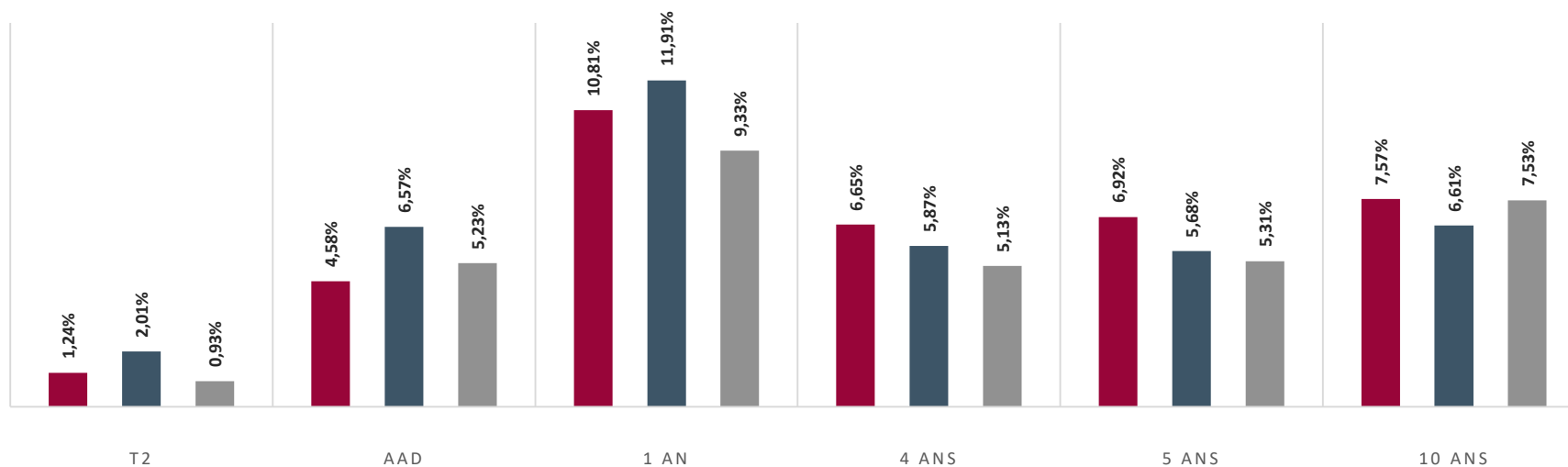
Notes complémentaires (suite)

- Tous les rendements et autres statistiques présentés dans le présent rapport pour des périodes supérieures à un an sont annualisés, à moins d'indication contraire
- Les indices des marchés sont fournis par FTSE Global Debt Capital Markets Inc., TMX Group et MSCI
- FTSE Global Debt Capital Markets Inc. « FDCM », FTSE International Limited « FTSE », le groupe d'entreprises London Stock Exchange (la « Bourse ») ou TSX Inc. « TSX » et conjointement avec FDCM, FTSE et la bourse, les « concédants de licence ». Les concédants de licence ne donnent de garantie ni ne font de déclaration quelconque expressément ou explicitement que ce soit concernant les résultats susceptibles d'être obtenus à la suite de l'utilisation de l'indice FTSE Canada « l'Indice » et/ou à la valeur qu'affiche à un moment donné ledit indice, un jour particulier ou autre. Les indices sont compilés et calculés par FDCM et tous les droits sur les valeurs et les composantes sont dévolus à FDCM. Aucun des concédants de licence ne saurait être responsable (par suite de négligence ou autrement) envers une personne quelconque à l'égard d'une erreur touchant les indices et aucun des concédants de licence n'est tenu à une obligation d'aviser toute personne d'une erreur qui s'y trouve
- « TMX » est une marque de commerce de TSX Inc. et est utilisée sous licence. « FTSE® » est une marque de commerce des sociétés membres de FTSE International Limited que FDCM utilise sous licence

**REVUE DE PERFORMANCE
DES FONDS MÉTALLOS**

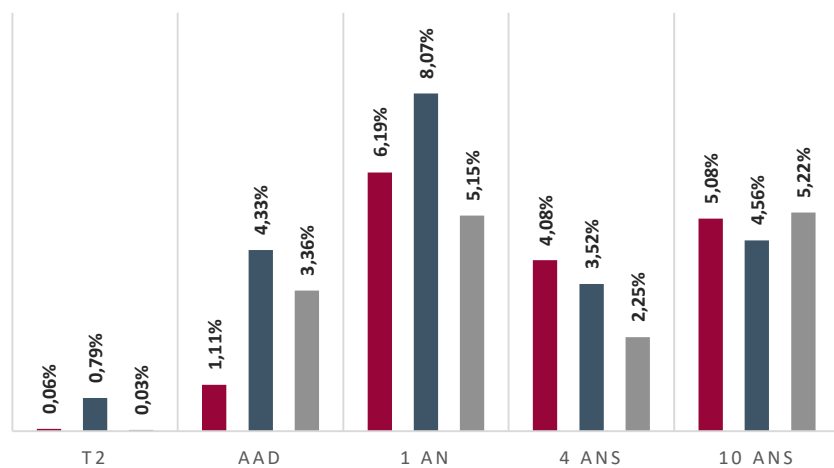
RENDEMENT FONDS ÉQUILIBRÉ FU850

■ Fonds Équilibré ■ Portfeuille Cible ■ Médiane PBI



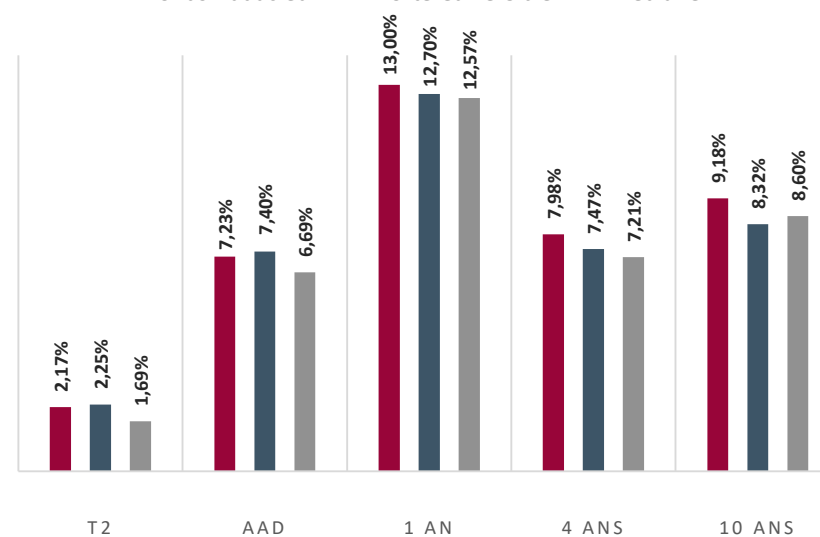
RENDEMENT FONDS PRUDENT FU849

■ Fonds Prudent ■ Portfeuille Cible ■ Médiane PBI



RENDEMENT FONDS AUDACIEUX FU851

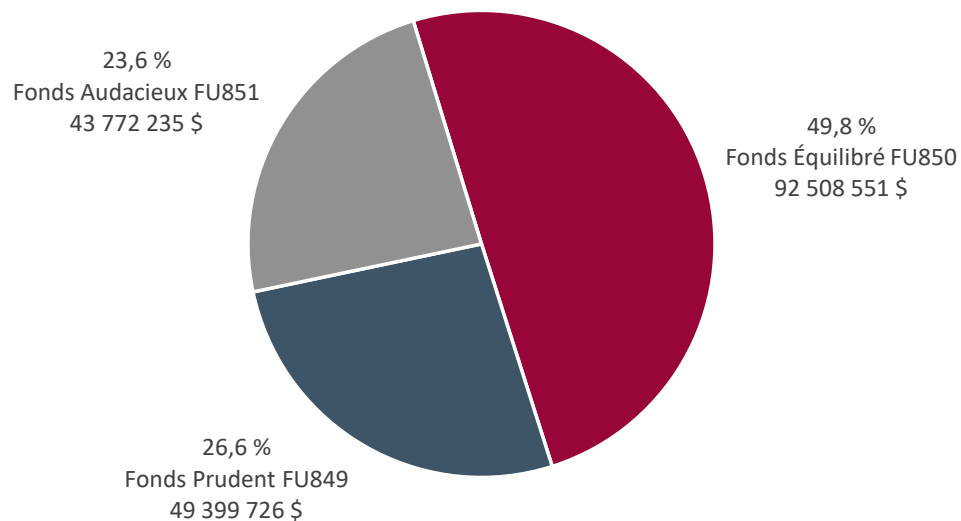
■ Fonds Audacieux ■ Portfeuille Cible ■ Médiane PBI



Actifs sous gestion par fonds au 30 juin 2023

	Obligations	Investissement d'impact	Hypothèques commerciales	Actions canadiennes	Actions ACWI	Actions mondiales	Infrastructure mondiale	Immobilier mondial	Total au 30 juin 2023	
Fonds Équilibré FU850	11 825 595 \$	2 067 900 \$	8 425 051 \$	20 940 193 \$	8 611 301 \$	17 727 985 \$	12 018 119 \$	10 892 407 \$	92 508 551 \$	49,8 %
Fonds Prudent FU849	14 623 822 \$	1 389 717 \$	10 105 826 \$	4 519 395 \$	2 298 350 \$	2 806 970 \$	7 125 785 \$	6 529 861 \$	49 399 726 \$	26,6 %
Fonds Audacieux FU851	3 619 926 \$	633 660 \$	4 304 044 \$	15 405 462 \$	4 014 365 \$	11 574 409 \$	2 127 104 \$	2 093 265 \$	43 772 235 \$	23,6 %
Total	30 069 343 \$	4 091 277 \$	22 834 920 \$	40 865 050 \$	14 924 016 \$	32 109 364 \$	21 271 009 \$	19 515 533 \$	185 680 512 \$	100,0%

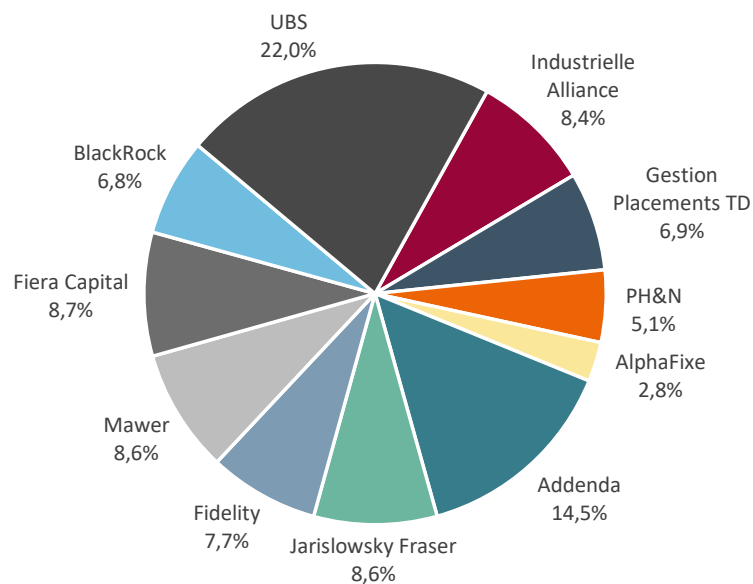
RÉPARTITION DES ACTIFS PAR FONDS AU 30 JUIN 2023



Actifs sous gestion par gestionnaire au 30 juin 2023

	Obligations	Investissement d'impact	Hypothèques commerciales	Actions canadiennes	Actions ACWI	Actions mondiales	Infrastructure mondiale	Immobilier mondial	Total au 30 juin 2023	
Industrielle Alliance	15 563 444 \$	- \$	- \$	- \$	- \$	- \$	- \$	- \$	15 563 444 \$	8,4 %
Gestion Placements TD	- \$	- \$	- \$	10 540 982 \$	2 298 350 \$	- \$	- \$	- \$	12 839 332 \$	6,9 %
PH&N	9 379 911 \$	- \$	- \$	- \$	- \$	- \$	- \$	- \$	9 379 911 \$	5,1 %
AlphaFixe	5 125 988 \$	- \$	- \$	- \$	- \$	- \$	- \$	- \$	5 125 988 \$	2,8 %
Addenda	- \$	4 091 277 \$	22 834 920 \$	- \$	- \$	- \$	- \$	- \$	26 926 198 \$	14,5 %
Jarislowsky Fraser	- \$	- \$	- \$	15 999 722 \$	- \$	- \$	- \$	- \$	15 999 722 \$	8,6 %
Fidelity	- \$	- \$	- \$	14 324 345 \$	- \$	- \$	- \$	- \$	14 324 345 \$	7,7 %
Mawer	- \$	- \$	- \$	- \$	- \$	16 035 395 \$	- \$	- \$	16 035 395 \$	8,6 %
Fiera Capital	- \$	- \$	- \$	- \$	- \$	16 073 968 \$	- \$	- \$	16 073 968 \$	8,7 %
BlackRock	- \$	- \$	- \$	- \$	12 625 666 \$	- \$	- \$	- \$	12 625 666 \$	6,8 %
UBS	- \$	- \$	- \$	- \$	- \$	- \$	21 271 009 \$	19 515 533 \$	40 786 542 \$	22,0 %
Total	30 069 343 \$	4 091 277 \$	22 834 920 \$	40 865 050 \$	14 924 016 \$	32 109 364 \$	21 271 009 \$	19 515 533 \$	185 680 512 \$	100,0 %

RÉPARTITION DES ACTIFS PAR GESTIONNAIRE AU 30 JUIN 2023



NIVEAU DE COUVERTURE DE DEVISES EN DATE DU 30 JUIN 2023

	Panier de devises	Niveau de couverture	Paramètres relatifs à la couverture de devises prévus à la politique de placement	
			Valeur du panier	Couverture Fiera Capital
2013-12-31	126,26	50,00%	130 et plus	0%
2014-03-31	120,92	50,00%	De 120 à 129,999	33%
2014-06-30	124,72	50,00%	De 110 à 119,999	60%
2014-09-30	122,12	50,00%	De 100 à 109,999	80%
2014-12-31	120,43	50,00%	Moins de 100	100%
2015-03-31	112,66	60,00%		
2015-06-30	113,59	60,00%		
2015-09-30	106,25	80,00%		
2015-12-31	103,38	80,00%		
2016-03-31	109,00	80,00%		
2016-06-30	109,14	80,00%		
2016-09-30	107,90	80,00%		
2016-12-31	108,48	80,00%		
2017-03-31	108,46	80,00%		
2017-06-30	110,06	60,00%		
2017-09-30	113,64	60,00%		
2017-12-31	112,75	60,00%		
2018-03-31	108,48	80,00%		
2018-06-30	108,06	80,00%		
2018-09-30	110,43	60,00%		
2018-12-31	104,86	80,00%		
2019-03-31	107,24	80,00%		
2019-06-30	109,28	80,00%		
2019-09-30	108,92	80,00%		
2019-12-31	110,13	60,00%		
2020-03-31	101,79	80,00%		
2020-06-30	105,47	60,00% ²		
2020-09-30	106,75	60,00% ²		
2020-12-31	110,60	60,00%		
2021-03-31	113,22	60,00%		
2021-06-30	114,80	60,00%		
2021-09-30	112,26	60,00%		
2021-12-31	113,31	60,00%		
2022-03-31	115,75	60,00%		
2022-06-30	114,42	60,00%		
2022-09-30	109,45	80,00%		
2022-12-31	108,69	80,00%		
2023-03-31	108,56	80,00%		
2023-06-30	111,44	60,00%		

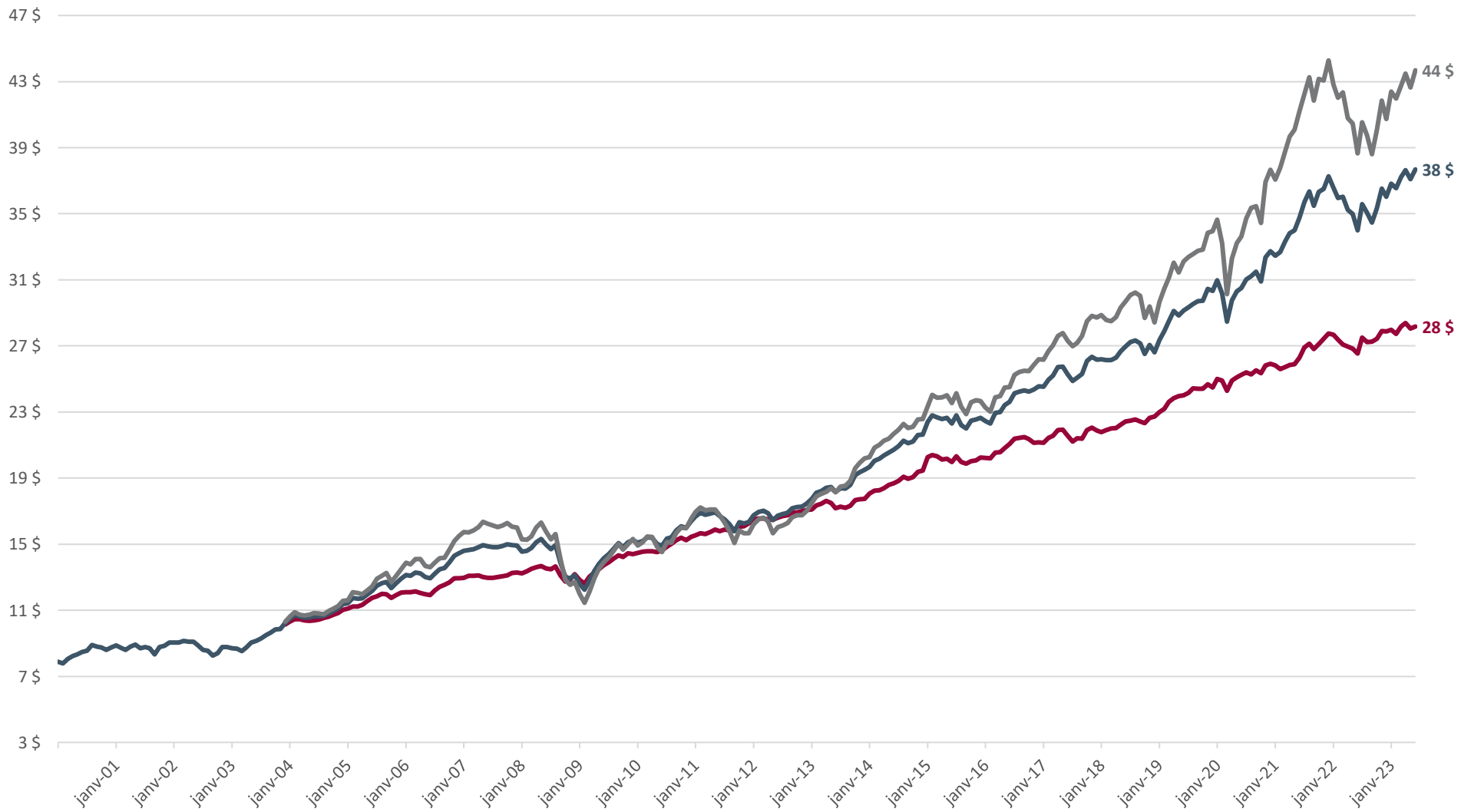
Effet de couverture sur le Fonds équilibré	
T2-2023	0,16%
AAD	0,14%

Note 1: La couverture de devises est évaluée trimestriellement depuis décembre 2013

Note 2: Le niveau de couverture a été de 60 % au lieu de 80 % pour le fonds Fiera actions mondiales entre le 2 avril 2020 et le 6 janvier 2021 suite à une erreur d'exécution d'Industrielle Alliance. IA s'est engagé à compenser les pertes encourues par cette erreur.

ÉVOLUTION DES VALEURS UNITAIRES BRUTS FONDS DES MÉTALLOS

— Prudent — Équilibré — Audacieux



Valeurs ajoutées et rangs percentiles des différents mandats au 30 juin 2023

Mandats de gestion	Indice de référence (1)	Valeur ajoutée cible annuelle (2)	Valeurs ajoutées historiques (vs l'indice de référence)							Rang percentile (3)	Appréciation globale (4)	
			T2	AAD	1 an	2 ans	3 ans	4 ans	5 ans			
Obligations										Rang	Univers	
Industrielle Alliance	FTSE Canada Univers	0,50 %	0,51 %	0,40 %	0,77 %	0,47 %	0,62 %	0,57 %	0,45 %	68	Obligations canadiennes univers	☑
Addenda - Revenu fixe d'impact	FTSE Canada Univers	0,50 %	0,19 %	0,27 %	0,53 %	-0,04 %	0,61 %			43	Obligations canadiennes univers	☑
Alphafixe Capital - Obligations vertes	FTSE Canada Univers	0,50 %	0,25%	0,30 %	0,34 %	0,50 %	0,68 %	0,51 %	0,43 %	71	Obligations canadiennes univers	☑
Obligations core plus												
PH&N - Core plus	FTSE Canada Univers	1,25 %	0,35 %	0,49 %	1,17 %	0,53 %	1,19 %	1,48%	1,20%	22	Obligations core plus	☑
Hypothèques commerciales												
Addenda - Hypothèques	FTSE Canada Court terme	1,00 %	1,33 %	1,79 %	2,43 %	3,25 %	3,49 %	2,55%	2,26%	31	Hypothèques commerciales	☑
Actions canadiennes												
Jarislowsky Fraser	S&P TSX Composé	1,00 %	1,74 %	7,78 %	11,10 %	0,56 %	1,25 %	-0,34%	0,11%	58	Actions canadiennes	☑
Fidelity - Actions ciblées	S&P TSX Composé	1,00 %	0,79 %	-0,73 %	-0,75 %	-0,72 %	-1,23 %	0,54%	1,01%	32	Actions canadiennes	☑
Actions canadiennes à faible volatilité												
GPTD - faible volatilité	S&P TSX Composé	0,00 %	-1,84 %	-1,84 %	-6,00 %	2,28 %	0,33 %	-1,29%	0,14%	87	Actions can. à faible volatilité	☑
Actions tous pays (ACWI)												
GPTD - faible volatilité	MSCI ACWI Net (\$CA)	0,00 %	-3,71 %	-8,31 %	-11,65 %	4,23 %	-2,39 %	-6,32%	-4,24%	96	Actions tous pays (ACWI)	☑
Blackrock (5)	MSCI ACWI Net (\$CA)	0,00 %	n.d.	n.d.	0,40 %	0,38 %	0,55 %	0,79%	0,73%	100	Actions tous pays (ACWI) indiciel	☑
Actions mondiales												
Fiera Capital (non-couvert)	MSCI Monde Net (\$CA)	1,50 %	-0,95 %	-0,44 %	2,35 %	2,02 %	2,23 %	2,34%	4,07%	3	Actions mondiales	☑
Mawer	MSCI Monde Net (\$CA)	1,50 %	-0,86 %	-0,93 %	-1,06 %	2,01 %	-0,53 %	0,12%	1,53%	19	Actions mondiales	☑
Immobilier												
UBS	IPC + 4,5 %	0,00 %	-4,12 %	-9,54 %	-12,55 %					n.d.	n.d.	☑
Infrastructure												
UBS	Rendement annuel net de 7,5 % local (\$CA)	0,00 %	n.d.	n.d.	n.d.					n.d.	n.d.	☑

(1) L'indice de référence est celui du mandat de gestion.

(2) Selon le mandat de gestion ou, à défaut, selon l'Énoncé de placement. Objectif à atteindre sur des périodes mobiles de 4 ans.

(3) Sur une période de 5 ans ou sur la plus longue période disponible indiquée au tableau.

(4) Légende :

- ☑ Rendement conforme aux objectifs du mandat ou atteint au moins 50 % de l'objectif du mandat et est supérieur à la médiane des pairs.
- ☐ Critères du code vert non-respectés.
- ☒ Rendement constamment et nettement inférieur à la médiane des pairs et aux objectifs du mandat.

(5) Considérant la nature du mandat, l'erreur de calquage est présentée pour le fonds de Blackrock en actions mondiales tous pays (ACWI)

RENDEMENTS ANNUALISÉS DES FONDS MÉTALLOS

PAR CLASSE D'ACTIF ET PAR GESTIONNAIRE

	Total au 30 juin 2023	T2	Année à date	1 an	2 ans	3 ans	4 ans	5 ans	6 ans	7 ans	8 ans	9 ans	10 ans
OBLIGATIONS													
Industrielle Alliance	4 841 081 \$	-0,17%	2,91%	3,92%	-3,93%	-3,13%	-0,39%	1,10%	1,15%	1,15%	1,69%	2,21%	2,54%
PH&N Core+	4 389 338 \$	-0,34%	3,00%	4,32%	-3,87%	-2,56%	0,52%	1,85%	1,71%				
AlphaFixe Obligations vertes	2 595 176 \$	-0,44%	2,81%	3,49%	-3,90%	-3,07%	-0,45%	1,08%					
Addenda Revenu fixe d'impact ¹	2 067 900 \$	-0,49%	2,78%	3,68%	-4,44%	-3,14%							
Total²	13 893 495 \$	-0,32%	2,90%	3,93%	-3,99%	-2,94%	-0,11%	1,33%	1,32%	1,24%	1,75%	2,25%	2,57%
FTSE Canada Univers		-0,69%	2,51%	3,15%	-4,40%	-3,75%	-0,96%	0,65%	0,67%	0,58%	1,14%	1,70%	2,06%
HYPOTHÈQUES COMMERCIALES													
Addenda Capital	8 425 051 \$	0,53%	2,79%	3,80%	1,49%	2,53%	2,92%	3,37%	3,31%				
FTSE Canada Court terme		-0,80%	1,00%	1,37%	-1,76%	-0,95%	0,38%	1,11%	0,98%	0,87%	0,96%	1,23%	1,42%
ACTIONS CANADIENNES													
Jarislowsky Fraser	8 501 395 \$	2,84%	13,48%	21,53%	3,59%	13,67%	8,24%	7,73%	7,87%	8,40%	8,02%	7,28%	8,90%
Fidelity Ciblé	4 227 714 \$	1,89%	4,97%	9,68%	2,31%	11,19%	9,12%	8,63%	9,02%				
GPTD Faible Volatilité	8 211 083 \$	-0,74%	3,86%	4,43%	5,31%	12,75%	7,29%	7,77%	7,45%				
Total³	20 940 193 \$	1,22%	7,99%	12,23%	4,18%	12,94%	8,17%	8,04%	8,02%	8,80%	8,47%	7,68%	9,30%
S&P / TSX		1,10%	5,70%	10,43%	3,03%	12,42%	8,58%	7,62%	8,08%	8,50%	7,37%	6,39%	8,43%
ACTIONS ACWI													
BlackRock	8 611 301 \$	3,96%	11,56%	19,84%	2,47%	9,61%	8,68%	8,01%	8,69%	10,11%	8,93%	9,96%	11,20%
MSCI ACWI Net Ex-Can (\$ CA)		3,89%	11,45%	19,86%	2,42%	9,87%	9,09%	8,28%	8,93%	10,32%	9,00%	10,05%	11,37%
ACTIONS MONDIALES													
Fiera Capital ⁴	8 979 668 \$	5,18%	13,54%	21,44%	4,56%	13,95%	12,22%						
Mawer	8 748 318 \$	3,59%	11,46%	20,51%	6,17%	10,57%	10,23%	10,73%	11,36%				
Total⁵	17 727 985 \$	4,39%	12,55%	21,04%	5,39%	12,31%	11,28%	11,98%	11,67%	11,94%	11,63%	11,95%	12,67%
MSCI Monde Net (\$ CA)		4,45%	12,40%	21,57%	4,15%	11,10%	10,11%	9,20%	9,75%	10,89%	9,65%	10,60%	12,05%
MSCI Monde Net (Indice Fiera)		6,61%	14,57%	19,99%	3,37%	12,33%	10,46%	9,89%	10,16%	11,34%	9,78%	10,19%	11,70%
MSCI Monde Net (Indice Caisse) ⁶		5,53%	13,49%	20,79%	3,77%	11,73%	10,30%	9,56%	9,97%	11,09%	9,56%	10,00%	11,53%
IMMOBILIER MONDIAL													
UBS⁸	10 892 407 \$	-1,94%	-4,70%	-1,61%									
IPC + 4,5%		2,19%	4,84%	10,94%	10,11%	8,51%	7,97%	7,70%	7,44%	7,24%	7,06%	6,96%	6,84%
INFRASTRUCTURE MONDIALE													
UBS⁸	12 018 119 \$	1,74%	2,90%	16,46%									
Rendement annuel net de 7,5 % local (\$CA)		2,22%	5,90%	17,77%									
FONDS ÉQUILIBRÉ - FU850													
Fonds équilibré	92 508 551 \$	1,24%	4,58%	10,81%	4,11%	7,31%	6,65%	6,92%	6,89%	6,90%	6,78%	6,88%	7,57%
Cible		2,01%	6,57%	11,91%	2,65%	6,62%	5,87%	5,68%	5,75%	5,91%	5,50%	5,65%	6,61%
Valeur ajoutée		-0,77%	-1,99%	-1,10%	1,46%	0,69%	0,78%	1,24%	1,14%	0,99%	1,28%	1,23%	0,96%

FONDS PRUDENT - FU849													
Fonds prudent	49 399 726 \$	0,06%	1,11%	6,19%	3,55%	3,72%	4,08%	4,68%	4,56%	4,24%	4,40%	4,68%	5,08%
Cible		0,79%	4,33%	8,07%	1,36%	2,89%	3,52%	3,99%	3,85%	3,67%	3,74%	4,04%	4,56%
Valeur ajoutée		-0,73%	-3,22%	-1,88%	2,19%	0,83%	0,56%	0,69%	0,71%	0,57%	0,66%	0,64%	0,52%
FONDS AUDACIEUX - FU851													
Fonds audacieux	43 772 235 \$	2,17%	7,23%	13,00%	2,96%	9,11%	7,98%	8,03%	8,14%	8,61%	8,04%	8,10%	9,18%
Cible		2,25%	7,40%	12,70%	2,58%	8,86%	7,47%	7,06%	7,31%	7,79%	6,97%	6,98%	8,32%
Valeur ajoutée		-0,09%	-0,17%	0,31%	0,37%	0,26%	0,51%	0,96%	0,83%	0,82%	1,07%	1,12%	0,86%

Note 1: Nouveau mandat d'investissement d'impact pour Addenda Capital depuis le 30 novembre 2019

Note 2: Le rendement total pour les obligations inclut le fonds de GPTD Indiciel jusqu'en mars 2017.

Note 3: Le rendement total pour les actions canadiennes inclut le fonds de MFS McLean Budden et Natcan jusqu'en juin 2012, ainsi que le fond d'IA Dividendes jusqu'en mars 2017.

Note 4: Nouveau mandat partiellement couvert en actions mondiales en date du 1er octobre 2018.

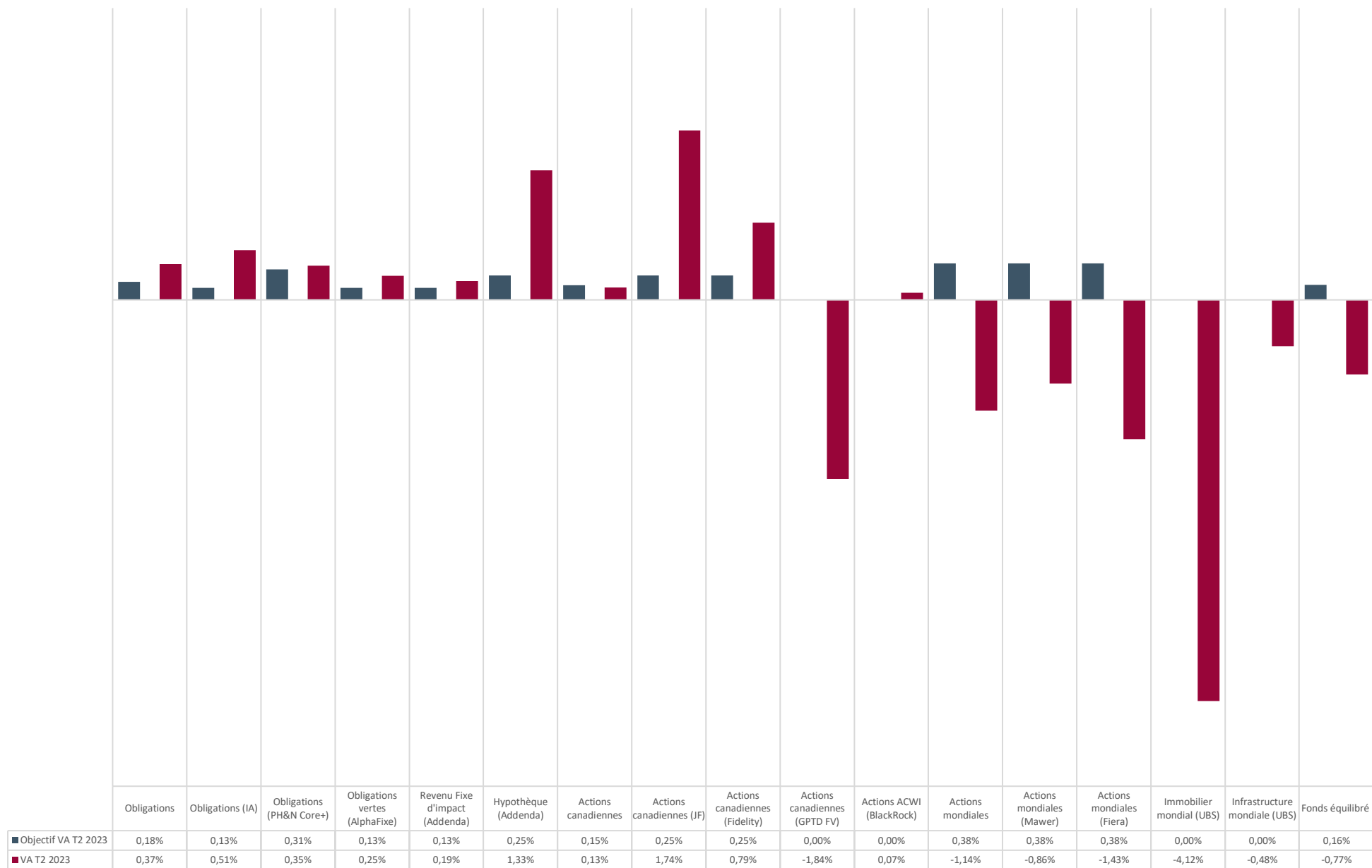
Note 5: Le rendement total pour les actions mondiales inclut le fonds de McLean Budden jusqu'en septembre 2008, le fonds Templeton jusqu'en juin 2012 et Hexavest jusqu'en septembre 2018.

Note 6: Couverture pour l'effet de la devise depuis juillet 2013.

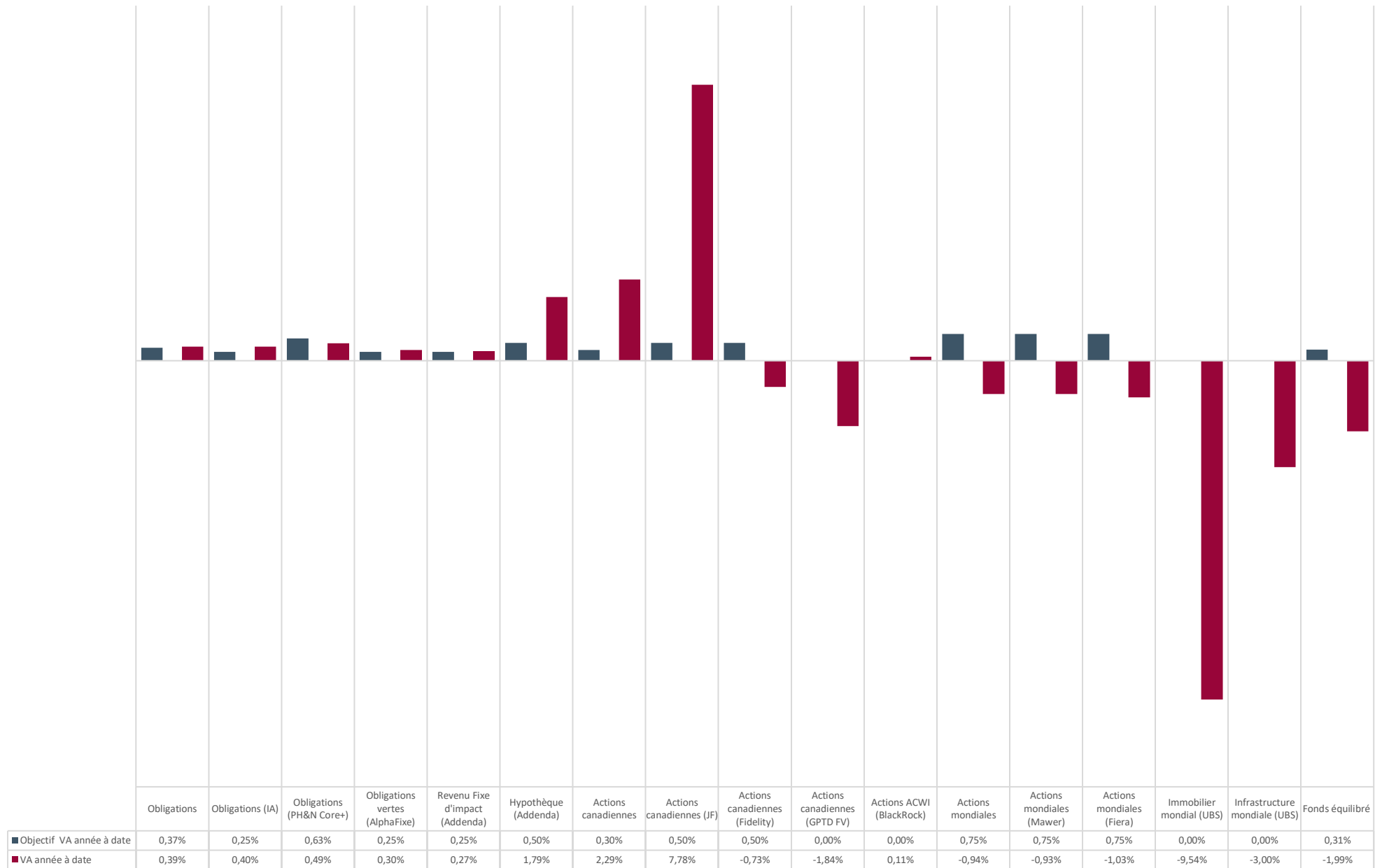
Note 7: Étant donné le délai de publication, le rendement du fonds BGO (anciennement Edgemoor MEPT) est décalé d'un trimestre. Le rendement affiché est net de frais d'opération et net de frais de gestion.

Note 8: Nouveaux mandats en immobilier depuis le 31 janvier 2022 et en infrastructure mondiale depuis le 31 décembre 2021. Les rendements en infrastructure sont décalés d'un trimestre.

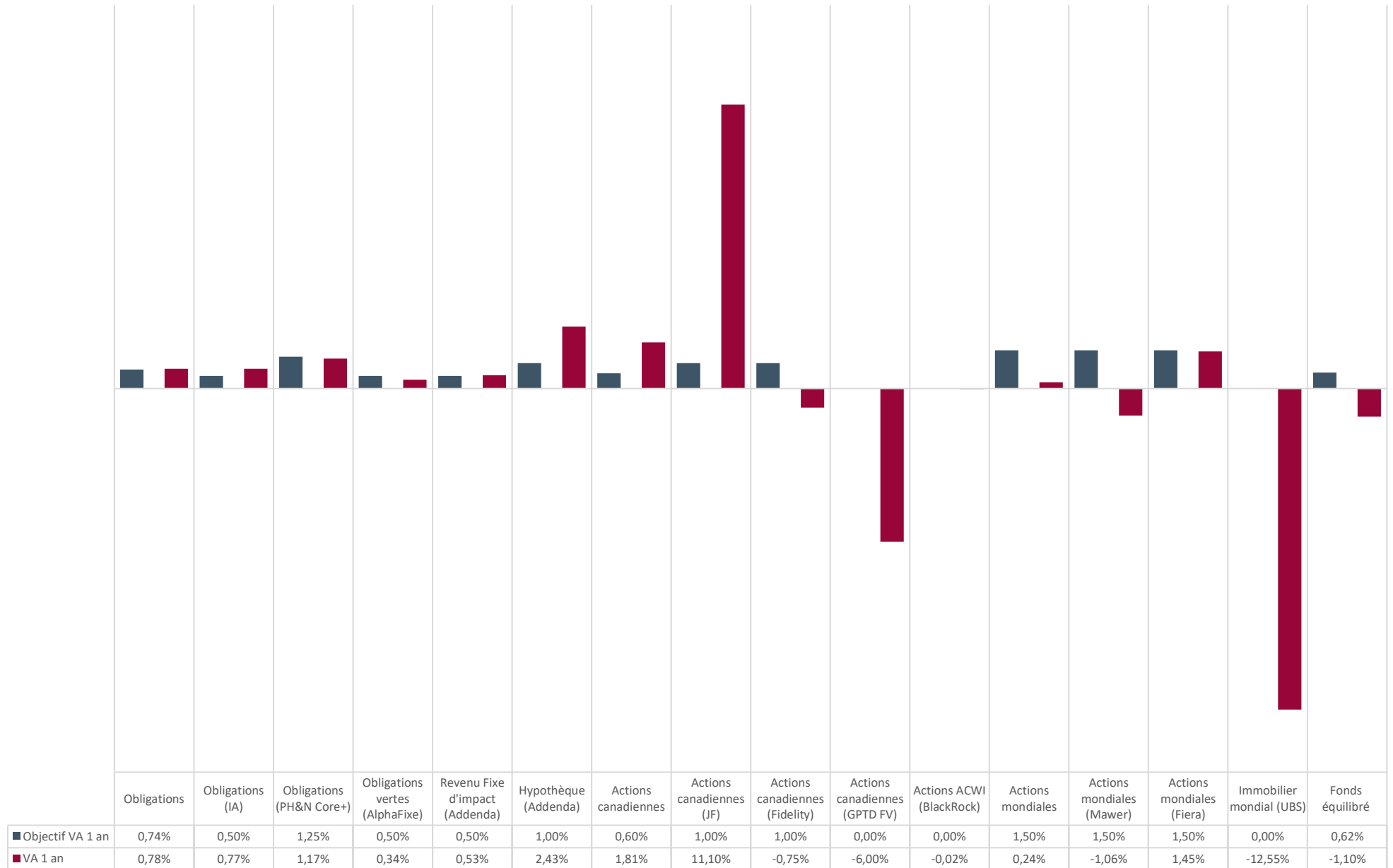
VALEUR AJOUTÉE ET OBJECTIF DE VALEUR AJOUTÉE DEUXIÈME TRIMESTRE 2023



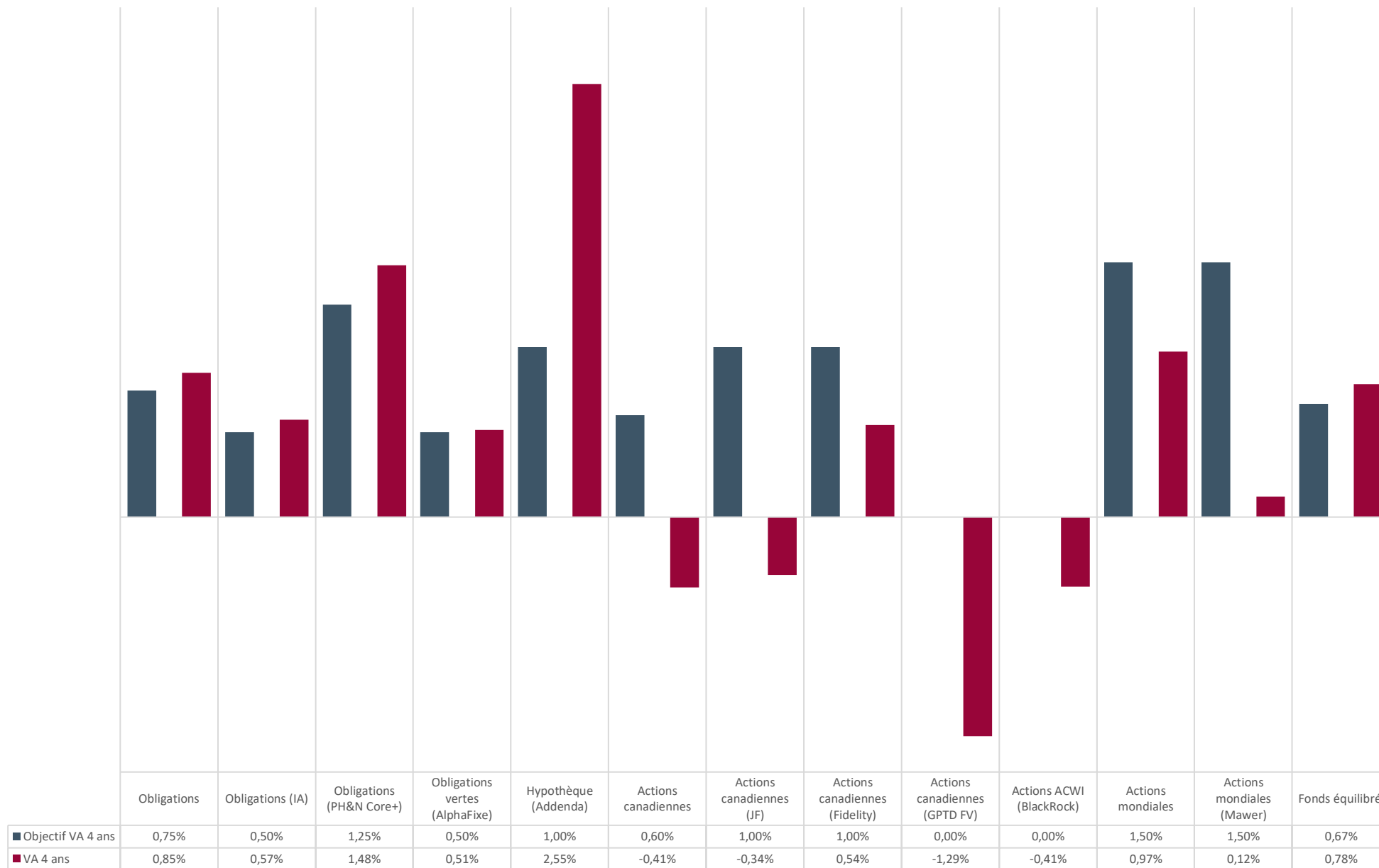
VALEUR AJOUTÉE ET OBJECTIF DE VALEUR AJOUTÉE JANVIER À JUIN 2023



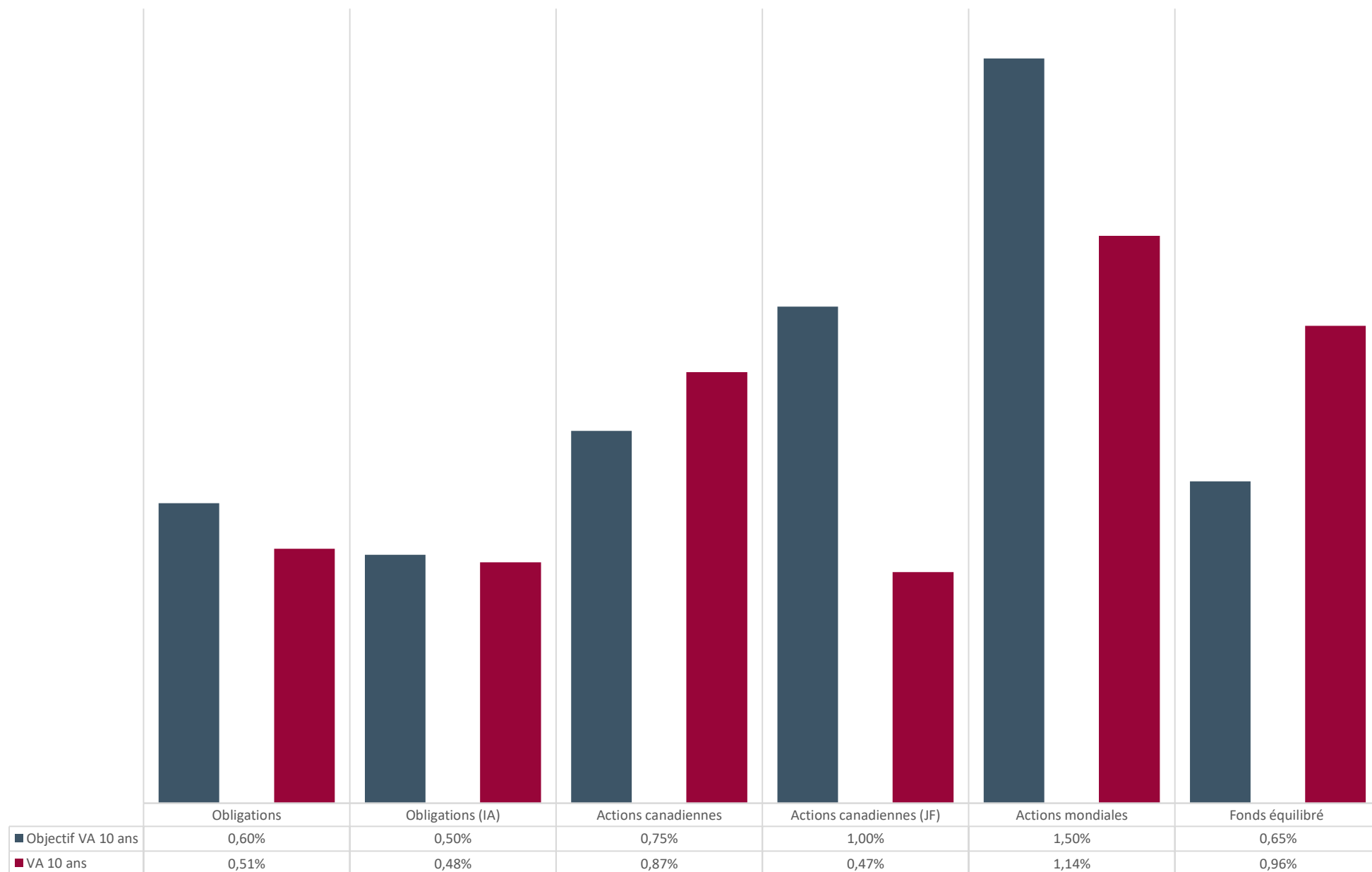
VALEUR AJOUTÉE ET OBJECTIF DE VALEUR AJOUTÉE 1 AN AU 30 JUIN 2023



VALEUR AJOUTÉE ET OBJECTIF DE VALEUR AJOUTÉE 4 ANS AU 30 JUIN 2023



VALEUR AJOUTÉE ET OBJECTIF DE VALEUR AJOUTÉE 10 ANS AU 30 JUIN 2023



**ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET
(3 Fonds Métallos)**

	AAD 2023 Fonds équilibré	AAD 2023 Fonds prudent	AAD 2023 Fonds audacieux	AAD 2023 Total
Valeur net au début	90 683 486 \$	54 215 795 \$	39 839 927 \$	184 739 208 \$
Émission d'unités	11 949 855 \$	10 837 127 \$	5 722 766 \$	28 509 749 \$
Bénéfice (perte) net	719 486 \$	(791 163) \$	2 510 826 \$	2 439 149 \$
Rachat d'unités	(10 725 703) \$	(15 274 648) \$	(4 229 032) \$	(30 229 383) \$
Valeur net à la fin	92 627 125 \$	48 987 110 \$	43 844 488 \$	185 458 724 \$

Source : États financiers produits par Industrielle Alliance (en milliers)

**ALPHAS ET BETAS (4 ANS)
EN DATE DU 30 JUIN 2023**

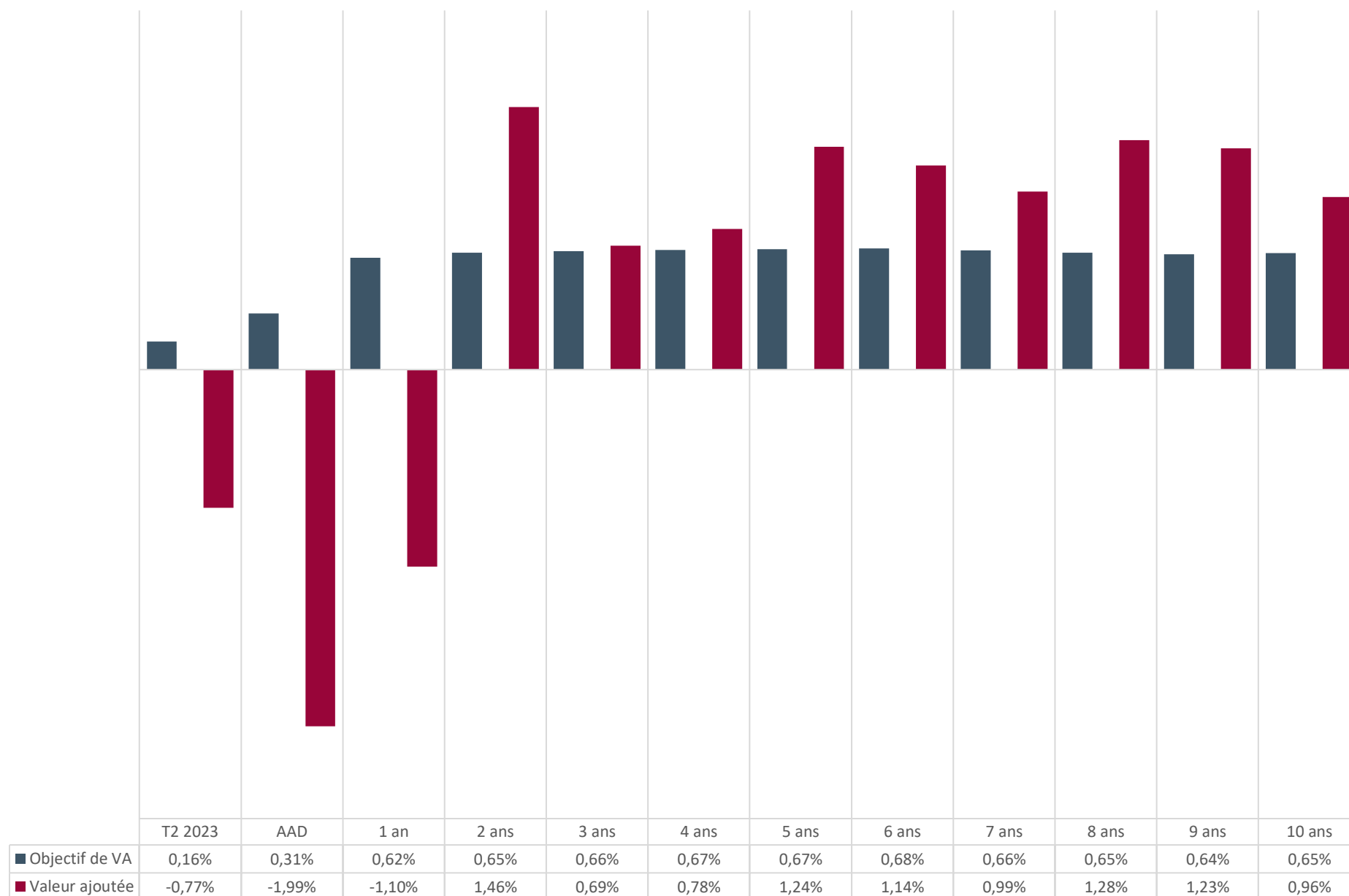
Gestionnaire	Alpha (4 ans)	Beta (4 ans)
OBLIGATIONS		
Industrielle Alliance	0,58%	1,01
PH&N Core+	1,51%	1,03
AlphaFixe Obligations vertes	0,45%	0,93
Addenda Revenu fixe d'impact	s.o.	s.o.
Total	0,86%	1,01
HYPOTHÈQUES COMMERCIALES		
Addenda Capital	2,69%	0,62
ACTIONS CANADIENNES		
Jarislowsky Fraser	0,11%	0,95
Fidelity	1,39%	0,90
GPTD Faible volatilité	1,07%	0,73
Total	0,87%	0,85
ACTIONS ACWI		
Blackrock	-0,38%	1,00
ACTIONS MONDIALES		
Fiera Capital	2,56%	0,92
Mawer	1,55%	0,86
Total	1,53%	0,96
IMMOBILIER		
UBS	s.o.	s.o.
INFRASTRUCTURE		
UBS	s.o.	s.o.
FONDS TOTAL		
Fonds équilibré	1,77%	0,83



REVUE DE PERFORMANCE

FONDS ÉQUILIBRÉ FU850

**VALEUR AJOUTÉE ET OBJECTIF DE VALEUR AJOUTÉE
FONDS ÉQUILIBRÉ FU850
AU 30 JUIN 2023**

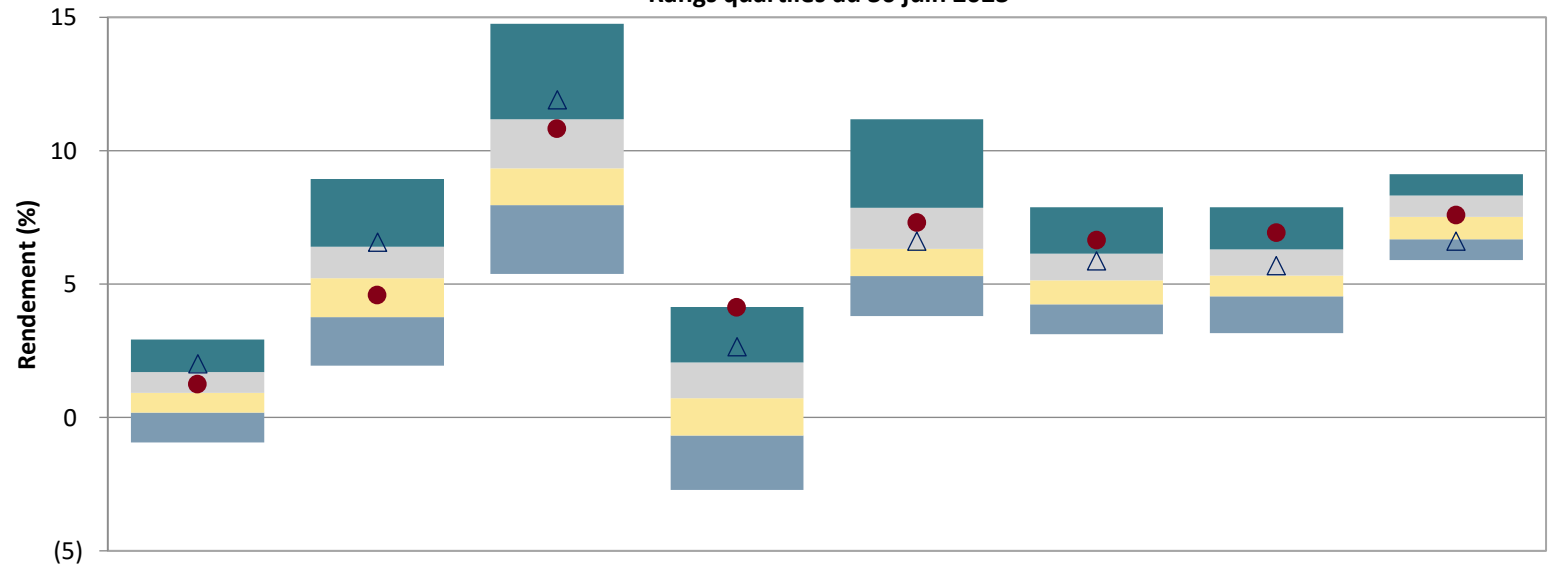


FONDS ÉQUILIBRÉS (PONDÉRÉ)

Fonds équilibrés et Univers PBI

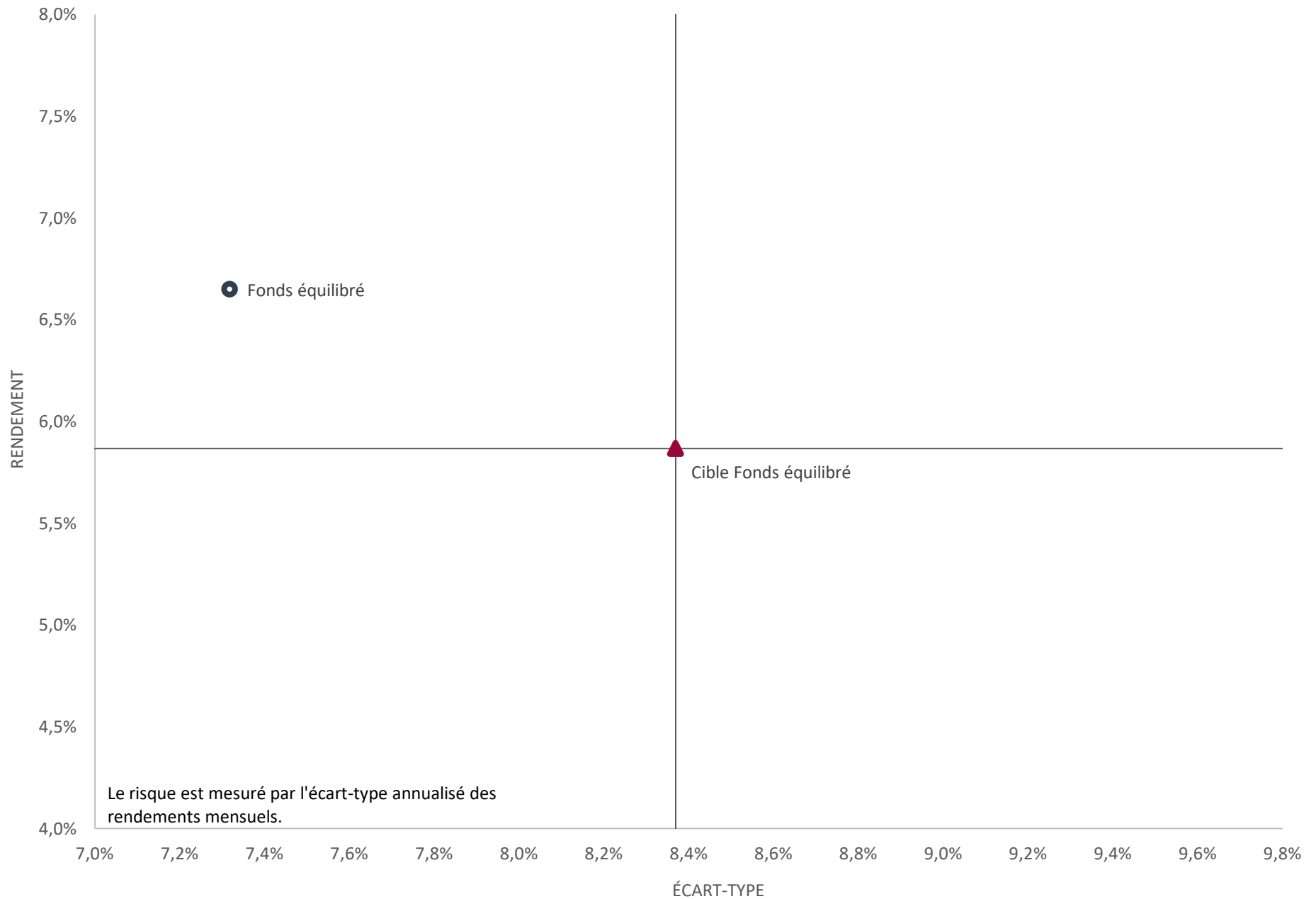
(22,5 % Obligations / 10 % Hypothèques / 25 % actions canadiennes / 17,5 % actions mondiales / 10 % actions ACWI / 15 % titres listés d'immobilier mondial)

Rangs quartiles au 30 juin 2023

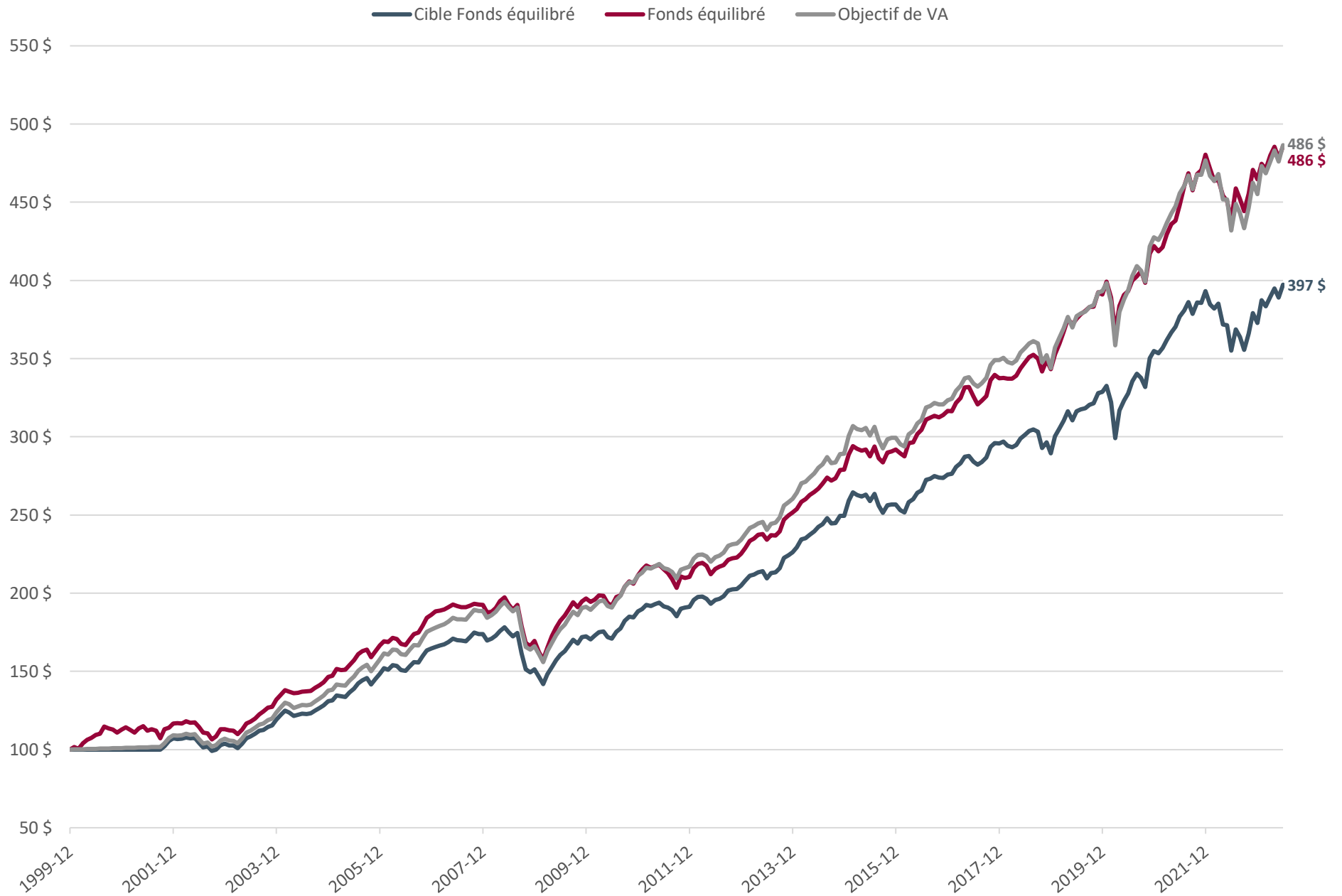


	T2	AAD	1 an	2 ans	3 ans	4 ans	5 ans	10 ans
5e percentile	2,91	8,94	14,76	4,15	11,17	7,88	7,88	9,12
Premier quartile	1,70	6,40	11,17	2,07	7,86	6,14	6,30	8,32
Médiane	0,93	5,23	9,33	0,71	6,32	5,13	5,31	7,53
Troisième quartile	0,18	3,76	7,96	(0,67)	5,30	4,24	4,53	6,68
95e percentile	(0,93)	1,95	5,39	(2,71)	3,81	3,12	3,16	5,91
• Fonds équilibré	1,24	4,58	10,81	4,11	7,31	6,65	6,92	7,57
△ Portefeuille cible	2,01	6,57	11,91	2,65	6,62	5,87	5,68	6,61
	Q2	Q3	Q2	Q1	Q2	Q1	Q1	Q2

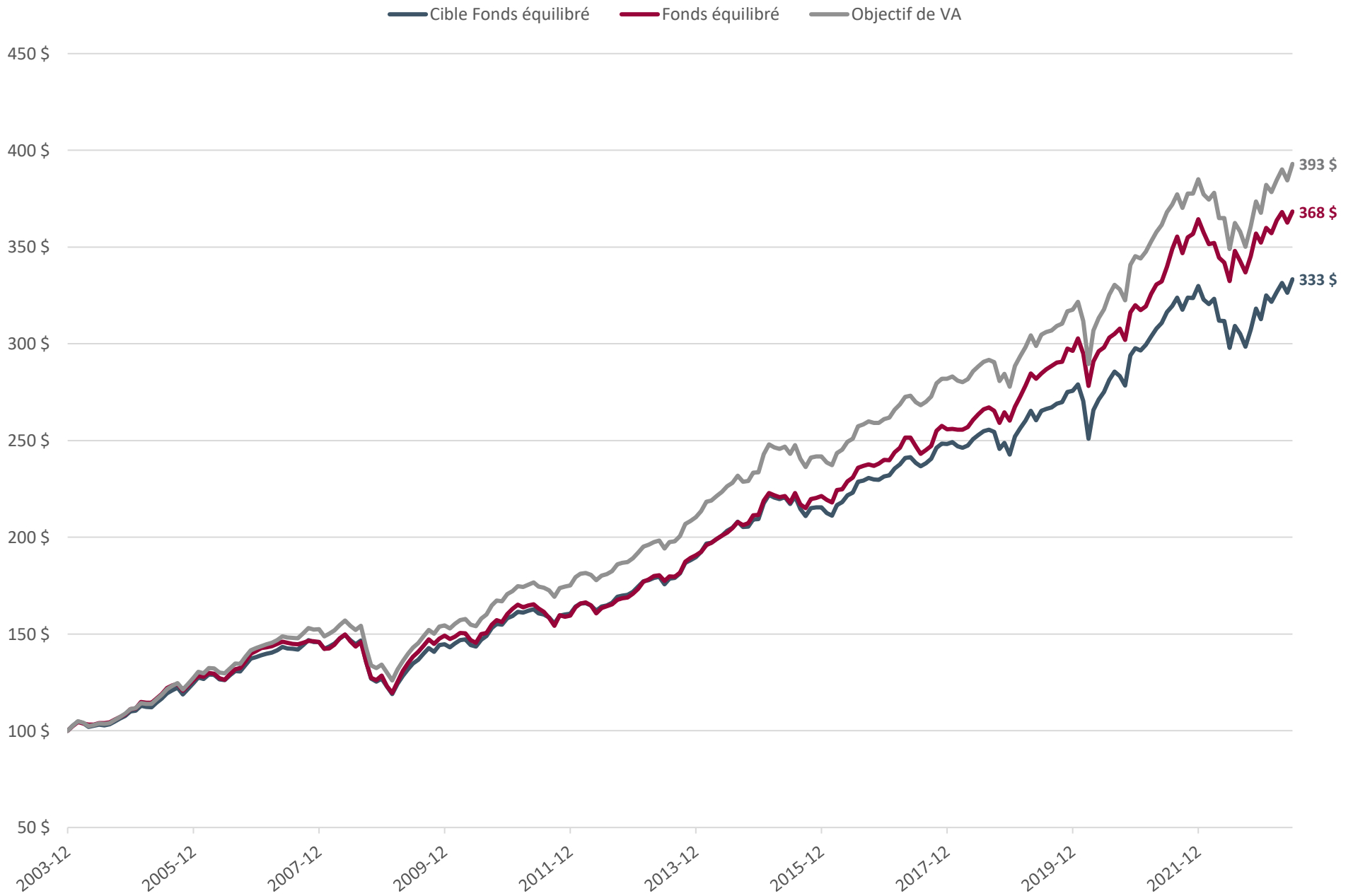
RELATION RISQUE-RENDEMENT SUR 4 ANS AU 30 JUIN 2023 FONDS ÉQUILIBRÉ



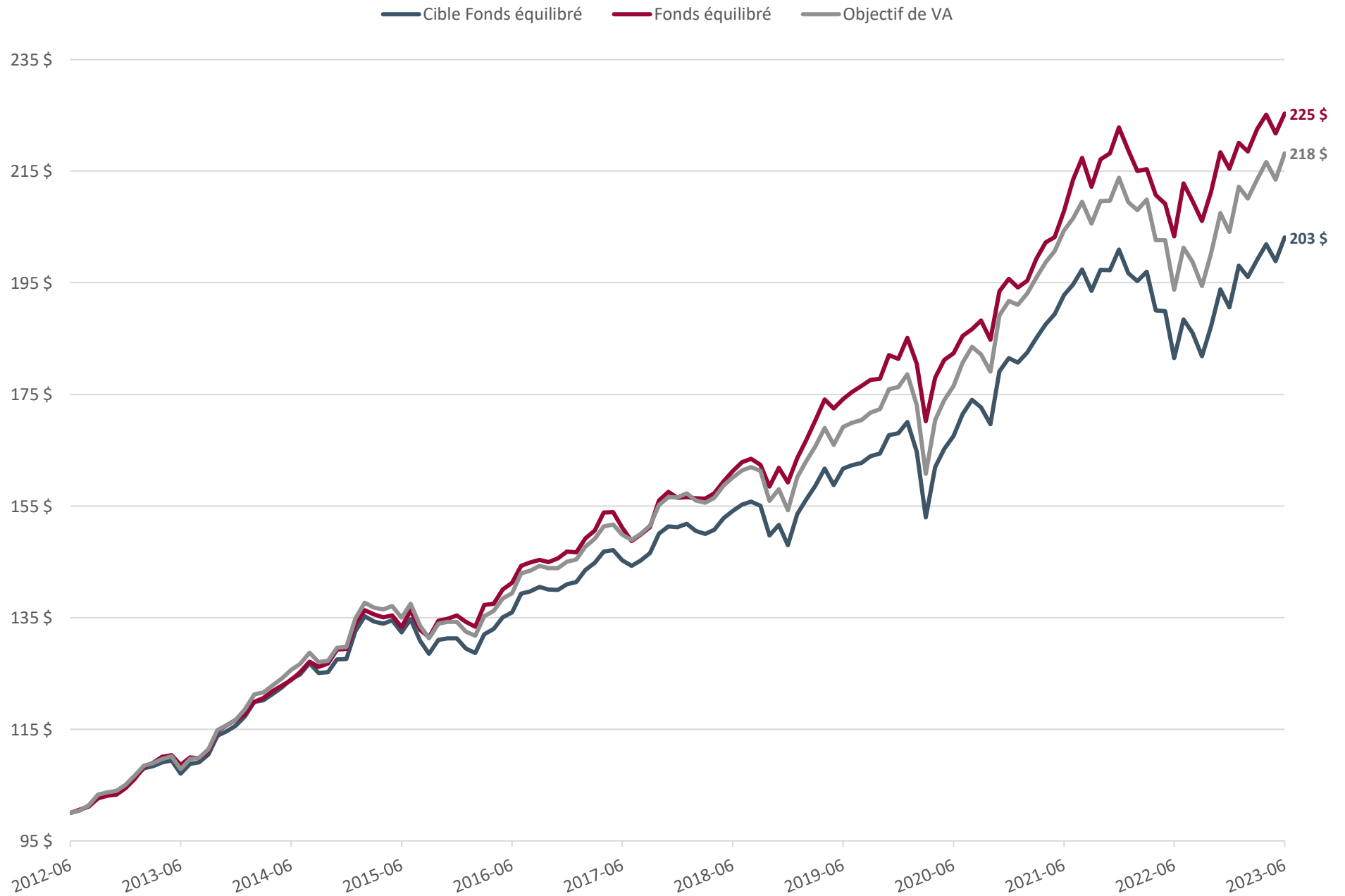
INVESTISSEMENT DE 100 \$ DEPUIS JANVIER 2000
FONDS ÉQUILIBRÉ



INVESTISSEMENT DE 100 \$ DEPUIS AVRIL 2004
FONDS ÉQUILIBRÉ



INVESTISSEMENT DE 100 \$ DEPUIS JUILLET 2012 FONDS ÉQUILIBRÉ



REVUE DE PERFORMANCE

OBLIGATIONS CANADIENNES

AlphaFixe
Capital

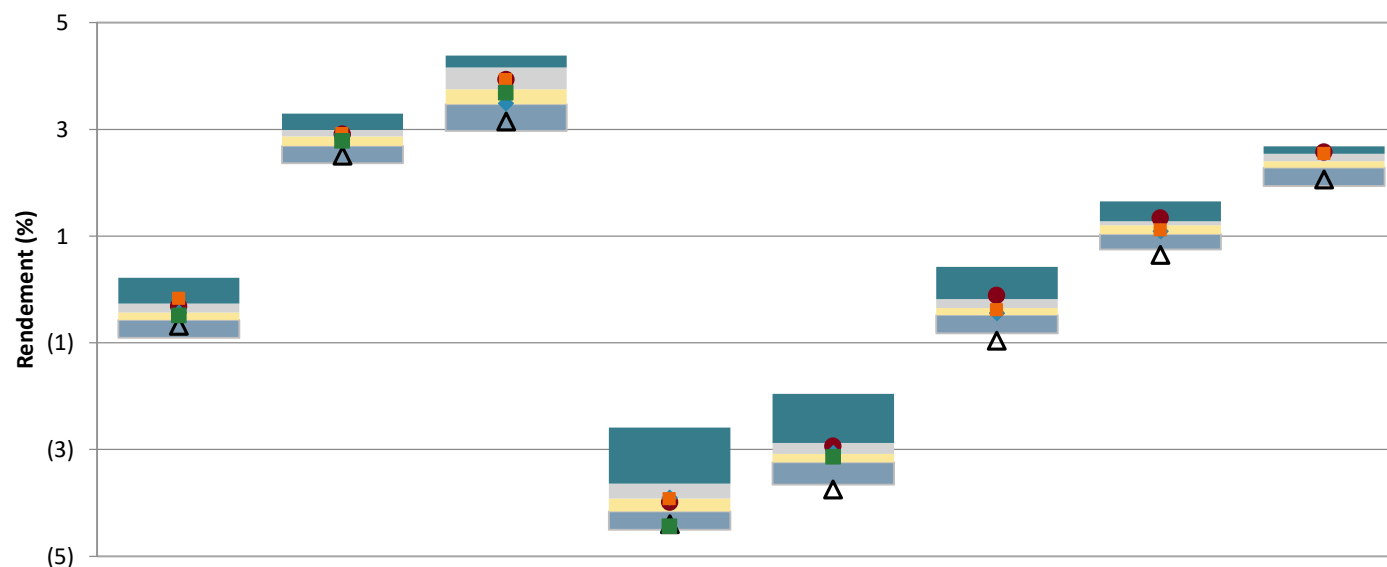
Services de
placement PH&N[®]

iA
Groupe financier

ADDENDA
CAPITAL



OBLIGATIONS CANADIENNES
Combinaison des gestionnaires d'obligations canadiennes et Univers d'obligations PBI
Rangs quartiles au 30 juin 2023



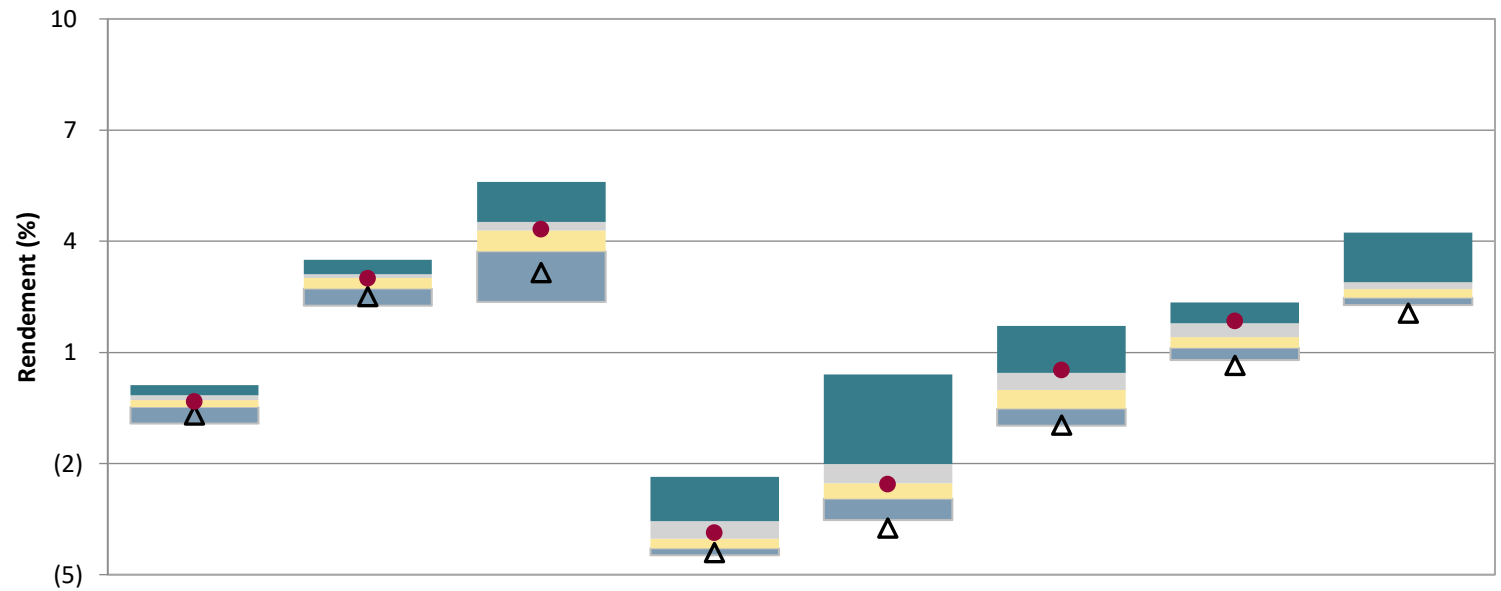
	T2	AAD	1 an	2 ans	3 ans	4 ans	5 ans	10 ans
5e percentile	0,22	3,29	4,38	(2,59)	(1,96)	0,42	1,65	2,68
Premier quartile	(0,27)	2,99	4,16	(3,63)	(2,87)	(0,18)	1,28	2,54
Médiane	(0,44)	2,86	3,75	(3,91)	(3,08)	(0,35)	1,20	2,40
Troisième quartile	(0,57)	2,69	3,48	(4,15)	(3,23)	(0,48)	1,04	2,28
95e percentile	(0,90)	2,37	2,97	(4,50)	(3,66)	(0,82)	0,75	1,93
Δ FTSE Canada Univers	(0,69)	2,51	3,15	(4,40)	(3,75)	(0,96)	0,65	2,06
● Combinaison des gestionnaires ¹	(0,32)	2,90	3,93	(3,99)	(2,94)	(0,11)	1,33	2,57
	Q2	Q2	Q2	Q3	Q2	Q1	Q1	Q1
◆ AlphaFixe (obligations vertes) ²	(0,44)	2,81	3,49	(3,90)	(3,07)	(0,45)	1,08	
	Q3	Q3	Q3	Q2	Q2	Q3	Q3	
■ Industrielle Alliance	(0,17)	2,91	3,92	(3,93)	(3,13)	(0,39)	1,10	2,54
	Q1	Q2	Q2	Q3	Q3	Q3	Q3	Q2
■ Impact Addenda ³	(0,49)	2,78	3,68	(4,44)	(3,14)			
	Q3	Q3	Q3	Q4	Q3			

Note 1: Le rendement total pour les obligations inclut le fonds de GPTD Indiciel jusqu'en mars 2017 et le fonds PH&N Core+ depuis avril 2017

Note 2: Nouveau mandat depuis avril 2018

Note 3: Nouveau mandat d'investissement d'impact pour Addenda Capital depuis le 30 novembre 2019

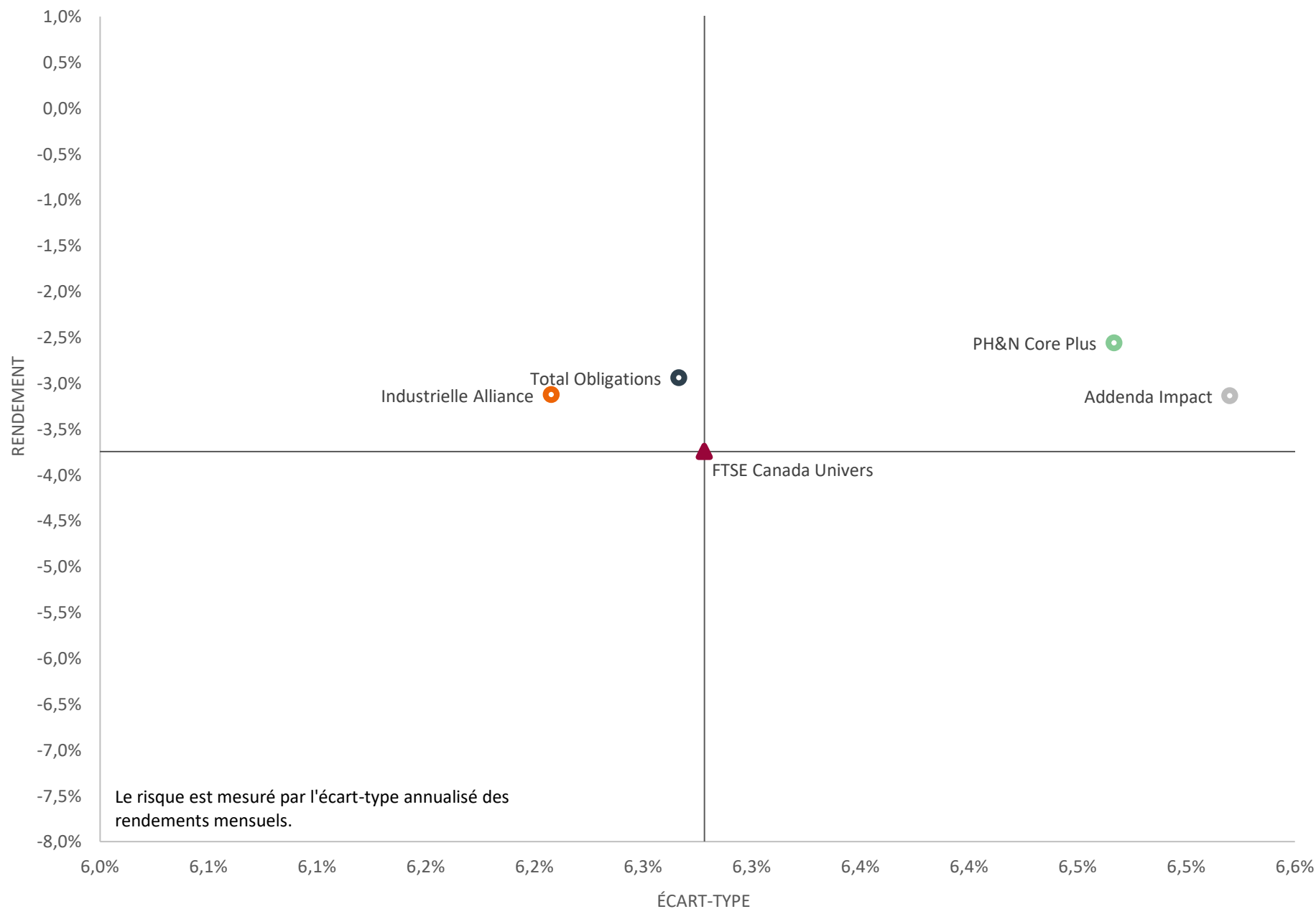
OBLIGATIONS CANADIENNES CORE PLUS
PH&N Core Plus et Univers d'obligations Core Plus PBI
Rangs quartiles au 30 juin 2023



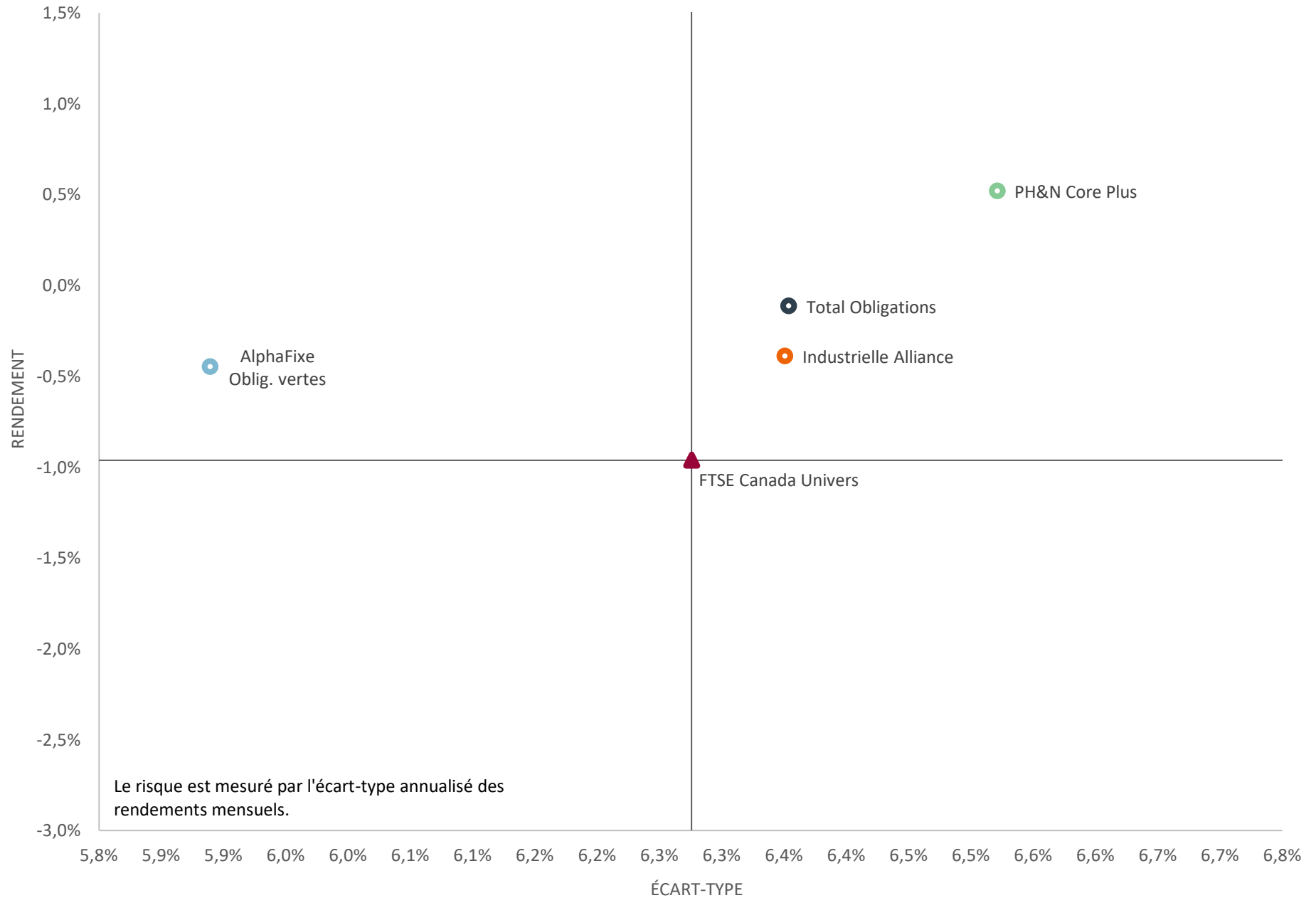
	T2	AAD	1 an	2 ans	3 ans	4 ans	5 ans	10 ans
5e percentile	0,11	3,50	5,59	(2,36)	0,40	1,71	2,35	4,23
Premier quartile	(0,15)	3,11	4,52	(3,55)	(2,01)	0,45	1,79	2,89
Médiane	(0,29)	3,00	4,29	(4,02)	(2,53)	(0,02)	1,41	2,70
Troisième quartile	(0,47)	2,72	3,74	(4,29)	(2,95)	(0,52)	1,13	2,48
95e percentile	(0,92)	2,26	2,36	(4,48)	(3,53)	(0,98)	0,79	2,28
Δ FTSE Canada Univers	(0,69)	2,51	3,15	(4,40)	(3,75)	(0,96)	0,65	2,06
● PH&N Core+ ¹	(0,34)	3,00	4,32	(3,87)	(2,56)	0,52	1,85	
	Q3	Q3	Q2	Q2	Q3	Q1	Q1	

Note 1: Nouveau mandat depuis avril 2017.

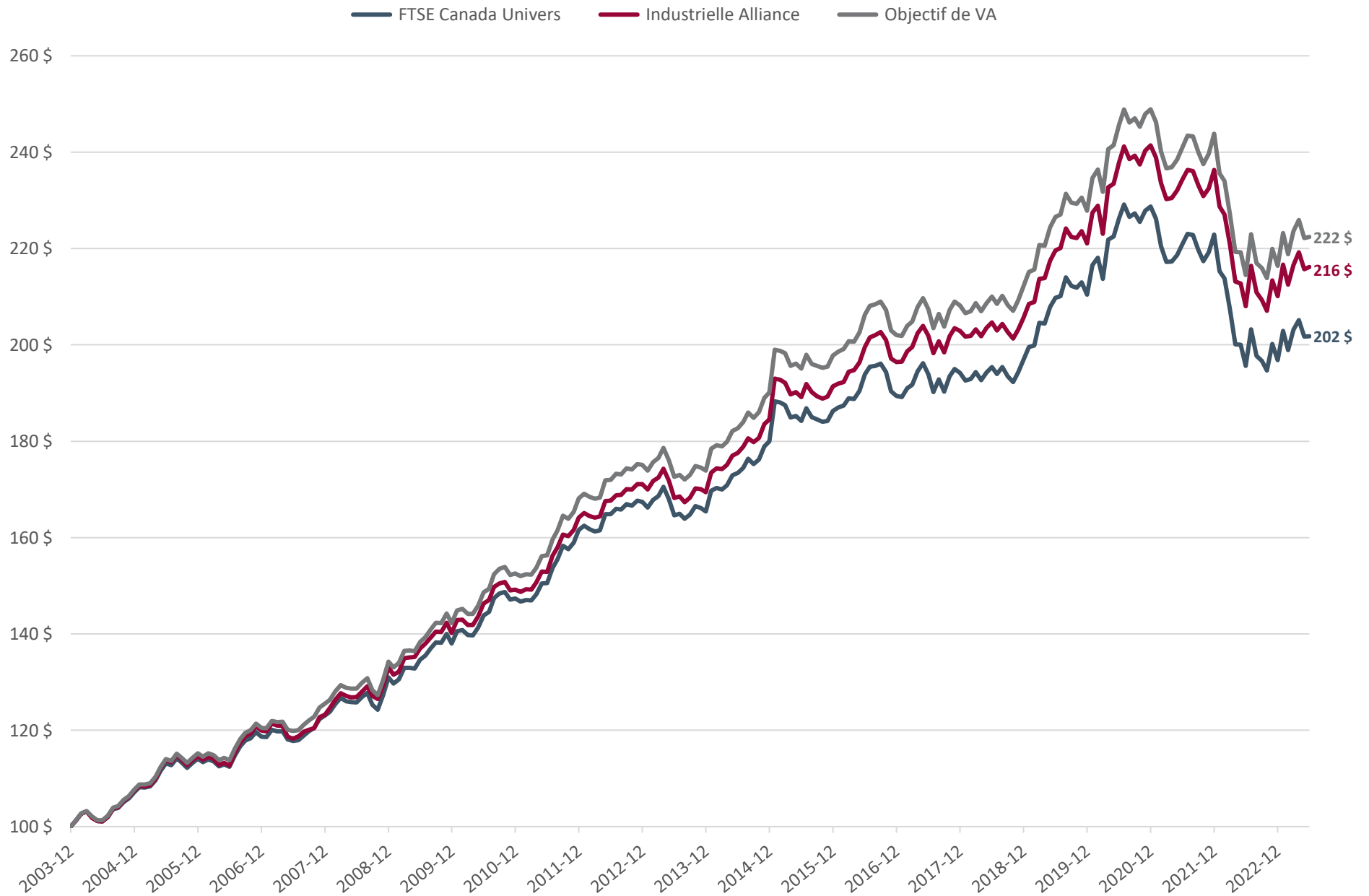
RELATION RISQUE-RENDEMENT SUR 3 ANS AU 30 JUIN 2023 OBLIGATIONS



RELATION RISQUE-RENDEMENT SUR 4 ANS AU 30 JUIN 2023 OBLIGATIONS



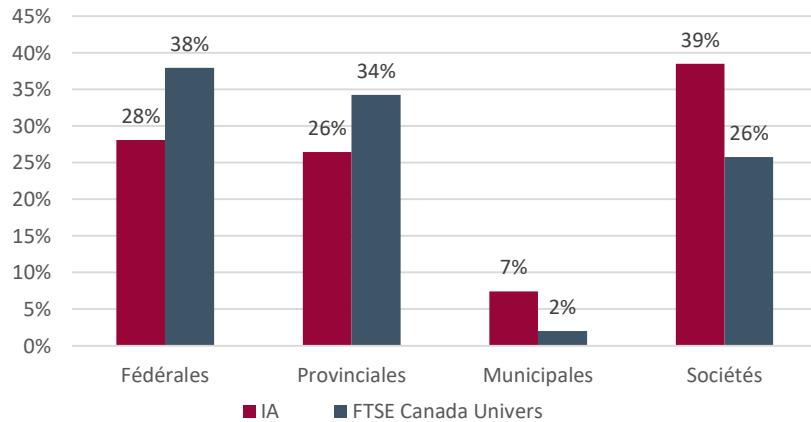
INVESTISSEMENT DE 100 \$ DEPUIS JANVIER 2004
OBLIGATIONS - INDUSTRIELLE ALLIANCE



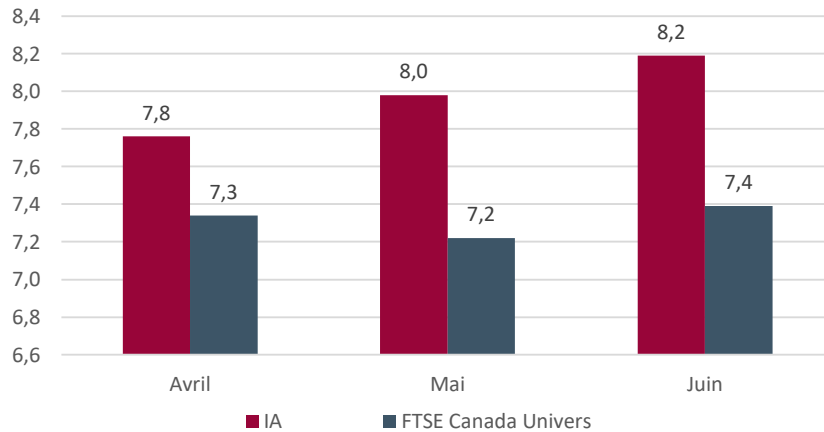
ATTRIBUTION DEUXIÈME TRIMESTRE 2023 **OBLIGATIONS - INDUSTRIELLE ALLIANCE**

Analyse du portefeuille

Répartition sectorielle



Durée du portefeuille



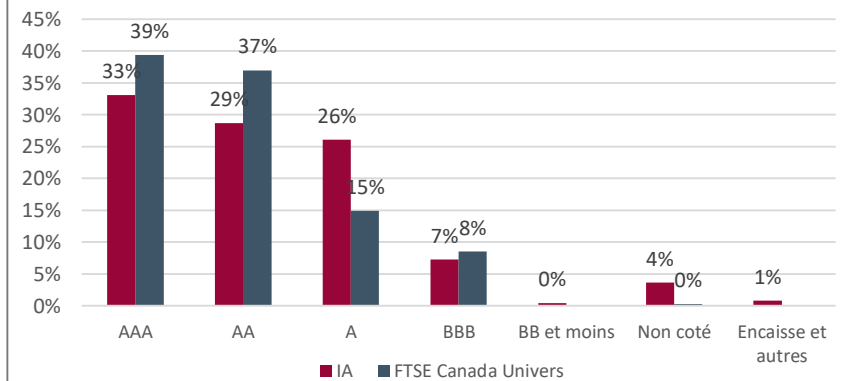
Attribution performance

Contribution

Gestion de la durée	-0,19%
Effet de la courbe de taux	0,24%
Effet des écarts de crédit et autres effets	0,46%

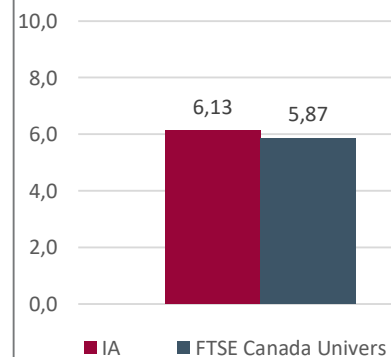
Analyse du portefeuille

Répartition cote de crédit

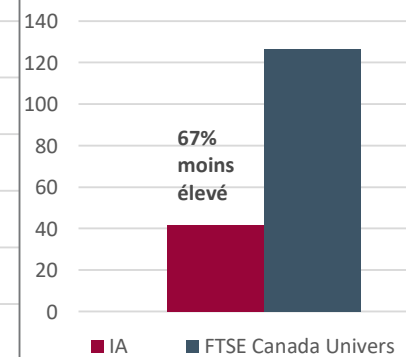


Analyse ESG

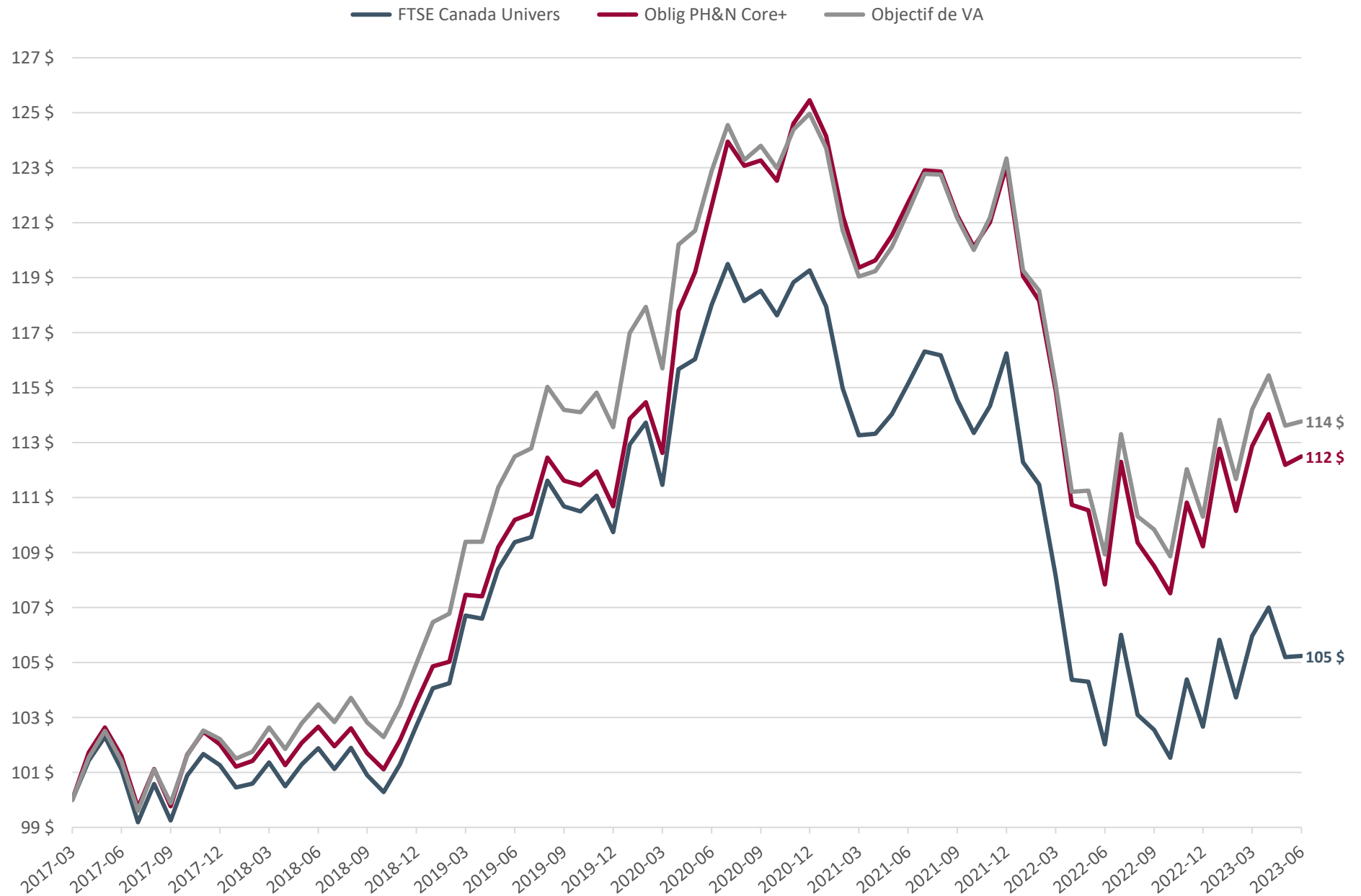
Score ESG



Intensité carbone



INVESTISSEMENT DE 100 \$ DEPUIS AVRIL 2017 OBLIGATIONS - PH&N CORE+

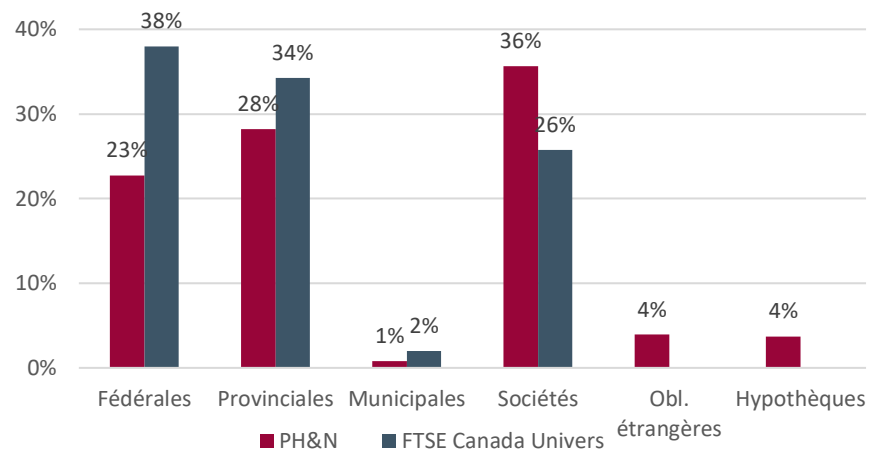


ATTRIBUTION DEUXIÈME TRIMESTRE 2023

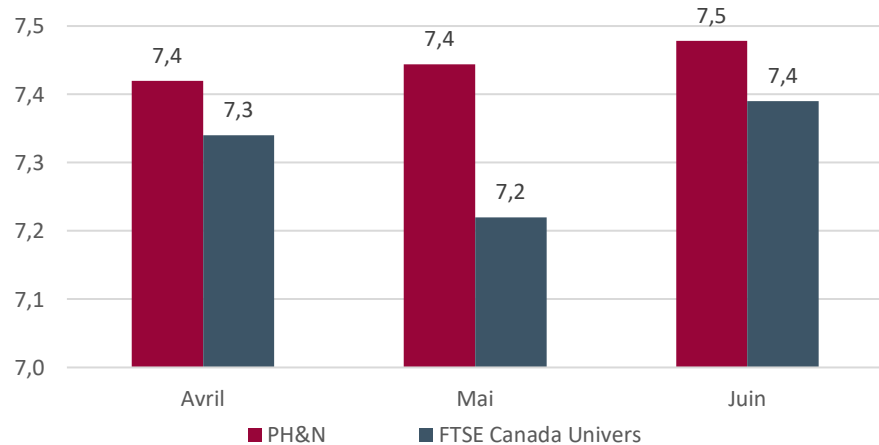
OBLIGATIONS CORE PLUS - PH&N

Analyse du portefeuille

Répartition sectorielle



Durée du portefeuille



Évaluation PRI 2021

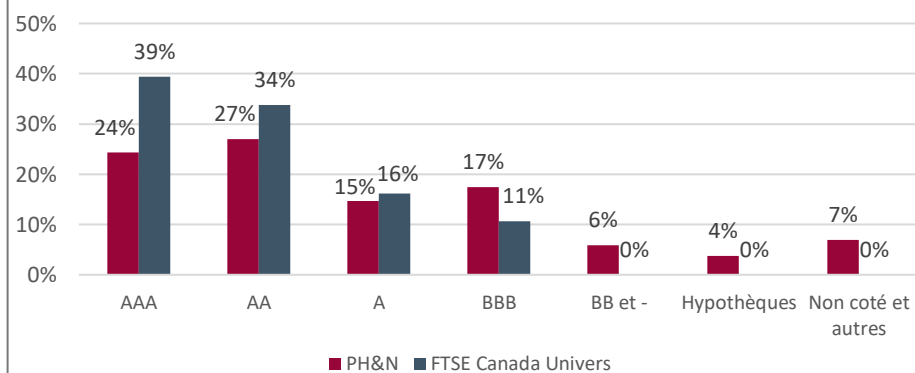
	PH&N	Médiane
Firme - Gouvernance	93,0%	60,0%
Obligations Gouvernementales	95,0%	50,0%
Obligations Sociétés	100,0%	62,0%

Attribution performance

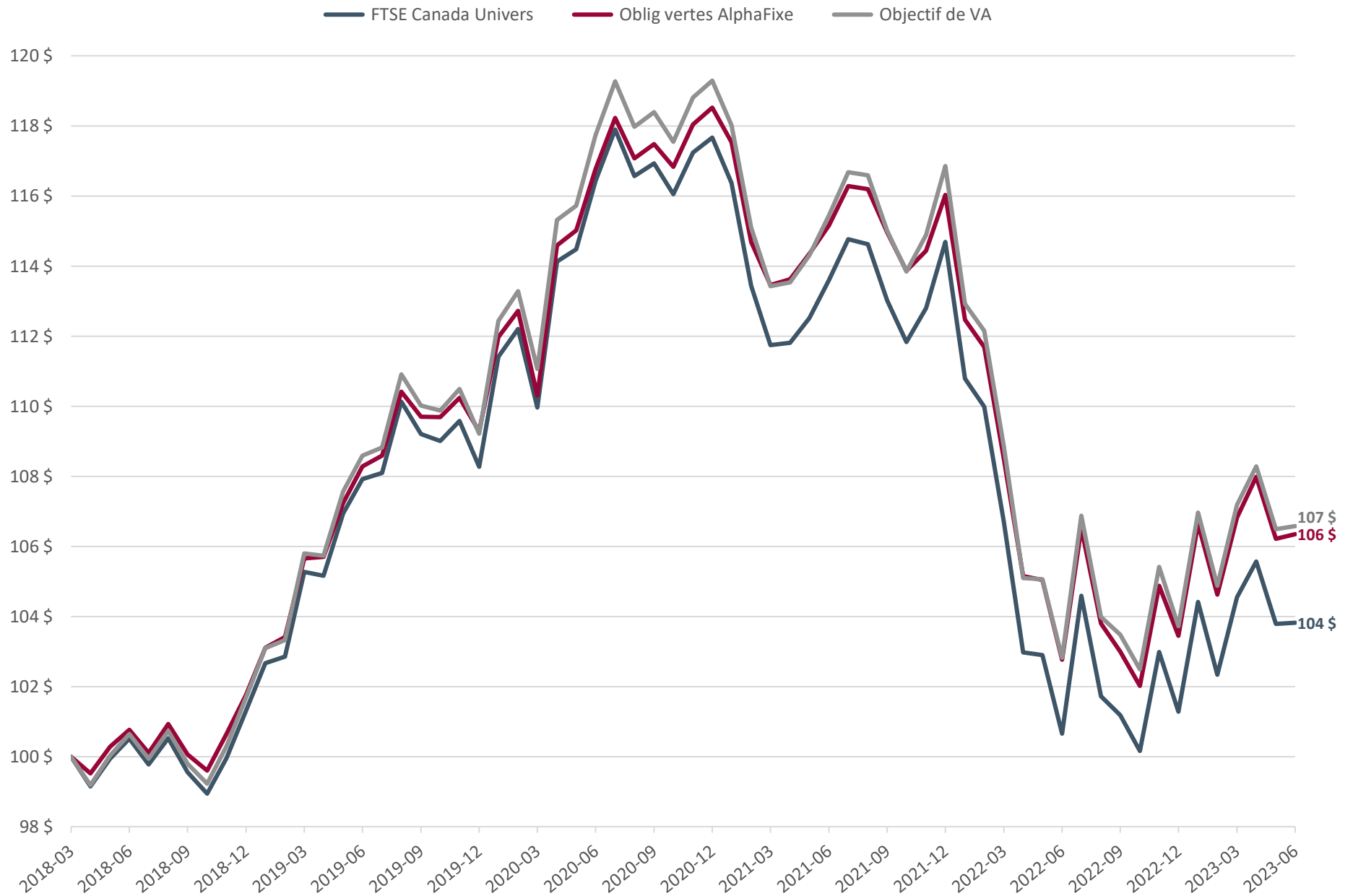
	Contribution
Gestion de la durée	-0,02%
Effet de la courbe de taux	0,09%
Effet des écarts de crédit et autres effets	0,29%

Analyse du risque

Répartition cote de crédit



INVESTISSEMENT DE 100 \$ DEPUIS AVRIL 2018 OBLIGATIONS VERTES - ALPHAFIXE

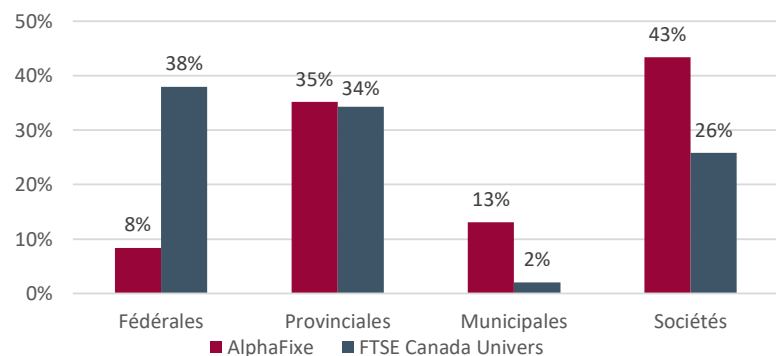


ATTRIBUTION DEUXIÈME TRIMESTRE 2023

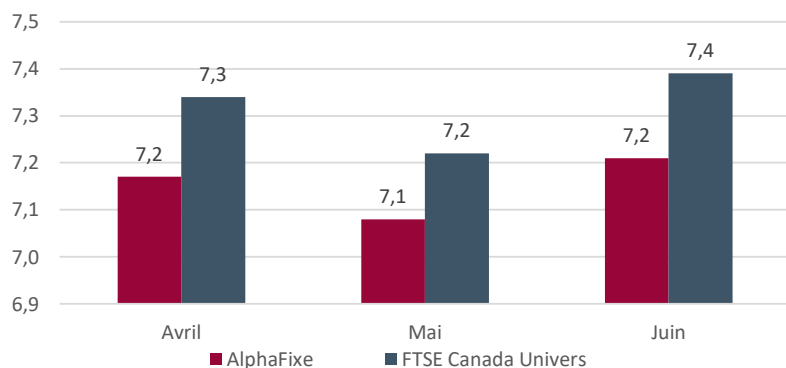
OBLIGATIONS VERTES - ALPHAFIXE

Analyse du portefeuille

Répartition sectorielle



Durée du portefeuille



Attribution performance

Contribution

Durée	0,08%
Courbe	0,05%
Écart de crédit	0,16%
Autre	-0,04%

Évaluation PRI 2021

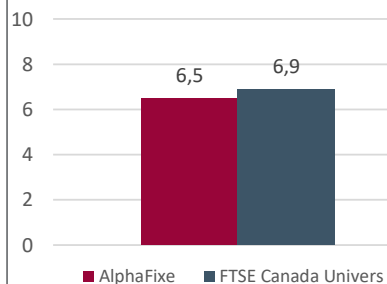
AlphaFixe

Médiane

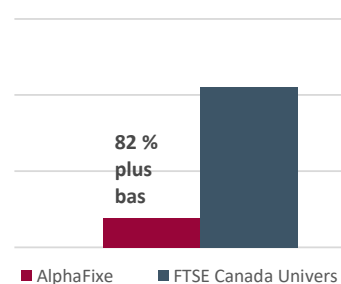
Firme - Gouvernance	99,0%	60,0%
Obligations Gouvernementales	90,0%	50,0%
Obligations Sociétés	90,0%	62,0%

Analyse ESG

Score ESG*



Intensité carbone



* En raison des obligations provenant d'émetteurs privés non incluses dans l'indice

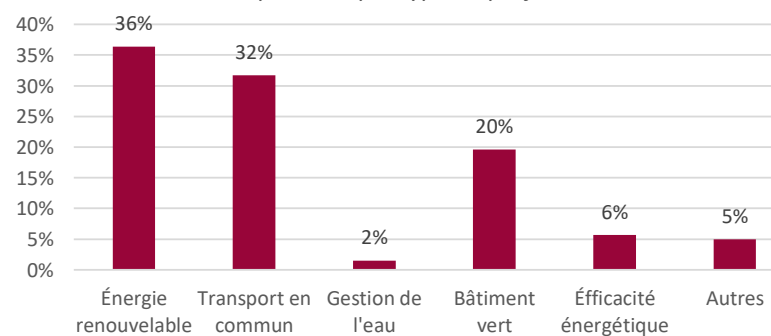
Impact environnemental

Unités

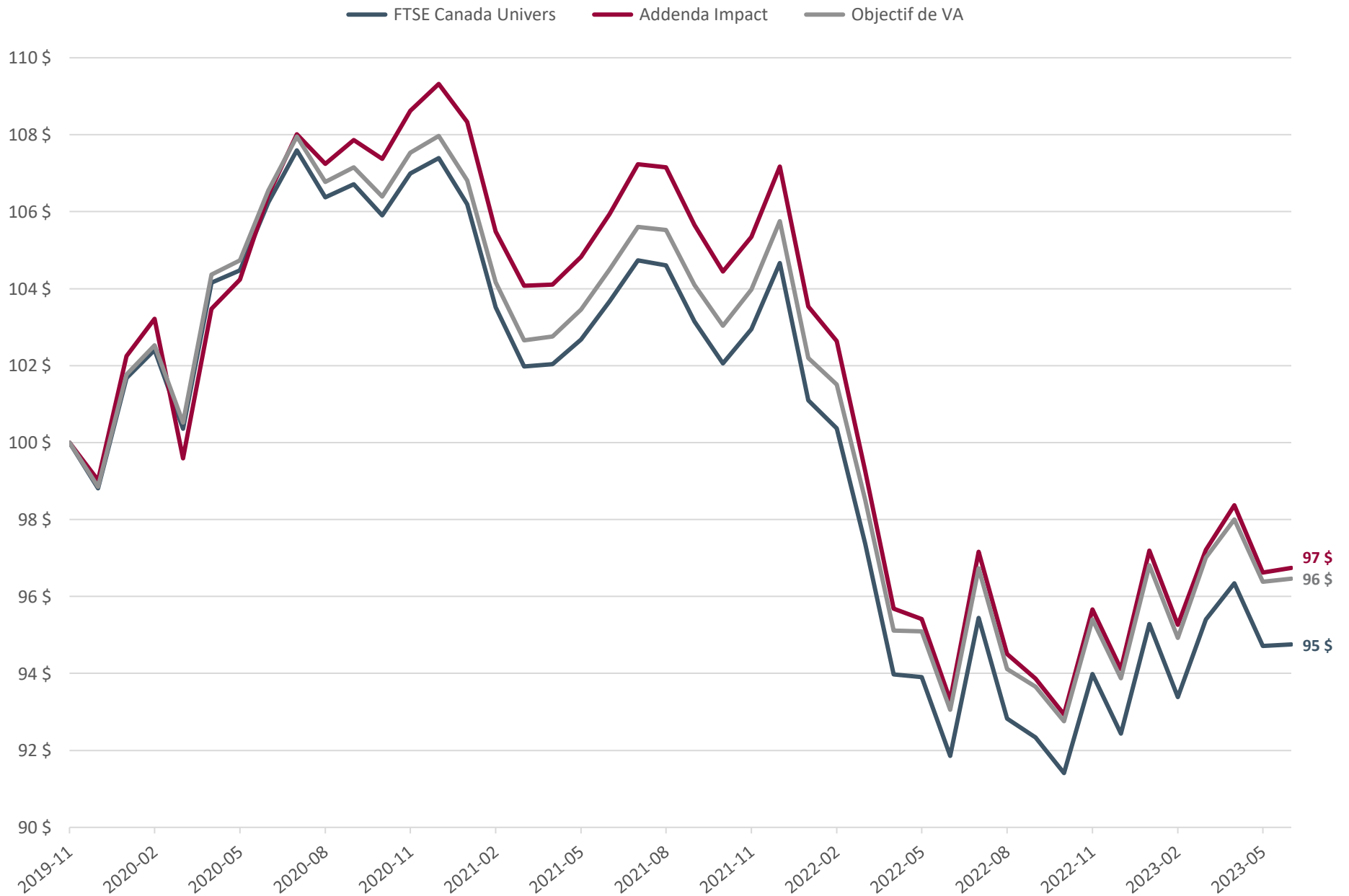
Valeur

Émissions évitées	tCO ² /M\$ investi	147
Économie d'énergie	kWh/M\$ investi	8 627
Économie d'eau	Litres/M\$ investi	58 544
Réduction des déchets	kg/M\$ investi	144

Répartition par type de projet



INVESTISSEMENT DE 100 \$ DEPUIS NOVEMBRE 2019 REVENU D'IMPACT - ADDENDA

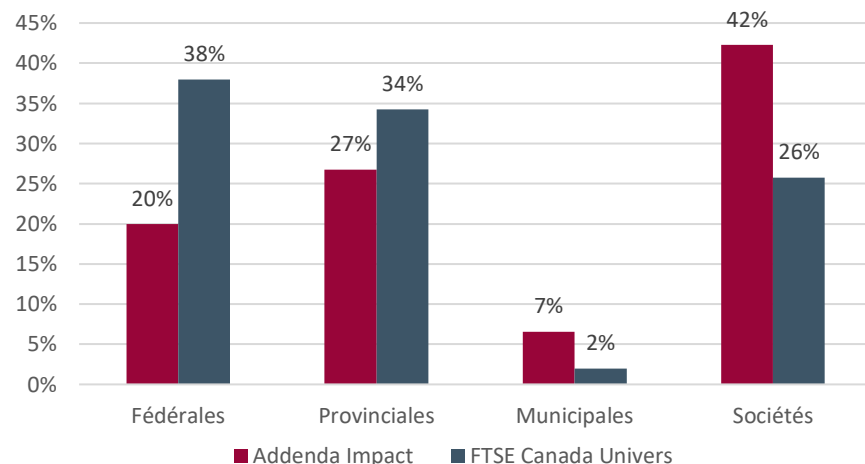


ATTRIBUTION DEUXIÈME TRIMESTRE 2023

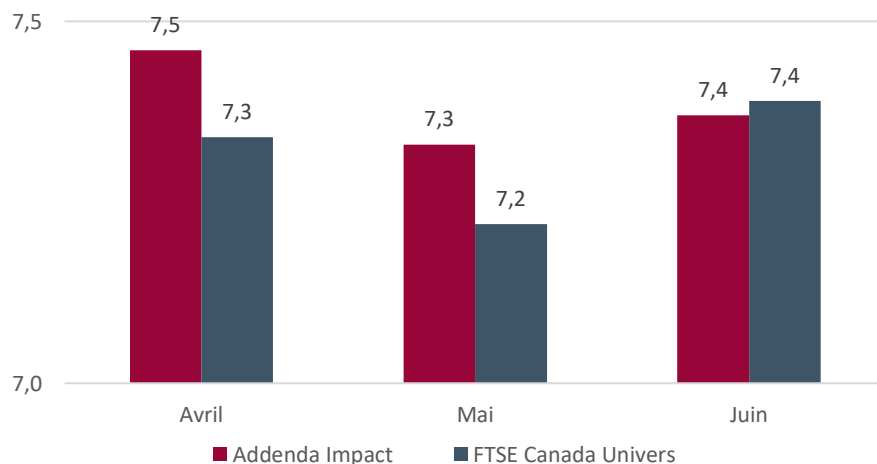
INVESTISSEMENT D'IMPACT - ADDENDA

Analyse du portefeuille

Répartition sectorielle



Durée du portefeuille



Évaluation PRI 2021

Addenda
Impact

Médiane

Firme - Gouvernance	74,0%	60,0%
Obligations Gouvernementales	58,0%	50,0%
Obligations Sociétés	60,0%	62,0%

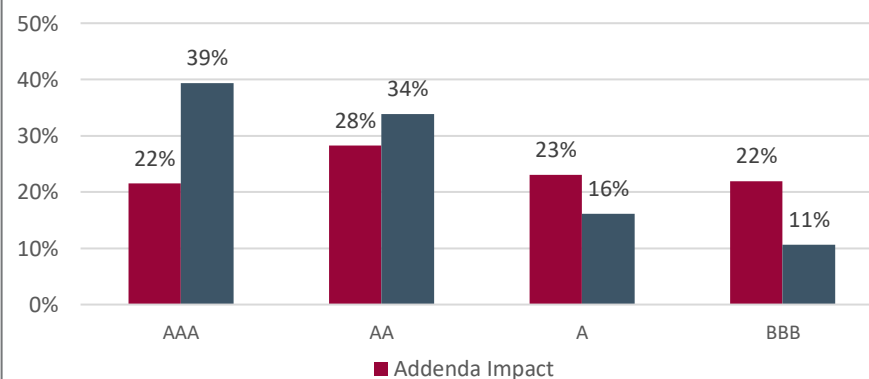
Attribution performance

Contribution

Effets de la durée et de la courbe de taux	-0,17%
Allocation sectorielle	0,30%
Sélection de titres	0,06%
Autres	0,00%

Analyse du risque

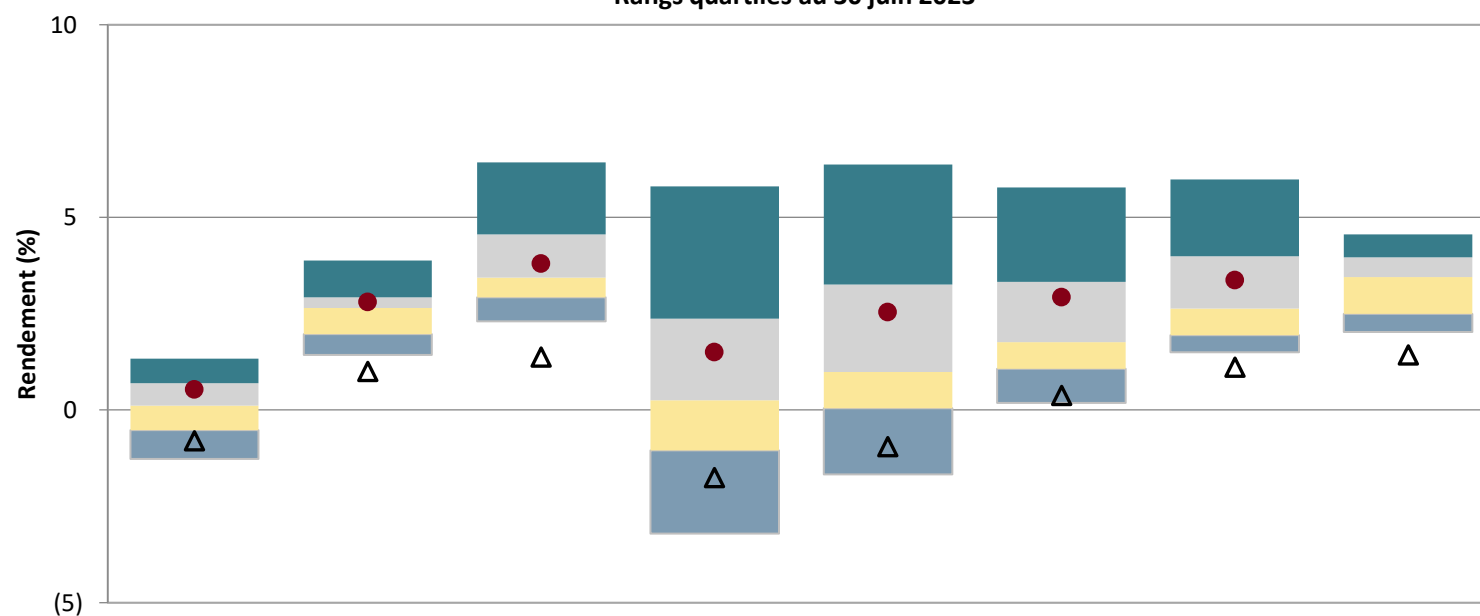
Répartition cote de crédit



REVUE DE PERFORMANCE
HYPOTHÈQUES COMMERCIALES

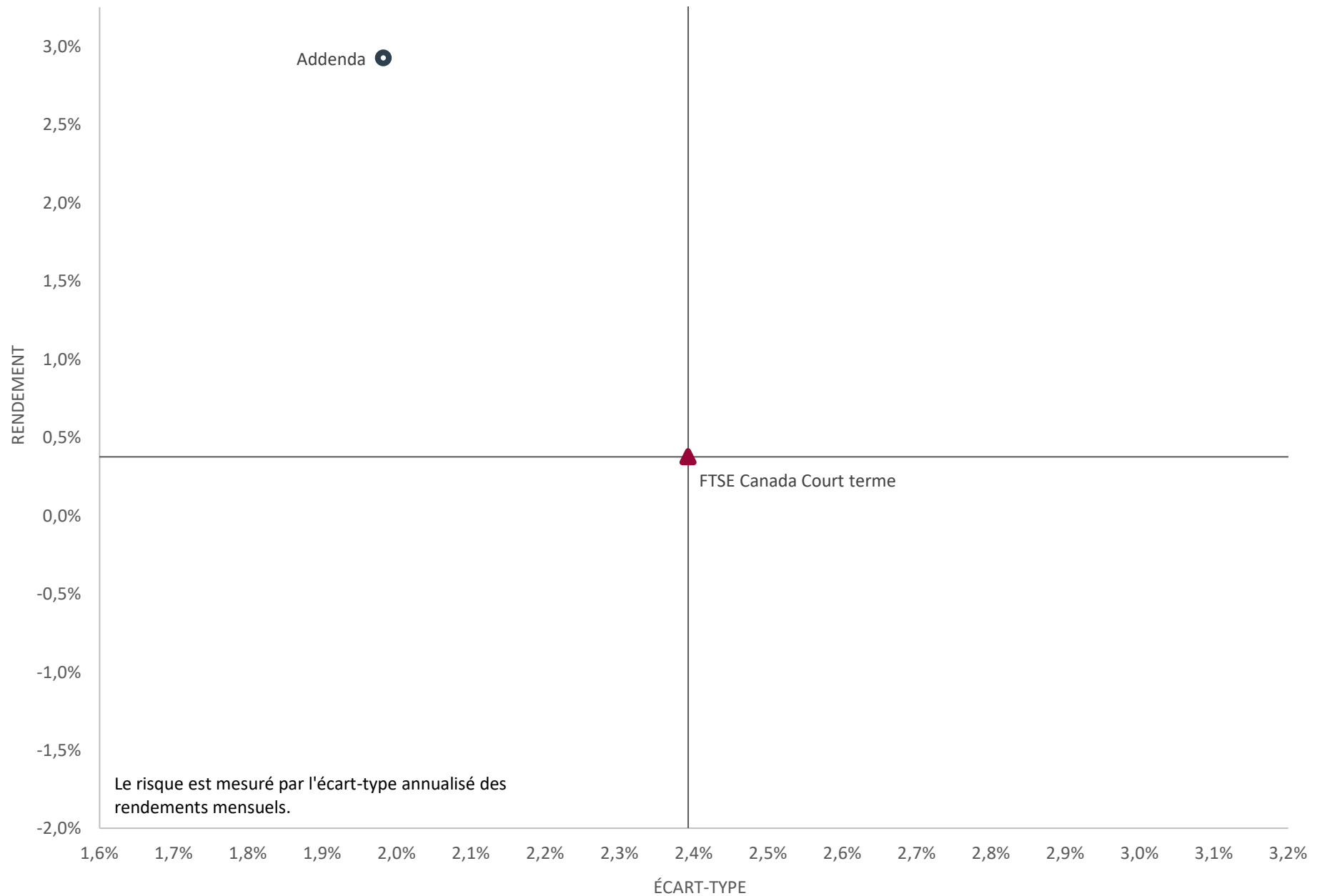


HYPOTHÈQUES COMMERCIALES
Addenda et Univers d'hypothèques commerciales PBI
Rangs quartiles au 30 juin 2023

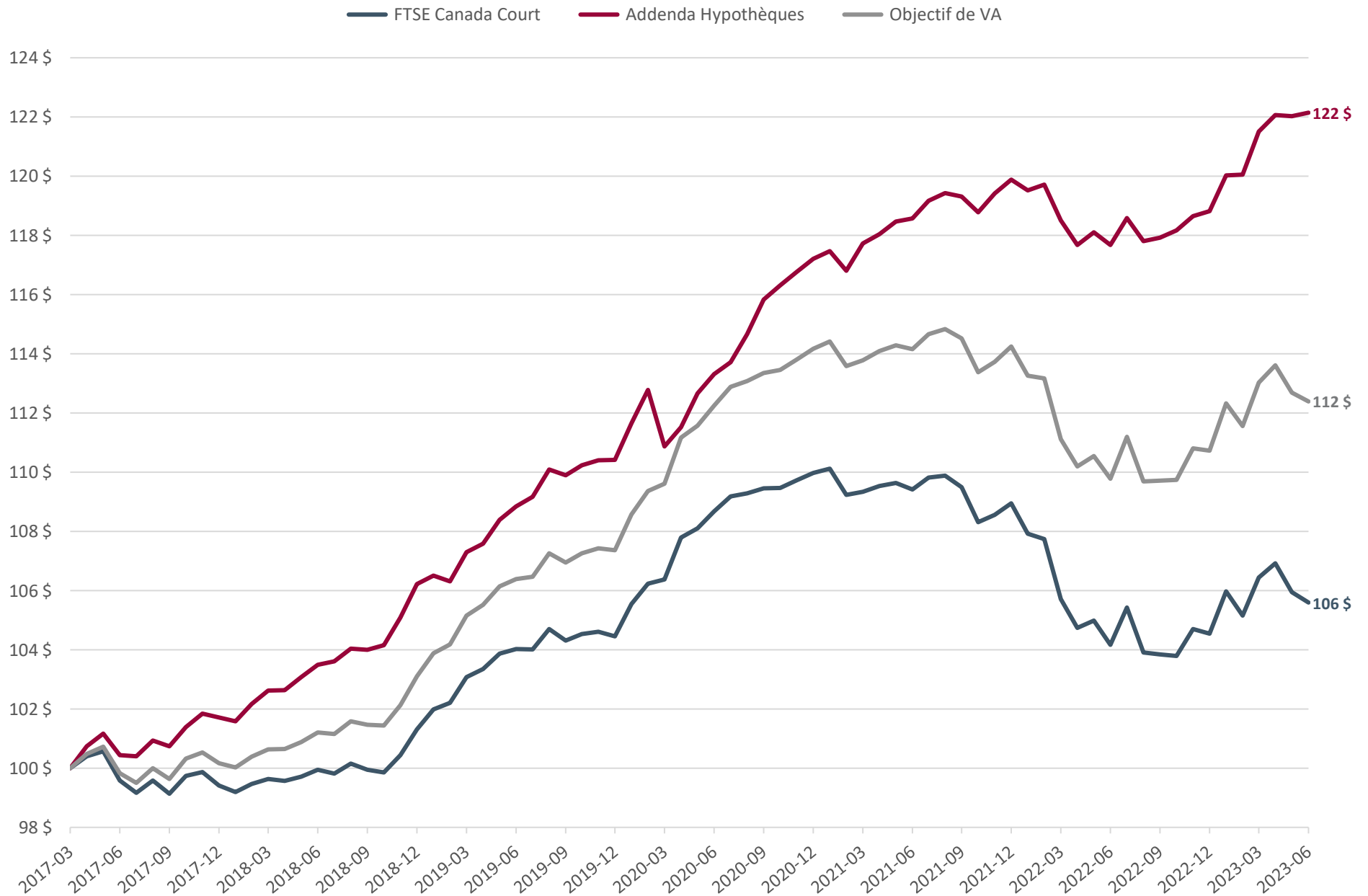


	T2	AAD	1 an	2 ans	3 ans	4 ans	5 ans	10 ans
5e percentile	1,34	3,88	6,42	5,80	6,37	5,77	5,99	4,57
Premier quartile	0,70	2,93	4,56	2,38	3,26	3,32	3,99	3,96
Médiane	0,12	2,65	3,44	0,26	0,98	1,76	2,63	3,45
Troisième quartile	(0,52)	1,97	2,92	(1,05)	0,05	1,07	1,94	2,50
95e percentile	(1,26)	1,43	2,31	(3,20)	(1,67)	0,19	1,50	2,02
Δ FTSE Canada Court terme	-0,80	1,00	1,37	-1,76	-0,95	0,38	1,11	1,42
• Addenda	0,53	2,79	3,80	1,49	2,53	2,92	3,37	
	Q2	Q2	Q2	Q2	Q2	Q2	Q2	

RELATION RISQUE-RENDEMENT SUR 4 ANS AU 30 JUIN 2023 HYPOTHÈQUES COMMERCIALES



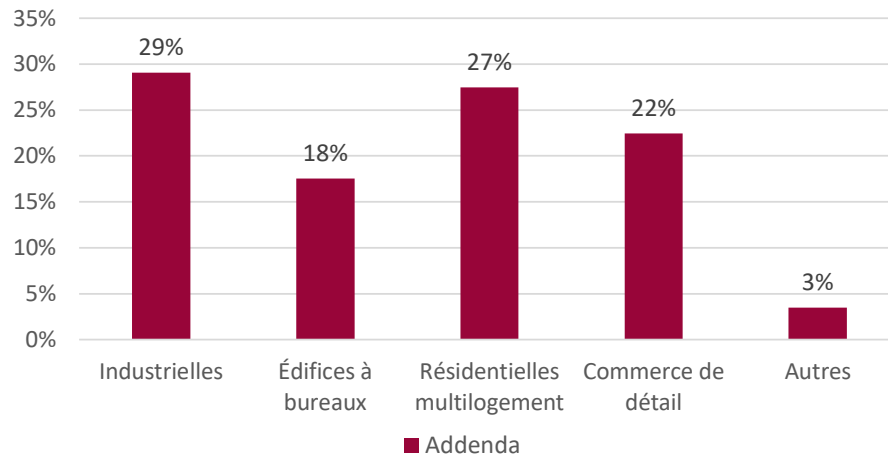
INVESTISSEMENT DE 100 \$ DEPUIS AVRIL 2017 HYPOTHÈQUES COMMERCIALES - ADDENDA



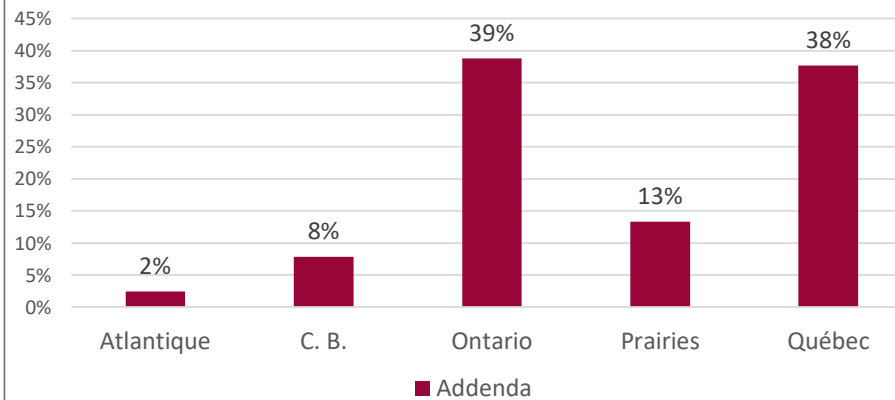
ATTRIBUTION DEUXIÈME TRIMESTRE 2023
HYPOTHÈQUES COMMERCIALES - ADDENDA CAPITAL

Analyse du portefeuille

Types de propriétés



Régions



Évaluation PRI 2021

Addenda

Médiane

Firme - Gouvernance	74,0%	60,0%
Obligations Gouvernementales	58,0%	50,0%
Obligations Sociétés	60,0%	62,0%

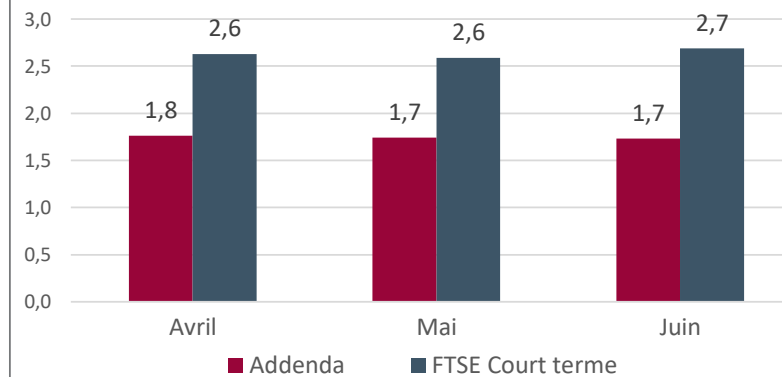
Caractéristiques du portefeuille

Addenda

FTSE CT

Nombre d'hypothèques	707	s.o.
Rendement à l'échéance	6,5%	4.77%
Ratio moyen d'emprunt	54.35%	s.o.

Durée du portefeuille



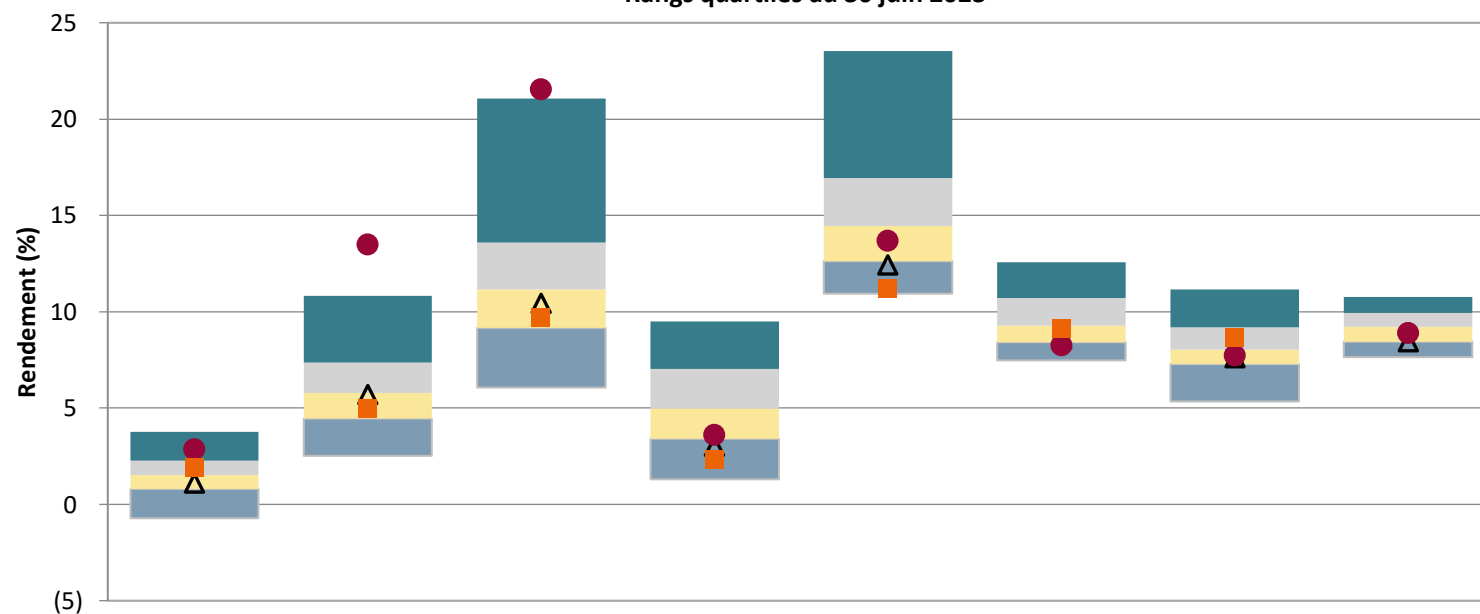
REVUE DE PERFORMANCE
ACTIONS CANADIENNES

JARISLOWSKY FRASER

GESTION MONDIALE DE PLACEMENTS

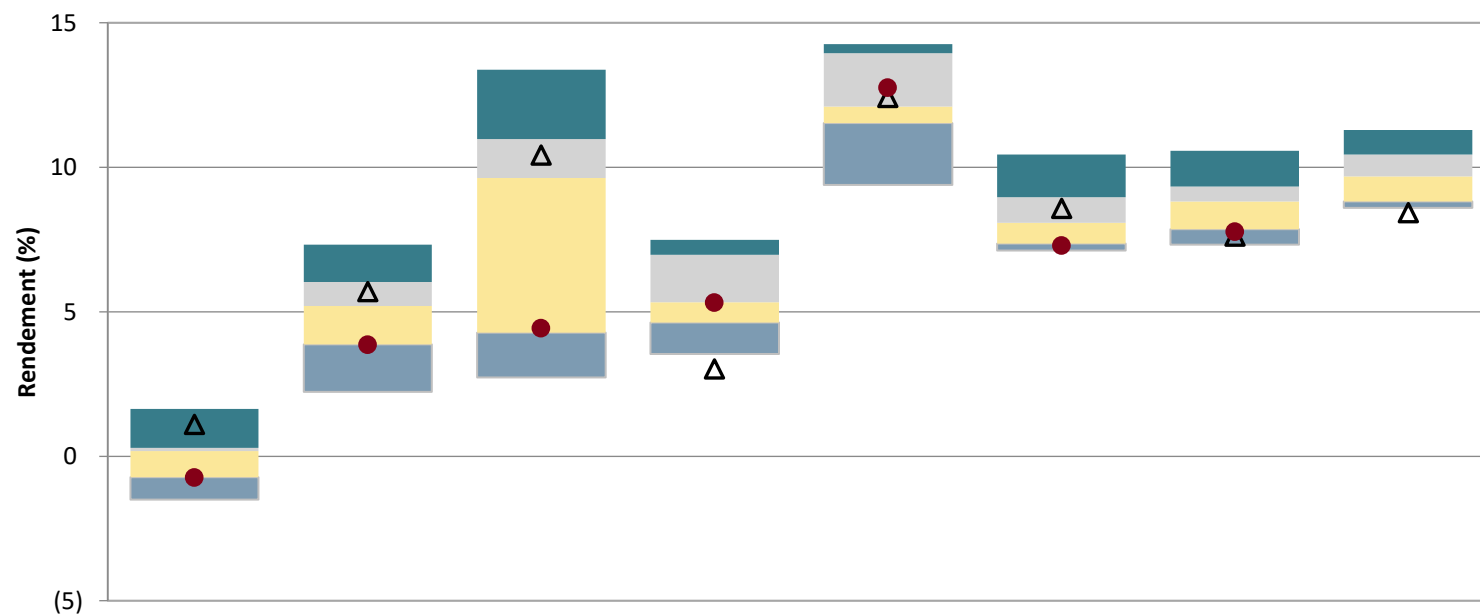


ACTIONS CANADIENNES
Combinaison des gestionnaires d'actions canadiennes et Univers d'actions canadiennes PBI
Rangs quartiles au 30 juin 2023



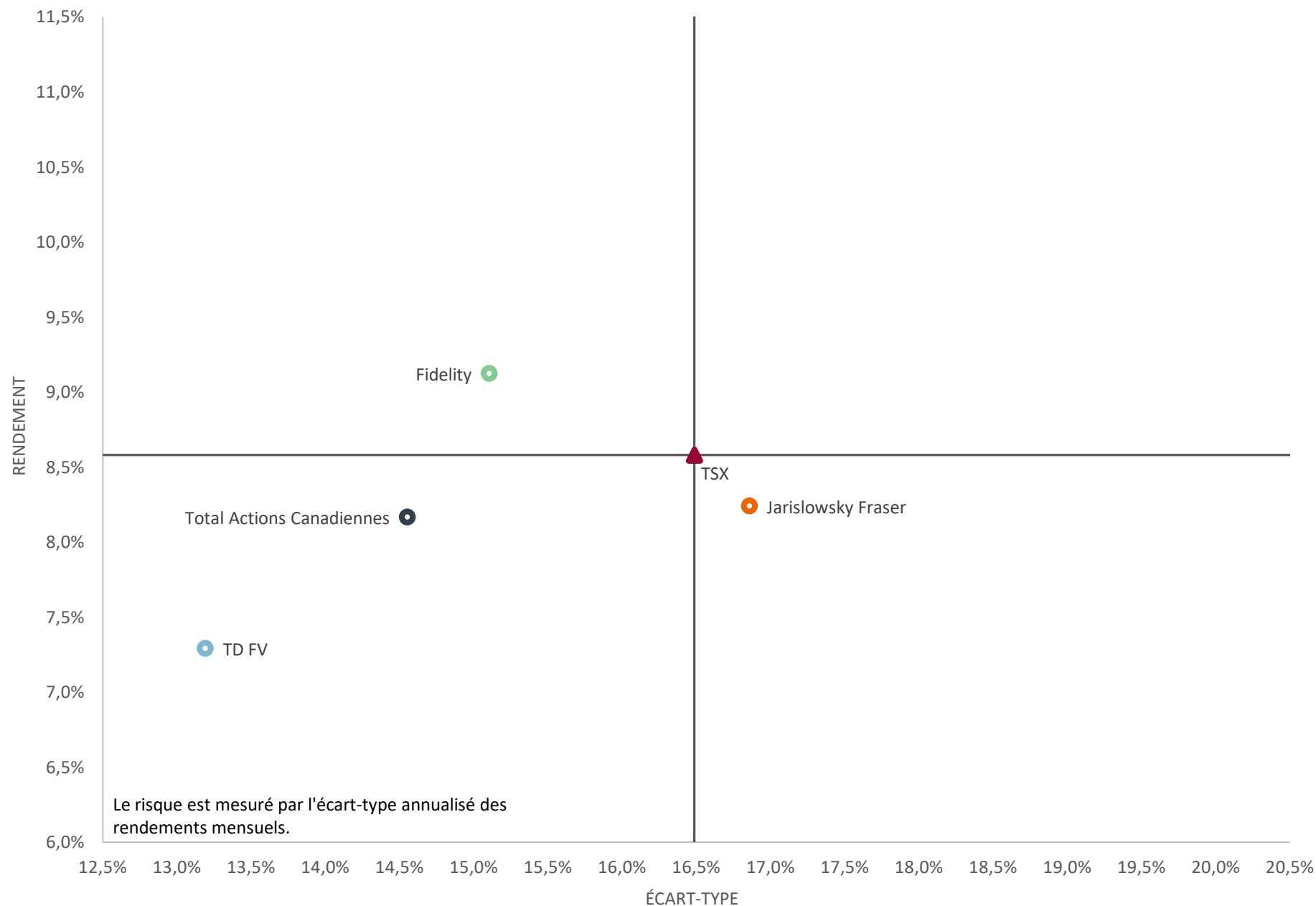
	T2	AAD	1 an	2 ans	3 ans	4 ans	5 ans	10 ans
5e percentile	3,77	10,81	21,07	9,50	23,52	12,57	11,14	10,76
Premier quartile	2,27	7,37	13,58	7,04	16,94	10,70	9,19	9,93
Médiane	1,52	5,79	11,15	4,99	14,45	9,28	8,02	9,20
Troisième quartile	0,80	4,44	9,16	3,41	12,63	8,41	7,27	8,43
95e percentile	(0,72)	2,51	6,05	1,31	10,92	7,48	5,33	7,63
△ S&P / TSX plafonné	1,10	5,70	10,43	3,03	12,42	8,58	7,62	8,43
● Jarislowsky Fraser	2,84	13,48	21,53	3,59	13,67	8,24	7,73	8,90
	Q1	Q1	Q1	Q3	Q3	Q4	Q3	Q3
■ Fidelity Ciblé	1,89	4,97	9,68	2,31	11,19	9,12	8,63	
	Q2	Q3	Q3	Q4	Q4	Q3	Q2	

ACTIONS CANADIENNES À FAIBLE VOLATILITÉ
GPTD Faible volatilité et Univers d'actions canadiennes à faible volatilité PBI
Rangs quartiles au 30 juin 2023

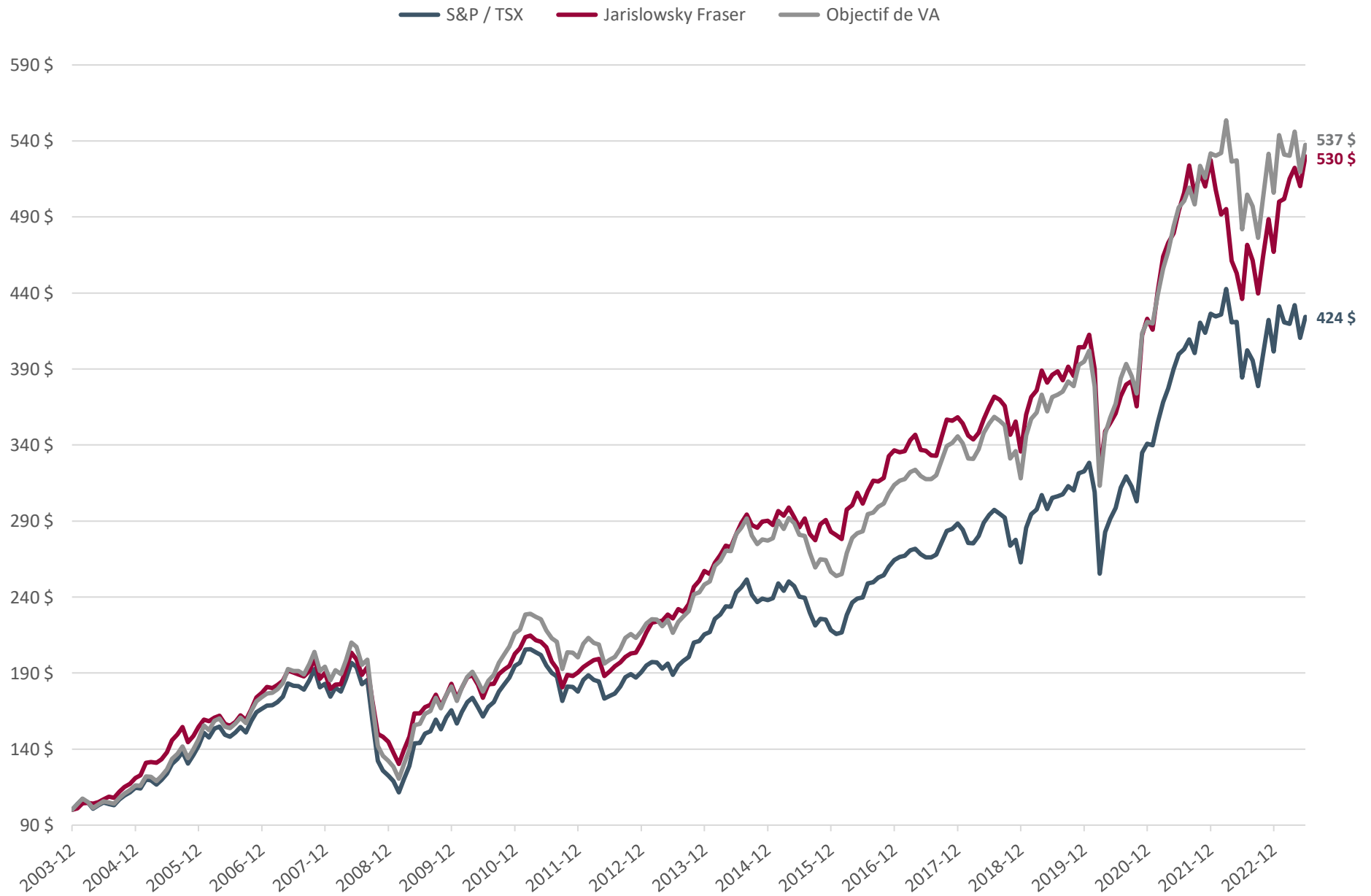


	T2	AAD	1 an	2 ans	3 ans	4 ans	5 ans	10 ans
5e percentile	1,64	7,33	13,37	7,49	14,26	10,44	10,58	11,29
Premier quartile	0,29	6,03	10,98	6,96	13,95	8,96	9,33	10,44
Médiane	0,18	5,20	9,63	5,33	12,10	8,08	8,81	9,69
Troisième quartile	(0,72)	3,87	4,28	4,63	11,53	7,35	7,86	8,82
95e percentile	(1,50)	2,23	2,73	3,53	9,39	7,12	7,32	8,58
Δ S&P / TSX plafonné	1,10	5,70	10,43	3,03	12,42	8,58	7,62	8,43
● GPTD Faible volatilité	(0,74)	3,86	4,43	5,31	12,75	7,29	7,77	
	Q4	Q4	Q3	Q3	Q2	Q4	Q4	

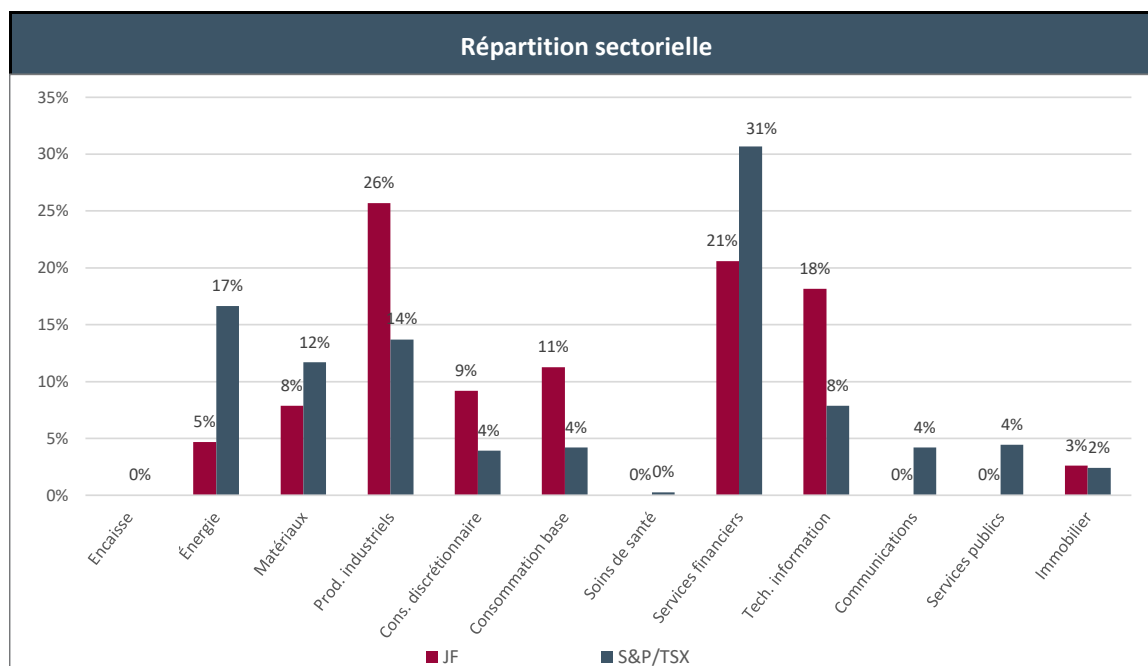
RELATION RISQUE-RENDEMENT SUR 4 ANS AU 30 JUIN 2023 ACTIONS CANADIENNES



INVESTISSEMENT DE 100 \$ DEPUIS JANVIER 2004
ACTIONS CANADIENNES - JARISLOWSKY FRASER



ATTRIBUTION DEUXIÈME TRIMESTRE 2023
ACTIONS CANADIENNES - JARISLOWSKY FRASER

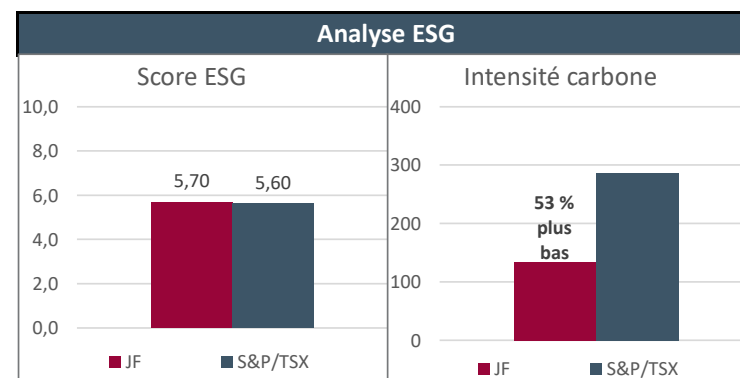


Principaux contributeurs positifs pour le trimestre				
Titres	Rendement	% JF	% indice	Contribution
Boyd Group	17,1%	2,3%	0,2%	0,3%
Restaurant Brands International	14,0%	3,6%	1,0%	0,3%
Shopify	32,1%	4,1%	3,1%	0,3%
Stantec	9,7%	3,1%	0,3%	0,2%
Cgi	7,3%	4,1%	1,0%	0,2%

Principaux contributeurs négatifs pour le trimestre				
Titres	Rendement	% JF	% indice	Contribution
Altus Group	-23,2%	1,1%	0,1%	-0,3%
Saputo Group	-14,6%	1,3%	0,3%	-0,2%
Gildan Activewear	-4,3%	2,6%	0,3%	-0,1%
Colliers Intl Group	-8,7%	1,6%	0,2%	-0,1%
Ccl Inds	-2,6%	3,4%	0,3%	-0,1%

Attribution performance	Contribution
Sélection de titres	-0,01%
Répartition sectorielle	1,80%

Évaluation PRI 2021	JF	Médiane
Firme - Gouvernance	73,0%	60,0%
Actions publiques		
- Intégration	88,0%	71,0%
- Votes par procuration	74,0%	54,0%
Obligations Gouvernementales	68,0%	50,0%
Obligation Sociétés	84,0%	62,0%

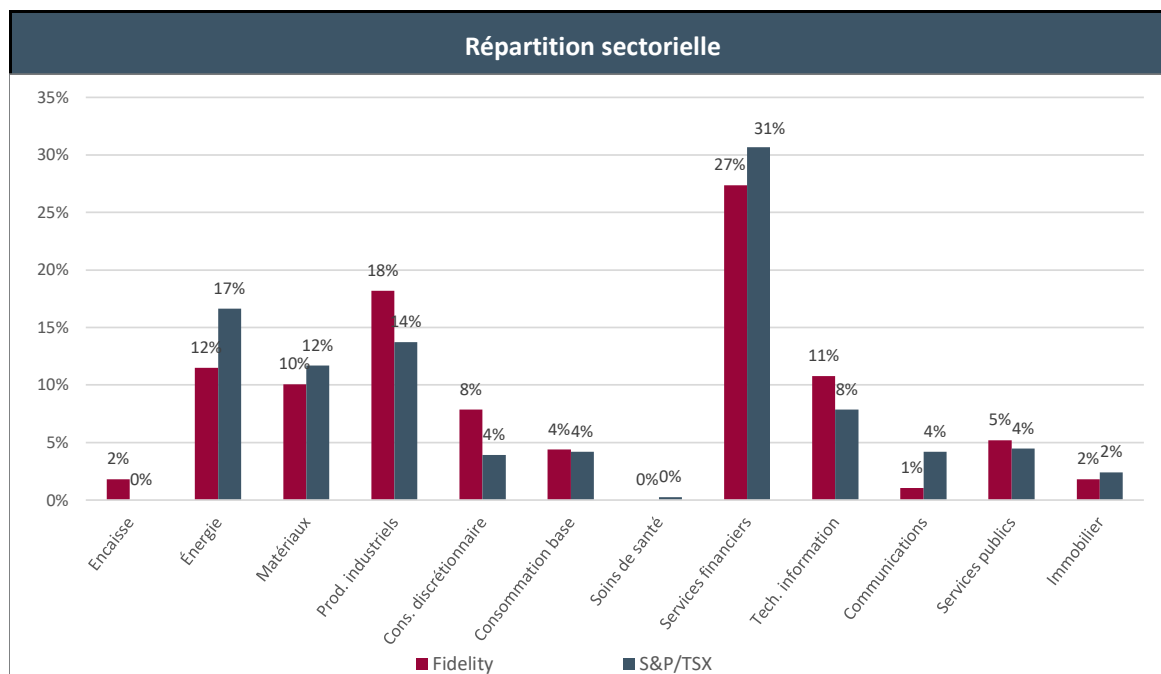


INVESTISSEMENT DE 100 \$ DEPUIS AVRIL 2017 ACTIONS CANADIENNES - FIDELITY

S&P / TSX Fidelity Ciblé Objectif de VA



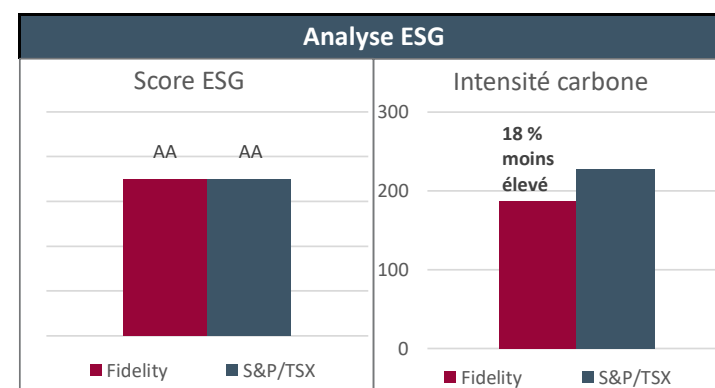
ATTRIBUTION DEUXIÈME TRIMESTRE 2023
ACTIONS CANADIENNES - FIDELITY CIBLÉ



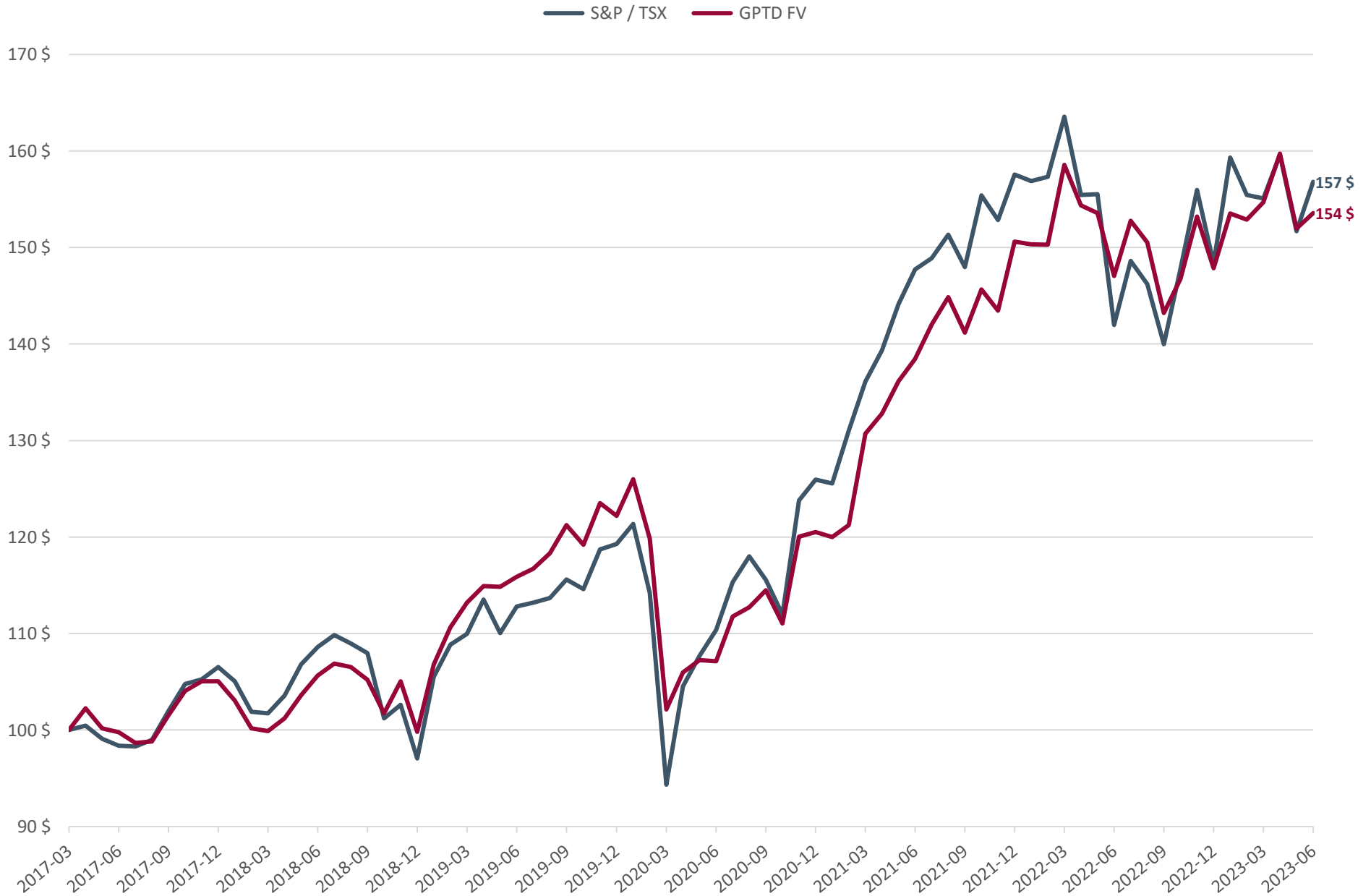
Principaux contributeurs positifs pour le trimestre				
Titres	Rendement	% Fidelity	% indice	Contribution
Restaurant Brands International	14,0%	1,6%	1,0%	0,2%
Barrick Gold	-10,1%	-1,5%	1,5%	0,2%
Fairfax	10,4%	1,6%	0,7%	0,1%
Constellation Software	7,9%	2,3%	1,8%	0,1%
Enbridge	-2,8%	-3,6%	3,6%	0,1%
Principaux contributeurs négatifs pour le trimestre				
Titres	Rendement	% Fidelity	% indice	Contribution
Wheaton Precious Metals	-11,7%	2,7%	1,0%	-0,2%
Methanex	-13,1%	0,7%	0,1%	-0,1%
Colliers International	-8,7%	0,9%	0,2%	-0,1%
Franco-Nevada	-4,0%	3,2%	1,3%	-0,1%
Tourmaline Oil	14,3%	0,0%	0,6%	-0,1%

Attribution performance	Contribution
Sélection de titres	-0,21%
Répartition sectorielle	1,01%

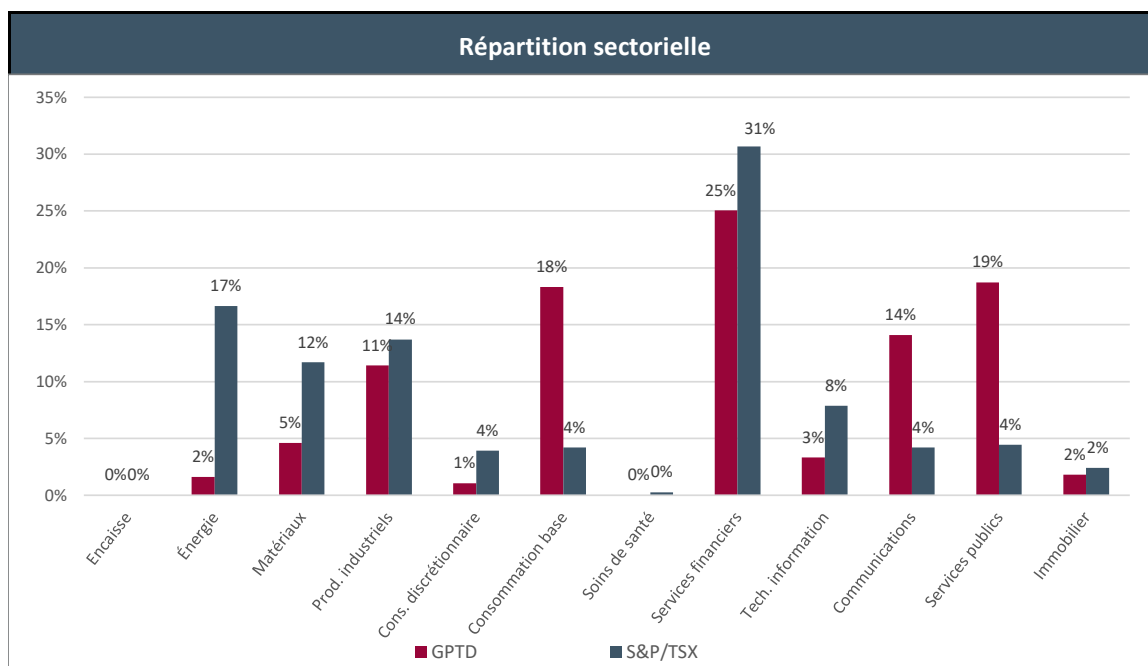
Évaluation PRI 2021	Fidelity	Médiane
Firme - Gouvernance	64,0%	60,0%
Actions publiques		
- Intégration	91,0%	71,0%
- Votes par procuration	66,0%	54,0%



INVESTISSEMENT DE 100 \$ DEPUIS AVRIL 2017
ACTIONS CANADIENNES - GPTD FV



ATTRIBUTION DEUXIÈME TRIMESTRE 2023
ACTIONS CANADIENNES - GPTD FAIBLE VOLATILITÉ

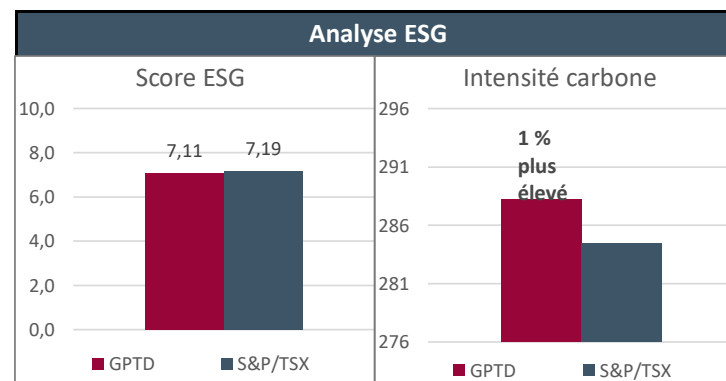


Principaux contributeurs positifs pour le trimestre				
Titres	Rendement	% GPTD	% indice	Contribution
Intact Financial	6,3%	3,9%	1,2%	0,2%
Sun Life Financial	10,6%	2,8%	1,3%	0,2%
Stella-Jones	32,2%	0,5%	0,1%	0,1%
Nutrien	-20,9%	1,0%	1,5%	0,1%
Suncor Energy	-6,2%	0,0%	1,9%	0,1%

Principaux contributeurs négatifs pour le trimestre				
Titres	Rendement	% GPTD	% indice	Contribution
Shopify	32,1%	0,0%	3,1%	-0,9%
George Weston	-12,1%	3,9%	0,4%	-0,4%
Saputo	-14,6%	1,7%	0,3%	-0,2%
Northland Power	-17,6%	1,5%	0,3%	-0,2%
Northwest Company	-15,1%	1,1%	0,1%	-0,2%

Attribution performance	Contribution
Sélection de titres	-0,74%
Répartition sectorielle	-1,08%

Évaluation PRI 2021	GPTD	Médiane
Firme - Gouvernance	68,0%	60,0%
Actions publiques		
- Intégration	69,0%	71,0%
- Votes par procuration	39,0%	54,0%

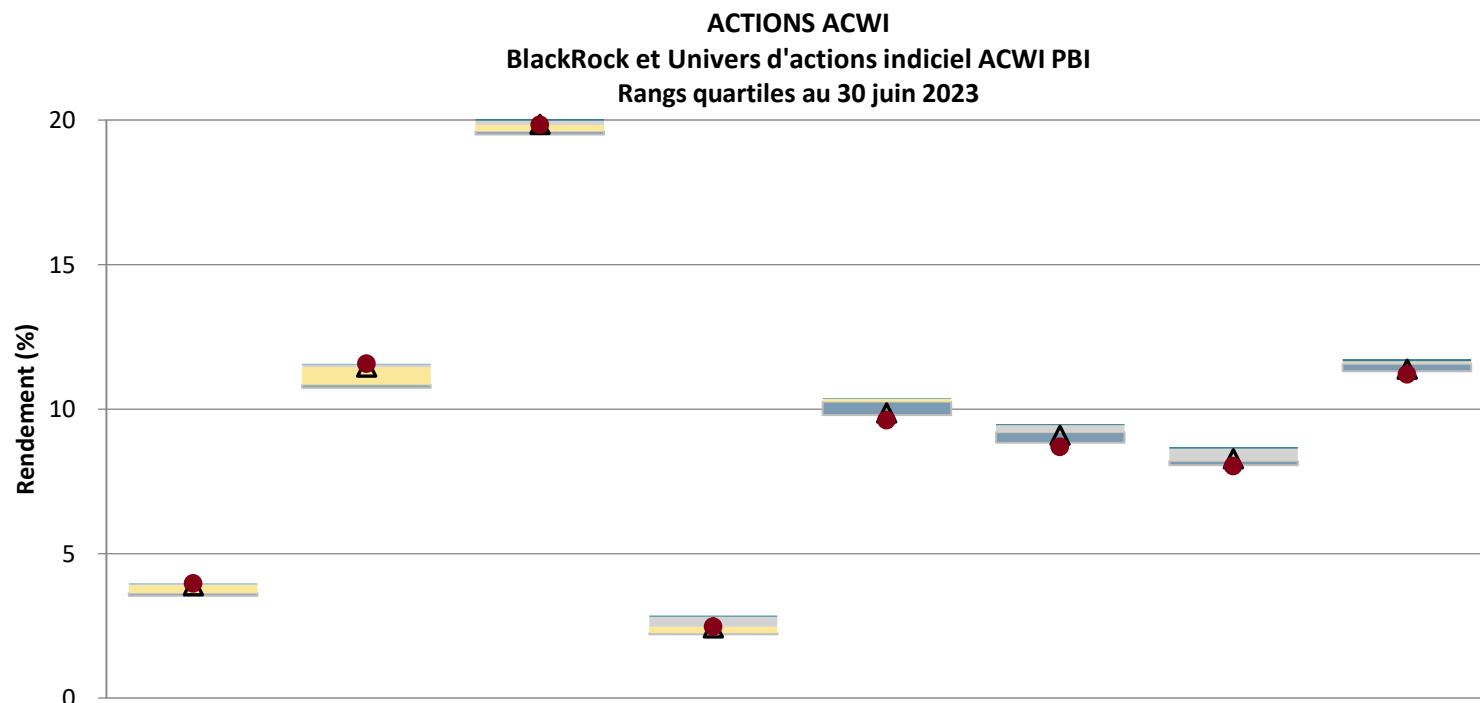


REVUE DE PERFORMANCE

ACTIONS ACWI

BLACKROCK®

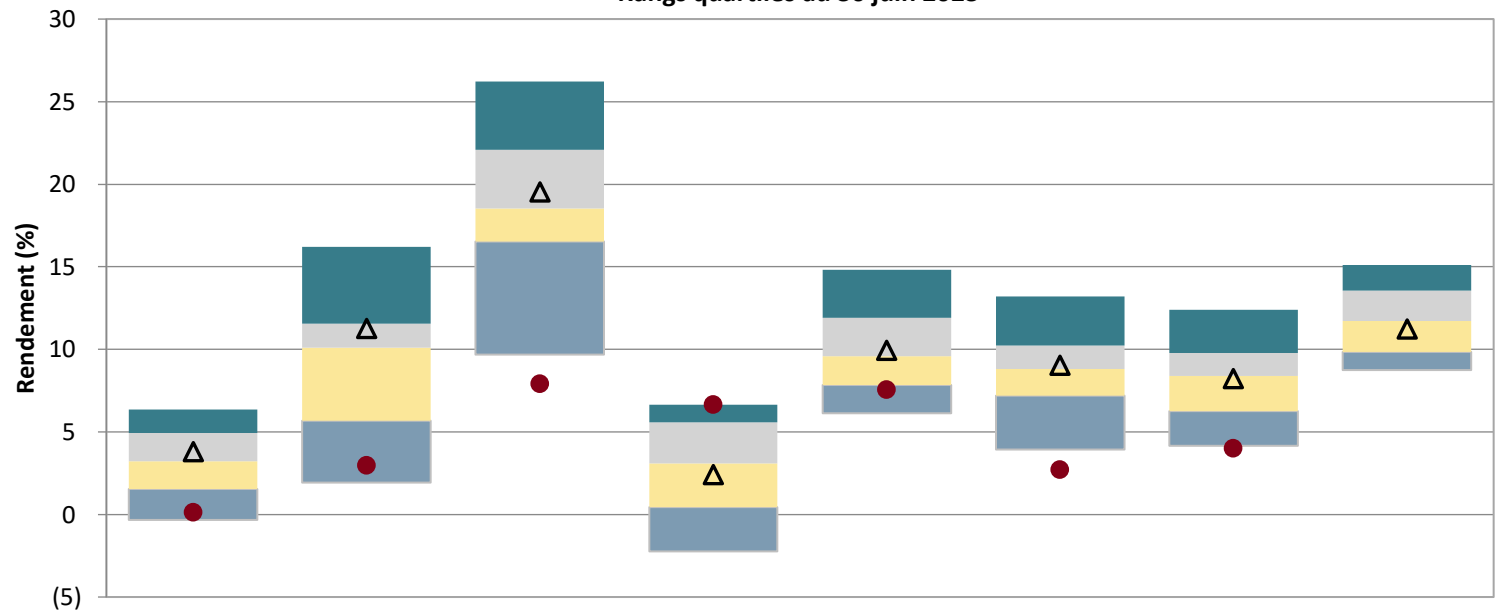




	T2	AAD	1 an	2 ans	3 ans	4 ans	5 ans	10 ans
5e percentile	3,96	11,55	20,04	2,86	10,37	9,49	8,68	11,73
Premier quartile	3,94	11,54	19,98	2,81	10,36	9,44	8,63	11,66
Médiane	3,91	11,46	19,84	2,47	10,34	9,23	8,23	11,58
Troisième quartile	3,62	10,85	19,60	2,25	10,26	9,20	8,20	11,56
95e percentile	3,54	10,74	19,50	2,20	9,80	8,83	8,07	11,31
△ MSCI ACWI Ex-Can (\$ CA)	3,89	11,45	19,86	2,42	9,87	9,09	8,28	11,37
● BlackRock ¹	3,96	11,56	19,84	2,47	9,61	8,68	8,01	11,20
	Q1	Q1	Q2	Q2	Q4	Q4	Q4	Q4

Note 1: Nouveau mandat depuis juillet 2012.

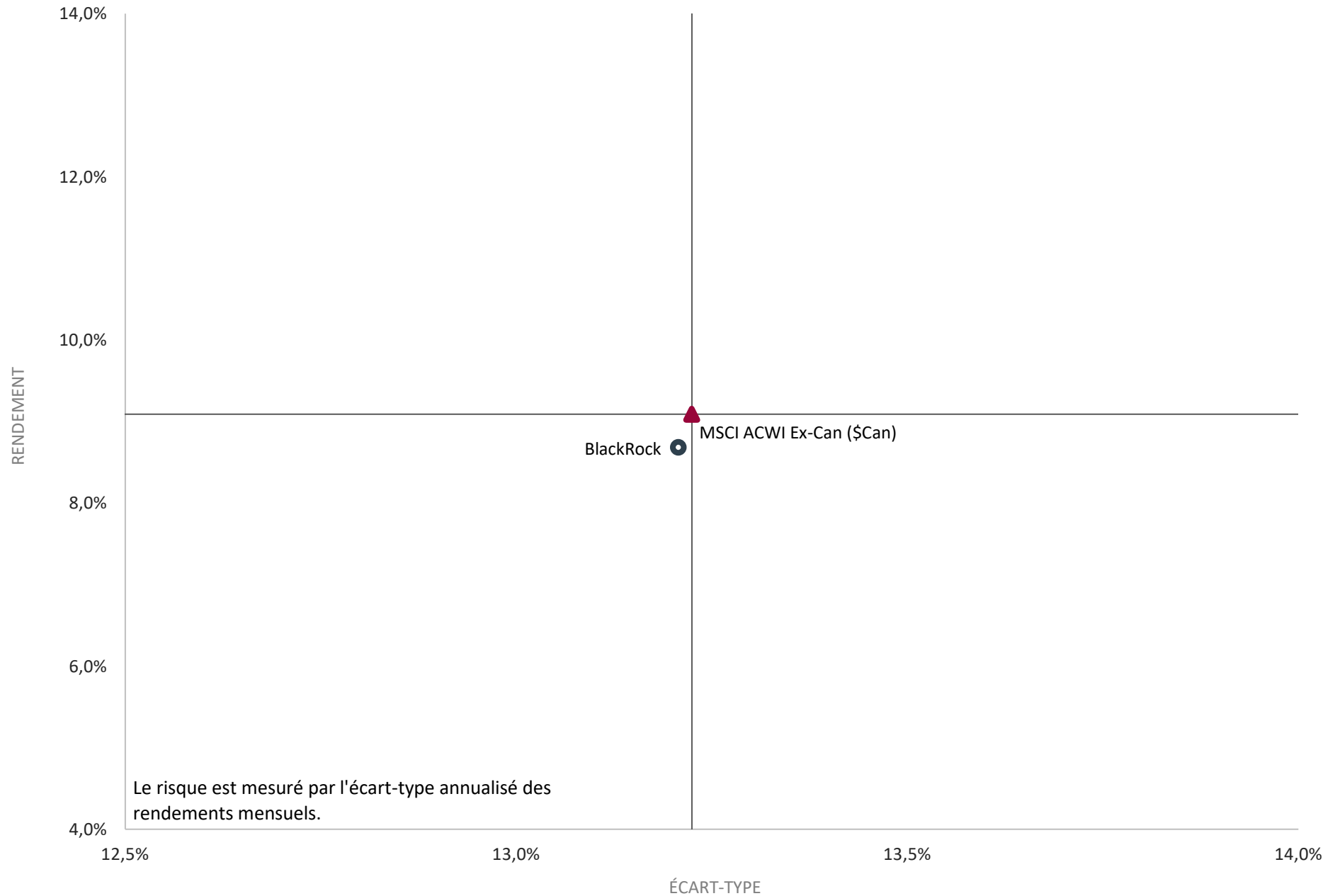
ACTIONS ACWI
GPTD et Univers d'actions ACWI PBI
Rangs quartiles au 30 juin 2023



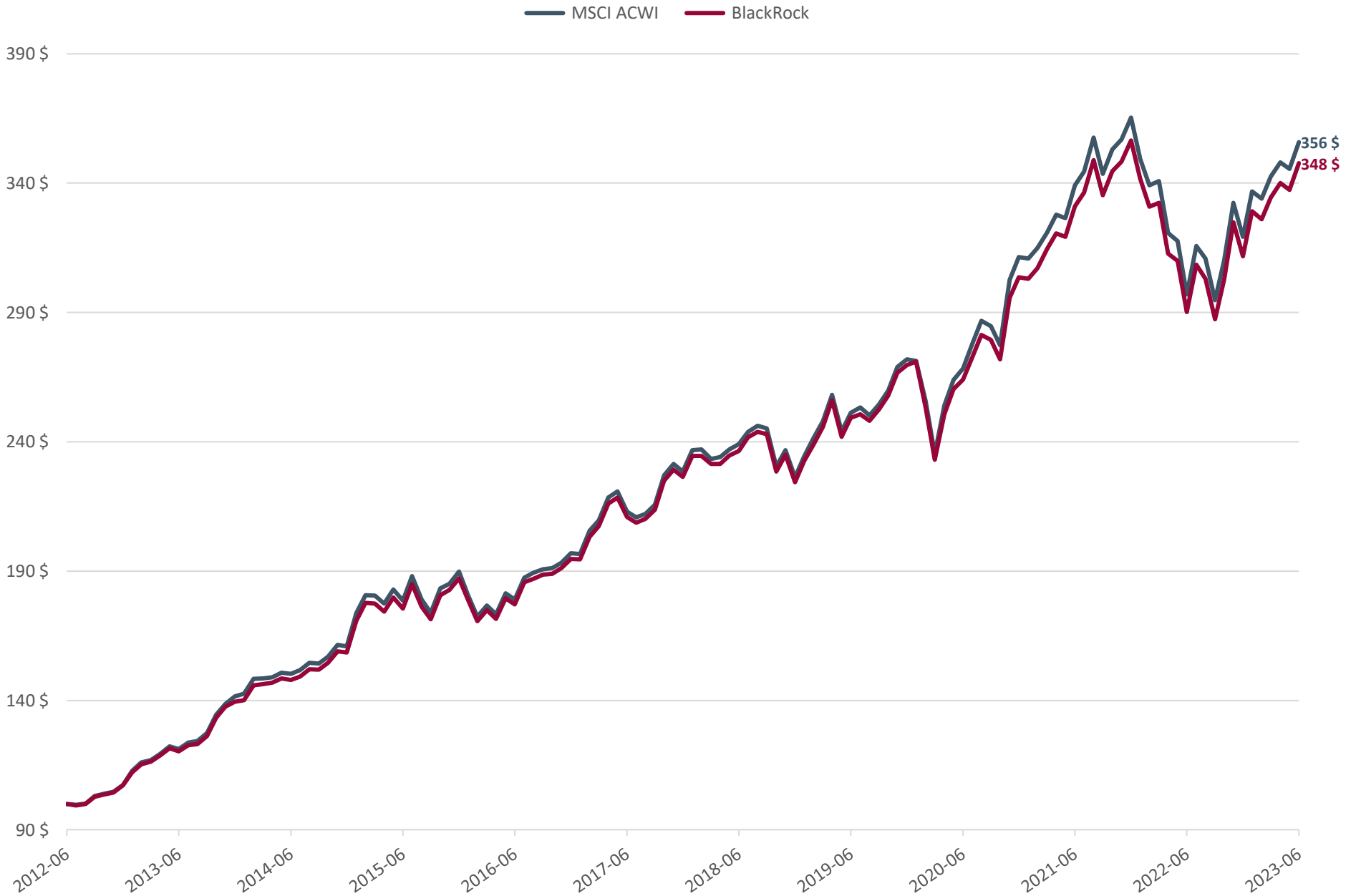
	T2	AAD	1 an	2 ans	3 ans	4 ans	5 ans	10 ans
5e percentile	6,34	16,22	26,22	6,66	14,83	13,19	12,41	15,12
Premier quartile	4,95	11,54	22,08	5,56	11,90	10,24	9,79	13,55
Médiane	3,21	10,11	18,52	3,08	9,59	8,79	8,39	11,73
Troisième quartile	1,53	5,68	16,53	0,44	7,85	7,20	6,24	9,83
95e percentile	(0,34)	1,93	9,67	(2,23)	6,13	3,94	4,16	8,75
△ MSCI ACWI Net (\$ CA)	3,82	11,27	19,54	2,43	9,93	9,04	8,23	11,25
● GPTD Faible volatilité ¹	0,11	2,96	7,89	6,66	7,54	2,72	3,99	
	Q4	Q4	Q4	Q1	Q4	Q4	Q4	

Note 1: Nouveau mandat au 3 avril 2017

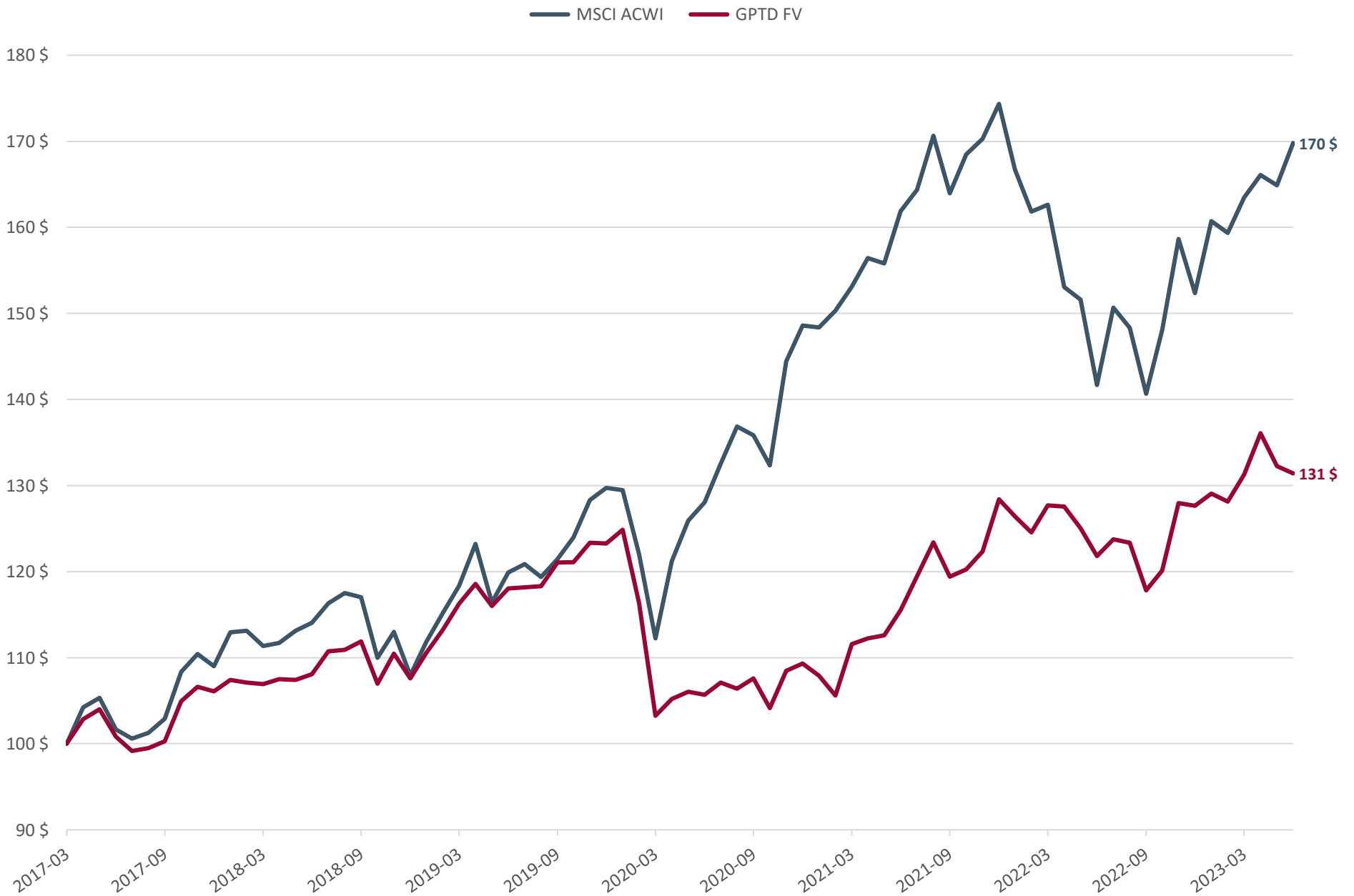
RELATION RISQUE-RENDEMENT SUR 4 ANS AU 30 JUIN 2023 ACTIONS ACWI



INVESTISSEMENT DE 100 \$ DEPUIS JUILLET 2012
ACTIONS ACWI - BLACKROCK



INVESTISSEMENT DE 100 \$ DEPUIS AVRIL 2017
ACTIONS ACWI FV - GPTD



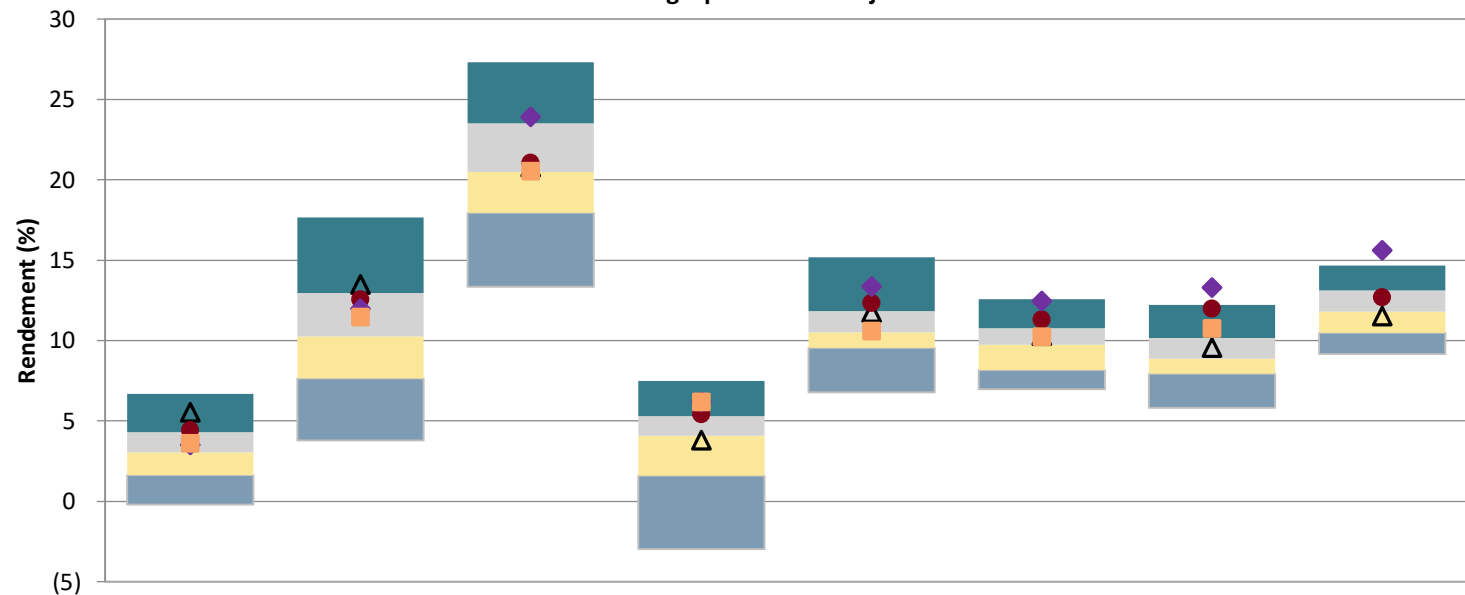
REVUE DE PERFORMANCE

ACTIONS MONDIALES



MAWER

ACTIONS MONDIALES
Combinaison des gestionnaires et Univers d'actions mondiales PBI
Rangs quartiles au 30 juin 2023



	T2	AAD	1 an	2 ans	3 ans	4 ans	5 ans	10 ans
5e percentile	6,69	17,65	27,31	7,48	15,17	12,56	12,21	14,66
Premier quartile	4,31	12,96	23,52	5,30	11,83	10,78	10,16	13,12
Médiane	3,05	10,24	20,48	4,06	10,51	9,73	8,88	11,79
Troisième quartile	1,62	7,64	17,96	1,61	9,54	8,17	7,93	10,48
95e percentile	(0,21)	3,80	13,35	(2,98)	6,77	6,99	5,81	9,17
△ MSCI Monde Net (Indice Caisse) ²	5,53	13,49	20,79	3,77	11,73	10,30	9,56	11,53
● Combinaison des gestionnaires ¹	4,39	12,55	21,04	5,39	12,31	11,28	11,98	12,67
	Q1	Q2	Q2	Q1	Q1	Q1	Q1	Q2
◆ Fiera Capital (non-couvert) ³	3,50	11,96	23,92	6,18	13,33	12,45	13,27	15,60
	Q2	Q2	Q1	Q1	Q1	Q1	Q1	Q1
■ Mawer	3,59	11,46	20,51	6,17	10,57	10,23	10,73	
	Q2	Q2	Q2	Q1	Q2	Q2	Q1	

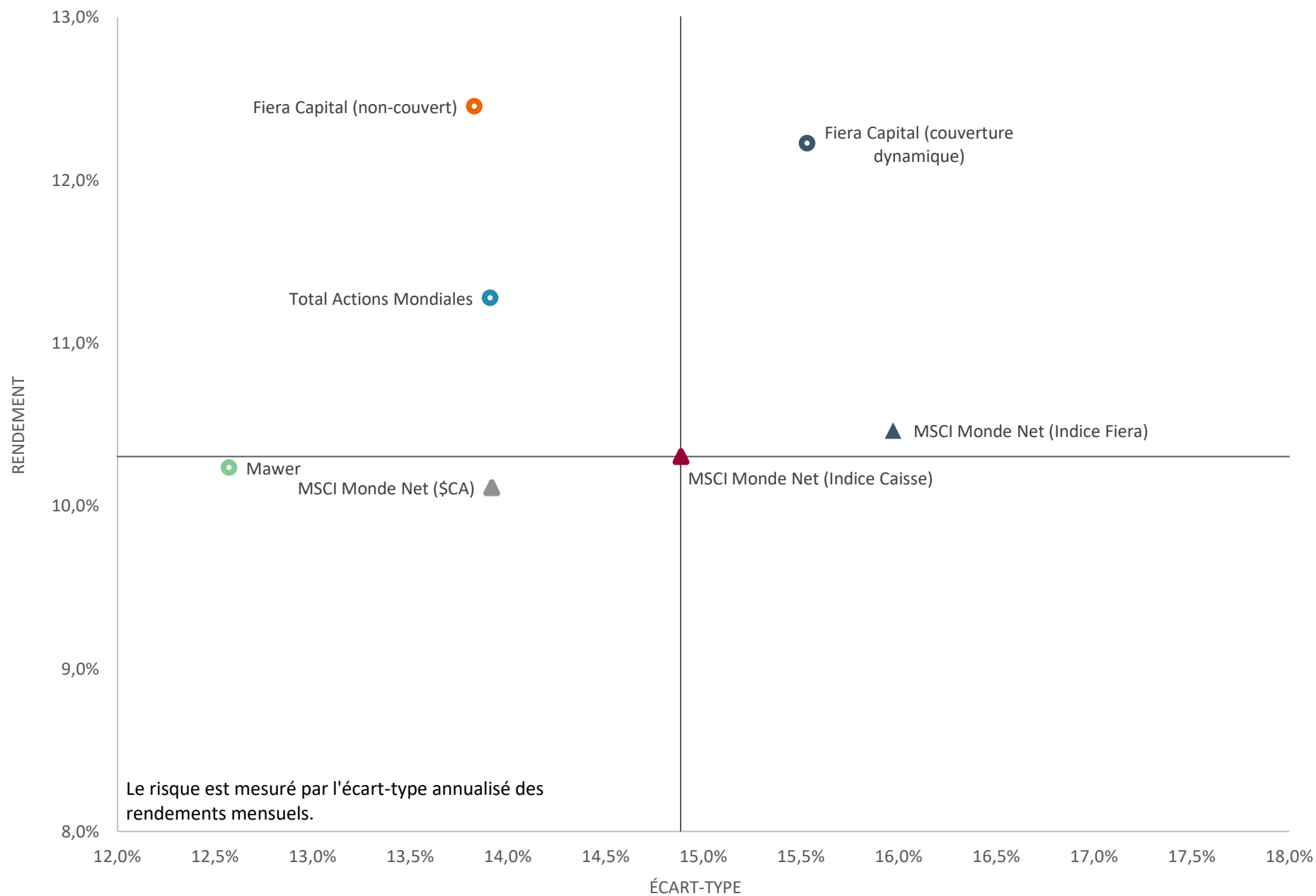
Note 1: Le rendement total pour les actions mondiales inclut le fonds de McLean Budden jusqu'en septembre 2008 et le fonds Templeton jusqu'en juin 2012.

Le rendement de Fiera avec couverture est considéré dans la combinaison des gestionnaires.

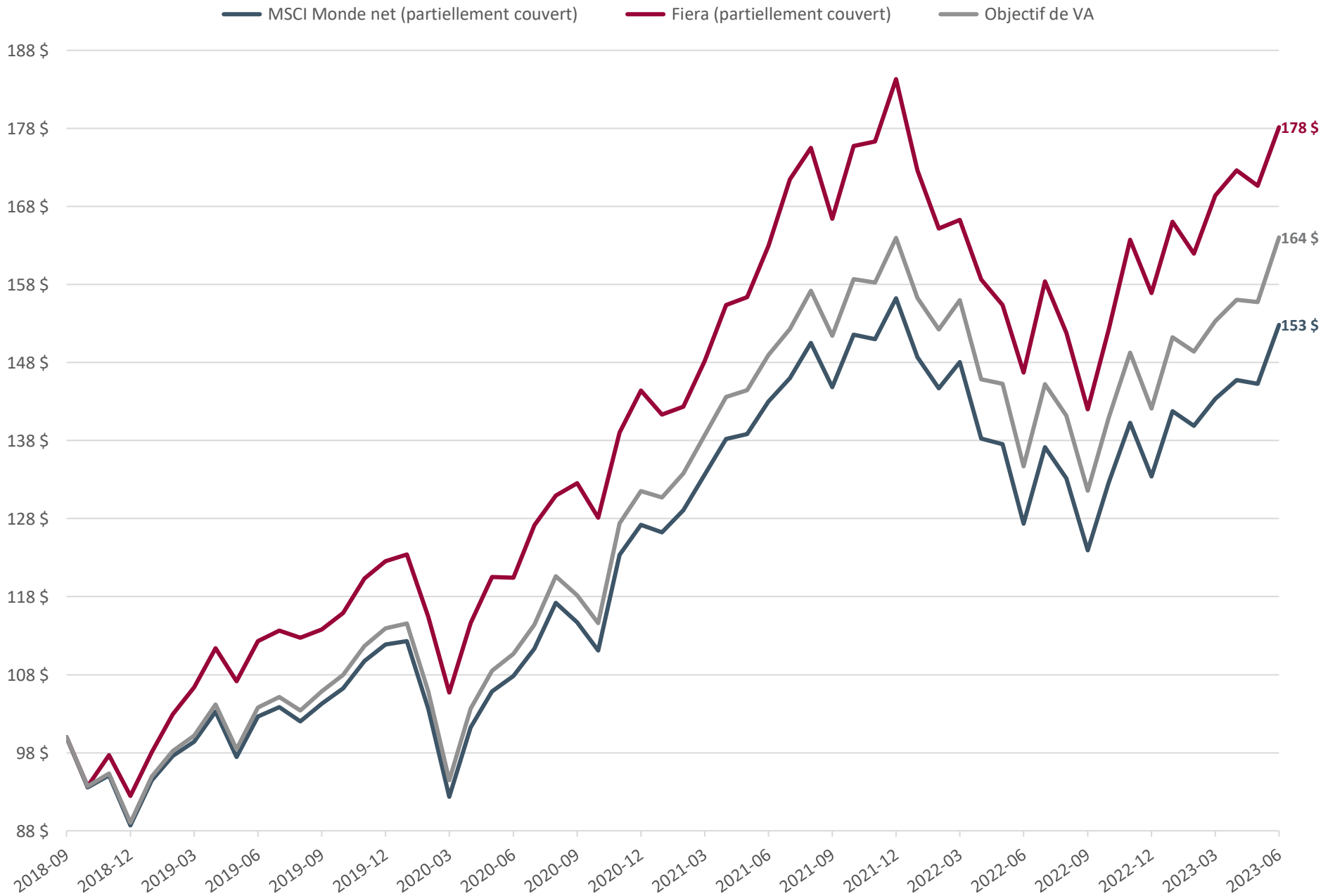
Note 2: Couverture pour l'effet de la devise depuis le 5 novembre 2013.

Note 3: Nouveau mandat pour Fiera Capital depuis octobre 2018.

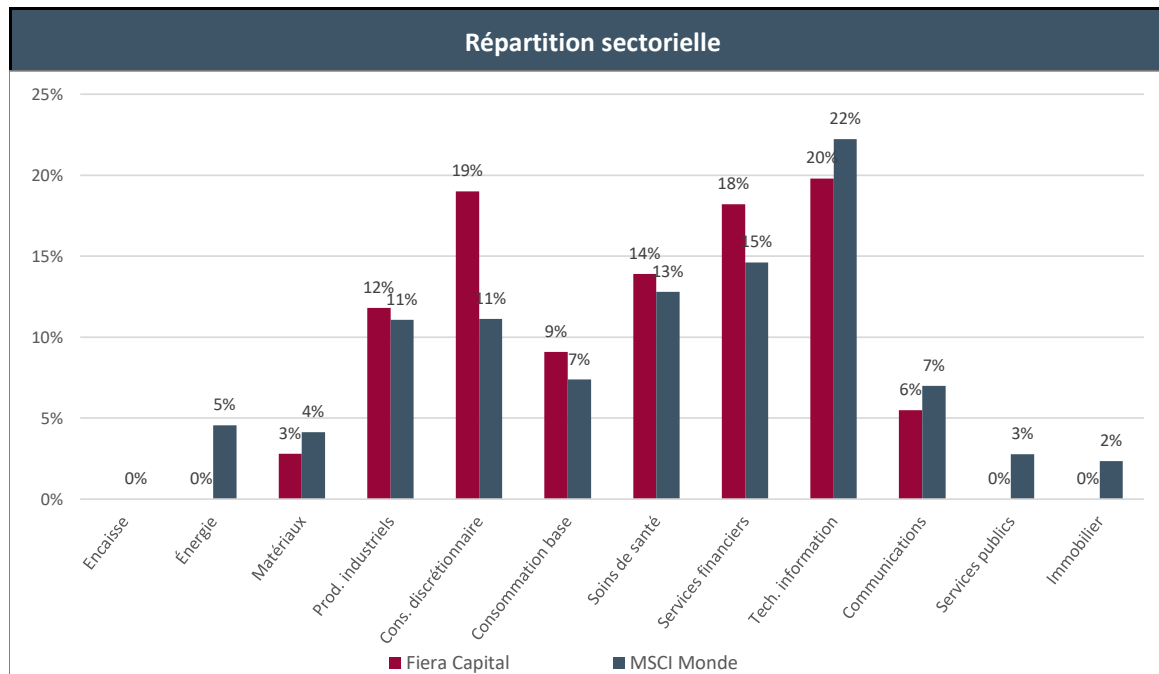
RELATION RISQUE-RENDEMENT SUR 4 ANS AU 30 JUIN 2023 ACTIONS MONDIALES



INVESTISSEMENT DE 100 \$ DEPUIS OCTOBRE 2018 ACTIONS MONDIALES - FIERA CAPITAL



ATTRIBUTION DEUXIÈME TRIMESTRE 2023
ACTIONS MONDIALES - FIERA CAPITAL

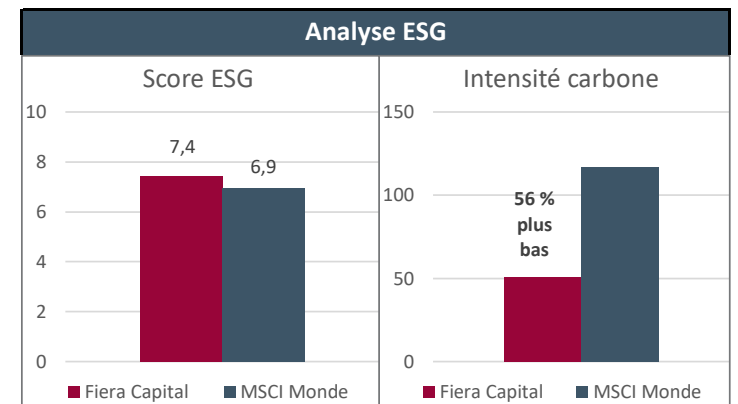


Principaux contributeurs positifs pour le trimestre				
Titres	Rendement	% Fiera	% indice	Contribution
Oracle	25,8%	3,1%	0,3%	0,5%
Microsoft	15,7%	7,9%	4,1%	0,4%
Moodys	11,3%	5,6%	0,1%	0,4%
Alphabet	12,8%	5,4%	1,3%	0,3%
Sherwin Williams	15,7%	2,5%	0,1%	0,3%

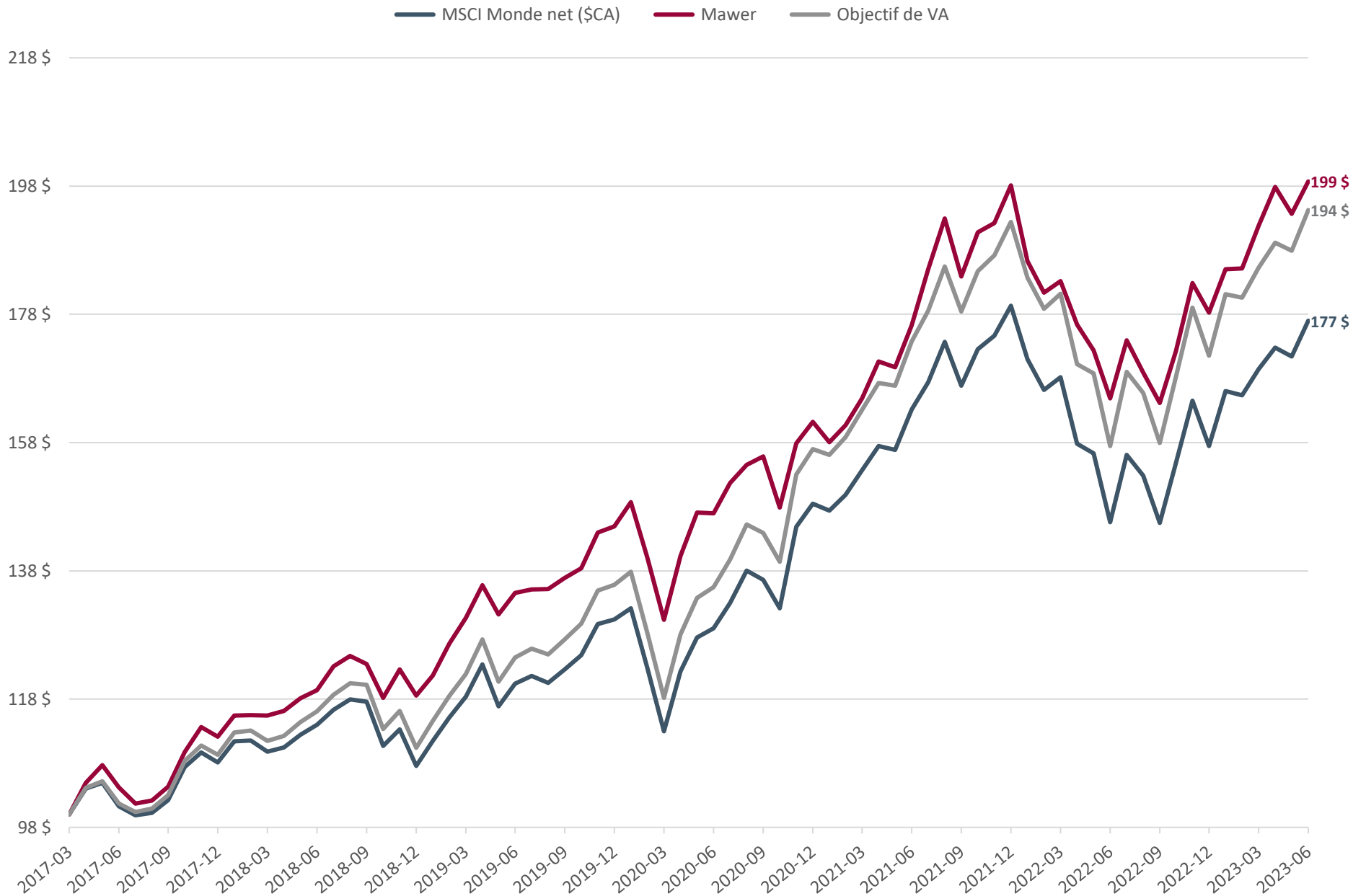
Principaux contributeurs négatifs pour le trimestre				
Titres	Rendement	% Fiera	% indice	Contribution
MSCI	-17,8%	2,7%	0,1%	-0,6%
Nvidia	48,9%	0,0%	1,5%	-0,6%
Apple	15,1%	0,0%	5,1%	-0,5%
Mettler Toledo	-16,2%	2,3%	0,1%	-0,5%
Amazon.com	23,4%	0,0%	1,9%	-0,3%

Attribution performance	Contribution
Sélection de titres	-1,58%
Répartition sectorielle	0,51%

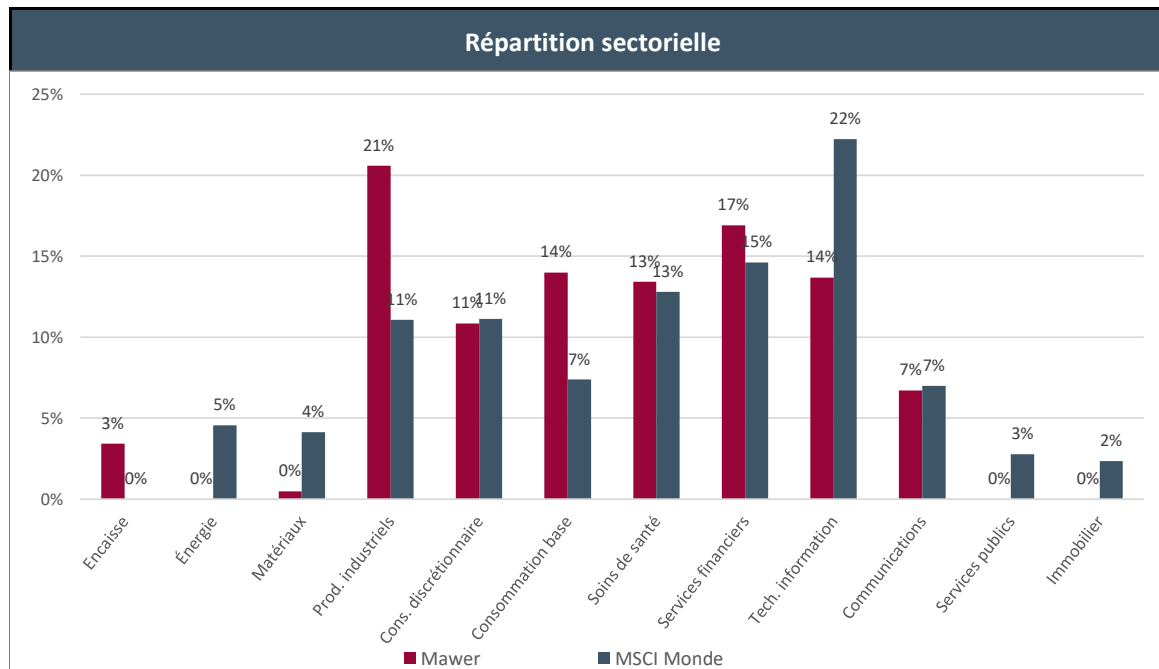
Évaluation PRI 2021	Fiera Capital	Médiane
Firme - Gouvernance	55,0%	60,0%
Actions publiques		
- Intégration	47,0%	71,0%
- Votes par procuration	39,0%	54,0%



INVESTISSEMENT DE 100 \$ DEPUIS AVRIL 2017 ACTIONS MONDIALES - MAWER



ATTRIBUTION DEUXIÈME TRIMESTRE 2023
ACTIONS MONDIALES - MAWER

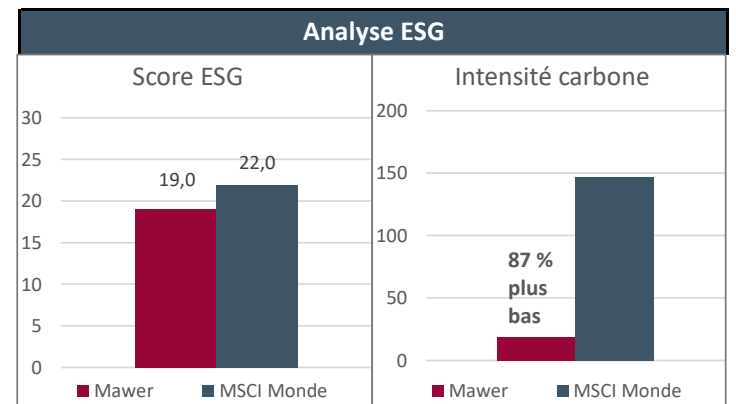


Principaux contributeurs positifs pour le trimestre				
Titres	Rendement	% Mawer	% indice	Contribution
XP	93,2%	1,4%	0,0%	0,9%
BMW	16,1%	4,6%	0,1%	0,7%
Microsoft	15,7%	3,7%	3,6%	0,5%
Marsh & McLennan	10,7%	4,7%	0,1%	0,5%
Amazon	23,4%	1,3%	1,7%	0,3%

Principaux contributeurs négatifs pour le trimestre				
Titres	Rendement	% Mawer	% indice	Contribution
Organon	-12,7%	1,1%	0,0%	-0,2%
RS Group	-14,9%	1,0%	0,0%	-0,2%
FTI Consulting	-5,8%	2,9%	0,0%	-0,2%
CDW	-7,7%	2,4%	0,0%	-0,2%
Moderna	-22,6%	1,1%	0,1%	-0,3%

Attribution performance	Contribution
Sélection de titres	-0,10%
Répartition sectorielle	-0,19%

Évaluation PRI 2021	Mawer*	Médiane
Firme - Gouvernance	46,00%	60,0%
Actions publiques		
- Intégration	90,0%	71,0%
- Votes par procuration	43,0%	54,0%



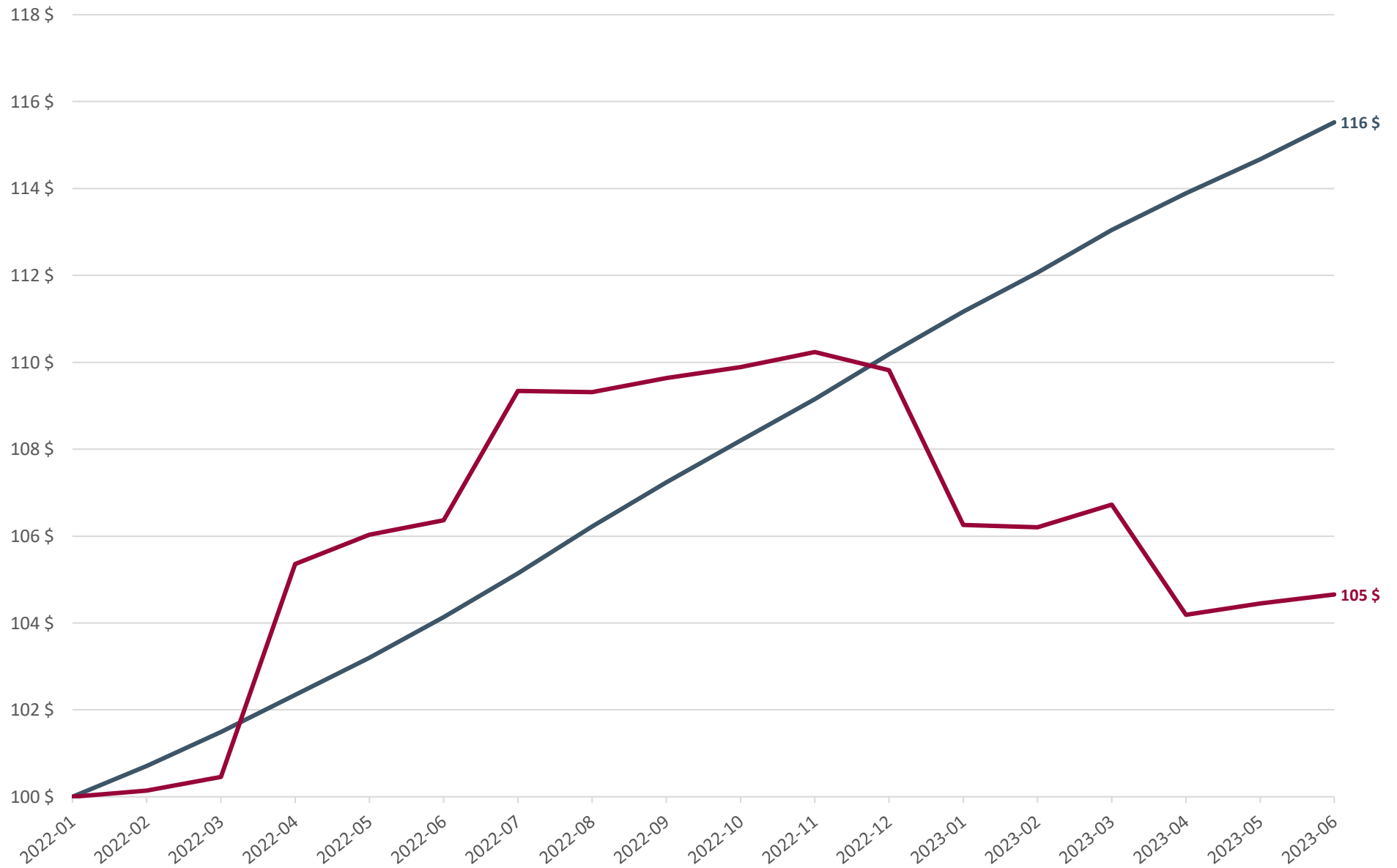
Note: Un score plus faible implique un risque ESG plus faible

REVUE DE PERFORMANCE
IMMOBILIER MONDIAL



INVESTISSEMENT DE 100 \$ DEPUIS JANVIER 2022
IMMOBILIER MONDIAL - UBS

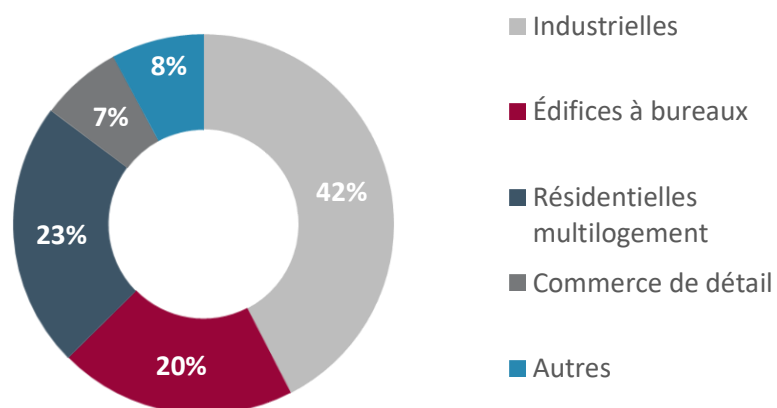
IPC+4,5% UBS



IMMOBILIER MONDIAL UBS

ATTRIBUTION DEUXIÈME TRIMESTRE 2023

Répartition sectorielle

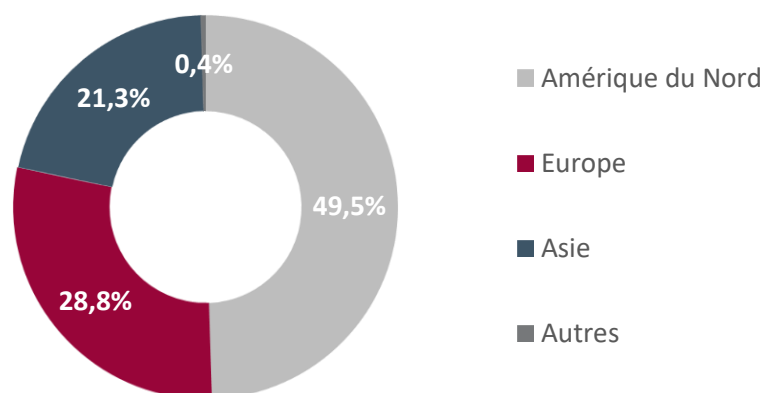


Paramètres clés

UBS

Nombre d'édifices	11 663
Nombre de locataires	71 852
Ratio moyen d'emprunt (%)	26,9%
Nombre de fonds sous-jacents	60

Répartition par région

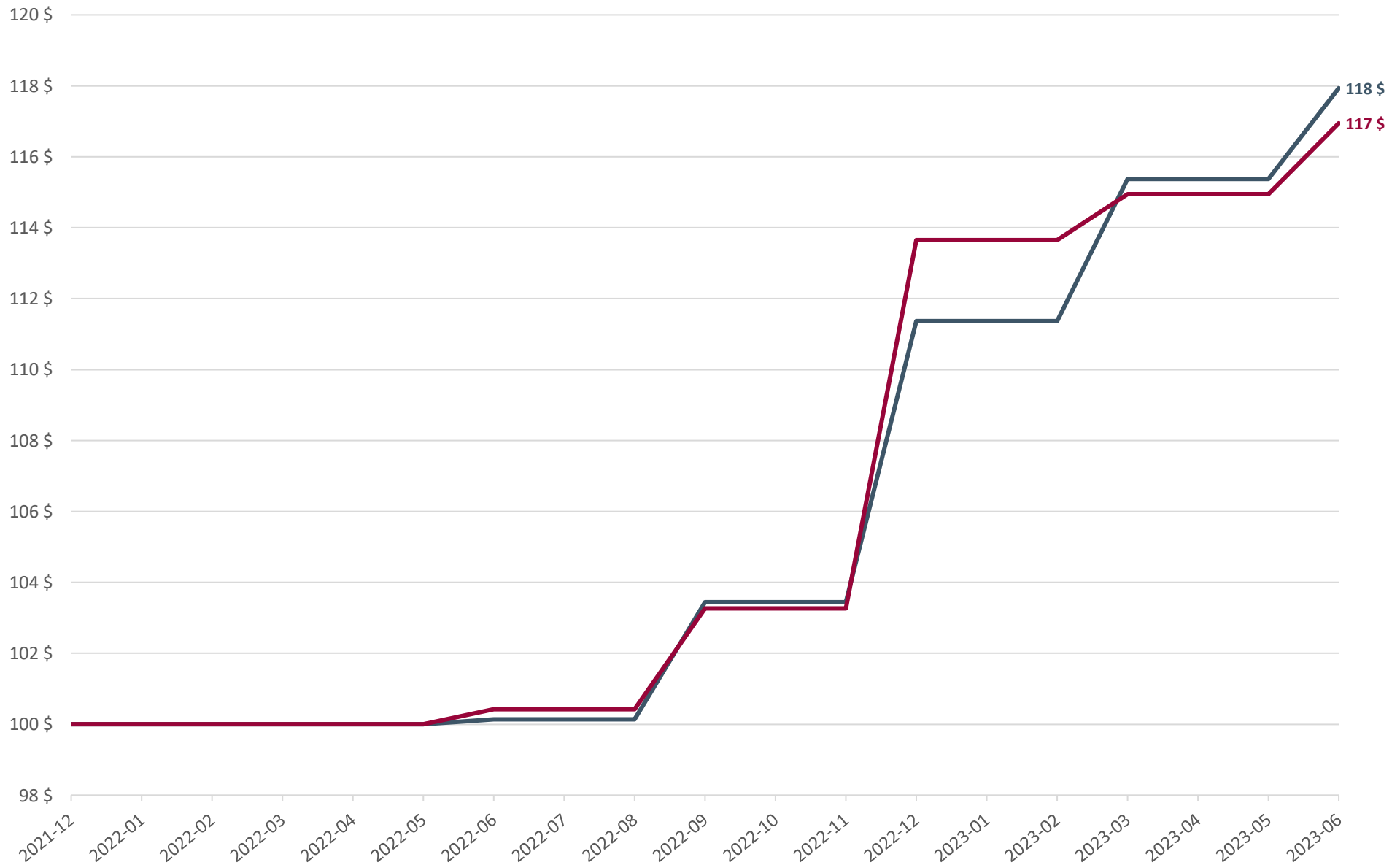


**REVUE DE PERFORMANCE
INFRASTRUCTURE MONDIALE**



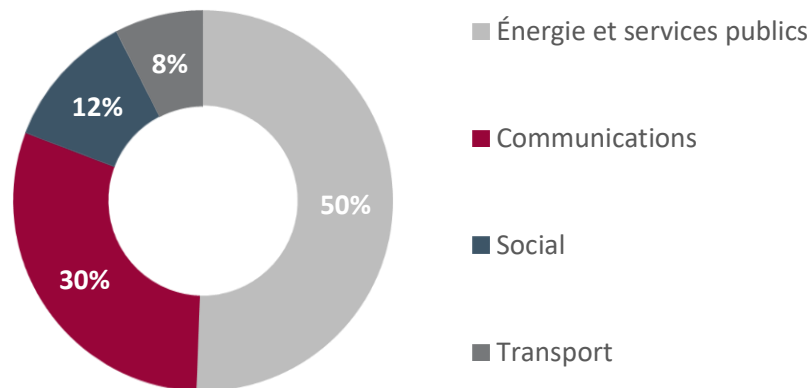
INVESTISSEMENT DE 100 \$ DEPUIS DÉCEMBRE 2021
INFRASTRUCTURE MONDIALE - UBS

Rendement 7,5 % local (\$CA) UBS Infra



INFRASTRUCTURE MONDIALE UBS **ATTRIBUTION DEUXIÈME TRIMESTRE 2023**

Répartition sectorielle

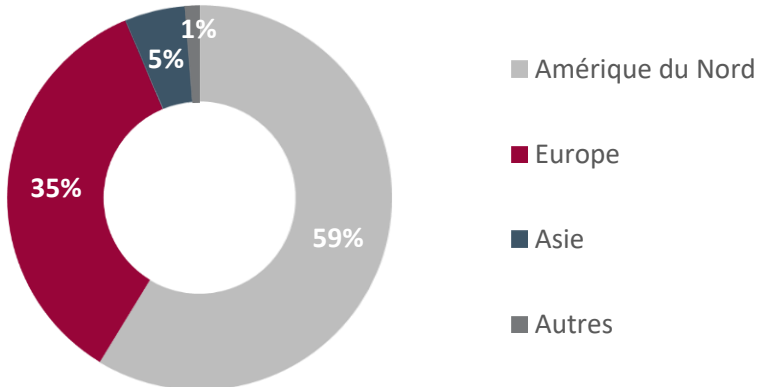


Paramètres clés

UBS

Taille du fonds (CAD)	102,8M\$
Taux de rendement interne (CAD) depuis mai 2020	12,9%
Ratio du portefeuille (CAD) depuis mai 2020	1,12x
Nombre de fonds sous-jacents	44

Répartition par région

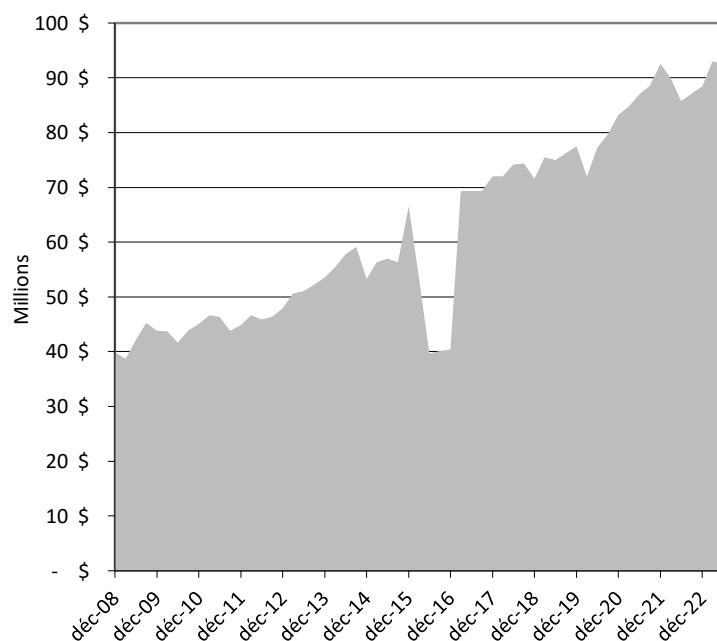


RÉPARTITION DE L'ACTIF

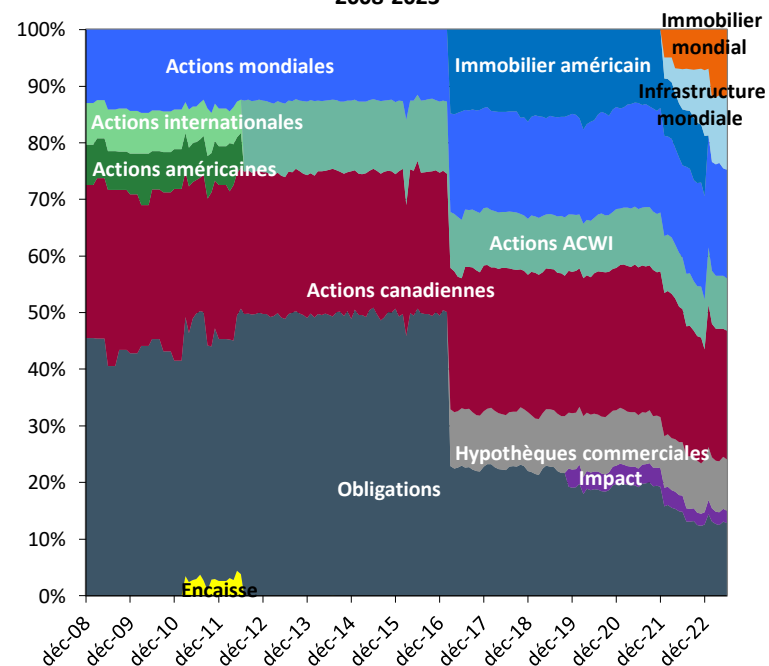
RÉPARTITION DE L'ACTIF PAR CLASSE D'ACTIF FONDS ÉQUILBRÉ

	Cible	31-mars-23		30-juin-23	
	Depuis le 31 déc. 2022	Valeur marchande	Répartition	Valeur marchande	Répartition
Obligations	12,8%	11 738 861 \$	12,6%	11 825 595 \$	12,8%
Revenu fixe d'impact	2,3%	2 058 578 \$	2,2%	2 067 900 \$	2,2%
Hypothèques commerciales	10,0%	8 382 599 \$	9,0%	8 425 051 \$	9,1%
Actions canadiennes	22,5%	21 643 800 \$	23,3%	20 940 193 \$	22,6%
Actions ACWI	9,0%	8 711 322 \$	9,4%	8 611 301 \$	9,3%
Actions mondiales	18,5%	18 345 346 \$	19,7%	17 727 985 \$	19,2%
Immobilier mondial	12,5%	11 105 178 \$	11,9%	10 892 407 \$	11,8%
Infrastructure mondiale	12,5%	11 005 763 \$	11,8%	12 018 119 \$	13,0%
TOTAL	100,0%	92 991 445 \$	100,0%	92 508 551 \$	100,0%

**ÉVOLUTION DE L'ACTIF TOTAL
2008-2023**



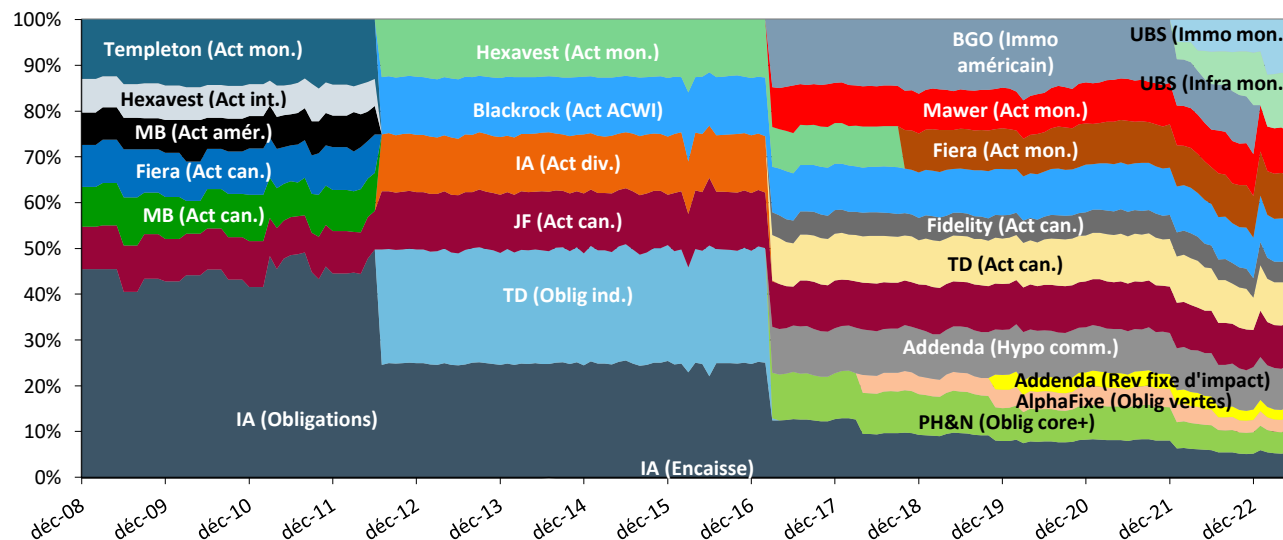
**ÉVOLUTION DE LA RÉPARTITION D'ACTIF
2008-2023**



RÉPARTITION DE L'ACTIF PAR GESTIONNAIRE

	Cible	31-mars-23		30-juin-23	
	Depuis le 31 déc. 2022	Valeur marchande	Répartition	Valeur marchande	Répartition
Obligations (IA)	5,3%	4 833 274 \$	5,2%	4 841 081 \$	5,2%
Obligations (PH&N)	4,8%	4 372 187 \$	4,7%	4 389 338 \$	4,7%
Obligations vertes (AlphaFixe)	2,8%	2 533 400 \$	2,7%	2 595 176 \$	2,8%
Revenu fixe d'impact (Addenda)	2,3%	2 058 578 \$	2,2%	2 067 900 \$	2,2%
Hypothèques commerciales (Addenda)	10,0%	8 382 599 \$	9,0%	8 425 051 \$	9,1%
Actions canadiennes (JF)	9,0%	8 771 910 \$	9,4%	8 501 395 \$	9,2%
Actions canadiennes (TD)	9,0%	8 668 765 \$	9,3%	8 211 083 \$	8,9%
Actions canadiennes (Fidelity)	4,5%	4 203 125 \$	4,5%	4 227 714 \$	4,6%
Actions mondiales (Mawer)	9,3%	9 200 795 \$	9,9%	8 748 318 \$	9,5%
Actions mondiales (Fiera)	9,3%	9 144 551 \$	9,8%	8 979 668 \$	9,7%
Actions ACWI (BlackRock)	9,0%	8 711 322 \$	9,4%	8 611 301 \$	9,3%
Immobilier mondial (UBS)	12,5%	11 105 178 \$	11,9%	10 892 407 \$	11,8%
Infrastructure mondiale (UBS)	12,5%	11 005 763 \$	11,8%	12 018 119 \$	13,0%
TOTAL	100,0%	92 991 445 \$	100,0%	92 508 551 \$	100,0%

ÉVOLUTION DE LA RÉPARTITION D'ACTIF PAR GESTIONNAIRE 2008-2023



HISTORIQUE DU PORTEFEUILLE CIBLE

HISTORIQUE DU PORTEFEUILLE CIBLE PAR CLASSE D'ACTIF
FONDS ÉQUILIBRÉ

	Cible				
	Octobre 2008 à Juin 2012	Juillet 2012 au 30 mars 2017	31 mars 2017 au 29 novembre 2019	Du 30 novembre 2019 au 30 janvier 2022	Depuis le 31 déc. 2022
Marché monétaire	3,00%				
Obligations	47,00%	50,00%	22,50%	19,25%	12,75%
Revenu fixe d'impact				3,25%	2,25%
Hypothèques commerciales			10,00%	10,00%	10,00%
Actions canadiennes	25,00%	25,00%	25,00%	25,00%	22,50%
Actions américaines	6,25%				
Actions internationales	6,25%				
Actions ACWI		12,50%	10,00%	10,00%	9,00%
Actions mondiales	12,50%	12,50%	17,50%	17,50%	18,50%
Immobilier américain			15,00%	15,00%	
Immobilier mondial					12,50%
Infrastructure mondiale					12,50%
TOTAL	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%

Note: La cible a glissé graduellement vers une cible ultime du 31 janvier 2022 au 31 décembre 2022.

HISTORIQUE DU PORTEFEUILLE CIBLE PAR GESTIONNAIRE FONDS ÉQUILIBRÉ

	Cible						
	Octobre 2008 à juin 2012	Juillet 2012 au 30 mars 2017	31 mars 2017 au 3 avril 2018	Avril à septembre 2018	Octobre 2018 au 29 novembre 2019	Du 30 novembre 2019 au 30 janvier 2022	Depuis le 31 déc. 2022
Marché monétaire	3,00%						
Obligations (IA)	47,00%	25,00%	12,50%	9,50%	9,50%	8,00%	5,25%
Obligations (GPTD Indiciel)		25,00%					
Obligations (PH&N)			10,00%	9,00%	9,00%	7,25%	4,75%
Obligations (AlphaFixe)				4,00%	4,00%	4,00%	2,75%
Revenu fixe d'impact (Addenda)						3,25%	2,25%
Hypothèques commerciales (Addenda)			10,00%	10,00%	10,00%	10,00%	10,00%
Actions canadiennes (JF)	8,33%	12,50%	10,00%	10,00%	10,00%	10,00%	9,00%
Actions canadiennes (TD)			10,00%	10,00%	10,00%	10,00%	9,00%
Actions canadiennes (IA Dividendes)		12,50%					
Actions canadiennes (Fidelity)			5,00%	5,00%	5,00%	5,00%	4,50%
Actions canadiennes (MB)	8,33%						
Actions canadiennes (Fiera Capital)	8,33%						
Actions américaines (MB)	6,25%						
Actions mondiales (Hexavest)		12,50%	8,75%	8,75%			
Actions mondiales (Mawer)			8,75%	8,75%	8,75%	8,75%	9,25%
Actions mondiales (Templeton)	12,50%						
Actions mondiales (Fiera)					8,75%	8,75%	9,25%
Actions internationales (Hexavest)	6,25%						
Actions ACWI (BlackRock)		12,50%	10,00%	10,00%	10,00%	10,00%	9,00%
Immobilier américain (BGO)			15,00%	15,00%	15,00%	15,00%	
Immobilier mondial (UBS)							12,50%
Infrastructure mondiale (UBS)							12,50%
TOTAL	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%

Note: La cible a glissé graduellement vers une cible ultime du 31 janvier 2022 au 31 décembre 2022.



REVUE DE PERFORMANCE

FONDS PRUDENT FU849

RENDEMENTS ANNUALISÉS DES FONDS MÉTALLOS

PAR CLASSE D'ACTIF ET PAR GESTIONNAIRE

	Actifs au 30 juin 2023	T2 2023	Année à date	1 an	2 ans	3 ans	4 ans	5 ans	6 ans	7 ans	8 ans	9 ans	10 ans
OBLIGATIONS													
Industrielle Alliance	7 964 552 \$	-0,17%	2,91%	3,92%	-3,93%	-3,13%	-0,39%	1,10%	1,15%	1,15%	1,69%	2,21%	2,54%
PH&N Core+	4 990 572 \$	-0,34%	3,00%	4,32%	-3,87%	-2,56%	0,52%	1,85%	1,71%				
AlphaFixe Obligations vertes ¹	1 668 698 \$	-0,44%	2,81%	3,49%	-3,90%	-3,07%	-0,45%	1,08%					
Addenda Revenu Fixe d'impact ²	1 389 717 \$	-0,49%	2,78%	3,68%	-4,44%	-3,14%							
Total³	16 013 539 \$	-0,28%	2,92%	3,98%	-3,95%	-2,94%	-0,11%	1,34%	1,33%	1,24%	1,75%	2,25%	2,57%
FTSE Canada Univers		-0,69%	2,51%	3,15%	-4,40%	-3,75%	-0,96%	0,65%	0,67%	0,58%	1,14%	1,70%	2,06%
HYPOTHÈQUES COMMERCIALES													
Addenda	10 105 826 \$	0,53%	2,79%	3,80%	1,49%	2,53%	2,92%	3,37%	3,31%				
FTSE Canada Court terme		-0,80%	1,00%	1,37%	-1,76%	-0,95%	0,38%	1,11%	0,98%	0,87%	0,96%	1,23%	1,42%
ACTIONS CANADIENNES													
Jarislowsky Fraser	2 189 497 \$	2,84%	13,48%	21,53%	3,59%	13,67%	8,24%	7,73%	7,87%	8,40%	8,02%	7,28%	8,90%
GPTD Faible Volatilité	2 329 898 \$	-0,74%	3,86%	4,43%	5,31%	12,75%	7,29%	7,77%	7,45%				
Total⁴	4 519 395 \$	1,05%	8,76%	12,82%	4,67%	13,40%	7,92%	7,87%	7,76%	8,52%	8,23%	7,47%	9,10%
S&P /TSX		1,10%	5,70%	10,43%	3,03%	12,42%	8,58%	7,62%	8,08%	8,50%	7,37%	6,39%	8,43%
ACTIONS ACWI													
GPTD Faible Volatilité	2 298 350 \$	0,11%	2,96%	7,89%	6,66%	7,54%	2,72%	3,99%	4,52%				
MSCI ACWI Net (\$ CA)		3,82%	11,27%	19,54%	2,43%	9,93%	9,04%	8,23%	8,87%	10,24%	8,92%	9,90%	11,25%
ACTIONS MONDIALES													
Fiera Capital ⁵	2 806 970 \$	5,18%	13,54%	21,44%	4,56%	13,95%	12,22%						
Total⁶	2 806 970 \$	5,18%	13,54%	21,44%	4,56%	13,95%	12,22%	13,13%	11,90%	11,85%	11,56%	11,88%	12,61%
MSCI Monde Net (\$ CA)		4,45%	12,40%	21,57%	4,15%	11,10%	10,11%	9,20%	9,75%	10,89%	9,65%	10,60%	12,05%
MSCI Monde Net (Indice Caisse) ⁷		6,61%	14,57%	19,99%	3,37%	12,33%	10,46%	9,89%	10,16%	11,34%	9,78%	10,19%	11,70%
IMMOBILIER MONDIAL													
UBS (\$CA)⁸	6 529 861 \$	-1,94%	-4,70%	-1,61%									
IPC+4,5%		2,19%	4,84%	10,94%	10,11%	8,51%	7,97%	7,70%	7,44%	7,24%	7,06%	6,96%	6,84%
INFRASTRUCTURE MONDIALE													
UBS (\$CA)⁸	7 125 785 \$	1,74%	2,90%	16,46%									
Rendement annuel net de 7,5% local (\$CA)		2,22%	5,90%	17,77%									
FONDS PRUDENT - FU849													
Fonds prudent	49 399 726 \$	0,06%	1,11%	6,19%	3,55%	3,72%	4,08%	4,68%	4,56%	4,24%	4,40%	4,68%	5,08%
Cible		0,79%	4,33%	8,07%	1,36%	2,89%	3,52%	3,99%	3,85%	3,67%	3,74%	4,04%	4,56%
Valeur ajoutée		-0,73%	-3,22%	-1,88%	2,19%	0,83%	0,56%	0,69%	0,71%	0,57%	0,66%	0,64%	0,52%

Note 1: Nouveau mandat au 3 avril 2018

Note 2: Nouveau mandat en novembre 2019

Note 3: Le rendement total pour les obligations inclut le fonds de GPTD Indiciel jusqu'en mars 2017.

Note 4: Le rendement total pour les actions canadiennes inclut le fonds de MFS McLean Budden et Natcan jusqu'en juin 2012, ainsi que le fond d'IA Dividendes jusqu'en mars 2017.

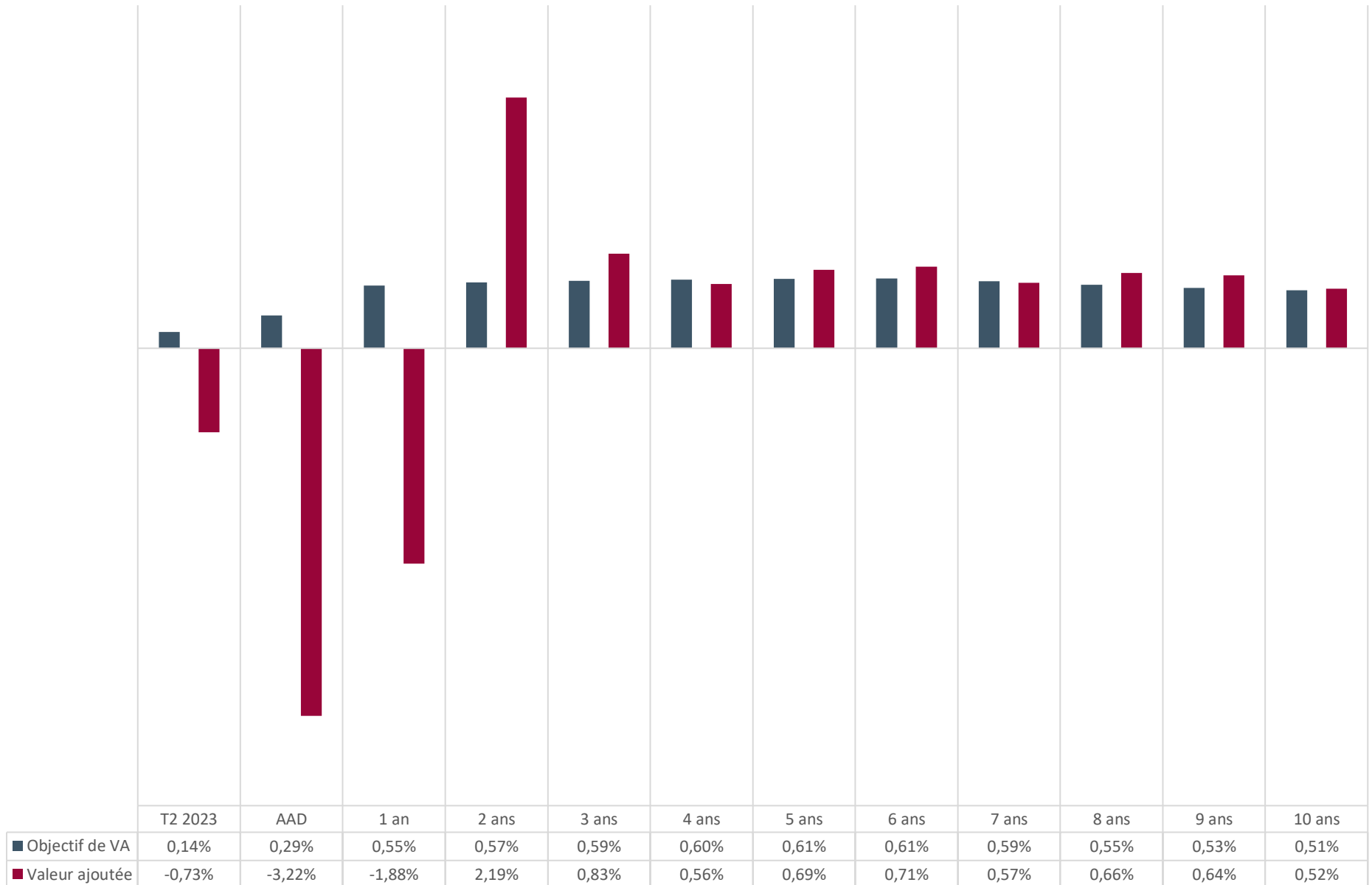
Note 5: Nouveau mandat en date du 1^{er} octobre 2018

Note 6: Le rendement total pour les actions mondiales inclut le fonds de McLean Budden jusqu'en septembre 2008, le fonds Templeton jusqu'en juin 2012 et Hexavest jusqu'en septembre 2018.

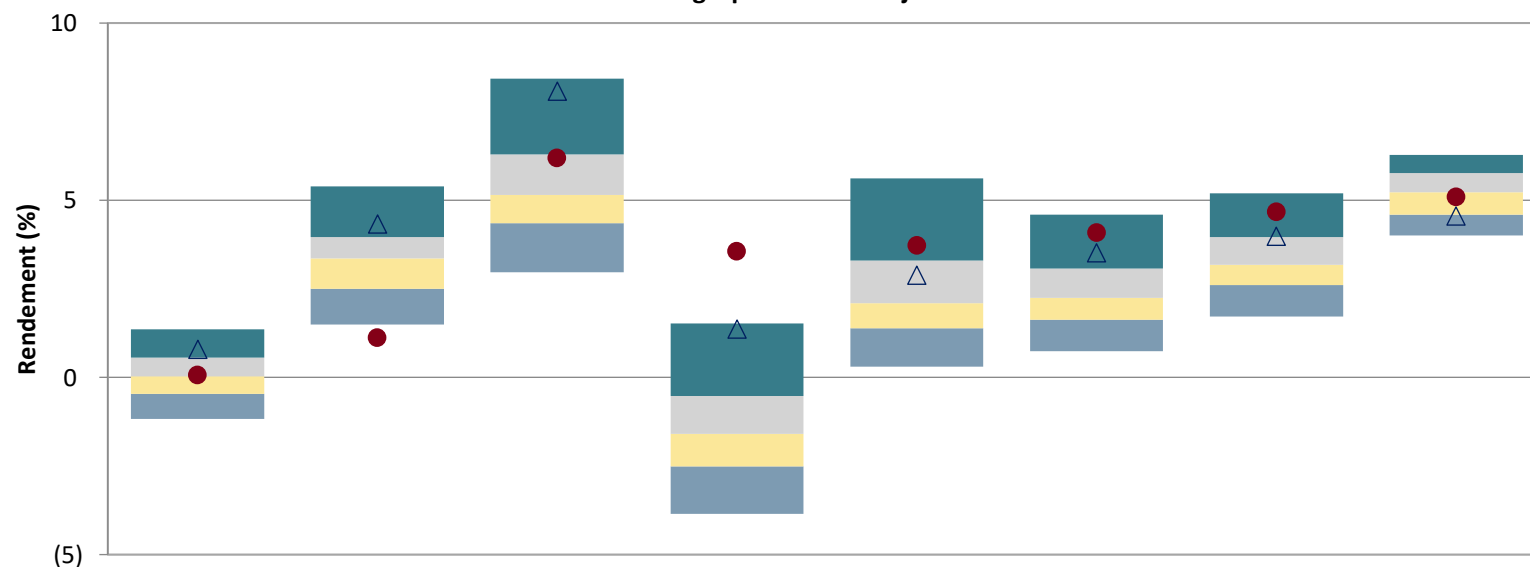
Note 7: Couverture pour l'effet de la devise depuis juillet 2013.

Note 8: Nouveau mandat en date du 31 décembre 2021. Le rendement est décalé d'un trimestre en raison des délais de publication.

**VALEUR AJOUTÉE ET OBJECTIF DE VALEUR AJOUTÉE
FONDS PRUDENT FU849
AU 30 JUIN 2023**



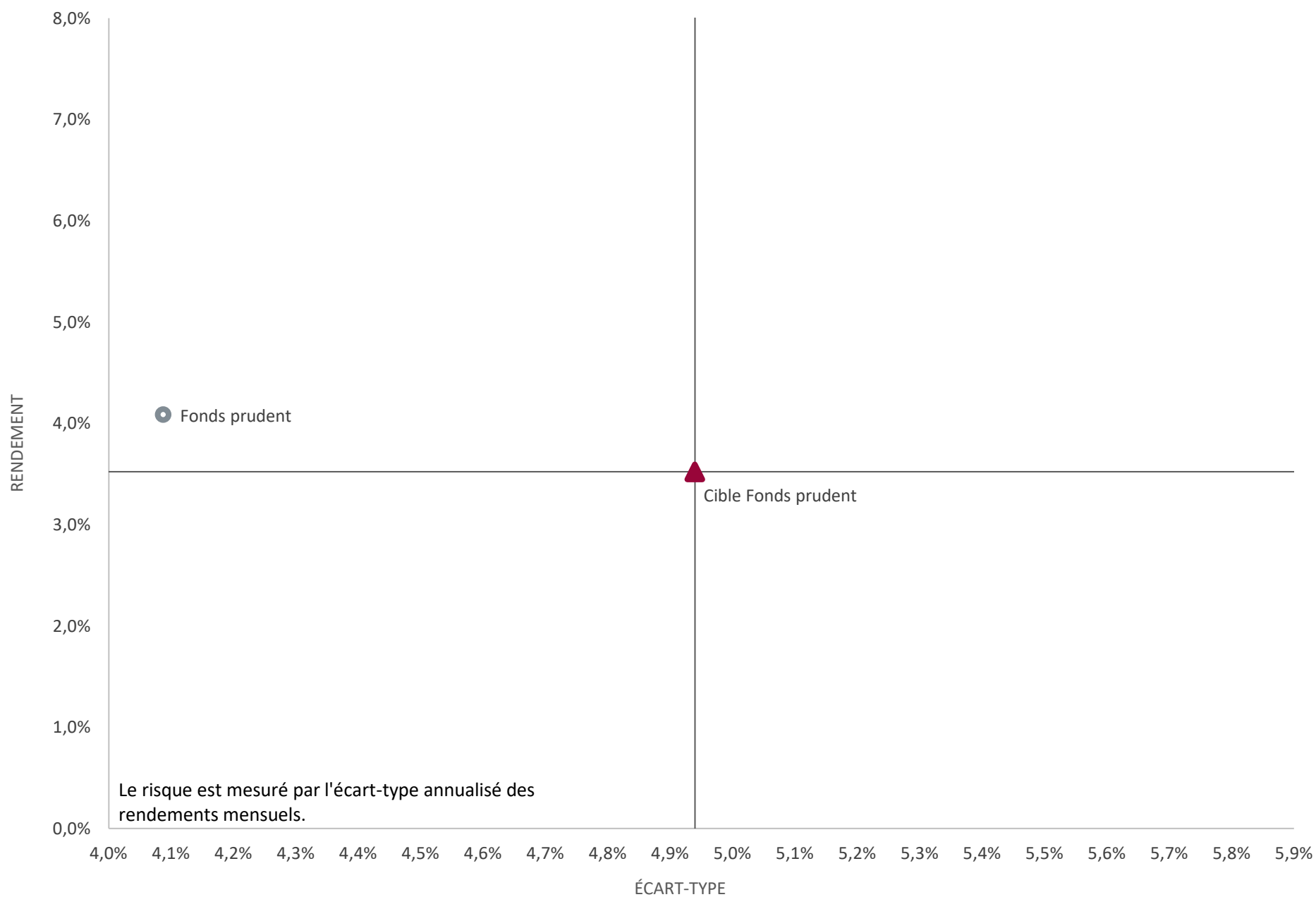
FONDS ÉQUILIBRÉS (PONDÉRÉ)
Fonds prudent et Univers PBI
(40 % Obligations / 20 % Hypothèques / 10 % actions canadiennes / 5 % actions mondiales / 5 % actions ACWI /
20 % Titres listés d'immobilier mondial)
Rangs quartiles au 30 juin 2023



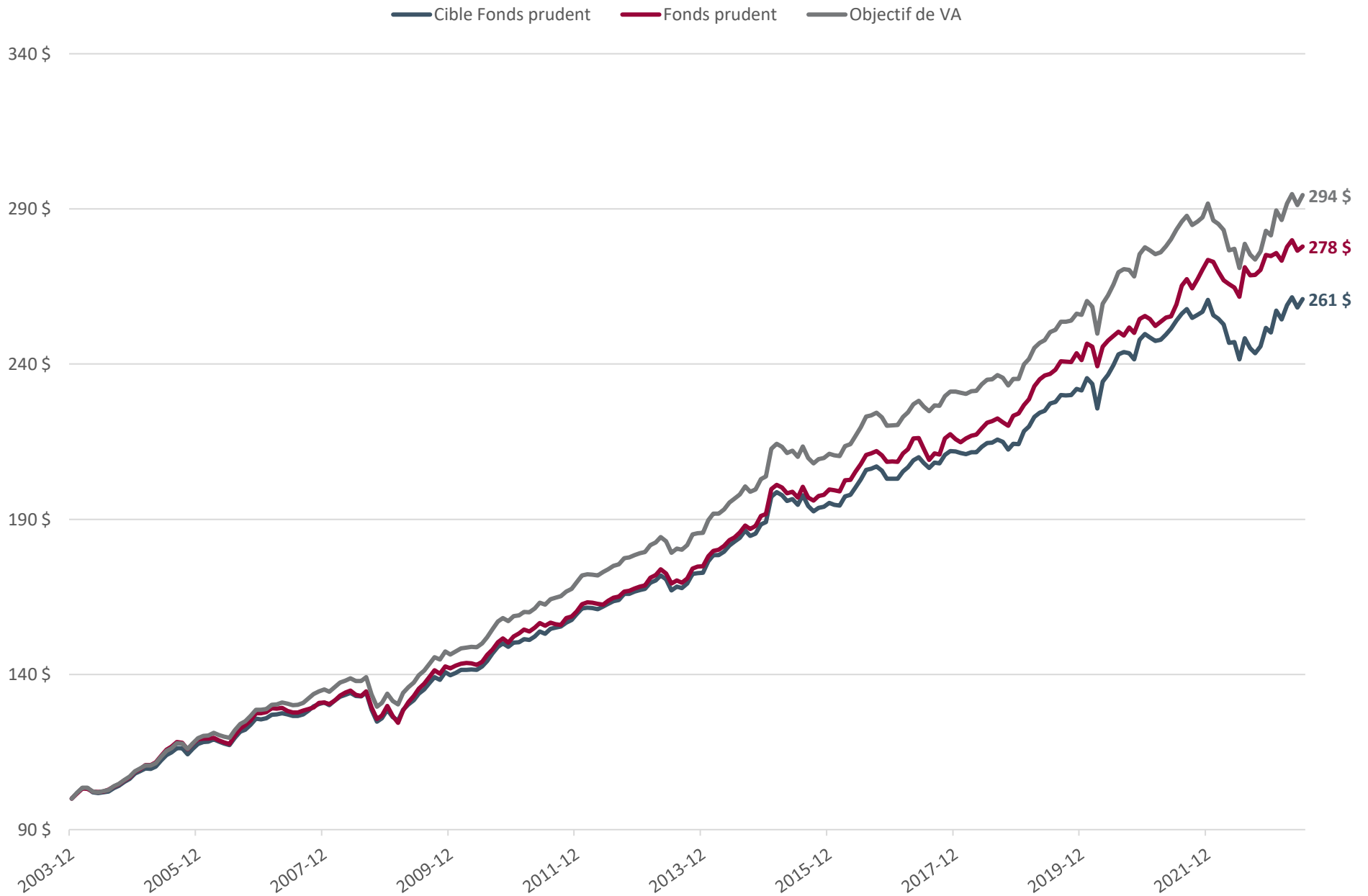
	T2	AAD	1 an	2 ans	3 ans	4 ans	5 ans	10 ans
5e percentile	1,36	5,40	8,44	1,52	5,62	4,60	5,20	6,28
Premier quartile	0,56	3,96	6,30	(0,53)	3,30	3,07	3,96	5,76
Médiane	0,03	3,36	5,15	(1,59)	2,09	2,25	3,18	5,22
Troisième quartile	(0,46)	2,50	4,35	(2,51)	1,39	1,62	2,61	4,59
95e percentile	(1,18)	1,49	2,97	(3,85)	0,30	0,74	1,73	4,01
• Fonds prudent	0,06	1,11	6,19	3,55	3,72	4,08	4,68	5,08
△ Portefeuille cible	0,79	4,33	8,07	1,36	2,89	3,52	3,99	4,56
	Q2	Q4	Q2	Q1	Q1	Q1	Q1	Q3

RELATION RISQUE-RENDEMENT SUR 4 ANS AU 30 JUIN 2023

FONDS PRUDENT



INVESTISSEMENT DE 100 \$ DEPUIS JANVIER 2004
FONDS PRUDENT



INVESTISSEMENT DE 100 \$ DEPUIS JUILLET 2012
FONDS PRUDENT

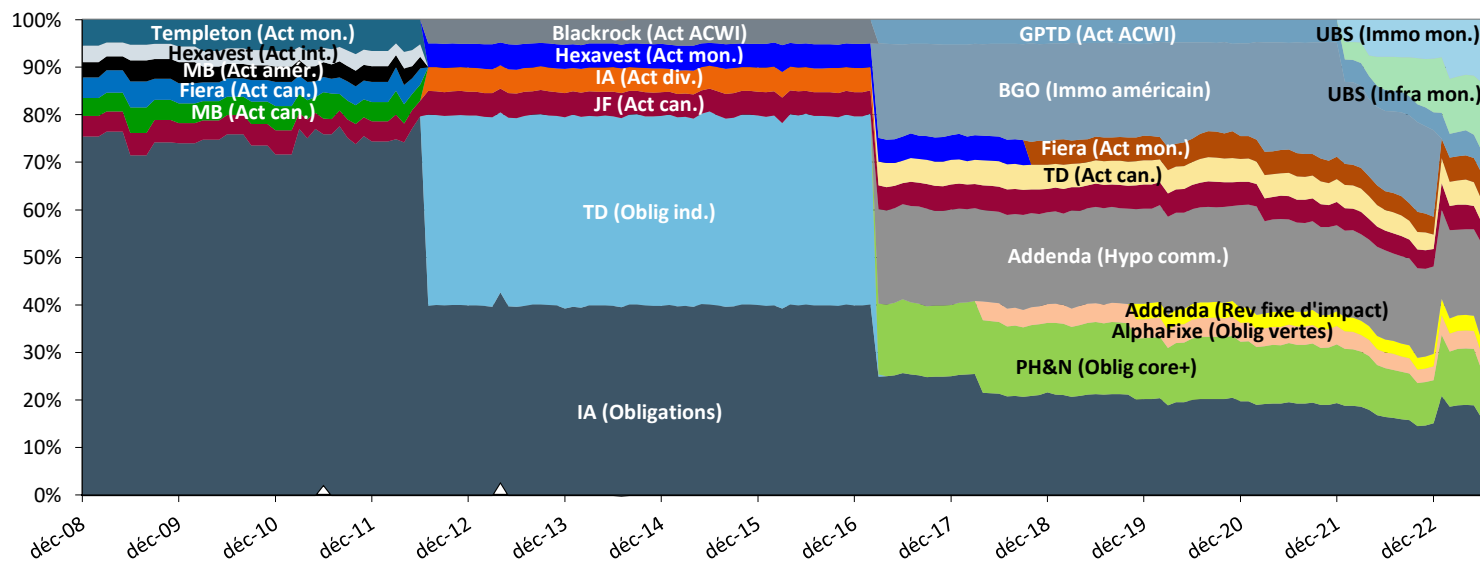


RÉPARTITION DE L'ACTIF

RÉPARTITION DE L'ACTIF PAR GESTIONNAIRE FONDS PRUDENT

	Cible	31-mars-23		30-juin-23	
	Depuis le 31 déc. 2022	Valeur marchande	Répartition	Valeur marchande	Répartition
Marché monétaire	0,0%	- \$	0,0%	- \$	0,0%
Obligations (IA)	18,8%	10 541 645 \$	18,9%	7 964 552 \$	16,1%
Obligations (PH&N)	11,8%	6 623 676 \$	11,9%	4 990 572 \$	10,1%
Obligations vertes (AlphaFixe)	3,8%	2 114 007 \$	3,8%	1 668 698 \$	3,4%
Revenu fixe d'impact (Addenda)	3,3%	1 817 588 \$	3,3%	1 389 717 \$	2,8%
Hypothèques commerciales (Addenda)	17,5%	10 054 905 \$	18,0%	10 105 826 \$	20,5%
Actions canadiennes (JF)	5,0%	2 946 842 \$	5,3%	2 189 497 \$	4,4%
Actions canadiennes (TD)	5,0%	2 884 671 \$	5,2%	2 329 898 \$	4,7%
Actions ACWI (TD)	5,0%	2 881 114 \$	5,2%	2 298 350 \$	4,7%
Actions mondiales (Fiera)	5,0%	2 809 947 \$	5,0%	2 806 970 \$	5,7%
Immobilier mondial (UBS)	12,5%	6 657 414 \$	11,9%	6 529 861 \$	13,2%
Infrastructure mondiale (UBS)	12,5%	6 525 538 \$	11,7%	7 125 785 \$	14,4%
TOTAL	100,0%	55 857 346 \$	100,0%	49 399 726 \$	100,0%

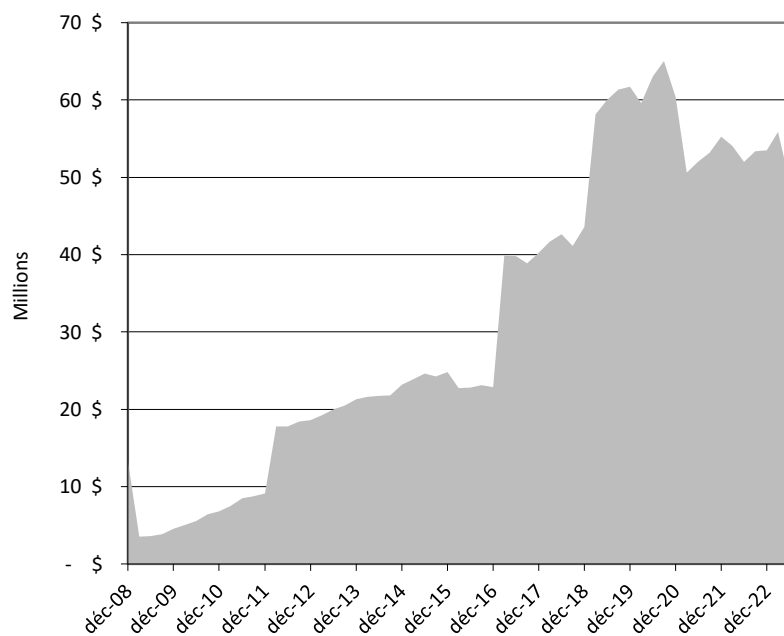
ÉVOLUTION DE LA RÉPARTITION D'ACTIF PAR GESTIONNAIRE 2008-2023



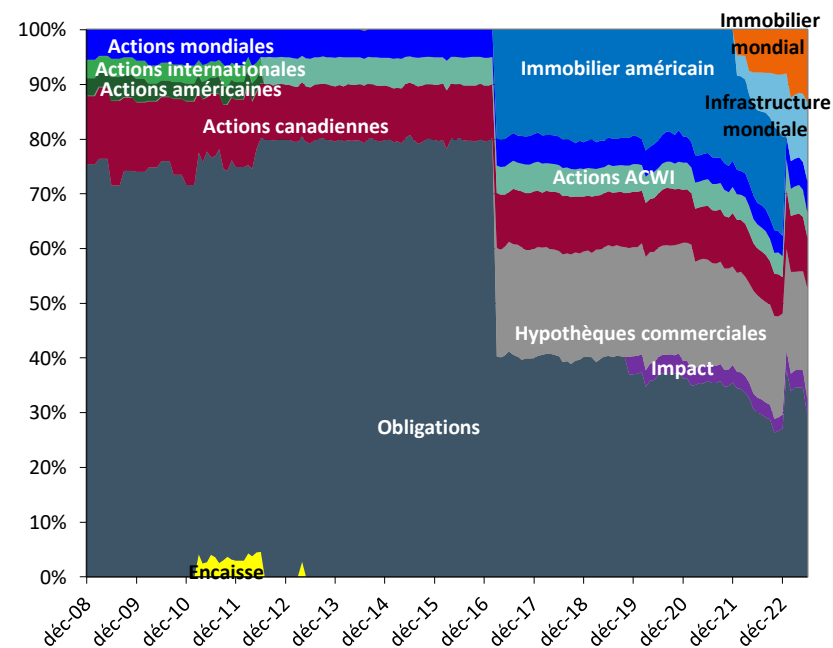
RÉPARTITION DE L'ACTIF PAR CLASSE D'ACTIF FONDS PRUDENT

	Cible	31-mars-23		30-juin-23	
	Depuis le 31 déc. 2022	Valeur marchande	Répartition	Valeur marchande	Répartition
Marché monétaire	0,0%	- \$	0,0%	- \$	0,0%
Obligations	34,3%	19 279 327 \$	34,5%	14 623 822 \$	29,6%
Revenu fixe d'impact	3,3%	1 817 588 \$	3,3%	1 389 717 \$	2,8%
Hypothèques commerciales	17,5%	10 054 905 \$	18,0%	10 105 826 \$	20,5%
Actions canadiennes	10,0%	5 831 514 \$	10,4%	4 519 395 \$	9,1%
Actions ACWI	5,0%	2 881 114 \$	5,2%	2 298 350 \$	4,7%
Actions mondiales	5,0%	2 809 947 \$	5,0%	2 806 970 \$	5,7%
Immobilier mondial	12,5%	6 657 414 \$	11,9%	6 529 861 \$	13,2%
Infrastructure mondiale	12,5%	6 525 538 \$	11,7%	7 125 785 \$	14,4%
TOTAL	100,0%	55 857 346 \$	100,0%	49 399 726 \$	100,0%

**ÉVOLUTION DE L'ACTIF TOTAL
2008-2023**



**ÉVOLUTION DE LA RÉPARTITION D'ACTIF
2008-2023**



HISTORIQUE DU PORTEFEUILLE CIBLE

HISTORIQUE DU PORTEFEUILLE CIBLE PAR CLASSE D'ACTIF
FONDS PRUDENT

	Cible				
	Octobre 2008 à Juin 2012	Juillet 2012 au 30 mars 2017	Du 31 mars 2017 au 29 novembre 2019	De 30 novembre 2019 au 30 janvier 2022	Depuis le 31 déc. 2022
Marché monétaire	5,00%				0,00%
Obligations	75,00%	80,00%	40,00%	36,75%	34,25%
Revenu fixe d'impact				3,25%	3,25%
Hypothèques commerciales			20,00%	20,00%	17,50%
Actions canadiennes	10,00%	10,00%	10,00%	10,00%	10,00%
Actions américaines	2,50%				
Actions internationales	2,50%				
Actions ACWI		5,00%	5,00%	5,00%	5,00%
Actions mondiales	5,00%	5,00%	5,00%	5,00%	5,00%
Immobilier américain			20,00%	20,00%	
Immobilier mondial					12,50%
Infrastructure mondiale					12,50%
TOTAL	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%

Note: La cible a glissé graduellement vers une cible ultime du 31 janvier 2022 au 31 décembre 2022.

HISTORIQUE DU PORTEFEUILLE CIBLE PAR GESTIONNAIRE

FONDS PRUDENT

	Cible						
	Octobre 2008 à juin 2012	Juillet 2012 au 30 mars 2017	31 mars 2017 au 28 mars 2018	29 mars 2018 au 30 septembre 2018	Octobre 2018 au 29 novembre 2019	De 30 novembre 2019 au 30 janvier 2022	Depuis le 31 déc. 2022
Marché monétaire	5,00%						
Obligations (IA)	75,00%	40,00%	25,00%	21,00%	21,00%	20,00%	18,75%
Obligations (GPTD Indiciel)		40,00%					
Obligations (PH&N)			15,00%	15,00%	15,00%	12,75%	11,75%
Obligations vertes (AlphaFixe)				4,00%	4,00%	4,00%	3,75%
Revenu fixe d'impact (Addenda)						3,25%	3,25%
Hypothèques commerciales (Addenda)			20,00%	20,00%	20,00%	20,00%	17,50%
Actions canadiennes (JF)	3,33%	5,00%	5,00%	5,00%	5,00%	5,00%	5,00%
Actions canadiennes (IA Dividendes)		5,00%					
Actions canadiennes (TD)			5,00%	5,00%	5,00%	5,00%	5,00%
Actions ACWI (BlackRock)		5,00%					
Actions ACWI (TD)		0,00%	5,00%	5,00%	5,00%	5,00%	5,00%
Actions mondiales (Fiera)					5,00%	5,00%	5,00%
Actions mondiales (Hexavest)		5,00%	5,00%	5,00%			
Actions canadiennes (MB)	3,33%						
Actions canadiennes (Fiera Capital)	3,33%						
Actions américaines (MB)	2,50%						
	2,50%						
Actions mondiales (Templeton)	5,00%						
Immobilier américain (BGO)			20,00%	20,00%	20,00%	20,00%	
Immobilier mondial (UBS)							12,50%
Infrastructure mondiale (UBS)							12,50%
TOTAL	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%

Note: La cible a glissé graduellement vers une cible ultime du 31 janvier 2022 au 31 décembre 2022.



REVUE DE PERFORMANCE

FONDS AUDACIEUX FU851

RENDEMENTS ANNUALISÉS DES FONDS MÉTALLOS PAR CLASSE D'ACTIF ET PAR GESTIONNAIRE

	Actifs au 30 juin 2023	T2 2023	Année à date	1 an	2 ans	3 ans	4 ans	5 ans	6 ans	7 ans	8 ans	9 ans	10 ans
OBLIGATIONS													
Industrielle Alliance	2 757 812 \$	-0,17%	2,91%	3,92%	-3,93%	-3,13%	-0,39%	1,10%	1,15%	1,15%	1,69%	2,21%	2,54%
AlphaFixe Obligations vertes ¹	862 114 \$	-0,44%	2,81%	3,49%	-3,90%	-3,07%	-0,45%	1,08%					
Addenda Revenu Fixe d'impact ²	633 660 \$	-0,49%	2,78%	3,68%	-4,44%	-3,14%							
Total³	4 253 587 \$	-0,27%	2,87%	3,80%	-4,00%	-3,11%	-0,40%	1,10%	1,16%	1,07%	1,60%	2,12%	2,45%
FTSE Canada Univers		-0,69%	2,51%	3,15%	-4,40%	-3,75%	-0,96%	0,65%	0,67%	0,58%	1,14%	1,70%	2,06%
HYPOTHÈQUES COMMERCIALES													
Addenda	4 304 044 \$	0,53%	2,79%	3,80%	1,49%	2,53%	2,92%	3,37%	3,31%				
FTSE Canada Court terme		-0,80%	1,00%	1,37%	-1,76%	-0,95%	0,38%	1,11%	0,98%	0,87%	0,96%	1,23%	1,42%
ACTIONS CANADIENNES													
Jarislowsky Fraser	5 308 831 \$	2,84%	13,48%	21,53%	3,59%	13,67%	8,24%	7,73%	7,87%	8,40%	8,02%	7,28%	8,90%
Fidelity Ciblé	10 096 631 \$	1,89%	4,97%	9,68%	2,31%	11,19%	9,12%	8,63%	9,02%				
Total⁴	15 405 462 \$	2,20%	7,83%	13,67%	2,79%	12,08%	8,87%	8,36%	8,66%	9,42%	8,48%	7,78%	9,65%
S&P /TSX		1,10%	5,70%	10,43%	3,03%	12,42%	8,58%	7,62%	8,08%	8,50%	7,37%	6,39%	8,43%
ACTIONS ACWI													
BlackRock	4 014 365 \$	3,96%	11,56%	19,84%	2,47%	9,61%	8,68%	8,01%	8,69%	10,11%	8,93%	9,96%	11,20%
MSCI ACWI Ex-Can (\$ CA)		3,89%	11,45%	19,86%	2,42%	9,87%	9,09%	8,28%	8,93%	10,32%	9,00%	10,05%	11,37%
ACTIONS MONDIALES													
Fiera Capital ⁵	4 287 331 \$	5,18%	13,54%	21,44%	4,56%	13,95%	12,22%						
Mawer	7 287 078 \$	3,59%	11,46%	20,51%	6,17%	10,57%	10,23%	10,73%	11,36%				
Total⁶	11 574 409 \$	4,18%	12,24%	20,84%	5,59%	11,82%	10,98%	11,62%	11,57%	11,93%	11,62%	11,94%	12,66%
MSCI Monde Net (\$ CA)		4,45%	12,40%	21,57%	4,15%	11,10%	10,11%	9,20%	9,75%	10,89%	9,65%	10,60%	12,05%
MSCI Monde Net (Indice Fiera)		6,61%	14,57%	19,99%	3,37%	12,33%	10,46%	9,89%	10,16%	11,34%	9,78%	10,19%	11,70%
MSCI Monde Net (Indice Caisse)		5,53%	13,49%	20,79%	3,77%	11,73%	10,30%	9,56%	9,97%	11,09%	9,56%	10,00%	11,53%
IMMOBILIER MONDIAL													
UBS⁷	2 093 265 \$	-1,94%	-4,70%	-1,61%									
IPC + 4,5 %		2,19%	4,84%	10,94%	10,11%	8,51%	7,97%	7,70%	7,44%	7,24%	7,06%	6,96%	6,84%
INFRASTRUCTURE MONDIALE													
UBS⁷	2 127 104 \$	1,74%	2,90%	16,46%									
Rendement annuel net de 7,5 % local (\$CA)		2,22%	5,90%	17,77%									
FONDS AUDACIEUX - FU851													
Fonds audacieux	43 772 235 \$	2,17%	7,23%	13,00%	2,96%	9,11%	7,98%	8,03%	8,14%	8,61%	8,04%	8,10%	9,18%
Cible		2,25%	7,40%	12,70%	2,58%	8,86%	7,47%	7,06%	7,31%	7,79%	6,97%	6,98%	8,32%
Valeur ajoutée		-0,09%	-0,17%	0,31%	0,37%	0,26%	0,51%	0,96%	0,83%	0,82%	1,07%	1,12%	0,86%

Note 1: Nouveau mandat au 3 avril 2018

Note 2: Nouveau mandat depuis novembre 2019

Note 3: Le rendement total pour les obligations inclut le fonds de GPTD Indiciel jusqu'en mars 2017.

Note 4: Le rendement total pour les actions canadiennes inclut le fonds de MFS McLean Budden et Natcan jusqu'en juin 2012, ainsi que le fond d'IA Dividendes jusqu'en mars 2017.

Note 5: Nouveau mandat en date du 1er octobre 2018.

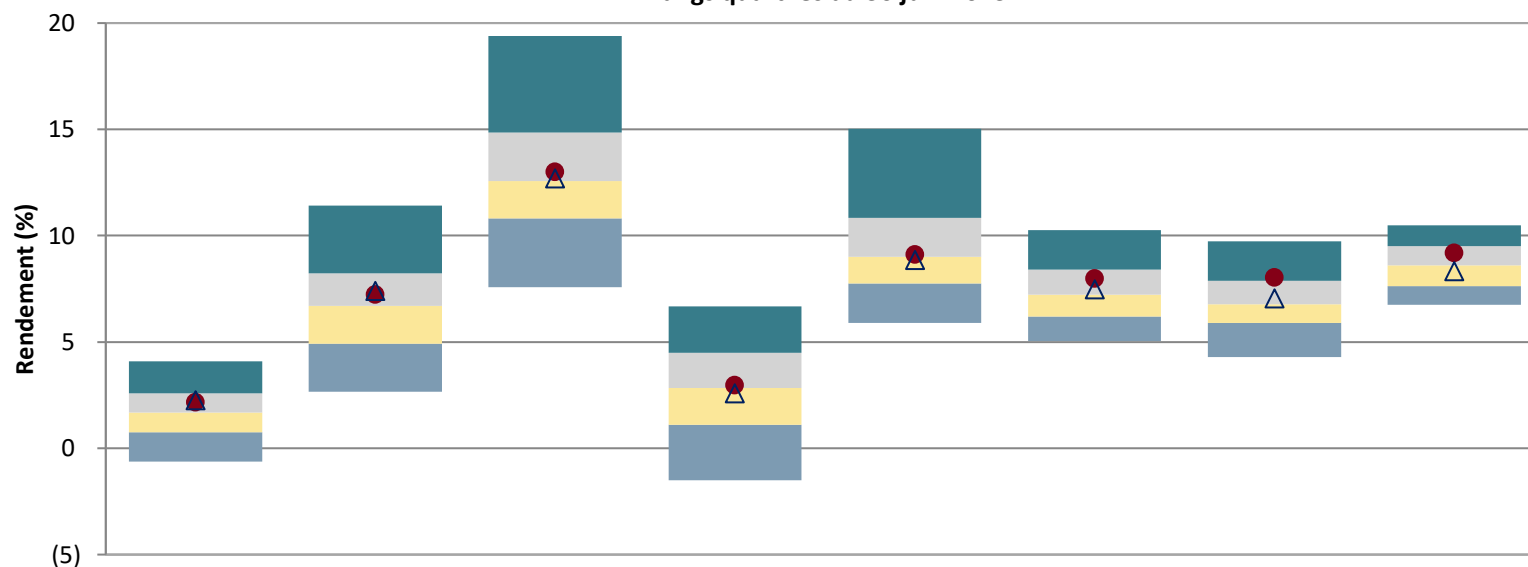
Note 6: Le rendement total pour les actions mondiales inclut le fonds de McLean Budden jusqu'en septembre 2008, le fonds Templeton jusqu'en juin 2012 et Hexavest jusqu'en septembre 2018.

Note 7: Nouveau mandat en immobilier mondial et en infrastructure mondiale (UBS) depuis le 31 décembre 2021. Les rendements en infrastructure sont décalés d'un trimestre.

**VALEUR AJOUTÉE ET OBJECTIF DE VALEUR AJOUTÉE
FONDS AUDACIEUX FU851
AU 30 JUIN 2023**

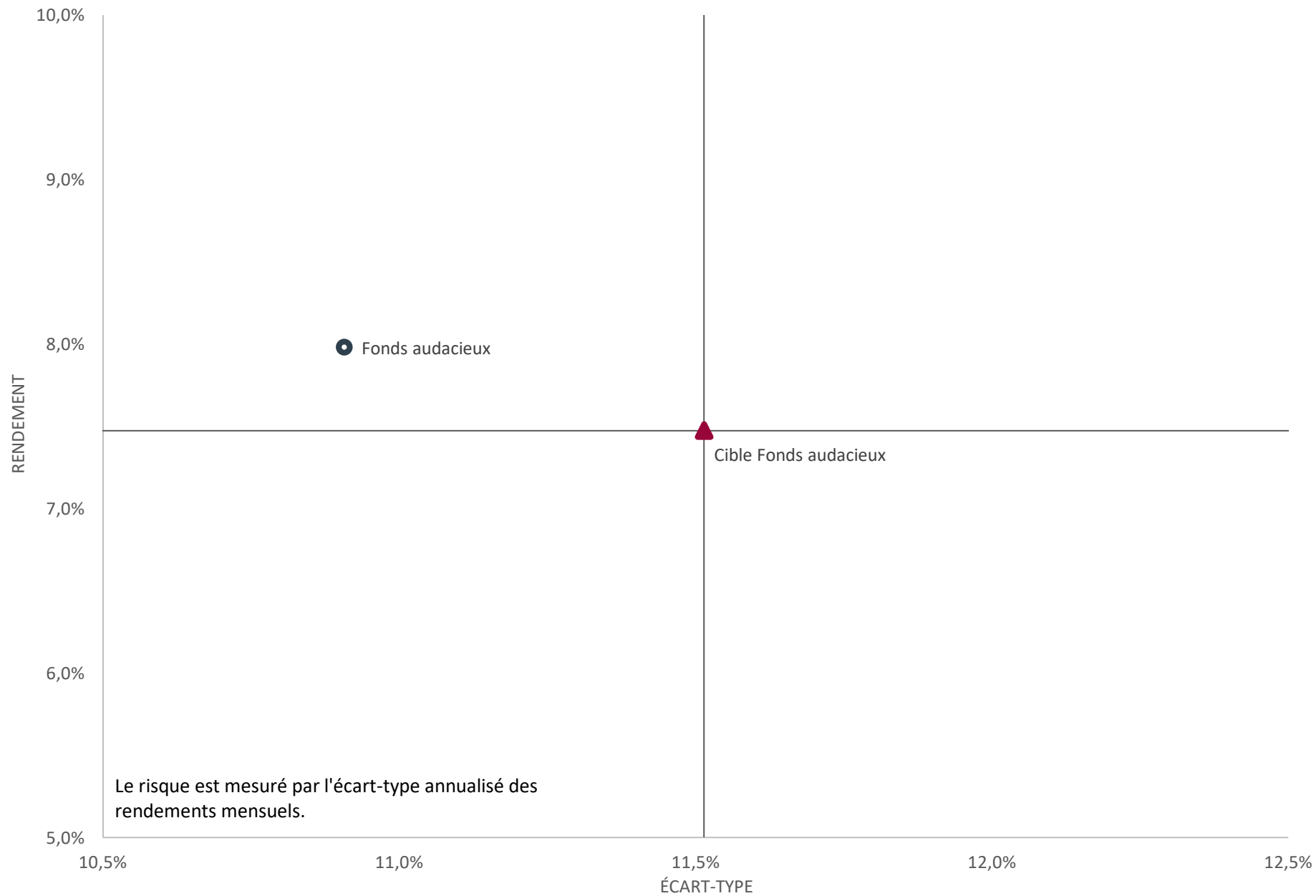


FONDS ÉQUILIBRÉS (PONDÉRÉ)
Fonds audacieux et Univers PBI
(12,5 % Obligations / 12,5 % Hypothèques / 37,5 % actions canadiennes / 27,5 % actions mondiales / 10 % actions ACWI)
Rangs quartiles au 30 juin 2023

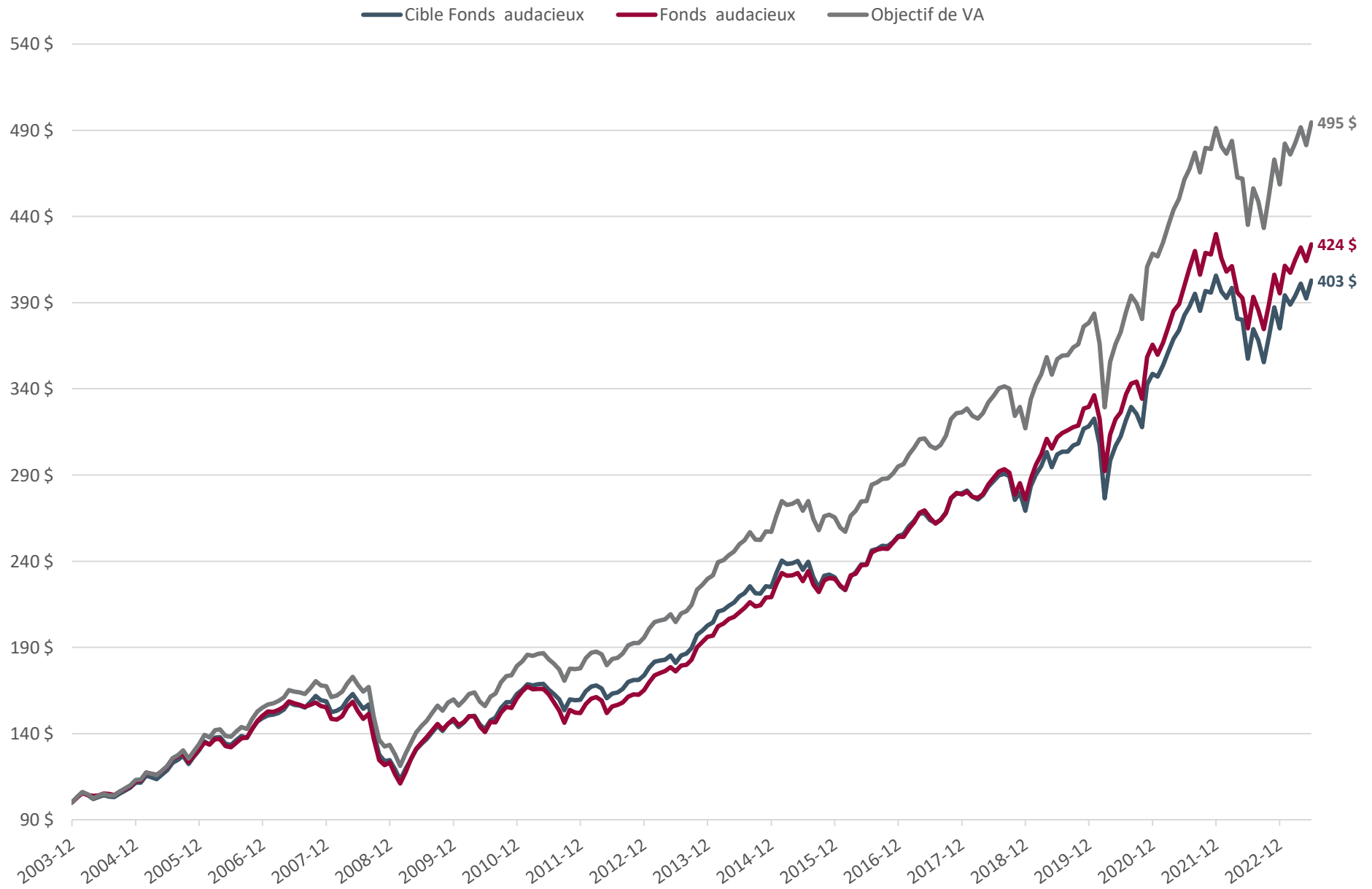


	T2	AAD	1 an	2 ans	3 ans	4 ans	5 ans	10 ans
5e percentile	4,08	11,43	19,38	6,68	15,03	10,26	9,73	10,48
Premier quartile	2,58	8,22	14,86	4,50	10,84	8,40	7,88	9,50
Médiane	1,69	6,69	12,57	2,84	9,00	7,21	6,77	8,60
Troisième quartile	0,76	4,92	10,82	1,12	7,75	6,19	5,90	7,62
95e percentile	(0,63)	2,65	7,57	(1,51)	5,90	5,04	4,30	6,75
• Fonds audacieux	2,17	7,23	13,00	2,96	9,11	7,98	8,03	9,18
△ Portefeuille cible	2,25	7,40	12,70	2,58	8,86	7,47	7,06	8,32
	Q2	Q2	Q2	Q2	Q2	Q2	Q1	Q2

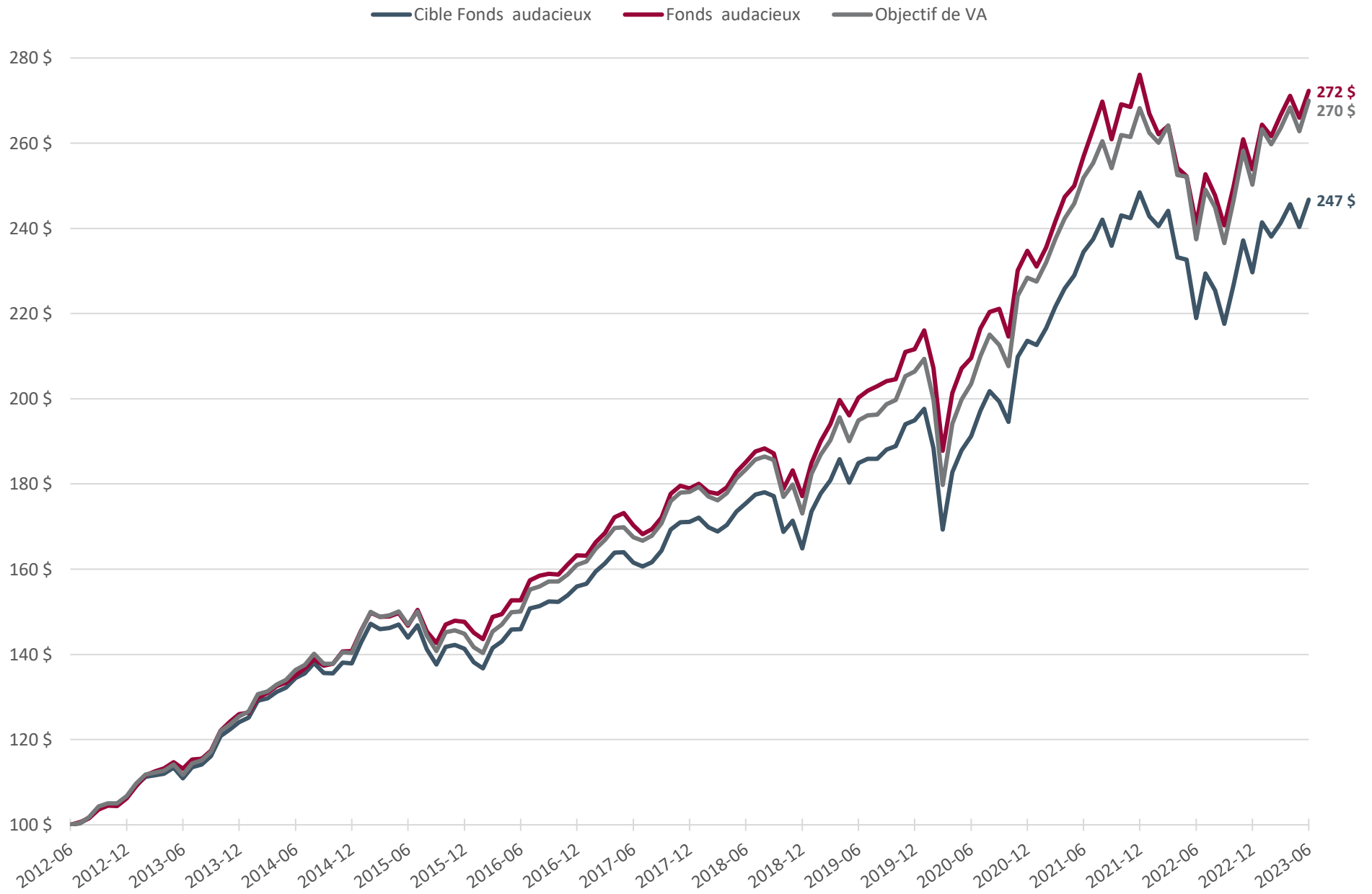
RELATION RISQUE-RENDEMENT SUR 4 ANS AU 30 JUIN 2023 FONDS AUDACIEUX



INVESTISSEMENT DE 100 \$ DEPUIS JANVIER 2004
FONDS AUDACIEUX



INVESTISSEMENT DE 100 \$ DEPUIS JUILLET 2012 FONDS AUDACIEUX

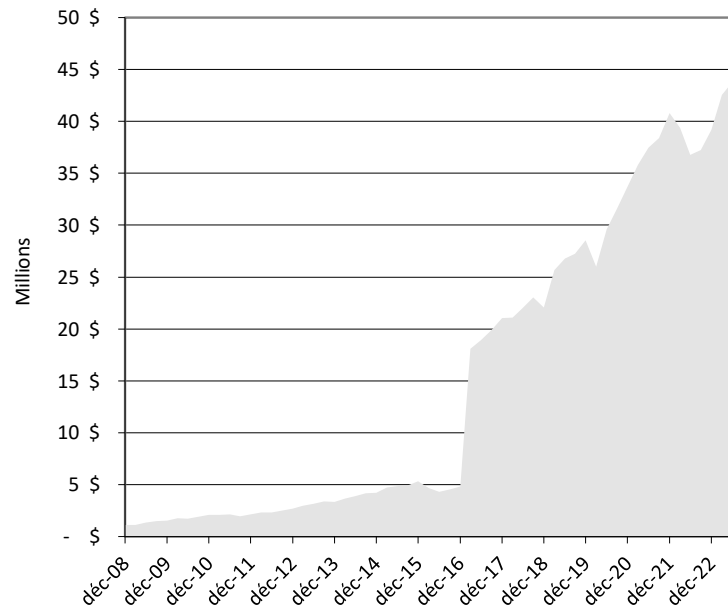


RÉPARTITION DE L'ACTIF

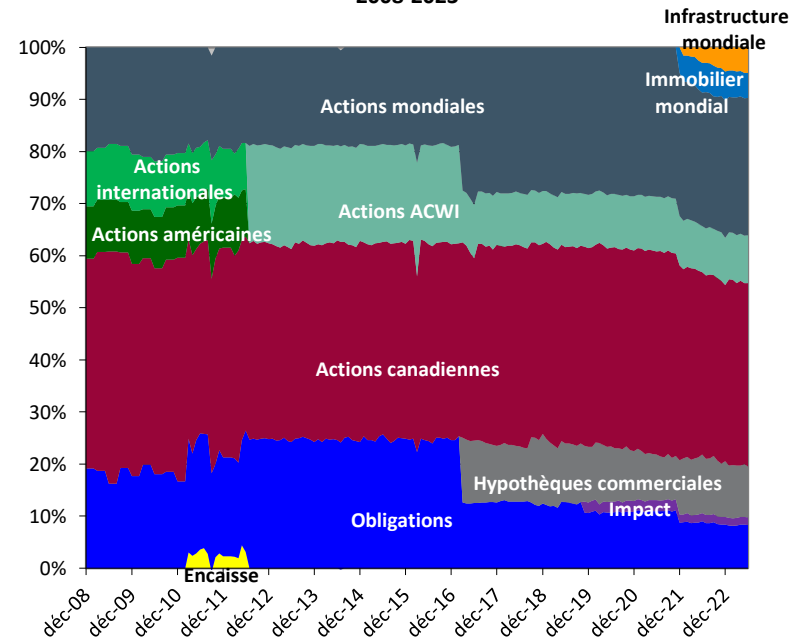
RÉPARTITION DE L'ACTIF PAR CLASSE D'ACTIF FONDS AUDACIEUX

	Cible	31-mars-23		30-juin-23	
	Depuis le 31 déc. 2022	Valeur marchande	Répartition	Valeur marchande	Répartition
Marché monétaire	0,0%	- \$	0,0%	- \$	0,0%
Obligations	8,5%	3 487 327 \$	8,2%	3 619 926 \$	8,3%
Revenu fixe d'impact	1,5%	617 701 \$	1,5%	633 660 \$	1,4%
Hypothèques commerciales	10,0%	4 282 357 \$	10,1%	4 304 044 \$	9,8%
Actions canadiennes	35,0%	14 920 260 \$	35,0%	15 405 462 \$	35,2%
Actions ACWI	9,0%	3 904 926 \$	9,2%	4 014 365 \$	9,2%
Actions mondiales	26,0%	11 277 749 \$	26,5%	11 574 409 \$	26,4%
Immobilier mondial	5,0%	2 134 154 \$	5,0%	2 093 265 \$	4,8%
Infrastructure mondiale	5,0%	1 947 926 \$	4,6%	2 127 104 \$	4,9%
TOTAL	100,0%	42 572 400 \$	100,0%	43 772 235 \$	100,0%

ÉVOLUTION DE L'ACTIF TOTAL
2008-2023



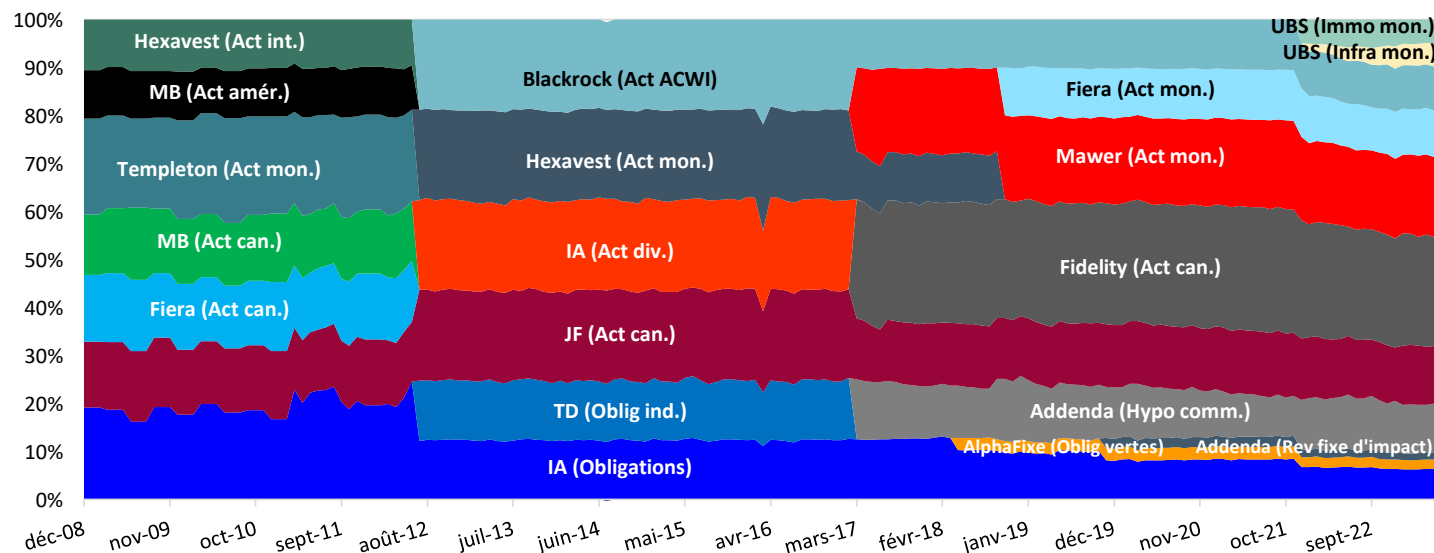
ÉVOLUTION DE LA RÉPARTITION D'ACTIF
2008-2023



RÉPARTITION DE L'ACTIF PAR GESTIONNAIRE FONDS AUDACIEUX

	Cible	31-mars-23		30-juin-23	
	Depuis le 31 déc. 2022	Valeur marchande	Répartition	Valeur marchande	Répartition
Marché monétaire	0,00%	- \$	0,0%	- \$	0,0%
Obligations (IA)	6,50%	2 667 280 \$	6,3%	2 757 812 \$	6,3%
Obligations (AlphaFixe)	2,00%	820 046 \$	1,9%	862 114 \$	2,0%
Revenu fixe d'impact (Addenda)	1,50%	617 701 \$	1,5%	633 660 \$	1,4%
Hypothèques commerciales (Addenda)	10,00%	4 282 357 \$	10,1%	4 304 044 \$	9,8%
Actions canadiennes (JF)	12,00%	5 248 193 \$	12,3%	5 308 831 \$	12,1%
Actions canadiennes (Fidelity)	23,00%	9 672 067 \$	22,7%	10 096 631 \$	23,1%
Actions ACWI (BlackRock)	9,00%	3 904 926 \$	9,2%	4 014 365 \$	9,2%
Actions mondiales (Mawer)	16,50%	7 171 977 \$	16,8%	7 287 078 \$	16,6%
Actions mondiales (Fiera)	9,50%	4 105 773 \$	9,6%	4 287 331 \$	9,8%
Immobilier mondial (UBS)	5,00%	2 134 154 \$	5,0%	2 093 265 \$	4,8%
Infrastructure mondiale (UBS)	5,00%	1 947 926 \$	4,6%	2 127 104 \$	4,9%
TOTAL	100,0%	42 572 400 \$	100,0%	43 772 235 \$	100,0%

ÉVOLUTION DE LA RÉPARTITION D'ACTIF PAR GESTIONNAIRE 2008-2023



HISTORIQUE DU PORTEFEUILLE CIBLE

HISTORIQUE DU PORTEFEUILLE CIBLE PAR CLASSE D'ACTIF FONDS AUDACIEUX

	Cible				
	Octobre 2008 à Juin 2012	Juillet 2012 au 30 mars 2017	Du 31 mars 2017 au 29 novembre 2019	Du 30 nov. 2019 au 30 déc. 2021	Depuis le 31 déc. 2022
Marché monétaire	1,00%				
Obligations	24,00%	25,00%	12,50%	10,50%	8,50%
Revenu fixe d'impact				2,00%	1,50%
Hypothèques commerciales			12,50%	12,50%	10,00%
Actions canadiennes	37,50%	37,50%	37,50%	37,50%	35,00%
Actions américaines	9,38%				
Actions internationales	9,38%				
Actions ACWI		18,75%	10,00%	10,00%	9,00%
Actions mondiales	18,75%	18,75%	27,50%	27,50%	26,00%
Immobilier mondial					5,00%
Infrastructure mondiale					5,00%
TOTAL	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%

Note: La cible a glissé graduellement vers une cible ultime du 31 décembre 2021 au 31 décembre 2022.

HISTORIQUE DU PORTEFEUILLE CIBLE PAR GESTIONNAIRE

FONDS AUDACIEUX

	Cible						
	Octobre 2008 à juin 2012	Juillet 2012 au 30 mars 2017	Mars 2017 à mars 2018	Avril à septembre 2018	Octobre 2018 au 29 novembre 2019	Du 30 nov. 2019 au 30 déc. 2021	Depuis le 31 déc. 2022
Marché monétaire	1,00%						
Obligations (IA)	24,00%	12,50%	12,50%	10,00%	10,00%	8,00%	6,50%
Obligations (GPTD Indiciel)		12,50%					
Obligations vertes (AlphaFixe)				2,50%	2,50%	2,50%	2,00%
Revenu fixe d'impact (Addenda)						2,00%	1,50%
Hypothèques commerciales (Addenda)			12,50%	12,50%	12,50%	12,50%	10,00%
Actions canadiennes (JF)	12,50%	18,75%	12,75%	12,75%	12,75%	12,75%	12,00%
Actions canadiennes (IA croissance)		18,75%					
Actions canadiennes (Fidelity)			24,75%	24,75%	24,75%	24,75%	23,00%
Actions canadiennes (MB)	12,50%						
Actions canadiennes (Fiera Capital)	12,50%						
Actions américaines (MB)	9,38%						
Actions internationales (Hexavest)	9,38%						
Actions ACWI (BlackRock)		18,75%	10,00%	10,00%	10,00%	10,00%	9,00%
Actions mondiales (Templeton)	18,75%						
Actions mondiales (Mawer)			17,50%	17,50%	17,50%	17,50%	16,50%
Actions mondiales (Hexavest)		18,75%	10,00%	10,00%			
Actions mondiales (Fiera)					10,00%	10,00%	9,50%
Immobilier mondial (UBS)							5,00%
Infrastructure mondiale (UBS)							5,00%
TOTAL	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%

Note: La cible a glissé graduellement vers une cible ultime du 31 décembre 2021 au 31 décembre 2022.

CONFORMITÉ

Certificat de conformité

Pour la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2023
(la « Période de référence »)



ÉPARGNE ET
RETRAITE COLLECTIVES

La soussignée, responsable de la conformité pour le secteur d'activité Épargne et retraite collectives de iA Groupe financier, confirme que, pour la Période de référence, les gestionnaires de fonds suivants¹ :

abrdn	Addenda	AlphaFixe Capital
Baillie Gifford	Beutel Goodman	BlackRock
Burgundy	Fidelity Investments	Fiera Capital
Fisher Investments	Gestion de placements Connor, Clark & Lunn	Gestion de Placements TD
Global Alpha	iA Gestion mondiale d'actifs	IFM Investors
Invesco	Jarislowsky Fraser	Lazard
Mawer	MFS	Phillips, Hager & North
PIMCO	Placements CI	Placements Franklin Templeton
QV Investors	Sprucegrove	T. Rowe Price
UBS	Walter Scott	Wellington

¹ Cette liste comprend les gestionnaires de fonds associés au secteur de l'Épargne et retraite collectives et offerts aux clients au cours de la Période de référence.

ont déclaré ce qui suit :

- ils ont agi conformément aux conditions générales et aux directives de placement contenues dans les politiques de placement des fonds ou dans les prospectus des fonds;
- ils ont respecté les législations et les réglementations applicables;
- ils ont géré les fonds conformément à la législation applicable;
- ils ont fait état de tout cas de non-conformité important et, le cas échéant, ont pris les dispositions nécessaires afin d'apporter les correctifs requis et ont avisé iA Groupe financier de ces cas dans le cadre du processus de suivi régulier;
- ils ont avisé iA Groupe financier de toute modification importante apportée aux énoncés des politiques de placement des fonds;
- ils ont mis en place des codes d'éthique et/ou de déontologie pour réglementer les actions de leur personnel administratif et professionnel et ont confirmé que ces codes étaient respectés;
- ils ont mis en place des politiques et des procédures afin de détecter et de prévenir les transactions contraires à l'éthique et ont déclaré que de telles transactions n'ont pas eu lieu;

- que, dans les énoncés des politiques de placement des fonds ou dans tout autre document relatif à ces énoncés, toute décision au sujet des placements liés aux fonds a été prise dans l'intérêt des détenteurs d'unités, conformément au code de conduite professionnelle des gestionnaires de fonds;
- ils s'engagent à aviser en tout temps et rapidement iA Groupe financier de tout manquement en regard de ce qui précède.

D'autres informations concernant la gestion courante des fonds de placement ainsi que tout événement d'importance survenu après la Période de référence, rapportés à iA Groupe financier, le cas échéant, par les gestionnaires de fonds énumérés précédemment pour l'Épargne et retraite collectives, peuvent être consultés dans l'Espace client, le site Web sécurisé de iA Groupe financier, à ia.ca/moncompte. Sur la page d'accueil, cliquez sur l'outil de recherche sous *Formulaires et guides*.

Confirmé par :



Philippe Bourque

Directeur principal, Solutions d'affaires, donnée et soutien
Solutions d'assurance et d'épargne collectives

ON S'INVESTIT, POUR VOUS.



20 juillet 2023

Madame/Monsieur,

Nous aimerions vous informer que Diane Young, vice-présidente, Revenu fixe et cocheffe des obligations de sociétés, a quitté Addenda en date du 19 juillet 2023. Diane a accepté un poste chez un propriétaire d'actifs pour superviser ses gestionnaires de portefeuille externes.

Nous souhaitons remercier Diane pour sa contribution à Addenda. Elle s'est distinguée par ses efforts soutenus, notamment dans la gestion et la supervision des mandats d'obligations de base (core) et revenu fixe d'impact.

Ian McKinnon, vice-président directeur, Revenu fixe de base (core), continuera à superviser toutes les activités de l'équipe de revenu fixe Core, y compris les actions privilégiées, ainsi que les mandats équilibrés et multi-stratégies.

Carl Pelland qui a travaillé en étroite collaboration avec Diane en tant que cochef assurera la direction des stratégies d'obligations de société, en tant que vice-président, Revenu fixe et chef, Obligations de société. Au fil des années, Carl a gagné le respect des équipes d'investissement, notamment avec sa contribution à l'élaboration du cadre d'investissement durable d'Addenda pour les titres à revenu fixe.

Notre approche de la gestion obligataire se caractérise par un processus d'investissement dans lequel la prise de décision se fait en collaboration. Reposant sur la profondeur de l'équipe, sa diversité, son expérience et ses connaissances, elle favorise l'innovation et la croissance à long terme. Compte tenu de notre pratique d'amélioration continue, nous évaluerons nos besoins et ajouterons les ressources requises pour mieux atteindre les objectifs de nos clients. Nous communiquerons tout changement qui pourrait suivre.

Votre gestionnaire de relation avec la clientèle est à votre disposition pour répondre à toute question éventuelle et organiser un entretien avec les membres de l'équipe d'investissement. Vous pouvez également me contacter directement à l'adresse j.boudreau@addendacapital.com ou au 438-993-1172.



Comme toujours, nous poursuivons activement l'objectif de créer de la valeur à long terme pour nos clients et nous apprécions la confiance que vous continuez à accorder à Addenda Capital et à son équipe dévouée.

Cordialement,

Janick

Janick Boudreau, CFA

Vice-présidente directrice, Développement des affaires et partenariat avec la clientèle

LEXIQUE

Ratio d'information

Le ratio d'information (RI) = valeur ajoutée / l'écart-type de la valeur ajoutée.

Il mesure la capacité du gestionnaire à générer de la valeur en fonction du risque qu'il prend pour générer cette valeur ajoutée.

On cherche donc à avoir un RI le plus élevé possible.

Un RI de 1,0 correspond à un rendement "exceptionnel", un ratio de 0,75 correspond à "très bon" et un ratio de 0,5 correspond à "bon".

Règle générale, un ratio supérieur à 0,2 représente une performance supérieure.

Source: Article du "CFA Institute" sur l'analyse de performance (2011)

Écart-type

L'écart-type indique la volatilité du rendement en mesurant sa variabilité autour du rendement moyen durant une période donnée.

En général, plus l'écart-type est élevé, plus le risque est grand.

Si les rendements trimestriels ou mensuels sont constants, l'écart-type est égal à zéro. Plus ils varient l'un par rapport à l'autre, plus l'écart-type est élevé.

L'écart-type permet par conséquent de mesurer l'incertitude, qui est elle-même une mesure de risque.

Bêta

Le facteur Bêta mesure le risque systématique du fonds relativement à l'indice de référence. S'il est égal à 1, il indique un risque équivalent à celui de l'indice.

Plus il est élevé, plus le risque est grand. Un facteur Bêta de 1,2 indique un risque systématique du portefeuille supérieur de 20 % à celui de l'indice.

Alpha

L'alpha désigne la surperformance ou la sous-performance du portefeuille par rapport à celle de son indice de référence. Il mesure la différence entre les rendements réalisés par un portefeuille et les rendements moyens attendus ajustés pour le risque.

Un alpha positif indique une performance du portefeuille supérieure à celle du marché.

Capture de marchés baissiers et haussiers

Cette mesure présente les résultats du portefeuille en période de hausse et de baisse des marchés. Un rendement mensuel positif pour l'indice de référence indique un marché haussier; un rendement négatif correspond à un marché baissier.

Le ratio du rendement du portefeuille en marché haussier par rapport à celui de l'indice de référence exprime la capture ou le degré de *succès* en période de marché haussier. Une capture supérieure à 100 en marché haussier indique que le portefeuille a surpassé le marché en période de hausse.

Ce même ratio des rendements en marché baissier exprime la capture en période de marché baissier. Une capture inférieure à 100 en marché baissier indique une protection du capital en période de recul du marché.

Erreur de calquage

Il indique la volatilité ou la dispersion des valeurs ajoutées. C'est la mesure annualisée de l'écart-type des valeurs ajoutées mensuelles.

NOTES MÉTHODOLOGIQUES

Les rendements figurant dans le présent rapport sont présentés avant déduction des frais, à moins d'indication contraire.

Le taux de change (\$ CA / \$ US) utilisé dans ce rapport est celui de la fermeture des marchés à Londres (16h).

Tous les rendements et autres statistiques présentés dans le présent rapport pour des périodes supérieures à un an sont annualisés, à moins d'indication contraire.

Ratio d'information (RI) = Valeur ajoutée annualisée / Écart-type de la valeur ajoutée.

- Il mesure la capacité du gestionnaire à générer de la valeur en fonction du risque qu'il prend pour générer cette valeur ajoutée.
- On cherche donc à avoir un RI le plus élevé possible. Règle générale, un RI supérieur à 0,5 correspond à une performance de premier quartile

Le rendement du portefeuille de référence (cible) de l'Industrielle Alliance est calculé sur une base quotidienne tandis que pour PBI, il est calculé sur une base mensuelle. Même si les rendements peuvent être différents, ils sont considérés comme conformes selon les pratiques reconnues du calcul du rendement d'un portefeuille de référence (cible) dans le marché.

Le rendement passé n'est pas nécessairement garant du rendement futur.

SOURCES DES DONNÉES

Ce rapport a été préparé par PBI Conseillers en actuariat Ltée à l'aide de données provenant de sources diverses.

PBI Conseillers en actuariat Ltée ne garantit pas l'exactitude des données qui lui sont fournies par des tiers, mais prend des précautions raisonnables pour se procurer et utiliser uniquement des renseignements fiables.

Les indices des marchés sont fournis par FTSE Canada Global Debt Capital Markets inc., TMX Group et MSCI.

FTSE Canada Global Debt Capital Markets Inc. (« FTDCM »), FTSE International Limited (« FTSE »), le groupe d'entreprises London Stock Exchange (la « Bourse ») ou TSX Inc. (« TSX ») et conjointement avec FTDCM, FTSE et la bourse, les « concédants de licence ». Les concédants de licence ne donnent de garantie ni ne font de déclaration quelconque expressément ou explicitement que ce soit concernant les résultats susceptibles d'être obtenus à la suite de l'utilisation de l'indice FTSE Canada Canada (« l'Indice ») et/ou à la valeur qu'affiche à un moment donné ledit indice, un jour particulier ou autre. Les indices sont compilés et calculés par FTDCM et tous les droits sur les valeurs et les composantes sont dévolus à FTDCM. Aucun des concédants de licence ne serait être responsable (par suite de négligence ou autrement) envers une personne quelconque à l'égard d'une erreur touchant les indices et aucun des concédants de licence n'est tenu à une obligation d'aviser toute personne d'une erreur qui s'y trouve.

« TMX » est une marque de commerce de TSX Inc. et est utilisée sous licence. « FTSE ® » est une marque de commerce des sociétés membres de FTSE International Limited que FTDCM utilise sous licence.

Source: FTSE Canada Global Debt Capital Markets Inc.

DIVULGATION DES CONFLITS D'INTÉRÊTS

Aux fins du principe de bonne information, nous mentionnons ci-dessous les services que PBI Conseillers en actuariat Ltée ou toute partie apparentée a fourni aux entreprises dont il est question dans le présent rapport.

PBI Conseillers en actuariat Ltée n'a fourni aucun service-conseil aux sociétés dont il est question dans le présent rapport.

Nous n'avons pas touché de revenu de toute autre entreprise figurant dans le présent rapport, y compris de leur société mère.