

Analyse de la performance pour la période se terminant le 30 septembre 2024

Fonds diversifiés des Métallos

Table des matières

	<u>Page</u>
Revue des marchés	1
Revue de performance	37
Fonds équilibré FU850	51
Fonds prudent FU849	95
Fonds audacieux FU851	108
Annexes:	
Lexique	
Notes méthodologiques, sources des données et divulgation des conflits d'intérêts	
Attribution des fonds	



Faits saillants du 3^e trimestre 2024 (par rapport au dernier trimestre)

Marchés boursiers



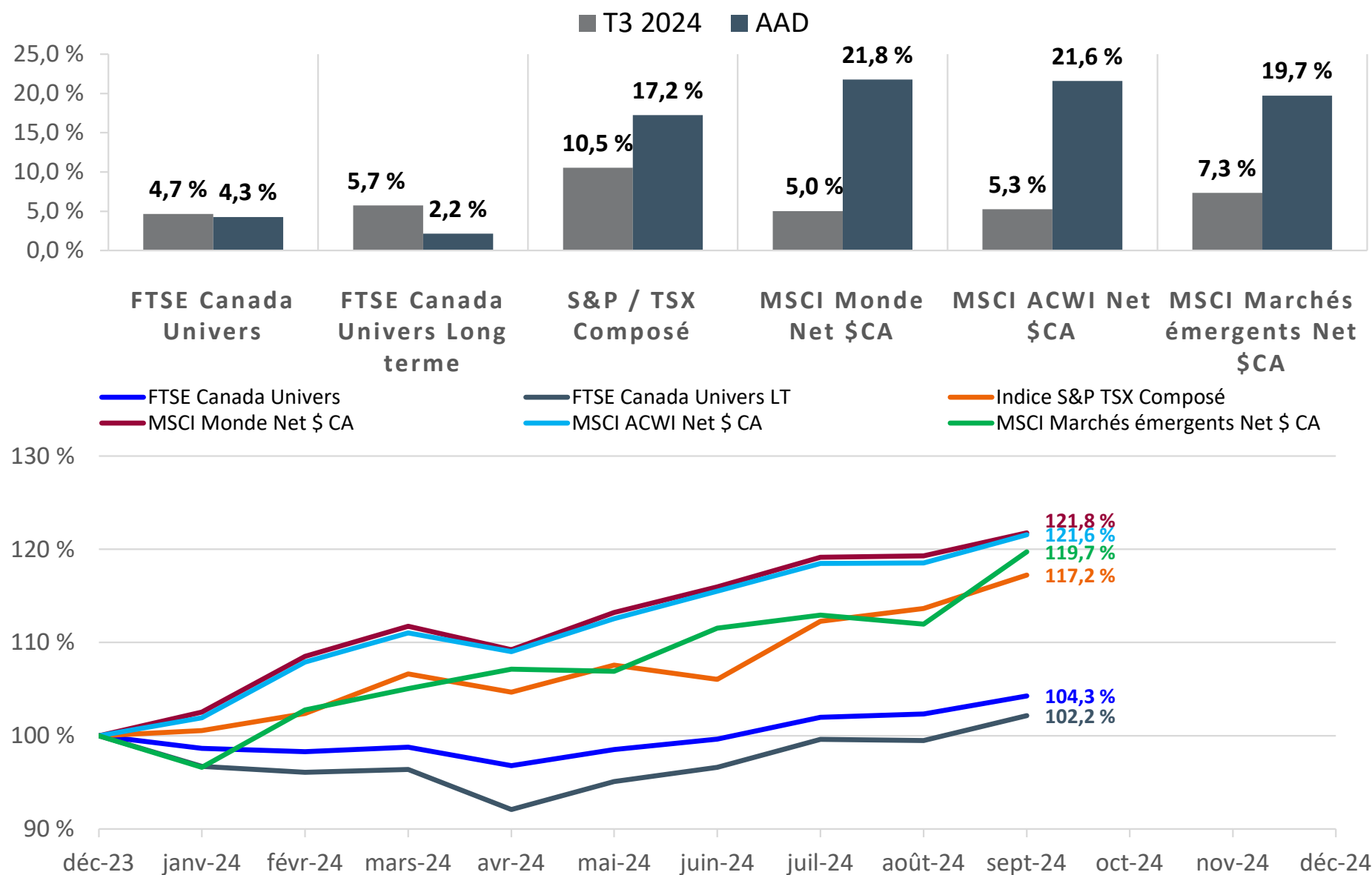
- Solides rendements sur les marchés boursiers :
 - 10,5 % à la bourse canadienne
 - Marchés développés : 5,0 %
 - Indice ACWI 5,3 % (en \$ CA)
 - Marchés émergents : 7,3 % (en \$ CA)

Marchés obligataires



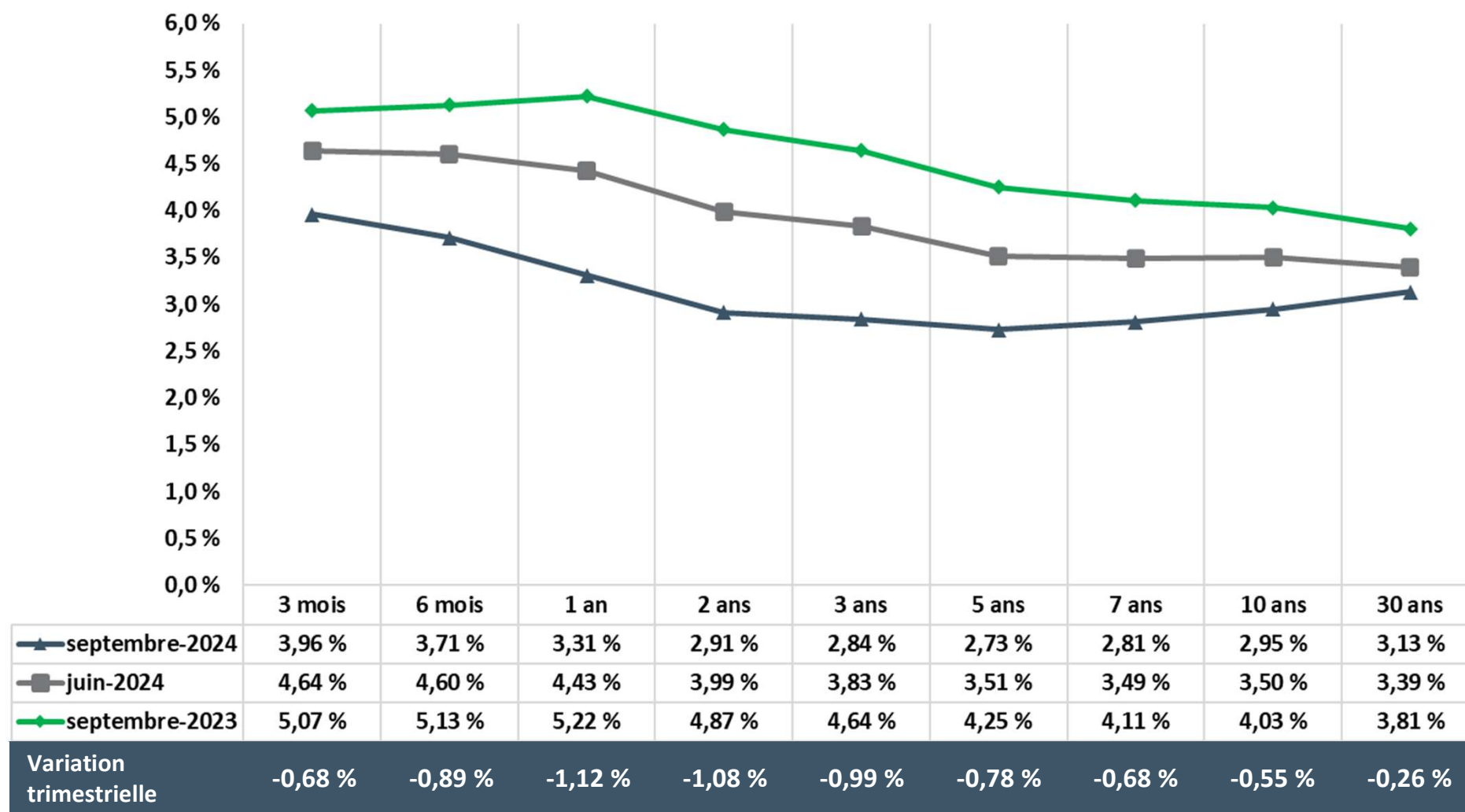
- Performance à la hausse pour les rendements obligataires
 - 4,7 % FTSE Canada Univers
 - 5,7 % FTSE Canada Univers Long terme

Évolution des principaux indices



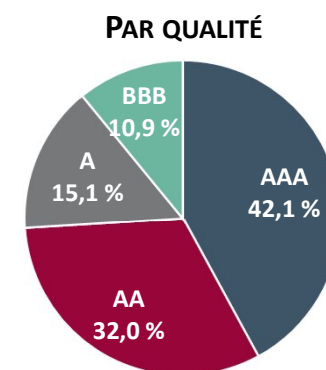
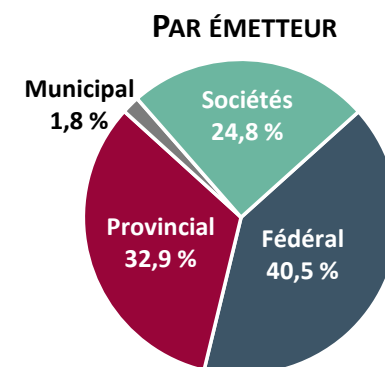
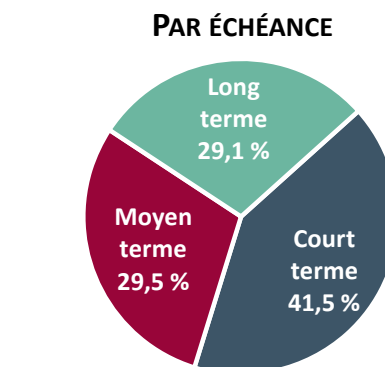
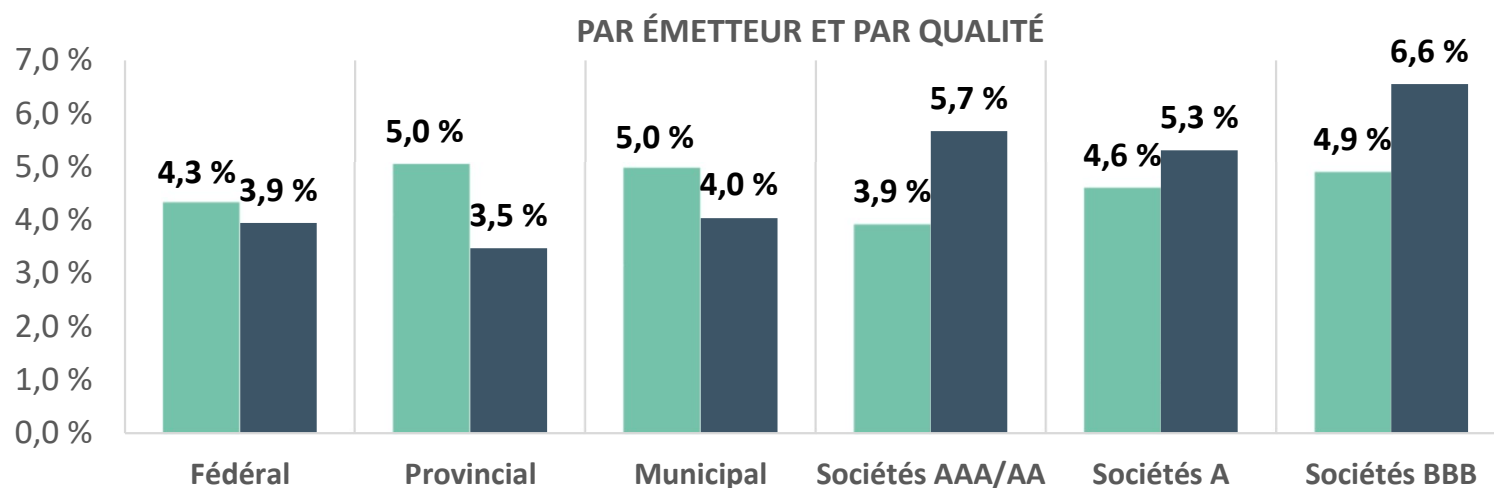
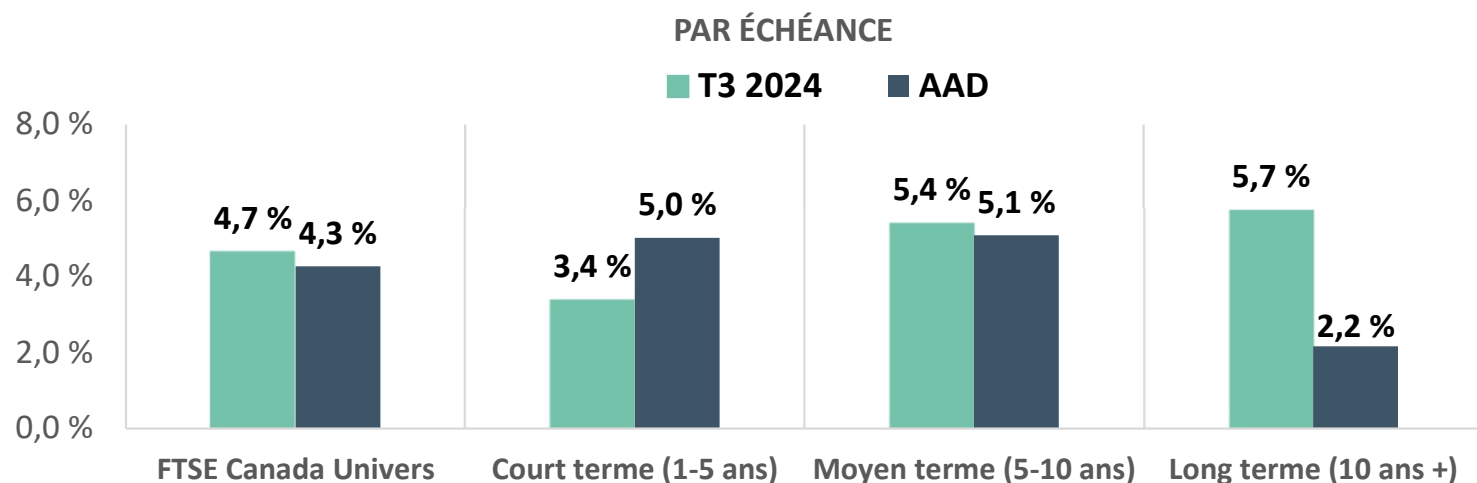


Taux d'intérêt des obligations du gouvernement du Canada



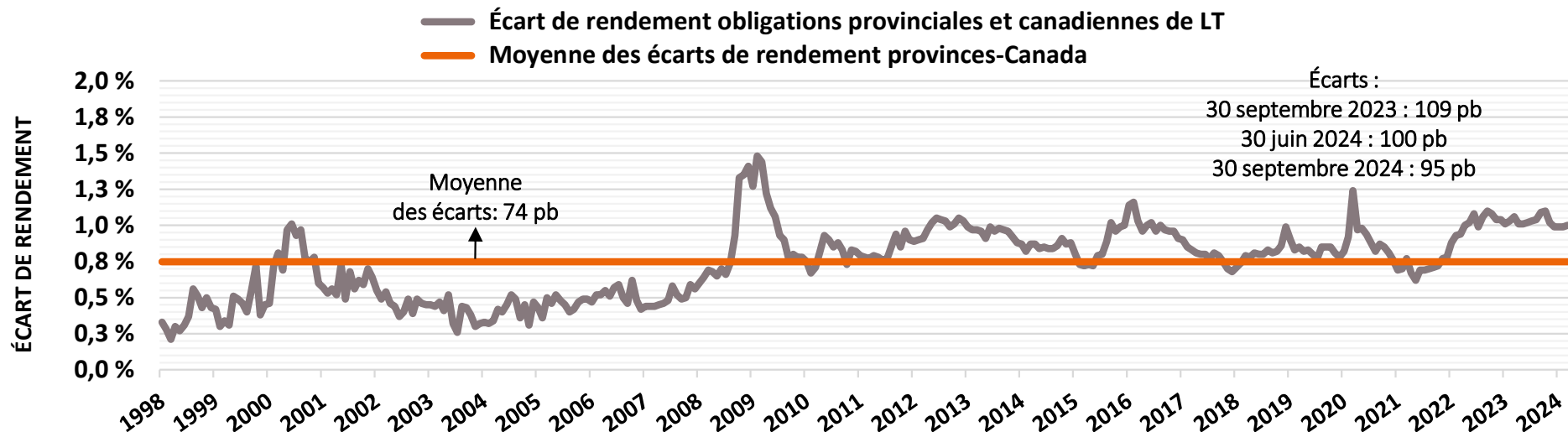
Source : Banque du Canada

Performance FTSE Canada Univers (obligations)

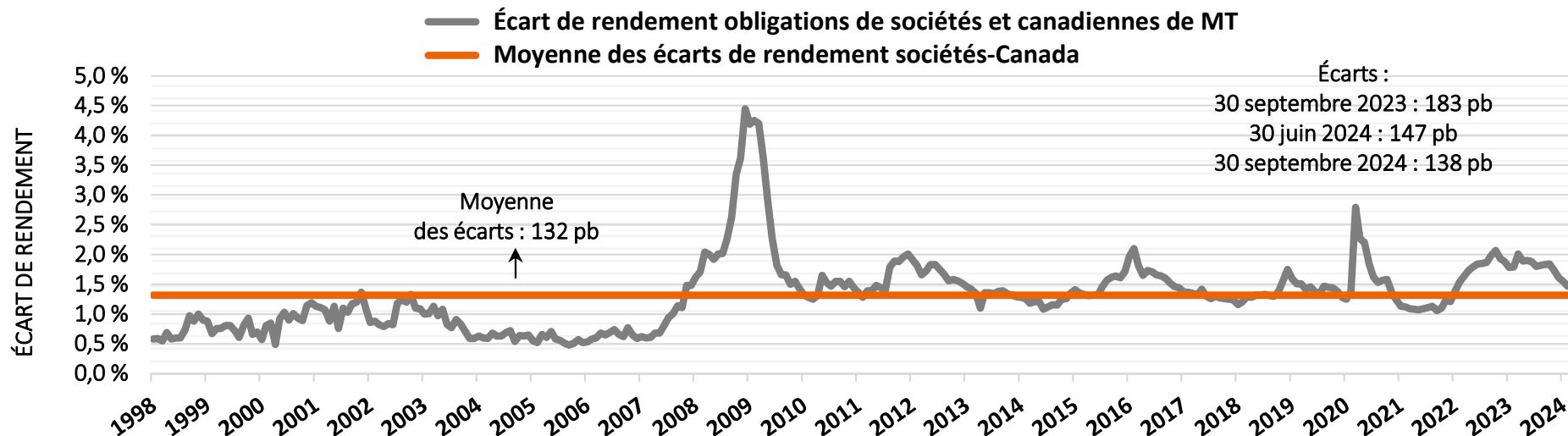


Écarts de crédit

Obligations provinciales vs fédérales

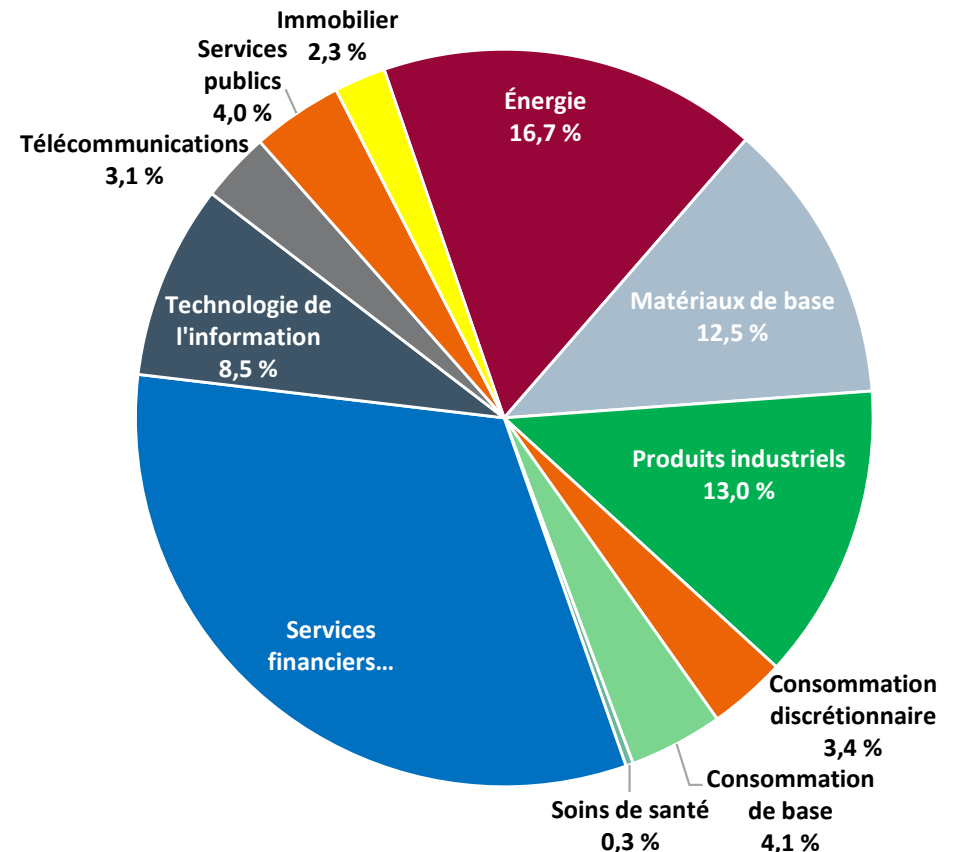
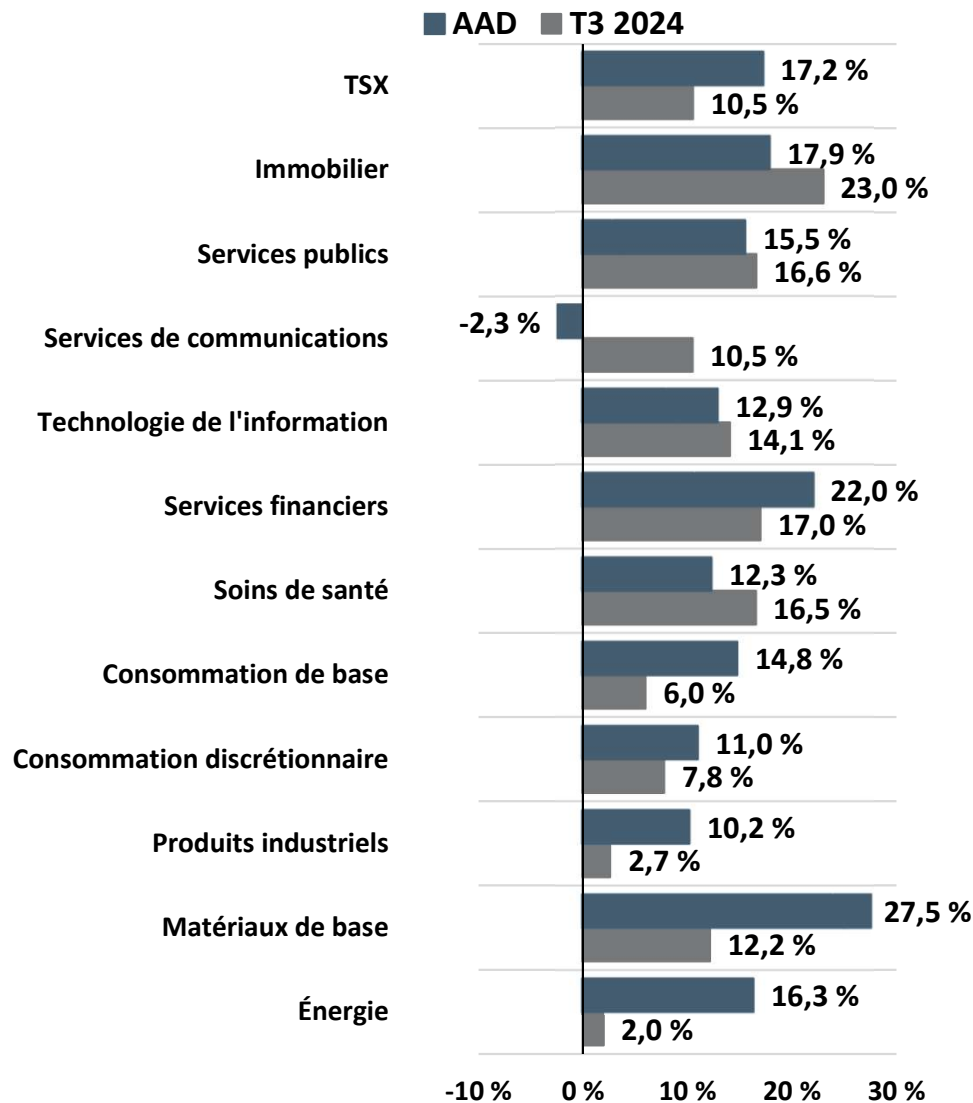


Obligations de sociétés vs fédérales





Performance et répartition S&P/TSX par secteur



Marché boursier mondial

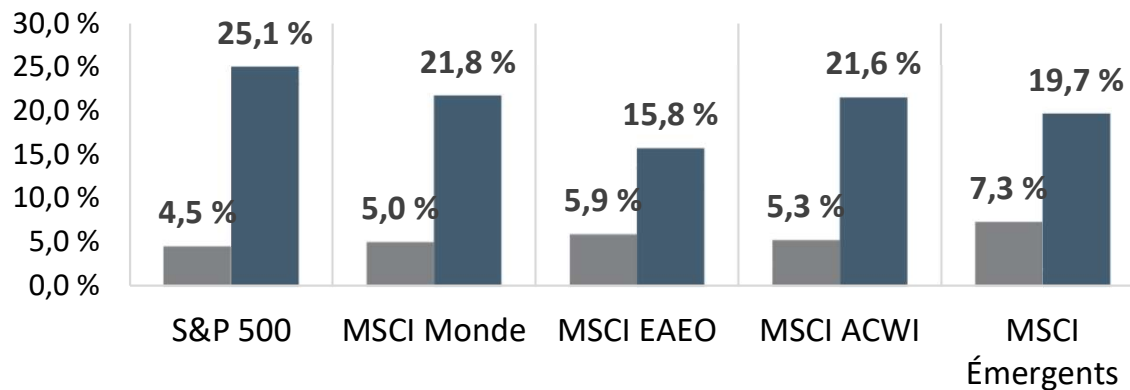


Marché boursier mondial

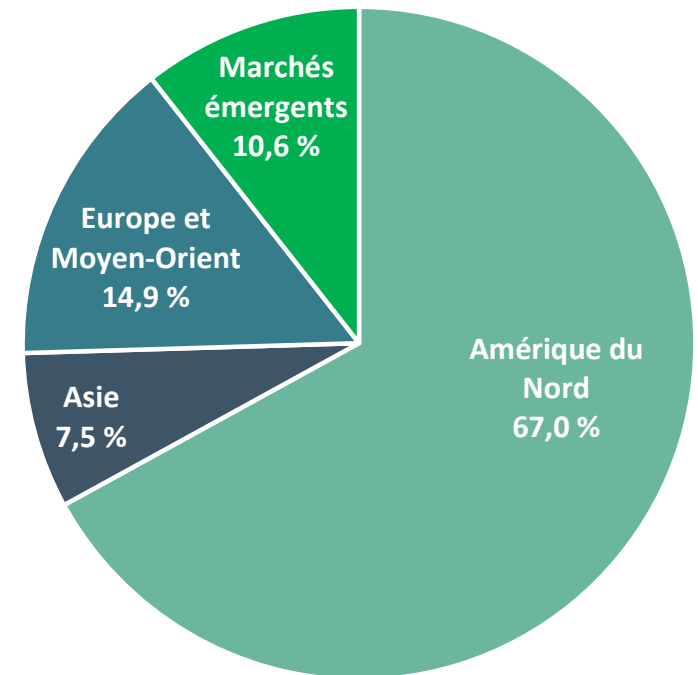
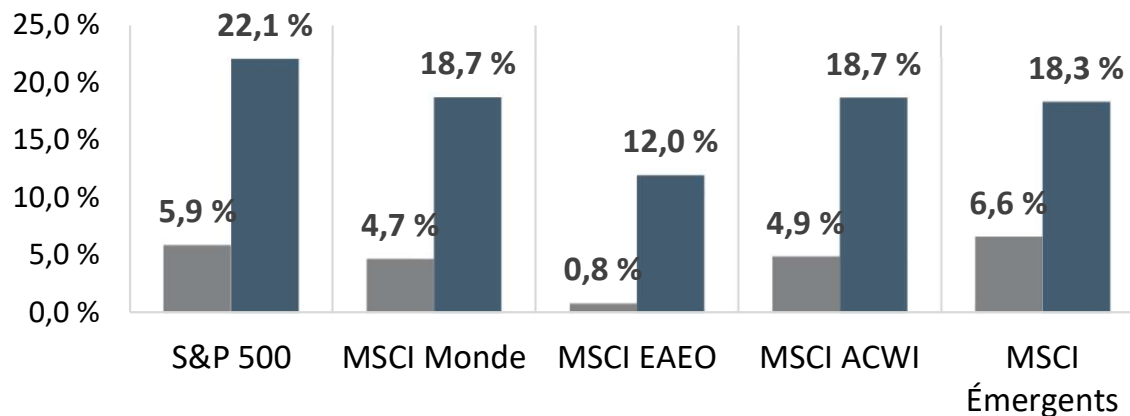
Performance et répartition par région

EN DEVISE CANADIENNE

■ T3 2024



EN DEVISE LOCALE



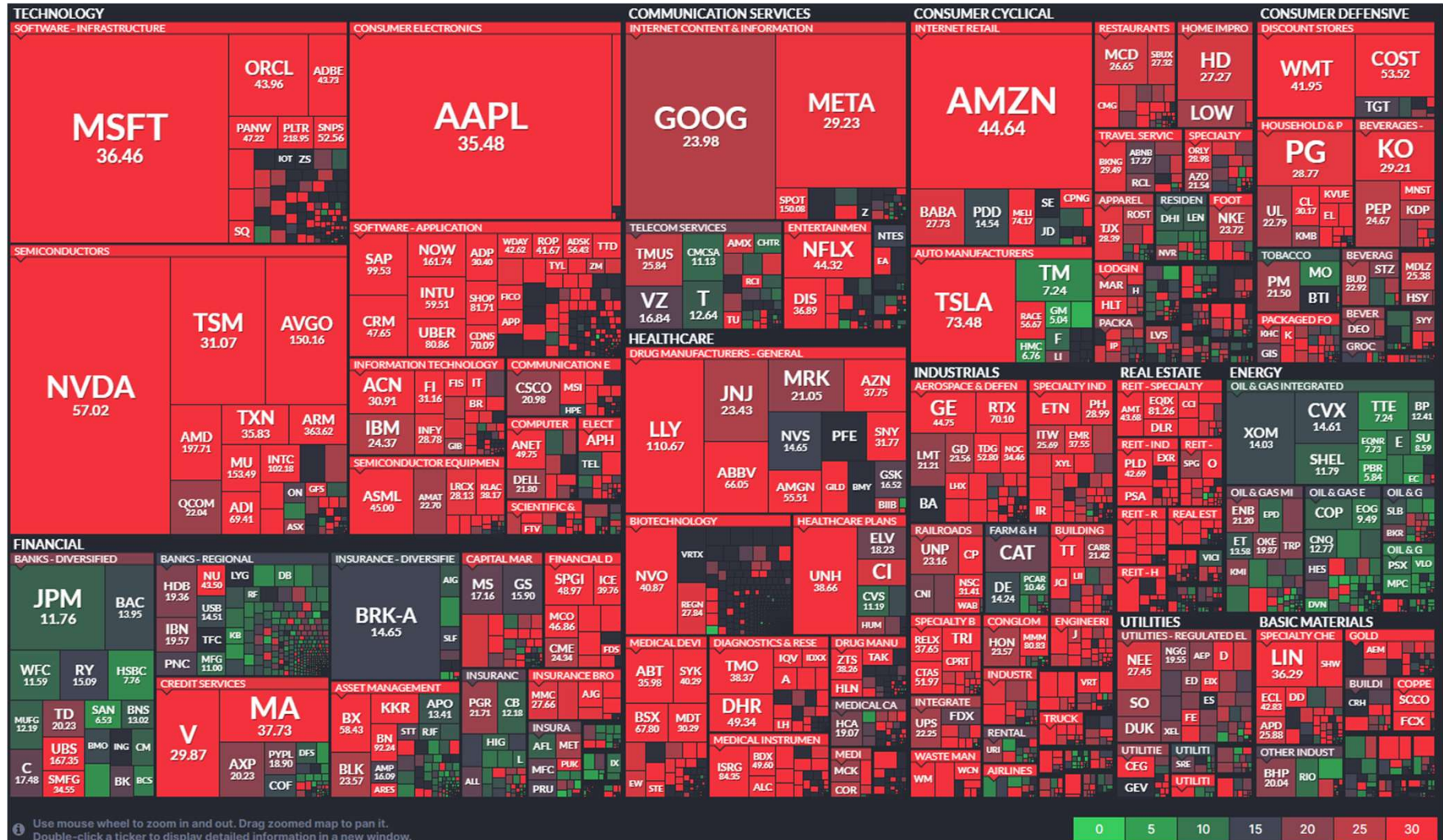
Concentration des rendements T3-2024



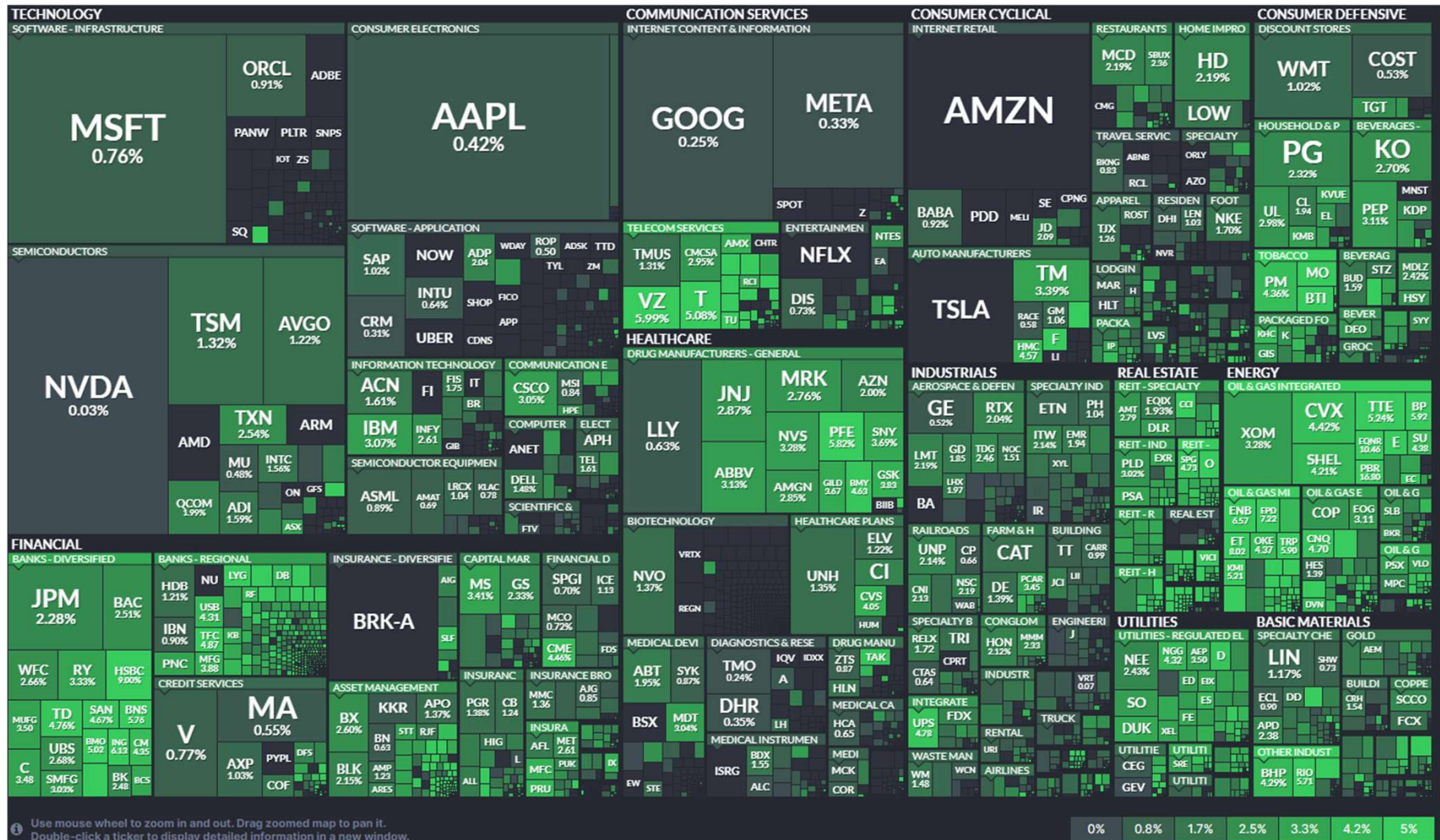
Concentration des rendements janvier à septembre 2024



Ratio cours / bénéfices



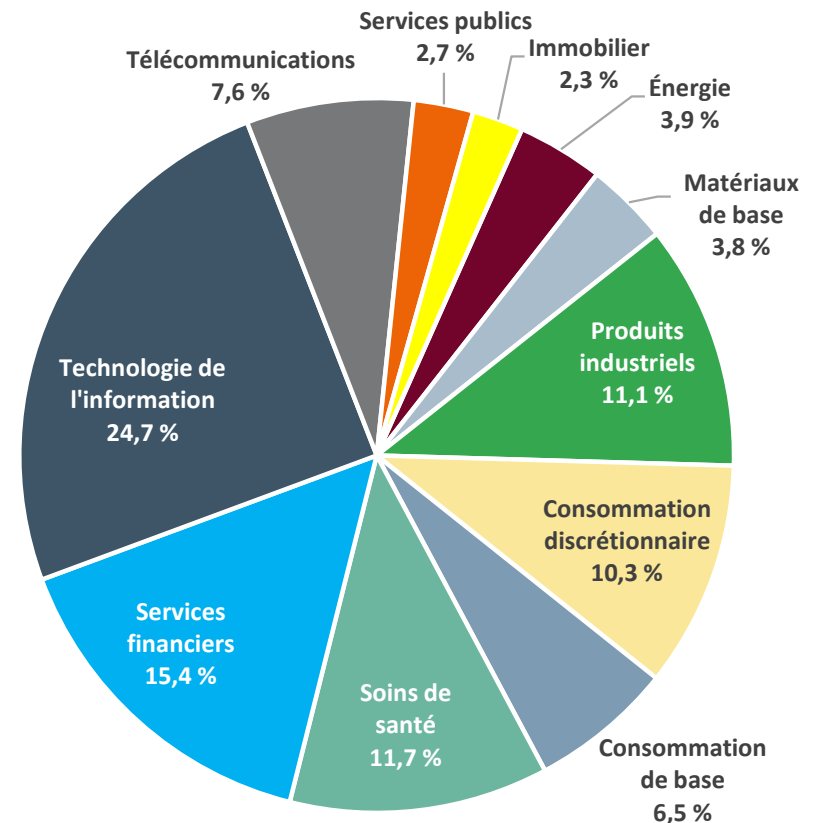
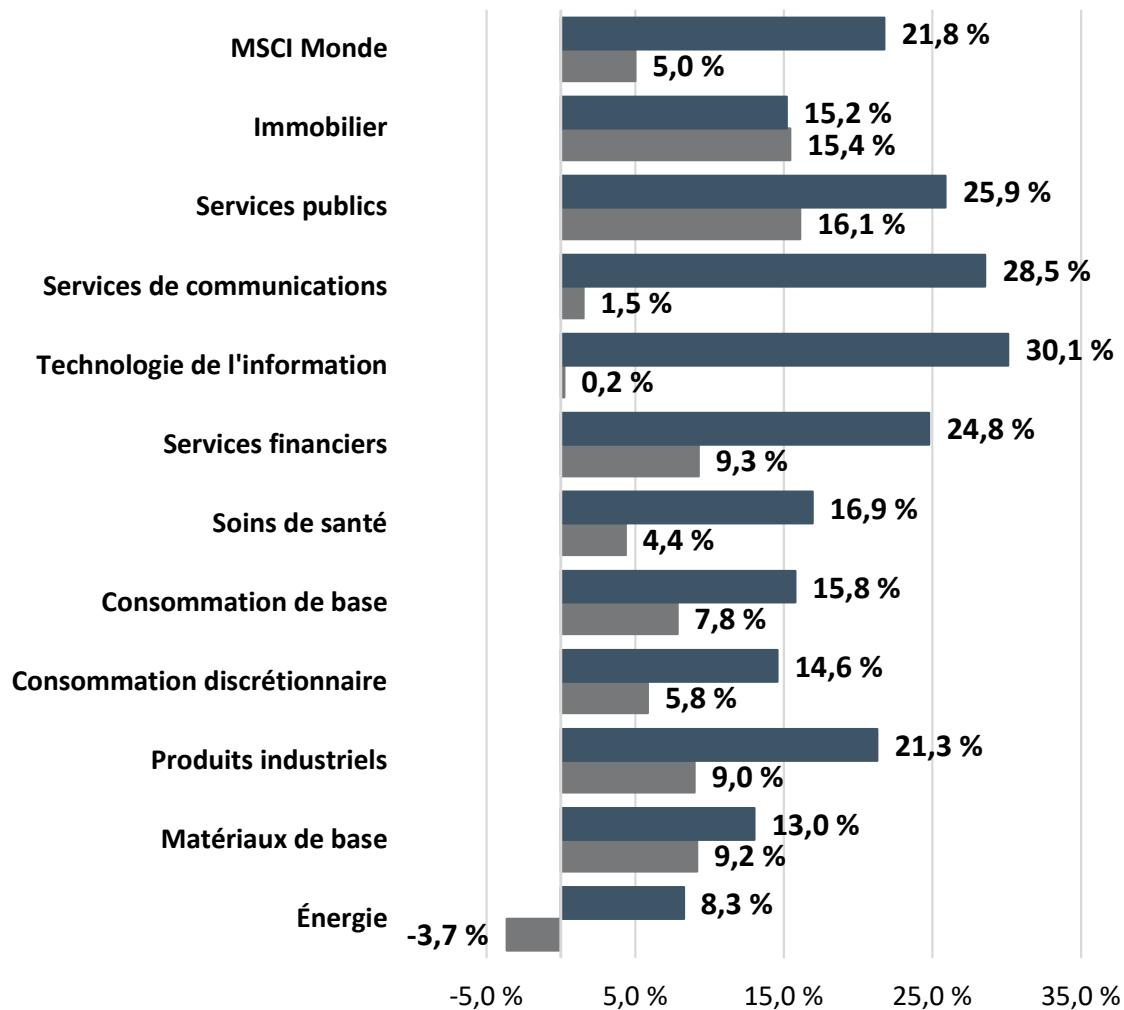
Rendement du dividende



MSCI Monde net \$ CA

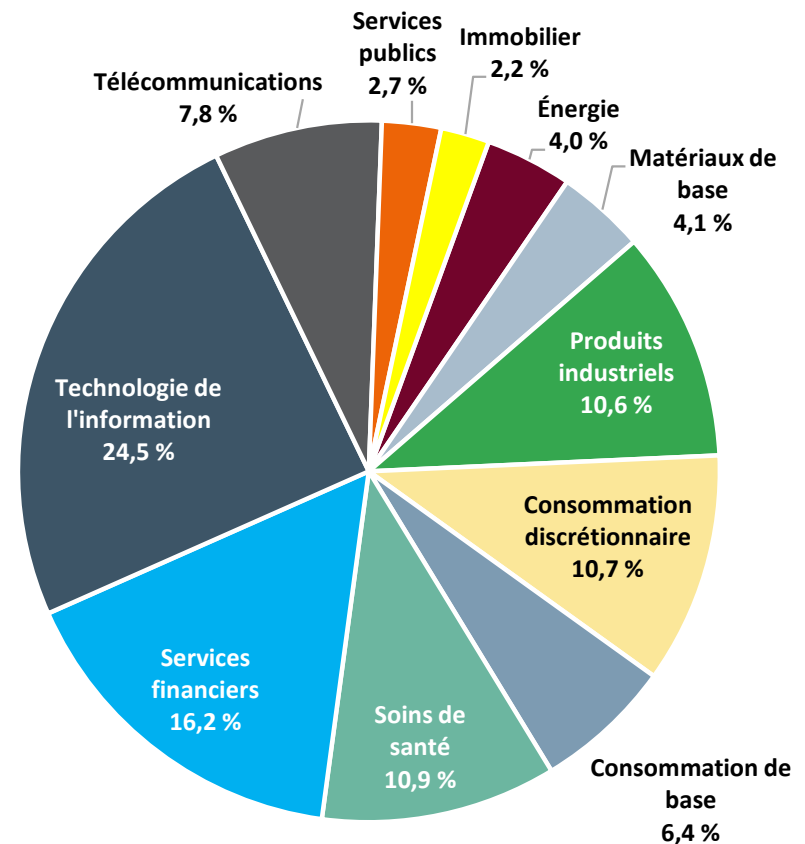
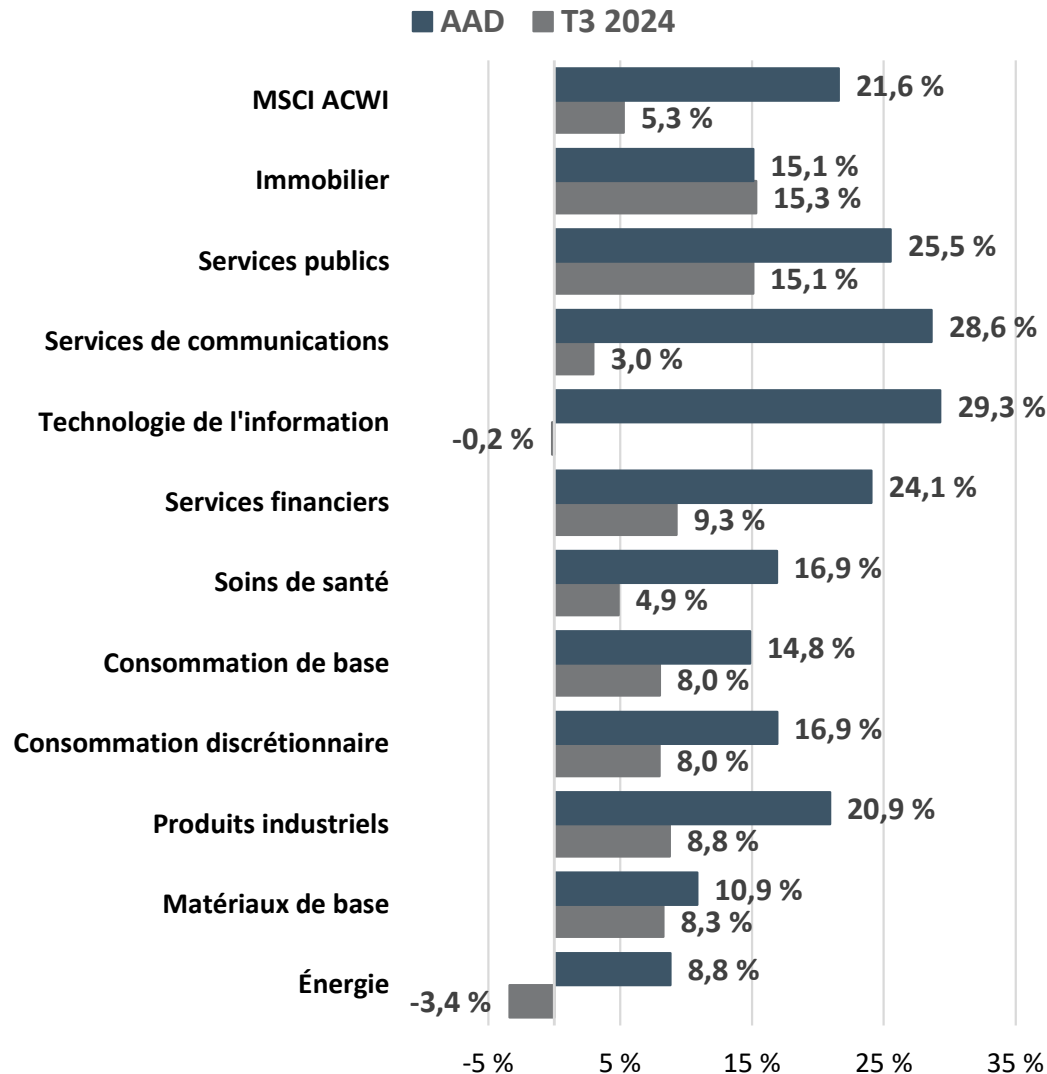
Performance et répartition par secteur

■ AAD ■ T3 2024



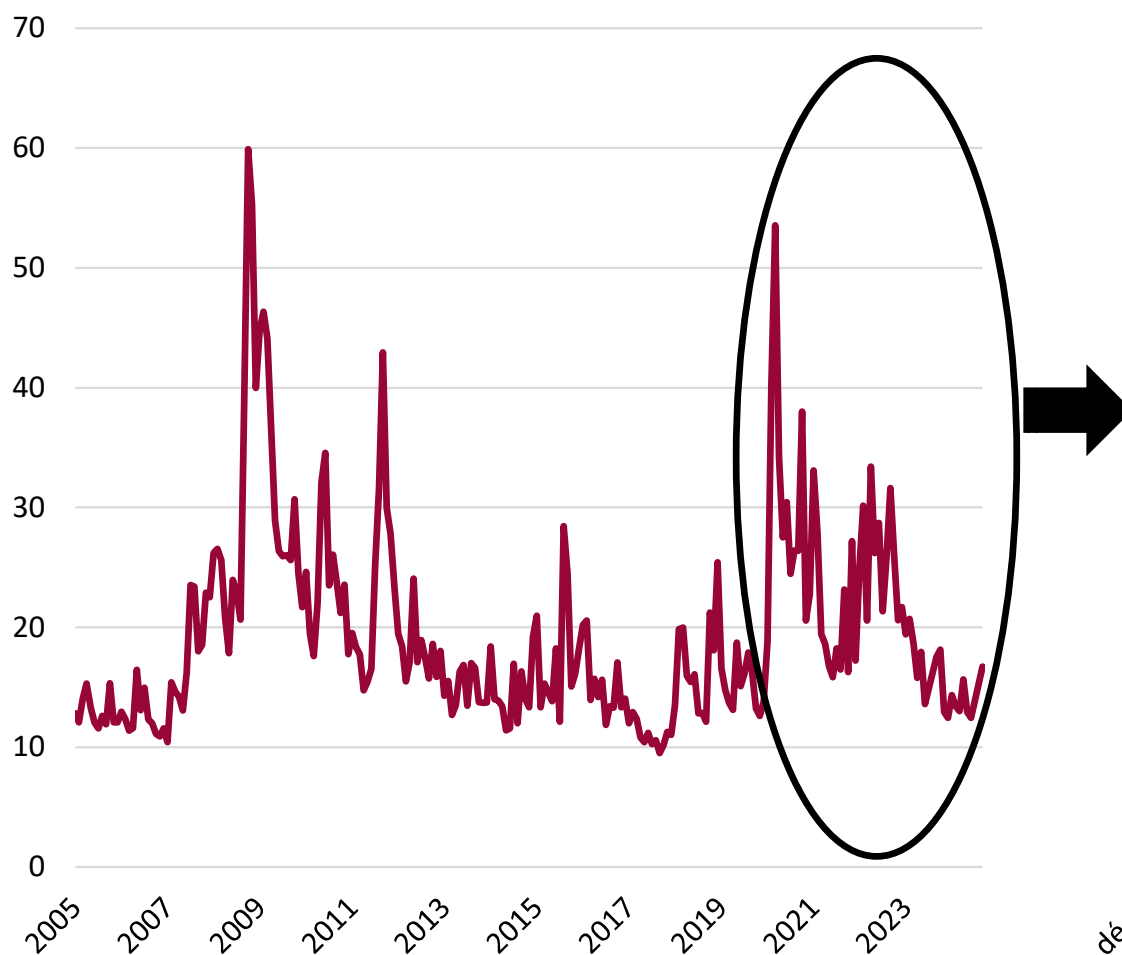
MSCI Monde tous pays net \$ CA

Performance et répartition par secteur

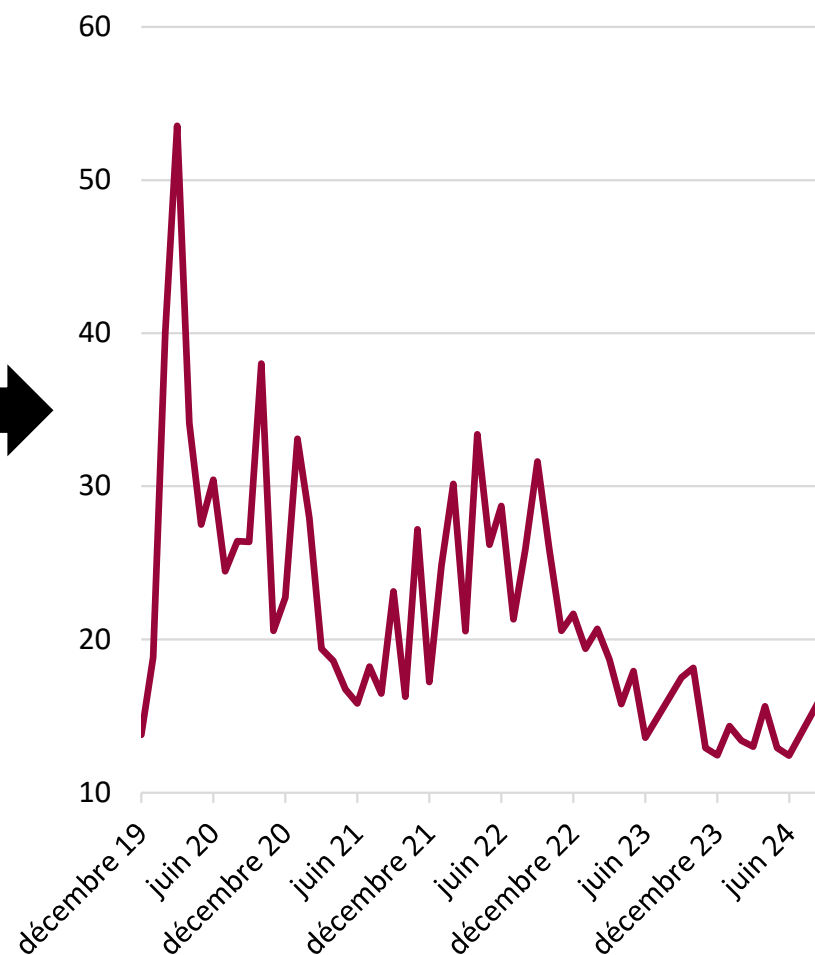


La volatilité des marchés (indice VIX – SP500)

INDICE DE VOLATILITÉ VIX



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



Tendances économiques

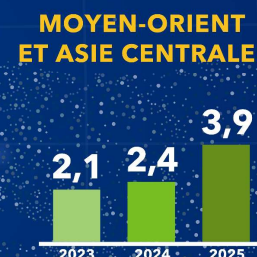
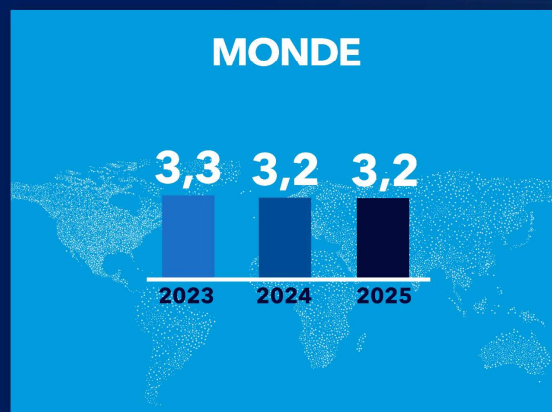


Projections économiques du FMI

PERSPECTIVES DE L'ÉCONOMIE MONDIALE, OCTOBRE 2024

PROJECTIONS DE CROISSANCE PAR RÉGION

(CROISSANCE DU PIB RÉEL, VARIATION EN POURCENTAGE)



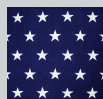
Activité économique globale



Prévisions de croissance mondiale :

3,0 % en 2024

3,1 % en 2025 et 3,0 % 2026



La croissance de l'économie américaine est forte, mais le rythme de l'activité devrait ralentir. Après une période de surchauffe, le marché du travail s'est tempéré.



Dans la zone euro, la croissance demeure modeste, soutenue par l'activité du secteur des services. On s'attend à ce que la croissance se redresse quelque peu au cours de la période de projection.



En Chine, l'activité économique a ralenti abruptement vers le milieu de 2024 en raison de la faible demande intérieure. Cette faiblesse vient surtout des effets du ralentissement dans le marché immobilier. Les exportations tiennent le coup.



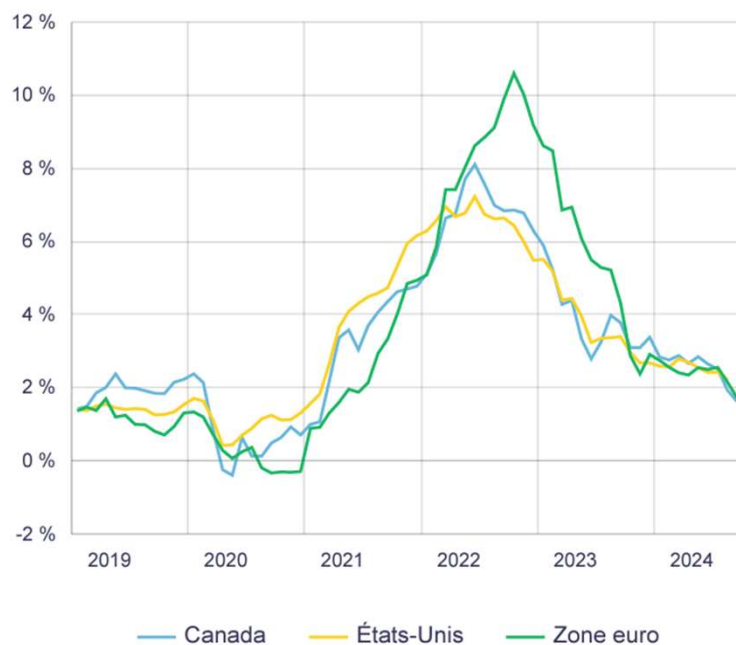
L'inflation avoisine maintenant les cibles des banques centrales de nombreux pays.

Ralentissement de l'inflation à l'échelle globale

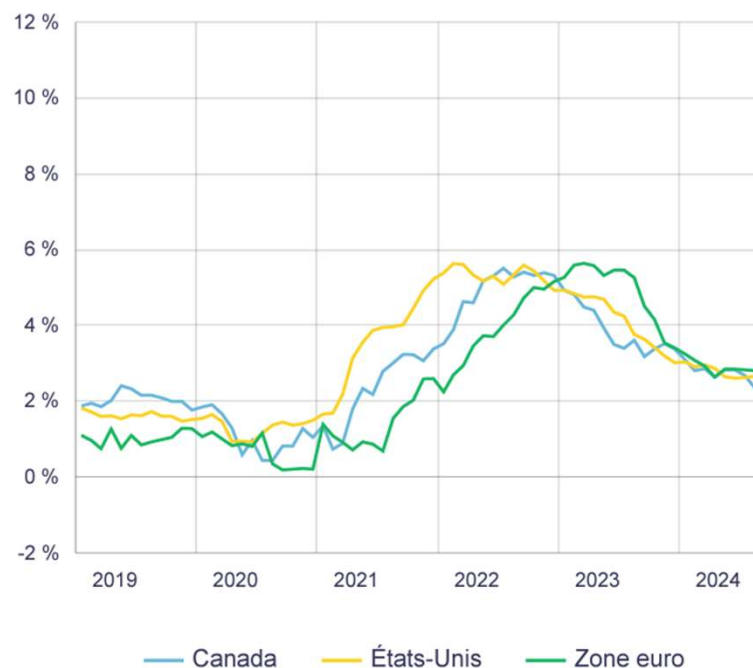
Graphique 16 : L'inflation est près de la cible

Taux de variation sur un an, données mensuelles

a. Inflation globale



b. Inflation hors aliments et énergie



Source : Banque du Canada
Rapport du 23 octobre 2024

Économie canadienne



Prévisions de croissance canadienne :

1,2 % en 2024

2,1 % en 2025 & 2,3 % en 2026



L'économie canadienne a progressé d'environ 2 % dans la première moitié de l'année, et les données disponibles laissent présager un taux de croissance légèrement inférieur, de l'ordre de 1,5 % au troisième trimestre.



L'économie canadienne demeure en situation d'offre excédentaire. La part des entreprises faisant état de pénuries de main-d'œuvre est d'ailleurs inférieure à la moyenne historique.

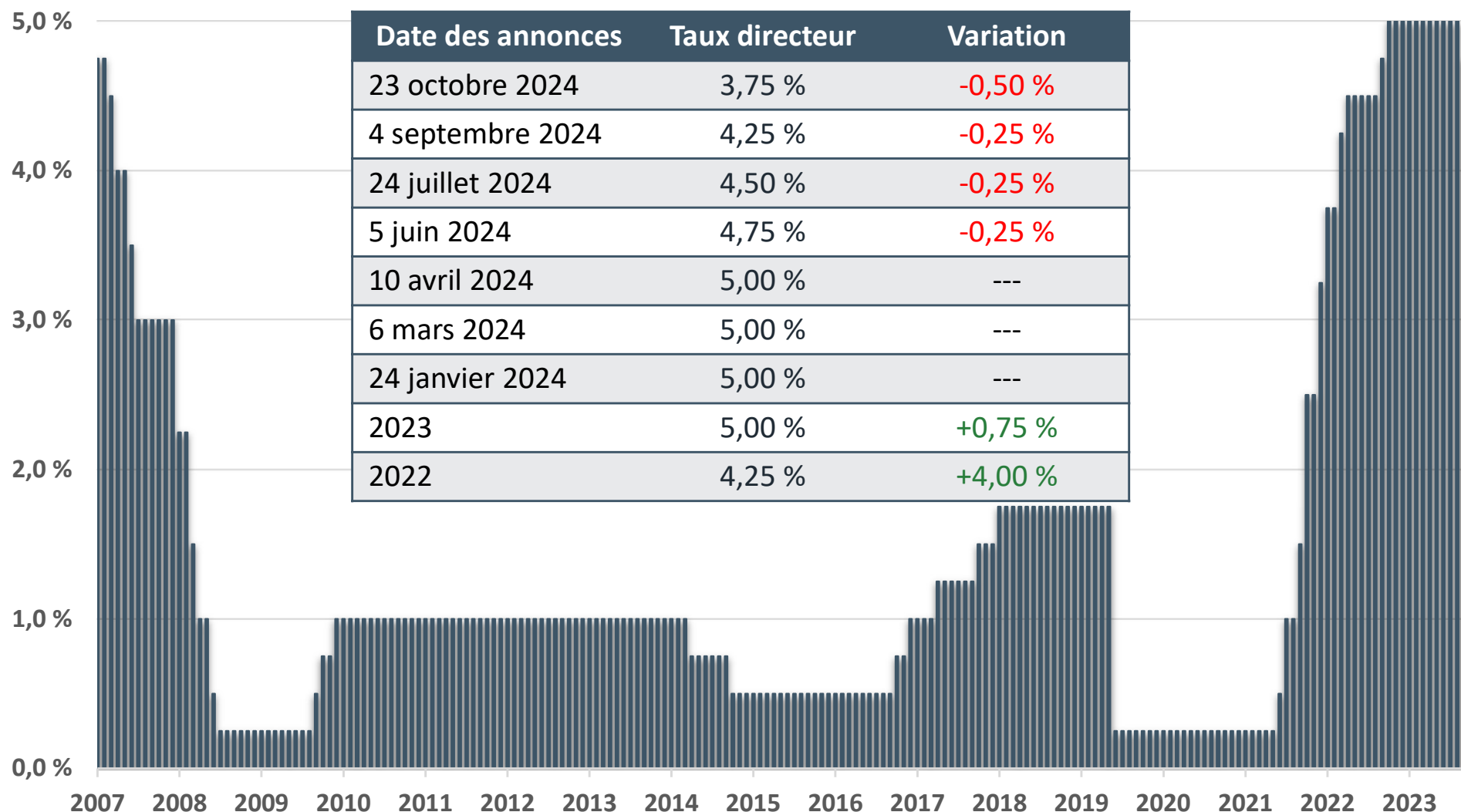


La politique monétaire continue d'agir comme prévu en réduisant les pressions inflationnistes, sauf dans le secteur du logement.



Le marché du travail s'est tempéré, la hausse du taux de chômage étant concentrée chez les nouveaux arrivants et les jeunes.

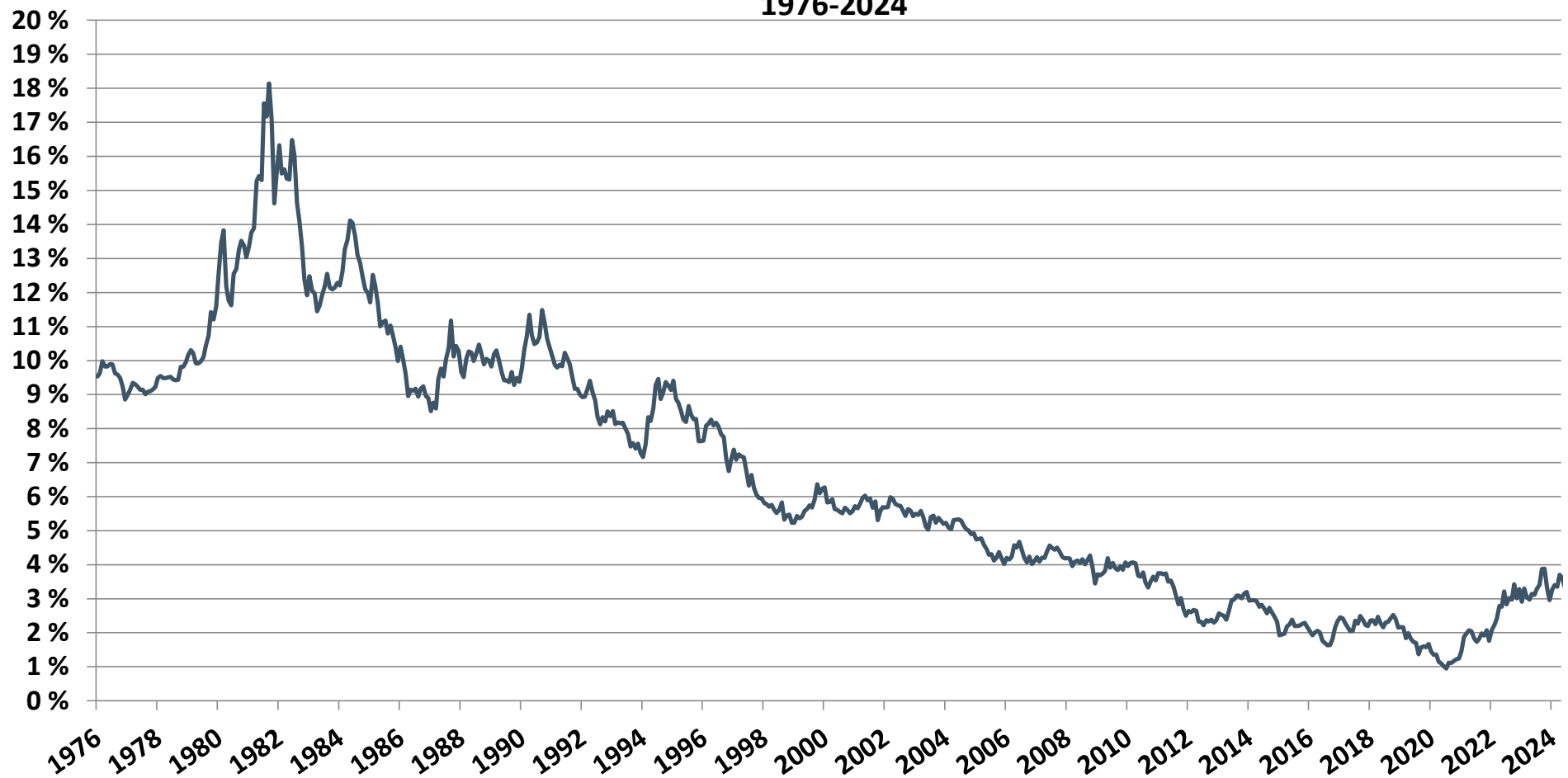
Taux directeur Banque du Canada



Source : Banque du Canada

Évolution historique des taux des obligations fédérales long terme

OBLIGATIONS À LONG TERME GOUVERNEMENT DU CANADA
1976-2024



Direction des taux d'intérêt dans le monde

- Baisses de taux observées dans la plupart des marchés (à l'exception du Japon)
- Fragilisation des économies américaines et canadiennes
- Poursuite de la faible hausse du taux de chômage

Pays	Taux directeur	Variation	Date changement	Prochaine réunion	Taux d'inflation	Taux de chômage
 Canada	3,75 %	-0,50 %	23 oct. 2024	11 déc. 2024	1,6 %	6,5 %
 États-Unis	4,75 %	-0,25 %	7 nov. 2024	18 déc. 2024	2,4 %	4,1 %
 Royaume-Uni	4,75 %	-0,25 %	7 nov. 2024	19 déc. 2024	1,7 %	4,0 %
 Japon	0,25 %	0,15 %	31 juill. 2024	19 déc. 2024	2,5 %	2,4 %
 Zone euro	3,25 %	-0,25 %	17 oct. 2024	12 déc. 2024	2,0 %	6,3 %

Source : Trading Economics

Source : Mise à jour quotidienne – Alphafixe au 7 novembre 2024

Décélération de l'inflation



L'inflation qui se chiffrait à 1,6 % en septembre, en baisse par rapport à août (2,0 %). Plus faible croissance de l'inflation depuis février 2021 (1,1 %).



Même si les prix ont affiché un ralentissement, ceux-ci demeurent élevés. Depuis 3 ans : loyer (+21,0 %) et les aliments achetés au magasin (+20,7 %).



La hausse des frais de logement montre des signes de ralentissement, mais elle reste le facteur qui contribue le plus à l'inflation globale.



L'indice du coût de l'intérêt hypothécaire ralentit de nouveau, mais reste élevé à 16,7 % en septembre (22,3 % en juin).



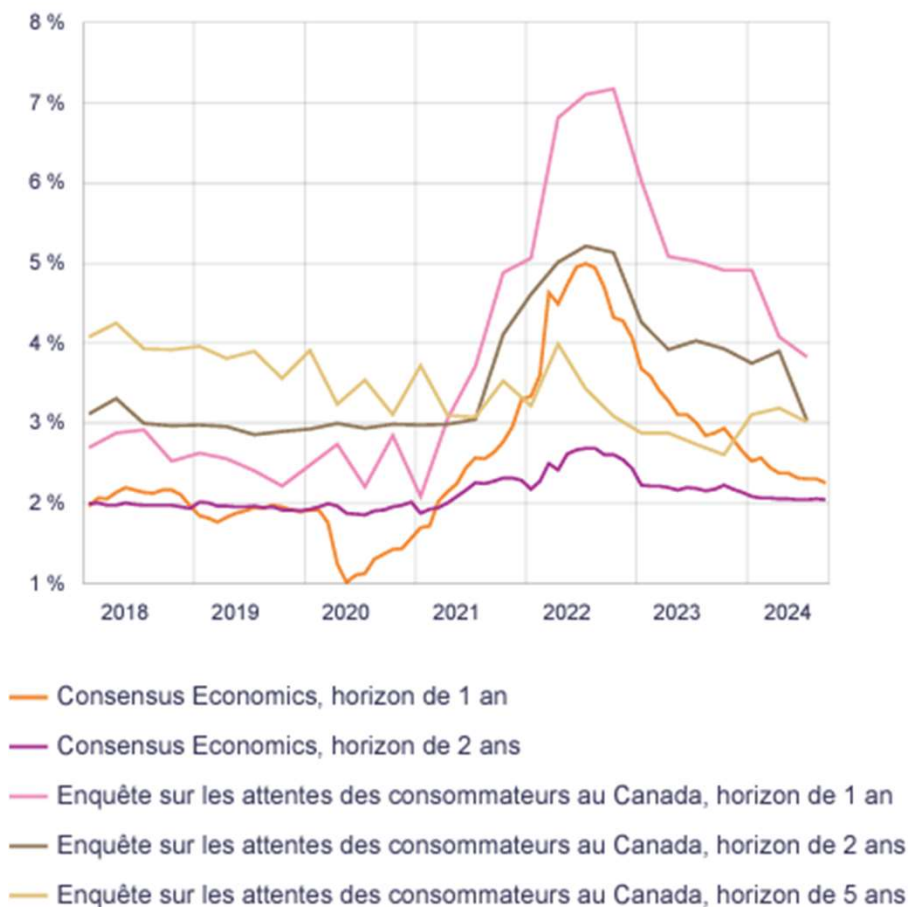
La Banque du Canada s'attend à ce que l'inflation s'ancre près de la cible de 2 %.

Principaux contributeurs de l'inflation sur 12 mois

	Septembre 2023 à septembre 2024
	variation en %
Principaux facteurs ayant contribué à la variation sur 12 mois	
Principaux facteurs ayant contribué à la hausse	
Coût de l'intérêt hypothécaire	16,7
Loyer	8,2
Primes d'assurance de véhicules automobiles	9,6
Aliments achetés au restaurant	3,5
Impôt foncier et autres frais spéciaux	4,9
Principaux facteurs ayant contribué à la baisse	
Essence	-10,7
Services de téléphonie	-8,0
Vêtements pour femmes	-6,4
Achat de véhicules automobiles	-1,3
Vêtements pour hommes	-6,0

Attentes inflationnistes à la baisse

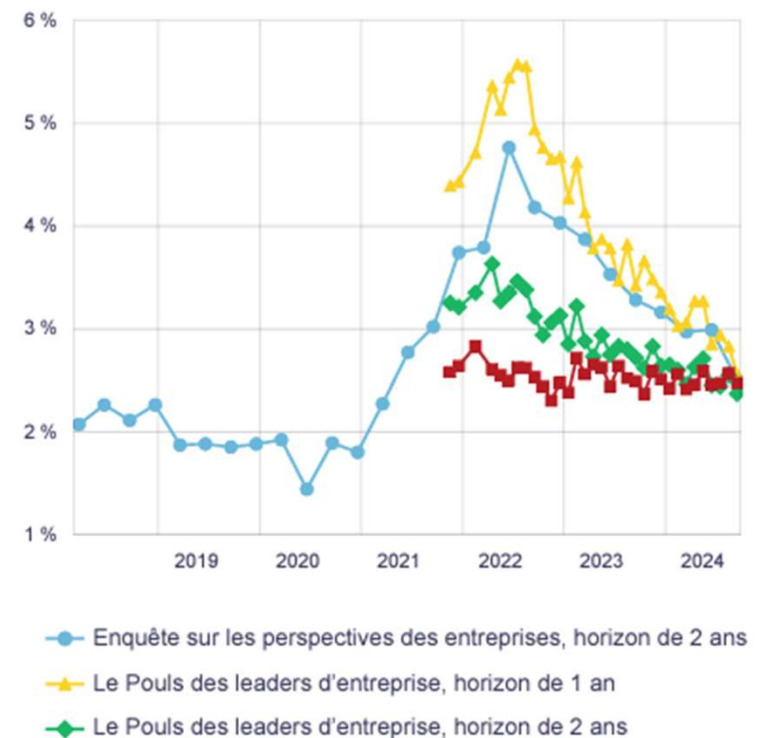
Consommateurs et prévisionnistes



Graphique 12 : La plupart des mesures des attentes d'inflation à court terme ont continué à baisser

Données trimestrielles et mensuelles

a. Entreprises

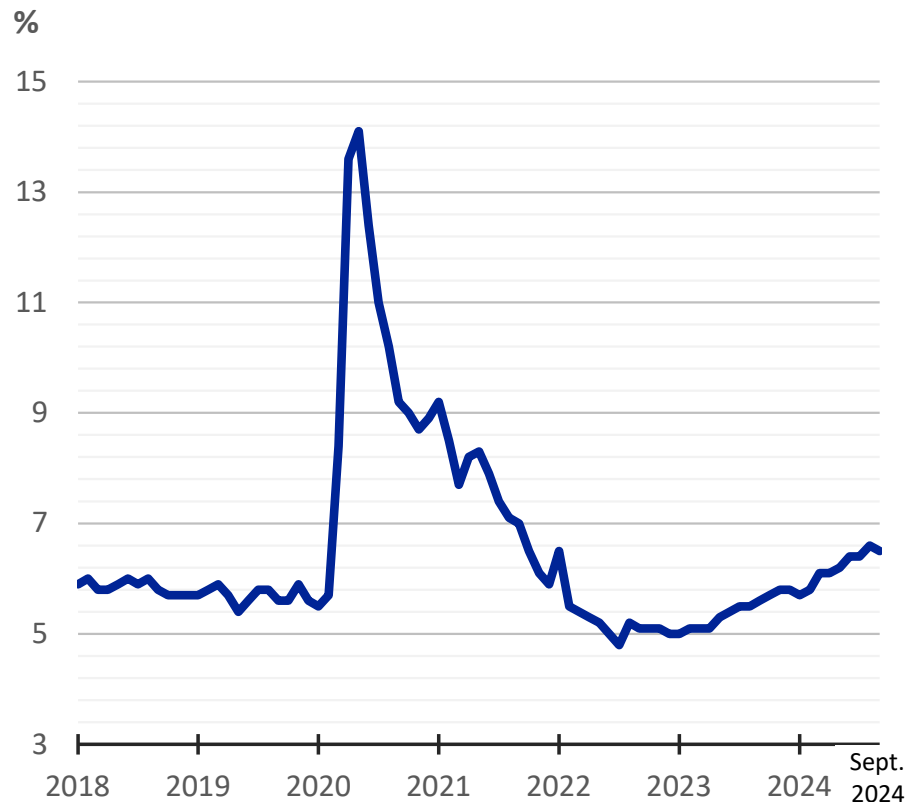


Source : Banque du Canada
 Rapport du 23 octobre 2024

Le marché de l'emploi ralenti

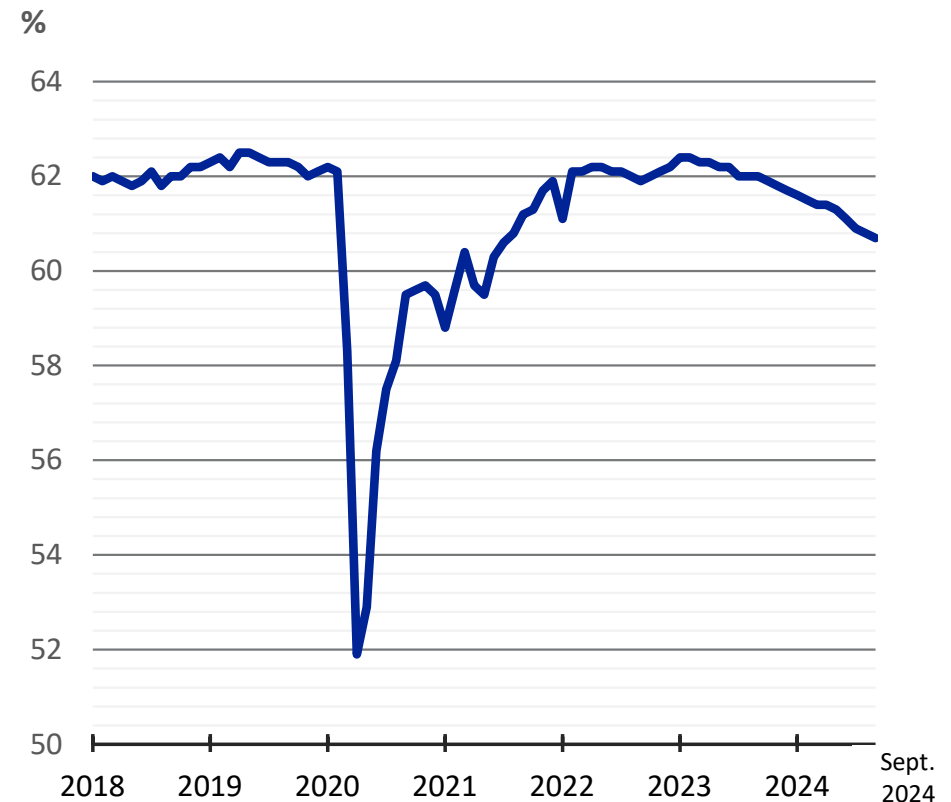
Taux de chômage

Le taux de chômage diminue à 6,5 % en septembre. Le taux a augmenté de 0,8 % par rapport au même moment l'année dernière.



Taux d'emploi

Le taux d'emploi diminue en septembre ayant diminué de 0,1 % par rapport au taux du mois d'août.

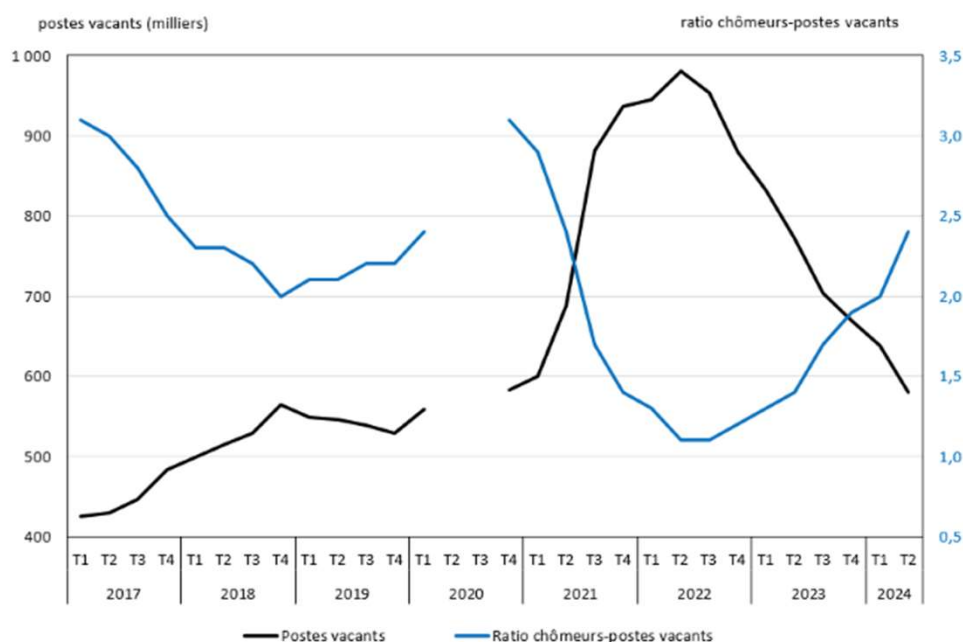


Source : Statistique Canada

Nombre de postes vacants en baisse

Le ratio chômeurs-postes vacants atteint son plus haut niveau depuis le deuxième trimestre de 2021

[Retour à l'article principal](#)



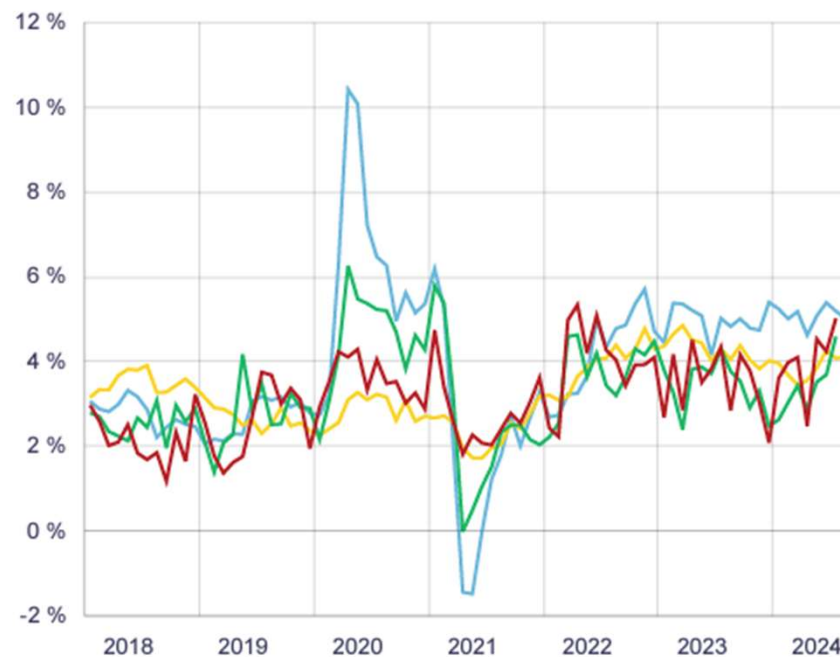
Note(s) : La collecte des données de l'Enquête sur les postes vacants et les salaires a été suspendue pour les deuxième et troisième trimestres de 2020. Par conséquent, les données pour ces périodes de référence ne sont pas disponibles. Les données sont désaisonnalisées. Le nombre total de postes vacants est égal à la somme des postes vacants dans les provinces (les territoires sont exclus) pour assurer la cohérence avec la couverture géographique de l'Enquête sur la population active.

Source(s) : Enquête sur les postes vacants et les salaires (5217), tableau 14-10-0400-01, et Enquête sur la population active (3701), tableau 14-10-0287-01.

La croissance salariale demeure soutenue

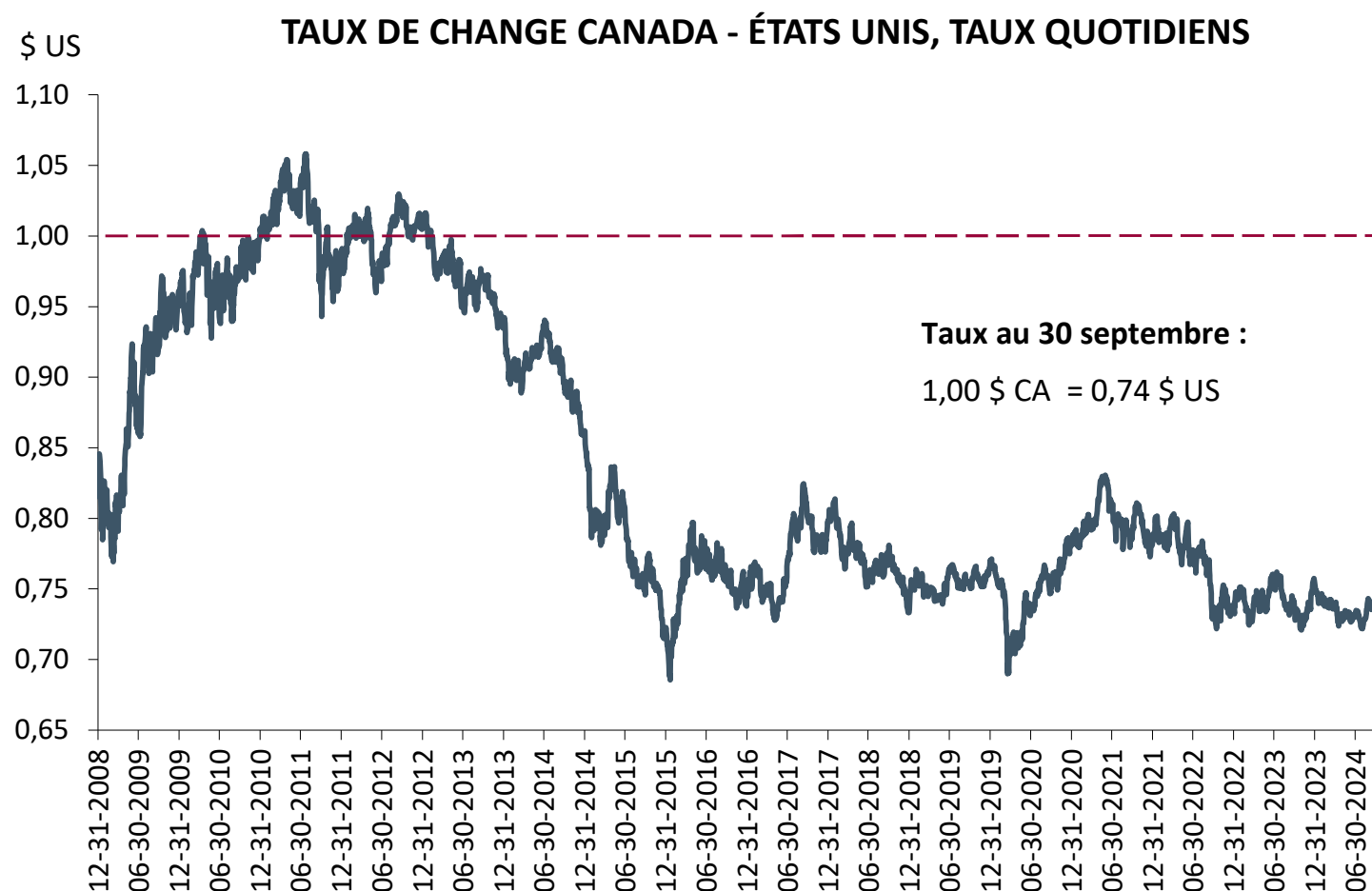
Graphique 8 : La croissance des salaires demeure forte

Taux de variation sur un an, données mensuelles



- Mesure à pondération variable, EPA
- Microdonnées, EPA
- Mesure à pondération variable, EERH
- Mesure à pondération fixe, EERH

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	+ 2,4 %
2024 (AAD)	- 2,0 %

Variation totale sur 4 ans : 30 septembre 2020 au 30 septembre 2024 - 1,2 %

Variation totale sur 8 ans : 30 septembre 2016 au 30 septembre 2024 - 2,8 %

Rendement du dollar canadien (au 30 septembre 2024)

MSCI Monde net CAD : 21,8 %
MSCI Monde net Local : 18,7 %
Effet de devise : positif (+3,1 %)

Devises	Variation (année à date)
Dollar américain (USD)	-2,0 %
Dollar australien (AUD)	-3,6 %
Euro (EUR)	-3,0 %
Yen japonais (YEN)	-1,3 %
Livre sterling (GBP)	-6,9 %

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)

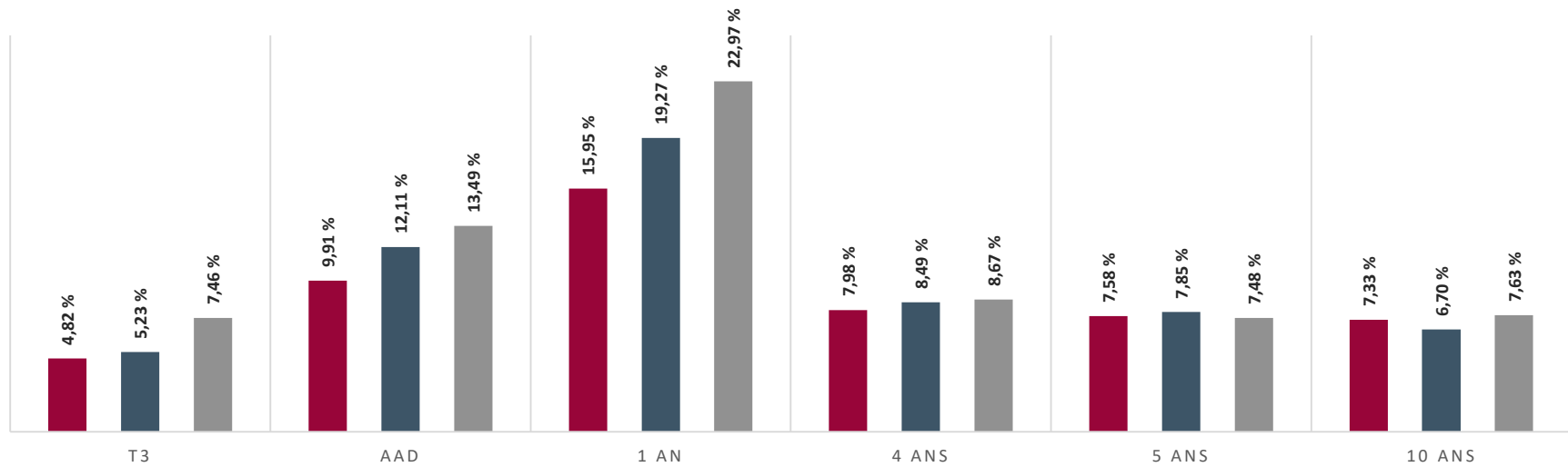
Notes complémentaires (suite)

- 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**

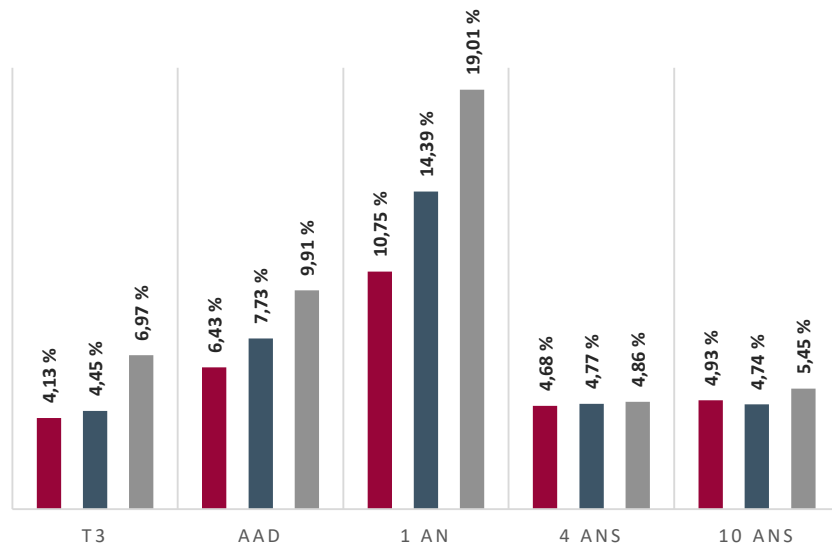
RENDEMENT FONDS ÉQUILIBRÉ FU850

■ Fonds Équilibré ■ Portfeuille Cible ■ Médiane PBI



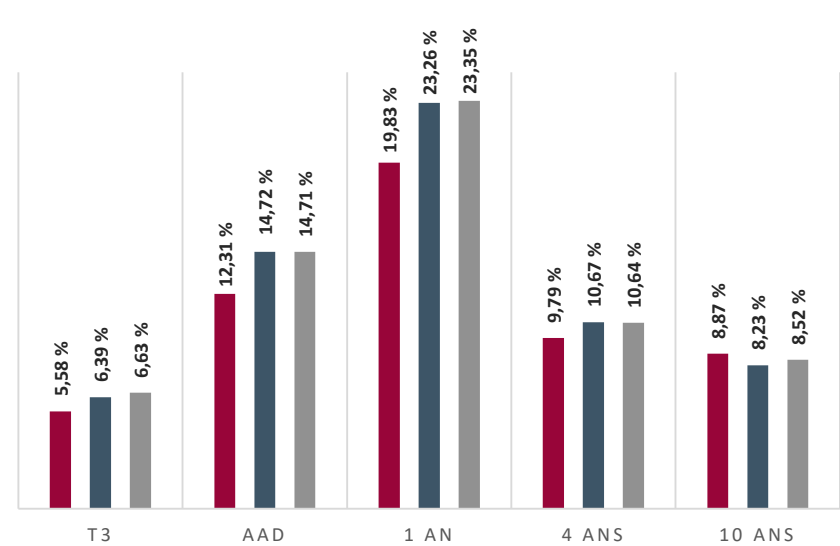
RENDEMENT FONDS PRUDENT FU849

■ Fonds Prudent ■ Portfeuille Cible ■ Médiane PBI



RENDEMENT FONDS AUDACIEUX FU851

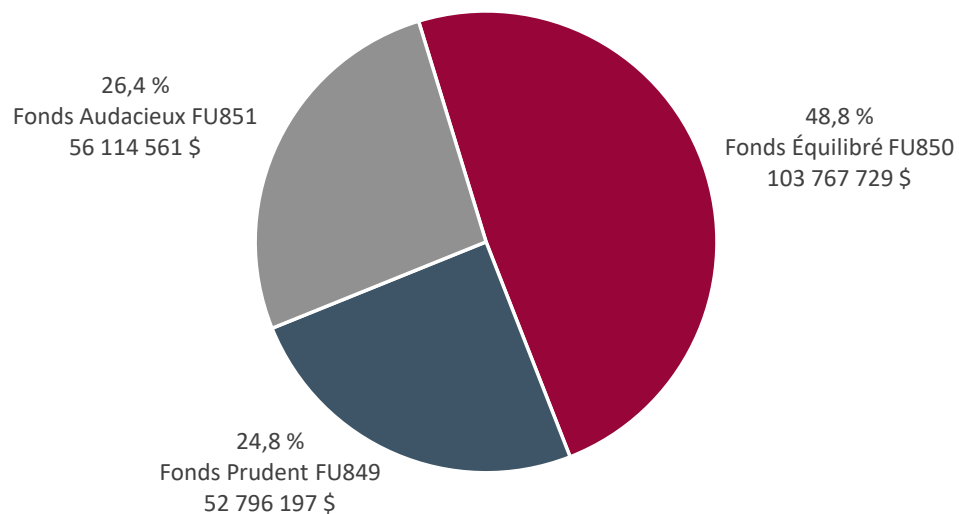
■ Fonds Audacieux ■ Portfeuille Cible ■ Médiane PBI



Actifs sous gestion par fonds au 30 septembre 2024

	Obligations	Investissement d'impact	Hypothèques commerciales	Actions canadiennes	Actions ACWI	Actions mondiales	Infrastructure mondiale	Immobilier mondial	Total au 30 septembre 2024	
Fonds Équilibré FU850	13 657 152 \$	2 405 442 \$	9 311 816 \$	25 345 776 \$	9 799 026 \$	19 596 251 \$	13 419 208 \$	10 233 058 \$	103 767 729 \$	48,8 %
Fonds Prudent FU849	18 175 727 \$	1 714 198 \$	8 022 827 \$	5 427 789 \$	2 705 325 \$	2 659 223 \$	7 956 519 \$	6 134 589 \$	52 796 197 \$	24,8 %
Fonds Audacieux FU851	4 979 872 \$	878 760 \$	4 757 060 \$	20 848 794 \$	5 312 712 \$	14 995 725 \$	2 375 085 \$	1 966 553 \$	56 114 561 \$	26,4 %
Total	36 812 751 \$	4 998 401 \$	22 091 702 \$	51 622 359 \$	17 817 063 \$	37 251 198 \$	23 750 812 \$	18 334 201 \$	212 678 486 \$	100,0 %

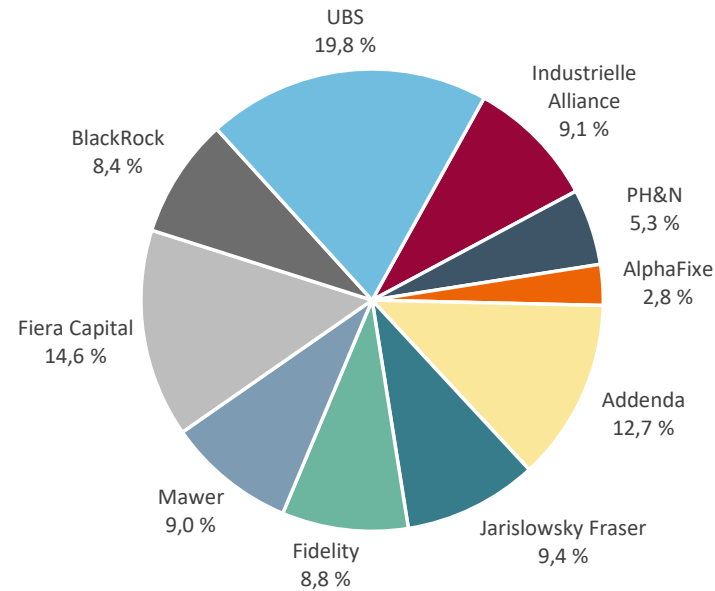
RÉPARTITION DES ACTIFS PAR FONDS AU 30 SEPTEMBRE 2024



Actifs sous gestion par gestionnaire au 30 septembre 2024

	Obligations	Investissement d'impact	Hypothèques commerciales	Actions canadiennes	Actions ACWI	Actions mondiales	Infrastructure mondiale	Immobilier mondial	Total au 30 septembre 2024	
Industrielle Alliance	19 413 020 \$	- \$	- \$	- \$	- \$	- \$	- \$	- \$	19 413 020 \$	9,1 %
PH&N	11 345 053 \$	- \$	- \$	- \$	- \$	- \$	- \$	- \$	11 345 053 \$	5,3 %
AlphaFixe	6 054 678 \$	- \$	- \$	- \$	- \$	- \$	- \$	- \$	6 054 678 \$	2,8 %
Addenda	- \$	4 998 401 \$	22 091 702 \$	- \$	- \$	- \$	- \$	- \$	27 090 102 \$	12,7 %
Jarislowsky Fraser	- \$	- \$	- \$	19 961 880 \$	- \$	- \$	- \$	- \$	19 961 880 \$	9,4 %
Fidelity	- \$	- \$	- \$	18 775 998 \$	- \$	- \$	- \$	- \$	18 775 998 \$	8,8 %
Mawer	- \$	- \$	- \$	- \$	- \$	19 151 791 \$	- \$	- \$	19 151 791 \$	9,0 %
Fiera Capital	- \$	- \$	- \$	12 884 481 \$	- \$	18 099 408 \$	- \$	- \$	30 983 889 \$	14,6 %
BlackRock	- \$	- \$	- \$	- \$	17 817 063 \$	- \$	- \$	- \$	17 817 063 \$	8,4 %
UBS	- \$	- \$	- \$	- \$	- \$	- \$	23 750 812 \$	18 334 201 \$	42 085 013 \$	19,8 %
Total	36 812 751 \$	4 998 401 \$	22 091 702 \$	51 622 359 \$	17 817 063 \$	37 251 198 \$	23 750 812 \$	18 334 201 \$	212 678 486 \$	100,0 %

RÉPARTITION DES ACTIFS PAR GESTIONNAIRE AU 30 SEPTEMBRE 2024



NIVEAU DE COUVERTURE DE DEVISES EN DATE DU 30 SEPTEMBRE 2024

	Panier de devises	Niveau de couverture
2013-12-31	126,26	50,00 %
2014-03-31	120,92	50,00 %
2014-06-30	124,72	50,00 %
2014-09-30	122,12	50,00 %
2014-12-31	120,43	50,00 %
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 %
2023-09-30	110,01	60,00 %
2023-12-31	111,05	60,00 %
2024-03-31	109,38	80,00 %
2024-06-30	108,77	80,00 %
2024-09-30	106,34	80,00 %

Paramètres relatifs à la couverture de devises prévus à la politique de placement	
Valeur du panier	Couverture Fiera Capital
130 et plus	0 %
De 120 à 129,999	33 %
De 110 à 119,999	60 %
De 100 à 109,999	80 %
Moins de 100	100 %

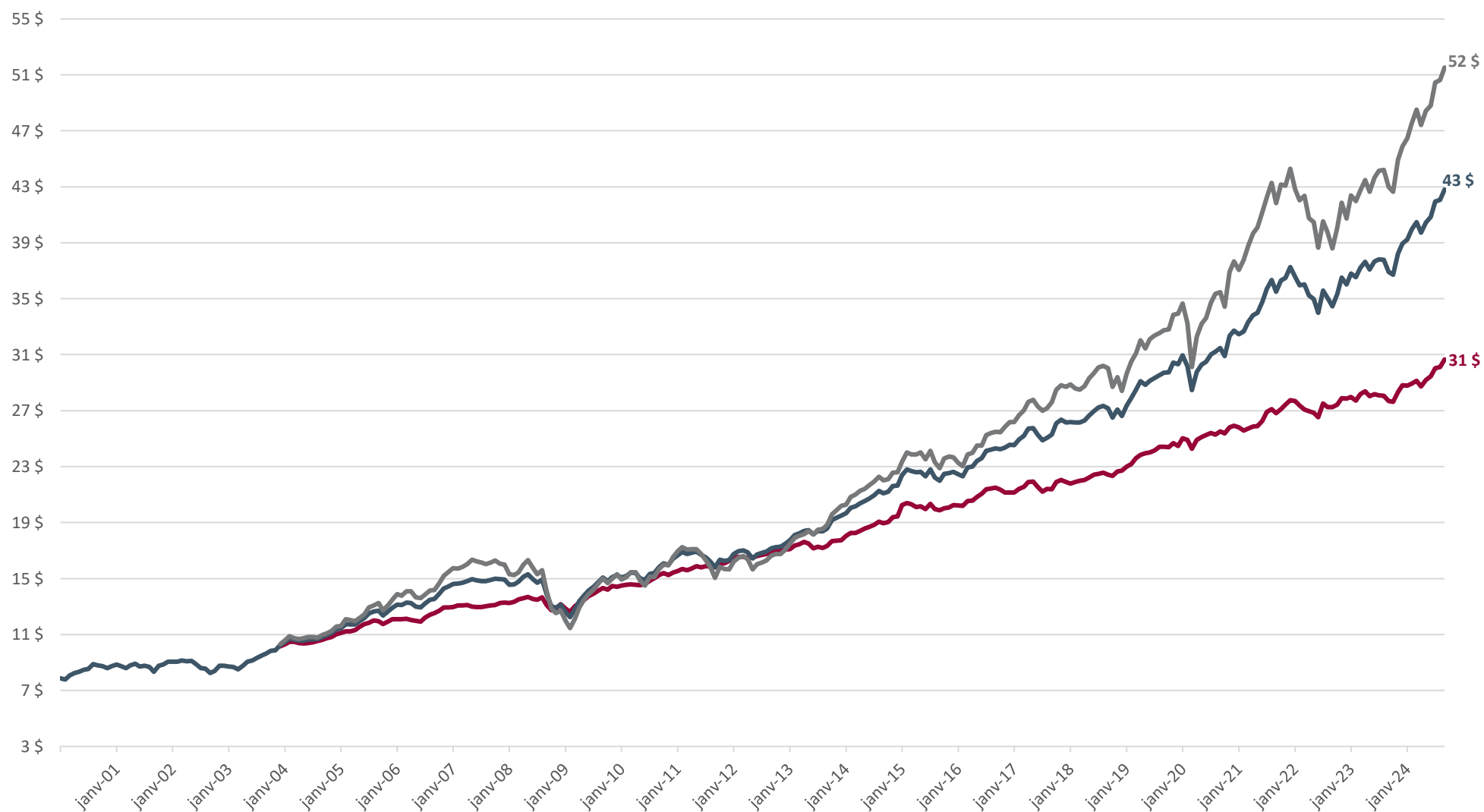
Effet de couverture sur le Fonds équilibré	
T3-2024	-0,04 %
AAD	-0,21 %

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 septembre 2024

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)	
			T3	AAD	1 an	2 ans	3 ans	4 ans	5 ans			
Obligations										Rang	Univers	
Industrielle Alliance	FTSE Canada Univers	0,50 %	0,16 %	0,55 %	1,05 %	0,67 %	0,51 %	0,58 %	0,56 %	75	Obligations canadiennes univers	✓
Addenda - Revenu fixe d'impact	FTSE Canada Univers	0,50 %	0,36 %	0,61 %	1,06 %	0,91 %	0,32 %	0,57 %		57	Obligations canadiennes univers	✓
Alphafixe Capital - Obligations vertes	FTSE Canada Univers	0,50 %	0,28%	0,40 %	0,67 %	0,74 %	0,49 %	0,67 %	0,55 %	76	Obligations canadiennes univers	✓
Obligations core plus												
PH&N - Core plus	FTSE Canada Univers	1,25 %	0,17 %	0,54 %	0,91 %	0,98 %	0,60 %	0,89%	1,35%	26	Obligations core plus	✓
Hypothèques commerciales												
Addenda - Hypothèques	FTSE Canada Court terme	1,00 %	-0,57 %	1,03 %	0,36 %	1,69 %	2,51 %	2,63%	2,20%	31	Hypothèques commerciales	✓
Actions canadiennes												
Jarislowsky Fraser	S&P TSX Composé	1,00 %	-1,22 %	-3,02 %	-2,25 %	2,41 %	-1,52 %	-0,30%	-0,77%	89	Actions canadiennes	✓
Fidelity - Actions ciblées	S&P TSX Composé	1,00 %	-1,68 %	-0,34 %	-1,12 %	-0,39 %	-0,37 %	-1,29%	0,38%	58	Actions canadiennes	✓
Fiera Capital	S&P TSX Composé	1,00 %	-1,17 %	1,68 %	2,82 %	1,85 %	3,79 %	1,52%	2,12%	19	Actions canadiennes	✓
Actions tous pays (ACWI)												
Blackrock (5)	MSCI ACWI Net (\$CA)	0,00 %	-0,02 %	-0,07 %	0,30 %	0,32 %	0,35 %	0,48%	0,70%	100	Actions tous pays (ACWI) indiciel	✓
Actions mondiales												
Fiera Capital (non-couvert)	MSCI Monde Net (\$CA)	1,50 %	-1,01 %	-3,69 %	-4,72 %	-1,96 %	-0,84 %	-0,75%	0,77%	16	Actions mondiales	✓
Mawer	MSCI Monde Net (\$CA)	1,50 %	-1,97 %	-11,61 %	-14,26 %	-6,93 %	-3,27 %	-3,48%	-2,30%	73	Actions mondiales	✓
Immobilier												
UBS	IPC + 4,5 %	0,00 %	-1,78 %	-8,37 %	-11,65 %	-13,81 %				n.d.	Immobilier mondial	✓
Infrastructure												
UBS	Rendement annuel net de 7,5 % local (\$CA)	0,00 %	-0,28 %	-0,98 %	-1,83 %	-1,28 %				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). Objectif de +/- 0,50 %

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

	Total au 30 septembre 2024	T3	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	5 620 289 \$	4,83 %	4,83 %	13,94 %	6,20 %	0,41 %	-0,34 %	1,19 %	2,57 %	2,51 %	1,92 %	2,48 %	2,76 %
PH&N Core+	5 087 431 \$	4,83 %	4,81 %	13,80 %	6,50 %	0,50 %	-0,04 %	1,98 %	3,23 %	3,05 %			
AlphaFixe Obligations vertes	2 949 432 \$	4,95 %	4,67 %	13,56 %	6,27 %	0,39 %	-0,25 %	1,18 %	2,54 %				
Addenda Revenu fixe d'impact ¹	2 405 442 \$	5,02 %	4,88 %	13,96 %	6,44 %	0,22 %	-0,35 %						
Total²	16 062 594 \$	4,88 %	4,80 %	13,83 %	6,34 %	0,40 %	-0,23 %	1,46 %	2,79 %	2,70 %	2,06 %	2,56 %	2,83 %
FTSE Canada Univers		4,66 %	4,27 %	12,89 %	5,53 %	-0,10 %	-0,92 %	0,63 %	2,08 %	2,02 %	1,39 %	1,92 %	2,25 %
HYPOTHÈQUES COMMERCIALES													
Addenda Capital	9 311 816 \$	2,83 %	6,04 %	9,69 %	7,06 %	4,25 %	3,94 %	4,23 %	4,47 %	4,29 %			
FTSE Canada Court terme		3,39 %	5,02 %	9,33 %	5,37 %	1,74 %	1,31 %	2,02 %	2,41 %	2,18 %	1,82 %	1,84 %	1,96 %
ACTIONS CANADIENNES													
Jarislowsky Fraser	10 141 963 \$	9,32 %	14,22 %	24,48 %	20,23 %	8,00 %	13,57 %	10,18 %	9,64 %	9,10 %	9,13 %	9,65 %	8,26 %
Fidelity Ciblé	5 077 004 \$	8,87 %	16,90 %	25,62 %	17,43 %	9,15 %	12,59 %	11,32 %	11,26 %	10,72 %			
Fiera Capital ³	10 126 808 \$	9,38 %	18,92 %	29,56 %	19,68 %	13,30 %	15,40 %	13,07 %	13,29 %	12,50 %	11,89 %	11,83 %	10,50 %
Total⁴	25 345 776 \$	9,26 %	15,02 %	25,02 %	16,56 %	8,58 %	12,89 %	9,76 %	9,98 %	9,30 %	9,49 %	10,12 %	8,62 %
S&P / TSX		10,54 %	17,24 %	26,74 %	17,83 %	9,52 %	13,87 %	10,95 %	10,29 %	9,65 %	9,59 %	10,09 %	8,09 %
ACTIONS ACWI													
BlackRock	9 799 026 \$	5,09 %	21,64 %	31,72 %	25,36 %	10,44 %	12,76 %	12,33 %	10,89 %	11,28 %	11,53 %	11,37 %	11,52 %
MSCI ACWI Net Ex-Can (\$ CA)		5,11 %	21,72 %	31,80 %	25,32 %	10,46 %	12,93 %	12,72 %	11,18 %	11,54 %	11,72 %	11,49 %	11,62 %
ACTIONS MONDIALES													
Fiera Capital ⁵	9 820 336 \$	3,73 %	15,73 %	25,79 %	23,33 %	9,08 %	12,99 %	13,68 %	13,70 %				
Mawer	9 775 914 \$	3,05 %	10,16 %	18,06 %	19,08 %	8,17 %	10,56 %	11,20 %	11,14 %	12,14 %			
Total⁶	19 596 251 \$	3,38 %	12,90 %	21,85 %	21,20 %	8,64 %	11,80 %	12,47 %	12,46 %	12,65 %	12,56 %	12,74 %	12,28 %
MSCI Monde Net (\$ CA)		5,01 %	21,77 %	32,32 %	26,01 %	11,44 %	14,03 %	13,50 %	11,91 %	12,34 %	12,38 %	12,01 %	12,15 %
MSCI Monde Net (Indice Fiera)		4,76 %	19,71 %	30,94 %	25,71 %	10,58 %	14,32 %	13,44 %	11,86 %	12,14 %	12,63 %	12,37 %	11,67 %
MSCI Monde Net (Indice Caisse) ⁷		4,89 %	20,75 %	31,65 %	25,87 %	11,03 %	14,19 %	13,48 %	11,90 %	12,26 %	12,54 %	12,29 %	11,60 %
IMMOBILIER MONDIAL													
UBS⁸	10 233 058 \$	-0,07 %	-2,99 %	-4,25 %	-5,25 %								
IPC + 4,5%		1,72 %	5,38 %	7,40 %	8,56 %	9,17 %	8,43 %	7,89 %	7,67 %	7,51 %	7,31 %	7,16 %	7,03 %
INFRASTRUCTURE MONDIALE													
UBS⁸	13 419 208 \$	2,52 %	5,96 %	8,64 %	10,60 %								
Rendement annuel net de 7,5 % local (\$CA)		2,80 %	6,94 %	10,48 %	11,88 %								
FONDS ÉQUILIBRÉ - FU850													
Fonds équilibré	103 767 729 \$	4,82 %	9,91 %	15,95 %	11,45 %	6,45 %	7,98 %	7,58 %	7,88 %	7,81 %	7,33 %	7,68 %	7,33 %
Cible		5,23 %	12,11 %	19,27 %	14,70 %	7,31 %	8,49 %	7,85 %	7,50 %	7,25 %	6,88 %	7,15 %	6,70 %
Valeur ajoutée		-0,41 %	-2,20 %	-3,32 %	-3,25 %	-0,86 %	-0,51 %	-0,27 %	0,38 %	0,56 %	0,45 %	0,53 %	0,63 %
FONDS PRUDENT - FU849													
Fonds prudent	52 796 197 \$	4,13 %	6,43 %	10,75 %	6,07 %	4,57 %	4,68 %	4,65 %	5,34 %	5,28 %	4,54 %	4,93 %	4,93 %
Cible		4,45 %	7,73 %	14,39 %	9,77 %	4,80 %	4,77 %	5,00 %	5,33 %	5,04 %	4,46 %	4,80 %	4,74 %
Valeur ajoutée		-0,32 %	-1,30 %	-3,63 %	-3,70 %	-0,24 %	-0,09 %	-0,35 %	0,01 %	0,24 %	0,08 %	0,14 %	0,18 %
FONDS AUDACIEUX - FU851													
Fonds audacieux	56 114 561 \$	5,58 %	12,31 %	19,83 %	15,54 %	7,19 %	9,79 %	9,49 %	9,42 %	9,33 %	9,20 %	9,44 %	8,87 %
Cible		6,39 %	14,72 %	23,26 %	17,22 %	8,22 %	10,67 %	9,71 %	9,11 %	8,93 %	8,79 %	9,01 %	8,23 %
Valeur ajoutée		-0,80 %	-2,41 %	-3,42 %	-1,69 %	-1,03 %	-0,88 %	-0,22 %	0,31 %	0,40 %	0,41 %	0,43 %	0,64 %

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: Nouveaux mandats en actions canadiennes depuis le 30 avril 2024.

Note 4: Le rendement total pour les actions canadiennes inclut le fonds de MFS McLean Budden et Natcan jusqu'en juin 2012, le fonds d'IA Dividendes jusqu'en mars 2017, ainsi que le fonds GPTD faible volatilité jusqu'en mars 2024.

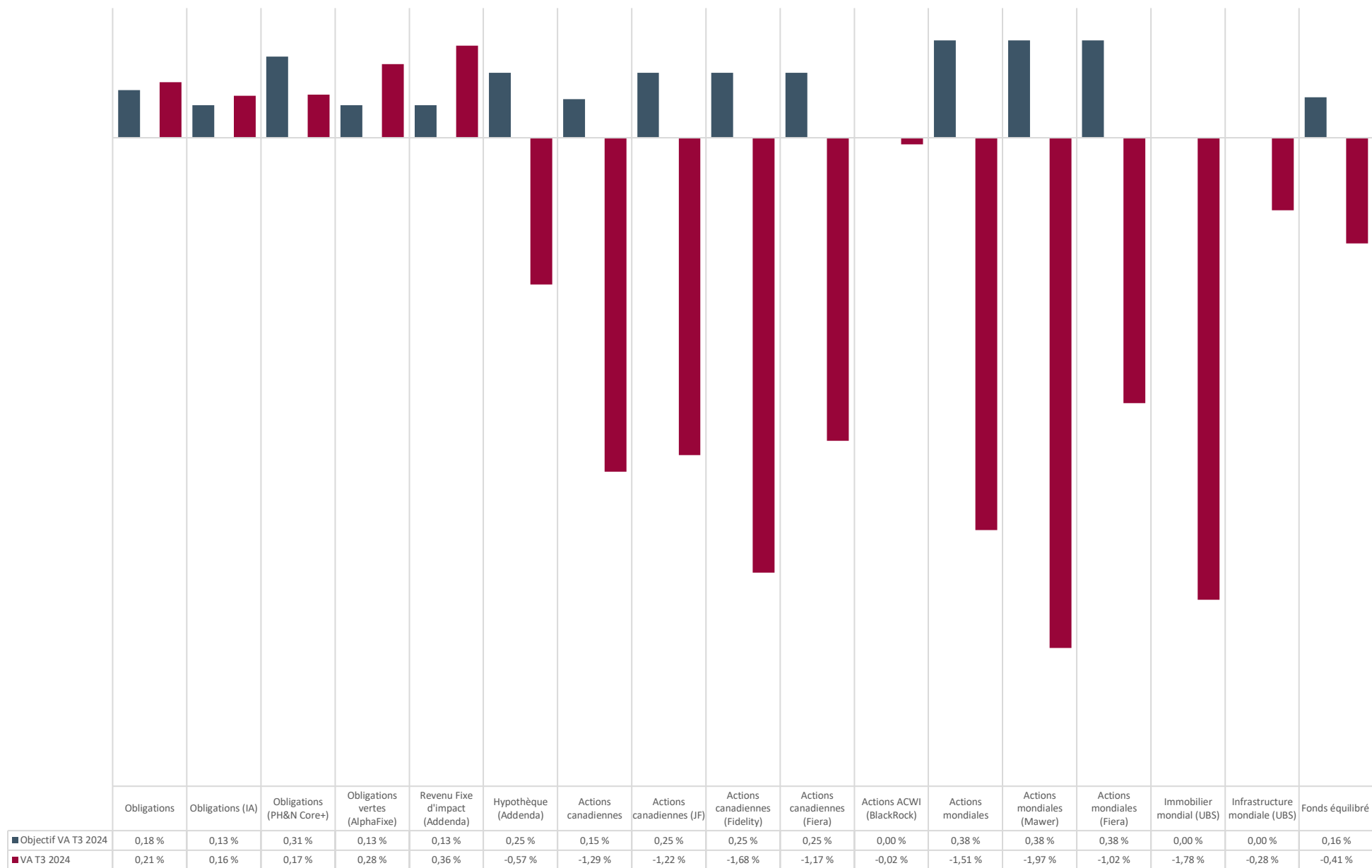
Note 5: Nouveau mandat partiellement couvert en actions mondiales en date du 1er octobre 2018.

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.

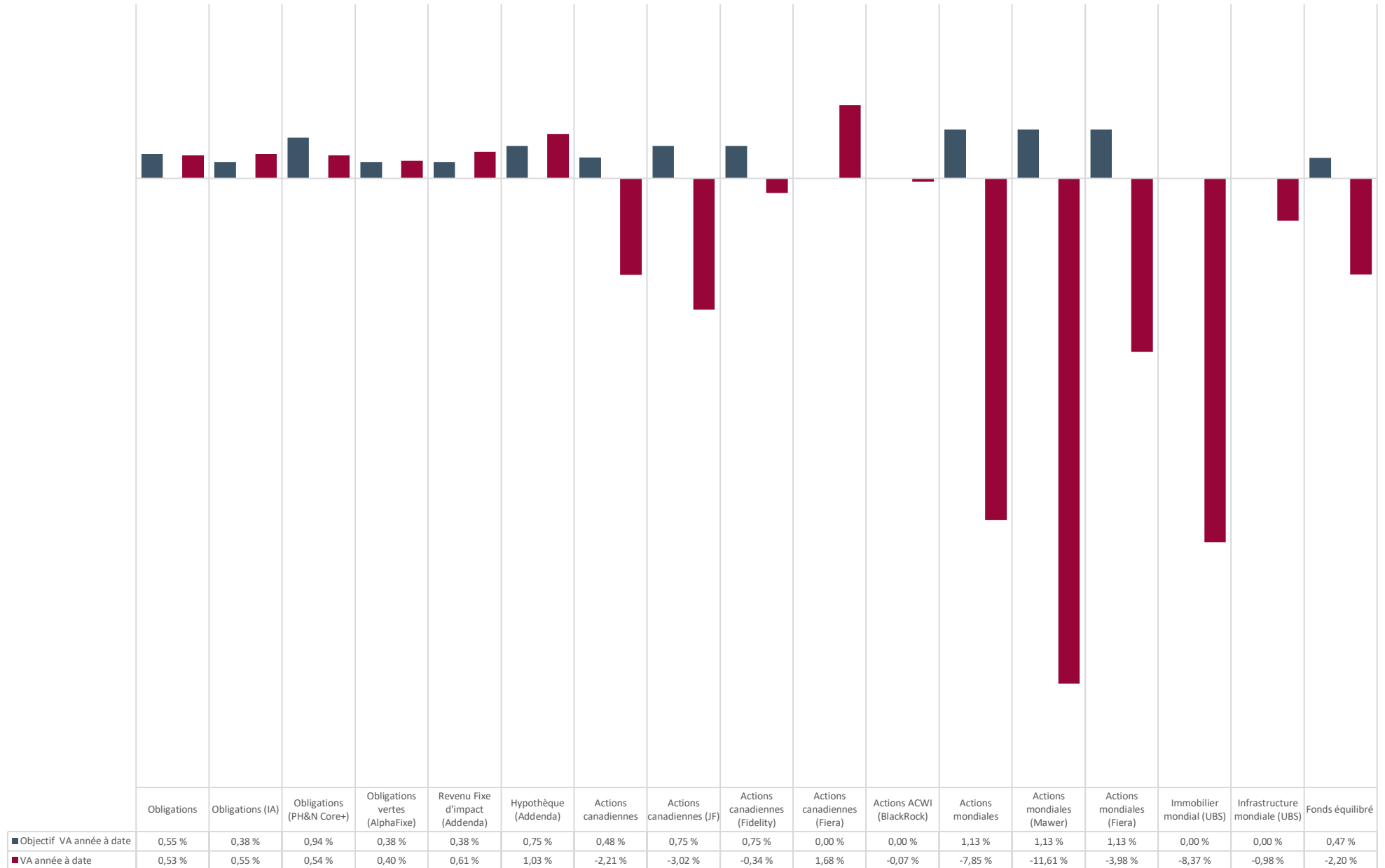
Note 7: Couverture pour l'effet de la devise depuis juillet 2013.

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.

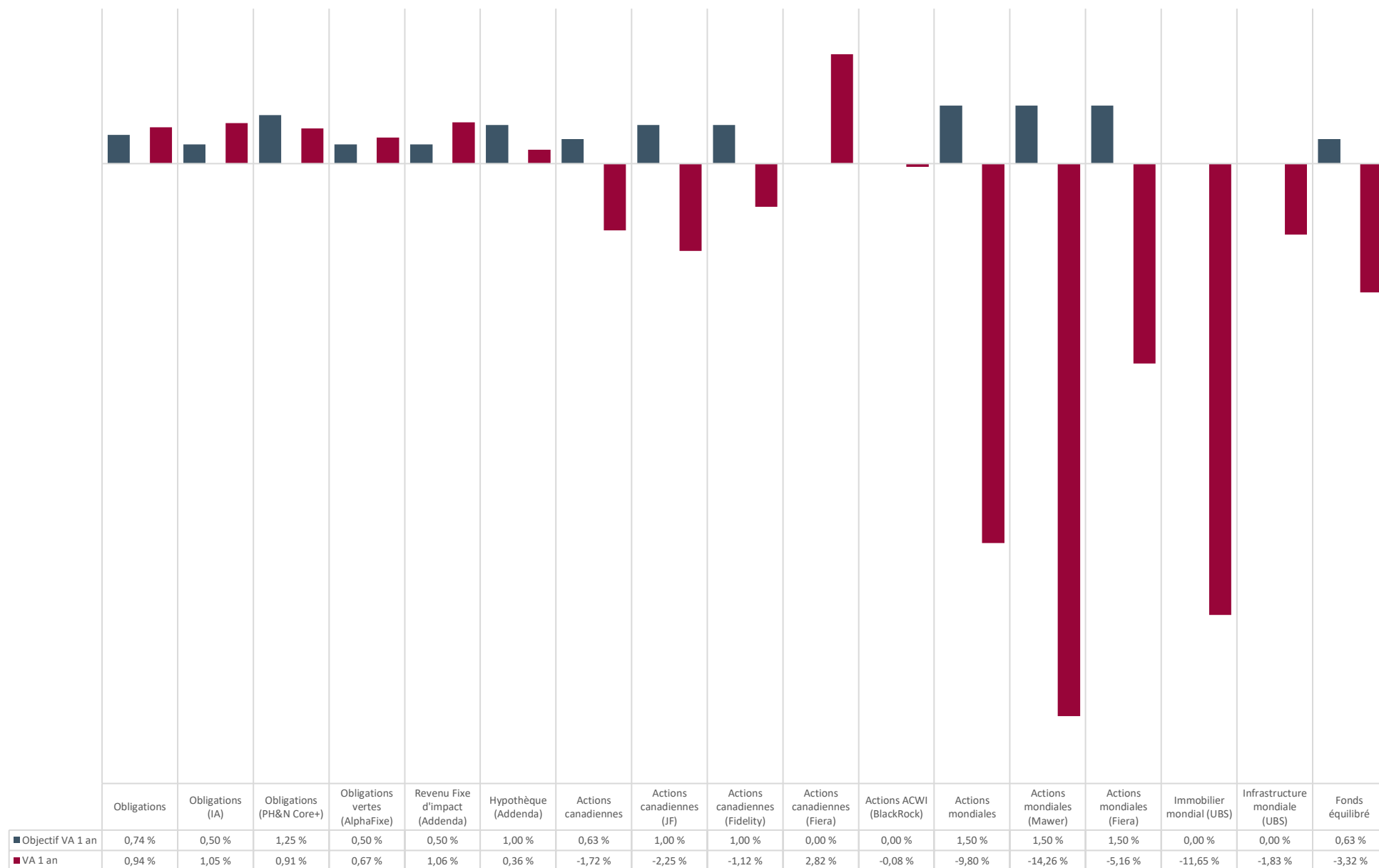
VALEUR AJOUTÉE ET OBJECTIF DE VALEUR AJOUTÉE TROISIÈME TRIMESTRE 2024



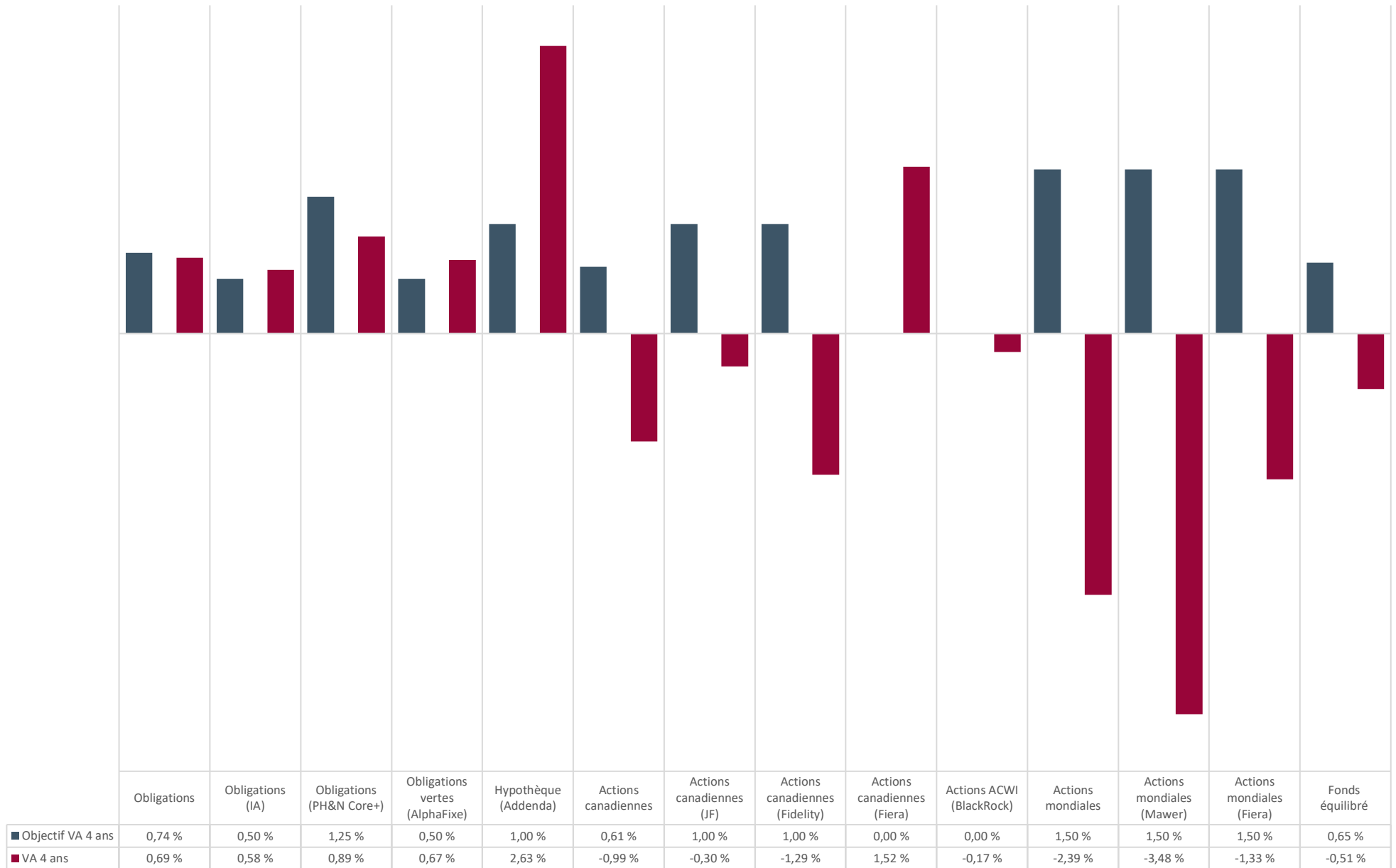
VALEUR AJOUTÉE ET OBJECTIF DE VALEUR AJOUTÉE JANVIER À SEPTEMBRE 2024



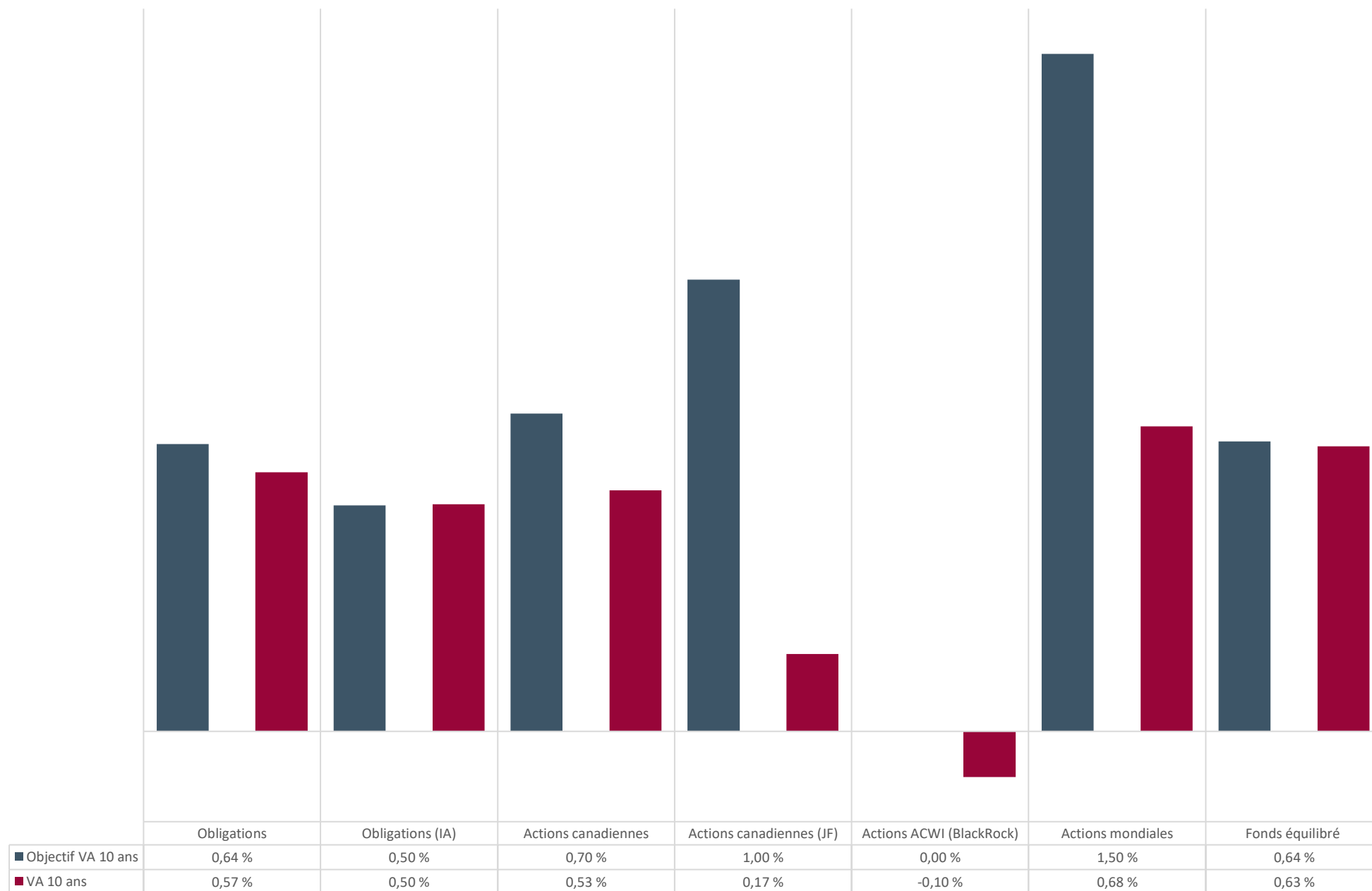
VALEUR AJOUTÉE ET OBJECTIF DE VALEUR AJOUTÉE 1 AN AU 30 SEPTEMBRE 2024



VALEUR AJOUTÉE ET OBJECTIF DE VALEUR AJOUTÉE 4 ANS AU 30 SEPTEMBRE 2024



VALEUR AJOUTÉE ET OBJECTIF DE VALEUR AJOUTÉE **10 ANS AU 30 SEPTEMBRE 2024**



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

	AAD 2024 Fonds équilibré	AAD 2024 Fonds prudent	AAD 2024 Fonds audacieux	AAD 2024 Total
Valeur net au début	92 460 937 \$	44 402 090 \$	46 996 981 \$	183 860 008 \$
Émission d'unités	15 510 120 \$	14 242 234 \$	11 776 652 \$	41 529 006 \$
Bénéfice (perte) net	7 645 348 \$	2 518 166 \$	4 653 386 \$	14 816 899 \$
Rachat d'unités	(11 900 634) \$	(8 236 984) \$	(7 260 764) \$	(27 398 382) \$
Valeur net à la fin	103 715 770 \$	52 925 505 \$	56 166 256 \$	212 807 531 \$

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

ALPHAS ET BETAS (4 ANS)
EN DATE DU 30 SEPTEMBRE 2024

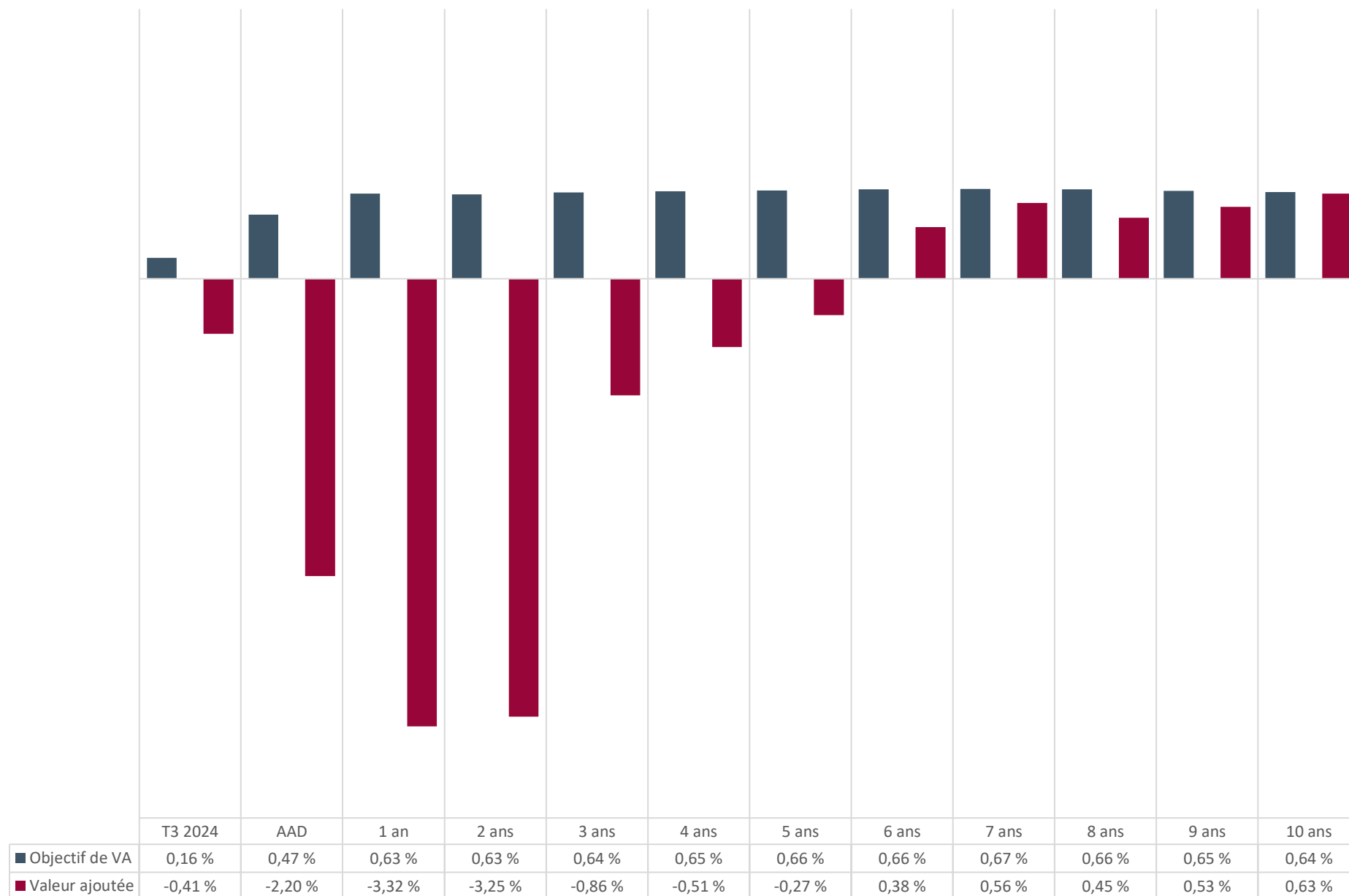
Gestionnaire	Alpha (4 ans)	Beta (4 ans)
OBLIGATIONS		
Industrielle Alliance	0,59 %	1,01
PH&N Core+	0,90 %	1,02
AlphaFixe Obligations vertes	0,64 %	0,97
Addenda Revenu fixe d'impact	0,60 %	1,03
Total	0,70 %	1,01
HYPOTHÈQUES COMMERCIALES		
Addenda Capital	3,12 %	0,63
ACTIONS CANADIENNES		
Fiera Capital	5,17 %	0,44
Jarislowsky Fraser	0,46 %	0,95
Fidelity	-0,21 %	0,92
Total	1,02 %	0,86
ACTIONS ACWI		
Blackrock	-0,14 %	1,00
ACTIONS MONDIALES		
Fiera Capital	-0,99 %	0,98
Mawer	-0,99 %	0,82
Total	-1,47 %	0,95
IMMOBILIER		
UBS	s.o.	s.o.
INFRASTRUCTURE		
UBS	s.o.	s.o.
FONDS TOTAL		
Fonds équilibré	0,54 %	0,88



REVUE DE PERFORMANCE

FONDS ÉQUILIBRÉ FU850

**VALEUR AJOUTÉE ET OBJECTIF DE VALEUR AJOUTÉE
FONDS ÉQUILIBRÉ FU850
AU 30 SEPTEMBRE 2024**

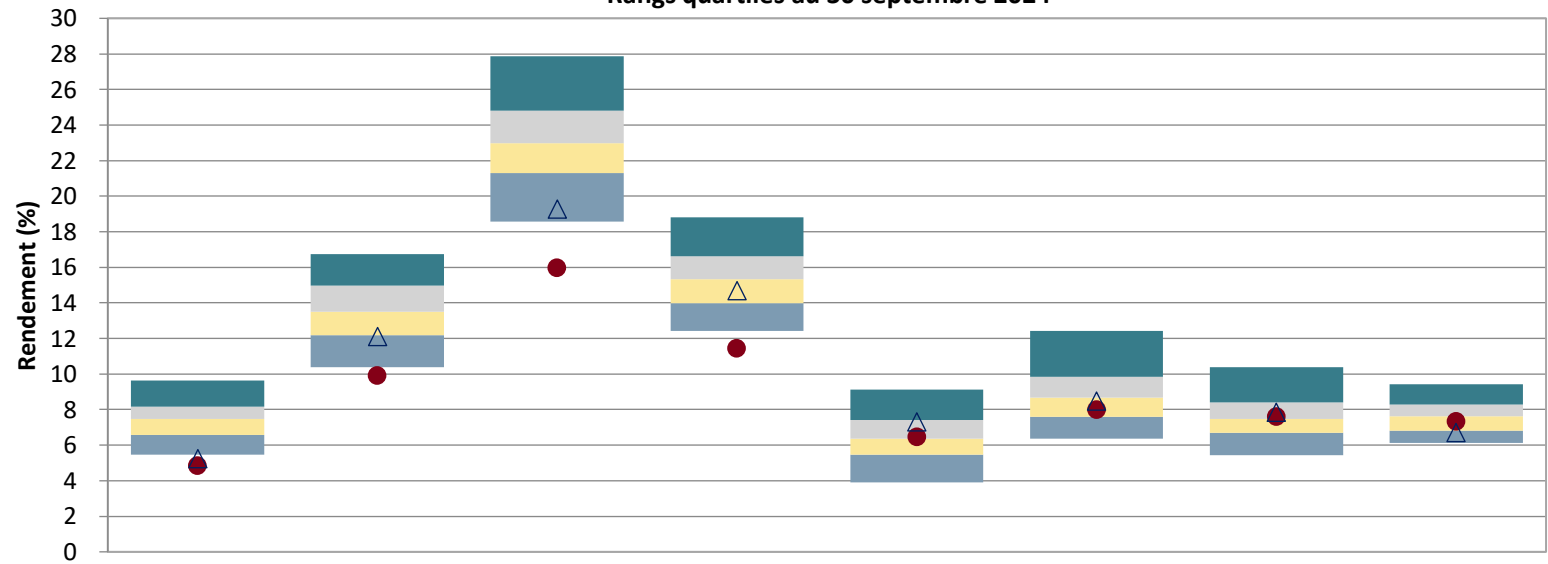


FONDS ÉQUILIBRÉS (PONDÉRÉ)

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)

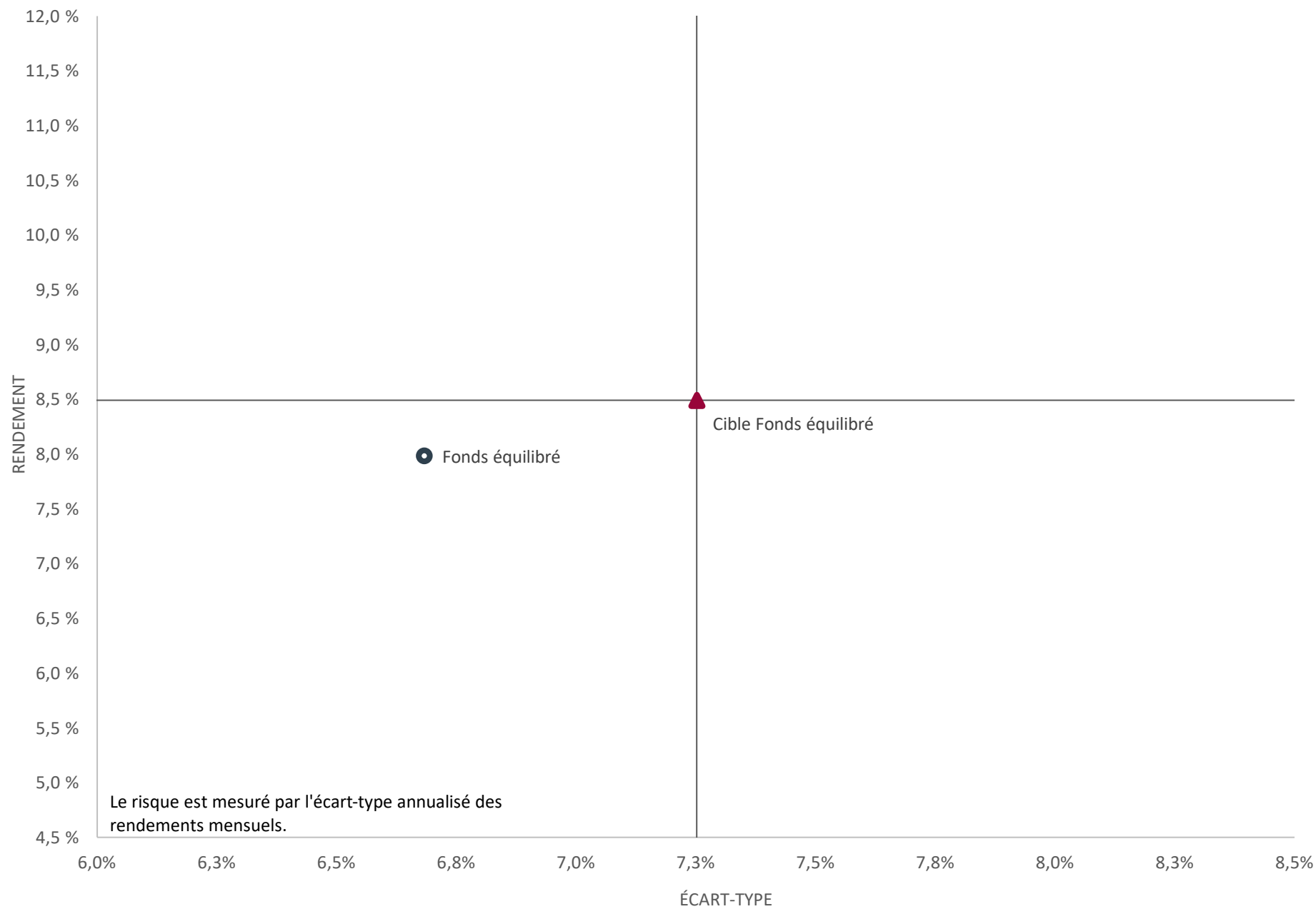
Rangs quartiles au 30 septembre 2024



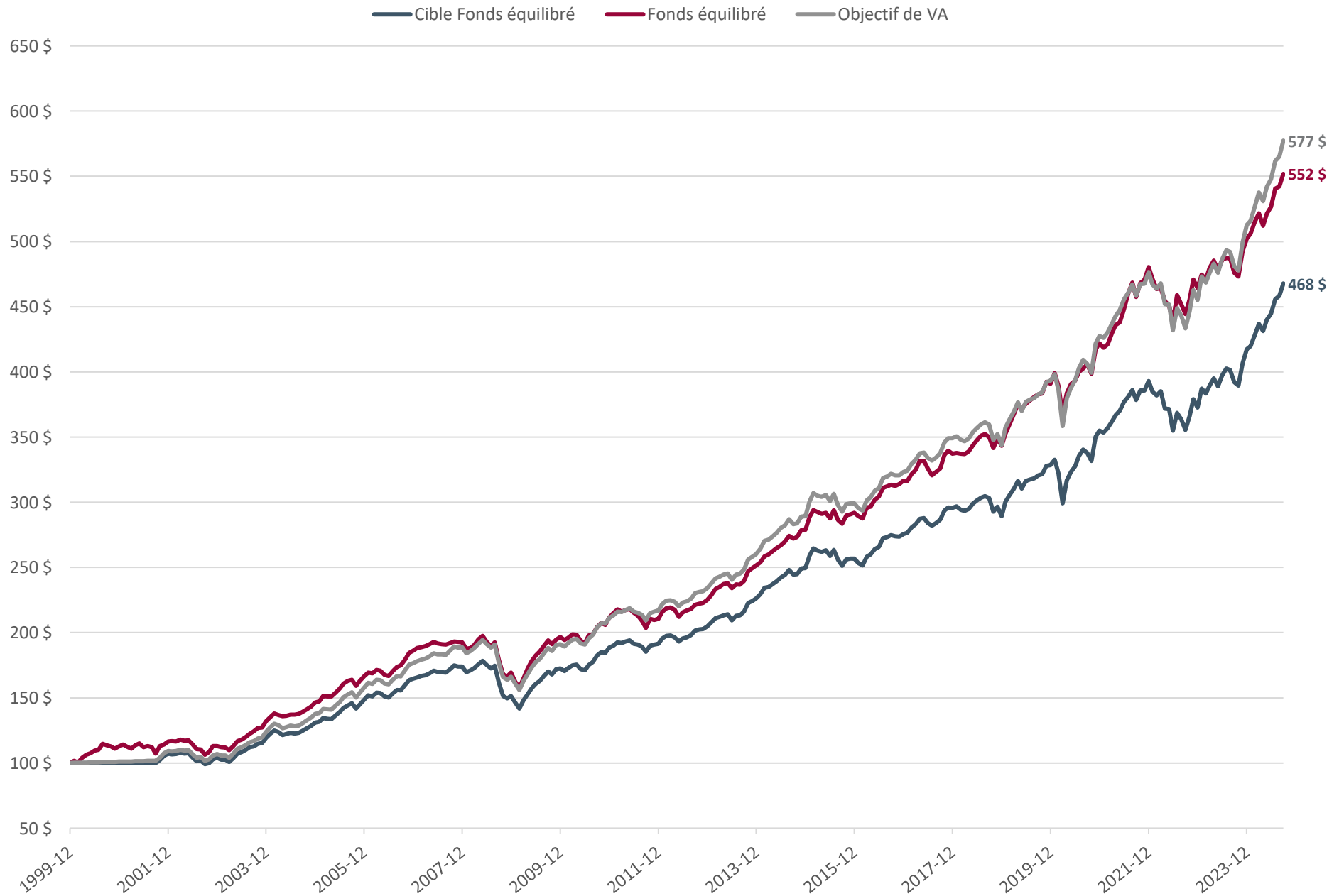
	T3	AAD	1 an	2 ans	3 ans	4 ans	5 ans	10 ans
5e percentile	9,63	16,73	27,88	18,80	9,13	12,44	10,38	9,41
Premier quartile	8,17	14,97	24,79	16,63	7,41	9,83	8,39	8,30
Médiane	7,46	13,49	22,97	15,33	6,38	8,67	7,48	7,63
Troisième quartile	6,58	12,19	21,29	13,97	5,46	7,60	6,69	6,81
95e percentile	5,47	10,38	18,57	12,41	3,91	6,35	5,43	6,12
• Fonds équilibré	4,82	9,91	15,95	11,45	6,45	7,98	7,58	7,33
△ Portefeuille cible	5,23	12,11	19,27	14,70	7,31	8,49	7,85	6,70
	Q4	Q4	Q4	Q4	Q2	Q3	Q2	Q3

RELATION RISQUE-RENDEMENT SUR 4 ANS AU 30 SEPTEMBRE 2024

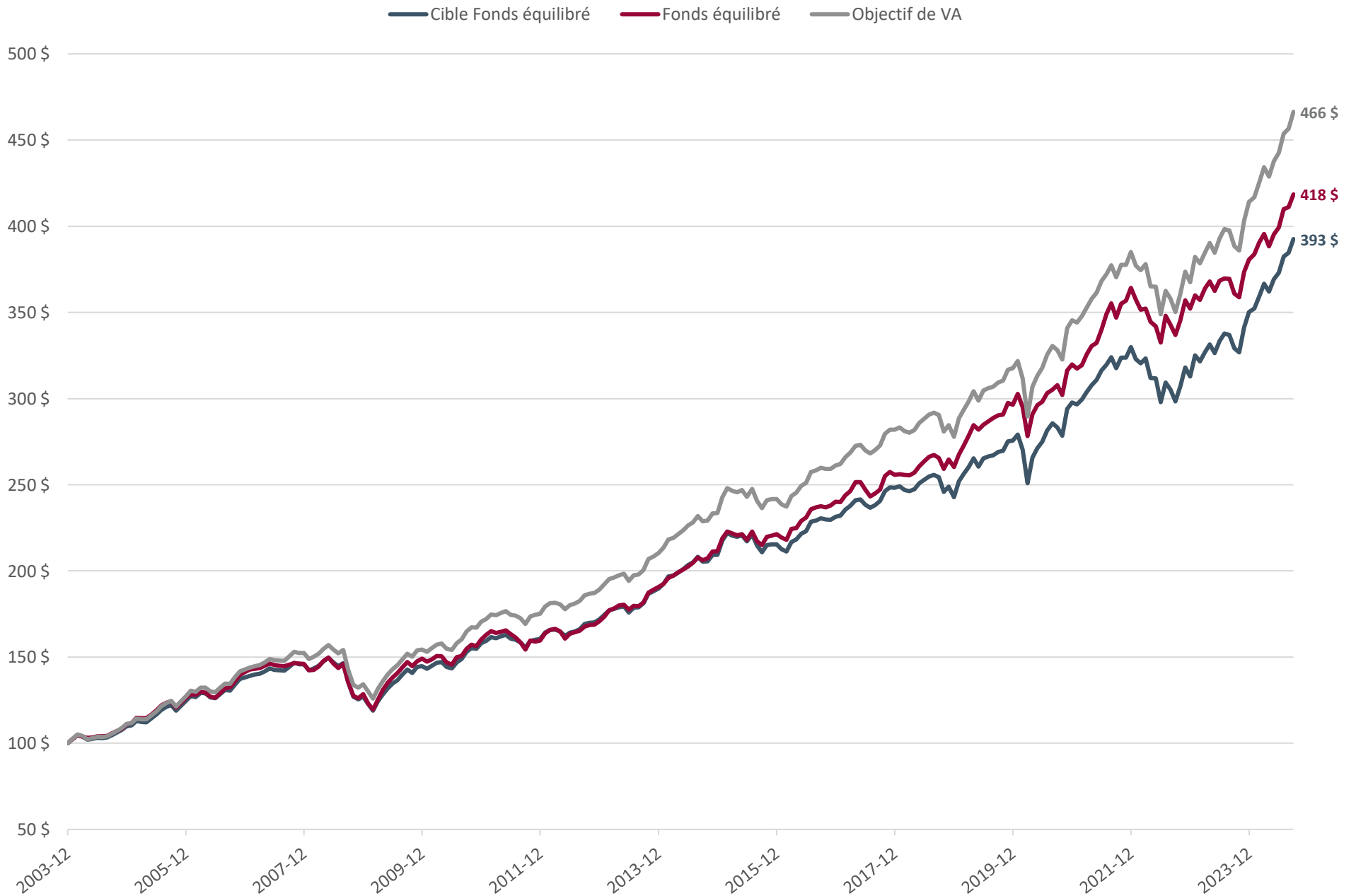
FONDS ÉQUILIBRÉ



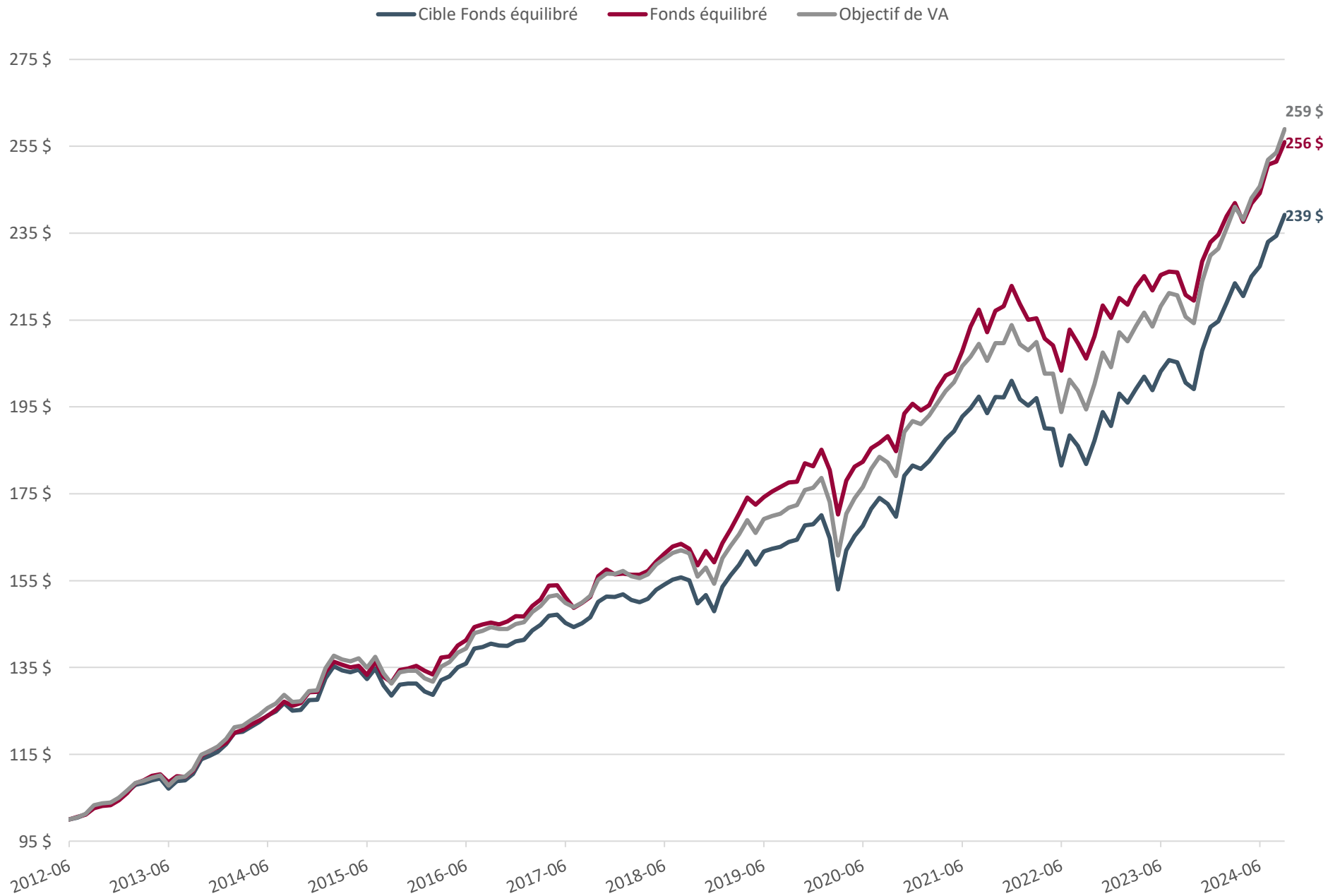
INVESTISSEMENT DE 100 \$ DEPUIS JANVIER 2000 FONDS ÉQUILIBRÉ



INVESTISSEMENT DE 100 \$ DEPUIS AVRIL 2004 FONDS ÉQUILIBRÉ



INVESTISSEMENT DE 100 \$ DEPUIS JUILLET 2012 FONDS ÉQUILIBRÉ



REVUE DE PERFORMANCE

OBLIGATIONS CANADIENNES

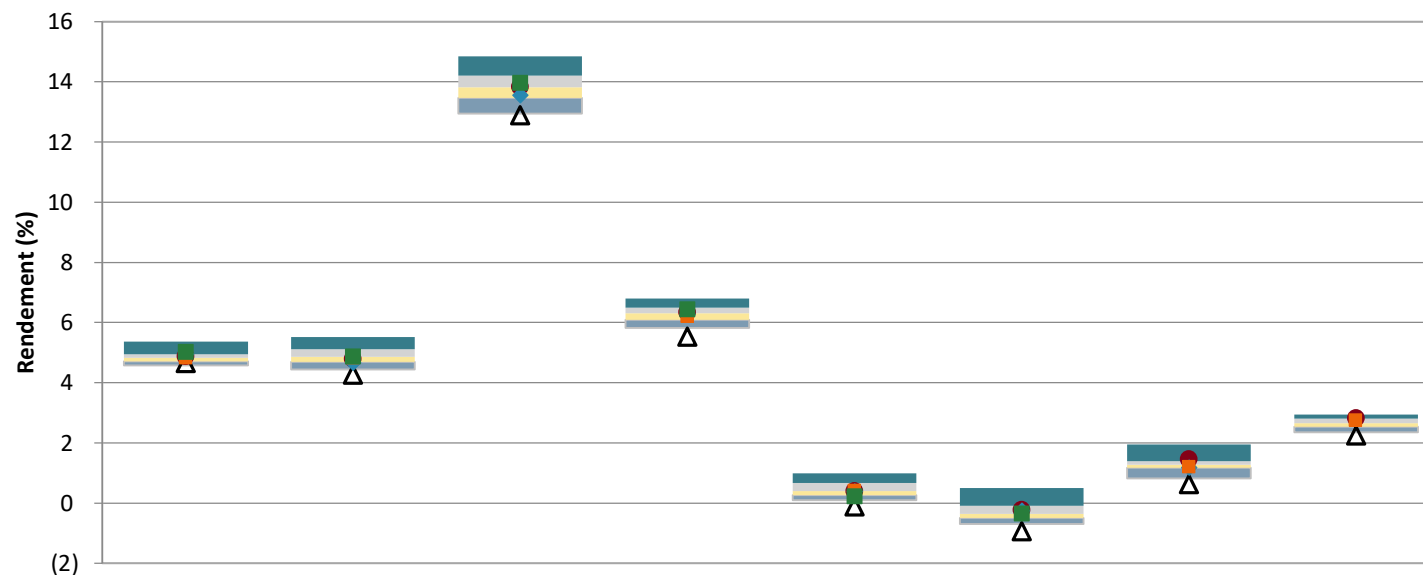
AlphaFixe
Capital

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 septembre 2024



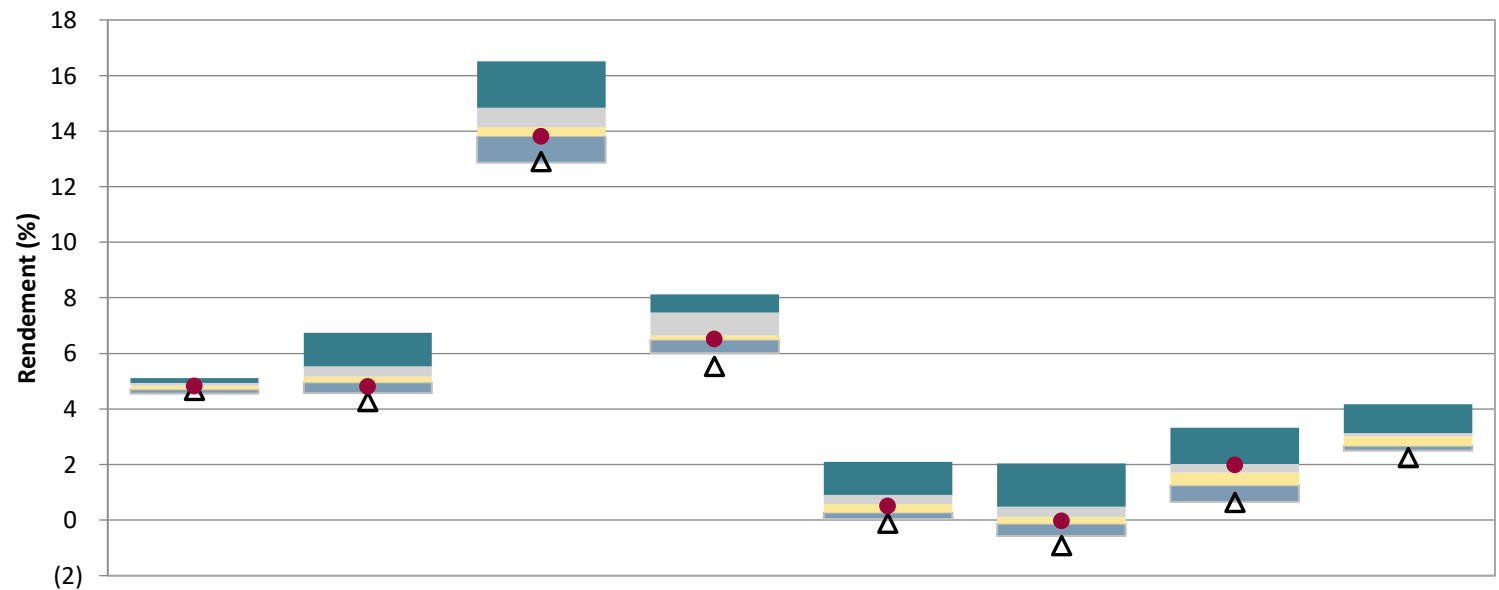
	T3	AAD	1 an	2 ans	3 ans	4 ans	5 ans	10 ans
5e percentile	5,36	5,52	14,84	6,80	0,99	0,50	1,95	2,94
Premier quartile	4,95	5,11	14,20	6,49	0,66	(0,09)	1,40	2,80
Médiane	4,83	4,87	13,82	6,31	0,40	(0,35)	1,28	2,66
Troisième quartile	4,70	4,69	13,47	6,10	0,27	(0,50)	1,17	2,54
95e percentile	4,57	4,45	12,94	5,83	0,10	(0,69)	0,83	2,35
Δ FTSE Canada Univers	4,66	4,27	12,89	5,53	(0,10)	(0,92)	0,63	2,25
● Combinaison des gestionnaires ¹	4,88	4,80	13,83	6,34	0,40	(0,23)	1,46	2,83
	Q2	Q3	Q2	Q2	Q3	Q2	Q1	Q1
◆ AlphaFixe (obligations vertes) ²	4,95	4,67	13,56	6,27	0,39	(0,25)	1,18	
	Q1	Q4	Q3	Q3	Q3	Q2	Q3	
■ Industrielle Alliance	4,83	4,83	13,94	6,20	0,41	(0,34)	1,19	2,76
	Q3	Q3	Q2	Q3	Q2	Q2	Q3	Q2
■ Impact Addenda ³	5,02	4,88	13,96	6,44	0,22	(0,35)		
	Q1	Q2	Q2	Q2	Q4	Q2		

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

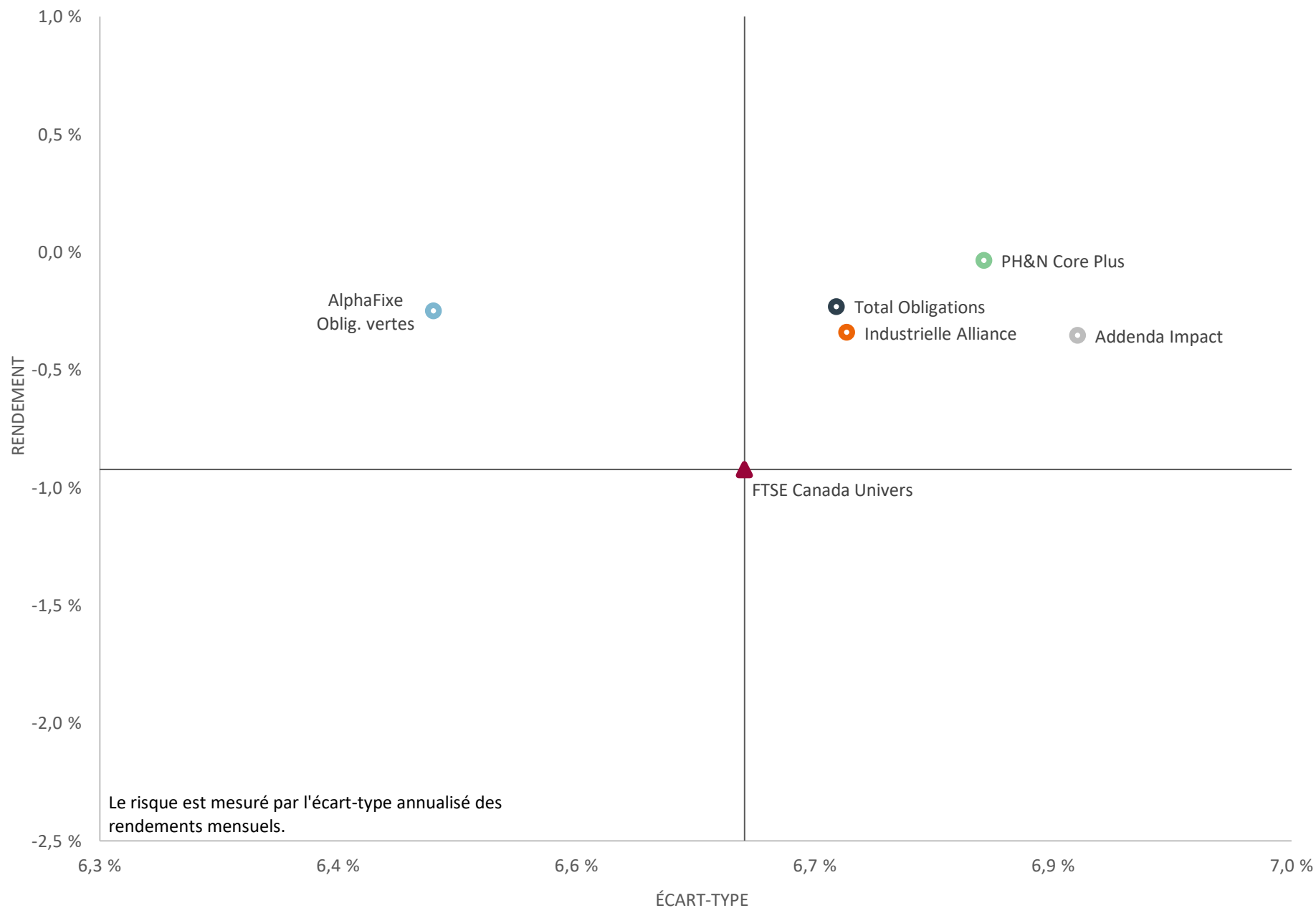
OBLIGATIONS CANADIENNES CORE PLUS
PH&N Core Plus et Univers d'obligations Core Plus PBI
Rangs quartiles au 30 septembre 2024



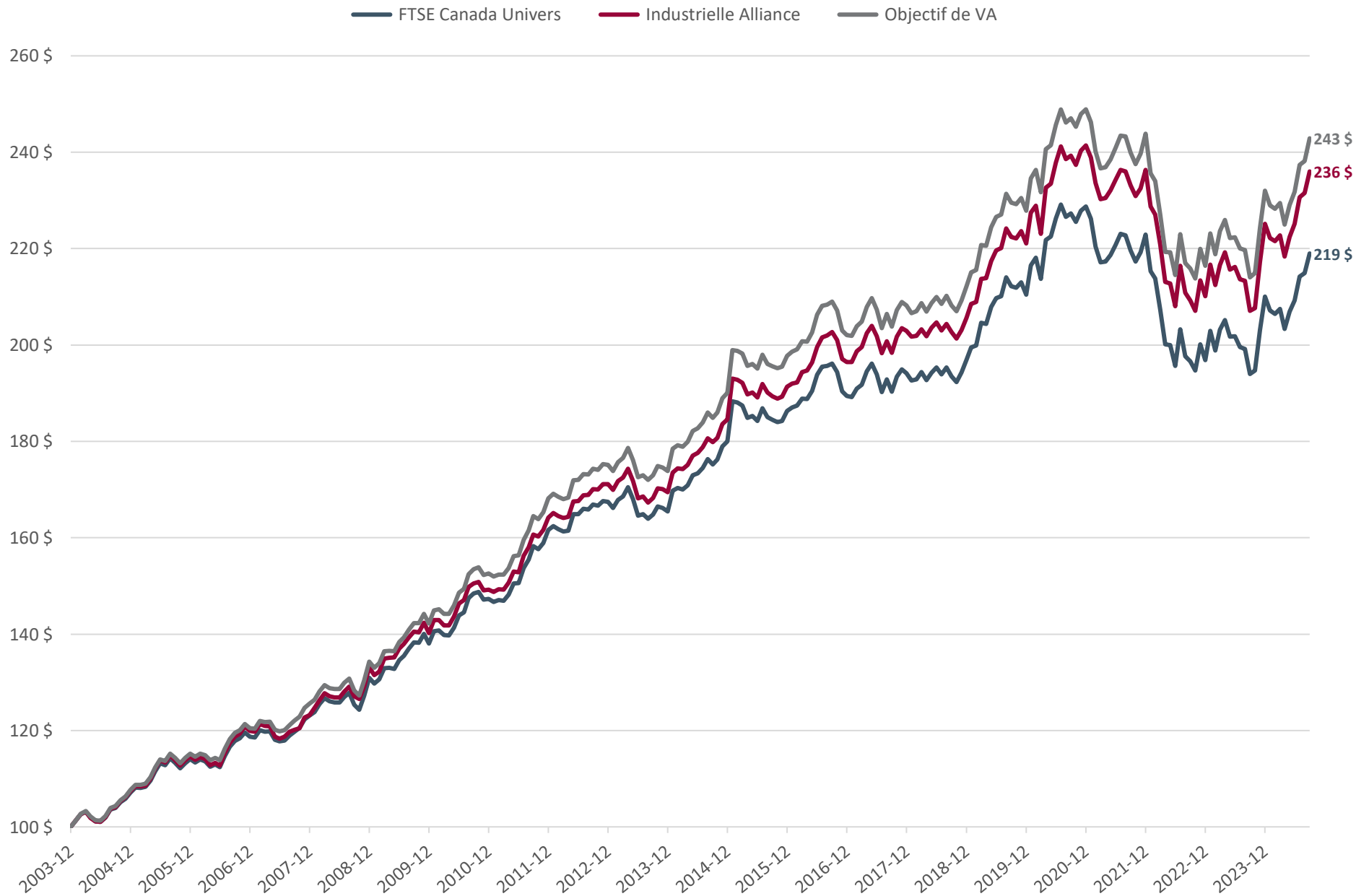
	T3	AAD	1 an	2 ans	3 ans	4 ans	5 ans	10 ans
5e percentile	5,11	6,75	16,50	8,12	2,10	2,03	3,32	4,17
Premier quartile	4,94	5,53	14,83	7,47	0,91	0,49	2,01	3,13
Médiane	4,85	5,16	14,14	6,65	0,57	0,13	1,72	3,01
Troisième quartile	4,71	4,96	13,82	6,49	0,27	(0,14)	1,24	2,68
95e percentile	4,55	4,56	12,86	6,02	0,03	(0,56)	0,65	2,50
Δ FTSE Canada Univers	4,66	4,27	12,89	5,53	(0,10)	(0,92)	0,63	2,25
● PH&N Core+ ¹	4,83	4,81	13,80	6,50	0,50	(0,04)	1,98	
	Q3	Q4	Q4	Q3	Q3	Q3	Q2	

Note 1: Nouveau mandat depuis avril 2017.

RELATION RISQUE-RENDEMENT SUR 4 ANS AU 30 SEPTEMBRE 2024 OBLIGATIONS



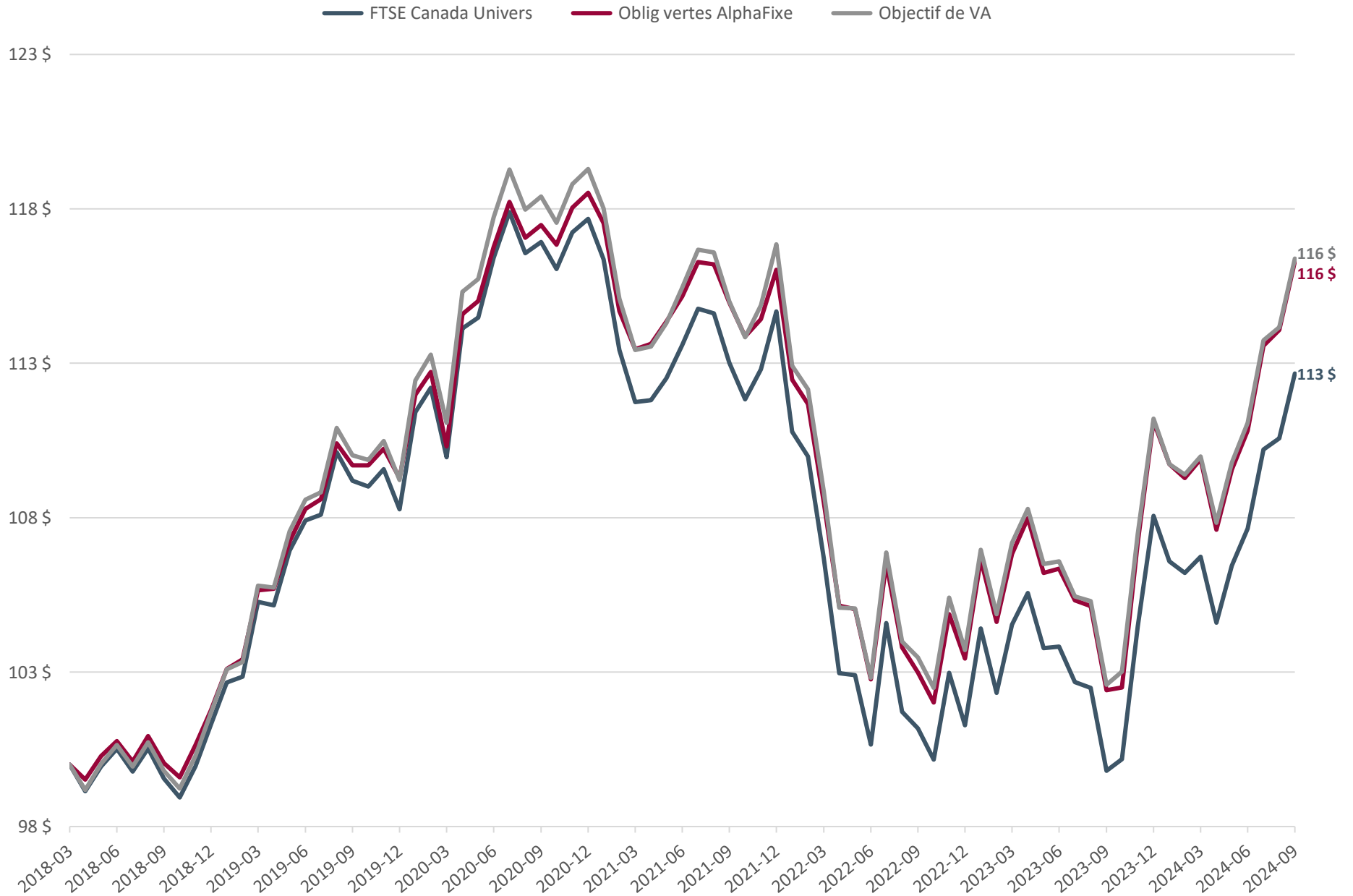
INVESTISSEMENT DE 100 \$ DEPUIS JANVIER 2004
OBLIGATIONS - INDUSTRIELLE ALLIANCE



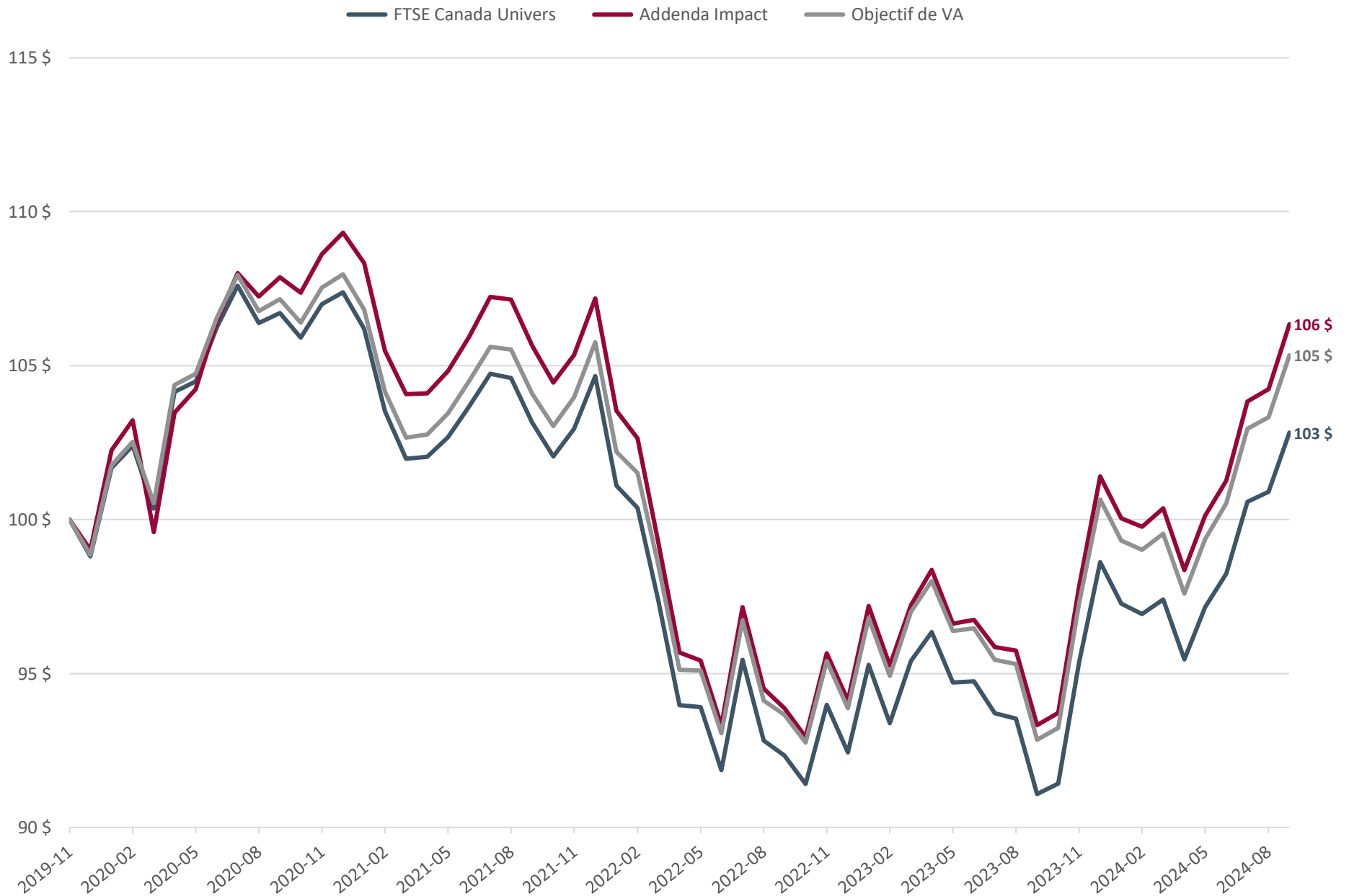
INVESTISSEMENT DE 100 \$ DEPUIS AVRIL 2017
OBLIGATIONS - PH&N CORE+



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



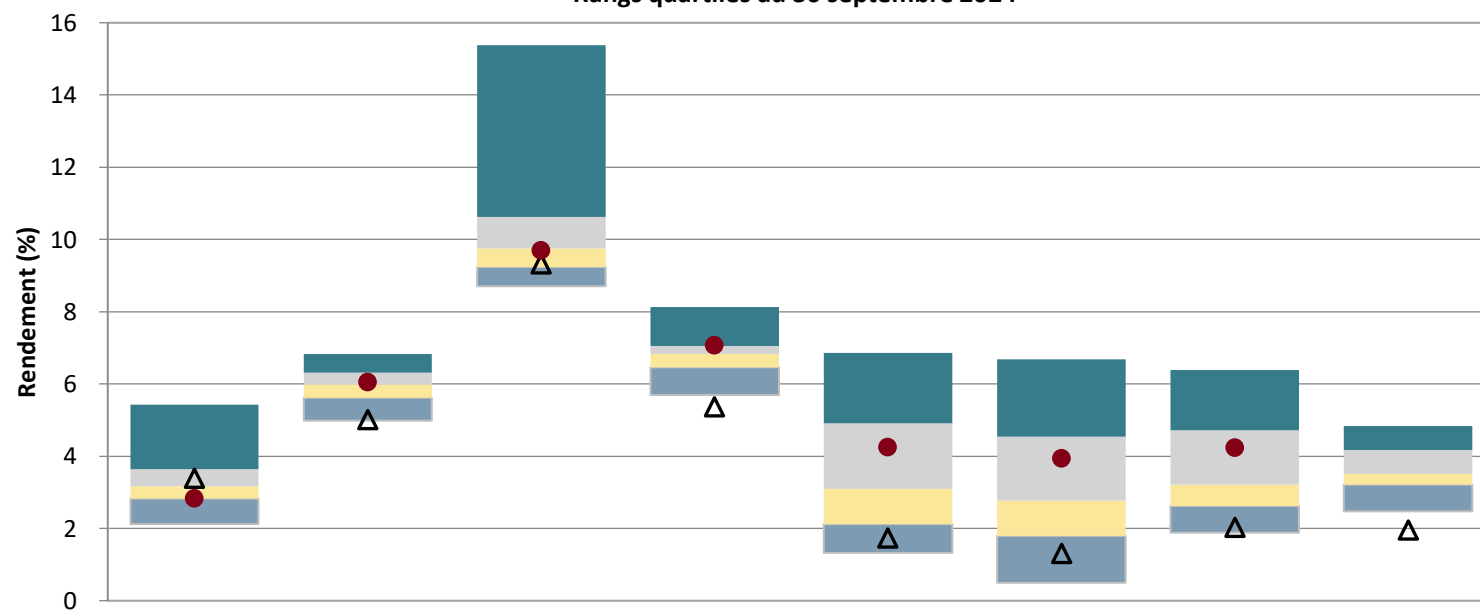
INVESTISSEMENT DE 100 \$ DEPUIS NOVEMBRE 2019 REVENU D'IMPACT - ADDENDA



REVUE DE PERFORMANCE
HYPOTHÈQUES COMMERCIALES



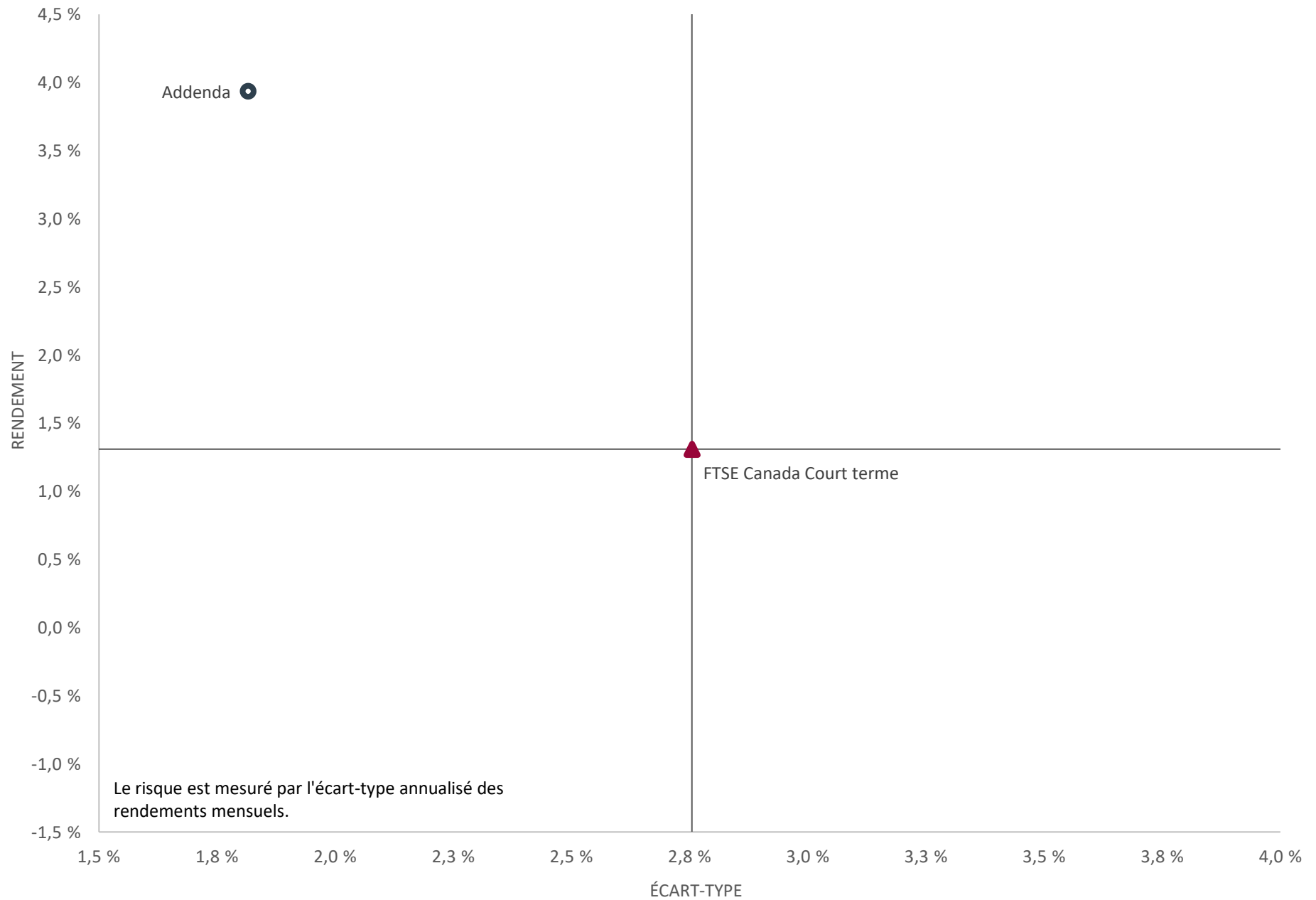
HYPOTHÈQUES COMMERCIALES
Addenda et Univers d'hypothèques commerciales PBI
Rangs quartiles au 30 septembre 2024



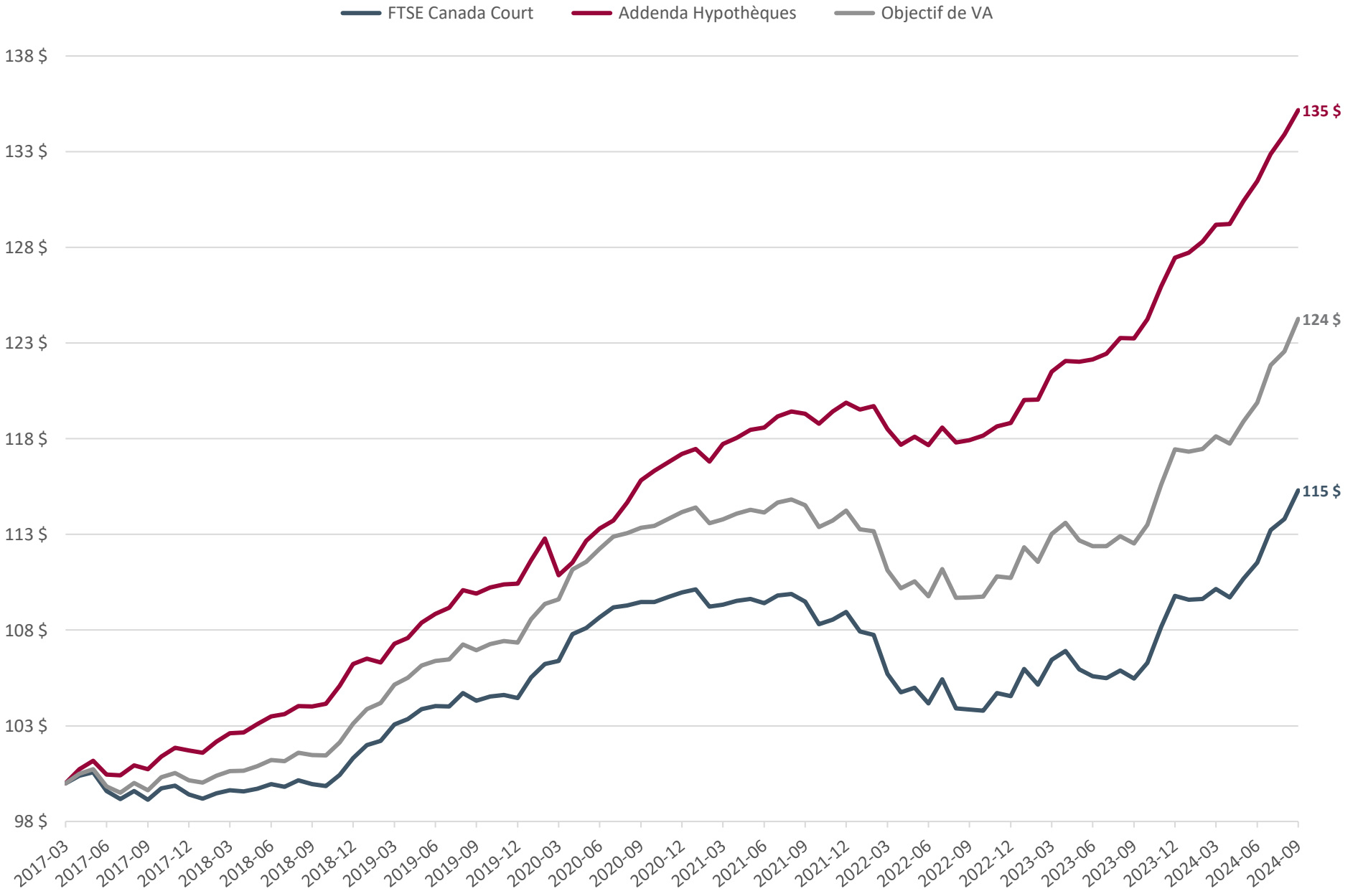
	T3	AAD	1 an	2 ans	3 ans	4 ans	5 ans	10 ans
5e percentile	5,43	6,83	15,38	8,13	6,86	6,69	6,39	4,84
Premier quartile	3,63	6,31	10,63	7,06	4,91	4,54	4,72	4,17
Médiane	3,16	5,98	9,75	6,84	3,09	2,77	3,21	3,51
Troisième quartile	2,83	5,62	9,23	6,46	2,13	1,79	2,62	3,21
95e percentile	2,12	4,98	8,71	5,69	1,33	0,50	1,88	2,47
Δ FTSE Canada Court terme	3,39	5,02	9,33	5,37	1,74	1,31	2,02	1,96
• Addenda	2,83	6,04	9,69	7,06	4,25	3,94	4,23	
	Q4	Q2	Q3	Q1	Q2	Q2	Q2	

RELATION RISQUE-RENDEMENT SUR 4 ANS AU 30 SEPTEMBRE 2024

HYPOTHÈQUES COMMERCIALES



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



REVUE DE PERFORMANCE

ACTIONS CANADIENNES

JARISLOWSKY FRASER

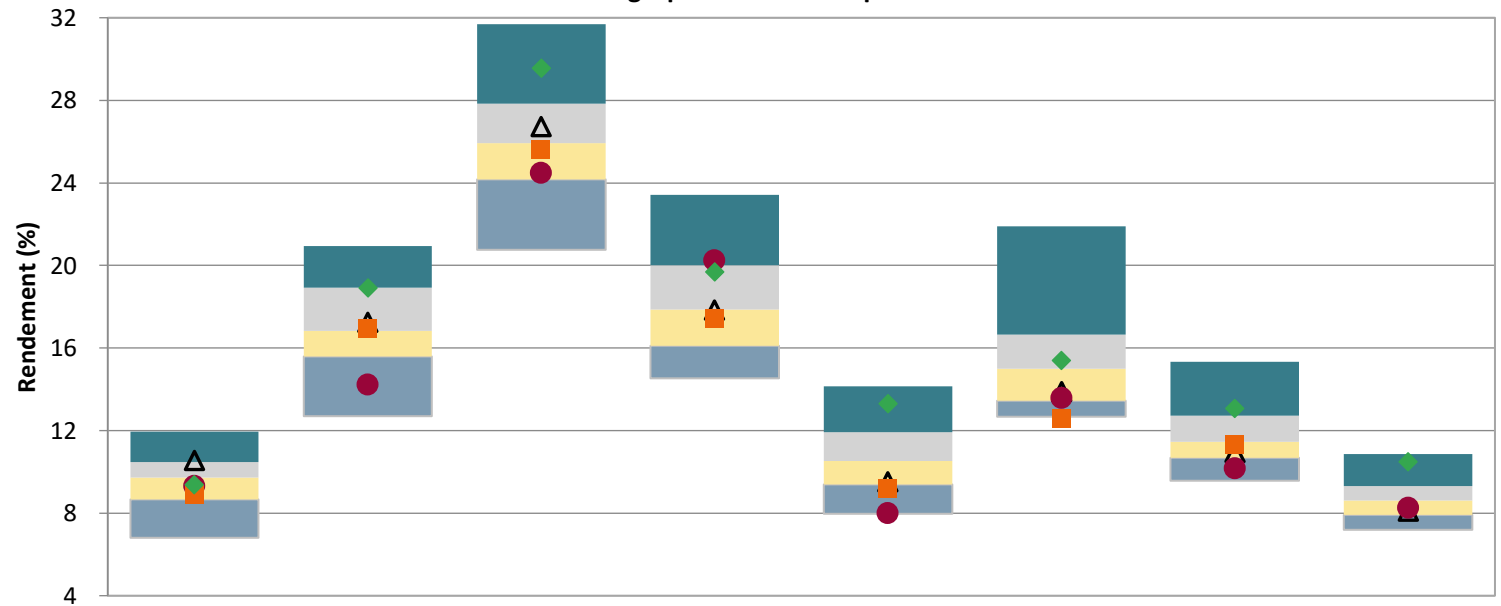
GESTION MONDIALE DE PLACEMENTS



FIERACAPITAL

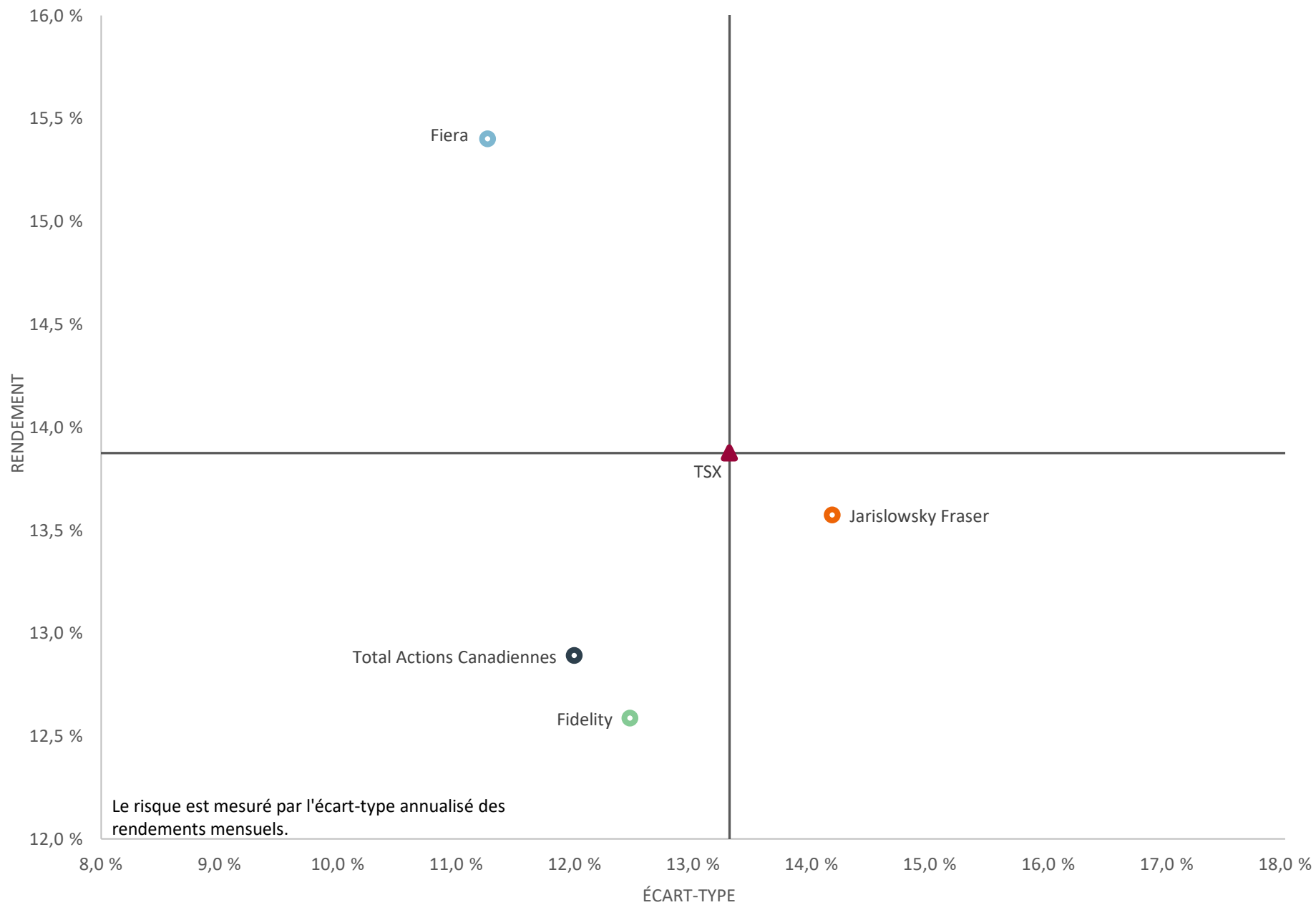


ACTIONS CANADIENNES
Combinaison des gestionnaires d'actions canadiennes et Univers d'actions canadiennes PBI
Rangs quartiles au 30 septembre 2024

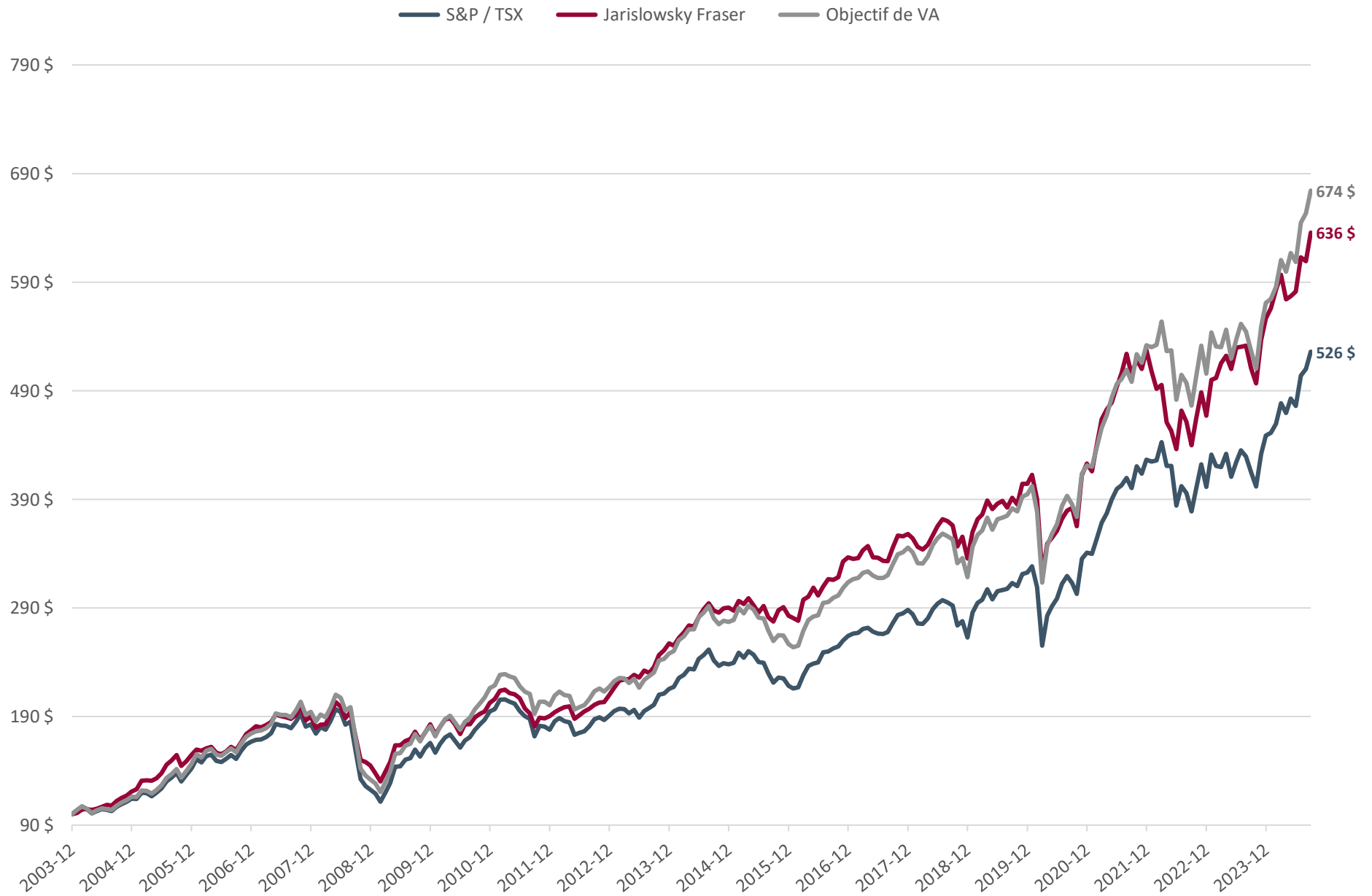


	T3	AAD	1 an	2 ans	3 ans	4 ans	5 ans	10 ans
5e percentile	11,93	20,95	31,69	23,41	14,14	21,89	15,34	10,86
Premier quartile	10,48	18,93	27,84	20,00	11,92	16,64	12,73	9,30
Médiane	9,73	16,82	25,92	17,87	10,51	14,99	11,46	8,60
Troisième quartile	8,66	15,59	24,18	16,11	9,39	13,45	10,69	7,91
95e percentile	6,79	12,70	20,76	14,52	7,96	12,66	9,57	7,20
△ S&P / TSX plafonné	10,54	17,24	26,74	17,83	9,52	13,87	10,95	8,09
● Jarislowsky Fraser	9,32	14,22	24,48	20,23	8,00	13,57	10,18	8,26
■ Fidelity Cibl�	8,87	16,90	25,62	17,43	9,15	12,59	11,32	
◆ Fiera	9,38	18,92	29,56	19,68	13,30	15,40	13,07	10,50
	Q3	Q4	Q3	Q1	Q4	Q3	Q4	Q3
	Q3	Q2	Q3	Q3	Q4	Q4	Q3	
	Q3	Q2	Q1	Q2	Q1	Q2	Q1	Q1

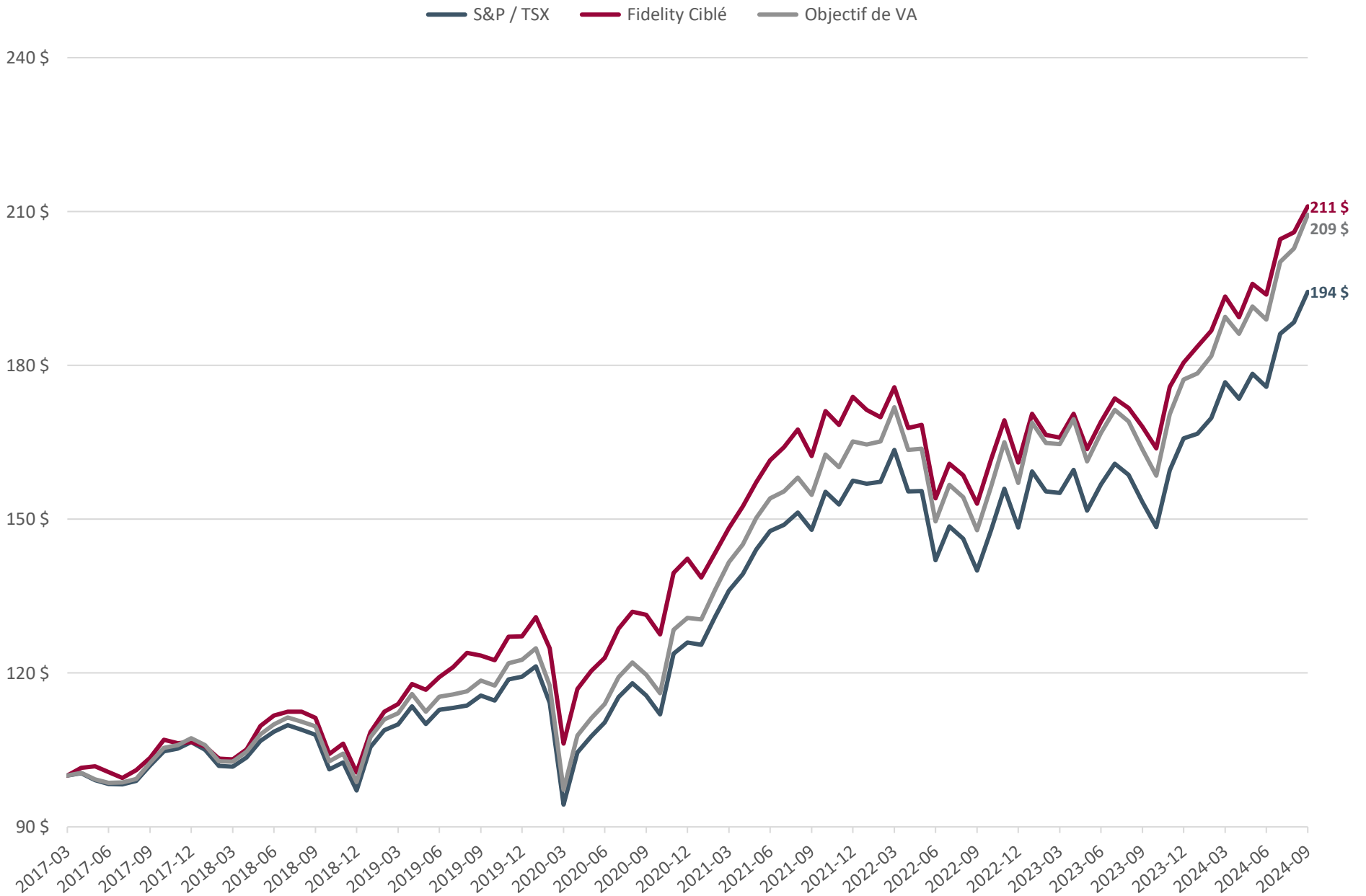
RELATION RISQUE-RENDEMENT SUR 4 ANS AU 30 SEPTEMBRE 2024 ACTIONS CANADIENNES



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



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

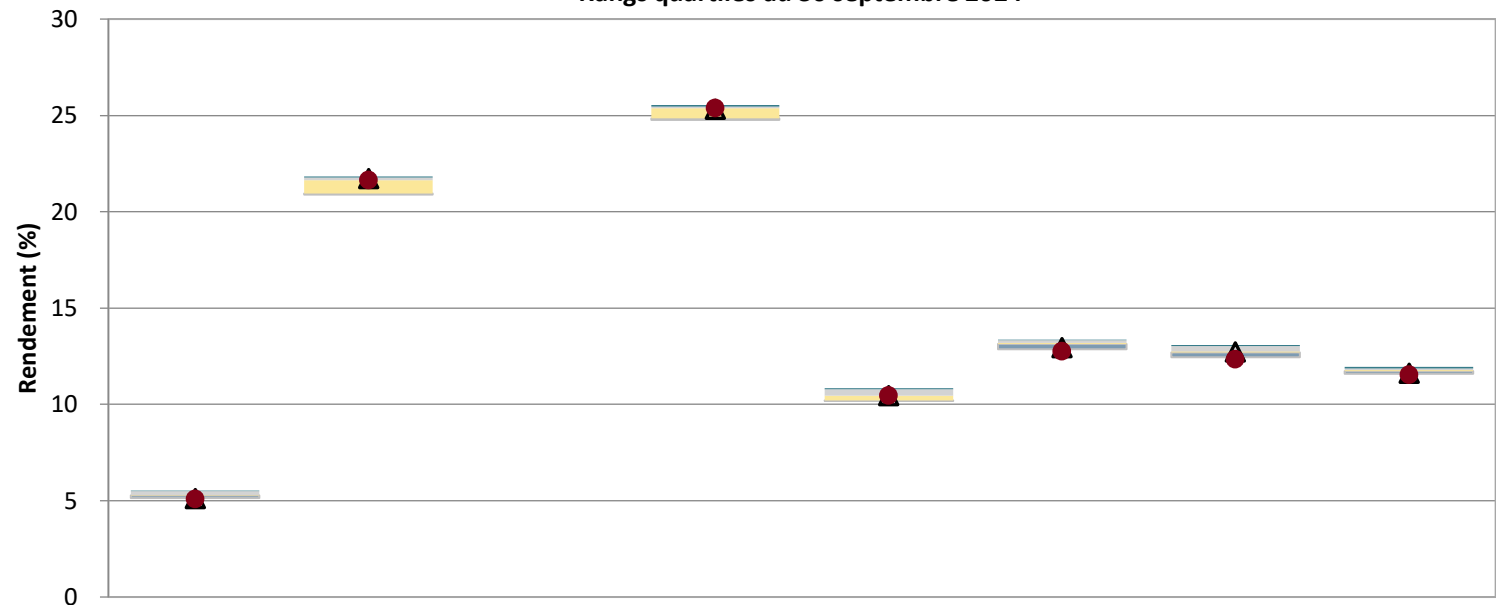


REVUE DE PERFORMANCE

ACTIONS ACWI

BLACKROCK®

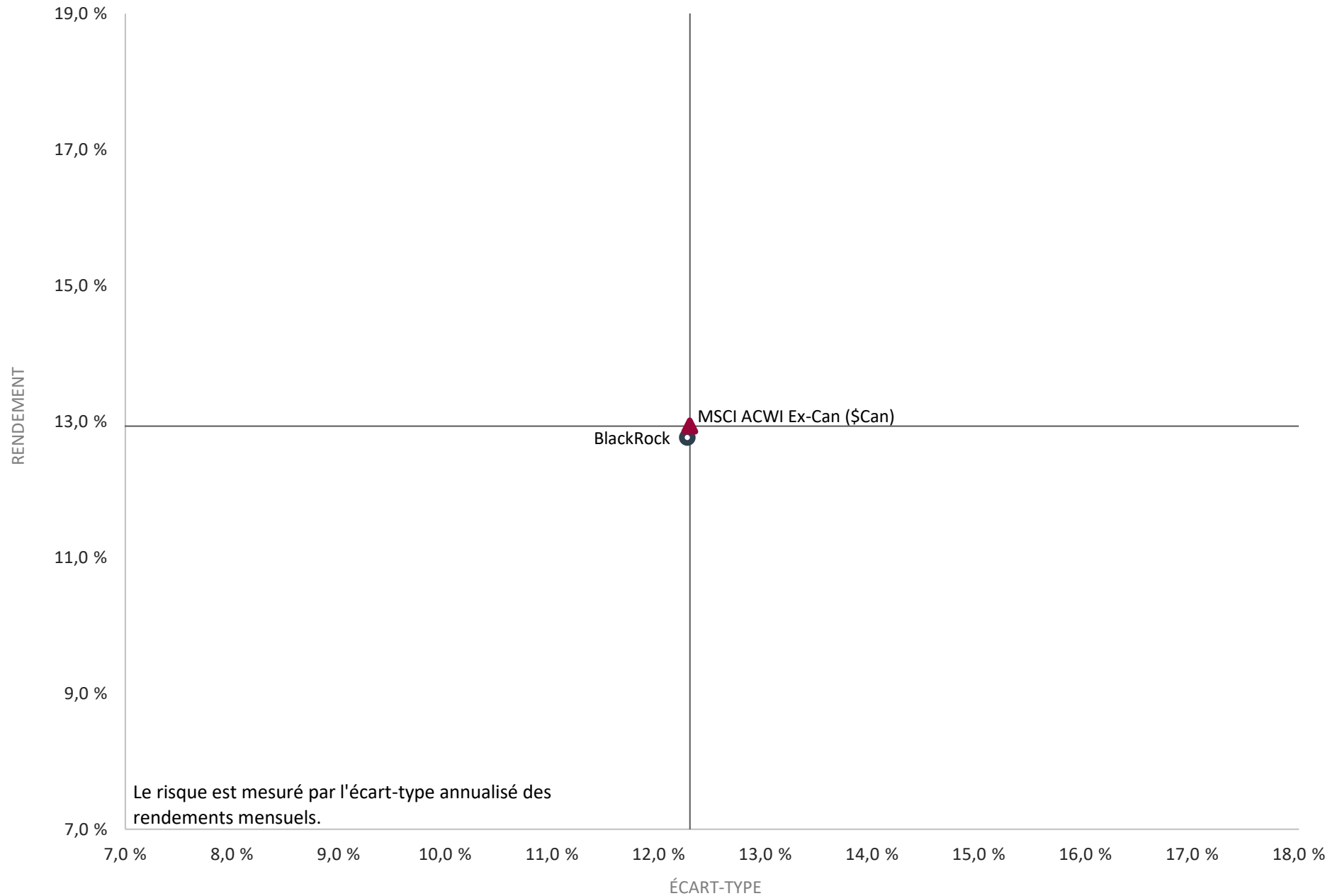
ACTIONS ACWI
BlackRock et Univers d'actions indiciel ACWI PBI
Rangs quartiles au 30 septembre 2024



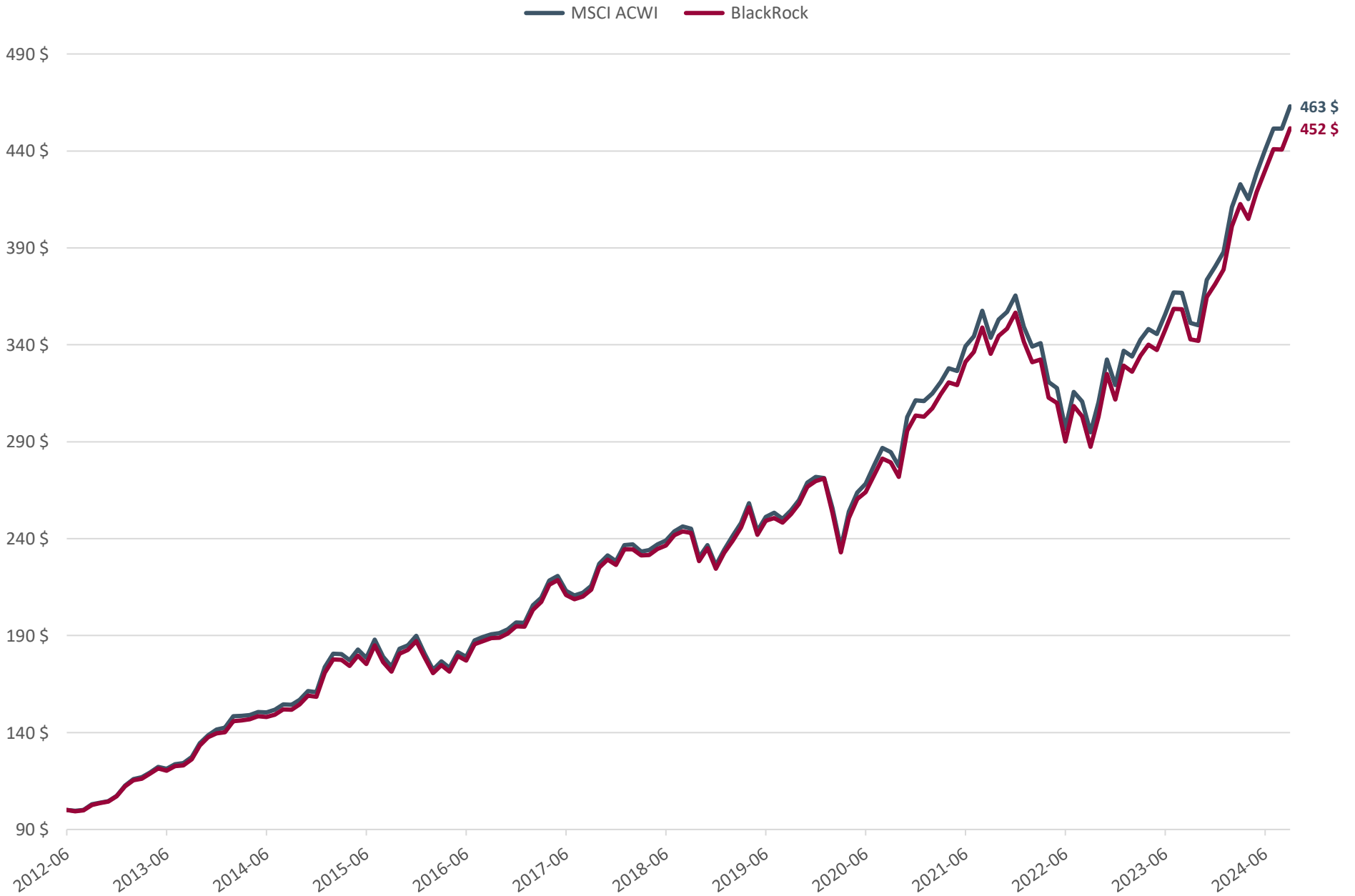
	T3	AAD	1 an	2 ans	3 ans	4 ans	5 ans	10 ans
5e percentile	5,51	21,84	32,04	25,54	10,84	13,37	13,07	11,95
Premier quartile	5,49	21,77	31,96	25,47	10,79	13,32	13,02	11,87
Médiane	5,30	21,64	31,72	25,36	10,44	13,19	12,75	11,77
Troisième quartile	5,27	20,95	31,20	24,86	10,20	13,14	12,70	11,72
95e percentile	5,14	20,88	31,10	24,76	10,17	12,87	12,44	11,58
△ MSCI ACWI Ex-Can (\$ CA)	5,11	21,72	31,80	25,32	10,46	12,93	12,72	11,62
● BlackRock ¹	5,09	21,64	31,72	25,36	10,44	12,76	12,33	11,52
	Q4	Q3	Q2	Q2	Q2	Q4	Q4	Q4

Note 1: Nouveau mandat depuis juillet 2012.

RELATION RISQUE-RENDEMENT SUR 4 ANS AU 30 SEPTEMBRE 2024 ACTIONS ACWI



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



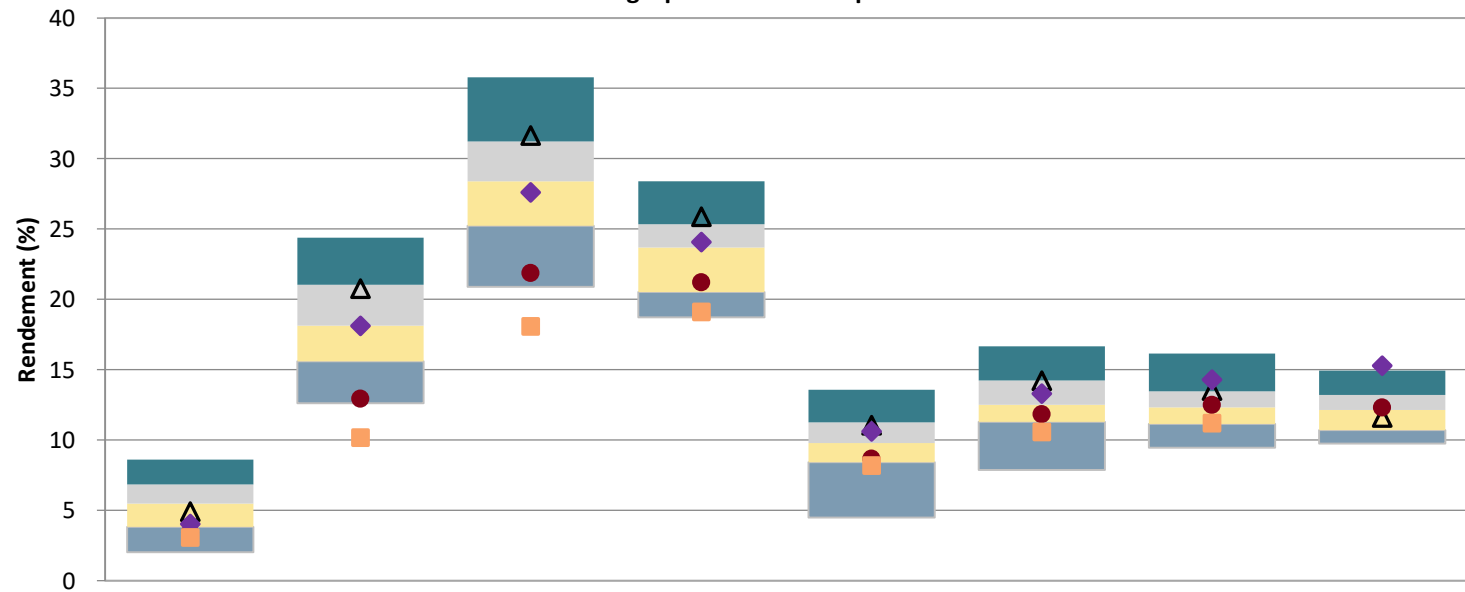
REVUE DE PERFORMANCE

ACTIONS MONDIALES



MAWER

ACTIONS MONDIALES
Combinaison des gestionnaires et Univers d'actions mondiales PBI
Rangs quartiles au 30 septembre 2024



	T3	AAD	1 an	2 ans	3 ans	4 ans	5 ans	10 ans
5e percentile	8,62	24,41	35,79	28,41	13,59	16,67	16,16	14,94
Premier quartile	6,83	21,02	31,21	25,35	11,27	14,22	13,45	13,19
Médiane	5,49	18,13	28,38	23,70	9,78	12,49	12,33	12,15
Troisième quartile	3,83	15,60	25,24	20,53	8,43	11,28	11,16	10,69
95e percentile	2,02	12,63	20,88	18,71	4,49	7,86	9,47	9,76
△ MSCI Monde Net (Indice Caisse) ²	4,89	20,75	31,65	25,87	11,03	14,19	13,48	11,60
● Combinaison des gestionnaires ¹	3,38	12,90	21,85	21,20	8,64	11,80	12,47	12,28
	Q4	Q4	Q4	Q3	Q3	Q3	Q2	Q2
◆ Fiera Capital (non-couvert) ³	4,00	18,09	27,61	24,05	10,60	13,28	14,27	15,27
	Q3	Q3	Q3	Q2	Q2	Q2	Q1	Q1
■ Mawer	3,05	10,16	18,06	19,08	8,17	10,56	11,20	
	Q4	Q4	Q4	Q4	Q4	Q4	Q3	

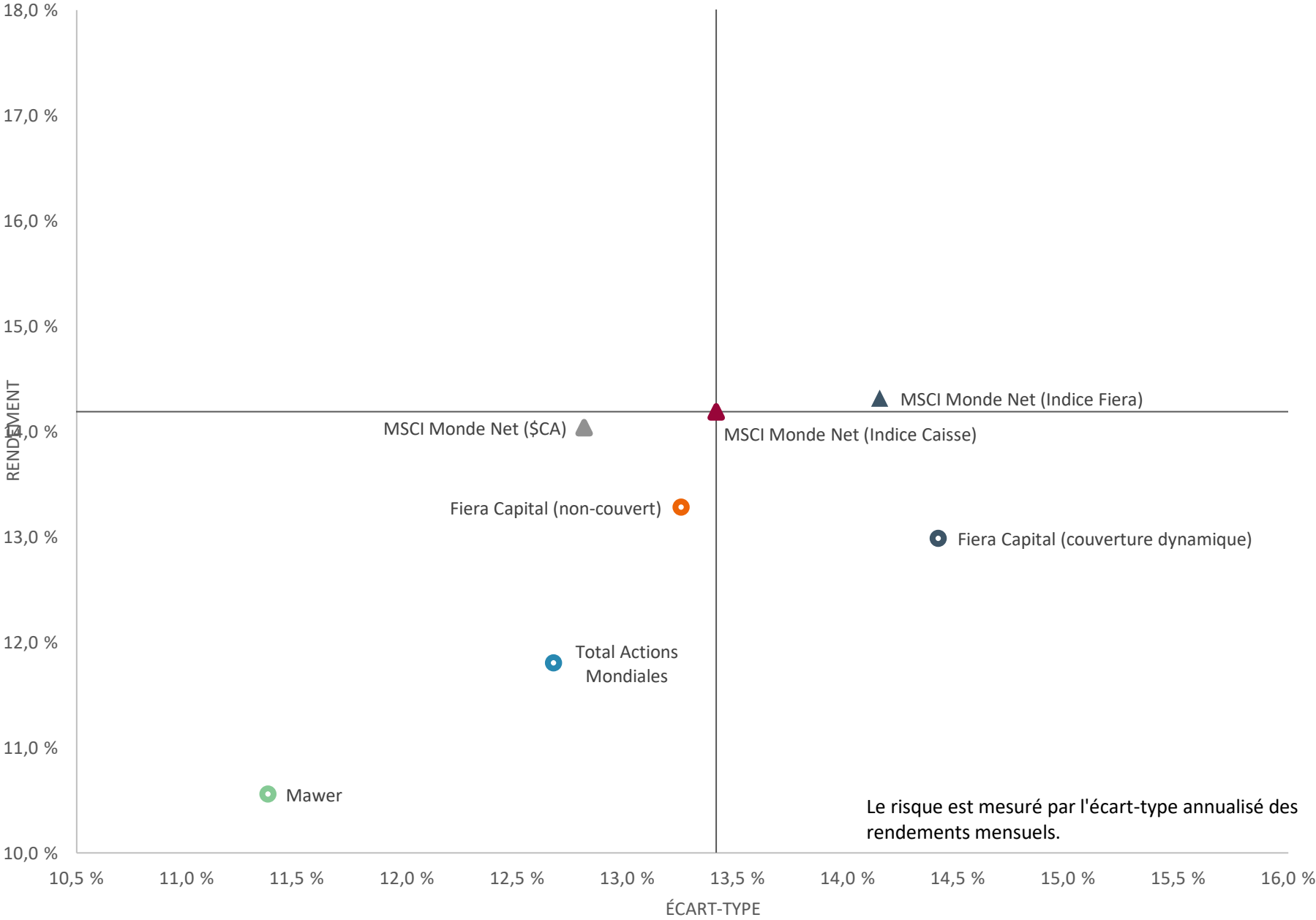
Note 1: Le rendement total pour les actions mondiales inclut le fonds de McLean Budden jusqu'en septembre 2008 et le fonds Templeton jusqu'en juin 2012.

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

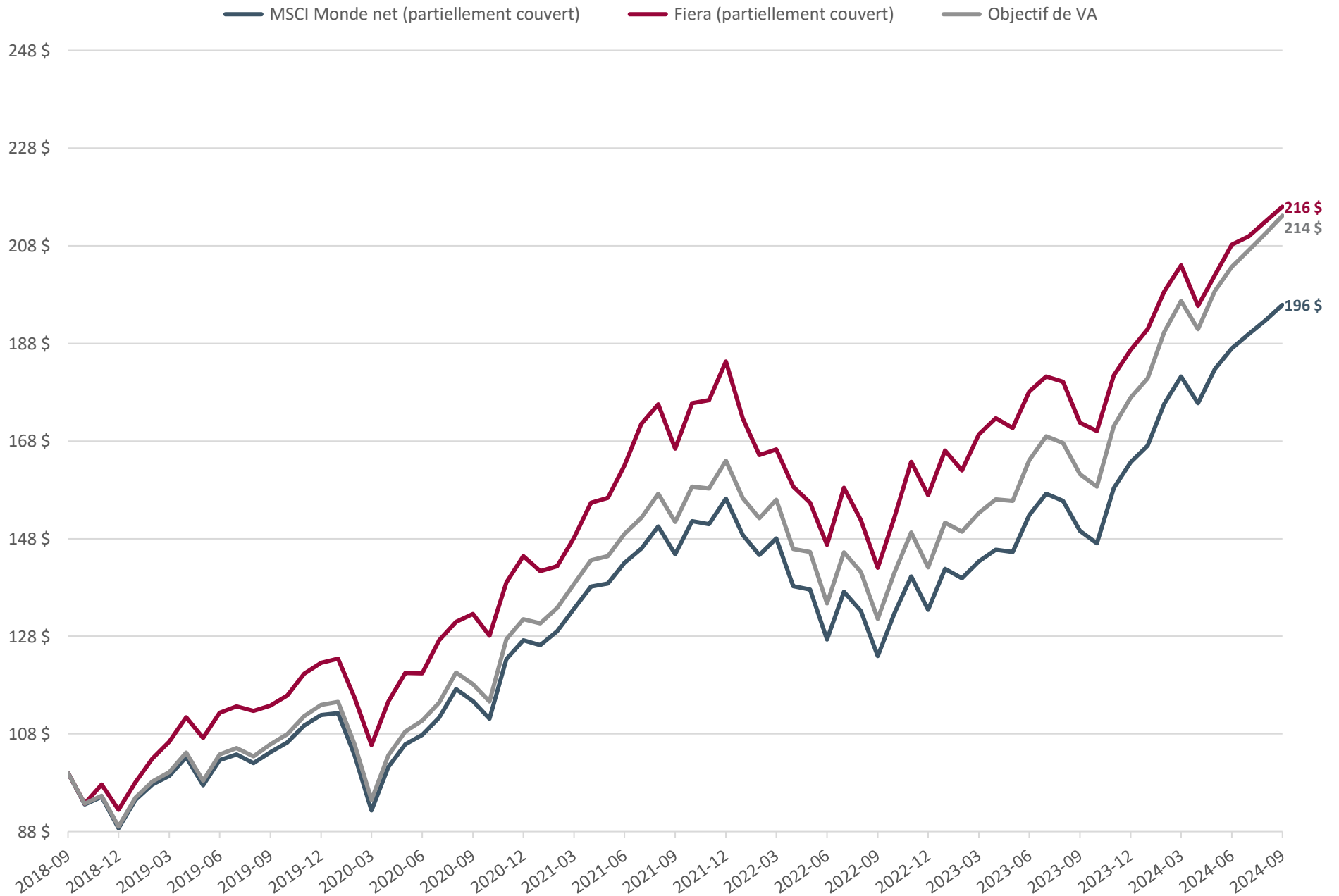
Note 2: Couverture pour l'effet de la devise depuis le 5 novembre 2013.

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

RELATION RISQUE-RENDEMENT SUR 4 ANS AU 30 SEPTEMBRE 2024
ACTIONS MONDIALES

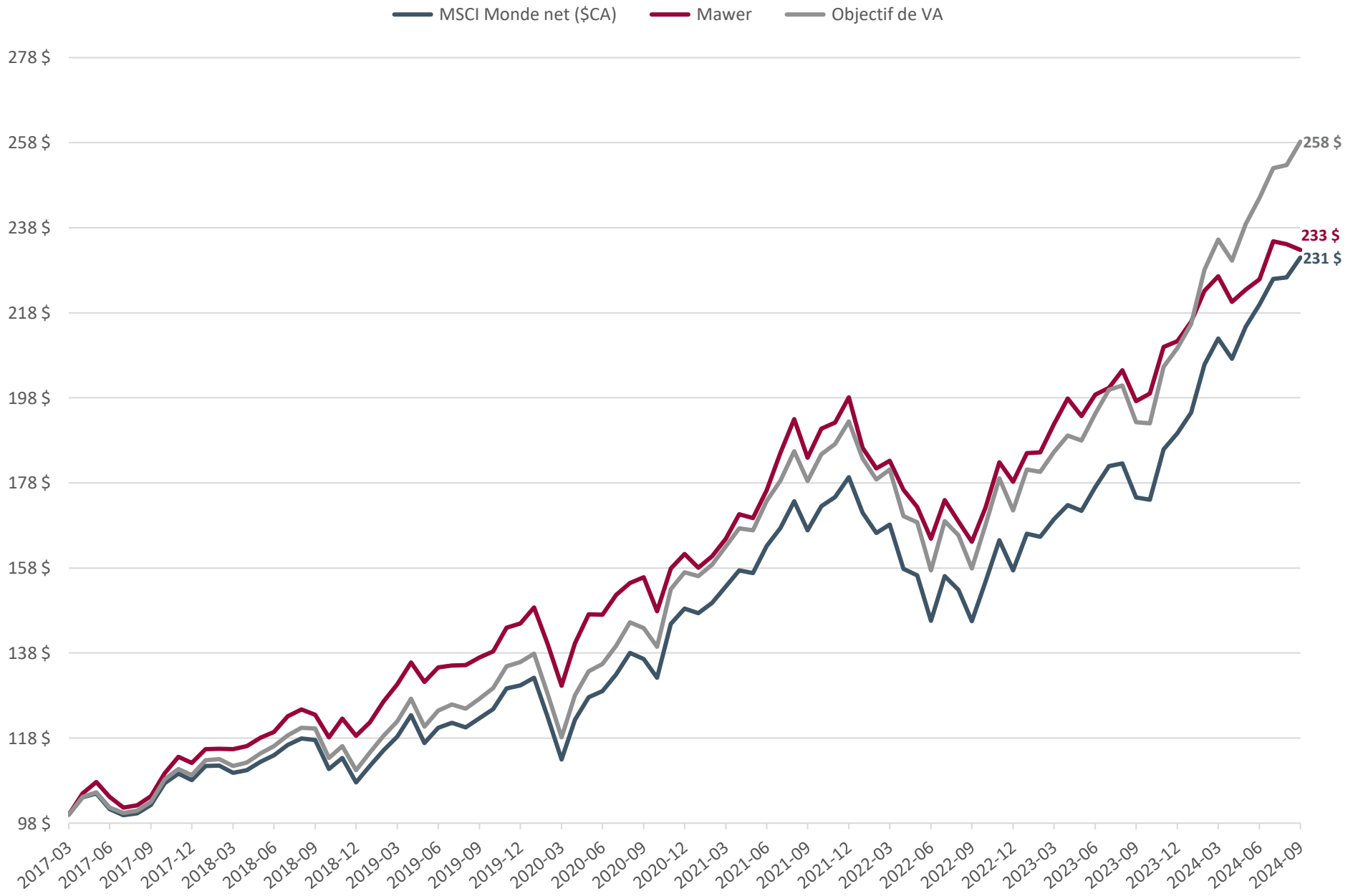


INVESTISSEMENT DE 100 \$ DEPUIS OCTOBRE 2018 ACTIONS MONDIALES - FIERA CAPITAL



INVESTISSEMENT DE 100 \$ DEPUIS AVRIL 2017

ACTIONS MONDIALES - MAWER

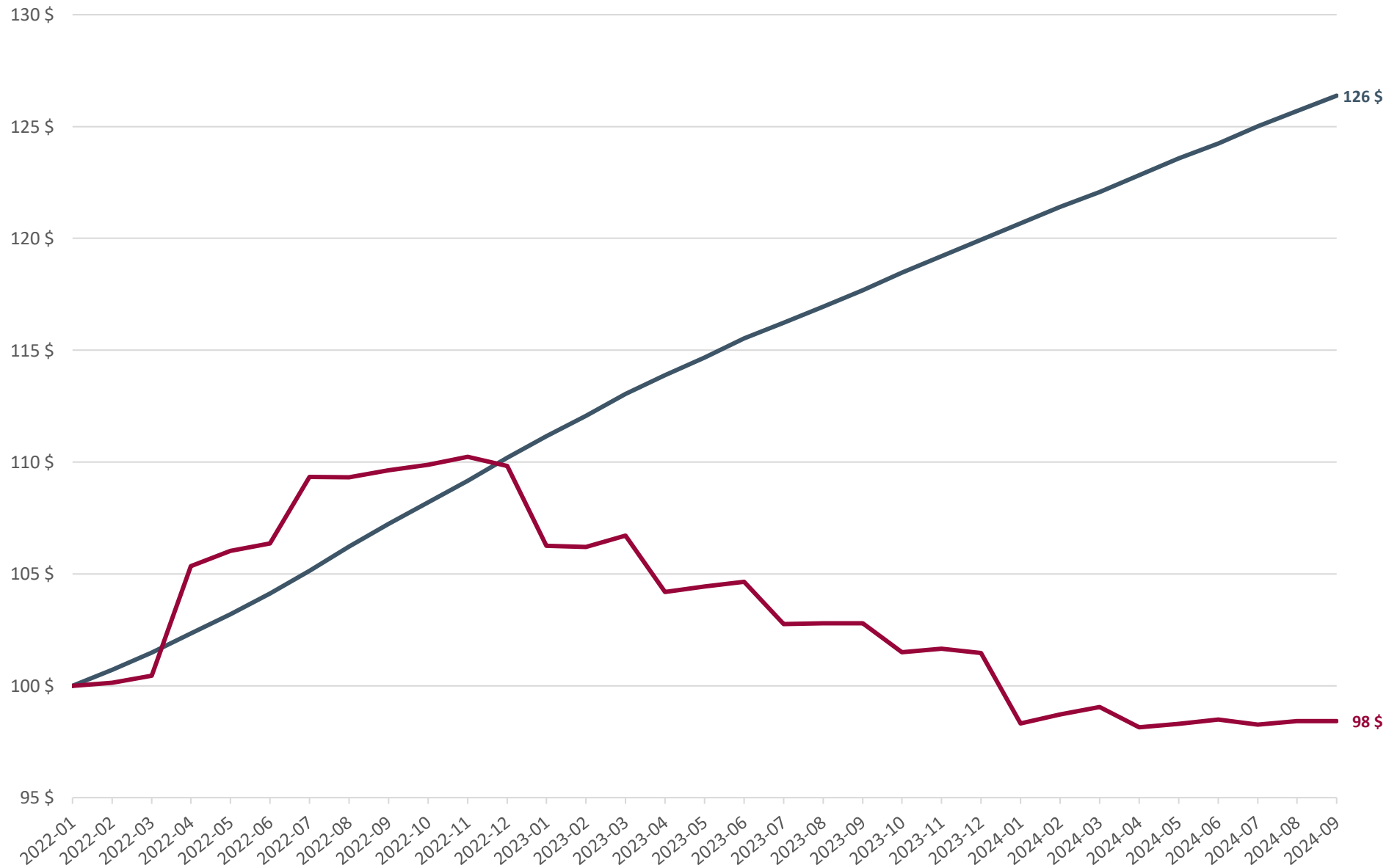


REVUE DE PERFORMANCE
IMMOBILIER MONDIAL



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

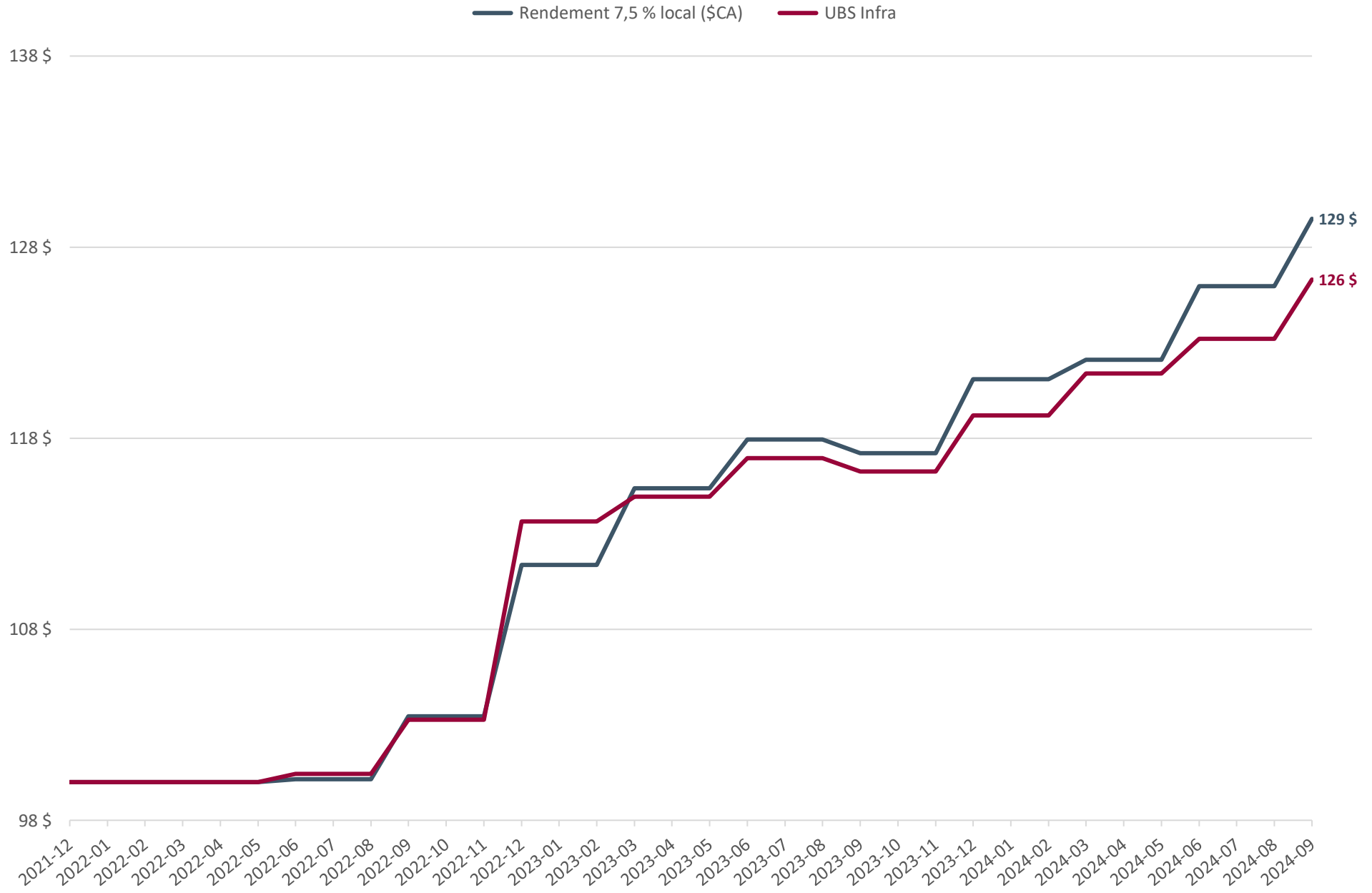
IPC+4,5% UBS



REVUE DE PERFORMANCE
INFRASTRUCTURE MONDIALE



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

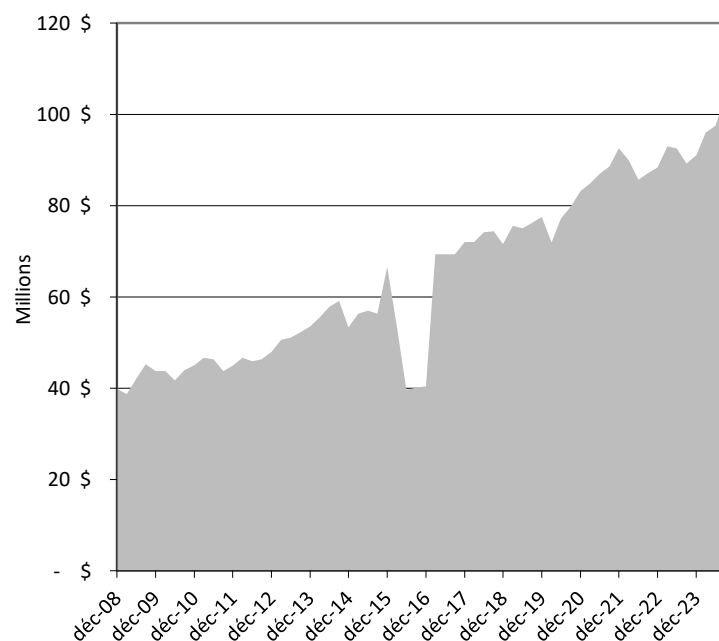


RÉPARTITION DE L'ACTIF

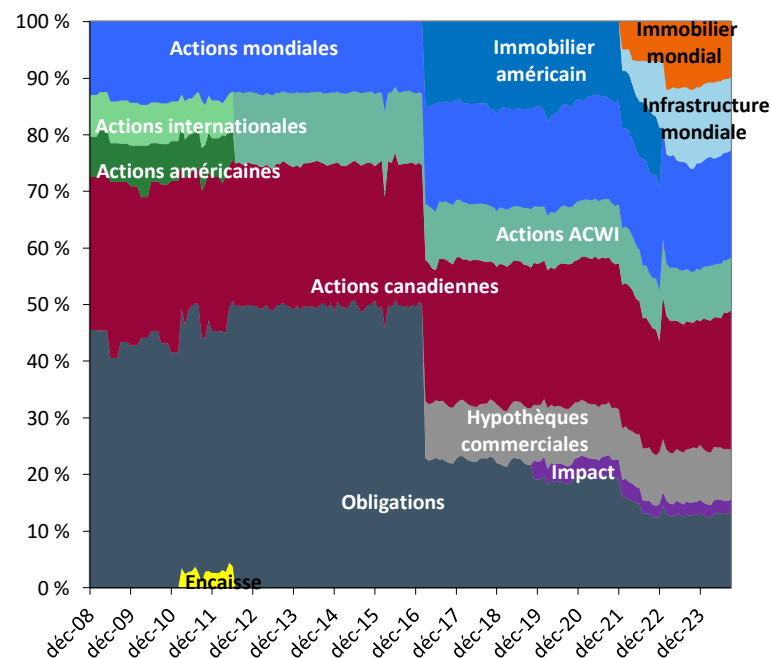
RÉPARTITION DE L'ACTIF PAR CLASSE D'ACTIF FONDS ÉQUILIBRÉ

	Cible	30-juin-24		30-sept-24	
	Depuis le 31 déc. 2022	Valeur marchande	Répartition	Valeur marchande	Répartition
Obligations	12,8 %	12 874 640 \$	13,2 %	13 657 152 \$	13,2 %
Revenu fixe d'impact	2,3 %	2 262 392 \$	2,3 %	2 405 442 \$	2,3 %
Hypothèques commerciales	10,0 %	9 056 967 \$	9,3 %	9 311 816 \$	9,0 %
Actions canadiennes	22,5 %	22 215 786 \$	22,8 %	25 345 776 \$	24,4 %
Actions ACWI	9,0 %	9 352 175 \$	9,6 %	9 799 026 \$	9,4 %
Actions mondiales	18,5 %	18 592 307 \$	19,1 %	19 596 251 \$	18,9 %
Immobilier mondial	12,5 %	10 240 708 \$	10,5 %	10 233 058 \$	9,9 %
Infrastructure mondiale	12,5 %	12 896 994 \$	13,2 %	13 419 208 \$	12,9 %
TOTAL	100,0 %	97 491 969 \$	100,0 %	103 767 729 \$	100,0 %

**ÉVOLUTION DE L'ACTIF TOTAL
2008-2024**



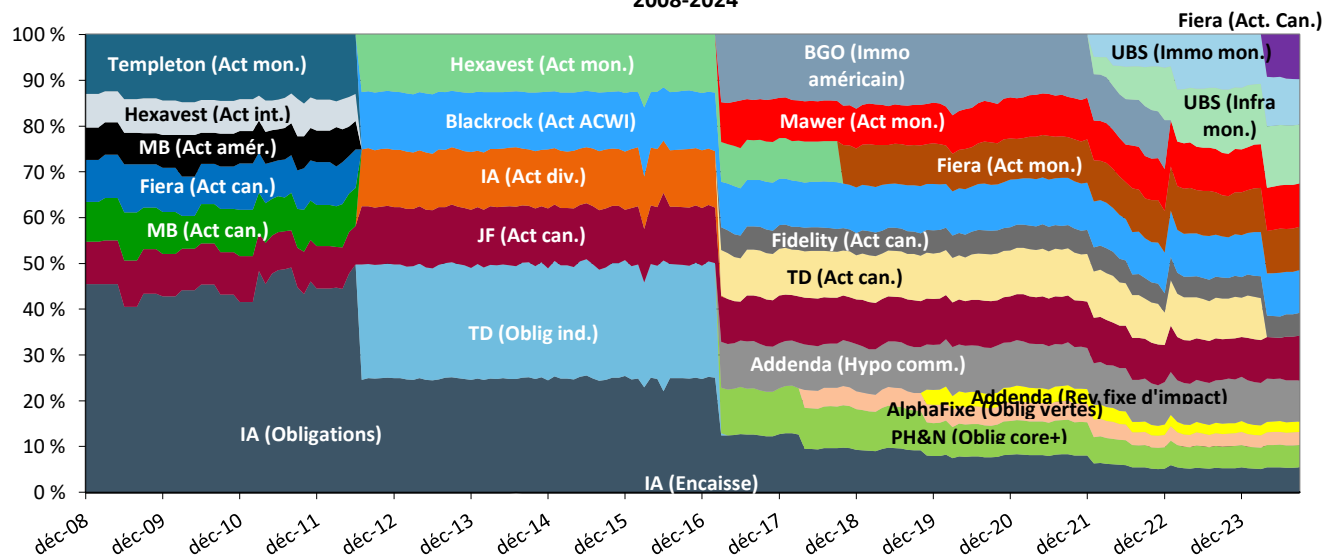
**ÉVOLUTION DE LA RÉPARTITION D'ACTIF
2008-2024**



RÉPARTITION DE L'ACTIF PAR GESTIONNAIRE

	Cible	30-juin-24		30-sept-24	
	Depuis le 31 mars 2024	Valeur marchande	Répartition	Valeur marchande	Répartition
Obligations (IA)	5,3 %	5 311 167 \$	5,4 %	5 620 289 \$	5,4 %
Obligations (PH&N)	4,8 %	4 795 796 \$	4,9 %	5 087 431 \$	4,9 %
Obligations vertes (AlphaFixe)	2,8 %	2 767 677 \$	2,8 %	2 949 432 \$	2,8 %
Revenu fixe d'impact (Addenda)	2,3 %	2 262 392 \$	2,3 %	2 405 442 \$	2,3 %
Hypothèques commerciales (Addenda)	10,0 %	9 056 967 \$	9,3 %	9 311 816 \$	9,0 %
Actions canadiennes (JF)	9,0 %	8 701 954 \$	8,9 %	10 141 963 \$	9,8 %
Actions canadiennes (Fidelity)	4,5 %	4 519 852 \$	4,6 %	5 077 004 \$	4,9 %
Actions canadiennes (Fiera)	9,0 %	8 993 980 \$	9,2 %	10 126 808 \$	9,8 %
Actions mondiales (Mawer)	9,3 %	9 215 299 \$	9,5 %	9 775 914 \$	9,4 %
Actions mondiales (Fiera)	9,3 %	9 377 008 \$	9,6 %	9 820 336 \$	9,5 %
Actions ACWI (BlackRock)	9,0 %	9 352 175 \$	9,6 %	9 799 026 \$	9,4 %
Immobilier mondial (UBS)	12,5 %	10 240 708 \$	10,5 %	10 233 058 \$	9,9 %
Infrastructure mondiale (UBS)	12,5 %	12 896 994 \$	13,2 %	13 419 208 \$	12,9 %
TOTAL	100,0 %	97 491 969 \$	100,0 %	103 767 729 \$	100,0 %

ÉVOLUTION DE LA RÉPARTITION D'ACTIF PAR GESTIONNAIRE 2008-2024



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	Du 31 déc. 2022 au 30 mars 2024	Depuis le 31 mars 2024
Marché monétaire	3,00 %							
Obligations (IA)	47,00 %	25,00 %	12,50 %	9,50 %	9,50 %	8,00 %	5,25 %	5,25 %
Obligations (GPTD Indiciel)		25,00 %						
Obligations (PH&N)			10,00 %	9,00 %	9,00 %	7,25 %	4,75 %	4,75 %
Obligations (AlphaFixe)				4,00 %	4,00 %	4,00 %	2,75 %	2,75 %
Revenu fixe d'impact (Addenda)						3,25 %	2,25 %	2,25 %
Hypothèques commerciales (Addenda)			10,00 %	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 %	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 %	4,50 %
Actions canadiennes (MB)	8,33 %							
Actions canadiennes (Fiera Capital)	8,33 %							9,00 %
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 %	9,25 %
Actions mondiales (Templeton)	12,50 %							
Actions mondiales (Fiera)					8,75 %	8,75 %	9,25 %	9,25 %
Actions internationales (Hexavest)	6,25 %							
Actions ACWI (BlackRock)		12,50 %	10,00 %	10,00 %	10,00 %	10,00 %	9,00 %	9,00 %
Immobilier américain (BGO)			15,00 %	15,00 %	15,00 %	15,00 %		
Immobilier mondial (UBS)							12,50 %	12,50 %
Infrastructure mondiale (UBS)							12,50 %	12,50 %
TOTAL	100,00 %	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

	30-sept-24	T3 2024	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	9 985 510 \$	4,83 %	4,83 %	13,94 %	6,20 %	0,41 %	-0,34 %	1,19 %	2,57 %	2,51 %	1,92 %	2,48 %	2,76 %
PH&N Core+	6 257 621 \$	4,83 %	4,81 %	13,80 %	6,50 %	0,50 %	-0,04 %	1,98 %	3,23 %	3,05 %			
AlphaFixe Obligations vertes ¹	1 932 595 \$	4,95 %	4,67 %	13,56 %	6,27 %	0,39 %	-0,25 %	1,18 %	2,54 %				
Addenda Revenu Fixe d'impact ²	1 714 198 \$	5,02 %	4,88 %	13,96 %	6,44 %	0,22 %	-0,35 %						
Total³	19 889 925 \$	4,86 %	4,81 %	13,86 %	6,32 %	0,42 %	-0,24 %	1,45 %	2,79 %	2,69 %	2,05 %	2,55 %	2,82 %
FTSE Canada Univers		4,66 %	4,27 %	12,89 %	5,53 %	-0,10 %	-0,92 %	0,63 %	2,08 %	2,02 %	1,39 %	1,92 %	2,25 %
HYPOTHÈQUES COMMERCIALES													
Addenda	8 022 827 \$	2,83 %	6,04 %	9,69 %	7,06 %	4,25 %	3,94 %	4,23 %	4,47 %	4,29 %			
FTSE Canada Court terme		3,39 %	5,02 %	9,33 %	5,37 %	1,74 %	1,31 %	2,02 %	2,41 %	2,18 %	1,82 %	1,84 %	1,96 %
ACTIONS CANADIENNES													
Jarislowsky Fraser	2 670 116 \$	9,32 %	14,22 %	24,48 %	20,23 %	8,00 %	13,57 %	10,18 %	9,64 %	9,10 %	9,13 %	9,65 %	8,26 %
Fiera Capital ⁴	2 757 673 \$	9,38 %	18,92 %	29,56 %	19,68 %	13,30 %	15,40 %	13,07 %	13,29 %	12,50 %	11,89 %	11,83 %	10,50 %
Total⁵	5 427 789 \$	9,35 %	15,62 %	26,02 %	16,83 %	8,76 %	13,22 %	9,55 %	9,81 %	9,07 %	9,23 %	9,88 %	8,41 %
S&P /TSX		10,54 %	17,24 %	26,74 %	17,83 %	9,52 %	13,87 %	10,95 %	10,29 %	9,65 %	9,59 %	10,09 %	8,09 %
ACTIONS ACWI													
BlackRock⁶	2 705 325 \$	5,09 %	21,64 %	31,72 %	25,36 %	10,44 %	12,76 %	12,33 %	10,89 %	11,28 %	11,53 %	11,37 %	11,52 %
MSCI ACWI Net Ex-Can (\$ CA)		5,11 %	21,72 %	31,80 %	25,32 %	10,46 %	12,93 %	12,72 %	11,18 %	11,54 %	11,72 %	11,49 %	11,62 %
ACTIONS MONDIALES													
Fiera Capital ⁷	2 659 223 \$	3,73 %	15,73 %	25,79 %	23,33 %	9,08 %	12,98 %	13,68 %	13,69 %				
Total⁸	2 659 223 \$	3,73 %	15,73 %	25,79 %	23,33 %	9,08 %	12,98 %	13,68 %	13,69 %	13,06 %	12,74 %	12,90 %	12,41 %
MSCI Monde Net (\$ CA)		5,01 %	21,77 %	32,32 %	26,01 %	11,44 %	14,03 %	13,50 %	11,91 %	12,34 %	12,38 %	12,01 %	12,15 %
MSCI Monde Net (Indice Caisse) ⁹		4,76 %	19,71 %	30,94 %	25,71 %	10,58 %	14,32 %	13,44 %	11,86 %	12,14 %	12,63 %	12,37 %	11,67 %
IMMOBILIER MONDIAL													
UBS (\$CA)¹⁰	6 134 589 \$	-0,07 %	-2,99 %	-4,25 %	-5,25 %								
IPC+4,5%		1,72 %	5,38 %	7,40 %	8,56 %	9,17 %	8,43 %	7,89 %	7,67 %	7,51 %	7,31 %	7,16 %	7,03 %
INFRASTRUCTURE MONDIALE													
UBS (\$CA)¹⁰	7 956 519 \$	2,52 %	5,96 %	8,64 %	10,60 %								
Rendement annuel net de 7,5% local (\$CA)		2,80 %	6,94 %	10,48 %	11,88 %								
FONDS PRUDENT - FU849													
Fonds prudent	52 796 197 \$	4,13 %	6,43 %	10,75 %	6,07 %	4,57 %	4,68 %	4,65 %	5,34 %	5,28 %	4,54 %	4,93 %	4,93 %
Cible		4,45 %	7,73 %	14,39 %	9,77 %	4,80 %	4,77 %	5,00 %	5,33 %	5,04 %	4,46 %	4,80 %	4,74 %
Valeur ajoutée		-0,32 %	-1,30 %	-3,63 %	-3,70 %	-0,24 %	-0,09 %	-0,35 %	0,01 %	0,24 %	0,08 %	0,14 %	0,18 %

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: Nouveau mandat en date du 30 avril 2024.

Note 5: Le rendement total pour les actions canadiennes inclut le fonds de MFS McLean Budden et Natcan jusqu'en juin 2012, le fonds d'IA Dividendes jusqu'en mars 2017, ainsi que le fonds GPTD faible volatilité jusqu'en mars 202

Note 6: Nouveau mandat en date du 30 avril 2024.

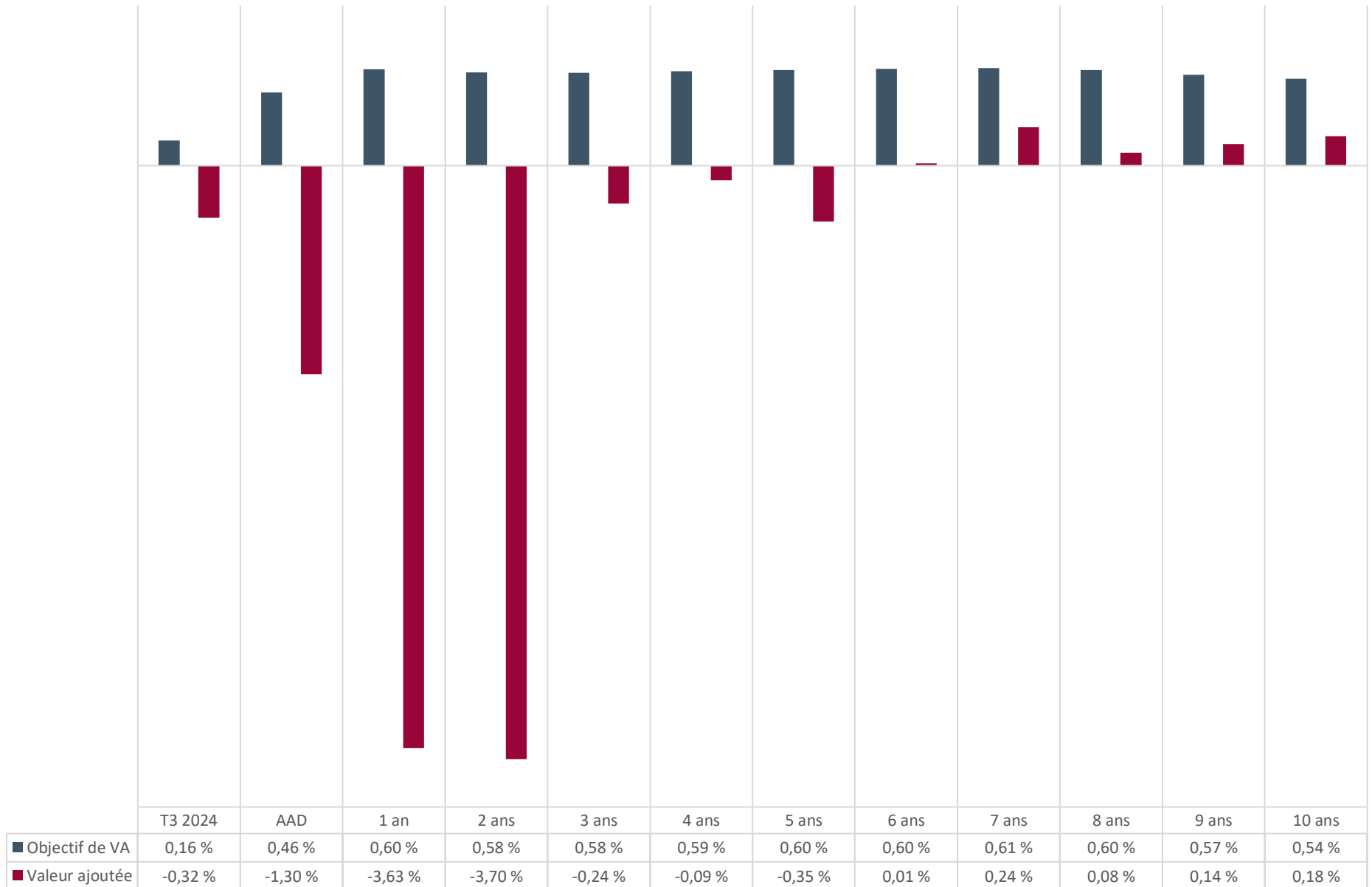
Note 7: Nouveau mandat en date du 1^{er} octobre 2018

Note 8: 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 9: Couverture pour l'effet de la devise depuis juillet 2013.

Note 10: 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 SEPTEMBRE 2024



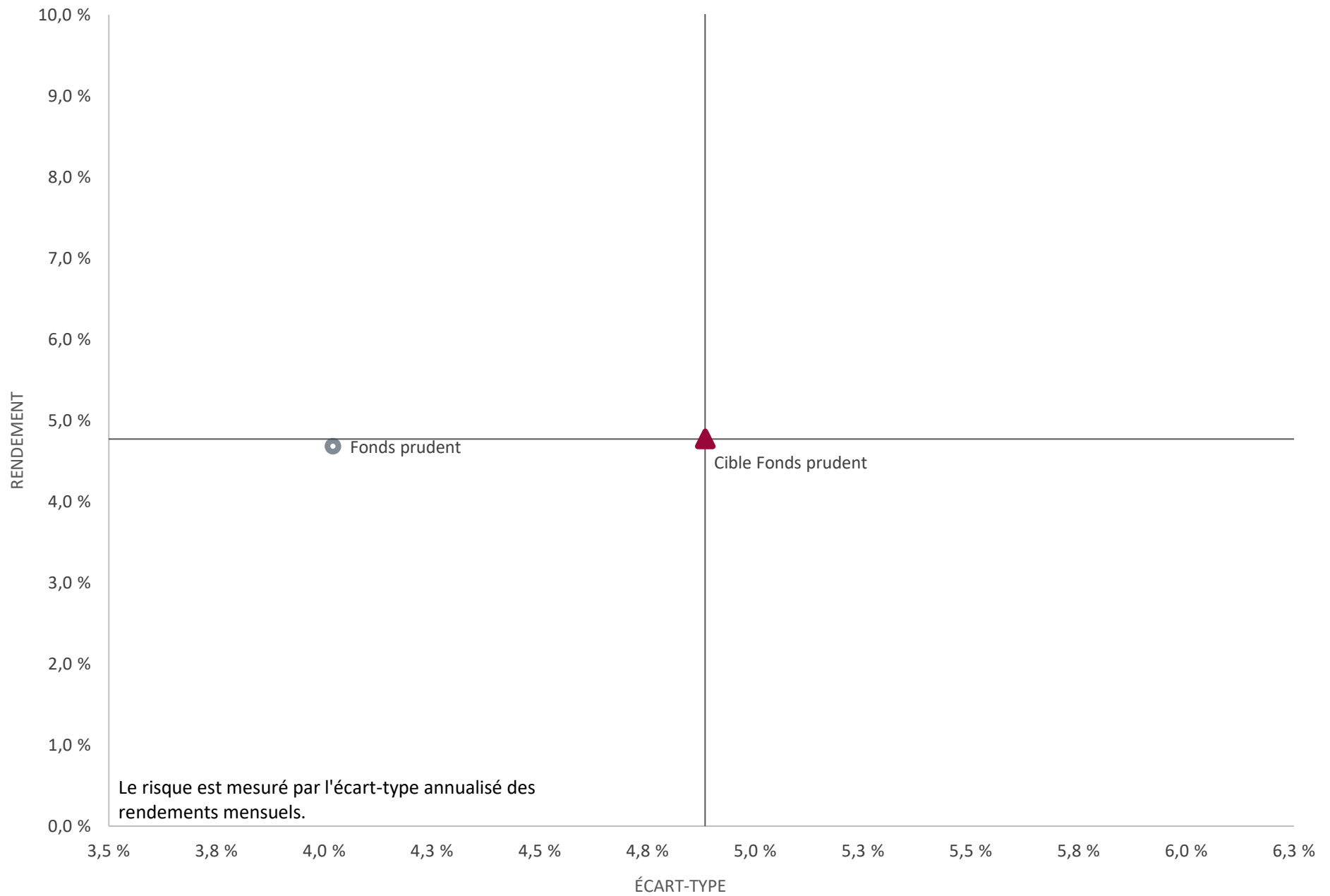
FONDS ÉQUILIBRÉS (PONDÉRÉ)
Fonds prudent et Univers PBI
(40 % Obligations / 20 % Hypothèques / 10 % actions canadiennes / 5 % actions mondiales / 5 % actions ACWI /
20 % Titres listés d'immobilier mondial)
Rangs quartiles au 30 septembre 2024



	T3	AAD	1 an	2 ans	3 ans	4 ans	5 ans	10 ans
5e percentile	8,54	11,77	22,60	13,12	5,85	7,54	6,53	6,63
Premier quartile	7,41	10,72	20,18	11,83	4,46	5,75	5,07	5,97
Médiane	6,97	9,91	19,01	11,05	3,65	4,86	4,38	5,45
Troisième quartile	6,44	9,20	18,02	10,33	2,97	4,12	3,82	4,93
95e percentile	5,79	8,24	16,32	9,27	2,09	3,30	2,90	4,38
• Fonds prudent	4,13	6,43	10,75	6,07	4,57	4,68	4,65	4,93
△ Portefeuille cible	4,45	7,73	14,39	9,77	4,80	4,77	5,00	4,74
	Q4	Q4	Q4	Q4	Q1	Q3	Q2	Q4

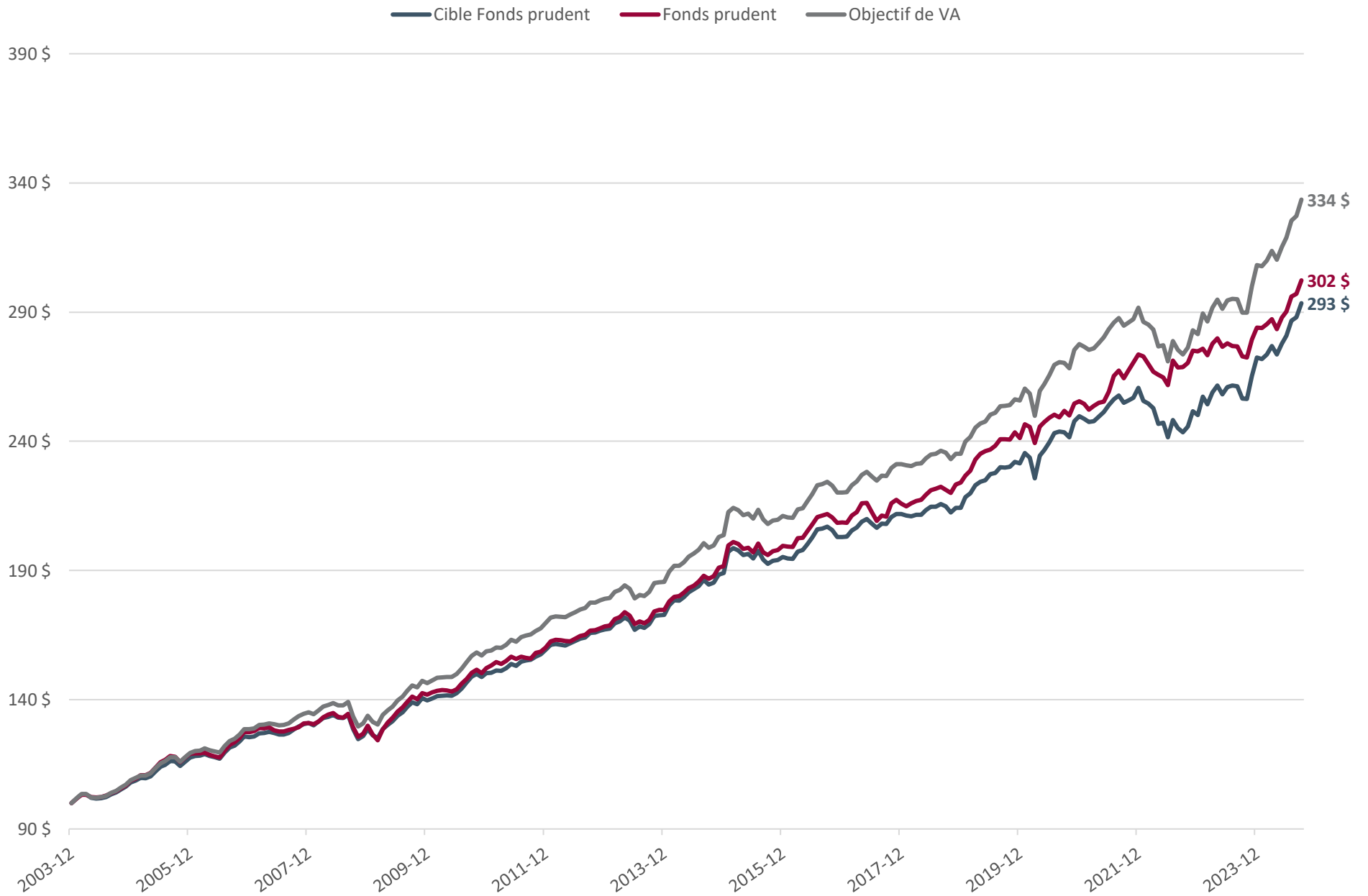
RELATION RISQUE-RENDEMENT SUR 4 ANS AU 30 SEPTEMBRE 2024

FONDS PRUDENT



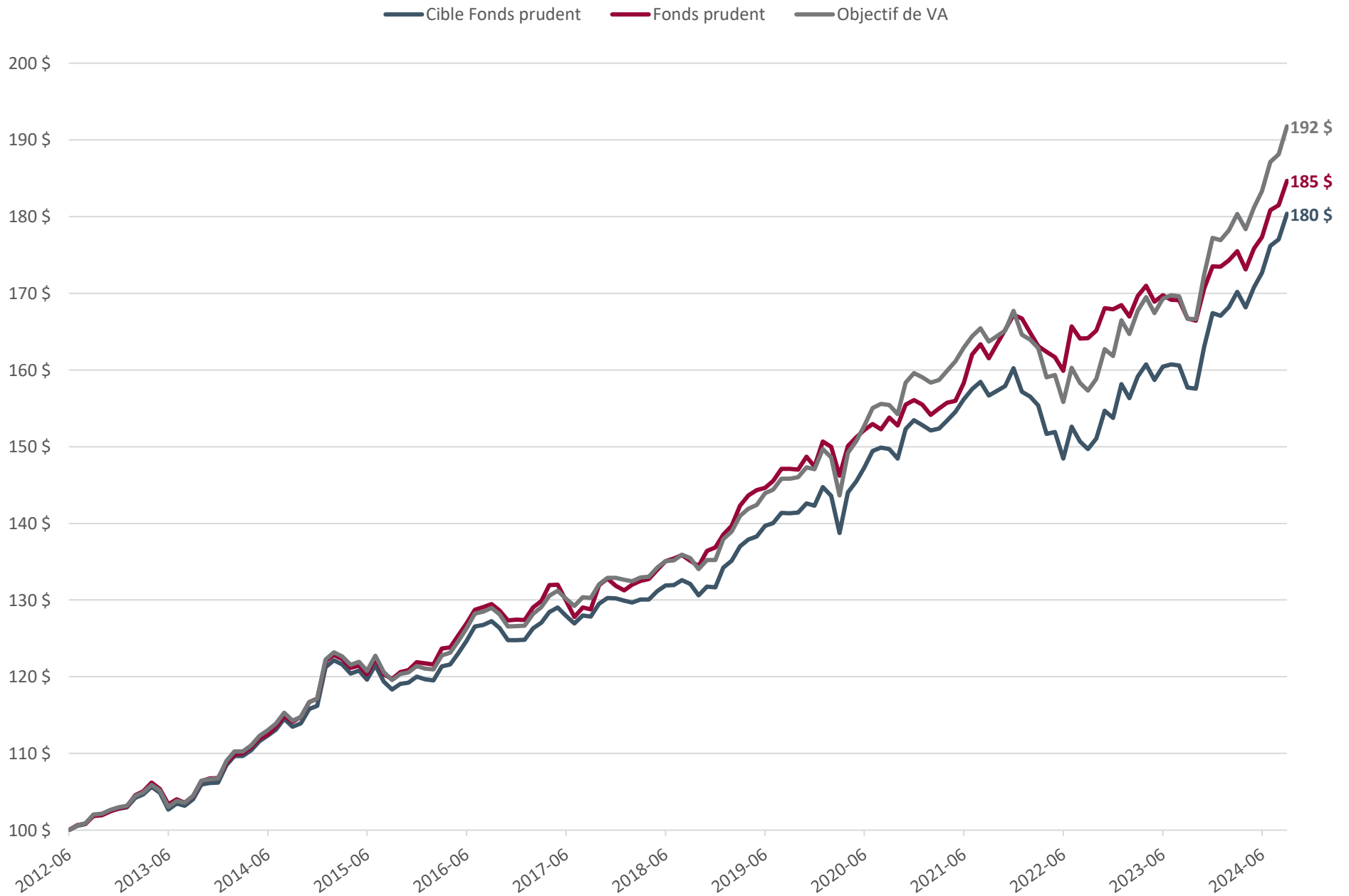
INVESTISSEMENT DE 100 \$ DEPUIS JANVIER 2004

FONDS PRUDENT



INVESTISSEMENT DE 100 \$ DEPUIS JUILLET 2012

FONDS PRUDENT

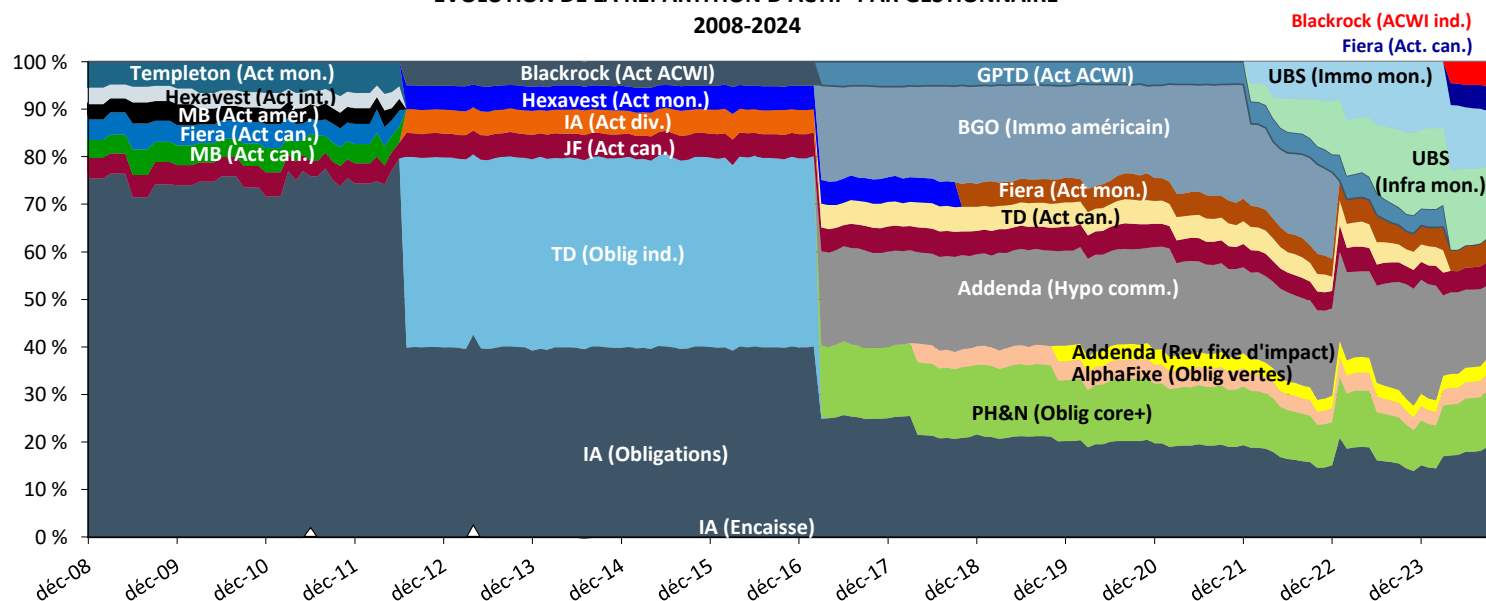


RÉPARTITION DE L'ACTIF

RÉPARTITION DE L'ACTIF PAR GESTIONNAIRE FONDS PRUDENT

	Cible	30-juin-24		30-sept-24	
	Depuis le 31 mars 2024	Valeur marchande	Répartition	Valeur marchande	Répartition
Marché monétaire	0,0 %	- \$	0,0 %	- \$	0,0 %
Obligations (IA)	18,8 %	8 498 188 \$	17,9 %	9 985 510 \$	18,9 %
Obligations (PH&N)	11,8 %	5 321 857 \$	11,2 %	6 257 621 \$	11,9 %
Obligations vertes (AlphaFixe)	3,8 %	1 626 741 \$	3,4 %	1 932 595 \$	3,7 %
Revenu fixe d'impact (Addenda)	3,3 %	1 459 685 \$	3,1 %	1 714 198 \$	3,2 %
Hypothèques commerciales (Addenda)	17,5 %	7 803 256 \$	16,4 %	8 022 827 \$	15,2 %
Actions canadiennes (JF)	5,0 %	2 172 142 \$	4,6 %	2 670 116 \$	5,1 %
Actions canadiennes (Fiera)	5,0 %	2 248 298 \$	4,7 %	2 757 673 \$	5,2 %
Actions ACWI (Blackrock)	5,0 %	2 296 183 \$	4,8 %	2 705 325 \$	5,1 %
Actions mondiales (Fiera)	5,0 %	2 272 036 \$	4,8 %	2 659 223 \$	5,0 %
Immobilier mondial (UBS)	12,5 %	6 139 176 \$	12,9 %	6 134 589 \$	11,6 %
Infrastructure mondiale (UBS)	12,5 %	7 646 888 \$	16,1 %	7 956 519 \$	15,1 %
TOTAL	100,0 %	47 484 449 \$	100,0 %	52 796 197 \$	100,0 %

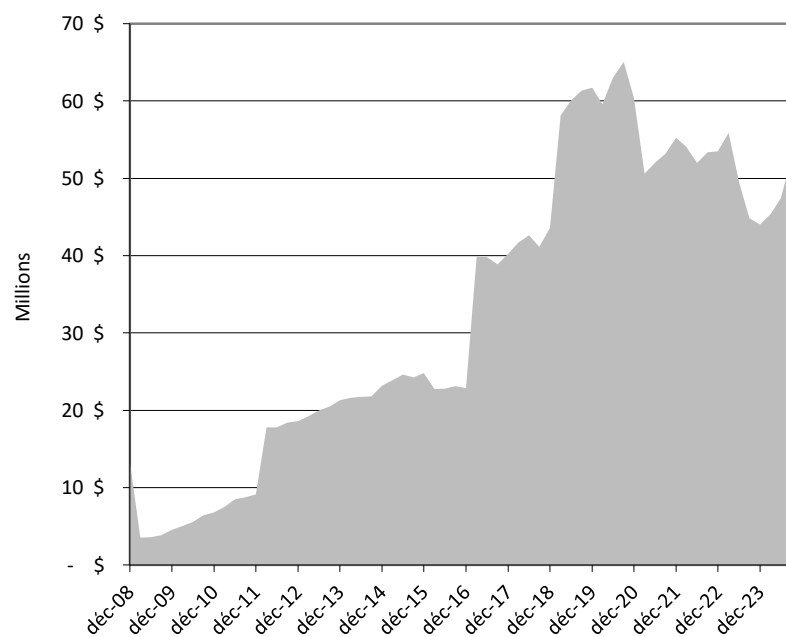
ÉVOLUTION DE LA RÉPARTITION D'ACTIF PAR GESTIONNAIRE 2008-2024



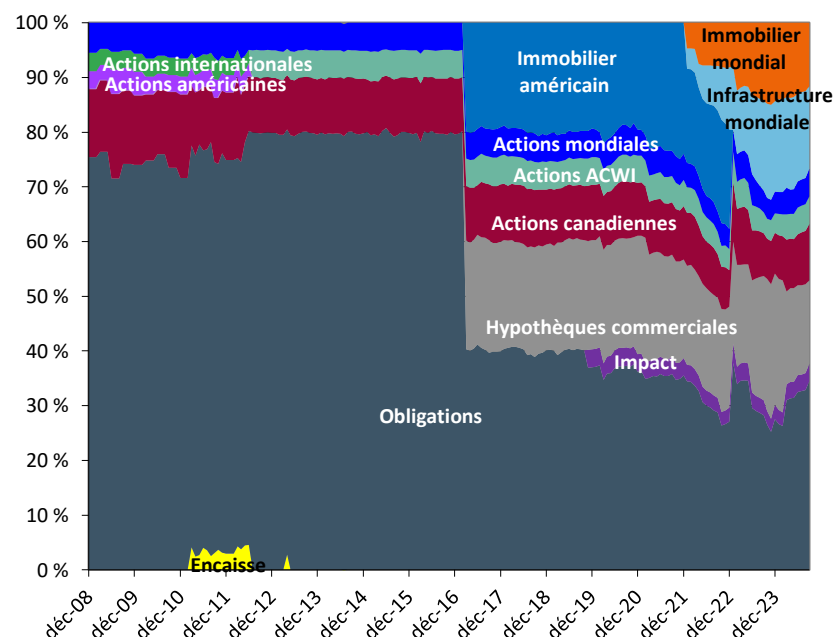
RÉPARTITION DE L'ACTIF PAR CLASSE D'ACTIF FONDS PRUDENT

	Cible	30-juin-24		30-sept-24	
	Depuis le 31 déc. 2022	Valeur marchande	Répartition	Valeur marchande	Répartition
Marché monétaire	0,0 %	- \$	0,0 %	- \$	0,0 %
Obligations	34,3 %	15 446 785 \$	32,5 %	18 175 727 \$	34,4 %
Revenu fixe d'impact	3,3 %	1 459 685 \$	3,1 %	1 714 198 \$	3,2 %
Hypothèques commerciales	17,5 %	7 803 256 \$	16,4 %	8 022 827 \$	15,2 %
Actions canadiennes	10,0 %	4 420 440 \$	9,3 %	5 427 789 \$	10,3 %
Actions ACWI	5,0 %	2 296 183 \$	4,8 %	2 705 325 \$	5,1 %
Actions mondiales	5,0 %	2 272 036 \$	4,8 %	2 659 223 \$	5,0 %
Immobilier mondial	12,5 %	6 139 176 \$	12,9 %	6 134 589 \$	11,6 %
Infrastructure mondiale	12,5 %	7 646 888 \$	16,1 %	7 956 519 \$	15,1 %
TOTAL	100,0 %	47 484 449 \$	100,0 %	52 796 197 \$	100,0 %

**ÉVOLUTION DE L'ACTIF TOTAL
2008-2024**



**ÉVOLUTION DE LA RÉPARTITION D'ACTIF
2008-2024**



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	30 novembre 2019 au 30 janvier 2022	31 déc. 2022 au 30 mars 2024
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 %						
Actions internationales (Hexavest)	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

	30-sept-24	T3 2024	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	3 807 221 \$	4,83 %	4,83 %	13,94 %	6,20 %	0,41 %	-0,34 %	1,19 %	2,57 %	2,51 %	1,92 %	2,48 %	2,76 %
AlphaFixe Obligations vertes ¹	1 172 651 \$	4,95 %	4,67 %	13,56 %	6,27 %	0,39 %	-0,25 %	1,18 %	2,54 %				
Addenda Revenu Fixe d'impact ²	878 760 \$	5,02 %	4,88 %	13,96 %	6,44 %	0,22 %	-0,35 %						
Total³	5 858 632 \$	4,88 %	4,80 %	13,87 %	6,25 %	0,38 %	-0,32 %	1,22 %	2,59 %	2,53 %	1,90 %	2,42 %	2,70 %
FTSE Canada Univers		4,66 %	4,27 %	12,89 %	5,53 %	-0,10 %	-0,92 %	0,63 %	2,08 %	2,02 %	1,39 %	1,92 %	2,25 %
HYPOTHÈQUES COMMERCIALES													
Addenda	4 757 060 \$	2,83 %	6,04 %	9,69 %	7,06 %	4,25 %	3,94 %	4,23 %	4,47 %	4,29 %			
FTSE Canada Court terme		3,39 %	5,02 %	9,33 %	5,37 %	1,74 %	1,31 %	2,02 %	2,41 %	2,18 %	1,82 %	1,84 %	1,96 %
ACTIONS CANADIENNES													
Jarislowsky Fraser	7 149 801 \$	9,32 %	14,22 %	24,48 %	20,23 %	8,00 %	13,57 %	10,18 %	9,64 %	9,10 %	9,13 %	9,65 %	8,26 %
Fidelity Ciblé	13 698 994 \$	8,87 %	16,90 %	25,62 %	17,43 %	9,15 %	12,59 %	11,32 %	11,26 %	10,72 %			
Total⁴	20 848 794 \$	9,03 %	15,99 %	25,24 %	18,41 %	8,79 %	12,96 %	10,96 %	10,74 %	10,20 %	10,28 %	10,67 %	9,16 %
S&P /TSX		10,54 %	17,24 %	26,74 %	17,83 %	9,52 %	13,87 %	10,95 %	10,29 %	9,65 %	9,59 %	10,09 %	8,09 %
ACTIONS ACWI													
BlackRock	5 312 712 \$	5,09 %	21,64 %	31,72 %	25,36 %	10,44 %	12,76 %	12,33 %	10,89 %	11,28 %	11,53 %	11,37 %	11,52 %
MSCI ACWI Ex-Can (\$ CA)		5,11 %	21,72 %	31,80 %	25,32 %	10,46 %	12,93 %	12,71 %	11,18 %	11,54 %	11,72 %	11,49 %	11,62 %
ACTIONS MONDIALES													
Fiera Capital ⁵	5 619 848 \$	3,73 %	15,73 %	25,79 %	23,33 %	9,08 %	12,99 %	13,68 %	13,70 %				
Mawer	9 375 876 \$	3,05 %	10,16 %	18,06 %	19,08 %	8,17 %	10,56 %	11,20 %	11,14 %	12,14 %			
Total⁶	14 995 725 \$	3,30 %	12,17 %	20,84 %	20,62 %	8,51 %	11,46 %	12,12 %	12,09 %	12,50 %	12,49 %	12,68 %	12,22 %
MSCI Monde Net (\$ CA)		5,01 %	21,77 %	32,32 %	26,01 %	11,44 %	14,03 %	13,50 %	11,91 %	12,34 %	12,38 %	12,01 %	12,15 %
MSCI Monde Net (Indice Fiera)		4,76 %	19,71 %	30,94 %	25,71 %	10,58 %	14,32 %	13,44 %	11,86 %	12,14 %	12,63 %	12,37 %	11,67 %
MSCI Monde Net (Indice Caisse)		4,89 %	20,75 %	31,65 %	25,87 %	11,03 %	14,19 %	13,48 %	11,90 %	12,26 %	12,54 %	12,29 %	11,60 %
IMMOBILIER MONDIAL													
UBS⁷	1 966 553 \$	-0,07 %	-2,99 %	-4,25 %	-5,25 %								
IPC + 4,5 %		1,72 %	5,38 %	7,40 %	8,56 %	9,17 %	8,43 %	7,89 %	7,67 %	7,51 %	7,31 %	7,16 %	7,03 %
INFRASTRUCTURE MONDIALE													
UBS⁷	2 375 085 \$	2,52 %	5,96 %	8,64 %	10,60 %								
Rendement annuel net de 7,5 % local (\$CA)		2,80 %	6,94 %	10,48 %	11,88 %								
FONDS AUDACIEUX - FU851													
Fonds audacieux	56 114 561 \$	5,58 %	12,31 %	19,83 %	15,54 %	7,19 %	9,79 %	9,49 %	9,42 %	9,33 %	9,20 %	9,44 %	8,87 %
Cible		6,39 %	14,72 %	23,26 %	17,22 %	8,22 %	10,67 %	9,71 %	9,11 %	8,93 %	8,79 %	9,01 %	8,23 %
Valeur ajouté		-0,80 %	-2,41 %	-3,42 %	-1,69 %	-1,03 %	-0,88 %	-0,22 %	0,31 %	0,40 %	0,41 %	0,43 %	0,64 %

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.

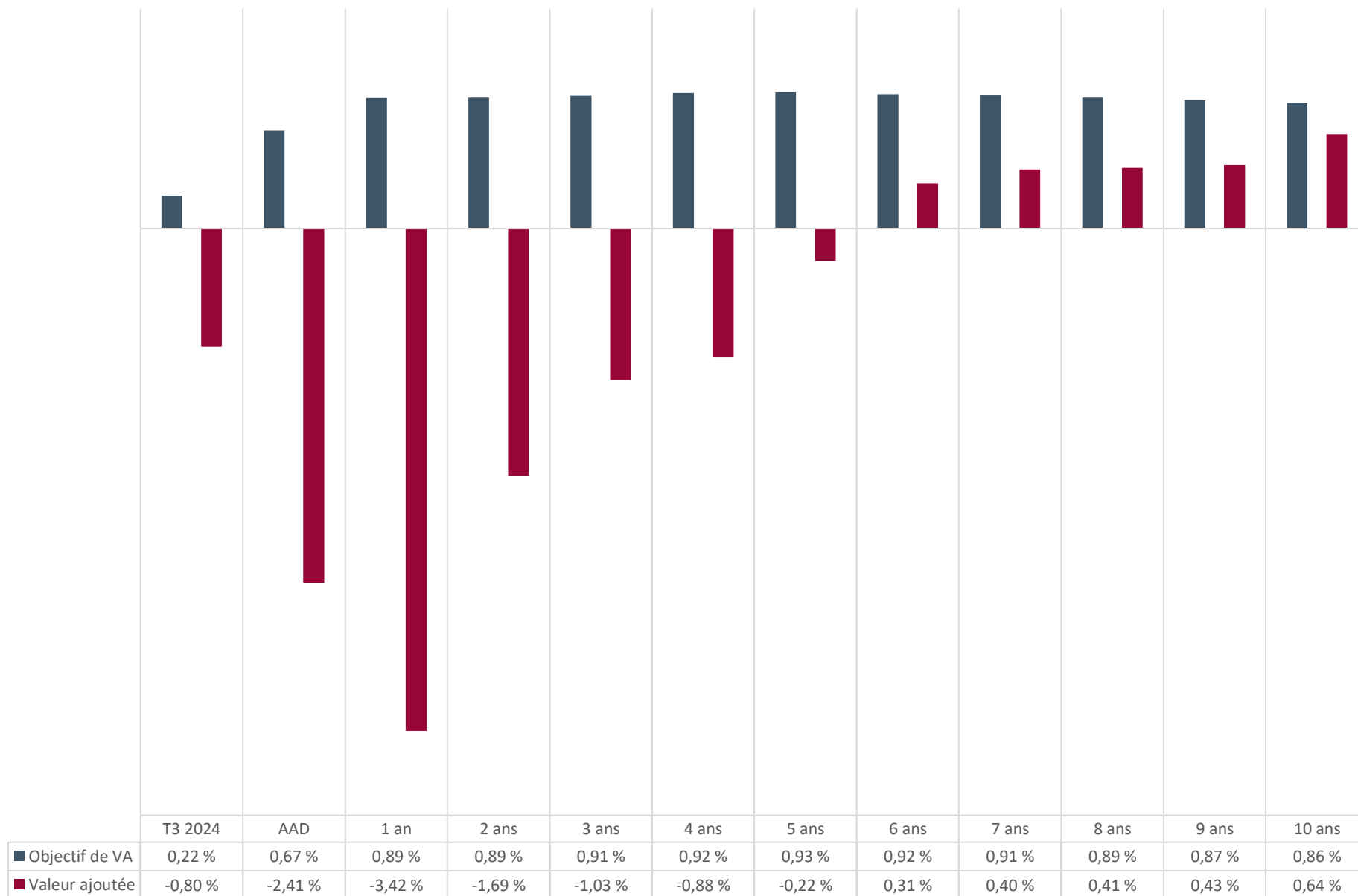
Note 4: Le rendement total pour les actions canadiennes inclut le fonds de MFS McLean Budden et Natcan jusqu'en juin 2012, le fonds d'IA Dividendes jusqu'en mars 2017, ainsi que le fonds GPTD faible volatilité jusqu'en mars 2024.

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

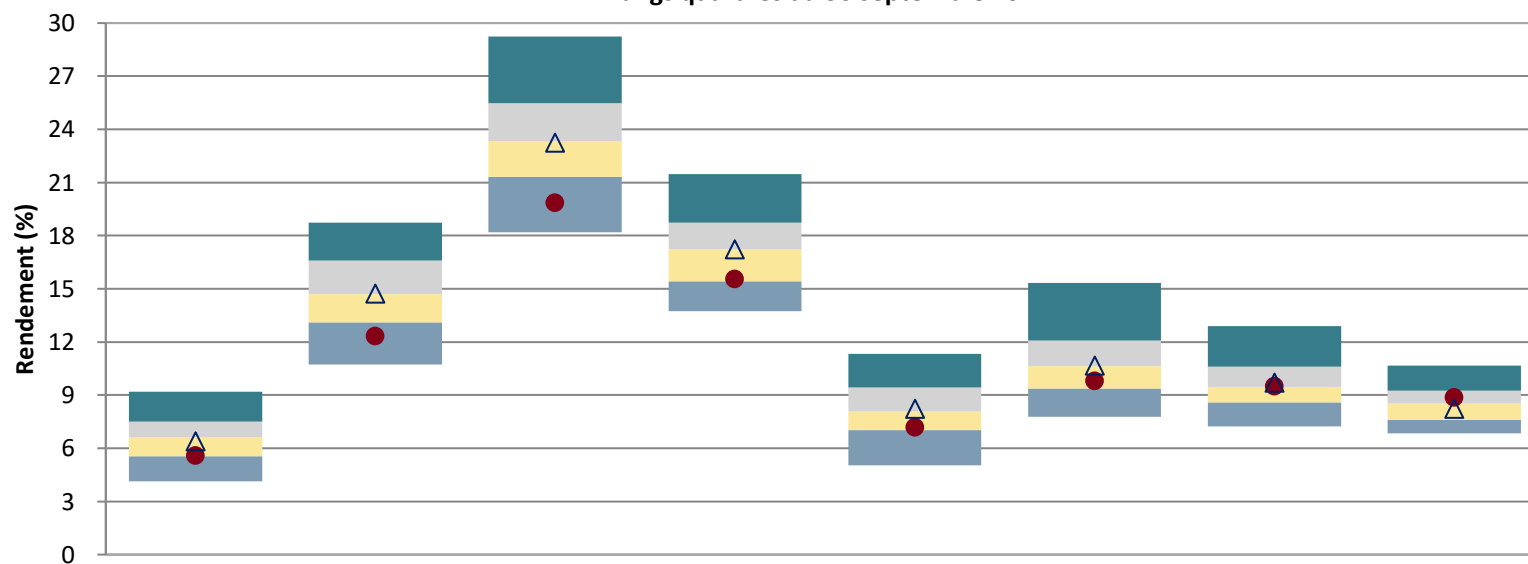
Note 6: Le rendement total pour les actions mondiales inclut le fonds de McLean Budden jusqu'en septembre 2008, le fonds Templeton jusqu'en juin 2012 et Hexavest jusqu'en septembre 2018.

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 SEPTEMBRE 2024**

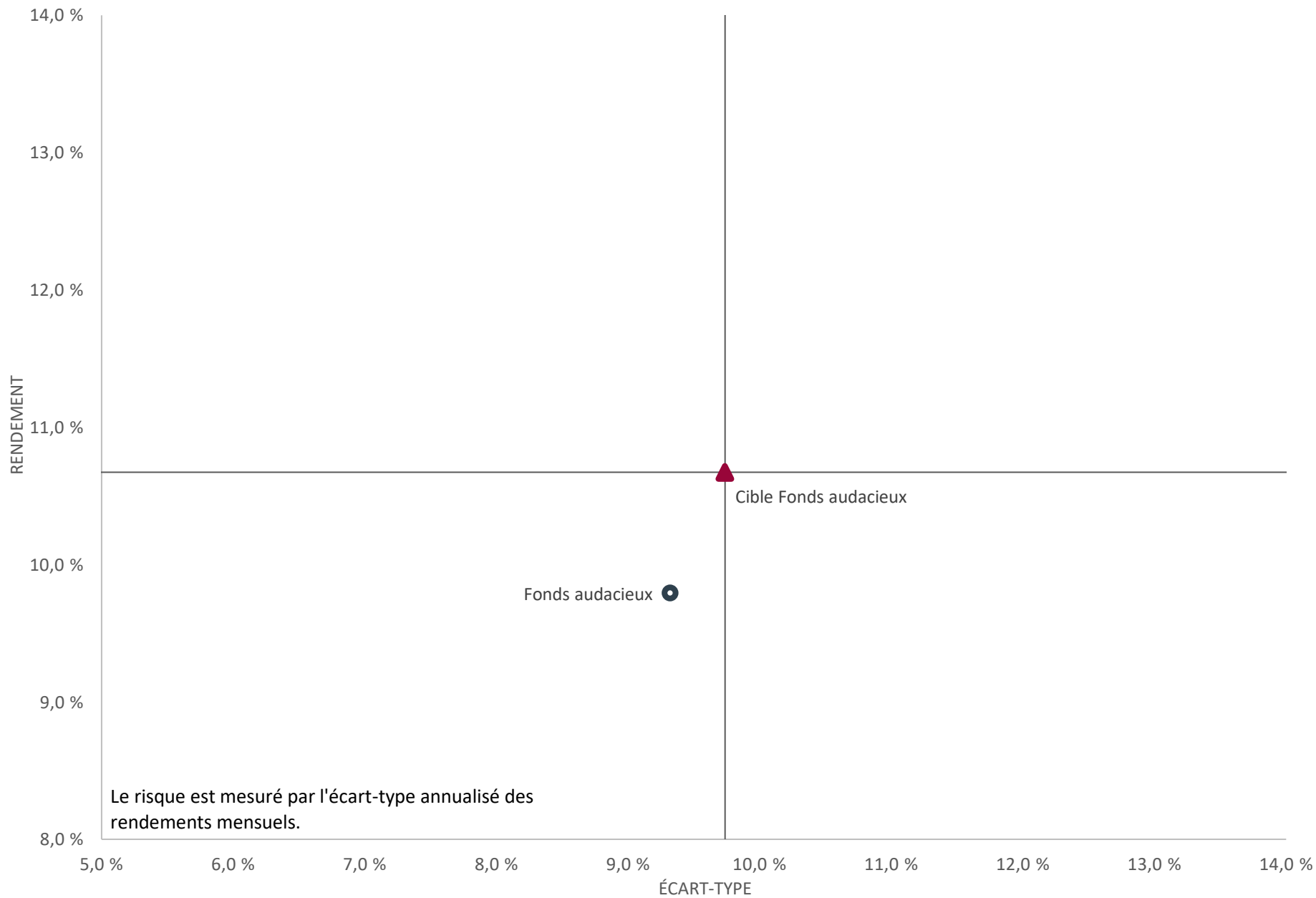


FONDS ÉQUILIBRÉS (PONDÉRÉ)
Fonds audacieux et Univers PBI
(12,5 % Obligations / 12,5 % Hypothèques / 37,5 % actions canadiennes / 27,5 % actions mondiales / 10 % actions ACWI)
Rangs quartiles au 30 septembre 2024

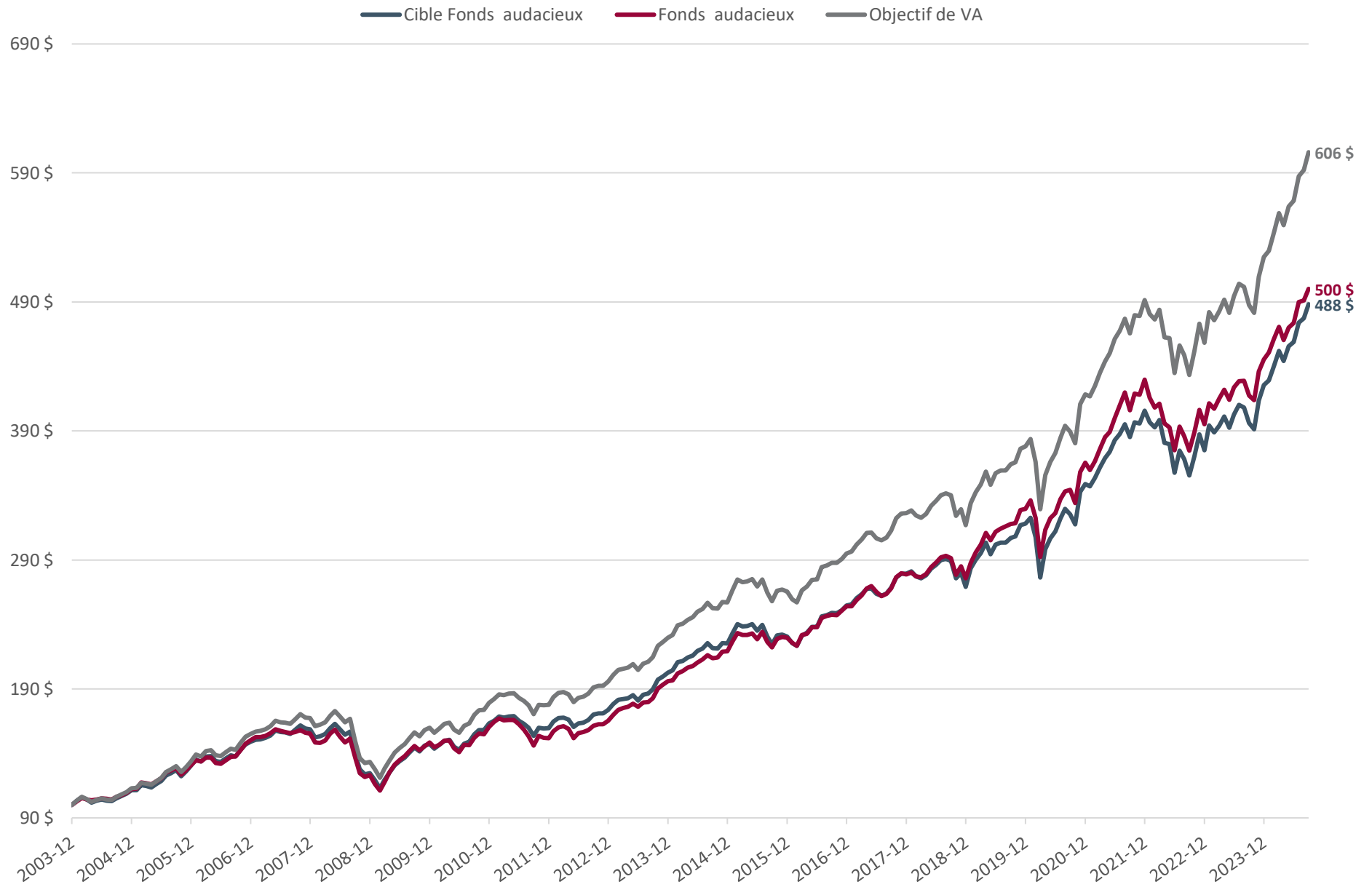


	T3	AAD	1 an	2 ans	3 ans	4 ans	5 ans	10 ans
5e percentile	9,18	18,73	29,25	21,46	11,33	15,34	12,90	10,66
Premier quartile	7,50	16,59	25,48	18,75	9,42	12,10	10,60	9,26
Médiane	6,63	14,71	23,35	17,22	8,09	10,64	9,45	8,52
Troisième quartile	5,56	13,11	21,33	15,43	7,03	9,36	8,58	7,60
95e percentile	4,12	10,72	18,20	13,74	5,05	7,77	7,22	6,84
• Fonds audacieux	5,58	12,31	19,83	15,54	7,19	9,79	9,49	8,87
△ Portefeuille cible	6,39	14,72	23,26	17,22	8,22	10,67	9,71	8,23
	Q3	Q4	Q4	Q3	Q3	Q3	Q2	Q2

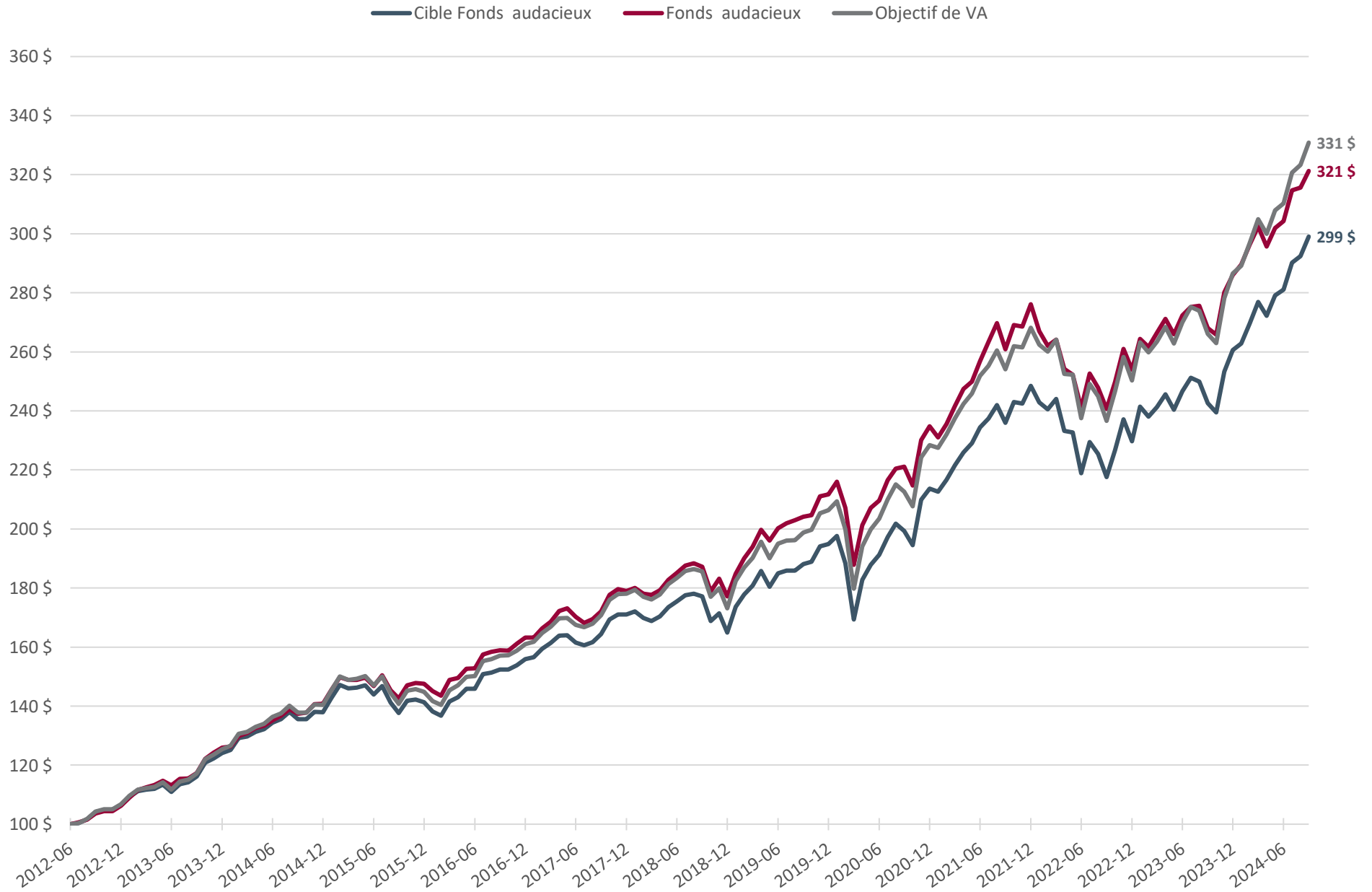
RELATION RISQUE-RENDEMENT SUR 4 ANS AU 30 SEPTEMBRE 2024 FONDS AUDACIEUX



INVESTISSEMENT DE 100 \$ DEPUIS JANVIER 2004 FONDS AUDACIEUX



INVESTISSEMENT DE 100 \$ DEPUIS JUILLET 2012 FONDS AUDACIEUX

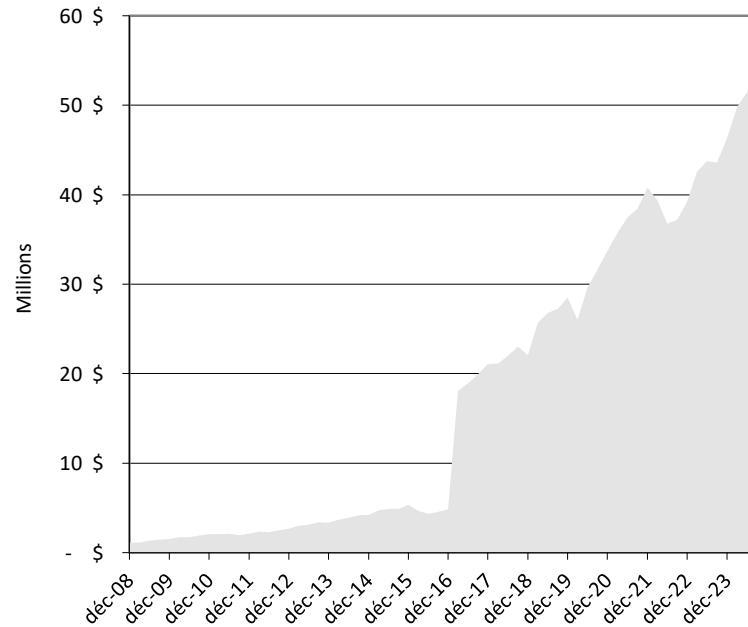


RÉPARTITION DE L'ACTIF

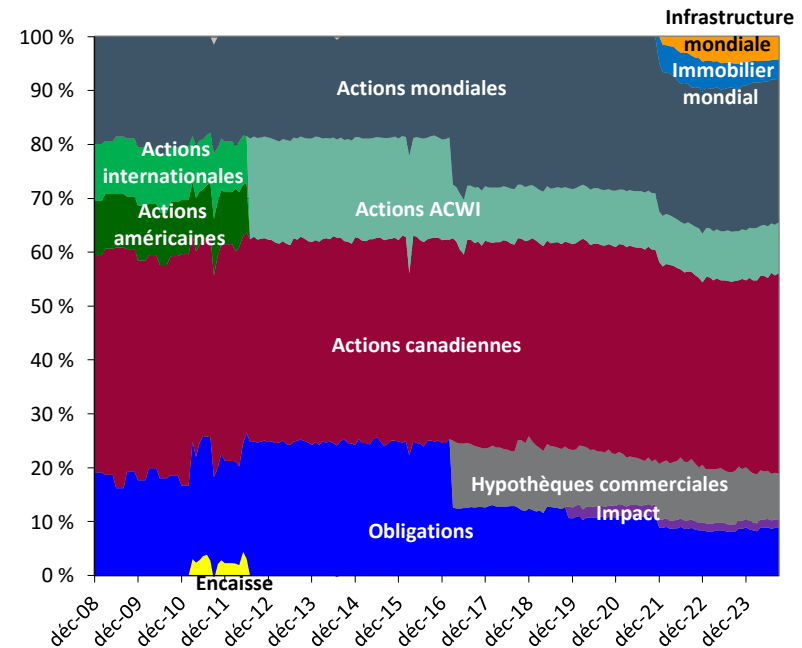
RÉPARTITION DE L'ACTIF PAR CLASSE D'ACTIF FONDS AUDACIEUX

	Cible	30-juin-24		30-sept-24	
	Depuis le 31 déc. 2022	Valeur marchande	Répartition	Valeur marchande	Répartition
Obligations	8,50 %	4 571 859 \$	8,89 %	4 979 872 \$	8,87 %
Revenu fixe d'impact	1,50 %	800 106 \$	1,56 %	878 760 \$	1,57 %
Hypothèques commerciales	10,00 %	4 626 867 \$	9,00 %	4 757 060 \$	8,48 %
Actions canadiennes	35,00 %	18 394 185 \$	35,76 %	20 848 794 \$	37,15 %
Actions ACWI	9,00 %	4 959 251 \$	9,64 %	5 312 712 \$	9,47 %
Actions mondiales	26,00 %	13 834 876 \$	26,90 %	14 995 725 \$	26,72 %
Immobilier mondial	5,00 %	1 968 024 \$	3,83 %	1 966 553 \$	3,50 %
Infrastructure mondiale	5,00 %	2 282 657 \$	4,44 %	2 375 085 \$	4,23 %
TOTAL	100,00 %	51 437 824 \$	100,00 %	56 114 561 \$	100,00 %

ÉVOLUTION DE L'ACTIF TOTAL
2008-2024



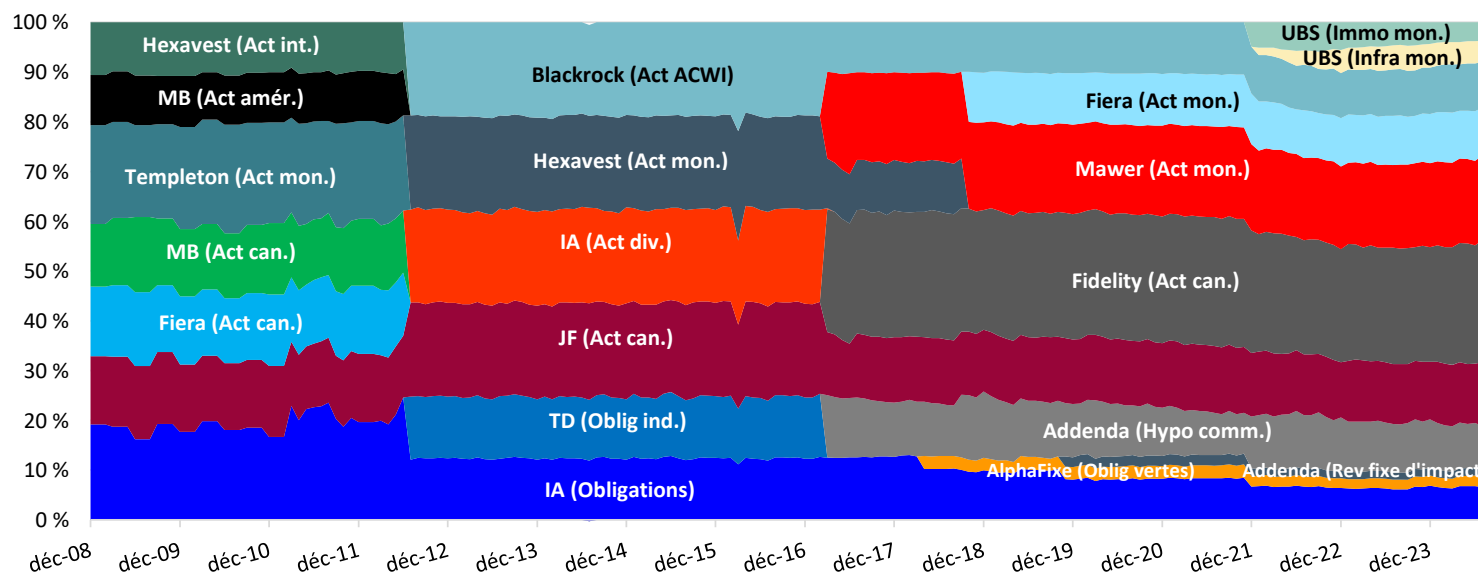
ÉVOLUTION DE LA RÉPARTITION D'ACTIF
2008-2024



RÉPARTITION DE L'ACTIF PAR GESTIONNAIRE FONDS AUDACIEUX

	Cible	30-juin-24		30-sept-24	
	Depuis le 31 déc. 2022	Valeur marchande	Répartition	Valeur marchande	Répartition
Obligations (IA)	6,5 %	3 491 394 \$	6,8 %	3 807 221 \$	6,8 %
Obligations (AlphaFixe)	2,0 %	1 080 465 \$	2,1 %	1 172 651 \$	2,1 %
Revenu fixe d'impact (Addenda)	1,5 %	800 106 \$	1,6 %	878 760 \$	1,6 %
Hypothèques commerciales (Addenda)	10,0 %	4 626 867 \$	9,0 %	4 757 060 \$	8,5 %
Actions canadiennes (JF)	12,0 %	6 140 582 \$	11,9 %	7 149 801 \$	12,7 %
Actions canadiennes (Fidelity)	23,0 %	12 253 602 \$	23,8 %	13 698 994 \$	24,4 %
Actions ACWI (BlackRock)	9,0 %	4 959 251 \$	9,6 %	5 312 712 \$	9,5 %
Actions mondiales (Mawer)	16,5 %	8 723 557 \$	17,0 %	9 375 876 \$	16,7 %
Actions mondiales (Fiera)	9,5 %	5 111 319 \$	9,9 %	5 619 848 \$	10,0 %
Immobilier mondial (UBS)	5,0 %	1 968 024 \$	3,8 %	1 966 553 \$	3,5 %
Infrastructure mondiale (UBS)	5,0 %	2 282 657 \$	4,4 %	2 375 085 \$	4,2 %
TOTAL	100,0 %	51 437 824 \$	100,0 %	56 114 561 \$	100,0 %

ÉVOLUTION DE LA RÉPARTITION D'ACTIF PAR GESTIONNAIRE 2008-2024



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.



ATTRIBUTIONS

ATTRIBUTION TROISIÈME TRIMESTRE 2024
OBLIGATIONS - INDUSTRIELLE ALLIANCE



Secteur	FTSE Canada Univers	Déviation	Contribution
Encaisse		1,54 %	-0,07 %
Fédérales	4,33 %	-16,63 %	0,06 %
Provinciales	5,05 %	-5,75 %	-0,02 %
Municipales	4,97 %	4,62 %	0,01 %
Sociétés	4,67 %	16,23 %	0,00 %
FTSE Canada Univers	4,66 %		

Durée	Univers	iA	Déviation
Juillet	7,24	7,52	0,28
Août	7,19	7,10	-0,09
Septembre	7,34	7,57	0,23

ATTRIBUTION TROISIÈME TRIMESTRE 2024
OBLIGATIONS CORE PLUS - PH&N

RBC Gestion mondiale d'actifs
 PH&N Institutionnel

Secteur	FTSE Canada Univers	Déviaton	Contribution
Encaisse		7,92 %	-0,37 %
Fédérales	4,33 %	-25,64 %	0,09 %
Provinciales	5,05 %	-3,70 %	-0,01 %
Municipales	4,97 %	-1,50 %	0,00 %
Sociétés	4,67 %	11,32 %	0,00 %
Obl. étrangères	0,00 %	7,54 %	-0,35 %
Hypothèques	0,00 %	4,04 %	-0,19 %
FTSE Canada Univers	4,66 %		

Durée	Univers	PH&N	Déviaton
Juillet	7,24	7,18	-0,06
Août	7,19	7,20	0,01
Septembre	7,34	7,31	-0,03

ATTRIBUTION TROISIÈME TRIMESTRE 2024
OBLIGATIONS VERTES - ALPHAFIXE



Secteur	FTSE Canada Univers	Déviaton	Contribution
Encaisse		0,51 %	-0,02 %
Fédérales	4,33 %	-26,95 %	0,09 %
Provinciales	5,05 %	4,48 %	0,02 %
Municipales	4,97 %	9,37 %	0,03 %
Sociétés	4,67 %	12,59 %	0,00 %
FTSE Canada Univers	4,66 %		

Durée	FTSE Canada Univers	AlphaFixe	Déviaton
Juillet	7,24	7,26	0,02
Août	7,19	7,27	0,08
Septembre	7,34	7,34	0,00

ATTRIBUTION TROISIÈME TRIMESTRE 2024
INVESTISSEMENT D'IMPACT - ADDENDA



Secteur	FTSE Canada Univers	Déviation	Contribution
Encaisse		0,52 %	-0,02 %
Fédérales	4,33 %	-20,22 %	0,07 %
Provinciales	5,05 %	-6,32 %	-0,02 %
Municipales	4,97 %	8,20 %	0,03 %
Sociétés	4,67 %	15,80 %	0,00 %
Hypothèques	0,00 %	2,02 %	-0,09 %
Actions privilégiées	0,00 %	0,00 %	0,00 %
FTSE Canada Univers	4,66 %		

Durée	Univers	Addenda Impact	Déviation
Juillet	7,24	7,43	0,19
Août	7,19	7,30	0,11
Septembre	7,34	7,46	0,12

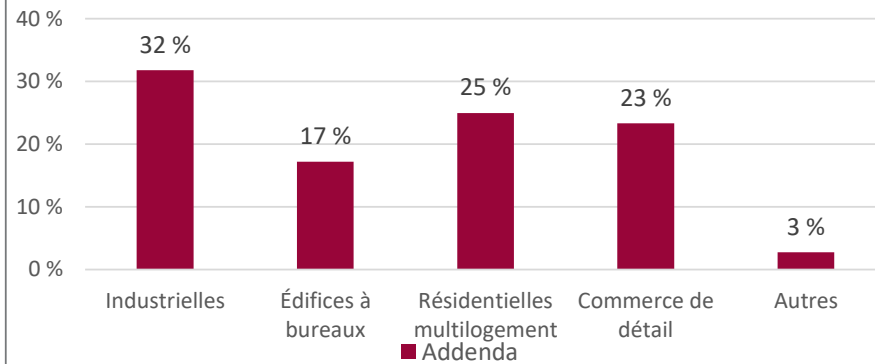
ATTRIBUTION TROISIÈME TRIMESTRE 2024

HYPOTHÈQUES COMMERCIALES - ADDENDA CAPITAL

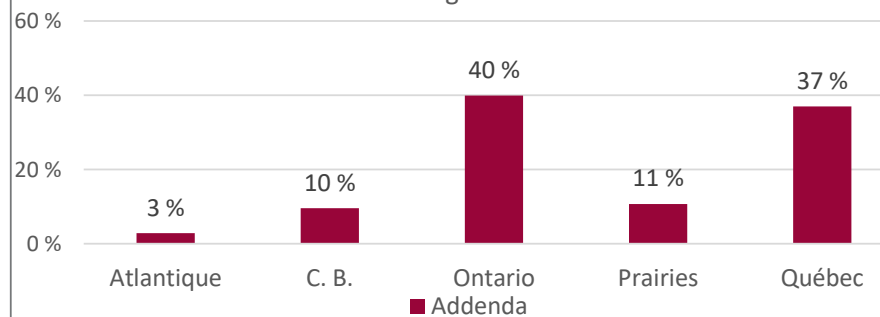


Analyse du portefeuille

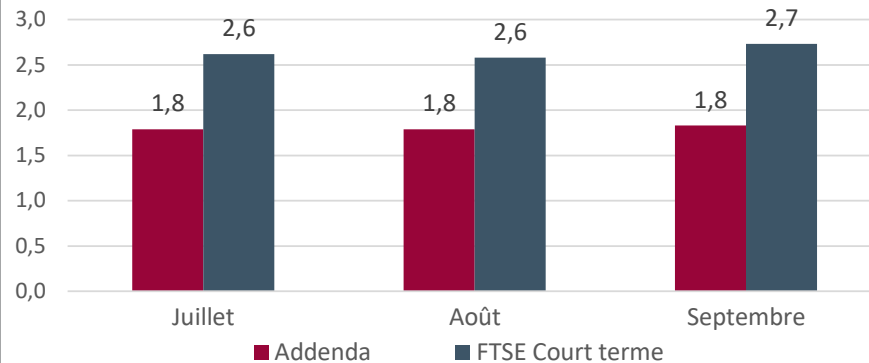
Types de propriétés



Régions



Durée du portefeuille



Caractéristiques du portefeuille

Caractéristiques du portefeuille	Addenda	FTSE CT
Nombre d'hypothèques	600	s.o.
Rendement à l'échéance	5,07 %	3,20 %
Ratio moyen d'emprunt	53,30 %	s.o.

ATTRIBUTION TROISIÈME TRIMESTRE 2024

ACTIONS CANADIENNES - FIERA CAPITAL



Déviations sectorielles	Rendement TSX	Rendement Fiera	Déviations	Contribution
Énergie	2,0 %	0,0 %	-16,7 %	1,4 %
Matériaux de base	12,2 %	15,0 %	-9,4 %	-0,2 %
Produits industriels	2,7 %	2,5 %	14,4 %	-1,1 %
Consommation discrétionnaire	7,8 %	8,0 %	5,3 %	-0,1 %
Consommation de base	6,0 %	10,2 %	11,3 %	-0,5 %
Soins de santé	16,5 %	0,0 %	-0,3 %	0,0 %
Services financiers	17,0 %	15,2 %	-6,5 %	-0,4 %
Technologie de l'information	14,1 %	10,5 %	6,2 %	0,2 %
Services de Communications	10,5 %	16,0 %	1,8 %	0,0 %
Services publics	16,6 %	0,0 %	-4,0 %	-0,2 %
Immobilier	23,0 %	0,0 %	-2,3 %	-0,3 %
Rendement total	10,5 %	9,4 %		

Attribution	Contribution
Sélection de titres	-0,06 %
Répartition sectorielle	-0,93 %

Principaux contributeurs positifs pour le trimestre				
Titres	Rendement	% Fiera	% indice	Contribution
Canadian Natural Resources	-6,7 %	0,0 %	3,1 %	0,5 %
Suncor Energy	-3,3 %	0,0 %	2,1 %	0,3 %
Cenovus Energy	-15,2 %	0,0 %	1,0 %	0,3 %
Ia Financial	31,5 %	1,3 %	0,3 %	0,2 %
Quebecor	23,5 %	1,8 %	0,1 %	0,2 %

Principaux contributeurs négatifs pour le trimestre				
Titres	Rendement	% Fiera	% indice	Contribution
Brookfield	26,4 %	0,0 %	2,8 %	-0,4 %
Thomson Reuters	0,4 %	4,7 %	1,0 %	-0,4 %
Canadian Imperial Bank	28,9 %	0,0 %	2,1 %	-0,3 %
Stantec	-4,9 %	2,5 %	0,4 %	-0,3 %
Shopify	19,8 %	0,0 %	3,5 %	-0,3 %

ATTRIBUTION TROISIÈME TRIMESTRE 2024

ACTIONS CANADIENNES - JARISLOWSKY FRASER

Déviations sectorielles	Rendement TSX	Rendement JF	Déviations	Contribution
Énergie	2,0 %	16,7 %	-10,6 %	0,9 %
Matériaux de base	12,2 %	9,0 %	-5,9 %	-0,1 %
Produits industriels	2,7 %	-2,0 %	12,2 %	-1,0 %
Consommation discrétionnaire	7,8 %	8,1 %	5,1 %	-0,1 %
Consommation de base	6,0 %	7,3 %	5,9 %	-0,3 %
Soins de santé	16,5 %	0,0 %	-0,3 %	0,0 %
Services financiers	17,0 %	17,7 %	-6,4 %	-0,4 %
Technologie de l'information	14,1 %	12,2 %	6,0 %	0,2 %
Services de Communications	10,5 %	0,0 %	-3,1 %	0,0 %
Services publics	16,6 %	0,0 %	-4,0 %	-0,2 %
Immobilier	23,0 %	23,6 %	1,2 %	0,1 %
Rendement total	10,5 %	9,4 %		

Attribution performance	Contribution
Sélection de titres	-0,67 %
Répartition sectorielle	-0,50 %

Principaux contributeurs positifs pour le trimestre				
Titres	Rendement	% JF	% indice	Contribution
Canadian Natural Resources	-6,7 %	0,0 %	3,1 %	0,6 %
Brookfield	26,4 %	6,4 %	3,5 %	0,4 %
Colliers International	34,4 %	2,1 %	0,2 %	0,4 %
Gildan Activewear	23,3 %	3,2 %	0,3 %	0,3 %
Suncor Energy	-3,3 %	0,0 %	2,1 %	0,3 %

Principaux contributeurs négatifs pour le trimestre				
Titres	Rendement	% JF	% indice	Contribution
AtkinsRealis	-7,2 %	4,0 %	0,3 %	-0,7 %
Boyd Group Services	-20,2 %	2,0 %	0,2 %	-0,6 %
Canadian National Railway	-1,5 %	6,6 %	2,8 %	-0,5 %
Royal Bank of Canada	17,0 %	0,0 %	6,7 %	-0,4 %
Stantec	-4,9 %	2,7 %	0,4 %	-0,4 %

ATTRIBUTION TROISIÈME TRIMESTRE 2024

ACTIONS CANADIENNES - FIDELITY CIBLÉ



Déviations sectorielles	Rendement TSX	Rendement Fidelity	Déviations	Contribution
Encaisse	0,0 %	0,5 %	0,5 %	0,0 %
Énergie	2,0 %	0,5 %	-0,2 %	0,0 %
Matériaux de base	12,2 %	11,8 %	-1,4 %	0,0 %
Produits industriels	2,7 %	2,3 %	-0,8 %	0,1 %
Consommation discrétionnaire	7,8 %	8,7 %	0,7 %	0,0 %
Consommation de base	6,0 %	4,8 %	-0,9 %	0,0 %
Soins de santé	16,5 %	0,0 %	-0,3 %	0,0 %
Services financiers	17,0 %	15,0 %	2,3 %	0,2 %
Technologie de l'information	14,1 %	11,1 %	1,6 %	0,1 %
Services de Communications	10,5 %	-0,2 %	-1,1 %	0,0 %
Services publics	16,6 %	15,4 %	0,5 %	0,0 %
Immobilier	23,0 %	14,3 %	-0,9 %	-0,1 %
Rendement total	10,5 %	8,9 %		

Attribution performance	Contribution
Sélection de titres	-1,24 %
Répartition sectorielle	-0,33 %

Principaux contributeurs positifs pour le trimestre				
Titres	Rendement	% Fidelity	% indice	Contribution
Suncor Energy	-3,3 %	-2,1 %	2,1 %	0,3 %
Agnico Eagle Mines	22,1 %	2,0 %	1,6 %	0,2 %
Canadian Imperial Bank of Commerce	28,9 %	1,2 %	2,1 %	0,2 %
Nutrien	-5,6 %	-1,0 %	1,0 %	0,2 %
Canadian National Railway	-1,5 %	-1,4 %	2,8 %	0,2 %

Principaux contributeurs négatifs pour le trimestre				
Titres	Rendement	% Fidelity	% indice	Contribution
Atkinsrealis	-7,2 %	1,1 %	0,3 %	-0,3 %
Canadian National Resources	-6,7 %	1,3 %	3,1 %	-0,3 %
Bank of Nova Scotia	19,8 %	-2,5 %	2,5 %	-0,2 %
Brookfield	26,4 %	-1,5 %	2,8 %	-0,2 %
Imperial Oil	3,0 %	1,4 %	0,5 %	-0,2 %

ATTRIBUTION TROISIÈME TRIMESTRE 2024

ACTIONS MONDIALES FIERA



Déviations sectorielles	Rendement MSCI Monde	Rendement Fiera	Déviations	Contribution
Énergie	-3,7 %	0,0 %	-3,9 %	0,3 %
Matériaux de base	9,2 %	26,5 %	-0,5 %	0,0 %
Produits industriels	9,0 %	11,0 %	0,4 %	0,0 %
Consommation discrétionnaire	5,8 %	2,9 %	7,6 %	0,1 %
Consommation de base	7,8 %	2,9 %	0,6 %	0,0 %
Soins de santé	4,4 %	1,3 %	1,2 %	0,0 %
Services financiers	9,3 %	10,7 %	2,3 %	0,1 %
Technologie de l'information	0,2 %	0,2 %	-1,5 %	0,1 %
Services de Communications	1,5 %	-10,0 %	-1,2 %	0,0 %
Services publics	16,1 %	0,0 %	-2,7 %	-0,3 %
Immobilier	15,4 %	0,0 %	-2,3 %	-0,2 %
Rendement total	5,0 %	4,0 %		

Attribution	Contribution
Sélection de titres	-1,24 %
Répartition sectorielle	0,25 %

Région	Déviations	Contribution
Amérique du Nord	-9,3 %	0,0 %
Pacifique	-5,8 %	-0,1 %
Japon	-0,2 %	0,0 %
Europe	6,2 %	0,0 %
Royaume-Uni	3,4 %	0,1 %
Marchés émergents	8,7 %	0,2 %

Principaux contributeurs positifs pour le trimestre				
Titres	Rendement	% Fiera	% indice	Contribution
Sherwin Williams	26,5 %	3,1 %	0,1 %	0,5 %
Carrier Global	25,9 %	2,5 %	0,1 %	0,5 %
Oracle	19,4 %	3,3 %	0,4 %	0,4 %
Moodys	11,5 %	6,2 %	0,1 %	0,4 %
Nvidia	-2,9 %	0,0 %	4,4 %	0,3 %

Principaux contributeurs négatifs pour le trimestre				
Titres	Rendement	% Fiera	% indice	Contribution
Alphabet	-9,9 %	6,8 %	1,5 %	-0,8 %
Novo Nordisk	-19,3 %	3,3 %	0,6 %	-0,7 %
Taiwan Semiconductor	-1,1 %	7,5 %	0,0 %	-0,4 %
Microsoft	-4,8 %	7,7 %	4,5 %	-0,3 %
Tesla	30,5 %	0,0 %	1,0 %	-0,2 %

ATTRIBUTION TROISIÈME TRIMESTRE 2024

ACTIONS MONDIALES - MAWER

MAWER

Déviations sectorielles	Rendement MSCI Monde	Rendement Mawer	Déviations	Contribution
Encaisse	0,0 %	1,0 %	4,1 %	-0,2 %
Énergie	-3,7 %	0,0 %	-3,9 %	0,3 %
Matériaux de base	9,2 %	4,0 %	-3,6 %	-0,2 %
Produits industriels	9,0 %	3,4 %	8,2 %	0,3 %
Consommation discrétionnaire	5,8 %	-2,0 %	-0,5 %	0,0 %
Consommation de base	7,8 %	1,4 %	3,7 %	0,1 %
Soins de santé	4,4 %	0,8 %	1,5 %	0,0 %
Services financiers	9,3 %	10,0 %	15,1 %	0,6 %
Technologie de l'information	0,2 %	0,8 %	-10,9 %	0,5 %
Services de Communications	1,5 %	3,7 %	4,1 %	-0,1 %
Services publics	16,1 %	0,0 %	-2,7 %	-0,3 %
Immobilier	15,4 %	0,0 %	-2,3 %	-0,2 %
Rendement total	5,0 %	3,0 %		

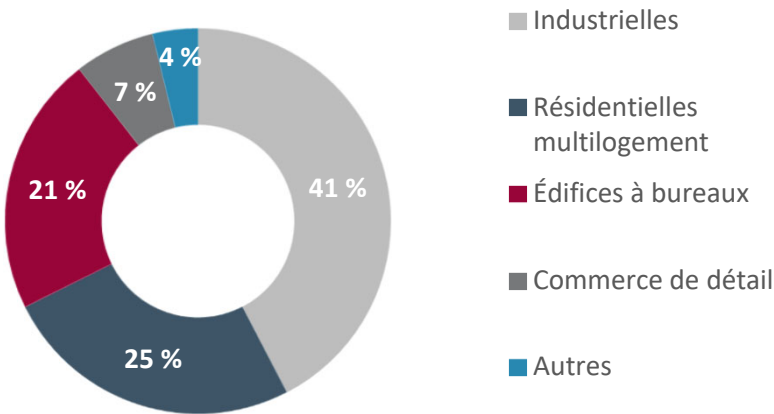
Attribution performance	Contribution
Sélection de titres	-2,91 %
Répartition sectorielle	0,68 %

Principaux contributeurs positifs pour le trimestre				
Titres	Rendement	% Mawer	% indice	Contribution
UnitedHealth Group	13,7 %	4,1 %	0,7 %	0,5 %
KDDI	21,5 %	2,7 %	0,1 %	0,5 %
Aon Plc	16,6 %	3,2 %	0,1 %	0,5 %
Bunzl	23,0 %	2,2 %	0,0 %	0,5 %
CGI	14,0 %	3,5 %	0,0 %	0,5 %

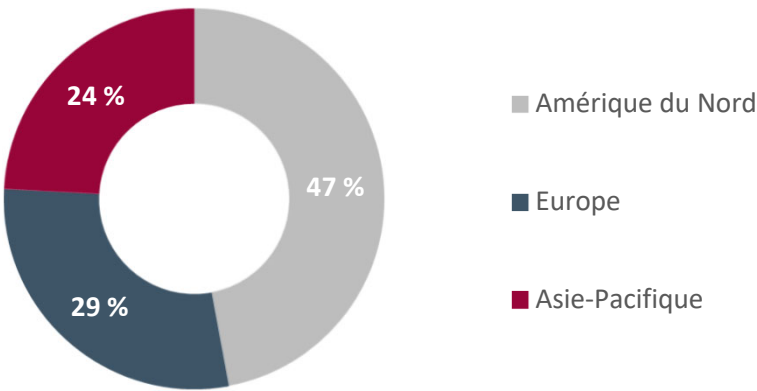
Principaux contributeurs négatifs pour le trimestre				
Titres	Rendement	% Mawer	% indice	Contribution
BMW	-7,6 %	3,0 %	0,1 %	-0,2 %
FedEx	-9,5 %	2,6 %	0,1 %	-0,3 %
Alphabet	-9,9 %	3,1 %	1,2 %	-0,3 %
Moderna	-44,4 %	0,7 %	0,0 %	-0,4 %
Novo Nordisk	-19,3 %	3,2 %	0,6 %	-0,7 %

ATTRIBUTION TROISIÈME TRIMESTRE 2024
IMMOBILIER - UBS

Répartition sectorielle



Répartition par région



Paramètres clés	UBS
Nombre d'édifices	11 776
Nombre de locataires	212 113
Ratio moyen d'emprunt (%)	29,8 %
Valeur des actifs immobiliers sous-jacents (EUR milliards)	348

Note : Les données présentées dans le rapport datent du 31 août 2024.

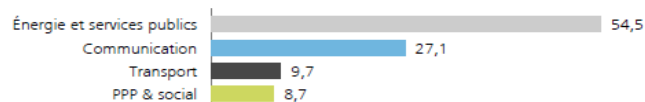
ATTRIBUTION TROISIÈME TRIMESTRE 2024 INFRASTRUCTURE MONDIALE - UBS

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE ET SECTORIELLE

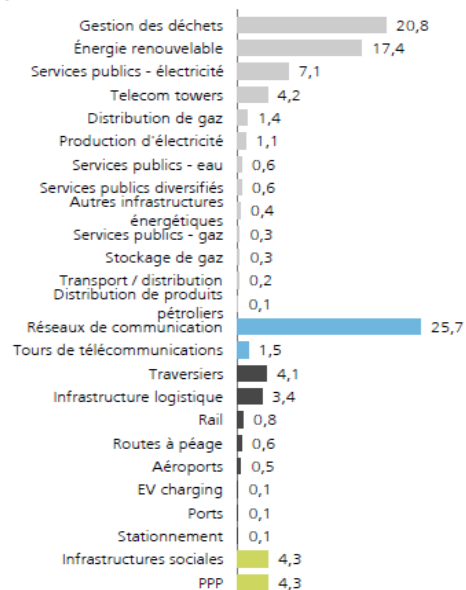
Exposition géographique basée sur la valeur marchande (%)



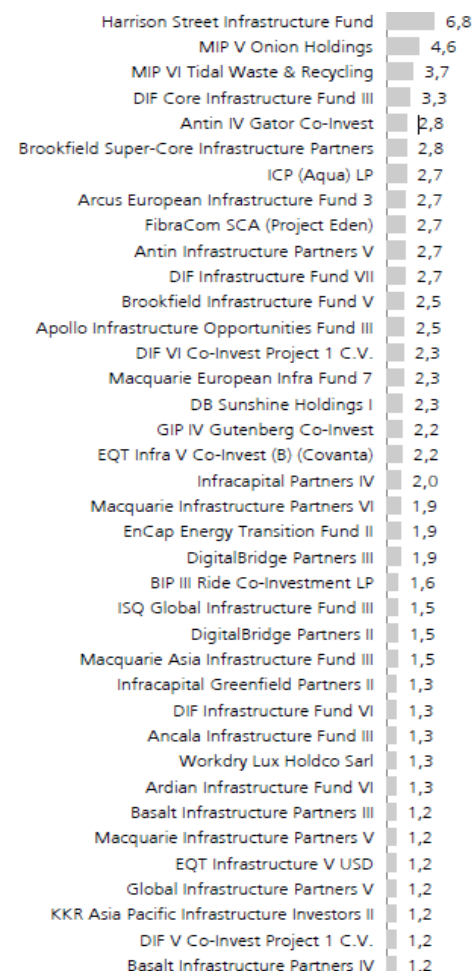
Exposition sectorielle basée sur la valeur marchande (%)



Exposition sub-sectorielle basée sur la valeur marchande (%)



COMPOSITION DU PORTEFEUILLE DE FONDS



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.