

Analyse de la performance pour la période se terminant le 31 décembre 2023

Fonds diversifiés des Métallos

Table des matières

	<u>Page</u>
Revue des marchés	1
Revue de performance	40
Fonds équilibré FU850	55
Fonds prudent FU849	123
Fonds audacieux FU851	138
Annexes:	
Lexique	
Notes méthodologiques, sources des données et divulgation des conflits d'intérêts	

Revue sommaire des marchés

Quatrième trimestre de
2023



Faits saillants du 4^e trimestre 2023 (par rapport au dernier trimestre)

Marchés boursiers

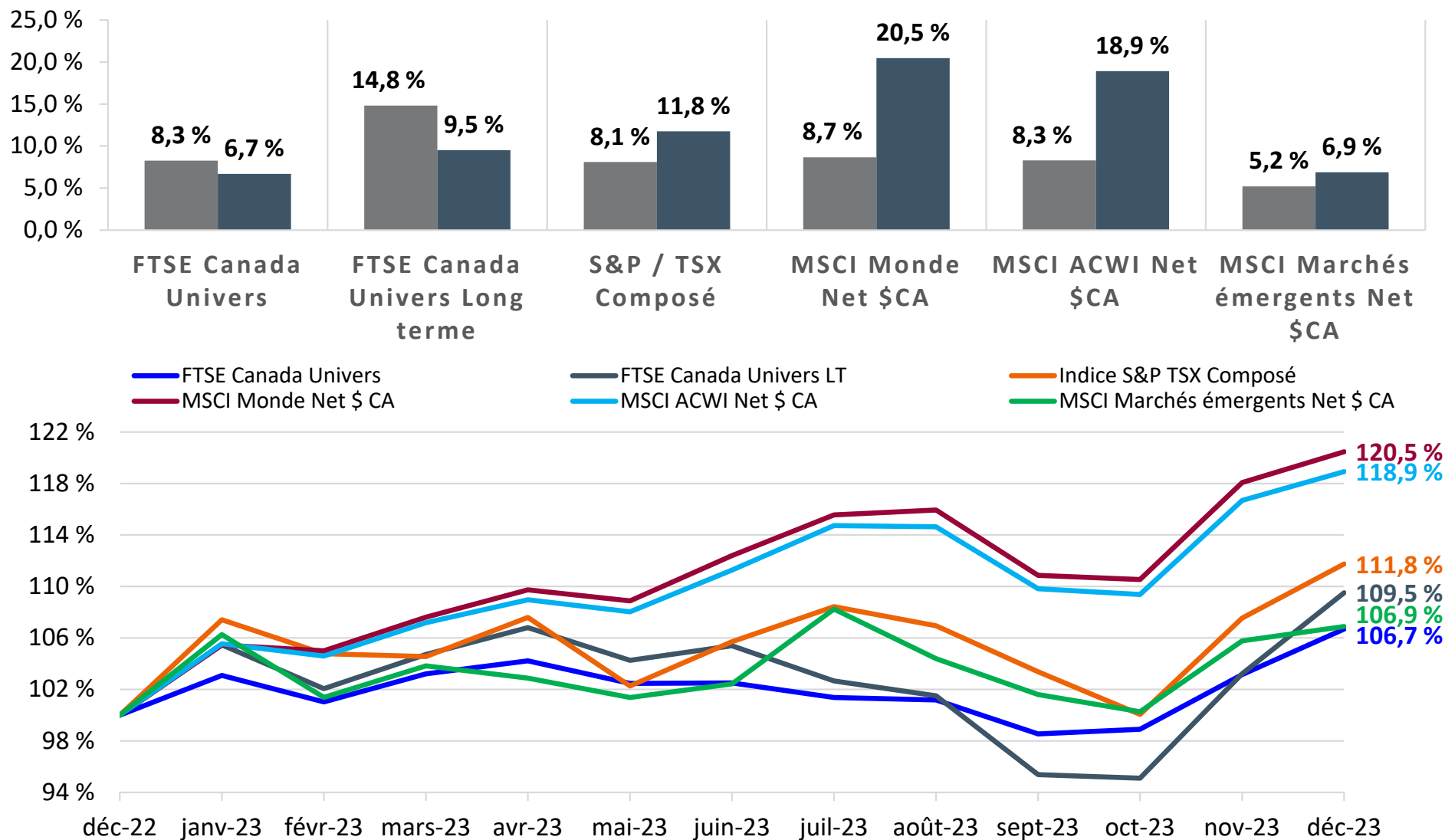
- **Hausse généralisée des marchés :**
 - 8,1 % pour le marché canadien (TSX)
 - 8,9 % à la bourse américaine (S&P 500 en \$ can)
 - 8,7 % à la bourse mondiale (MSCI monde en \$ can)
 - 5,2 % dans les pays émergents (MSCI pays émergents en \$ can)

Marchés obligataires

- **Rendements positifs pour le trimestre :**
 - Très bonne performance des rendements obligataires qui terminent l'année en force
 - La courbe de rendement demeure inversée
 - 8,3 % FTSE Canada Univers
 - 14,8 % FTSE Canada Univers Long terme

Évolution des principaux indices

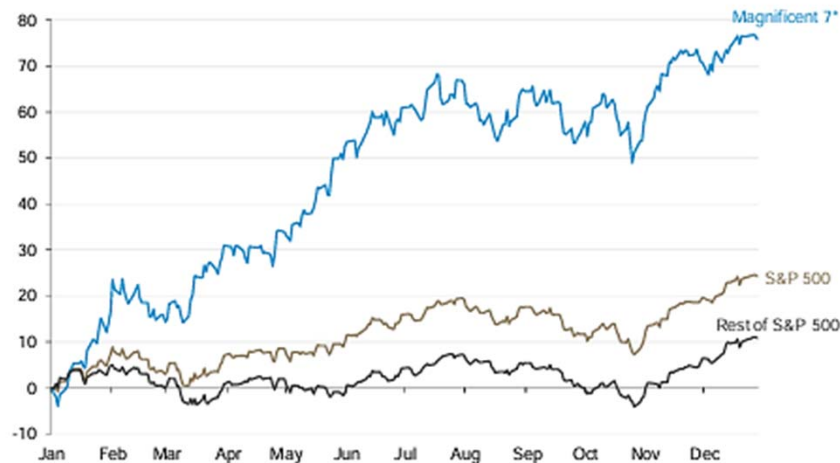
■ T4 2023 ■ AAD



Concentration des rendements parmi les grandes compagnies américaines

CHART 7: RESULTS MAY VARY

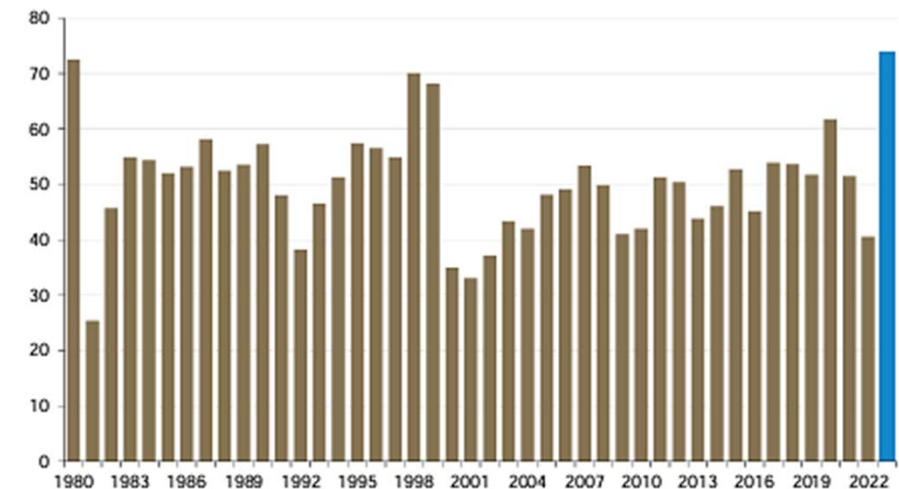
Year-to-date price performance, S&P 500⁹
(percent)



*"Magnificent 7"=Alphabet, Amazon, Apple, Meta, Microsoft, NVIDIA, and Tesla; source: Guardian Capital using data from Bloomberg to December 31, 2023

CHART 33: OUT OF BREADTH

Share of S&P 500 stocks underperforming the index
(percent)



Source: Guardian Capital using data from Apollo Global Management and Bloomberg to December 31, 2023

Retour à la normal en 2023 v.s. 2022

CHART 1: NOTHING SPECIAL

Annual equity & bond market total return
(percent; US dollar basis)

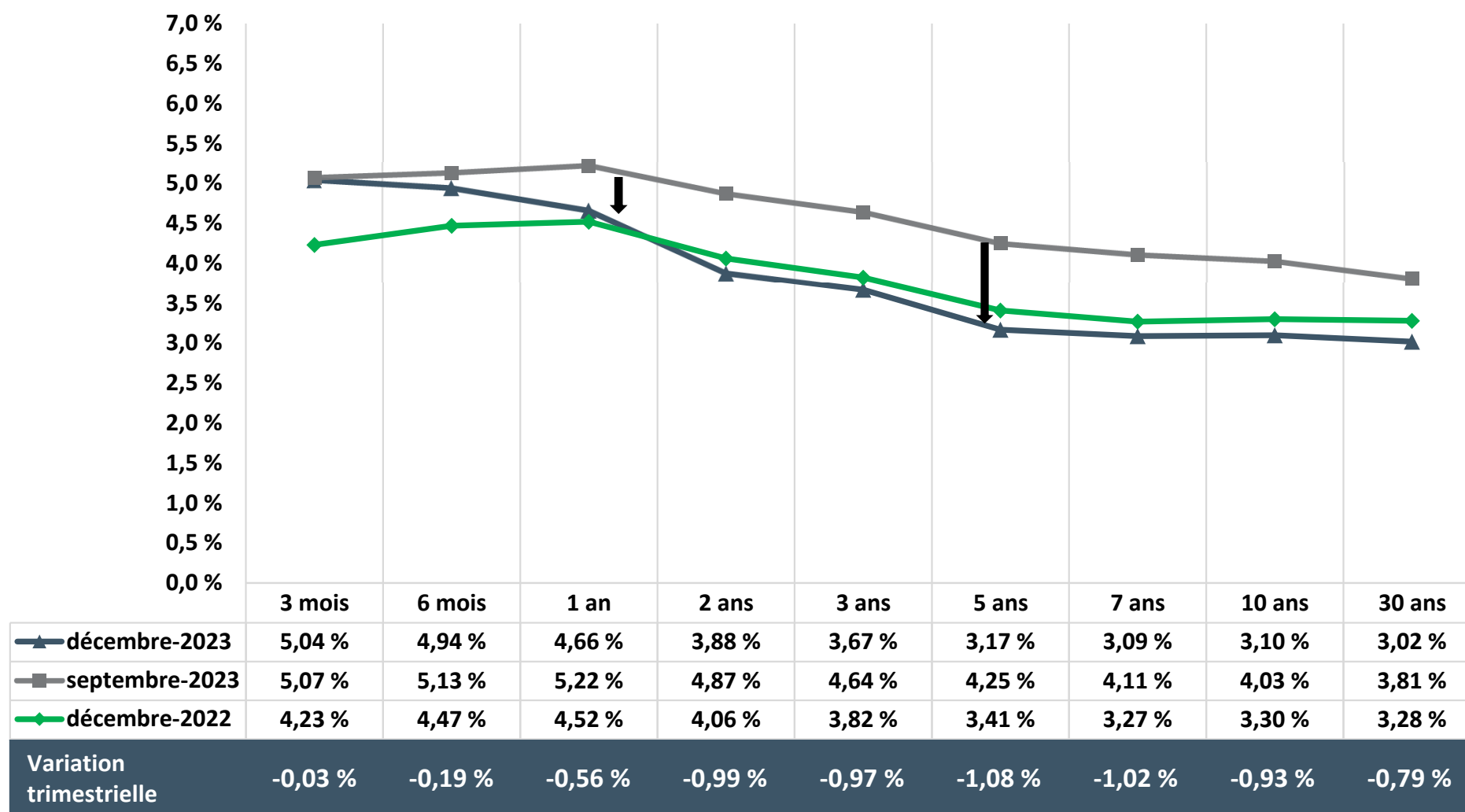


Source: Guardian Capital using data from Bloomberg from 1973 to 2023

Marché obligataire canadien



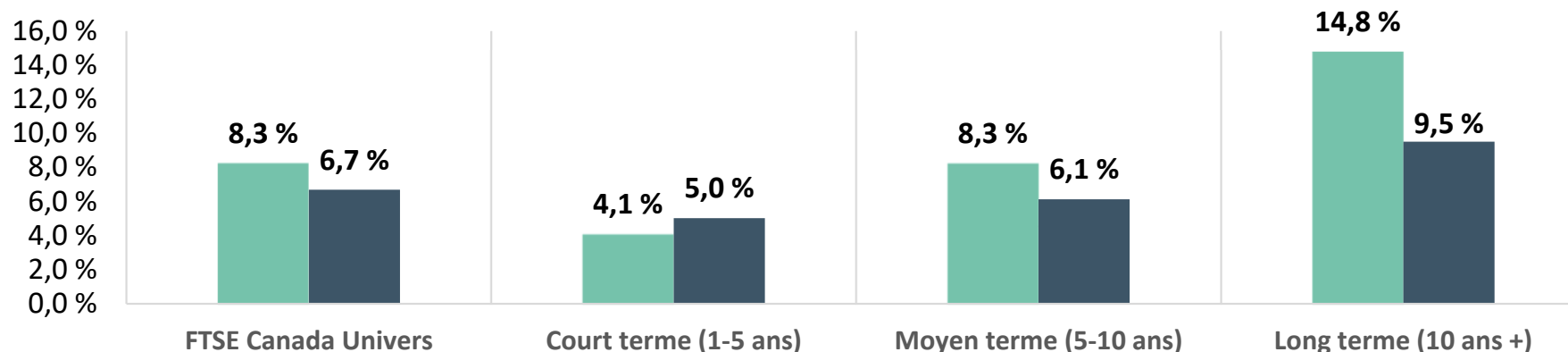
Taux d'intérêt des obligations du gouvernement du Canada



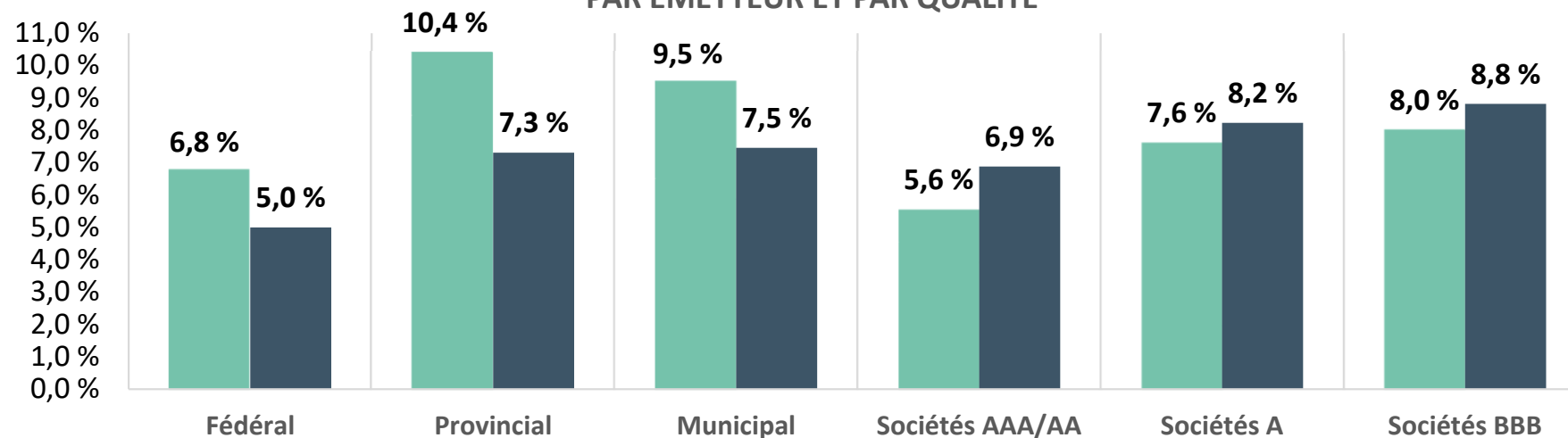
Performance FTSE Canada Univers (obligations)

PAR ÉCHÉANCE

T4 2023 AAD

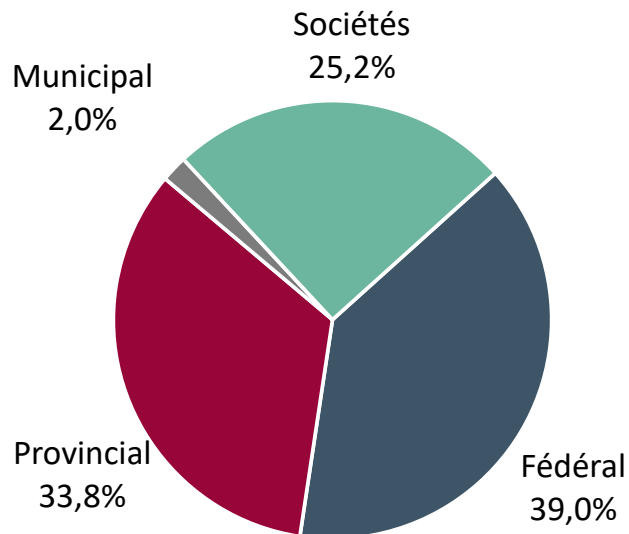


PAR ÉMETTEUR ET PAR QUALITÉ

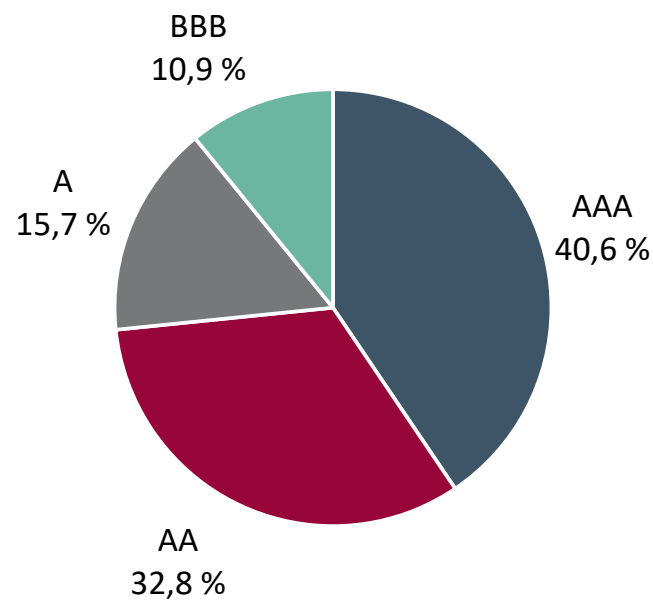


Pondérations FTSE Canada Univers au 31 décembre 2023

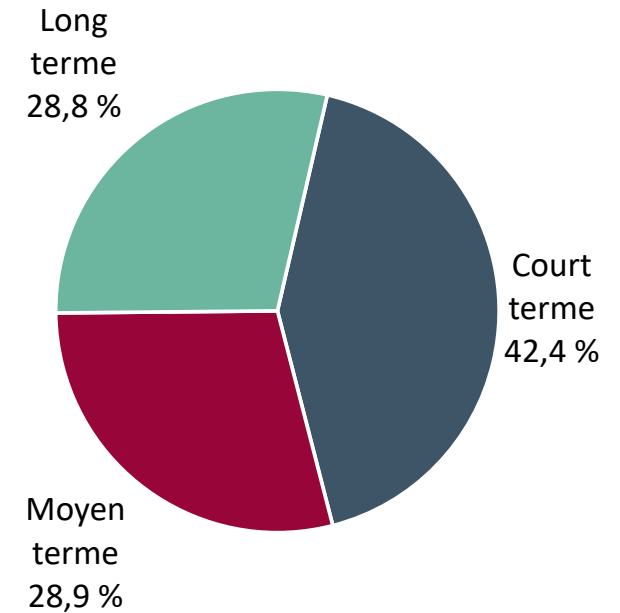
PAR ÉMETTEUR



PAR QUALITÉ

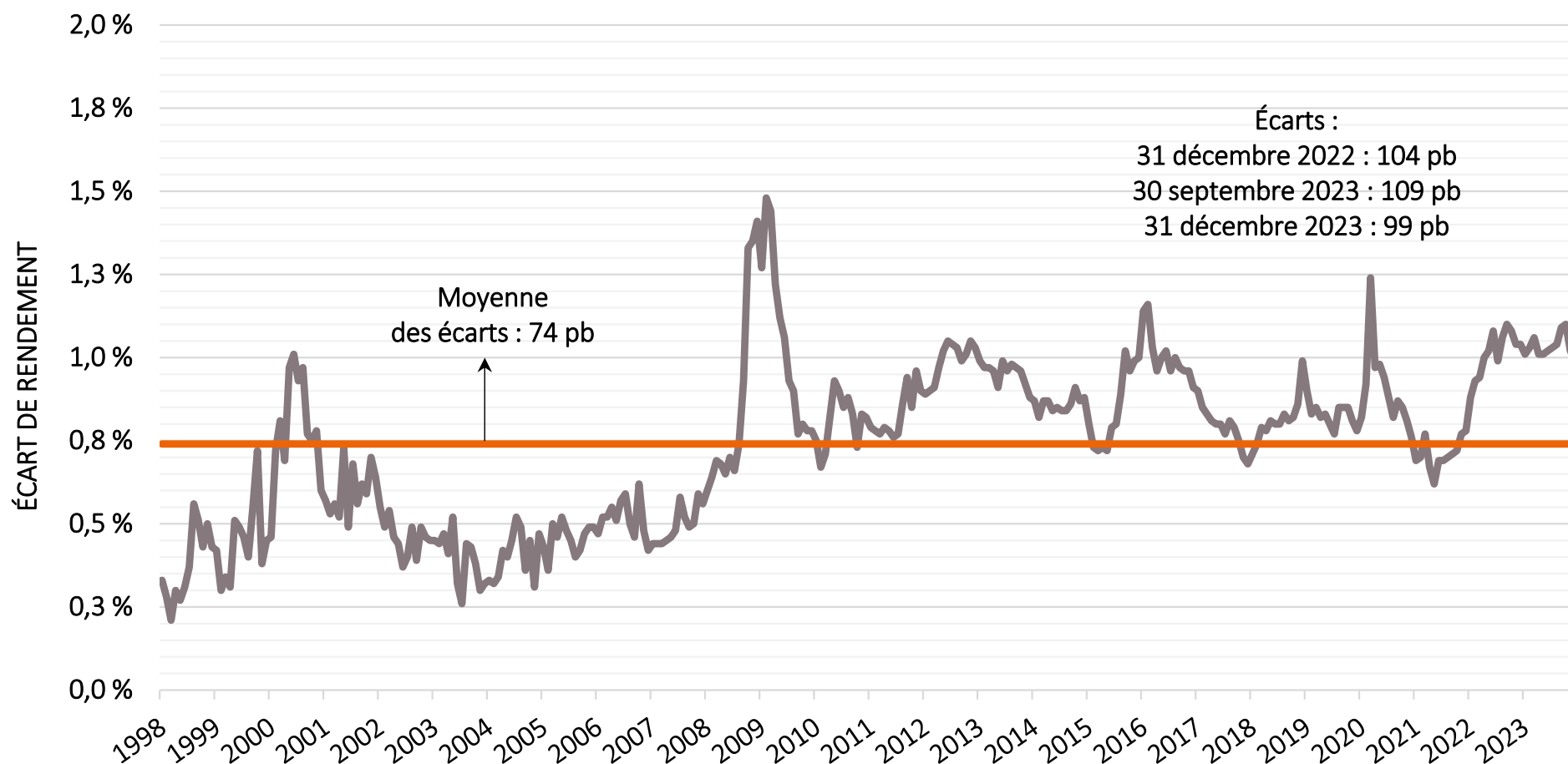


PAR ÉCHÉANCE



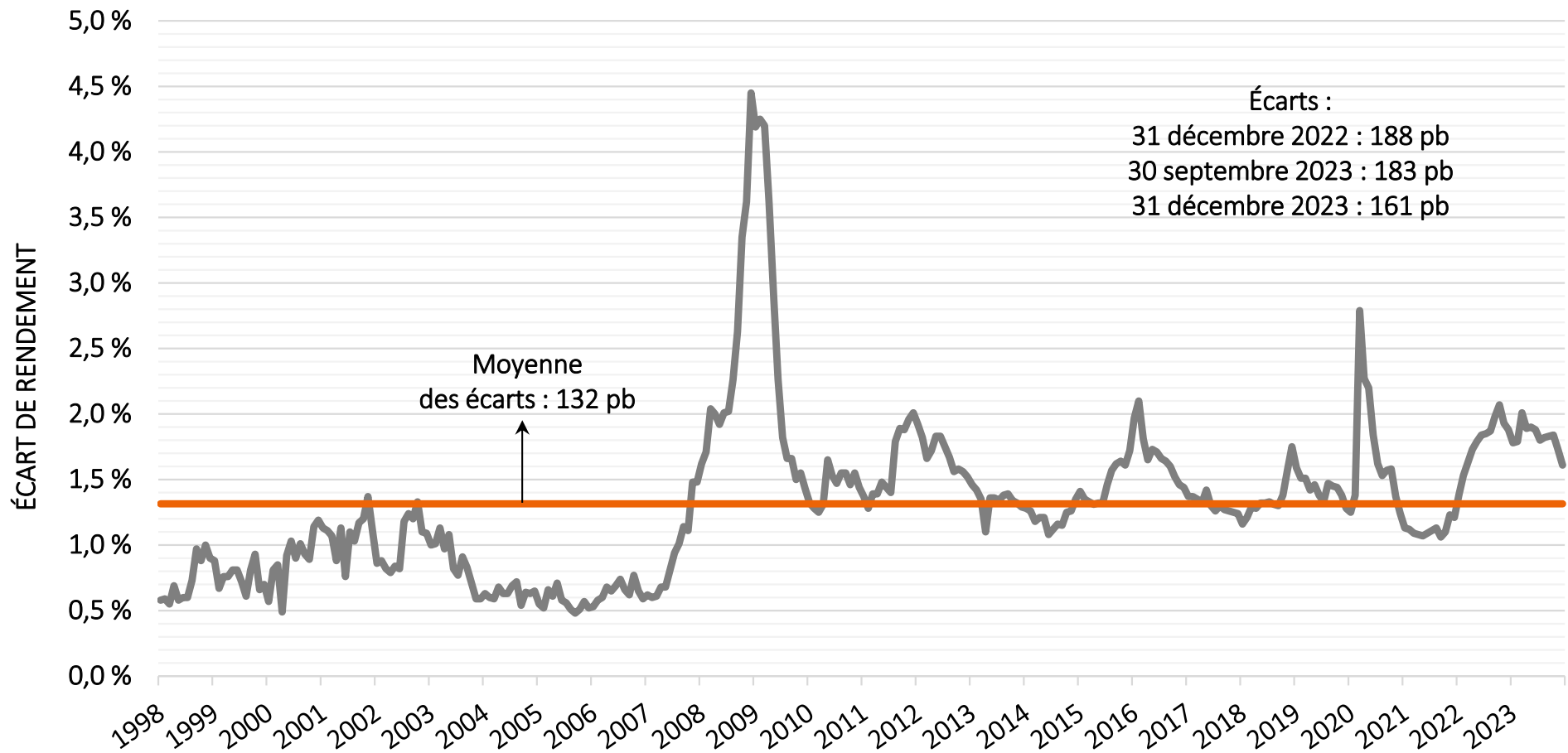
Écarts de crédit - Obligations provinciales vs fédérales

— Écart de rendement obligations provinciales et canadiennes de LT
— Moyenne des écarts de rendement provinces-Canada



Écarts de crédit - Obligations de sociétés vs fédérales

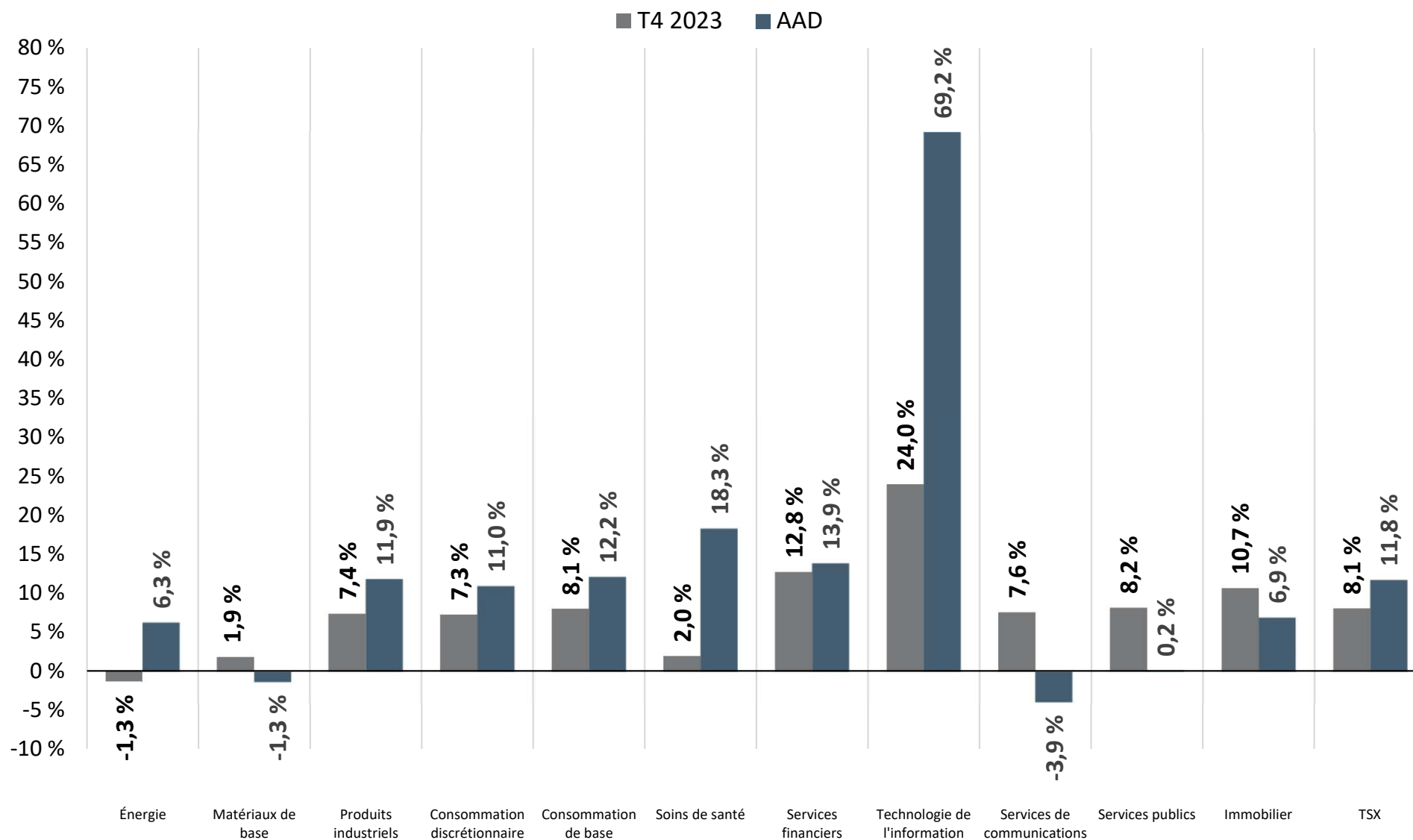
— Écart de rendement obligations de sociétés et canadiennes de MT
— Moyenne des écarts de rendement sociétés-Canada



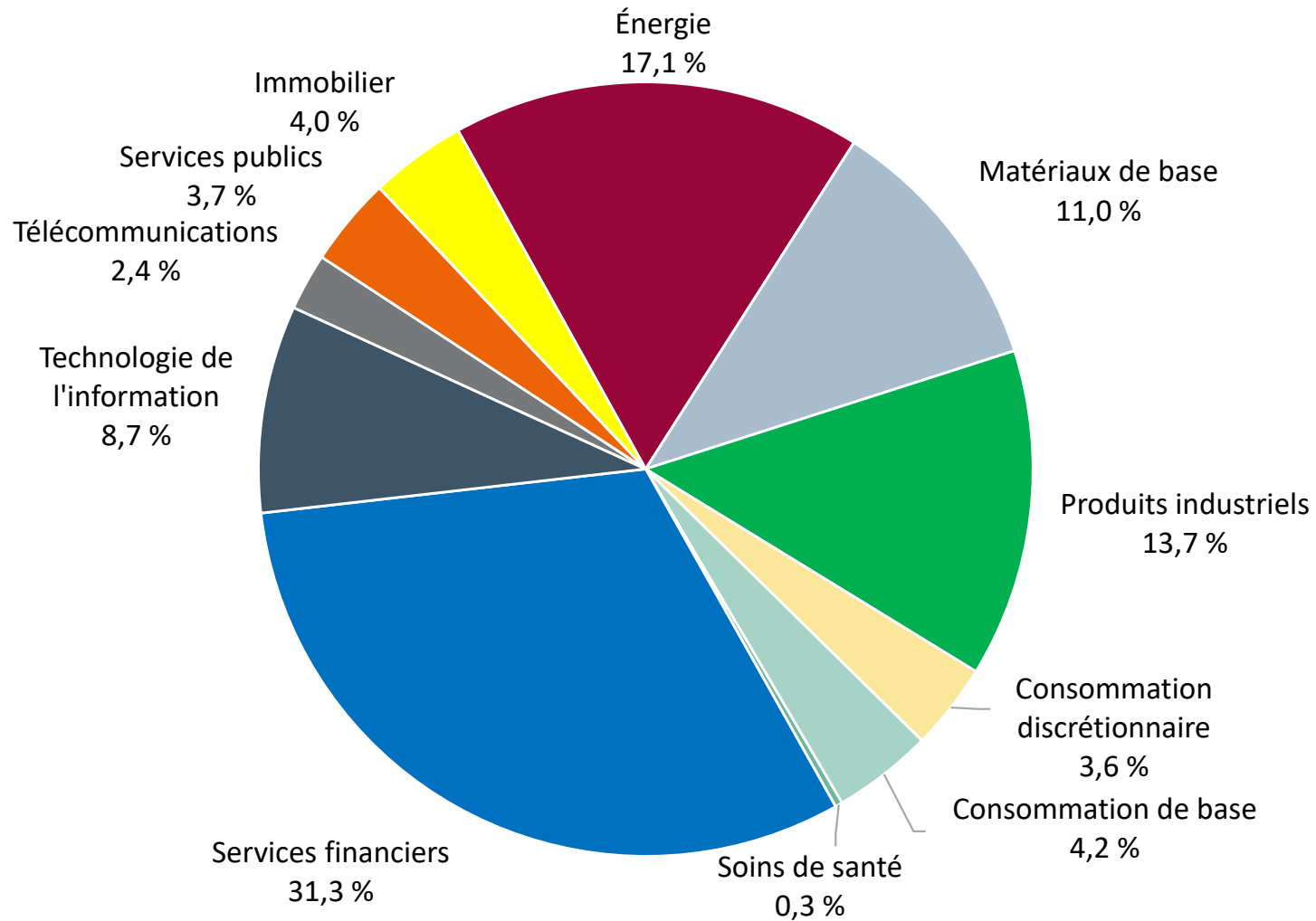
Marché boursier canadien



Performance S&P/TSX par secteur



Répartition sectorielle S&P/TSX au 31 décembre 2023



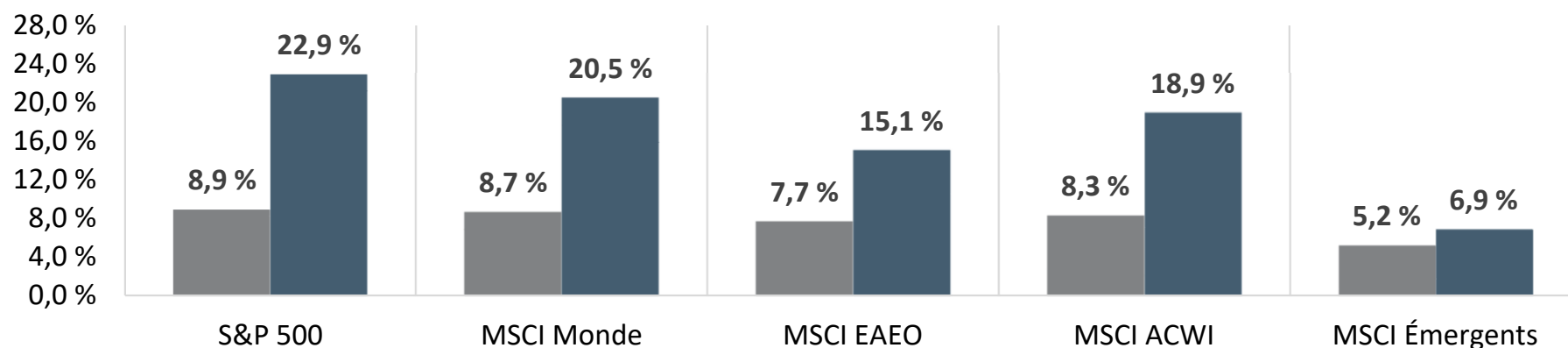


Marché boursier mondial

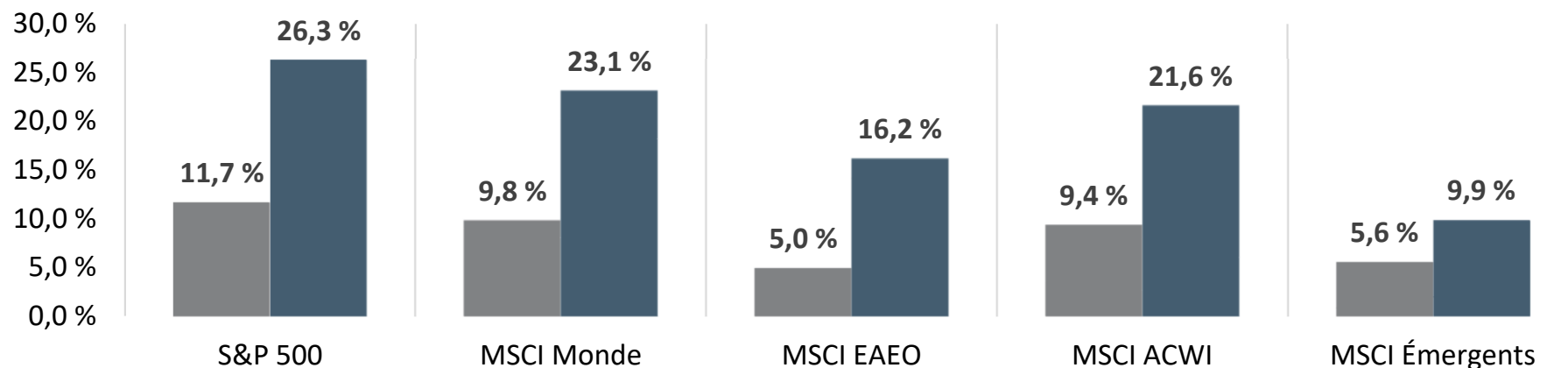
Performance par région

EN DEVISE CANADIENNE

■ T4 2023 ■ AAD

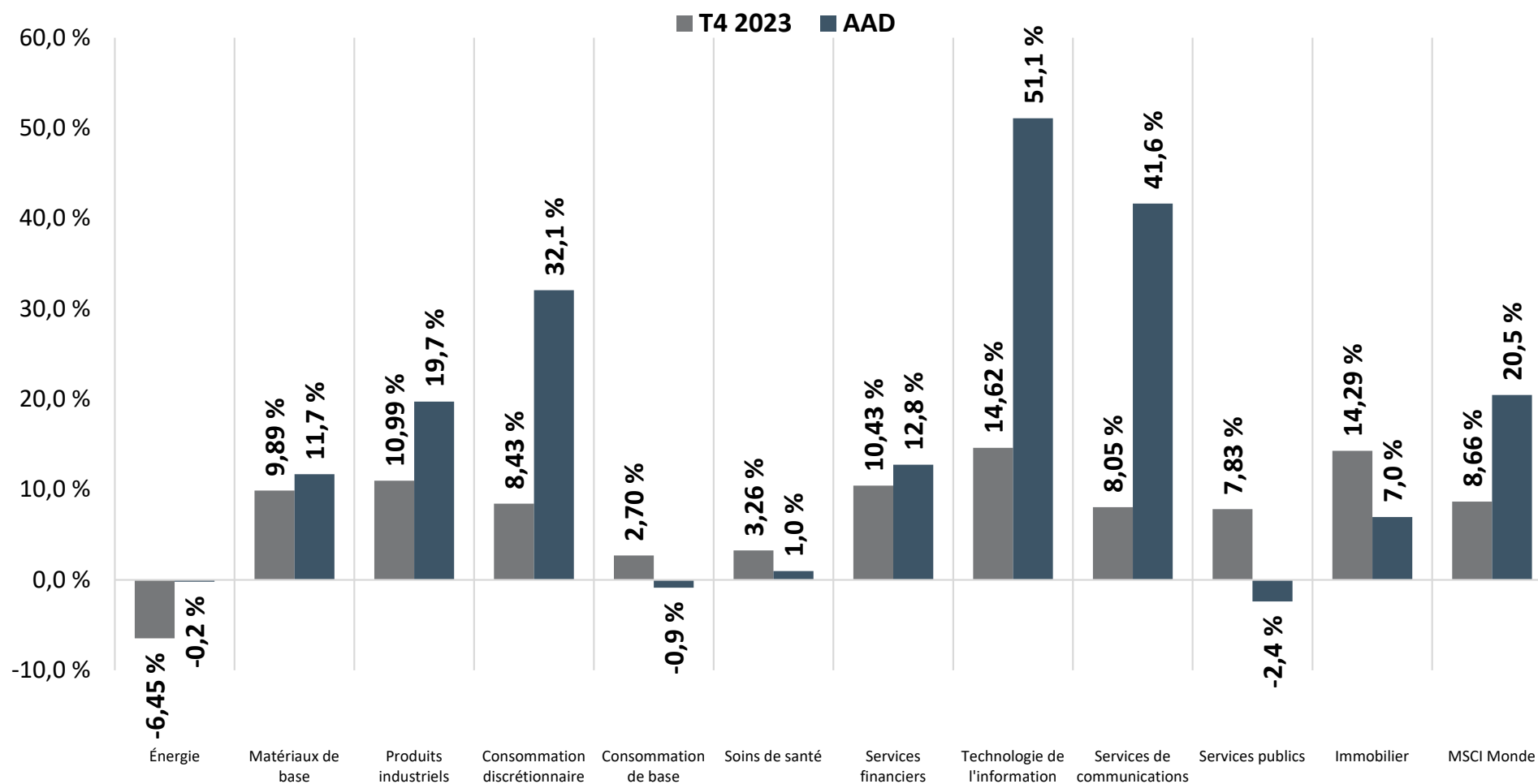


EN DEVISE LOCALE



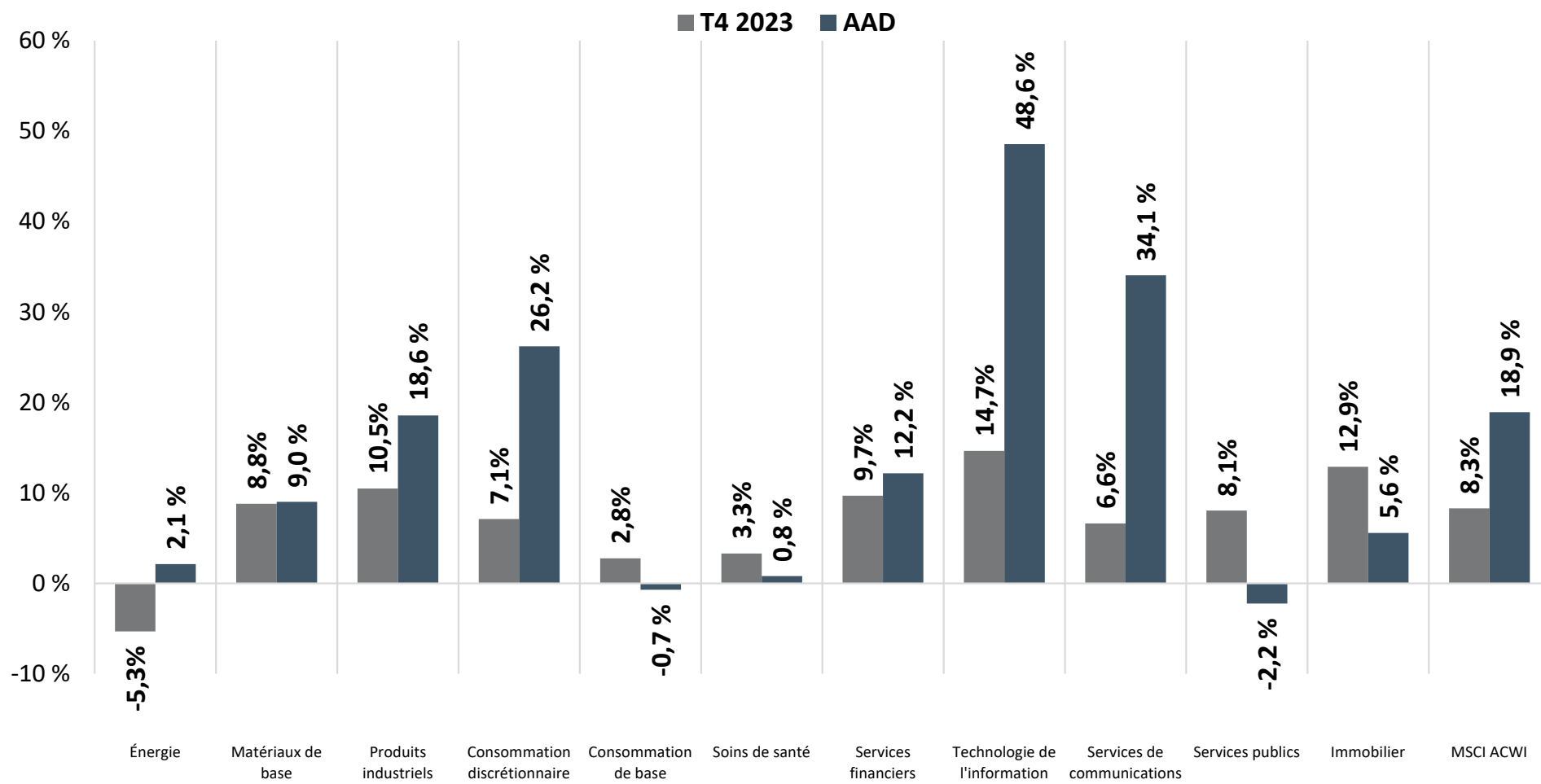
MSCI Monde net \$ CA

Performance par secteur



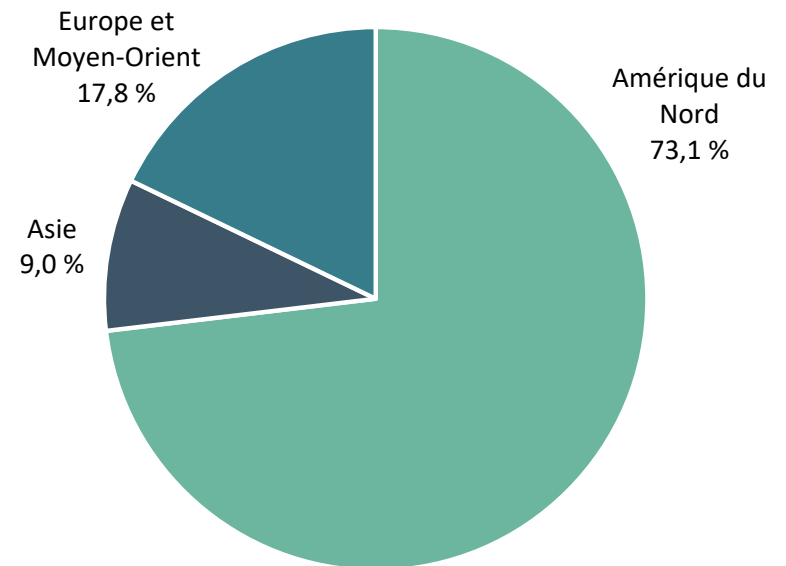
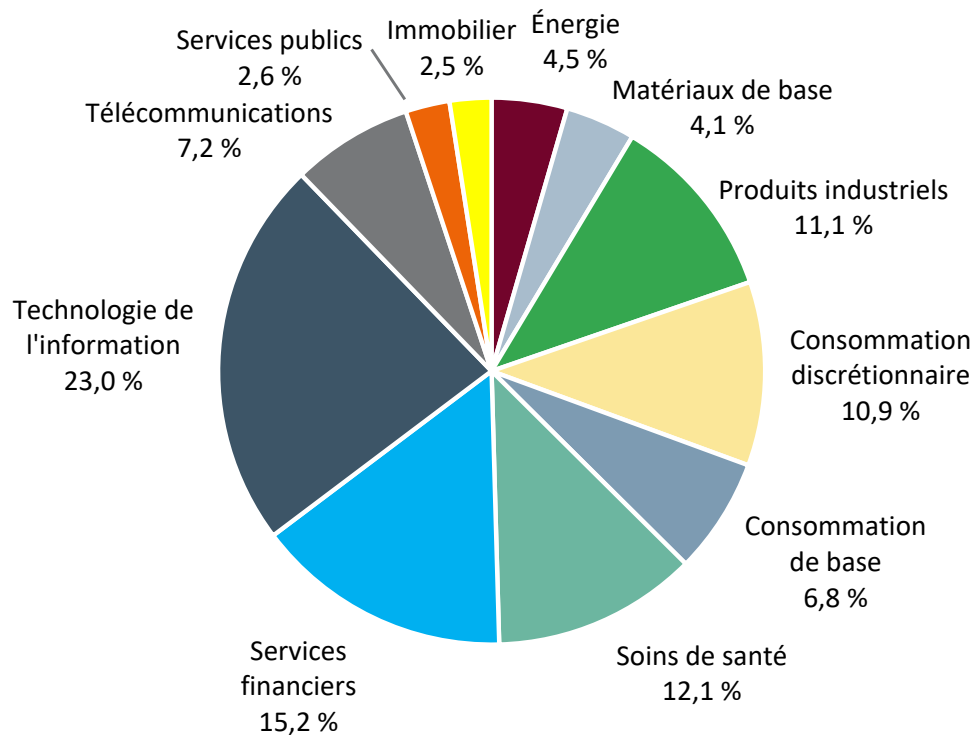
MSCI Monde tous pays net \$ CA

Performance par secteur



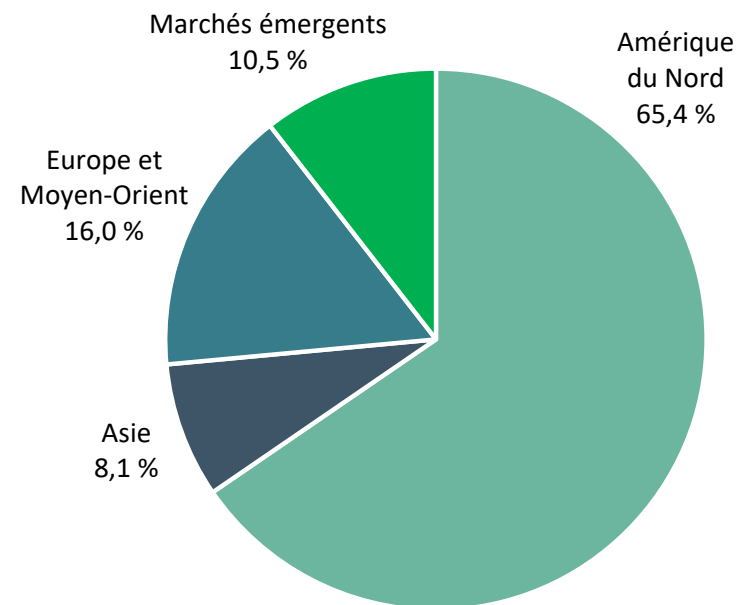
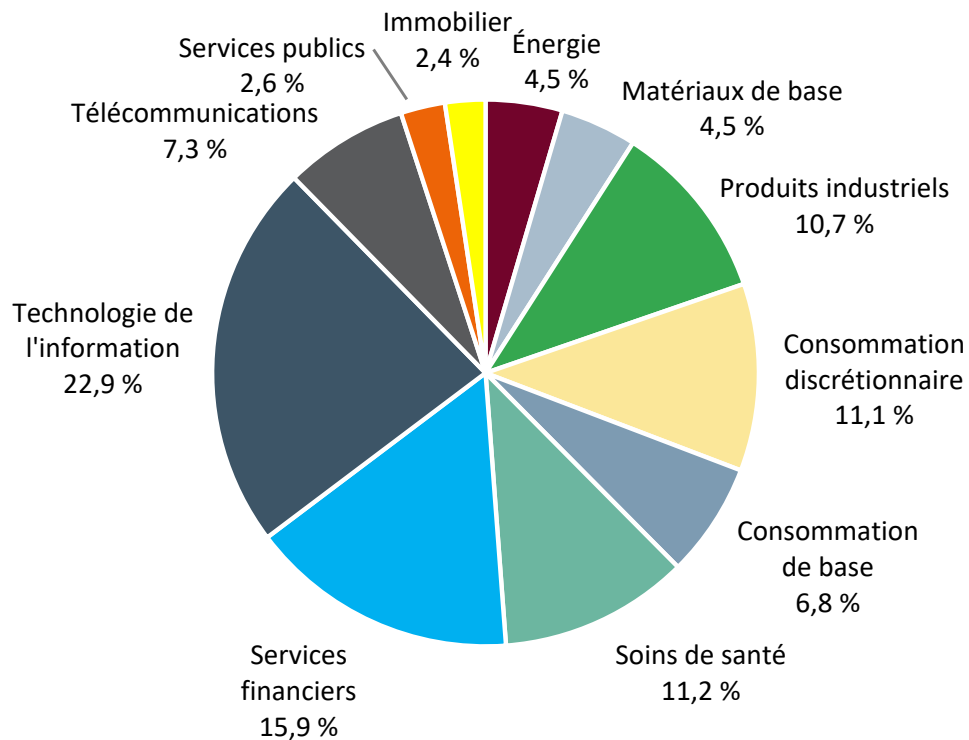
MSCI Monde

Répartition sectorielle et régionale



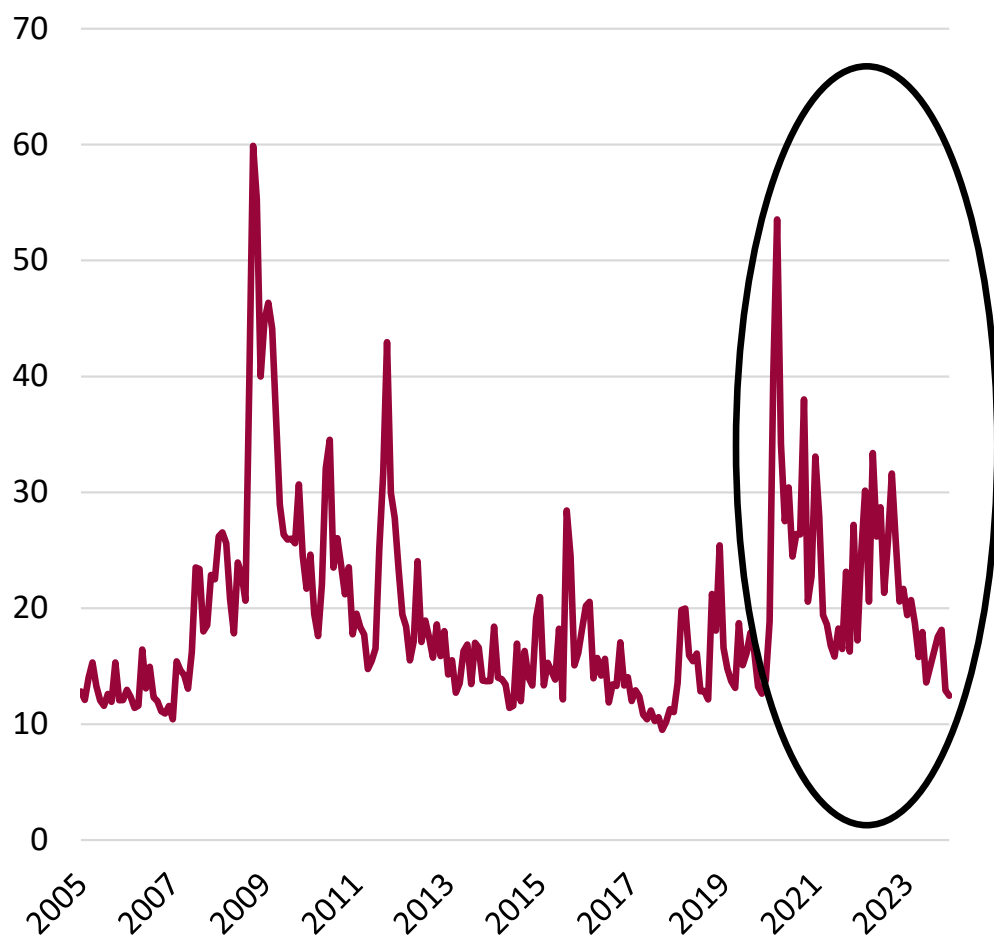
MSCI Monde tous pays net \$ CA

Répartition sectorielle et régionale

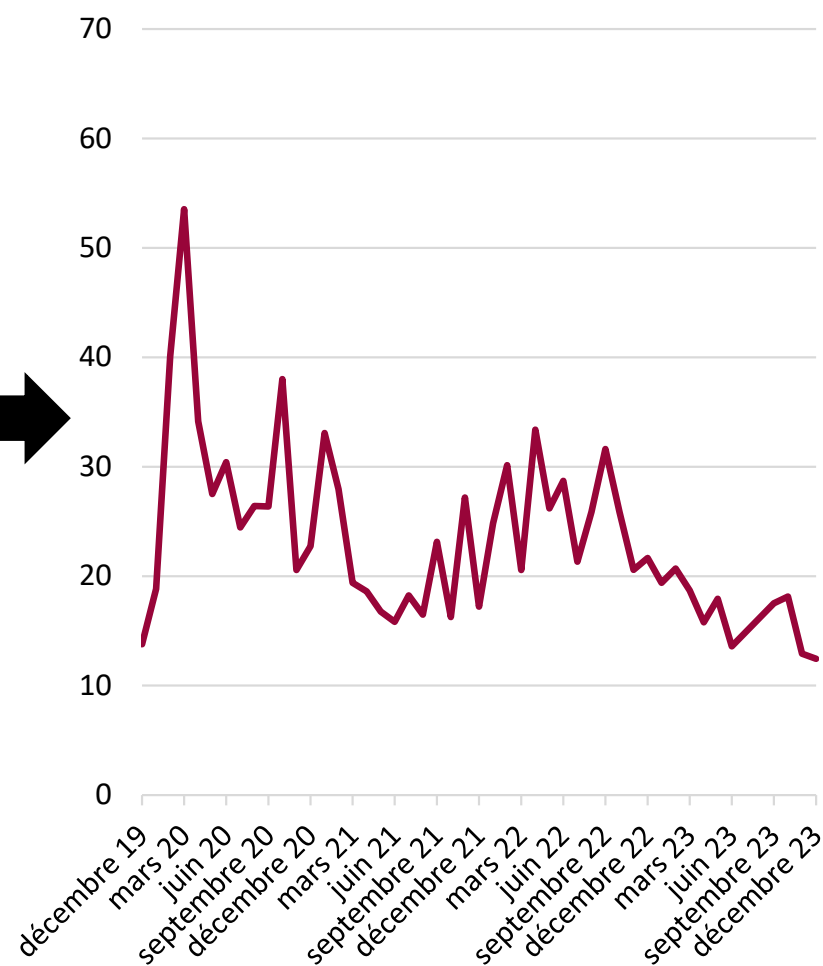


La volatilité des marchés (indice VIX – SP500)

INDICE DE VOLATILITÉ VIX



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



PBI

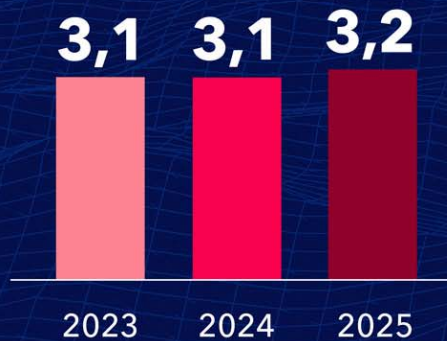
Tendances économiques



MISE À JOUR DES PERSPECTIVES DE L'ÉCONOMIE MONDIALE, JANVIER 2024

PROJECTIONS DE CROISSANCE

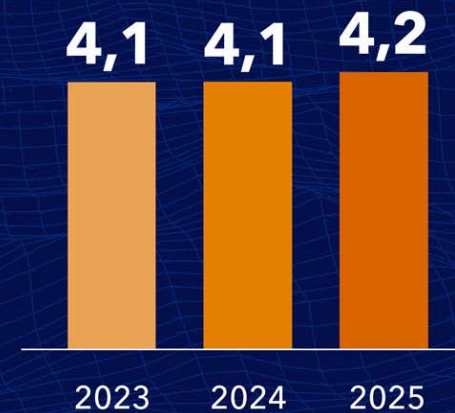
ÉCONOMIE MONDIALE



PAYS AVANCÉS



PAYS ÉMERGENTS ET PAYS EN DÉVELOPPEMENT



FONDS MONÉTAIRE INTERNATIONAL

Activité économique globale

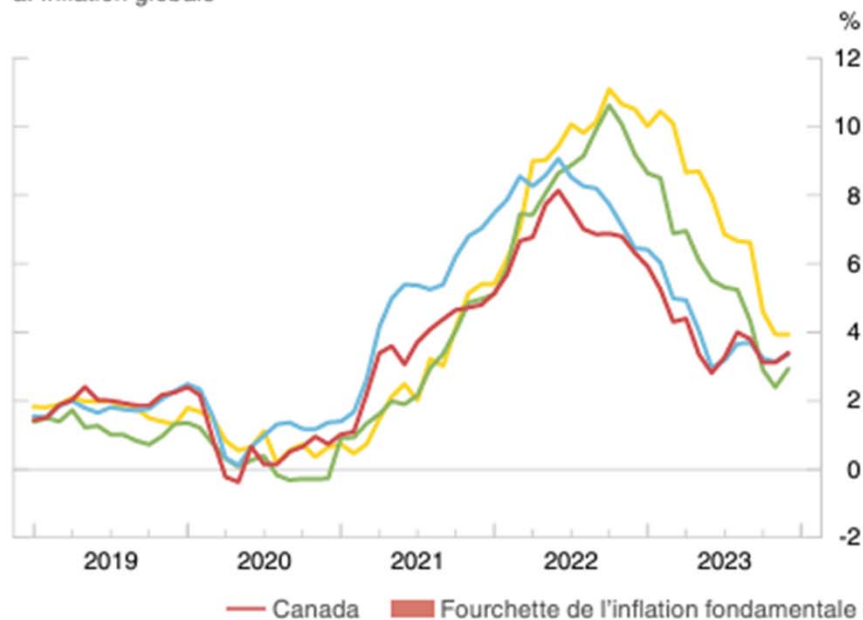
- Prévisions de croissance mondiale :
 - 2,5 % en 2024 et 2,7 % en 2025
- La **croissance économique mondiale a ralenti en 2023 mais a été plus forte qu'anticipé**. L'économie américaine fait preuve de solidité étonnante, mais les défis persistants d'ordre structurel et politique restreignent toujours l'activité en Chine
- Les hausses de taux d'intérêt passées continuent de peser sur les dépenses des ménages et les investissements des entreprises
- Une incertitude de taille persiste tout de même
- Risque associé aux prix de pétrole due à la guerre en Israël et à Gaza a baissé, le marché estime moins probable que celle-ci escalade en ayant des répercussions négatives sur l'offre de pétrole à l'échelle globale

Ralentissement de l'inflation à l'échelle globale

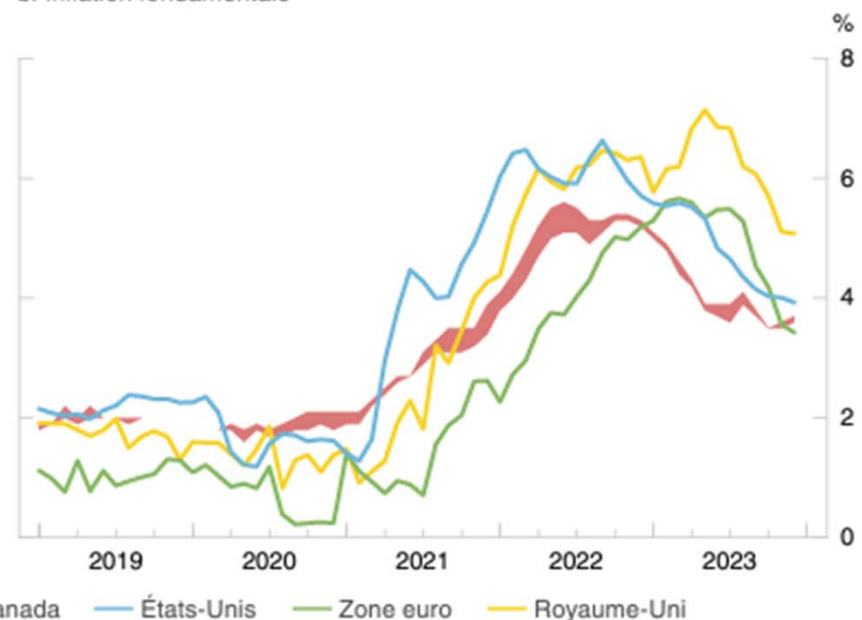
Graphique 1 : L'inflation ralentit

Taux de variation sur un an, données mensuelles

a. Inflation globale



b. Inflation fondamentale



Nota : Le taux d'inflation est calculé selon l'indice des prix à la consommation harmonisé dans la zone euro et l'indice des prix à la consommation (IPC) pour tous les autres pays. La fourchette de l'inflation fondamentale au Canada comprend l'IPC-tronç et l'IPC-méd; dans les autres pays, l'inflation fondamentale correspond à l'IPC hors alimentation et énergie.

Sources : Statistique Canada, US Bureau of Labor Statistics, Eurostat et Office for National Statistics (Royaume-Uni) via Haver Analytics, et calculs de la Banque du Canada
Dernière observation : décembre 2023

Source : Banque du Canada
Rapport du 24 janvier 2024

- La politique monétaire parvient comme prévu à ralentir la croissance et à éliminer les pressions exercées sur l'inflation par la demande excédentaire
- La croissance économique est au point mort depuis le milieu de l'année 2023 et le ralentissement de la demande extérieure a freiné les exportations
- Des éléments temporaires, comme les grèves dans le secteur public au Québec, ont aussi eu un impact sur la croissance à court terme et la croissance devrait rester quasi nulle au premier trimestre de 2024
- Les enquêtes sur les perspectives des entreprises du quatrième trimestre de 2023 montrent que les attentes d'inflation pour les deux prochaines années se sont modérées, même si elles se situent encore entre 3 % et 3,5 % en moyenne
- **La Banque prévoit que, en moyenne annuelle, la croissance du produit intérieur brut au pays avoisine 0,8 % en 2024 avant de se redresser à 2,4 % en 2025**

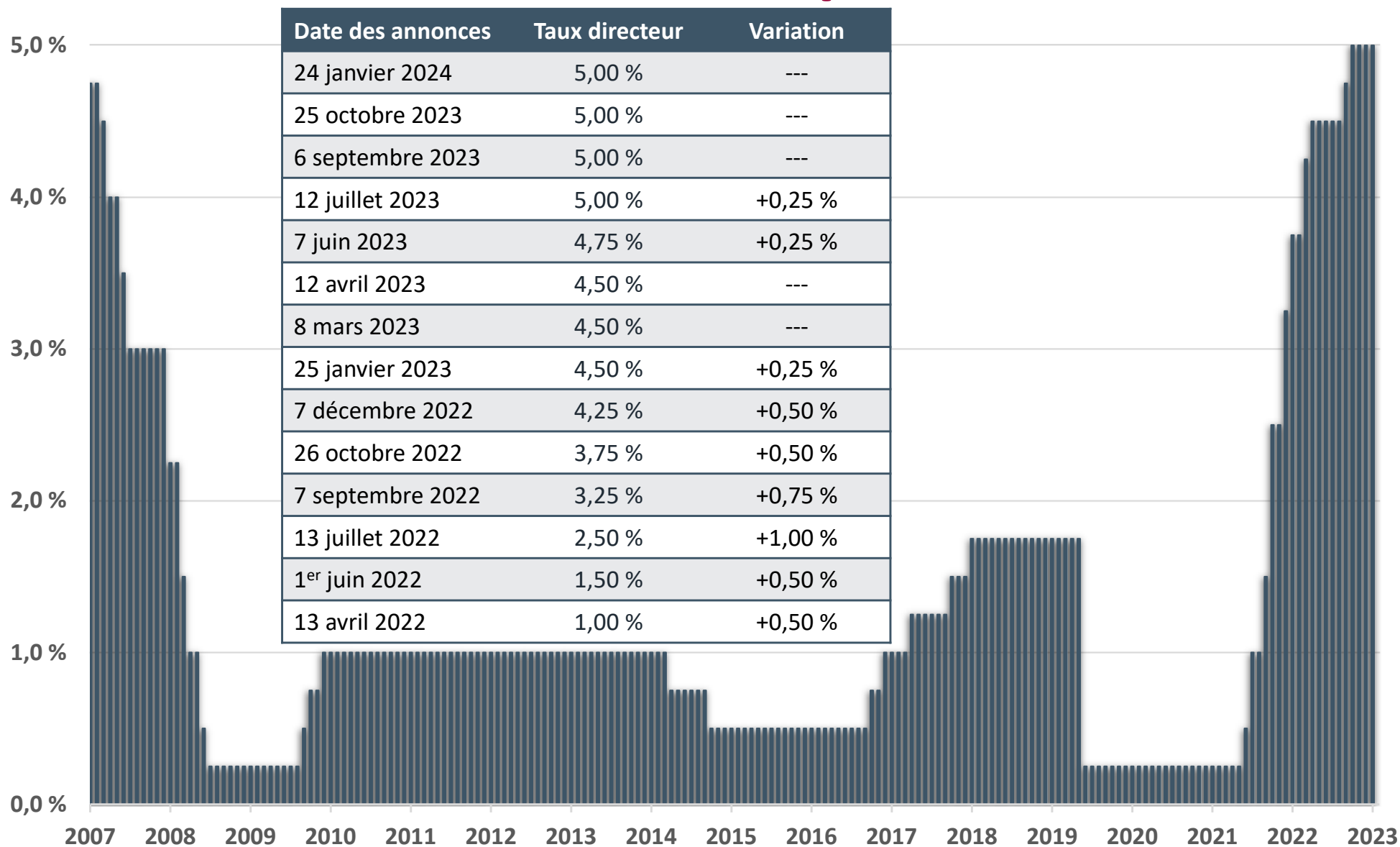
Source : Banque du Canada
Rapport du 24 janvier 2024

Rapport sur la politique monétaire

Politique monétaire :

- La Banque reste prudente afin de rétablir la stabilité des prix
- La part des composantes de l'IPC dont la croissance est supérieure à 3 % a diminué depuis le Rapport d'octobre, mais cette diminution est attribuable exclusivement aux prix des biens
- **« Étant donné que l'inflation demeure supérieure à 3 % et que les pressions sous-jacentes se révèlent persistantes, la Banque du Canada reste préoccupée par une éventuelle concrétisation des risques à la hausse, qui pourraient maintenir l'inflation au-dessus de la cible plus longtemps que prévu. »**

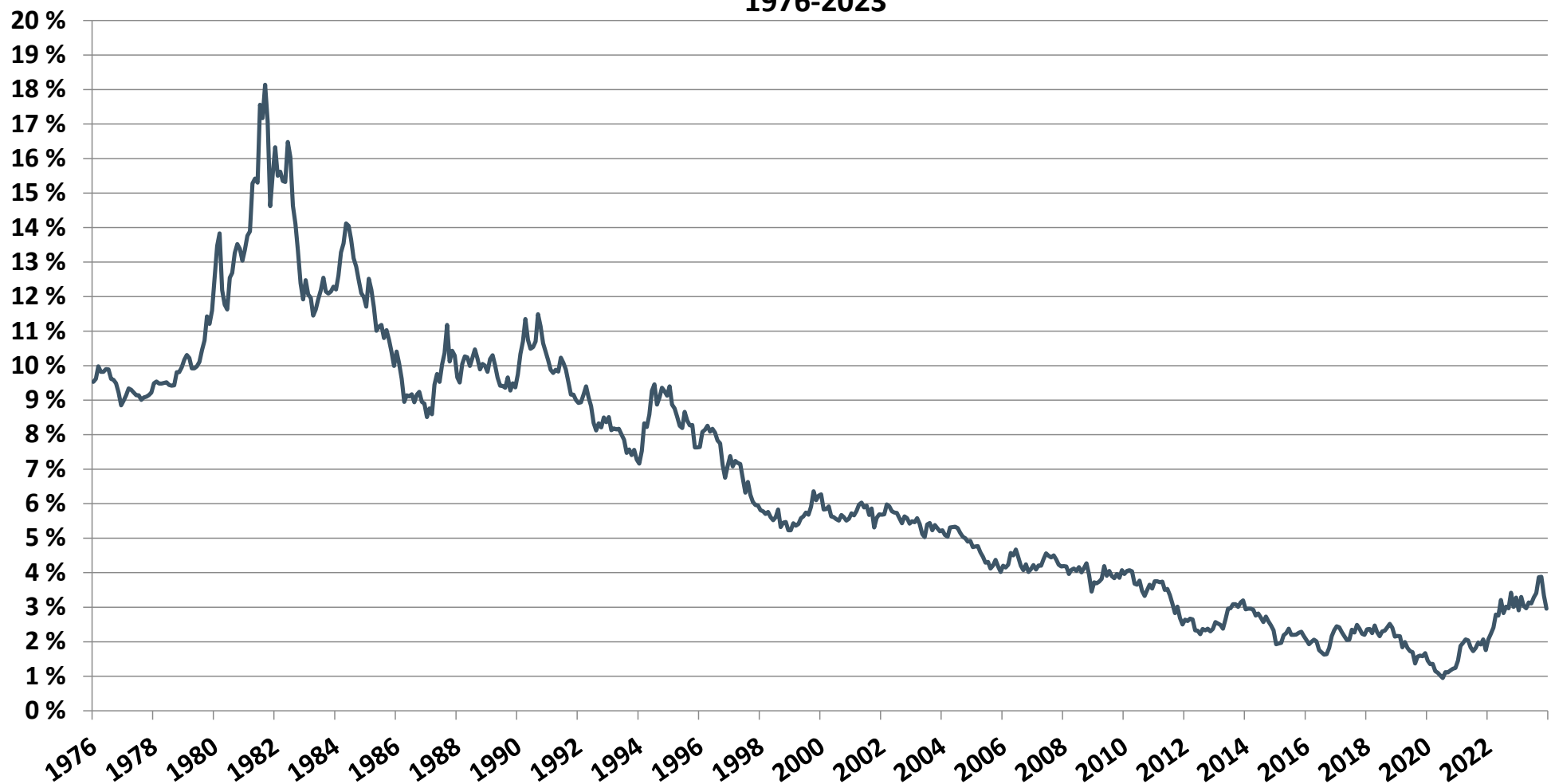
Taux directeur Banque du Canada



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

- Maintien des taux élevés plus longtemps qu'initialement attendu par le marché
- Début de détérioration (légère) du marché de l'emploi
- Inflation volatile

Pays	Taux directeur	Variation	Date changement	Prochaine réunion	Taux d'inflation	Taux de chômage
 Canada	5,00 %	0,25 %	12 juill. 2023	6 mars 2024	3,4 %	5,8 %
 États-Unis	5,50 %	0,25 %	26 juill. 2023	20 mars 2024	3,4 %	3,7 %
 Royaume-Uni	5,25 %	0,25 %	3 août 2023	1 févr. 2024	4,0 %	4,2 %
 Japon	-0,10 %	-0,20 %	26 janv. 2016	19 mars 2024	2,6 %	2,4 %
 Zone euro	4,00 %	0,25 %	14 sept. 2023	7 mars 2024	2,9 %	6,4 %

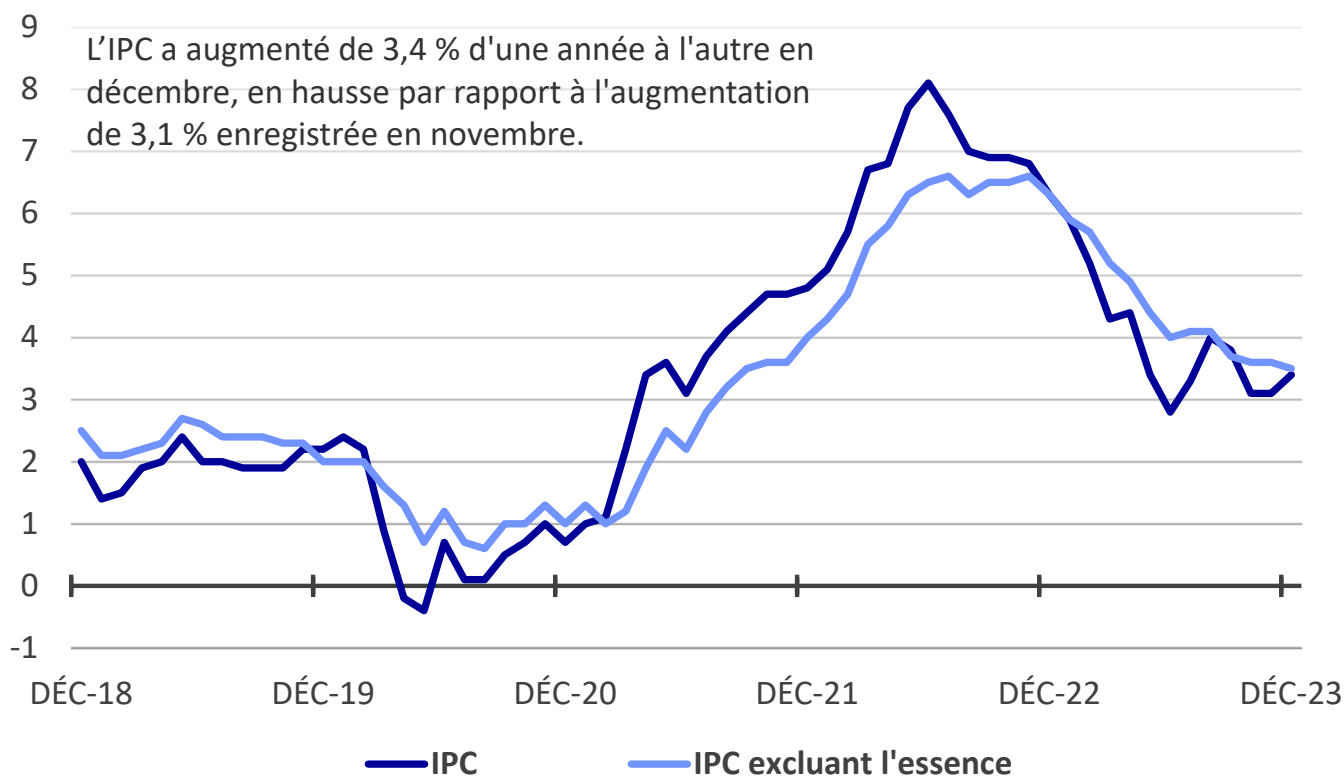
Source : Trading Economics

Source : Mise à jour quotidienne – Alphafixe au 31 janvier 2024

- D'après la projection de janvier de la Banque, **l'inflation mesurée par l'IPC devrait se maintenir autour de 3 % en moyenne durant la première moitié de 2024, puis redescendre à 2,5 % dans la deuxième moitié de 2024 avant de revenir à sa cible en 2025**
- Même si l'inflation mesurée par l'IPC est redescendue de son sommet de 8,1 % atteint en 2022, elle continue de se montrer volatile ces derniers mois, oscillant entre 2,8 et 4,0 %
- Certaines sous-composantes de l'IPC montrent des signes d'évolution favorable, comme pour les chaînes d'approvisionnement et les dépenses de consommation vers les services. Mais dans l'ensemble, les progrès vers une inflation plus basse sont plus lents que prévu
- Les attentes d'inflation à court terme ont diminué mais demeurent tout de même élevées, dues notamment aux pressions des prix de logement

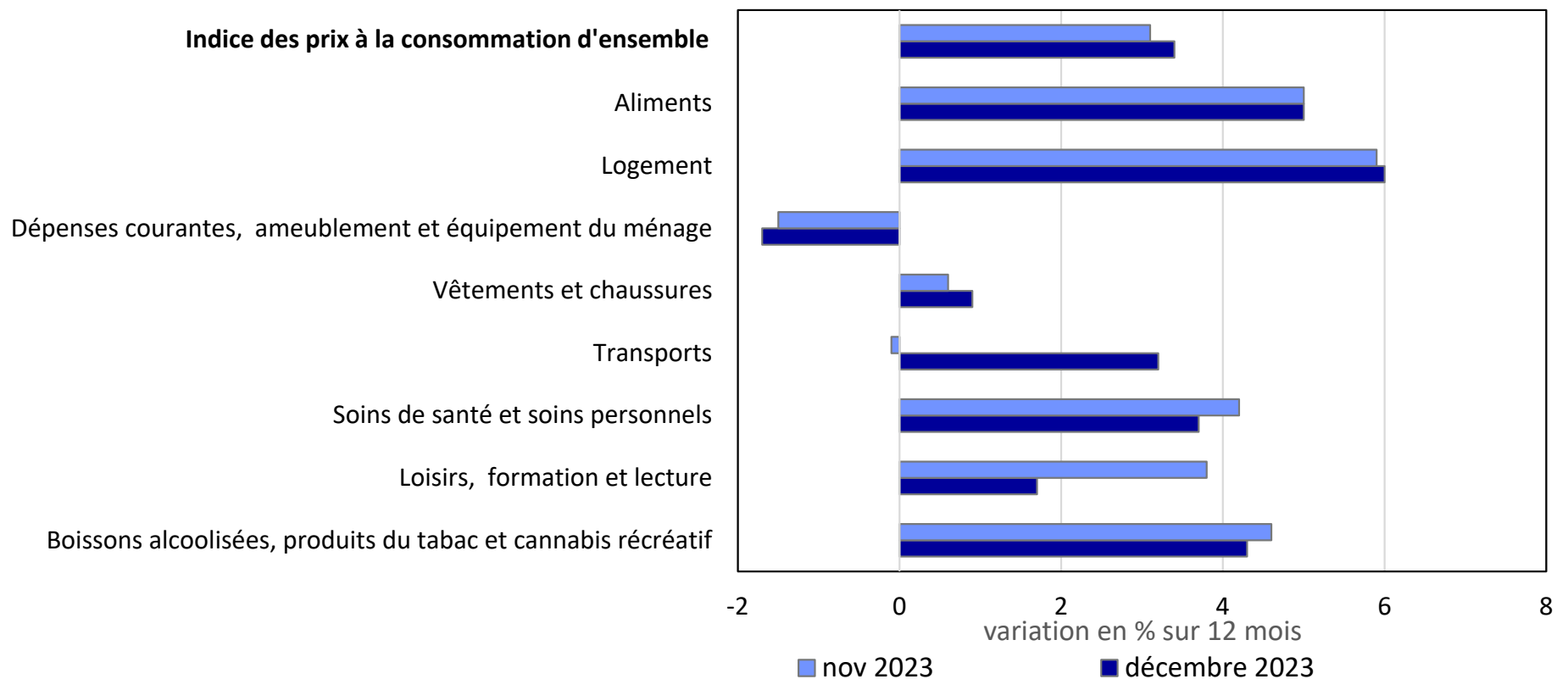
Évolution du taux d'inflation au Canada

Variation en % sur 12 mois



Source : Statistique Canada

Évolution du taux d'inflation au Canada par secteur



Source : Statistique Canada

Le marché de l'emploi demeure tendu

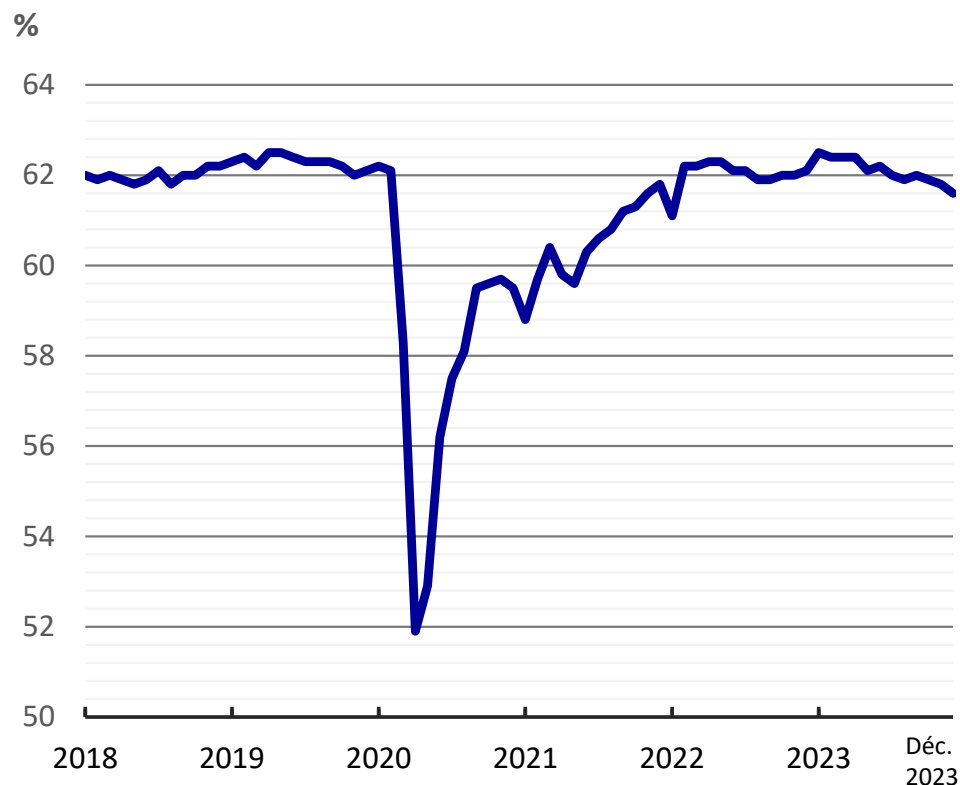
Taux de chômage

Le taux de chômage continu sa hausse pour s'établir à 5,8 % en décembre. Le taux a augmenté de 0,8 % d'avril à novembre.



Taux d'emploi

Le taux d'emploi a connu une légère baisse de -0,4 % par rapport à septembre.

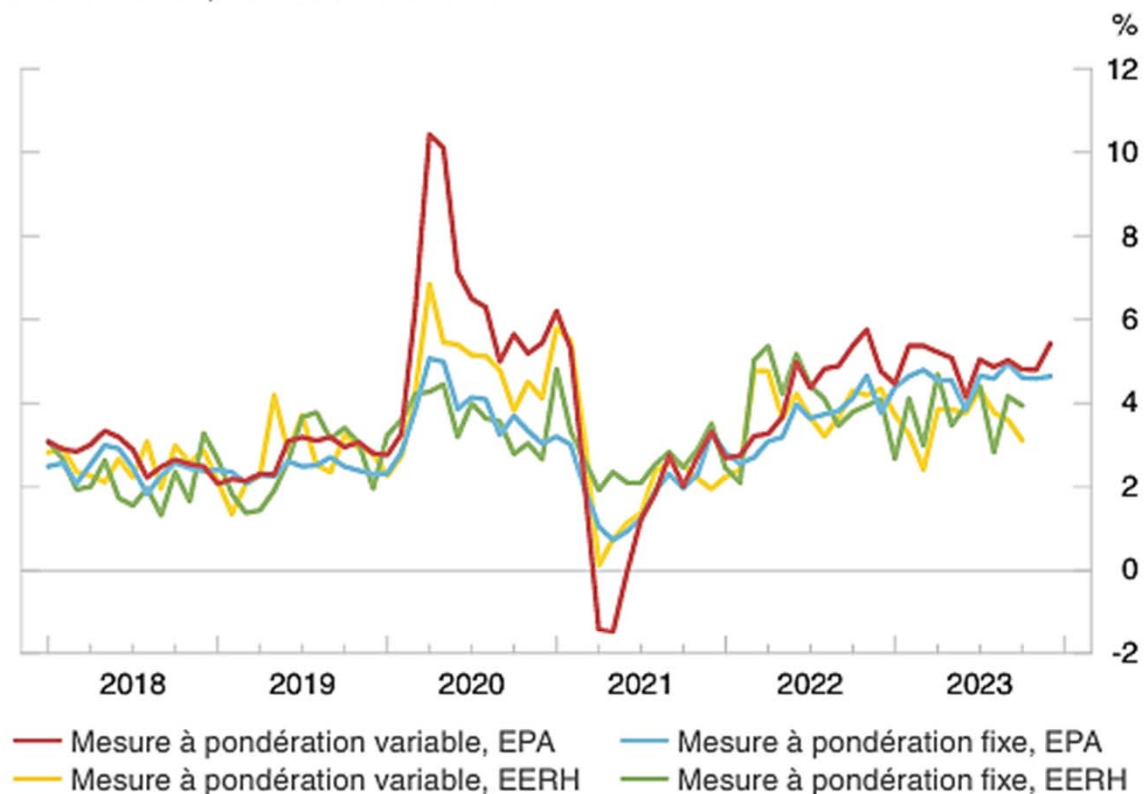


Source : Statistique Canada

La croissance salariale demeure élevée

Graphique 16 : Les mesures de la croissance des salaires demeurent autour de 4 à 5 %

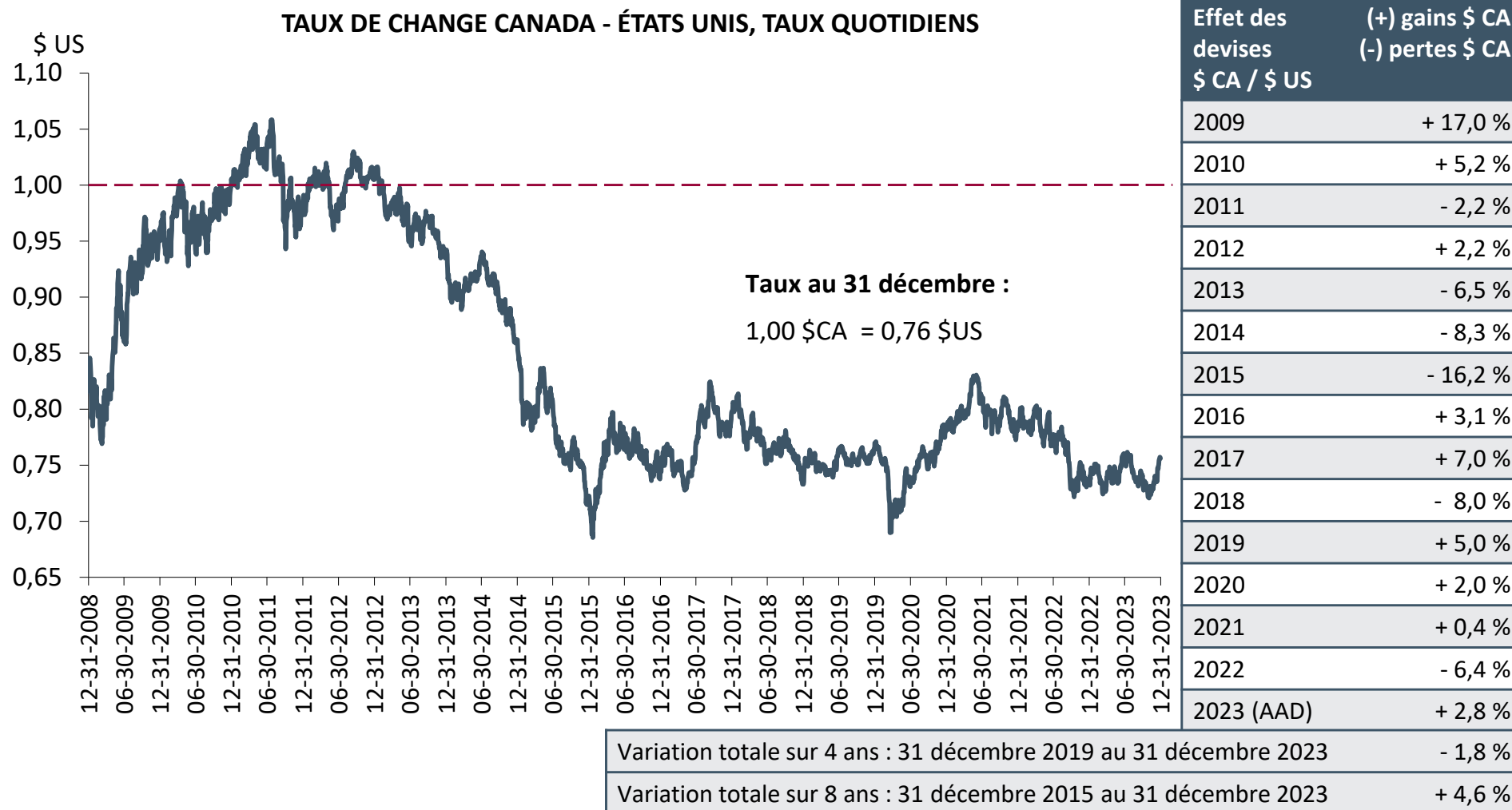
Taux de variation sur un an, données mensuelles



Nota : « EPA » désigne l'Enquête sur la population active et « EERH », l'Enquête sur l'emploi, la rémunération et les heures de travail. La mesure à pondération fixe de l'EPA est établie à l'aide des pondérations de 2019 relatives à l'emploi.

Sources : Statistique Canada et calculs de la Banque du Canada

Taux de change Canada/États-Unis



Rendement du dollar canadien (au 31 décembre 2023)

MSCI Monde net CAD : 20,5 %
MSCI Monde net Local : 23,1 %
Effet de devise : négatif (-2,6 %)

Devises	Variation (année à date)
Dollar américain (USD)	+2,8 %
Dollar australien (AUD)	+2,2 %
Euro (EUR)	-1,1 %
Yen japonais (YEN)	+9,8 %
Livre sterling (GBP)	-3,1 %

Source : Taux de change quotidiens, Banque du Canada

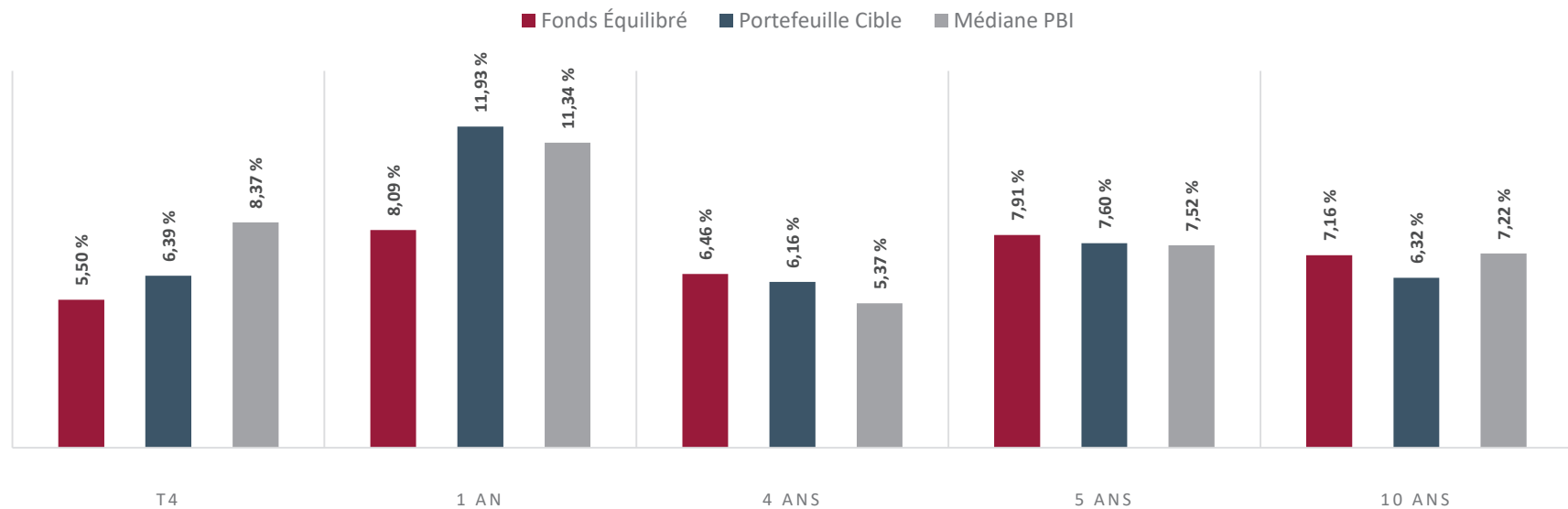
- Ce rapport a été préparé par PBI Conseillers en actuariat ltée à l'aide de données provenant de sources diverses
- PBI Conseillers en actuariat ltée ne garantit pas l'exactitude des données qui lui sont fournies par des tiers, mais prend des précautions raisonnables pour se procurer et utiliser uniquement 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)

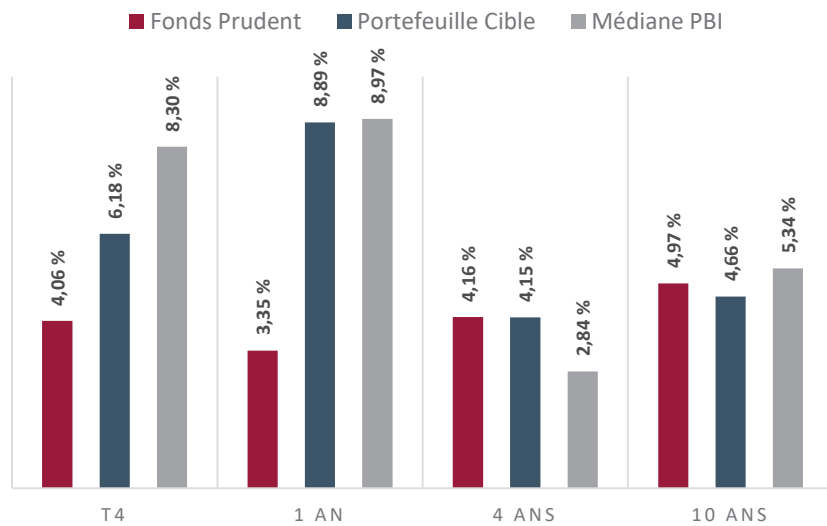
- Tous les rendements et autres statistiques présentés dans le présent rapport pour des périodes supérieures à un an sont annualisés, à moins d'indication contraire
- Les indices des marchés sont fournis par FTSE Global Debt Capital Markets Inc., TMX Group et MSCI
- FTSE Global Debt Capital Markets Inc. « 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**

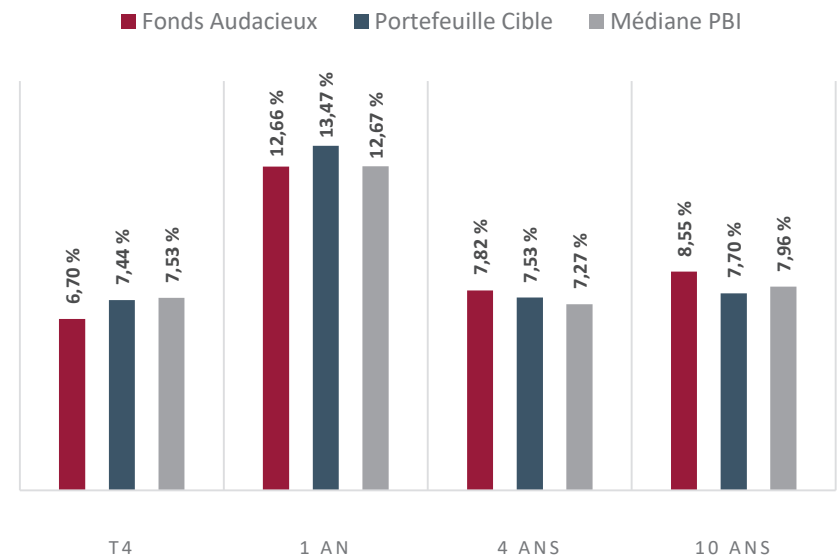
RENDEMENT FONDS ÉQUILIBRÉ FU850



RENDEMENT FONDS PRUDENT FU849



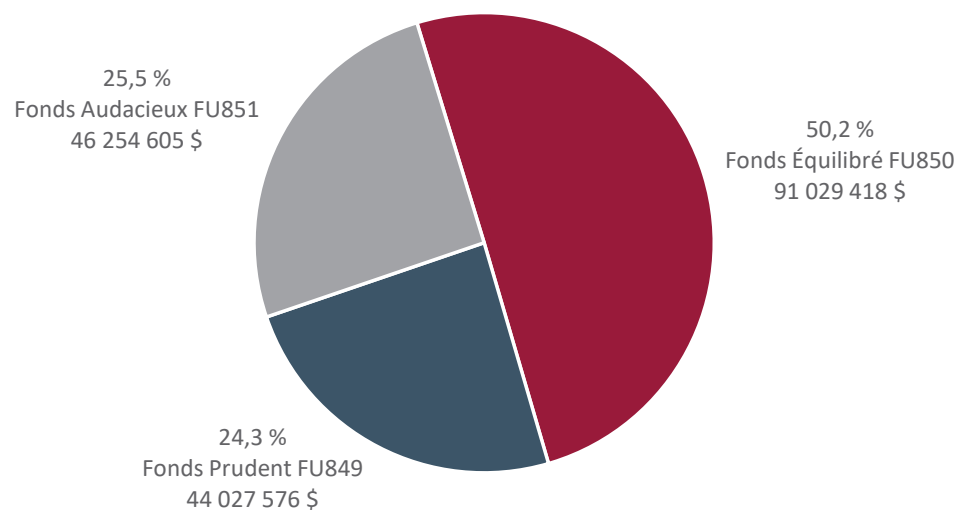
RENDEMENT FONDS AUDACIEUX FU851



Actifs sous gestion par fonds au 31 décembre 2023

	Obligations	Investissement d'impact	Hypothèques commerciales	Actions canadiennes	Actions ACWI	Actions mondiales	Infrastructure mondiale	Immobilier mondial	Total au 31 décembre 2023	
Fonds Équilibré FU850	12 015 354 \$	2 132 521 \$	8 799 620 \$	19 860 012 \$	8 351 841 \$	17 055 726 \$	12 256 154 \$	10 558 191 \$	91 029 418 \$	50,2 %
Fonds Prudent FU849	12 130 533 \$	1 148 017 \$	10 555 120 \$	3 274 203 \$	1 574 163 \$	1 749 117 \$	7 266 921 \$	6 329 502 \$	44 027 576 \$	24,3 %
Fonds Audacieux FU851	4 122 125 \$	725 533 \$	4 495 398 \$	15 986 339 \$	4 317 634 \$	12 409 308 \$	2 169 234 \$	2 029 036 \$	46 254 605 \$	25,5 %
Total	28 268 012 \$	4 006 071 \$	23 850 137 \$	39 120 554 \$	14 243 638 \$	31 214 150 \$	21 692 308 \$	18 916 729 \$	181 311 599 \$	100,0 %

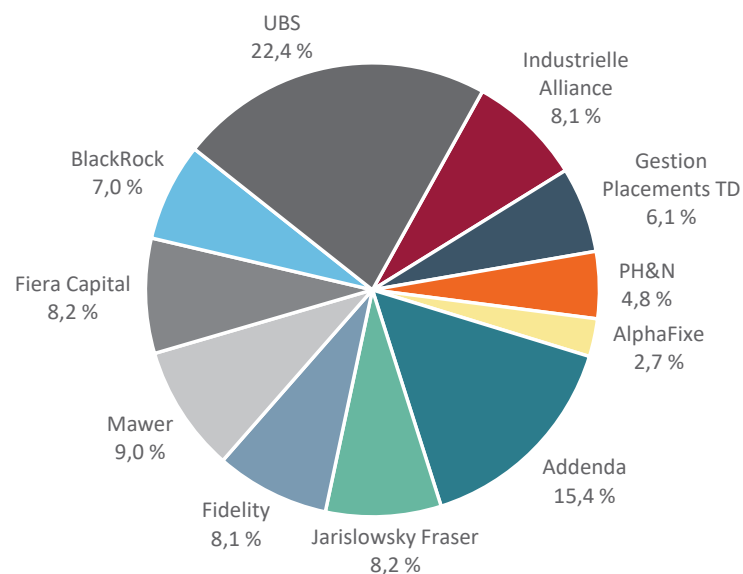
RÉPARTITION DES ACTIFS PAR FONDS AU 31 DÉCEMBRE 2023



Actifs sous gestion par gestionnaire au 31 décembre 2023

	Obligations	Investissement d'impact	Hypothèques commerciales	Actions canadiennes	Actions ACWI	Actions mondiales	Infrastructure mondiale	Immobilier mondial	Total au 31 décembre 2023	
Industrielle Alliance	14 732 684 \$	- \$	- \$	- \$	- \$	- \$	- \$	- \$	14 732 684 \$	8,1 %
Gestion Placements TD	- \$	- \$	- \$	9 474 385 \$	1 574 163 \$	- \$	- \$	- \$	11 048 549 \$	6,1 %
PH&N	8 646 352 \$	- \$	- \$	- \$	- \$	- \$	- \$	- \$	8 646 352 \$	4,8 %
AlphaFixe	4 888 975 \$	- \$	- \$	- \$	- \$	- \$	- \$	- \$	4 888 975 \$	2,7 %
Addenda	- \$	4 006 071 \$	23 850 137 \$	- \$	- \$	- \$	- \$	- \$	27 856 208 \$	15,4 %
Jarislowsky Fraser	- \$	- \$	- \$	14 912 245 \$	- \$	- \$	- \$	- \$	14 912 245 \$	8,2 %
Fidelity	- \$	- \$	- \$	14 733 924 \$	- \$	- \$	- \$	- \$	14 733 924 \$	8,1 %
Mawer	- \$	- \$	- \$	- \$	- \$	16 365 538 \$	- \$	- \$	16 365 538 \$	9,0 %
Fiera Capital	- \$	- \$	- \$	- \$	- \$	14 848 613 \$	- \$	- \$	14 848 613 \$	8,2 %
BlackRock	- \$	- \$	- \$	- \$	12 669 475 \$	- \$	- \$	- \$	12 669 475 \$	7,0 %
UBS	- \$	- \$	- \$	- \$	- \$	- \$	21 692 308 \$	18 916 729 \$	40 609 037 \$	22,4 %
Total	28 268 012 \$	4 006 071 \$	23 850 137 \$	39 120 554 \$	14 243 638 \$	31 214 150 \$	21 692 308 \$	18 916 729 \$	181 311 599 \$	100,0 %

RÉPARTITION DES ACTIFS PAR GESTIONNAIRE AU 31 DÉCEMBRE 2023



NIVEAU DE COUVERTURE DE DEVISES EN DATE DU 31 DÉCEMBRE 2023

	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	110,90	60,00 %

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 %

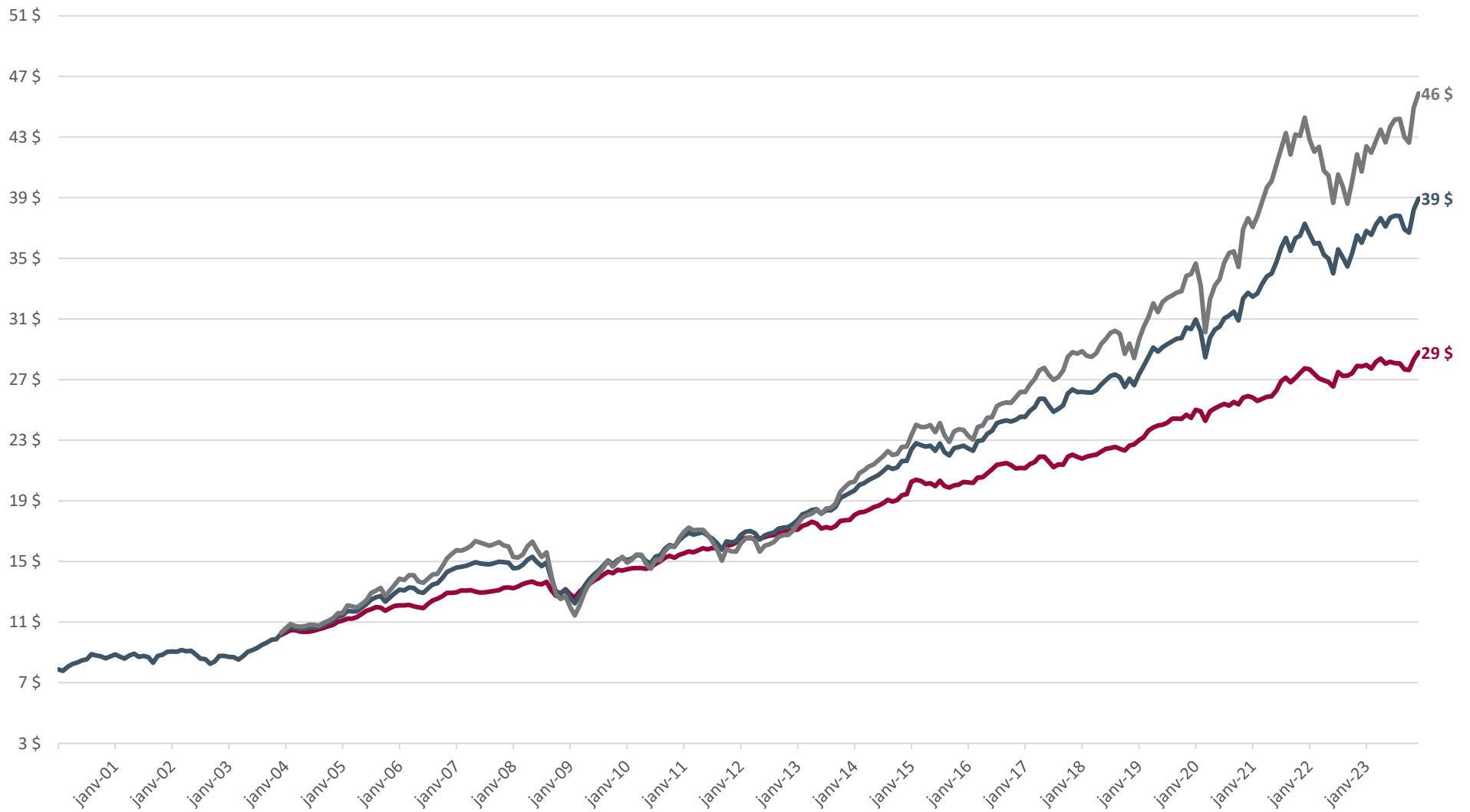
Effet de couverture sur le Fonds équilibré	
T4-2023	0,06 %
AAD	0,12 %

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 31 décembre 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)	
			T4	AAD	1 an	2 ans	3 ans	4 ans	5 ans			
Obligations										Rang	Univers	
Industrielle Alliance	FTSE Canada Univers	0,50 %	0,43 %	0,47 %	0,47 %	0,53 %	0,50 %	0,51 %	0,53 %	66	Obligations canadiennes univers	✔
Addenda - Revenu fixe d'impact	FTSE Canada Univers	0,50 %	0,39 %	1,04 %	1,04 %	0,20 %	0,32 %	0,64 %		16	Obligations canadiennes univers	✔
Alphafixe Capital - Obligations vertes	FTSE Canada Univers	0,50 %	0,23%	0,73 %	0,73 %	0,80 %	0,67 %	0,47 %	0,48 %	73	Obligations canadiennes univers	☑
Obligations core plus												
PH&N - Core plus	FTSE Canada Univers	1,25 %	0,31 %	0,84 %	0,84 %	0,62 %	0,63 %	1,54%	1,25%	25	Obligations core plus	✔
Hypothèques commerciales												
Addenda - Hypothèques	FTSE Canada Court terme	1,00 %	-0,67 %	2,25 %	2,25 %	2,73 %	2,89 %	2,40%	2,09%	33	Hypothèques commerciales	✔
Actions canadiennes												
Jarislowsky Fraser	S&P TSX Composé	1,00 %	0,88 %	7,41 %	7,41 %	0,13 %	-0,02 %	-0,27%	-0,66%	83	Actions canadiennes	☑
Fidelity - Actions ciblées	S&P TSX Composé	1,00 %	-0,64 %	0,35 %	0,35 %	-0,68 %	-1,35 %	0,57%	1,09%	29	Actions canadiennes	✔
Actions canadiennes à faible volatilité												
GPTD - faible volatilité	S&P TSX Composé	0,00 %	0,92 %	-5,44 %	-5,44 %	-0,42 %	-0,33 %	-2,08%	-1,79%	75	Actions can. à faible volatilité	☑
Actions tous pays (ACWI)												
GPTD - faible volatilité	MSCI ACWI Net (\$CA)	0,00 %	-3,97 %	-13,72 %	-13,72 %	0,21 %	0,14 %	-6,57%	-6,41%	100	Actions tous pays (ACWI)	☑
Blackrock (5)	MSCI ACWI Net (\$CA)	0,00 %	n.d.	n.d.	0,26 %	0,38 %	0,46 %	0,77%	0,72%	100	Actions tous pays (ACWI) indiciel	☑
Actions mondiales												
Fiera Capital (non-couvert)	MSCI Monde Net (\$CA)	1,50 %	-0,60 %	-2,94 %	-2,94 %	-1,07 %	0,79 %	1,71%	2,58%	7	Actions mondiales	✔
Mawer	MSCI Monde Net (\$CA)	1,50 %	-1,49 %	-1,93 %	-1,93 %	0,43 %	0,92 %	0,06%	0,25%	38	Actions mondiales	✔
Immobilier												
UBS	IPC + 4,5 %	0,00 %	-3,22 %	-16,45 %	-16,45 %					n.d.	n.d.	✔
Infrastructure												
UBS	Rendement annuel net de 7,5 % local (\$CA)	0,00 %	-0,78 %	-3,84 %	-3,84 %					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 31 décembre 2023	T4	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	4 932 543 \$	8,70 %	7,16 %	7,16 %	-2,40 %	-2,30 %	0,46 %	1,83 %	1,74 %	1,97 %	2,05 %	2,23 %	2,88 %
PH&N Core+	4 483 544 \$	8,58 %	7,53 %	7,53 %	-2,31 %	-2,18 %	1,50 %	2,55 %	2,37 %				
AlphaFixe Obligations vertes	2 599 267 \$	8,49 %	7,42 %	7,42 %	-2,14 %	-2,13 %	0,42 %	1,77 %					
Addenda Revenu fixe d'impact ¹	2 132 521 \$	8,66 %	7,73 %	7,73 %	-2,73 %	-2,48 %	0,59 %						
Total²	14 147 875 \$	8,62 %	7,41 %	7,41 %	-2,38 %	-2,26 %	0,80 %	2,06 %	1,97 %	2,15 %	2,15 %	2,31 %	2,95 %
FTSE Canada Univers		8,27 %	6,69 %	6,69 %	-2,93 %	-2,80 %	-0,05 %	1,30 %	1,32 %	1,49 %	1,51 %	1,73 %	2,42 %
HYPOTHÈQUES COMMERCIALES													
Addenda Capital	8 799 620 \$	3,44 %	7,28 %	7,28 %	3,12 %	2,84 %	3,66 %	3,71 %	3,83 %				
FTSE Canada Court terme		4,11 %	5,02 %	5,02 %	0,39 %	-0,06 %	1,26 %	1,62 %	1,67 %	1,44 %	1,39 %	1,52 %	1,68 %
ACTIONS CANADIENNES													
Jarislowsky Fraser	7 900 895 \$	8,98 %	19,16 %	19,16 %	2,71 %	9,58 %	8,31 %	10,64 %	7,62 %	7,45 %	8,82 %	7,50 %	8,02 %
Fidelity Ciblé	4 111 953 \$	7,46 %	12,10 %	12,10 %	1,90 %	8,25 %	9,15 %	12,39 %	9,19 %				
GPTD Faible Volatilité	7 847 165 \$	9,02 %	6,31 %	6,31 %	2,16 %	9,26 %	6,50 %	9,51 %	6,94 %				
Total³	19 860 012 \$	8,69 %	12,69 %	12,69 %	2,51 %	9,33 %	7,88 %	10,65 %	7,76 %	7,72 %	9,20 %	7,88 %	8,32 %
S&P /TSX		8,10 %	11,75 %	11,75 %	2,58 %	9,59 %	8,58 %	11,30 %	7,65 %	7,85 %	9,43 %	7,30 %	7,62 %
ACTIONS ACWI													
BlackRock	8 351 841 \$	8,28 %	19,13 %	19,13 %	2,05 %	6,95 %	8,33 %	10,60 %	8,59 %	9,66 %	8,94 %	9,92 %	10,29 %
MSCI ACWI Net Ex-Can (\$ CA)		8,29 %	19,13 %	19,13 %	2,03 %	6,89 %	8,76 %	10,95 %	8,87 %	9,87 %	9,07 %	10,04 %	10,40 %
ACTIONS MONDIALES													
Fiera Capital ⁴	8 517 330 \$	8,69 %	18,95 %	18,95 %	0,63 %	8,93 %	11,09 %	15,08 %					
Mawer	8 538 396 \$	7,17 %	18,53 %	18,53 %	3,28 %	9,43 %	9,89 %	12,26 %	11,14 %				
Total⁵	17 055 726 \$	7,93 %	18,79 %	18,79 %	1,97 %	9,21 %	10,54 %	13,71 %	11,50 %	11,76 %	11,93 %	11,67 %	11,80 %
MSCI Monde Net (\$ CA)		8,66 %	20,47 %	20,47 %	2,85 %	8,51 %	9,82 %	12,01 %	9,83 %	10,44 %	9,66 %	10,58 %	10,96 %
MSCI Monde Net (Indice Fiera)		9,38 %	22,67 %	22,67 %	2,34 %	8,76 %	9,98 %	13,03 %	9,94 %	10,93 %	10,57 %	10,34 %	10,52 %
MSCI Monde Net (Indice Caisse) ⁶		9,03 %	21,58 %	21,58 %	2,61 %	8,65 %	9,92 %	12,54 %	9,90 %	10,69 %	10,36 %	10,16 %	10,36 %
IMMOBILIER MONDIAL													
UBS⁸	10 558 191 \$	-1,30 %	-7,61 %	-7,61 %									
IPC + 4,5%		1,92 %	8,84 %	8,84 %	9,94 %	9,02 %	8,12 %	7,77 %	7,61 %	7,37 %	7,19 %	7,03 %	6,95 %
INFRASTRUCTURE MONDIALE													
UBS⁸	12 256 154 \$	2,53 %	4,88 %	4,88 %									
Rendement annuel net de 7,5 % local (\$CA)		3,31 %	8,72 %	8,72 %									
FONDS ÉQUILIBRÉ - FU850													
Fonds équilibré	91 029 418 \$	5,50 %	8,09 %	8,09 %	2,23 %	5,97 %	6,46 %	7,91 %	6,86 %	6,81 %	7,02 %	6,75 %	7,16 %
Cible		6,39 %	11,93 %	11,93 %	3,04 %	5,55 %	6,16 %	7,60 %	5,91 %	6,10 %	6,26 %	5,88 %	6,32 %
Valeur ajoutée		-0,89 %	-3,85 %	-3,85 %	-0,81 %	0,43 %	0,30 %	0,31 %	0,95 %	0,71 %	0,76 %	0,87 %	0,84 %
FONDS PRUDENT - FU849													
Fonds prudent	44 027 576 \$	4,06 %	3,35 %	3,35 %	1,89 %	3,59 %	4,16 %	4,86 %	4,68 %	4,50 %	4,51 %	4,46 %	4,97 %
Cible		6,18 %	8,89 %	8,89 %	2,22 %	2,95 %	4,15 %	4,93 %	4,28 %	4,29 %	4,25 %	4,14 %	4,66 %
Valeur ajoutée		-2,12 %	-5,54 %	-5,54 %	-0,33 %	0,65 %	0,01 %	-0,07 %	0,40 %	0,21 %	0,26 %	0,32 %	0,32 %
FONDS AUDACIEUX - FU851													
Fonds audacieux	46 254 605 \$	6,70 %	12,66 %	12,66 %	1,79 %	6,81 %	7,82 %	10,06 %	8,13 %	8,34 %	8,62 %	8,20 %	8,55 %
Cible		7,44 %	13,47 %	13,47 %	2,43 %	6,86 %	7,53 %	9,59 %	7,27 %	7,62 %	7,95 %	7,33 %	7,70 %
Valeur ajoutée		-0,74 %	-0,81 %	-0,81 %	-0,64 %	-0,05 %	0,29 %	0,46 %	0,86 %	0,73 %	0,67 %	0,86 %	0,85 %

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:   tant 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.

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

	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013
OBLIGATIONS											
Industrielle Alliance	7,16 %	-11,11 %	-2,10 %	9,20 %	7,50 %	1,34 %	3,32 %	2,64 %	3,71 %	8,91 %	-0,98 %
PH&N Core+	7,53 %	-11,25 %	-1,90 %	13,36 %	6,89 %	1,48 %					
AlphaFixe Obligations vertes	7,42 %	-10,84 %	-2,11 %	8,46 %	7,38 %						
Addenda Revenu fixe d'impact ¹	7,73 %	-12,18 %	-1,96 %	10,40 %							
Total²	7,41 %	-11,28 %	-2,02 %	10,57 %	7,26 %	1,50 %	3,26 %	2,13 %	3,63 %	8,84 %	-1,07 %
FTSE Canada Univers	6,69 %	-11,69 %	-2,54 %	8,68 %	6,87 %	1,41 %	2,52 %	1,66 %	3,52 %	8,79 %	-1,19 %
HYPOTHÈQUES COMMERCIALES											
Addenda Capital	7,28 %	-0,88 %	2,28 %	6,15 %	3,95 %	4,43 %					
FTSE Canada Court terme	5,02 %	-4,05 %	-0,93 %	5,29 %	3,09 %	1,91 %	0,08 %	1,01 %	2,61 %	3,06 %	1,74 %
ACTIONS CANADIENNES											
Jarislowsky Fraser	19,16 %	-11,47 %	24,72 %	4,58 %	20,47 %	-6,28 %	6,46 %	18,89 %	-2,50 %	12,84 %	22,70 %
Fidelity Ciblé	12,10 %	-7,37 %	22,14 %	11,92 %	26,35 %	-5,51 %					
GPTD Faible Volatilité	6,31 %	-1,84 %	24,98 %	-1,37 %	22,41 %	-5,00 %					
Total³	12,69 %	-6,75 %	24,37 %	3,64 %	22,47 %	-5,59 %	7,43 %	20,21 %	-2,12 %	12,32 %	20,14 %
S&P /TSX	11,75 %	-5,84 %	25,09 %	5,60 %	22,88 %	-8,89 %	9,10 %	21,08 %	-8,32 %	10,55 %	12,99 %
ACTIONS ACWI											
BlackRock	19,13 %	-12,58 %	17,45 %	12,59 %	20,14 %	-0,89 %	16,27 %	4,03 %	18,10 %	13,65 %	30,16 %
MSCI ACWI Ex-Can (\$ can)	19,13 %	-12,61 %	17,32 %	14,55 %	20,17 %	-0,98 %	16,08 %	3,67 %	18,06 %	13,67 %	31,87 %
ACTIONS MONDIALES											
Fiera Capital ⁴	18,95 %	-14,87 %	27,65 %	17,82 %	32,54 %						
Mawer	18,53 %	-10,00 %	22,84 %	11,26 %	22,28 %	5,68 %					
Total⁵	18,79 %	-12,47 %	25,26 %	14,62 %	27,34 %	1,08 %	13,36 %	13,13 %	9,56 %	13,05 %	32,38 %
MSCI Monde Net (\$ CA)	20,47 %	-12,19 %	20,78 %	13,87 %	21,22 %	-0,49 %	14,22 %	4,30 %	18,26 %	14,46 %	35,42 %
MSCI Monde Net (Indice Fiera)	22,67 %	-14,62 %	22,84 %	13,71 %	26,11 %	-4,30 %	17,08 %	8,07 %	8,56 %	12,14 %	36,39 %
MSCI Monde Net (Indice Caisse) ⁶	21,58 %	-13,41 %	21,82 %	13,82 %	23,67 %	-2,40 %	15,57 %	8,07 %	8,56 %	12,14 %	36,39 %
IMMOBILIER MONDIAL											
UBS⁸	-7,61 %										
IPC + 4,5%	8,84 %	11,05 %	7,21 %	5,46 %	6,38 %	6,81 %	5,98 %	5,93 %	5,70 %	6,29 %	5,41 %
INFRASTRUCTURE MONDIALE											
UBS⁸	4,88 %										
Rendement annuel net de 7,5 % local (\$CA)	8,72 %										
FONDS ÉQUILIBRÉ - FU850											
Fonds équilibré	8,09 %	-3,31 %	13,88 %	7,91 %	13,91 %	1,75 %	6,53 %	8,49 %	4,61 %	10,90 %	11,72 %
Cible	11,93 %	-5,15 %	10,75 %	8,02 %	13,56 %	-2,17 %	7,25 %	7,43 %	2,89 %	10,33 %	10,42 %
Valeur ajoutée	-3,85 %	1,84 %	3,13 %	-0,10 %	0,36 %	3,92 %	-0,72 %	1,06 %	1,72 %	0,58 %	1,29 %
FONDS PRUDENT - FU849											
Fonds prudent	3,35 %	0,45 %	7,09 %	5,88 %	7,71 %	3,79 %	3,45 %	4,56 %	4,09 %	9,66 %	3,85 %
Cible	8,89 %	-4,04 %	4,42 %	7,85 %	8,09 %	1,10 %	4,35 %	3,95 %	3,29 %	9,41 %	3,32 %
Valeur ajoutée	-5,54 %	4,49 %	2,67 %	-1,97 %	-0,38 %	2,69 %	-0,90 %	0,60 %	0,80 %	0,25 %	0,53 %
FONDS AUDACIEUX - FU851											
Fonds audacieux	12,66 %	-8,03 %	17,60 %	10,91 %	19,49 %	-1,03 %	9,65 %	10,59 %	4,85 %	11,77 %	18,62 %
Cible	13,47 %	-7,54 %	16,31 %	9,57 %	18,24 %	-3,64 %	9,72 %	10,36 %	2,49 %	11,07 %	16,65 %
Valeur ajoutée	-0,81 %	-0,49 %	1,28 %	1,34 %	1,24 %	2,60 %	-0,07 %	0,23 %	2,35 %	0,70 %	1,97 %

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.

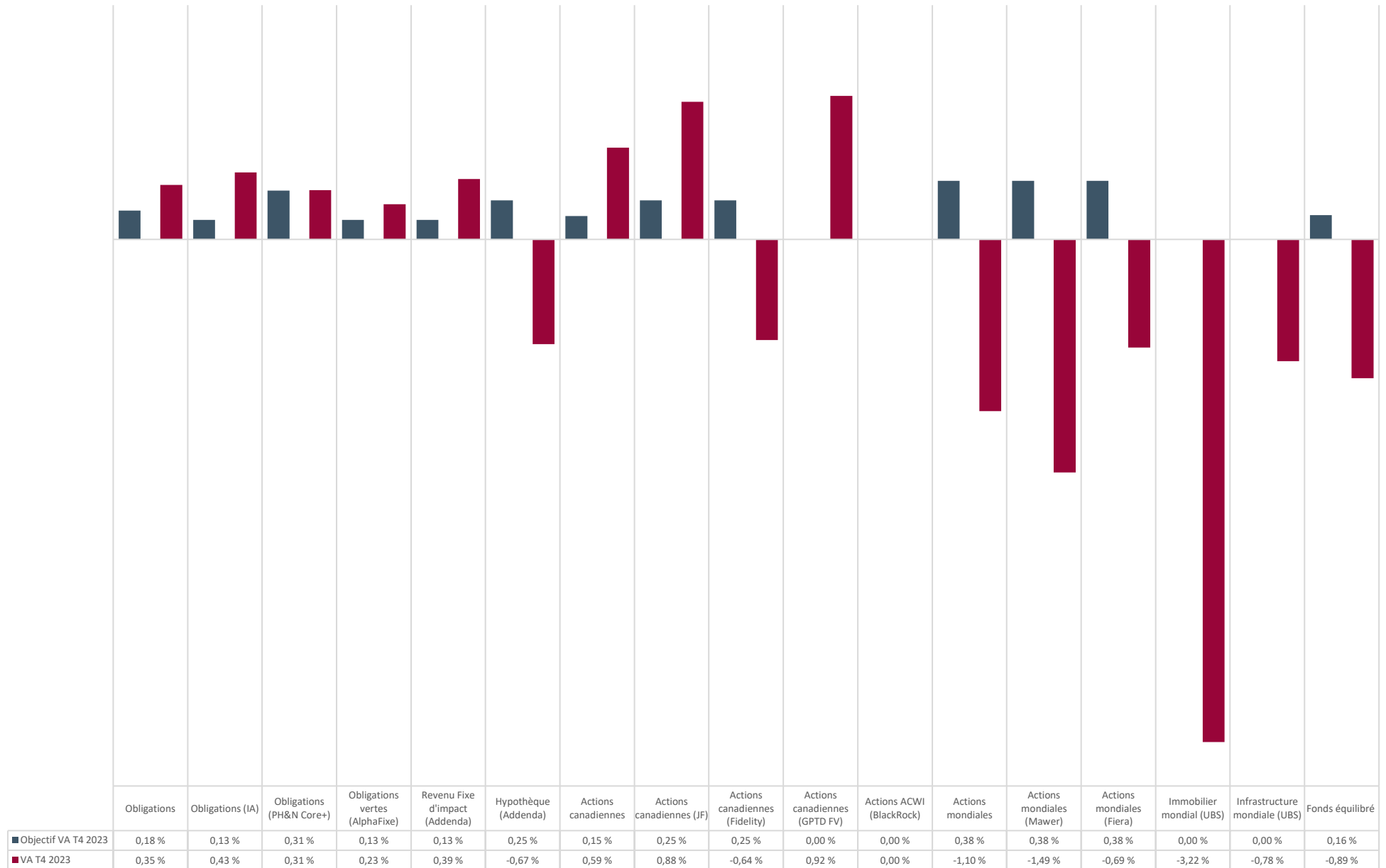
Note 5: Le rendement total pour les actions mondiales inclut le fonds de McLean Budden jusqu'en septembre 2008, le fonds Templeton jusqu'en juin 2012 et Hexavest jusqu'en septembre 2018.

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

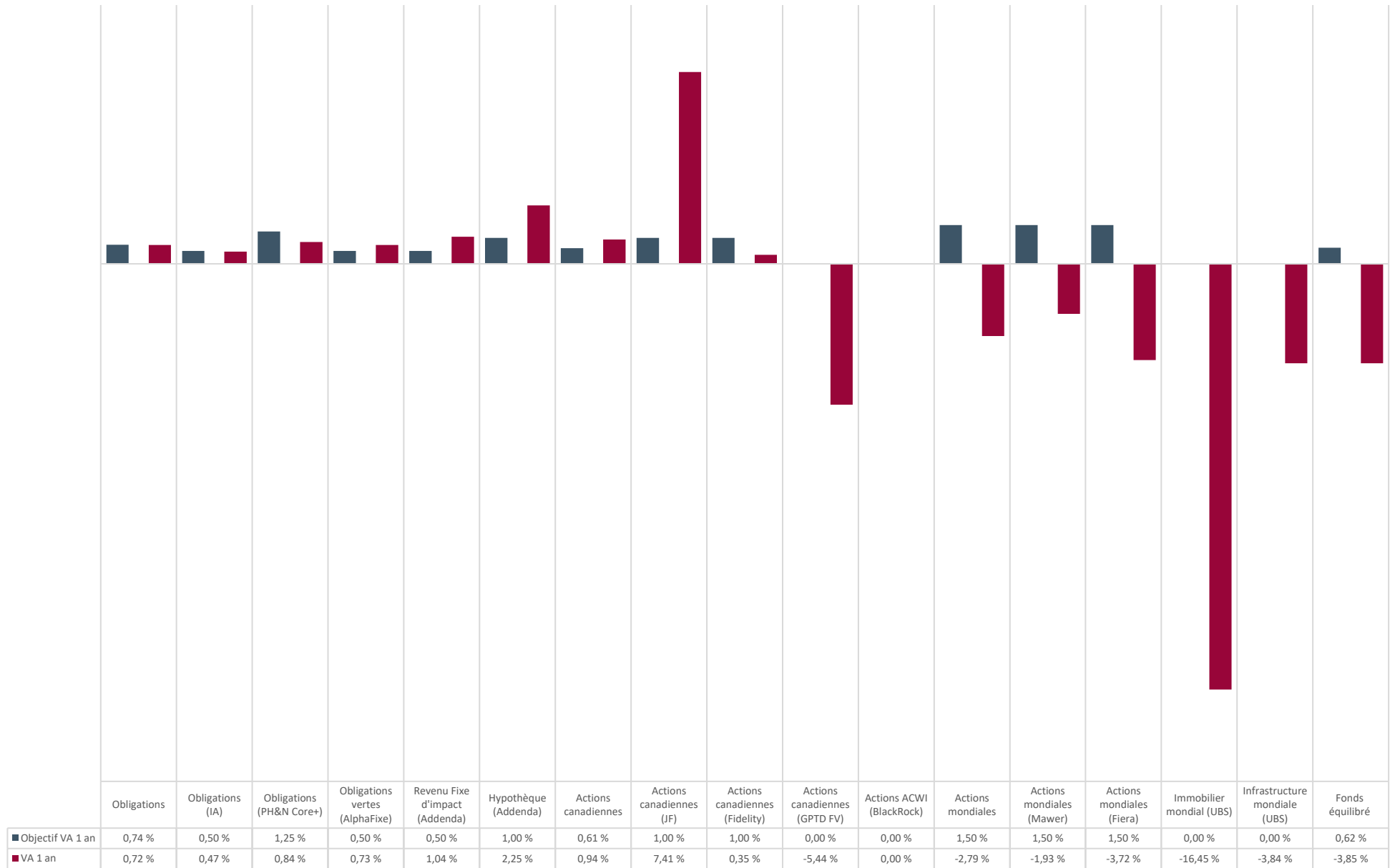
Note 7:  tant donné le délai de publication, le rendement du fonds BGO (anciennement Edgemoor MEPT) est décalé d'un trimestre. Le rendement affiché est net de frais d'opération et net de frais de gestion.

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 QUATRIÈME TRIMESTRE 2023



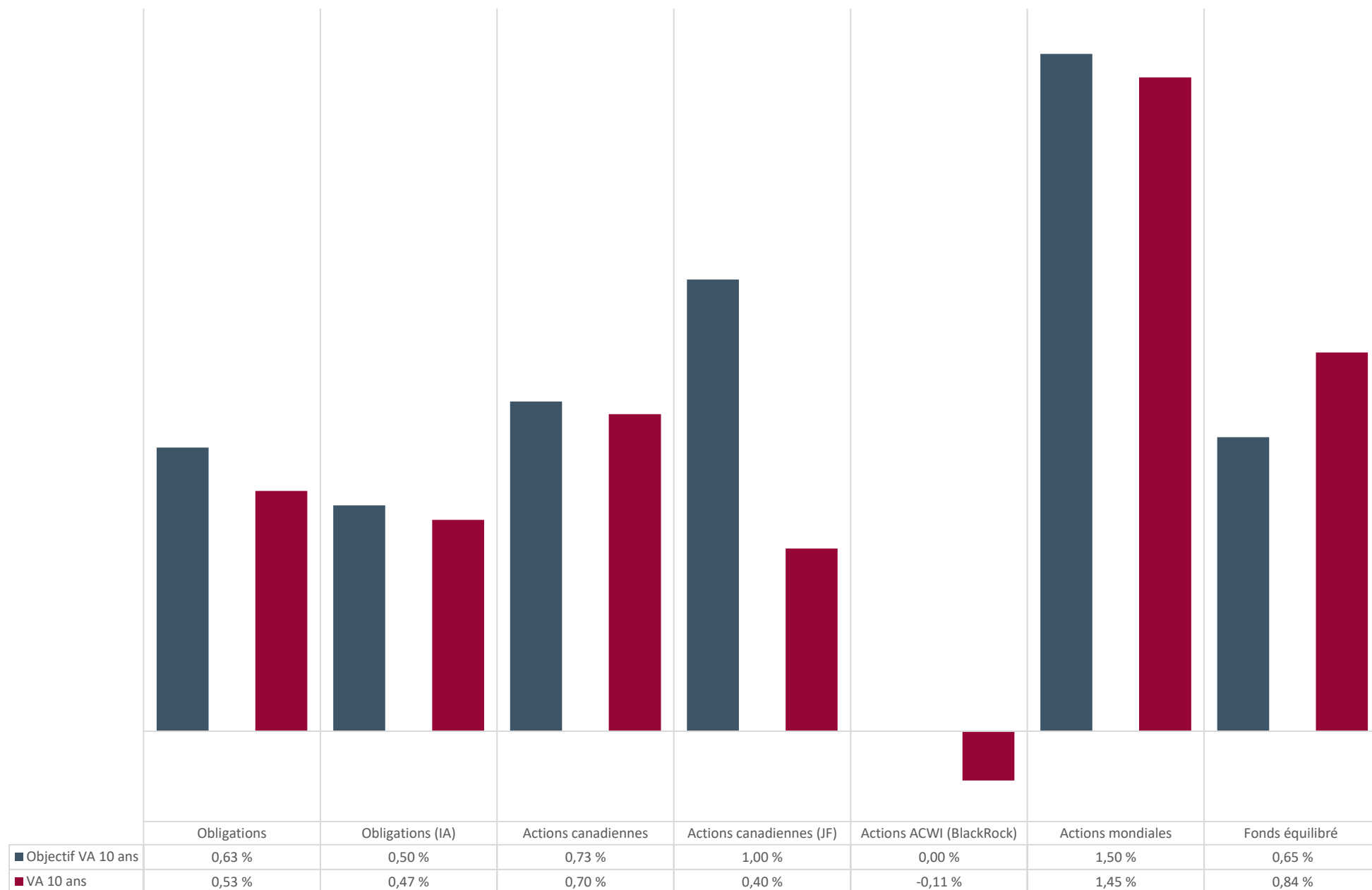
VALEUR AJOUTÉE ET OBJECTIF DE VALEUR AJOUTÉE 1 AN AU 31 DÉCEMBRE 2023



VALEUR AJOUTÉE ET OBJECTIF DE VALEUR AJOUTÉE 4 ANS AU 31 DÉCEMBRE 2023



VALEUR AJOUTÉE ET OBJECTIF DE VALEUR AJOUTÉE 10 ANS AU 31 DÉCEMBRE 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	19 891 989 \$	17 038 571 \$	10 803 230 \$	47 733 789 \$
Bénéfice (perte) net	2 960 529 \$	315 524 \$	4 498 782 \$	7 774 834 \$
Rachat d'unités	(21 075 066) \$	(27 167 799) \$	(8 144 958) \$	(56 387 824) \$
Valeur net à la fin	92 460 937 \$	44 402 090 \$	46 996 981 \$	183 860 008 \$

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

ALPHAS ET BETAS (4 ANS)
EN DATE DU 31 DÉCEMBRE 2023

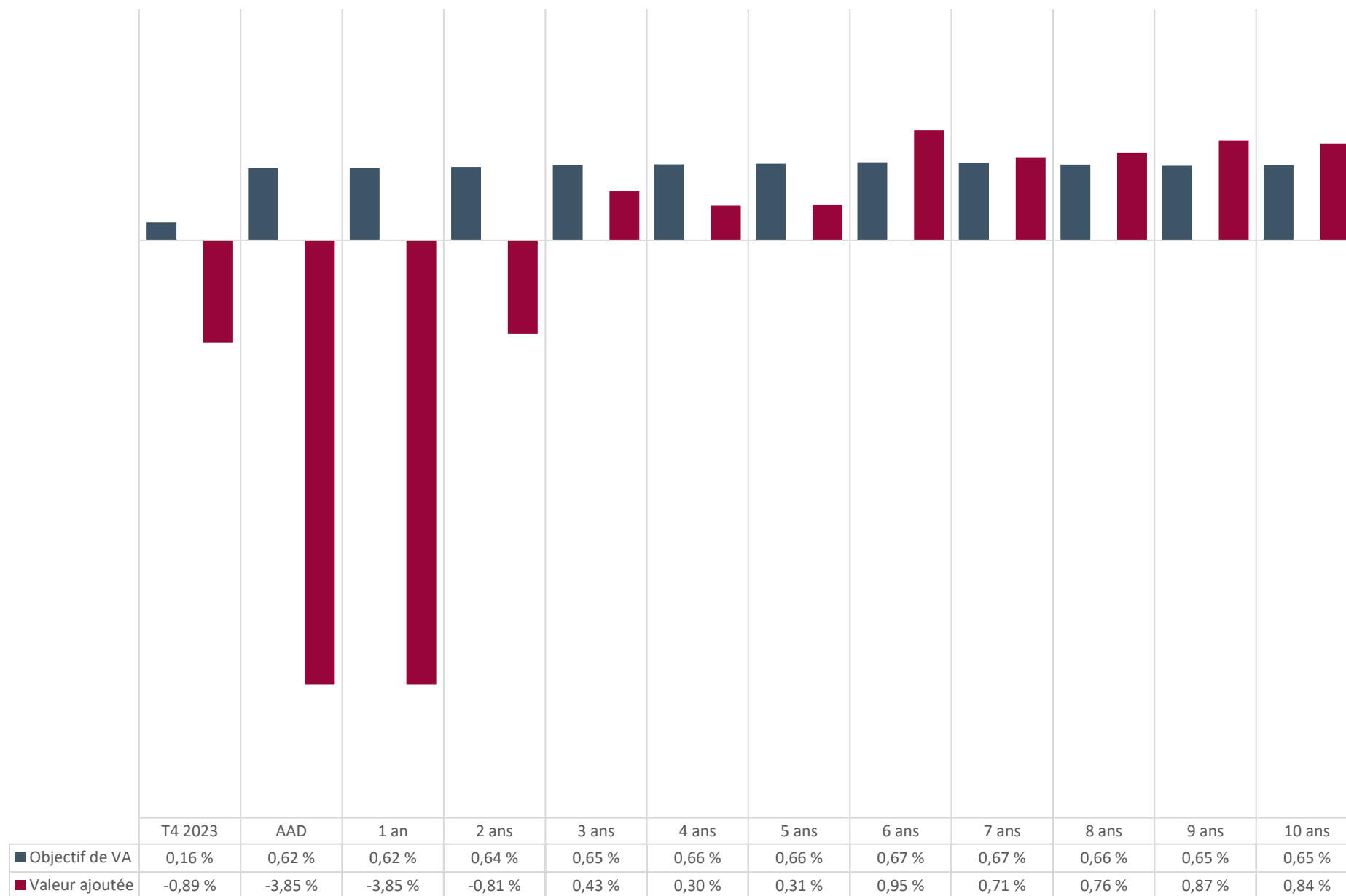
Gestionnaire	Alpha (4 ans)	Beta (4 ans)
OBLIGATIONS		
Industrielle Alliance	0,51 %	1,02
PH&N Core+	1,55 %	1,03
AlphaFixe Obligations vertes	0,46 %	0,96
Addenda Revenu fixe d'impact	0,65 %	1,05
Total	0,85 %	1,02
HYPOTHÈQUES COMMERCIALES		
Addenda Capital	2,87 %	0,62
ACTIONS CANADIENNES		
Jarislowsky Fraser	0,22 %	0,94
Fidelity	1,43 %	0,90
GPTD Faible volatilité	0,30 %	0,72
Total	0,61 %	0,85
ACTIONS ACWI		
Blackrock	-0,41 %	1,00
ACTIONS MONDIALES		
Fiera Capital	1,88 %	0,92
Mawer	1,57 %	0,85
Total	1,14 %	0,96
IMMOBILIER		
UBS	s.o.	s.o.
INFRASTRUCTURE		
UBS	s.o.	s.o.
FONDS TOTAL		
Fonds équilibré	1,32 %	0,83



REVUE DE PERFORMANCE

FONDS ÉQUILIBRÉ FU850

VALEUR AJOUTÉE ET OBJECTIF DE VALEUR AJOUTÉE
FONDS ÉQUILIBRÉ FU850
AU 31 DÉCEMBRE 2023

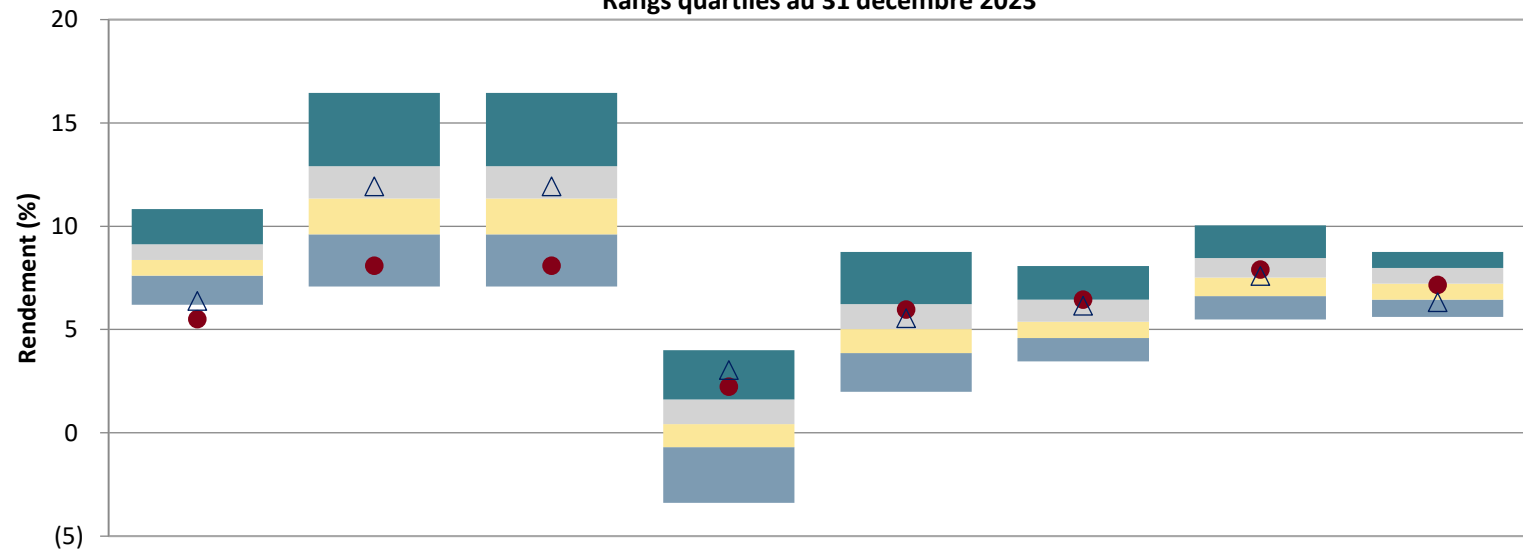


FONDS ÉQUILIBRÉS (PONDÉRÉ)

Fonds équilibrés et Univers PBI

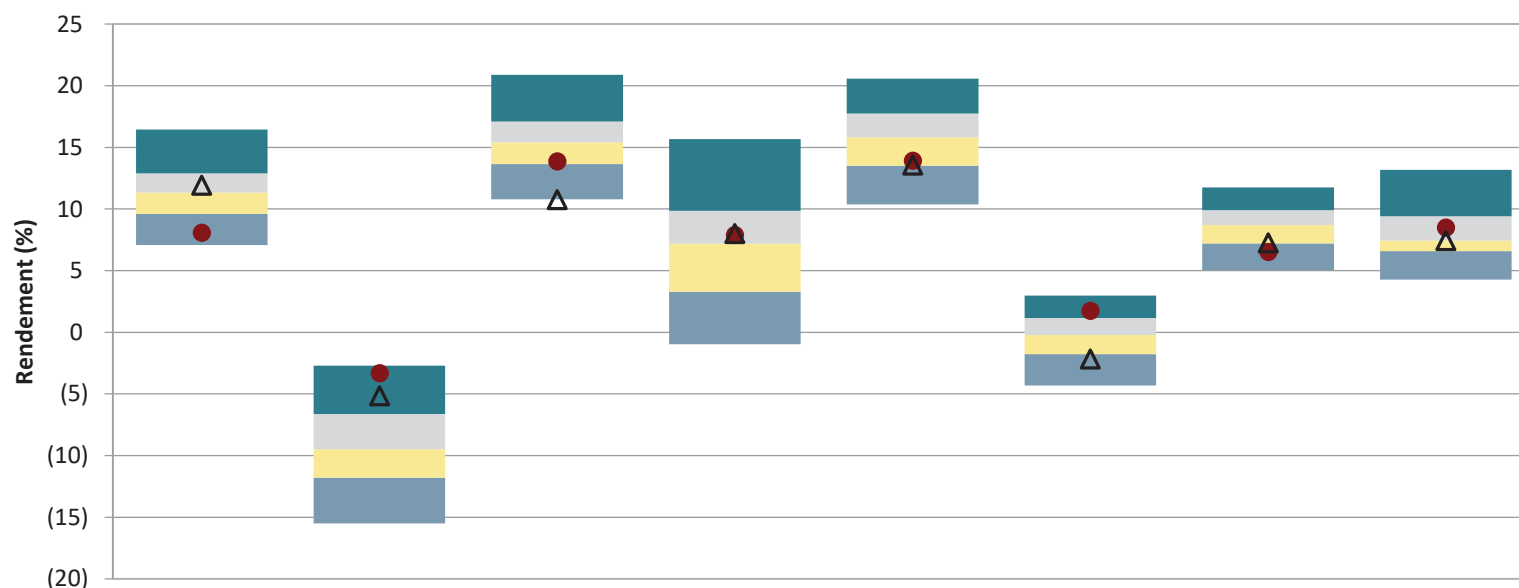
(22,5 % Obligations / 10 % Hypothèques / 25 % actions canadiennes / 17,5 % actions mondiales / 10 % actions ACWI / 15 % titres listés d'immobilier mondial)

Rangs quartiles au 31 décembre 2023



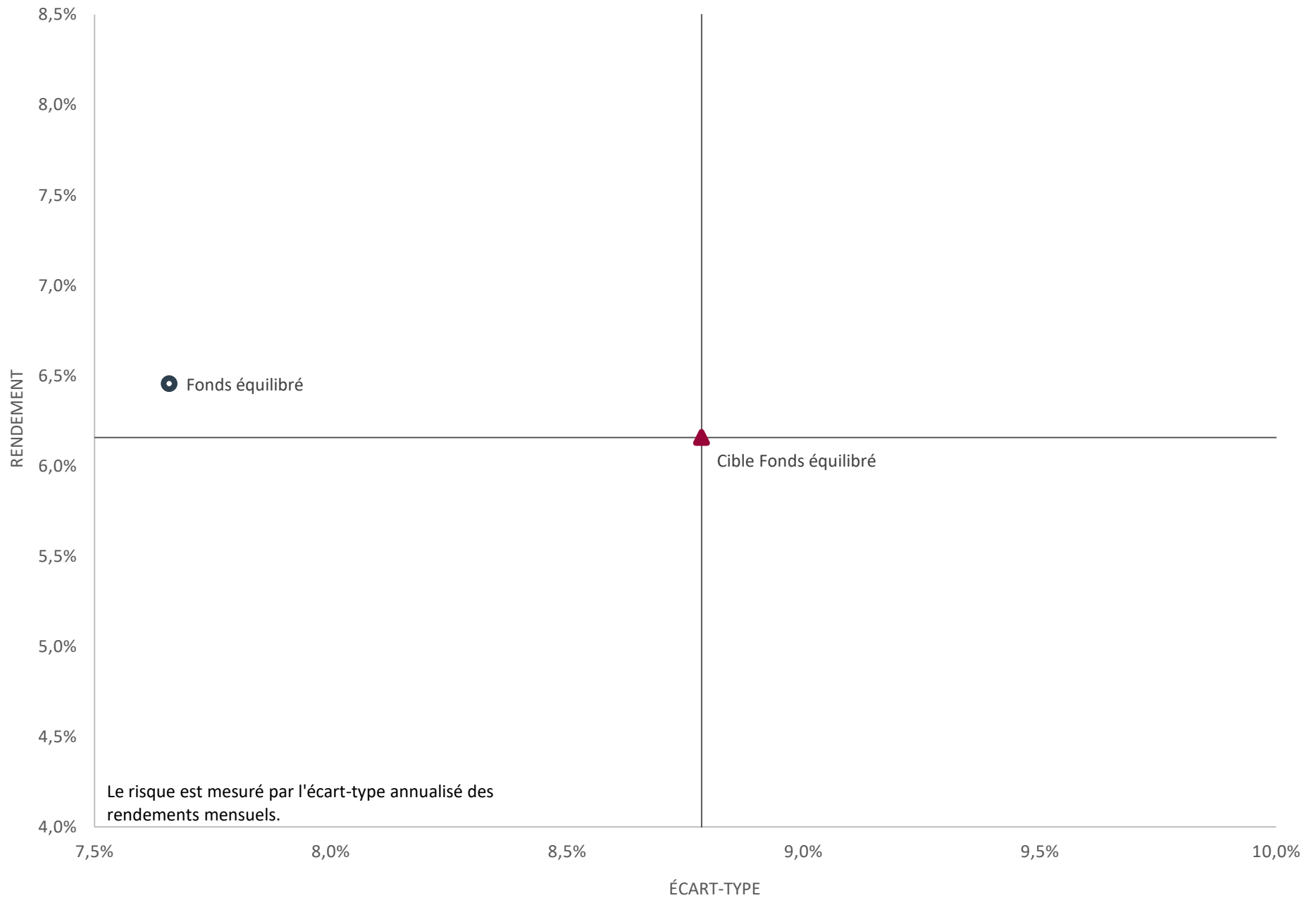
	T4	AAD	1 an	2 ans	3 ans	4 ans	5 ans	10 ans
5e percentile	10,83	16,45	16,45	4,00	8,75	8,08	10,04	8,76
Premier quartile	9,12	12,90	12,90	1,62	6,23	6,45	8,46	7,98
Médiane	8,37	11,34	11,34	0,43	5,02	5,37	7,52	7,22
Troisième quartile	7,61	9,60	9,60	(0,69)	3,86	4,60	6,61	6,45
95e percentile	6,20	7,08	7,08	(3,39)	1,99	3,46	5,48	5,62
• Fonds équilibré	5,50	8,09	8,09	2,23	5,97	6,46	7,91	7,16
△ Portefeuille cible	6,39	11,93	11,93	3,04	5,55	6,16	7,60	6,32
	Q4	Q4	Q4	Q1	Q2	Q1	Q2	Q3

COMPARAISON DU RENDEMENT AVEC LES PAIRS
Rangs quartiles par année civile
Fonds équilibrés (pondéré) et Univers PBI
(22,5 % Obligations / 10 % Hypothèques / 25 % actions canadiennes / 17,5 % actions mondiales / 10 % actions ACWI /
15 % titres listés d'immobilier mondial)

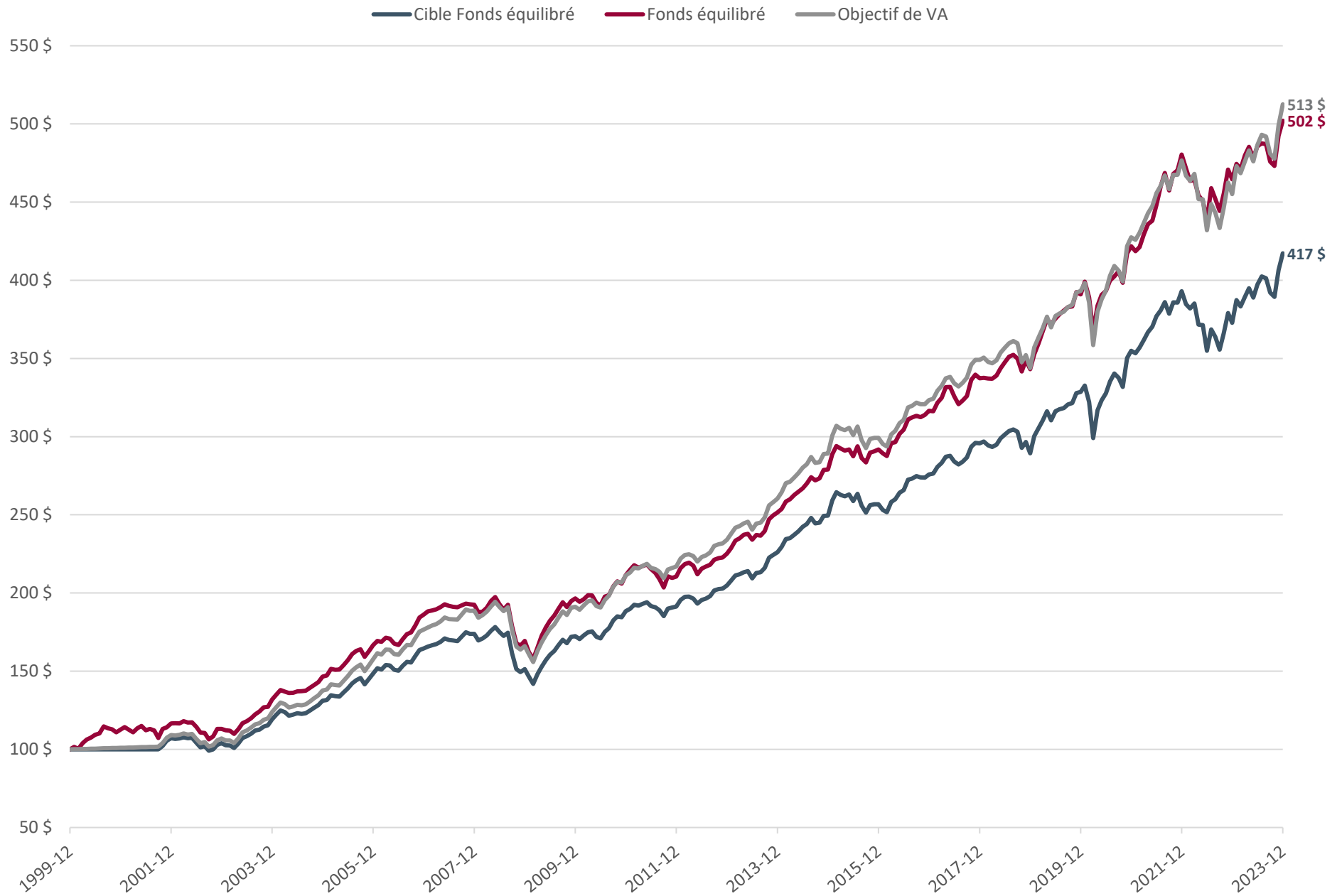


	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016
5e percentile	16,45	(2,71)	20,87	15,66	20,56	2,98	11,74	13,16
Premier quartile	12,90	(6,64)	17,08	9,86	17,75	1,15	9,91	9,42
Médiane	11,34	(9,49)	15,42	7,19	15,82	(0,23)	8,70	7,45
Troisième quartile	9,60	(11,78)	13,64	3,29	13,50	(1,78)	7,21	6,57
95e percentile	7,08	(15,51)	10,78	(0,96)	10,36	(4,33)	5,04	4,27
● Fonds équilibré	8,09	(3,31)	13,88	7,91	13,91	1,75	6,53	8,49
△ Portefeuille cible	11,93	(5,15)	10,75	8,02	13,56	(2,17)	7,25	7,43
	Q4	Q1	Q3	Q2	Q3	Q1	Q4	Q2

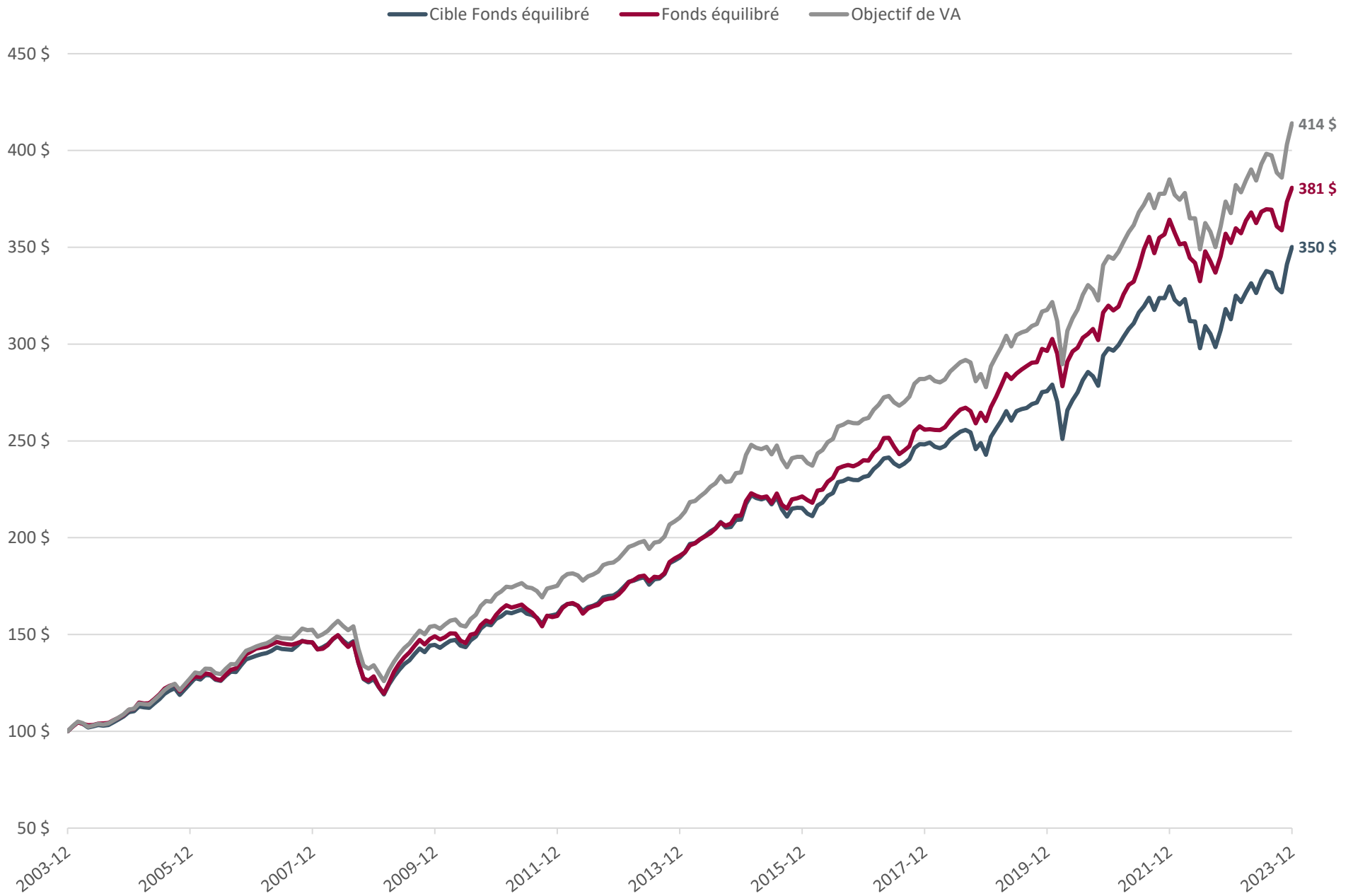
RELATION RISQUE-RENDEMENT SUR 4 ANS AU 31 DÉCEMBRE 2023 FONDS ÉQUILIBRÉ



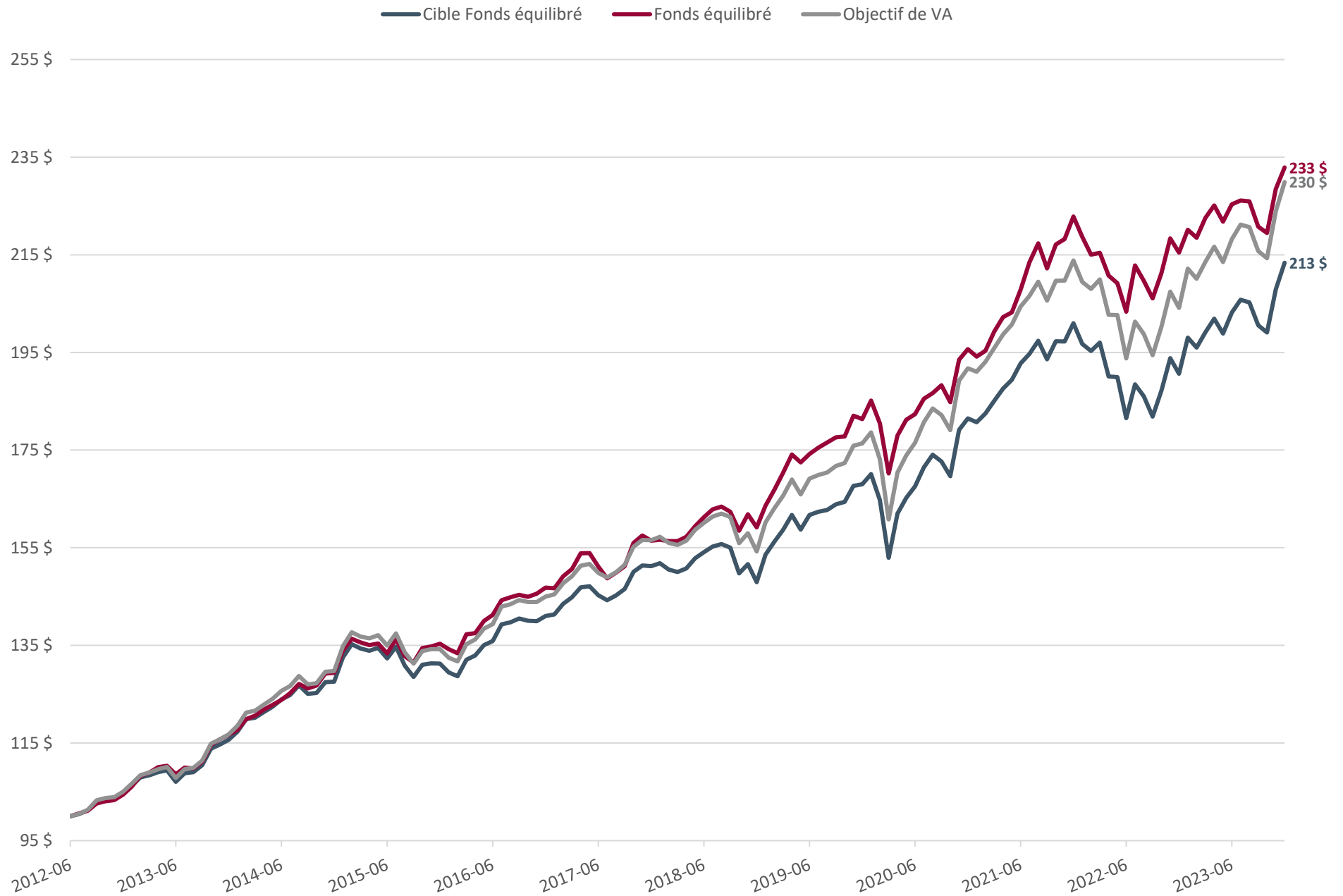
INVESTISSEMENT DE 100 \$ DEPUIS JANVIER 2000
FONDS ÉQUILIBRÉ



INVESTISSEMENT DE 100 \$ DEPUIS AVRIL 2004
FONDS ÉQUILIBRÉ



INVESTISSEMENT DE 100 \$ DEPUIS JUILLET 2012 FONDS ÉQUILIBRÉ



REVUE DE PERFORMANCE

OBLIGATIONS CANADIENNES

AlphaFixe
Capital

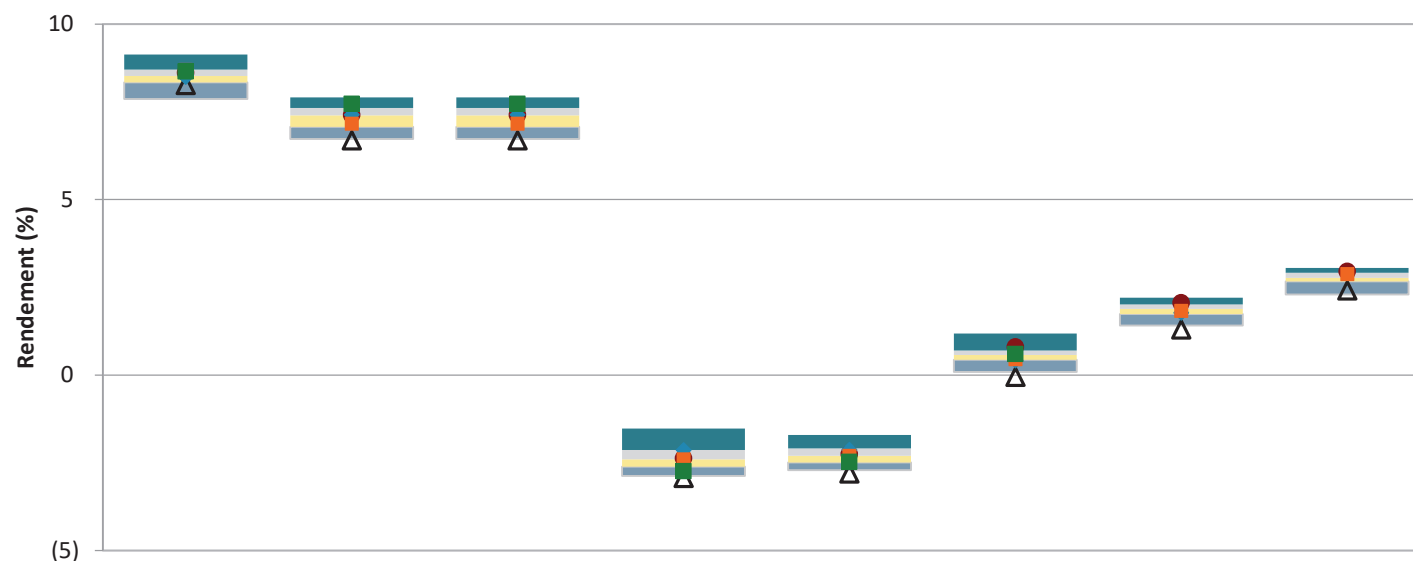
Services de
placement PH&N®

iA
Groupe financier

ADDENDA
CAPITAL



OBLIGATIONS CANADIENNES
Combinaison des gestionnaires d'obligations canadiennes et Univers d'obligations PBI
Rangs quartiles au 31 décembre 2023



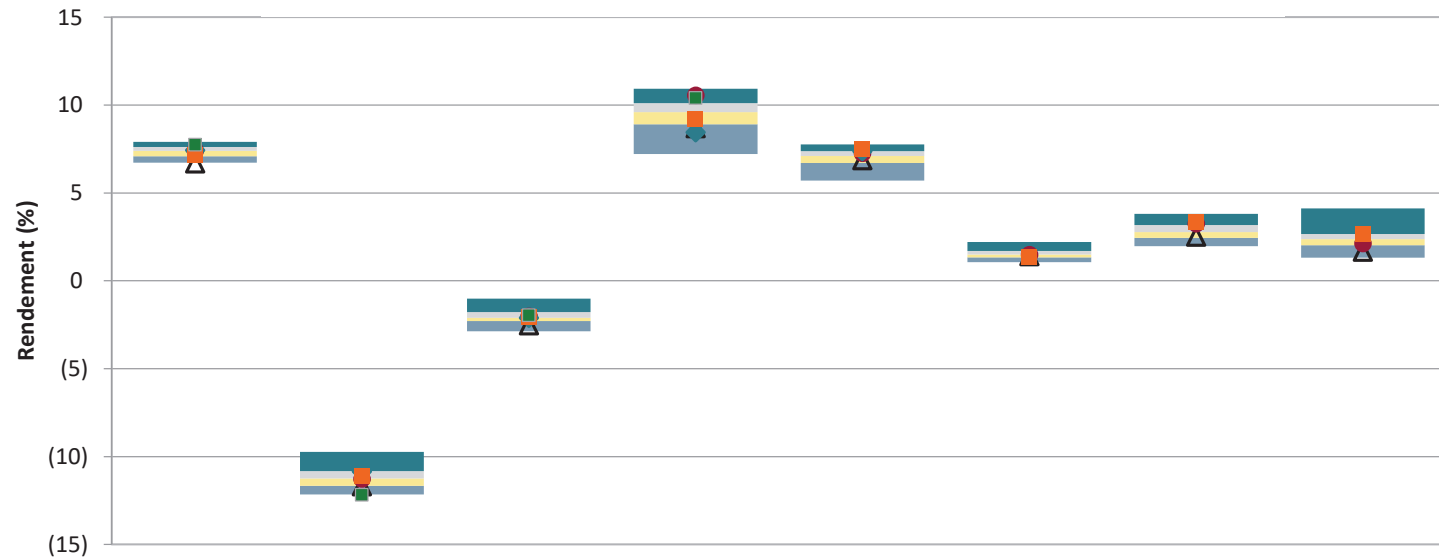
	T4	AAD	1 an	2 ans	3 ans	4 ans	5 ans	10 ans
5e percentile	9,14	7,91	7,91	(1,52)	(1,70)	1,19	2,21	3,06
Premier quartile	8,71	7,61	7,61	(2,14)	(2,09)	0,70	2,01	2,92
Médiane	8,52	7,40	7,40	(2,40)	(2,30)	0,58	1,88	2,77
Troisième quartile	8,34	7,08	7,08	(2,61)	(2,49)	0,44	1,74	2,67
95e percentile	7,86	6,72	6,72	(2,87)	(2,71)	0,09	1,42	2,30
Δ FTSE Canada Univers	8,27	6,69	6,69	(2,93)	(2,80)	(0,05)	1,30	2,42
● Combinaison des gestionnaires ¹	8,62	7,41	7,41	(2,38)	(2,26)	0,80	2,06	2,95
	Q2	Q2	Q2	Q2	Q2	Q1	Q1	Q1
◆ AlphaFixe (obligations vertes) ²	8,49	7,42	7,42	(2,14)	(2,13)	0,42	1,77	
	Q3	Q2	Q2	Q1	Q2	Q4	Q3	
■ Industrielle Alliance	8,70	7,16	7,16	(2,40)	(2,30)	0,46	1,83	2,88
	Q2	Q3	Q3	Q3	Q3	Q3	Q3	Q2
■ Impact Addenda ³	8,66	7,73	7,73	(2,73)	(2,48)	0,59		
	Q2	Q1	Q1	Q4	Q3	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

COMPARAISON DU RENDEMENT AVEC LES PAIRS
Rangs quartiles par année civile
Combinaison des gestionnaires d'obligations et Univers d'obligations PBI



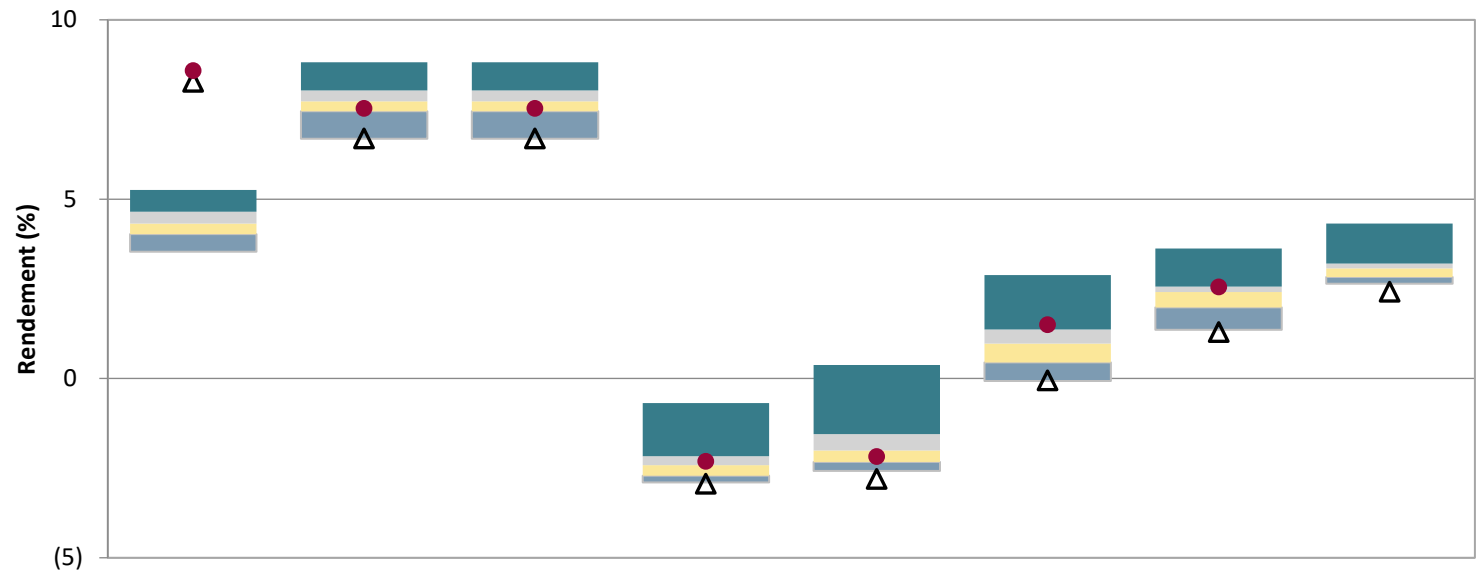
	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016
5e percentile	7,91	(9,73)	(1,01)	10,93	7,76	2,22	3,80	4,13
Premier quartile	7,61	(10,83)	(1,78)	10,10	7,37	1,69	3,18	2,66
Médiane	7,40	(11,25)	(2,10)	9,59	7,11	1,49	2,77	2,37
Troisième quartile	7,08	(11,66)	(2,28)	8,91	6,71	1,33	2,44	2,02
95e percentile	6,72	(12,16)	(2,87)	7,20	5,71	1,06	1,97	1,32
△ FTSE Canada Univers	6,69	(11,69)	(2,54)	8,68	6,87	1,41	2,52	1,66
● Combinaison des gestionnaires	7,41	(11,28)	(2,02)	10,57	7,26	1,50	3,26	2,13
	Q2	Q3	Q2	Q1	Q2	Q2	Q1	Q3
◆ AlphaFixe (obligations vertes) ²	7,42	(10,84)	(2,11)	8,46	7,38			
	Q2	Q2	Q3	Q4	Q1			
■ Industrielle Alliance	7,16	(11,11)	(2,10)	9,20	7,50	1,34	3,32	2,64
	Q3	Q2	Q3	Q3	Q1	Q3	Q1	Q2
■ Impact Addenda ³	7,73	(12,18)	(1,96)	10,40				
	Q1	Q4	Q2	Q1				

Note 1: Le rendement total pour les obligations inclut le fonds de GPTD Indiciel jusqu'en mars 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 31 décembre 2023



	T4	AAD	1 an	2 ans	3 ans	4 ans	5 ans	10 ans
5e percentile	5,26	8,82	8,82	(0,69)	0,37	2,88	3,62	4,32
Premier quartile	4,65	8,03	8,03	(2,17)	(1,55)	1,36	2,56	3,20
Médiane	4,32	7,72	7,72	(2,42)	(2,01)	0,98	2,41	3,07
Troisième quartile	4,02	7,45	7,45	(2,71)	(2,33)	0,45	1,98	2,83
95e percentile	3,54	6,68	6,68	(2,90)	(2,58)	(0,07)	1,36	2,64
Δ FTSE Canada Univers	8,27	6,69	6,69	(2,93)	(2,80)	(0,05)	1,30	2,42
● PH&N Core+ ¹	8,58	7,53	7,53	(2,31)	(2,18)	1,50	2,55	
	Q1	Q3	Q3	Q2	Q3	Q1	Q2	

Note 1: Nouveau mandat depuis avril 2017.

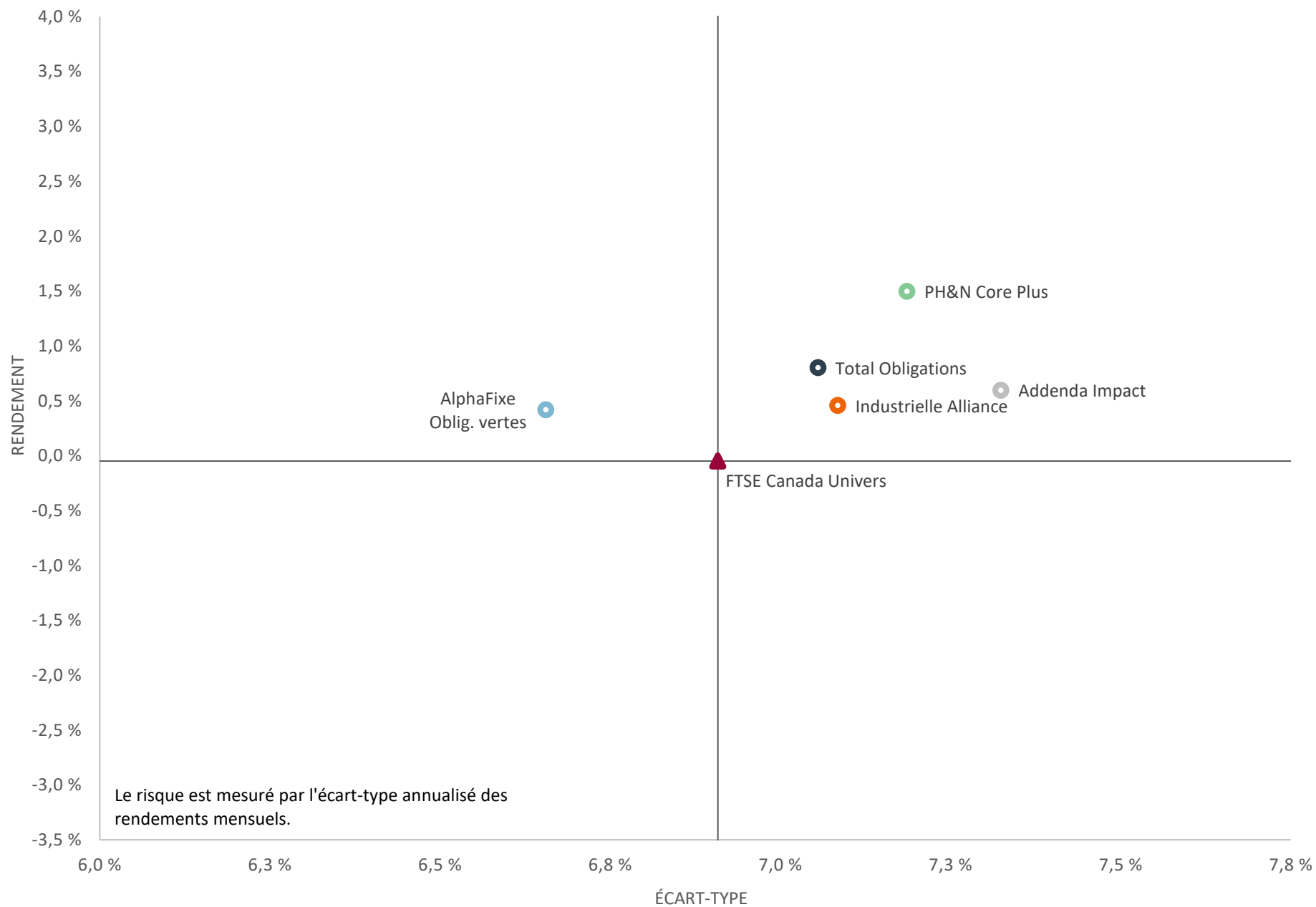
COMPARAISON DU RENDEMENT AVEC LES PAIRS
Rangs quartiles par année civile
PH&N Core Plus et Univers d'obligations Core Plus PBI



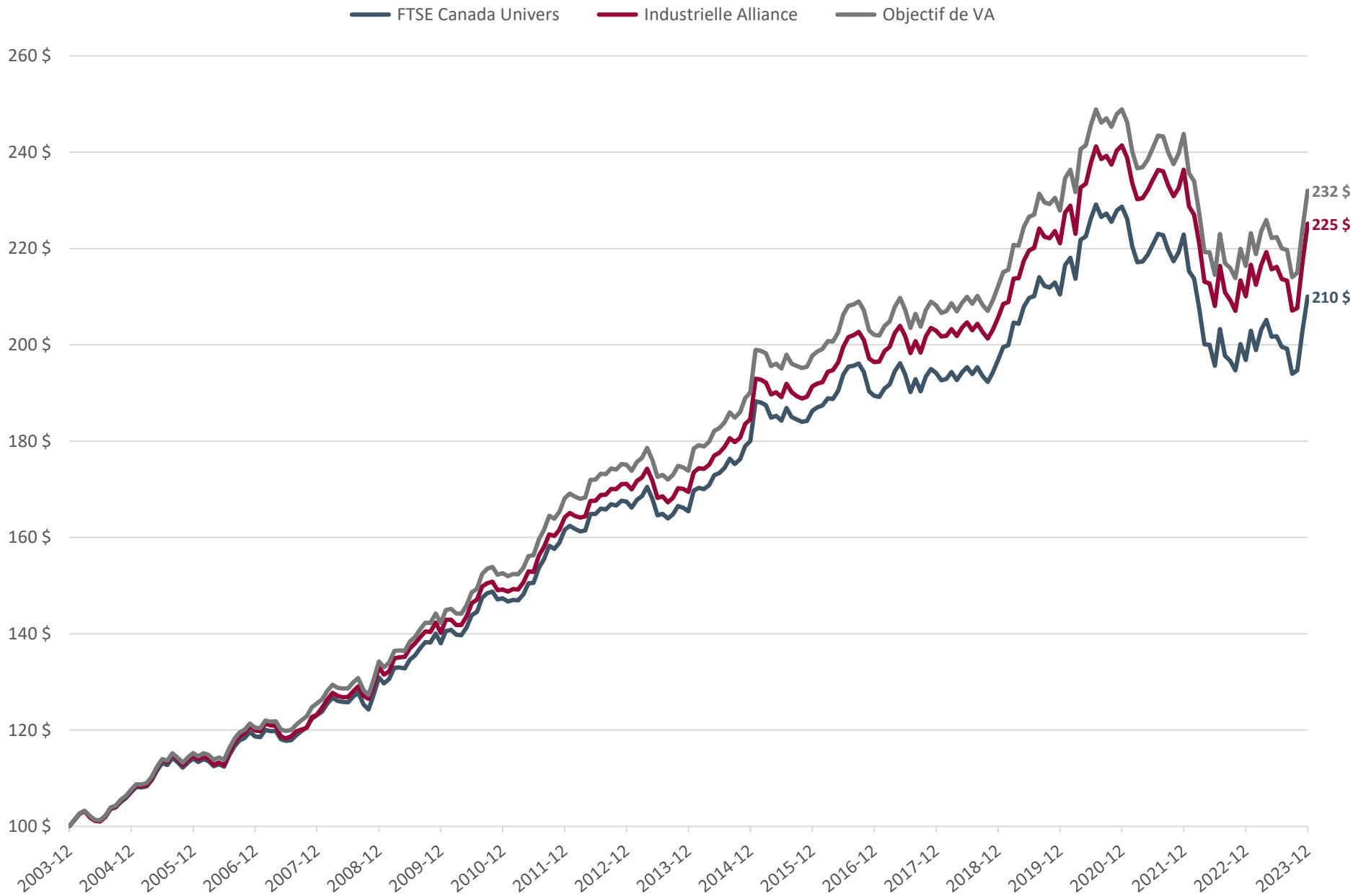
	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016
5e percentile	8,82	(9,00)	3,41	12,97	9,24	2,29	4,46	4,99
Premier quartile	8,03	(10,92)	(0,28)	10,97	8,48	1,39	3,75	3,90
Médiane	7,72	(11,48)	(1,39)	9,85	7,97	1,08	3,48	3,14
Troisième quartile	7,45	(11,88)	(1,90)	8,61	7,38	0,66	2,99	2,19
95e percentile	6,68	(12,77)	(2,41)	6,98	5,84	(0,31)	2,28	1,78
△ FTSE Canada Univers	6,69	(11,69)	(2,54)	8,68	6,87	1,41	2,52	1,66
● PH&N Core+ ¹	7,53	(11,25)	(1,90)	13,36	6,89	1,48		
	Q3	Q2	Q4	Q1	Q4	Q1		

Note 1: Nouveau mandat depuis avril 2017.

RELATION RISQUE-RENDEMENT SUR 4 ANS AU 31 DÉCEMBRE 2023 OBLIGATIONS



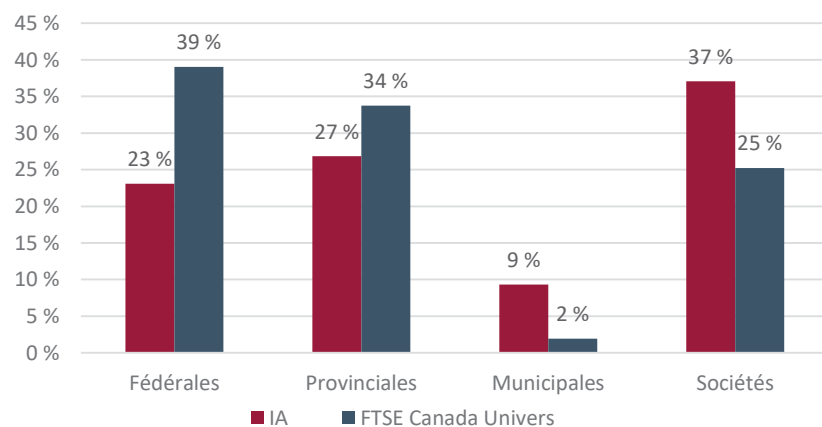
INVESTISSEMENT DE 100 \$ DEPUIS JANVIER 2004 OBLIGATIONS - INDUSTRIELLE ALLIANCE



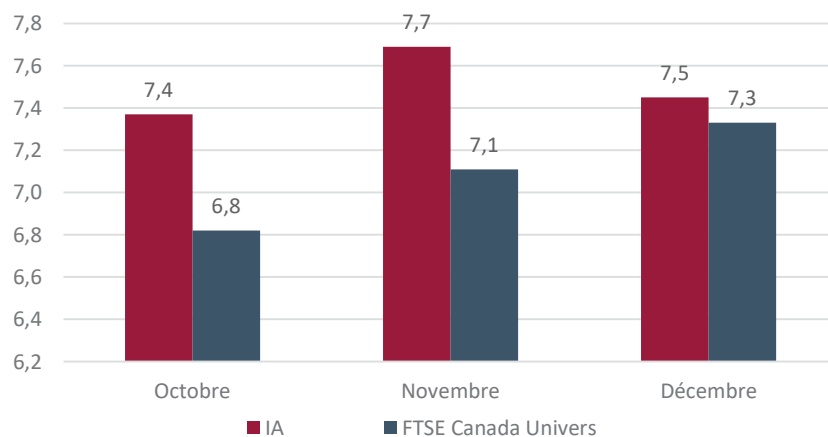
ATTRIBUTION QUATRIÈME TRIMESTRE 2023 **OBLIGATIONS - INDUSTRIELLE ALLIANCE**

Analyse du portefeuille

Répartition sectorielle



Durée du portefeuille



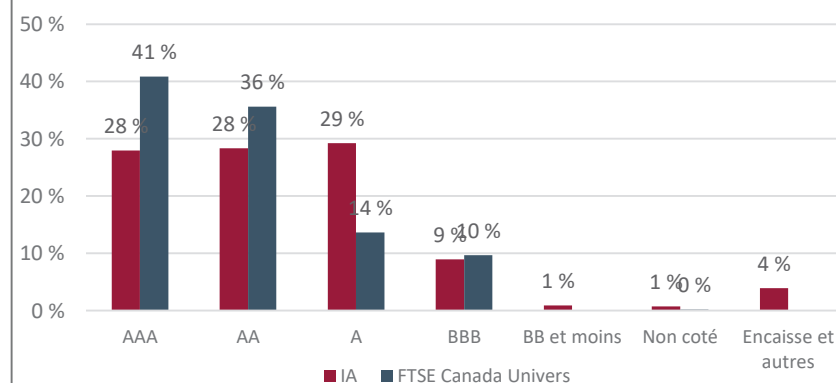
Attribution performance

Contribution

Gestion de la durée	0,51 %
Effet de la courbe de taux	-0,06 %
Effet des écarts de crédit et autres effets	0,02 %

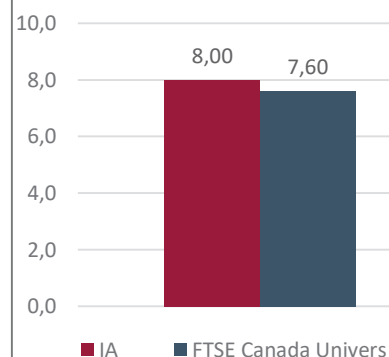
Analyse du portefeuille

Répartition cote de crédit

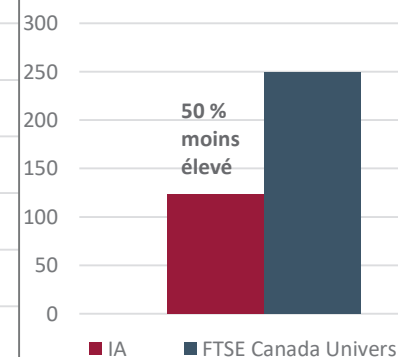


Analyse ESG

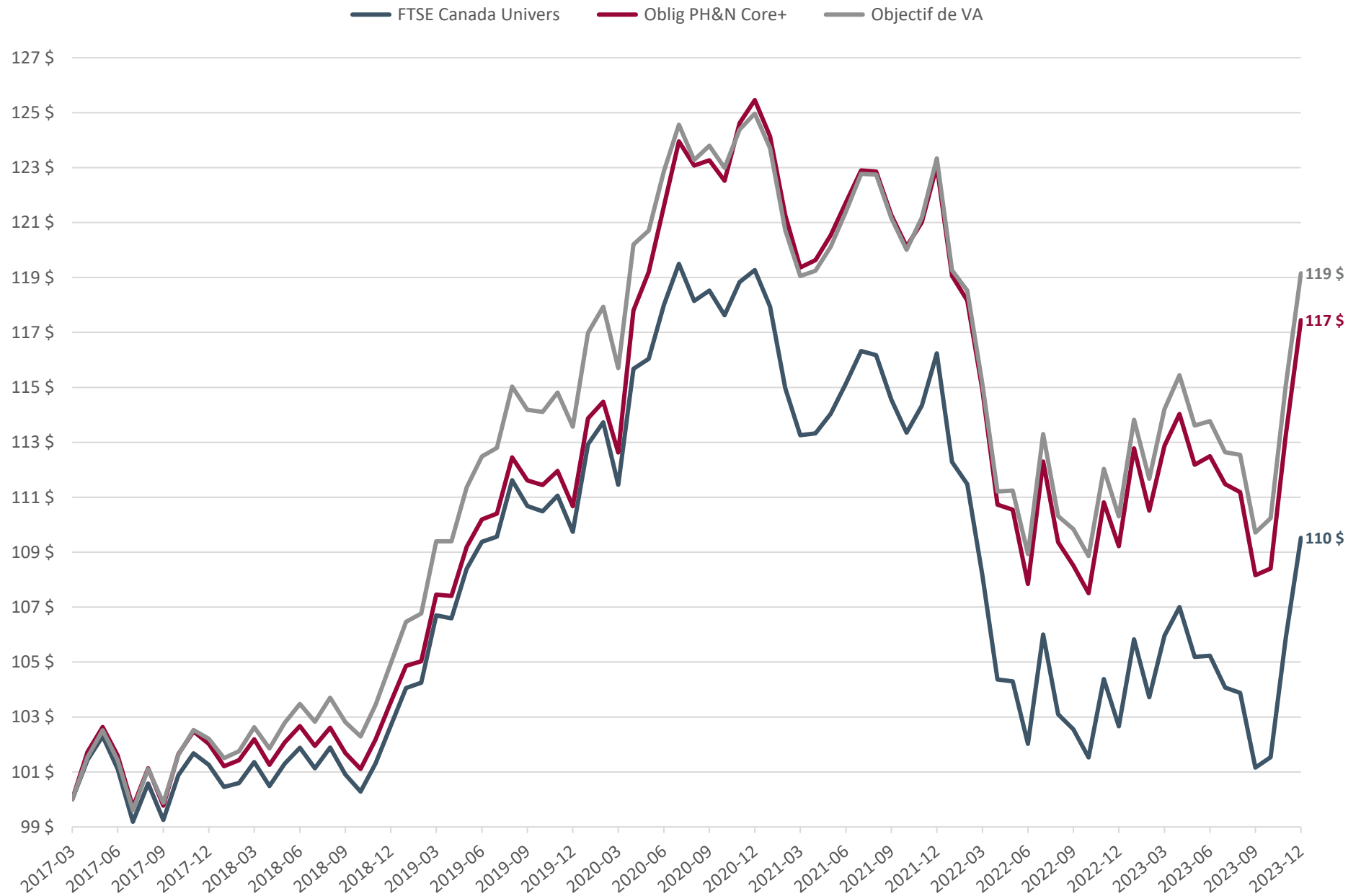
Score ESG



Intensité carbone



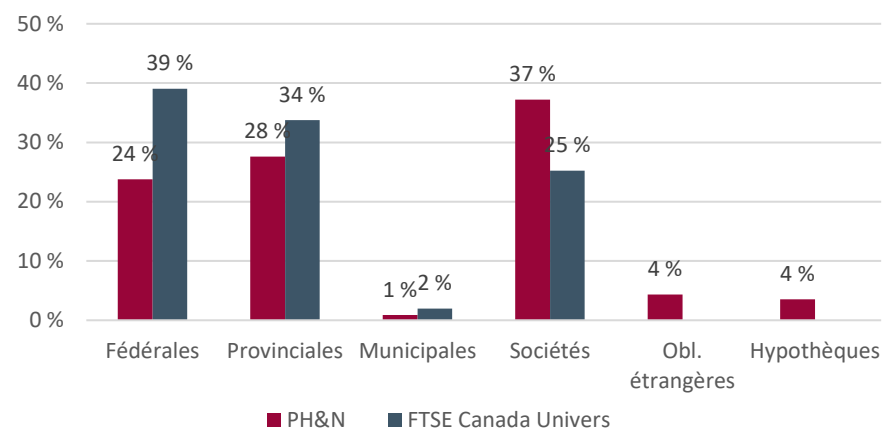
INVESTISSEMENT DE 100 \$ DEPUIS AVRIL 2017 OBLIGATIONS - PH&N CORE+



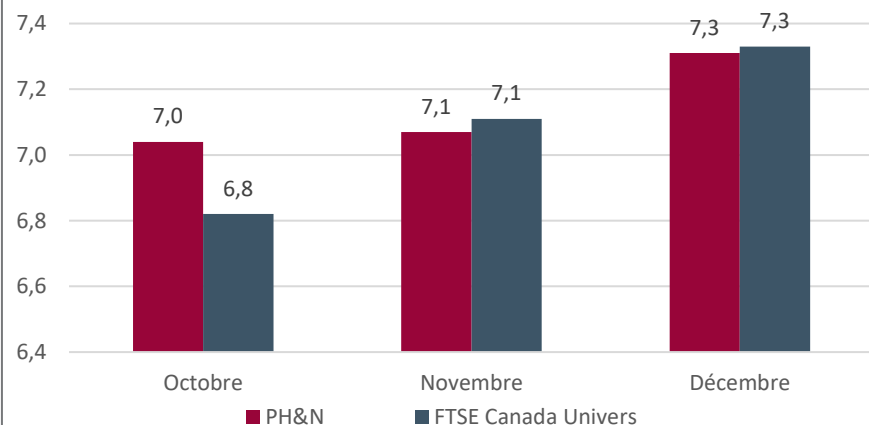
ATTRIBUTION QUATRIÈME TRIMESTRE 2023 **OBLIGATIONS CORE PLUS - PH&N**

Analyse du portefeuille

Répartition sectorielle



Durée du portefeuille



Évaluation PRI 2021

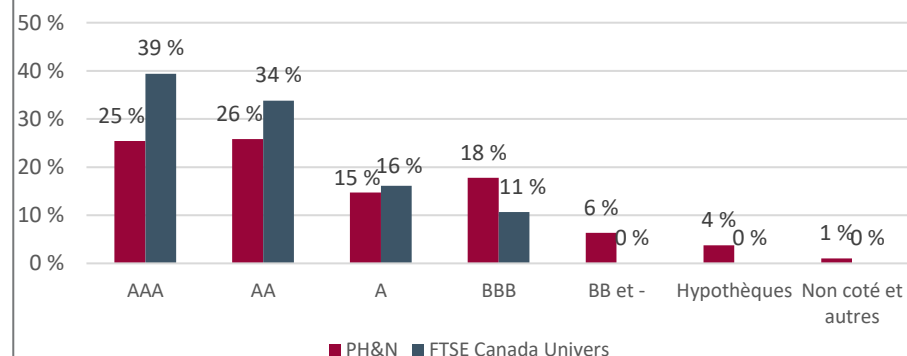
	PH&N	Médiane
Firme - Gouvernance	93,00 %	60,00 %
Obligations Gouvernementales	95,00 %	50,00 %
Obligations Sociétés	100,00 %	62,00 %

Attribution performance

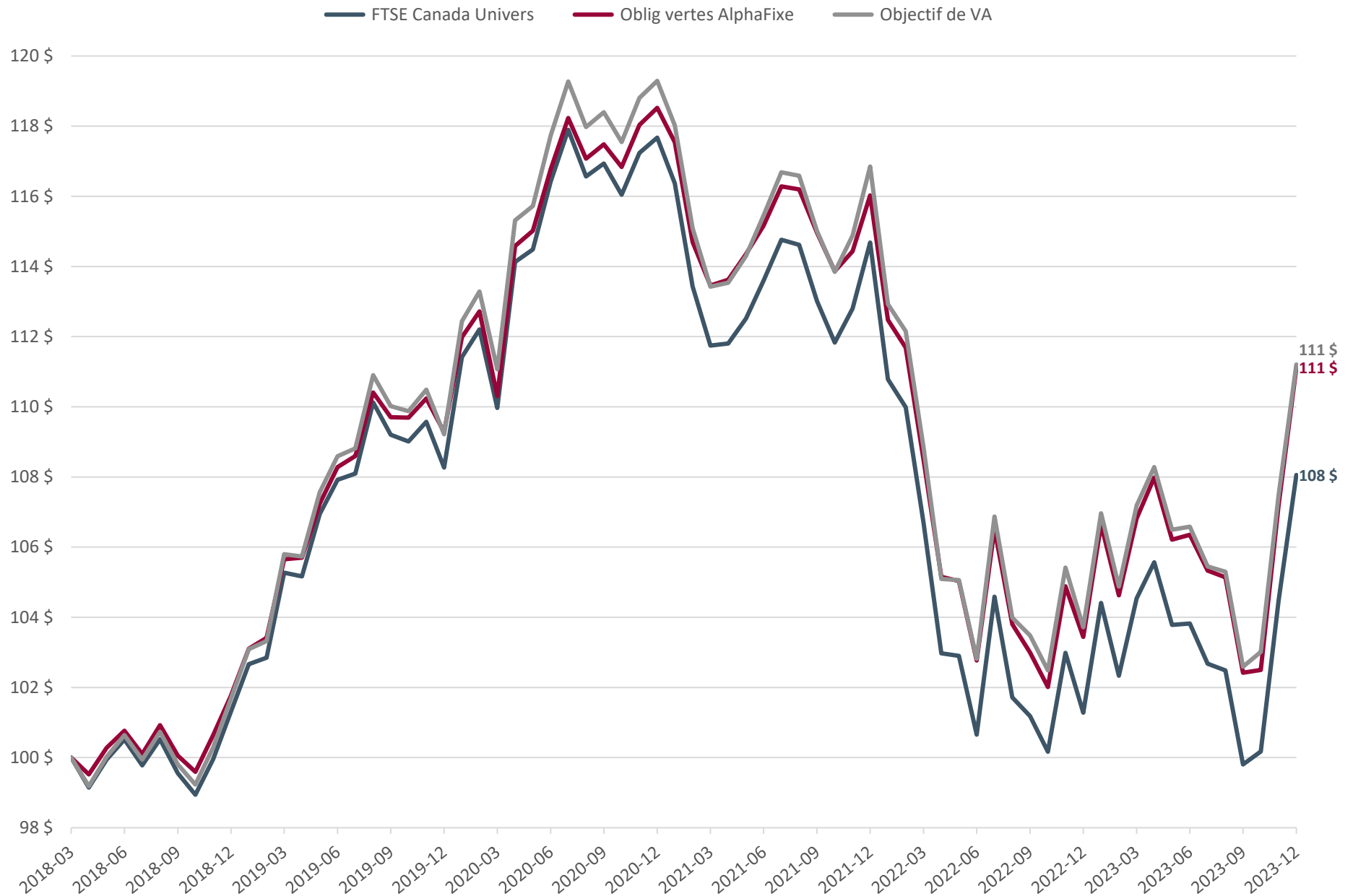
	Contribution
Gestion de la durée	0,08 %
Effet de la courbe de taux	0,06 %
Effet des écarts de crédit et autres effets	0,17 %

Analyse du risque

Répartition cote de crédit



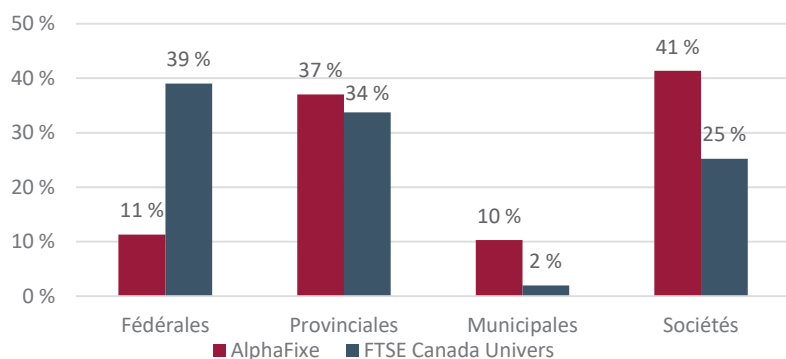
INVESTISSEMENT DE 100 \$ DEPUIS AVRIL 2018 OBLIGATIONS VERTES - ALPHAFIXE



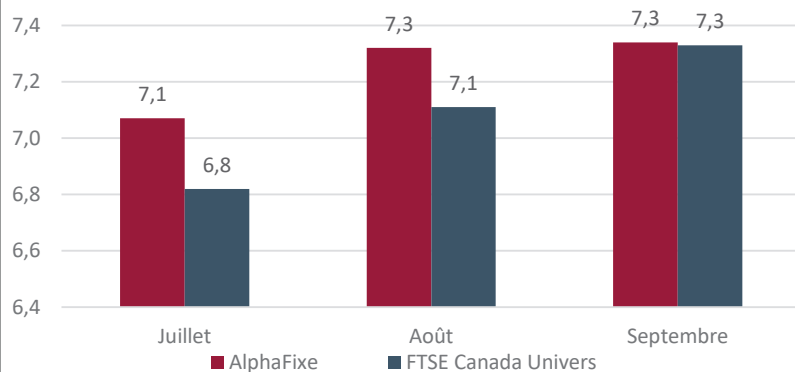
ATTRIBUTION QUATRIÈME TRIMESTRE 2023 **OBLIGATIONS VERTES - ALPHAFIXE**

Analyse du portefeuille

Répartition sectorielle



Durée du portefeuille



Attribution performance

Contribution

Durée	0,25 %
Courbe	-0,05 %
Écart de crédit	0,24 %
Autre	-0,22 %

Évaluation PRI 2021

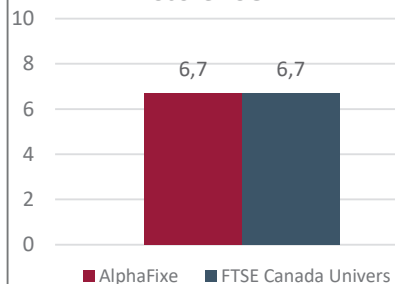
AlphaFixe

Médiane

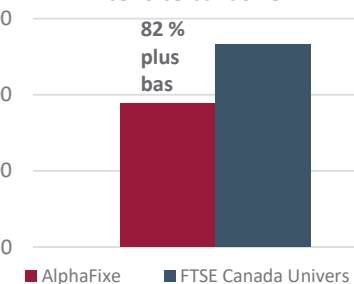
Firme - Gouvernance	99,00 %	60,00 %
Obligations Gouvernementales	90,00 %	50,00 %
Obligations Sociétés	90,00 %	62,00 %

Analyse ESG

Score ESG*



Intensité carbone



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

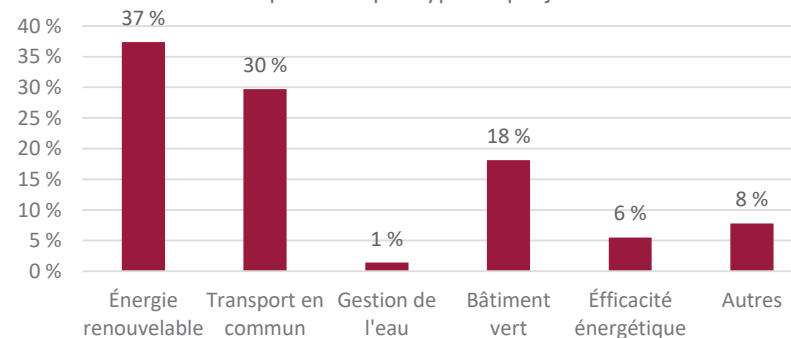
Impact environnemental

Unités

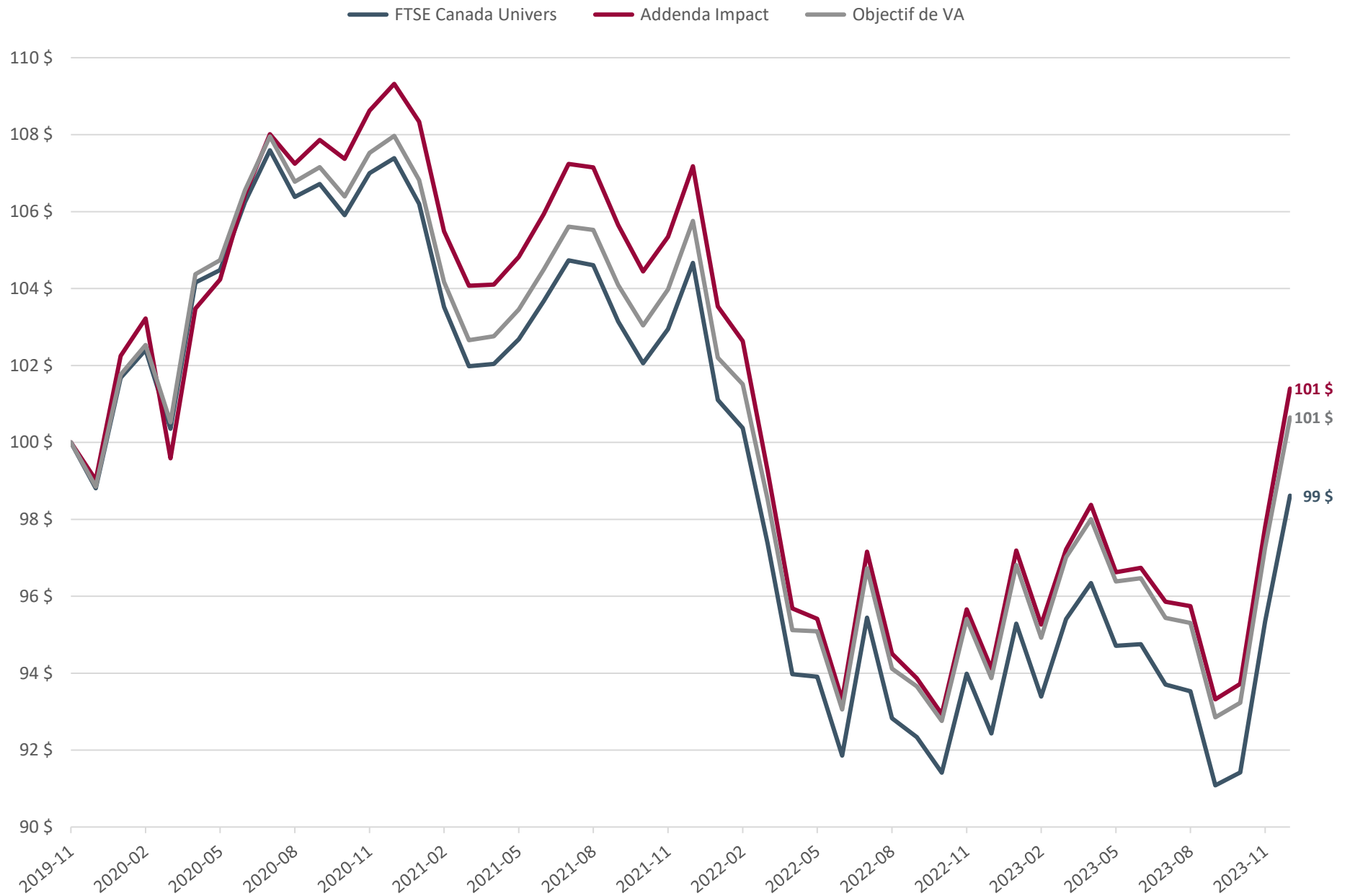
Valeur

Émissions évitées	tCO ² /M\$ investi	160
Économie d'énergie	kWh/M\$ investi	10 551
Économie d'eau	Litres/M\$ investi	47 894
Réduction des déchets	kg/M\$ investi	117

Répartition par type de projet



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

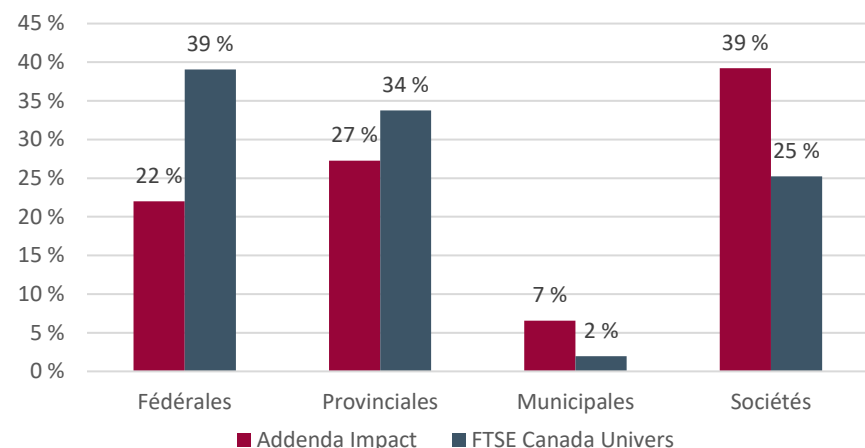


ATTRIBUTION QUATRIÈME TRIMESTRE 2023

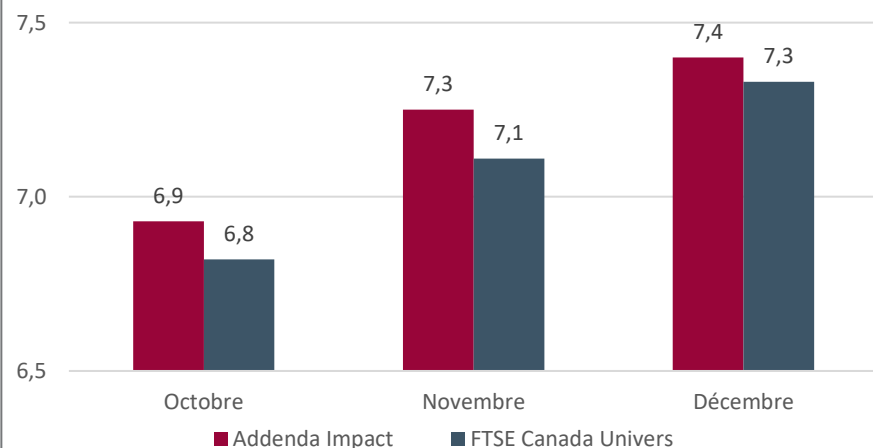
INVESTISSEMENT D'IMPACT - ADDENDA

Analyse du portefeuille

Répartition sectorielle



Durée du portefeuille



Évaluation PRI 2021

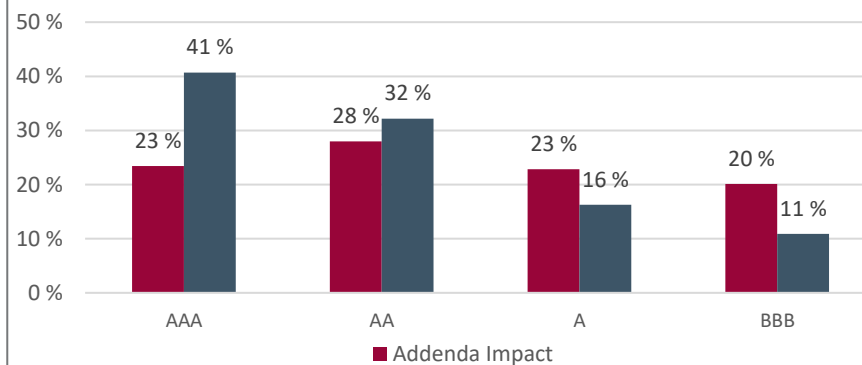
	Addenda Impact	Médiane
Firme - Gouvernance	74,00 %	60,00 %
Obligations Gouvernementales	58,00 %	50,00 %
Obligations Sociétés	60,00 %	62,00 %

Attribution performance

	Contribution
Effets de la durée et de la courbe de taux	0,26 %
Allocation sectorielle	0,16 %
Sélection de titres	-0,02 %
Autres	-0,01 %

Analyse du risque

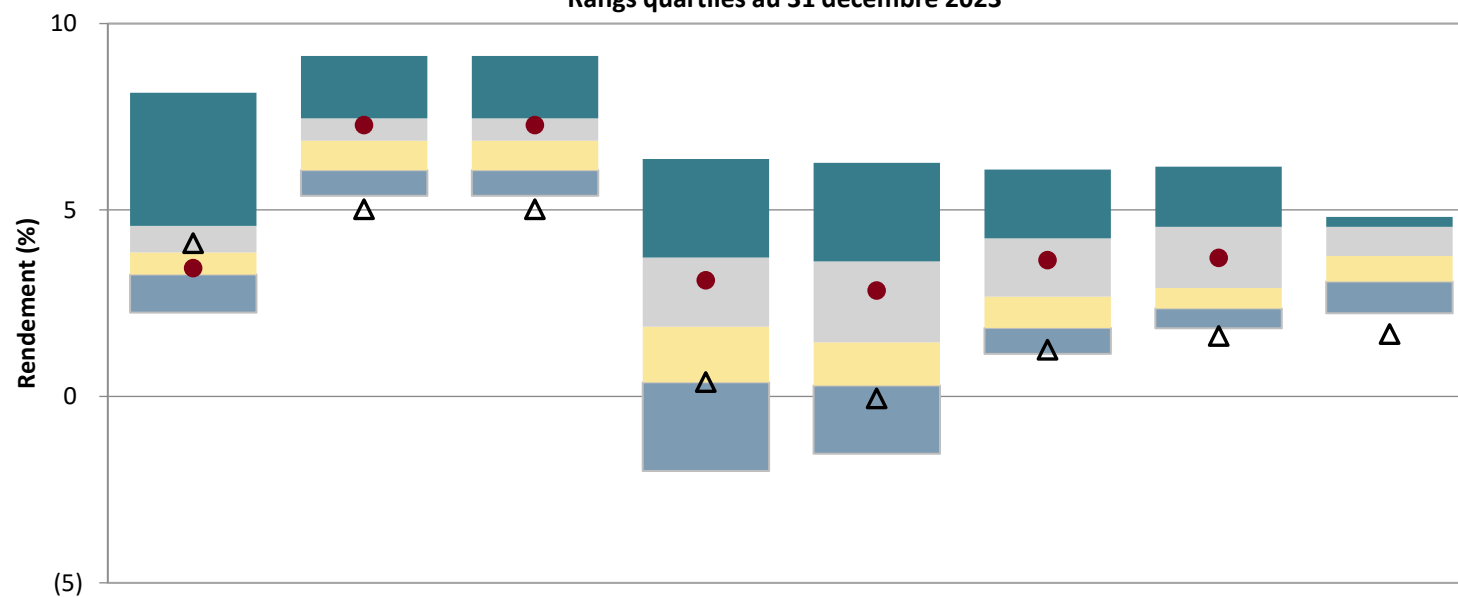
Répartition cote de crédit



REVUE DE PERFORMANCE
HYPOTHÈQUES COMMERCIALES

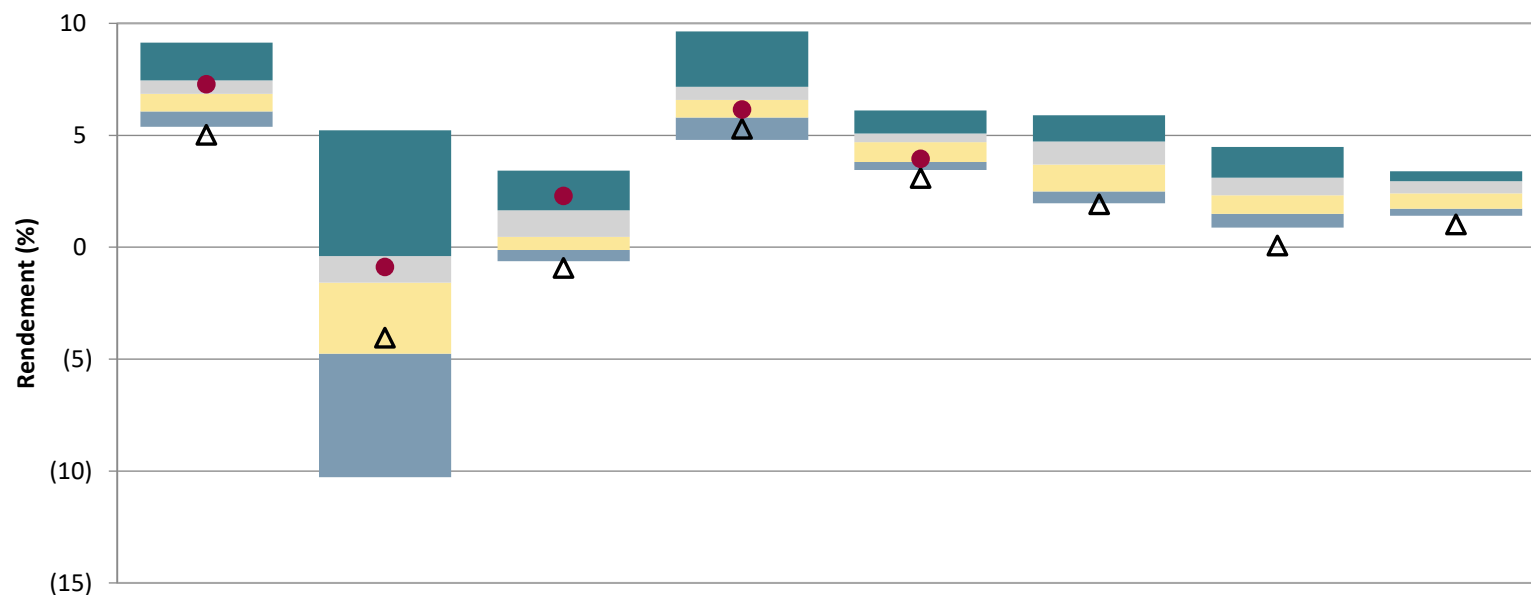


HYPOTHÈQUES COMMERCIALES
Addenda et Univers d'hypothèques commerciales PBI
Rangs quartiles au 31 décembre 2023



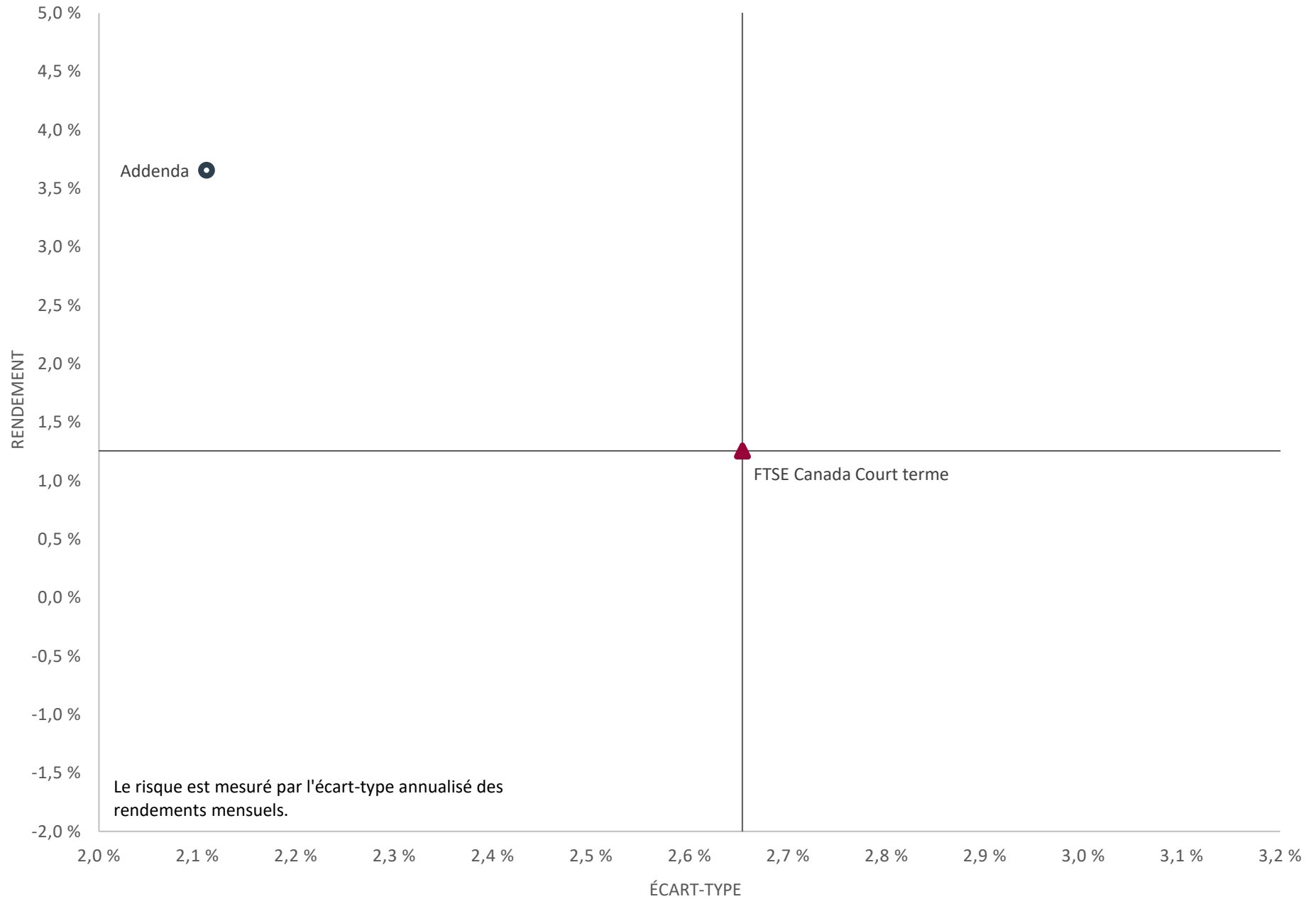
	T4	AAD	1 an	2 ans	3 ans	4 ans	5 ans	10 ans
5e percentile	8,14	9,13	9,13	6,37	6,26	6,08	6,16	4,81
Premier quartile	4,57	7,45	7,45	3,73	3,62	4,24	4,54	4,54
Médiane	3,86	6,86	6,86	1,87	1,45	2,68	2,91	3,76
Troisième quartile	3,27	6,06	6,06	0,37	0,29	1,83	2,36	3,08
95e percentile	2,25	5,38	5,38	(2,00)	(1,54)	1,14	1,83	2,23
Δ FTSE Canada Court terme	4,11	5,02	5,02	0,39	-0,06	1,26	1,62	1,68
• Addenda	3,44	7,28	7,28	3,12	2,84	3,66	3,71	
	Q3	Q2	Q2	Q2	Q2	Q2	Q2	

COMPARAISON DU RENDEMENT AVEC LES PAIRS
Rangs quartiles par année civile
Addenda et Univers d'hypothèques commerciales PBI

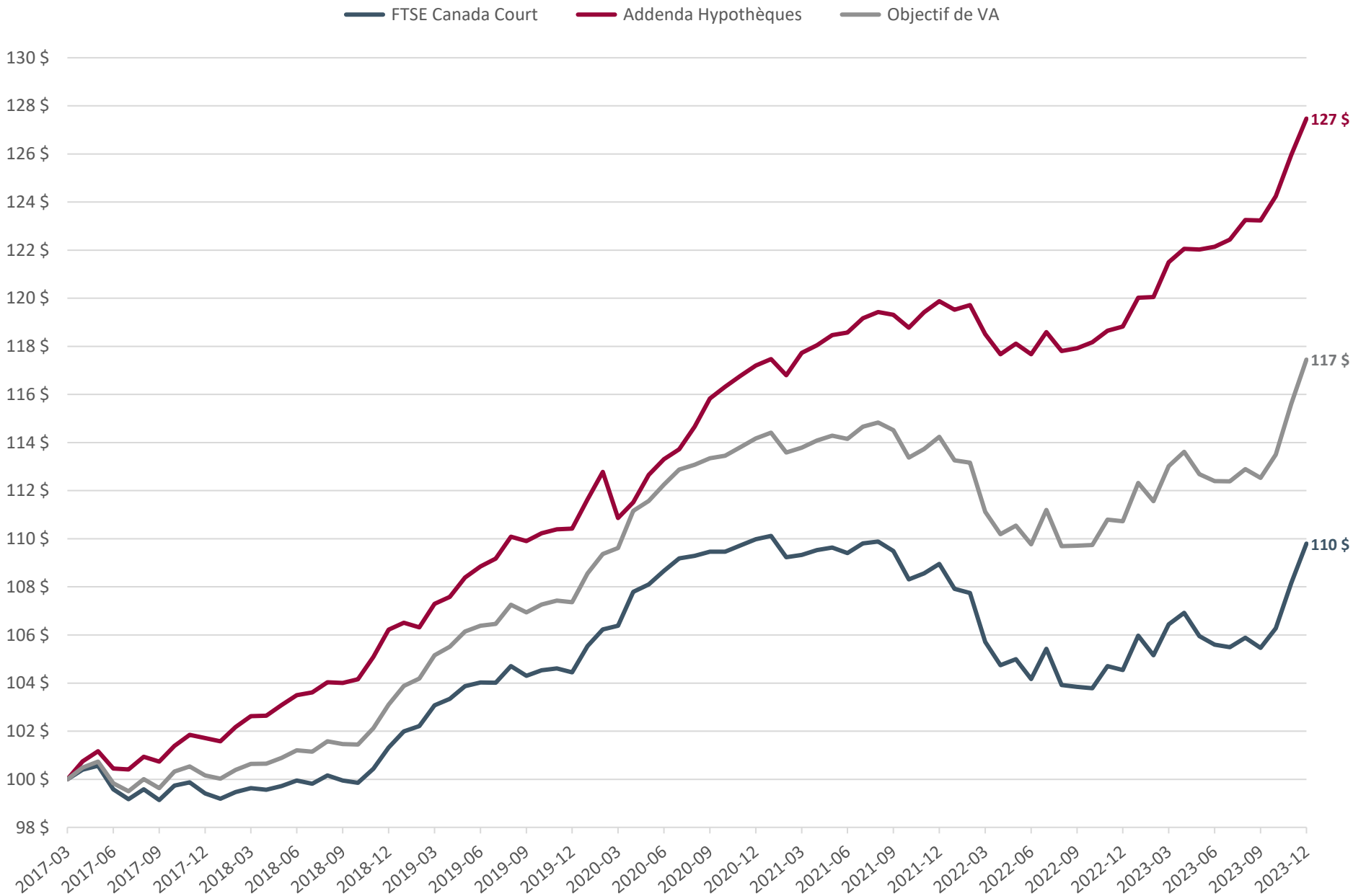


	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016
5e percentile	9,13	5,22	3,42	9,64	6,10	5,89	4,48	3,38
Premier quartile	7,45	(0,40)	1,65	7,16	5,08	4,72	3,11	2,95
Médiane	6,86	(1,58)	0,47	6,58	4,70	3,69	2,32	2,41
Troisième quartile	6,06	(4,75)	(0,13)	5,80	3,81	2,49	1,49	1,73
95e percentile	5,38	(10,28)	(0,62)	4,79	3,44	1,96	0,87	1,40
△ FTSE Canada Univers	5,02	-4,05	-0,93	5,29	3,09	1,91	0,08	1,01
● Addenda	7,28	-0,88	2,28	6,15	3,95			
	Q2	Q2	Q1	Q3	Q3			

RELATION RISQUE-RENDEMENT SUR 4 ANS AU 31 DÉCEMBRE 2023 HYPOTHÈQUES COMMERCIALES



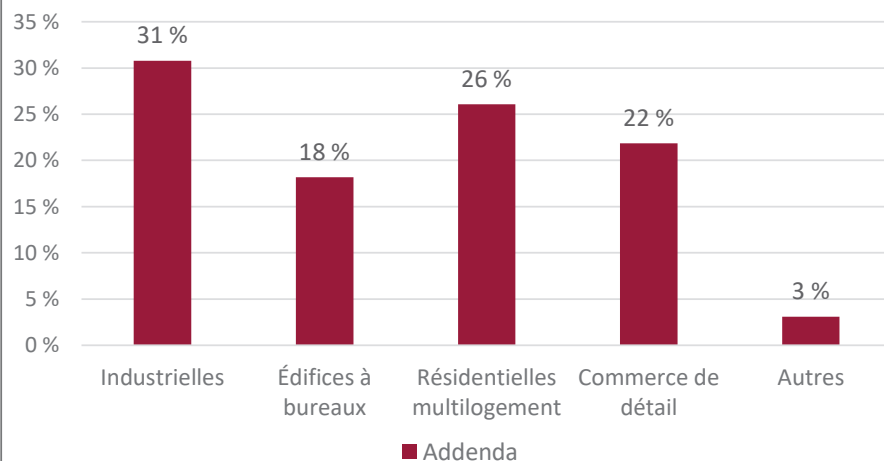
INVESTISSEMENT DE 100 \$ DEPUIS AVRIL 2017 HYPOTHÈQUES COMMERCIALES - ADDENDA



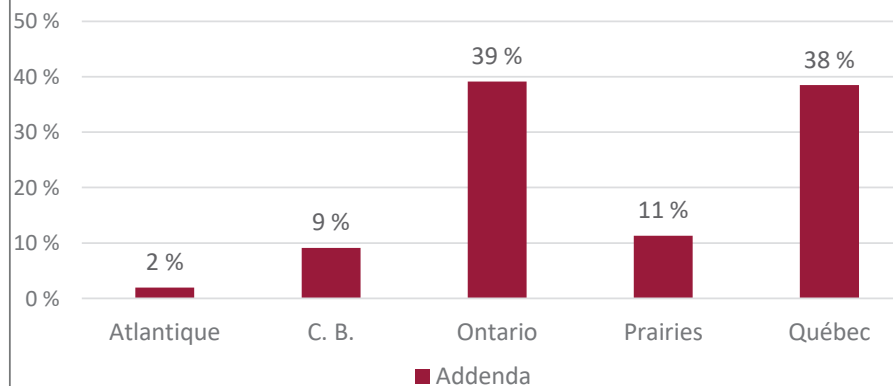
ATTRIBUTION QUATRIÈME TRIMESTRE 2023
HYPOTHÈQUES COMMERCIALES - ADDENDA CAPITAL

Analyse du portefeuille

Types de propriétés



Régions



Évaluation PRI 2021

Addenda

Médiane

Firme - Gouvernance	74,00 %	60,00 %
Obligations Gouvernementales	58,00 %	50,00 %
Obligations Sociétés	60,00 %	62,00 %

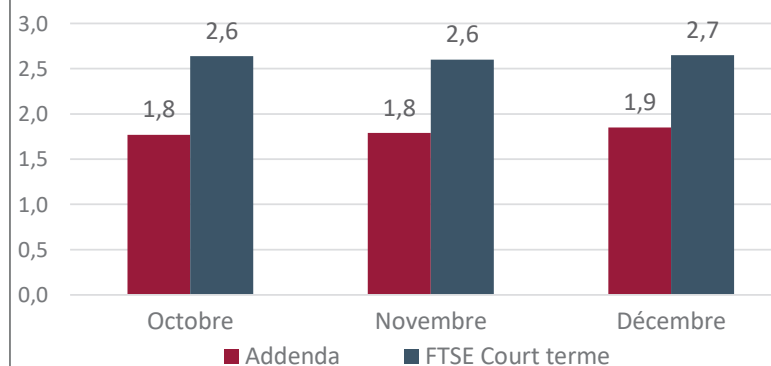
Caractéristiques du portefeuille

Addenda

FTSE CT

Nombre d'hypothèques	650	s.o.
Rendement à l'échéance	6,13 %	4,09 %
Ratio moyen d'emprunt	53,80 %	s.o.

Durée du portefeuille





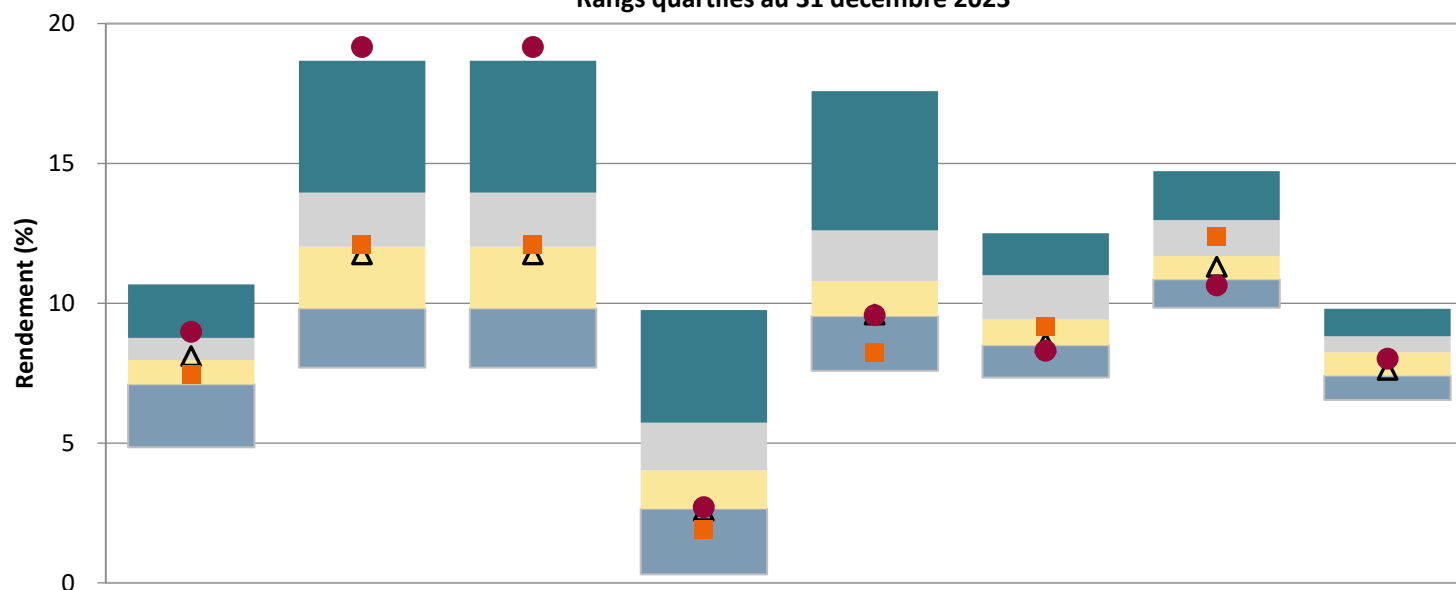
REVUE DE PERFORMANCE

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 31 décembre 2023

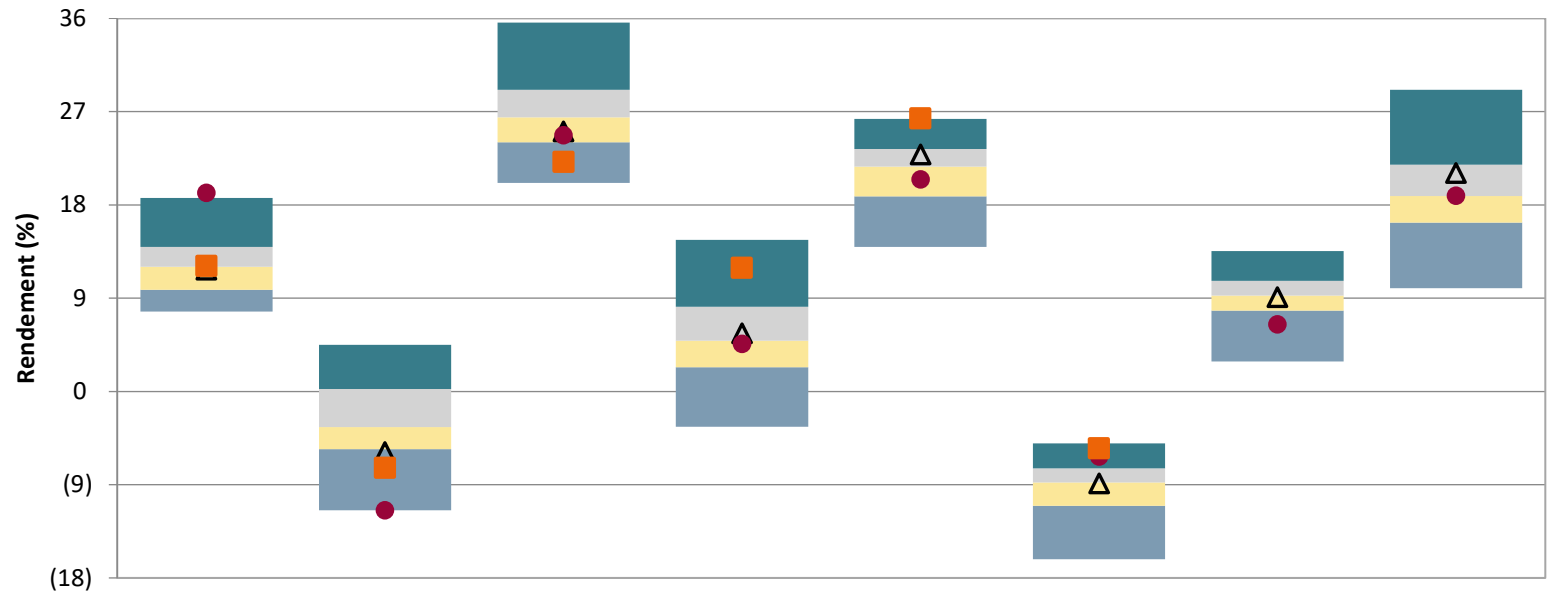


	T4	AAD	1 an	2 ans	3 ans	4 ans	5 ans	10 ans
5e percentile	10,67	18,67	18,67	9,75	17,58	12,50	14,73	9,80
Premier quartile	8,75	13,96	13,96	5,73	12,60	11,00	12,97	8,82
Médiane	7,98	12,02	12,02	4,03	10,80	9,41	11,69	8,24
Troisième quartile	7,10	9,81	9,81	2,65	9,54	8,50	10,85	7,41
95e percentile	4,85	7,70	7,70	0,30	7,58	7,34	9,84	6,54
Δ S&P / TSX plafonné	8,10	11,75	11,75	2,58	9,59	8,58	11,30	7,62
● Jarislowsky Fraser	8,98	19,16	19,16	2,71	9,58	8,31	10,64	8,02
	Q1	Q1	Q1	Q3	Q3	Q4	Q4	Q3
■ Fidelity Ciblé	7,46	12,10	12,10	1,90	8,25	9,15	12,39	
	Q3	Q2	Q2	Q4	Q4	Q3	Q2	

COMPARAISON DU RENDEMENT AVEC LES PAIRS

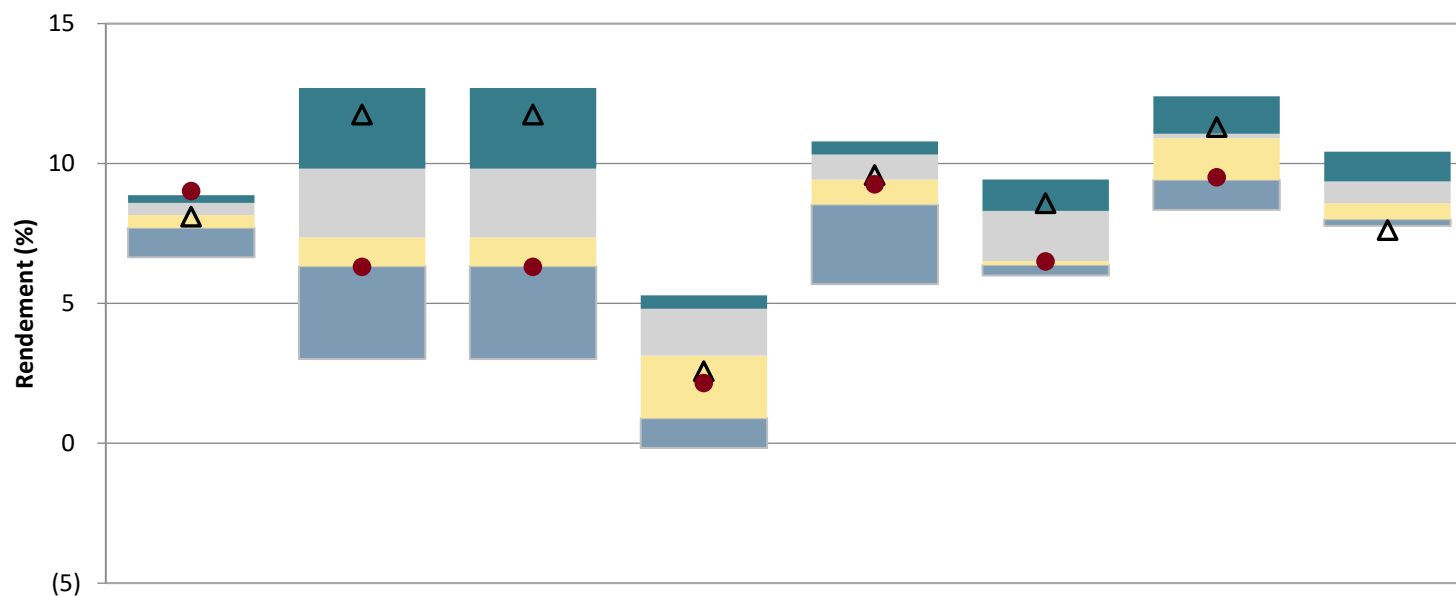
Rangs quartiles par année civile

Combinaison des deux gestionnaires d'actions canadiennes et Univers d'actions canadiennes PBI



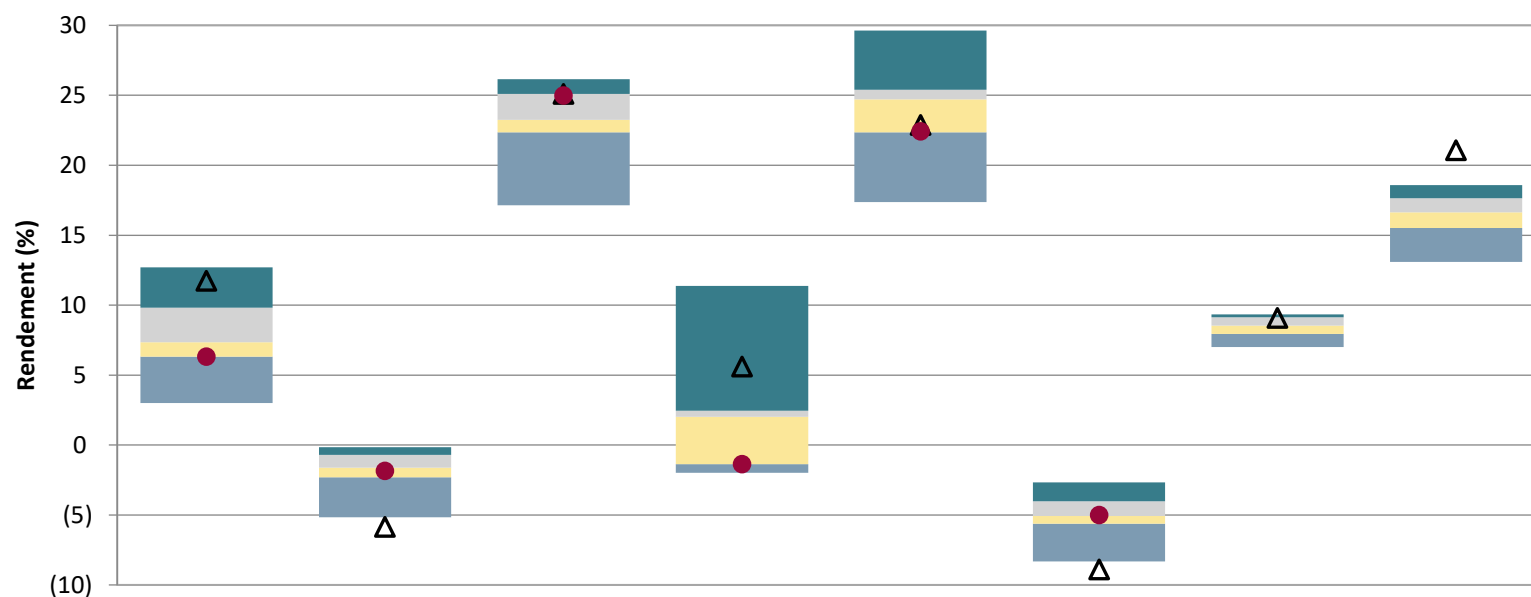
	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016
5e percentile	18,67	4,51	35,59	14,63	26,31	(5,01)	13,54	29,09
Premier quartile	13,96	0,23	29,10	8,16	23,41	(7,43)	10,67	21,88
Médiane	12,02	(3,44)	26,46	4,91	21,68	(8,78)	9,25	18,86
Troisième quartile	9,81	(5,57)	24,03	2,34	18,83	(11,04)	7,79	16,28
95e percentile	7,70	(11,48)	20,13	(3,40)	13,94	(16,18)	2,90	9,98
Δ S&P / TSX plafonné	11,75	(5,84)	25,09	5,60	22,88	(8,89)	9,10	21,08
● Jarislowsky Fraser	19,16	(11,47)	24,72	4,58	20,47	(6,28)	6,46	18,89
■ Fidelity Ciblé	12,10	(7,37)	22,14	11,92	26,35	(5,51)		
	Q1	Q4	Q3	Q3	Q3	Q1	Q4	Q2
	Q2	Q4	Q4	Q1	Q1	Q1		

ACTIONS CANADIENNES À FAIBLE VOLATILITÉ
GPTD Faible volatilité et Univers d'actions canadiennes à faible volatilité PBI
Rangs quartiles au 31 décembre 2023



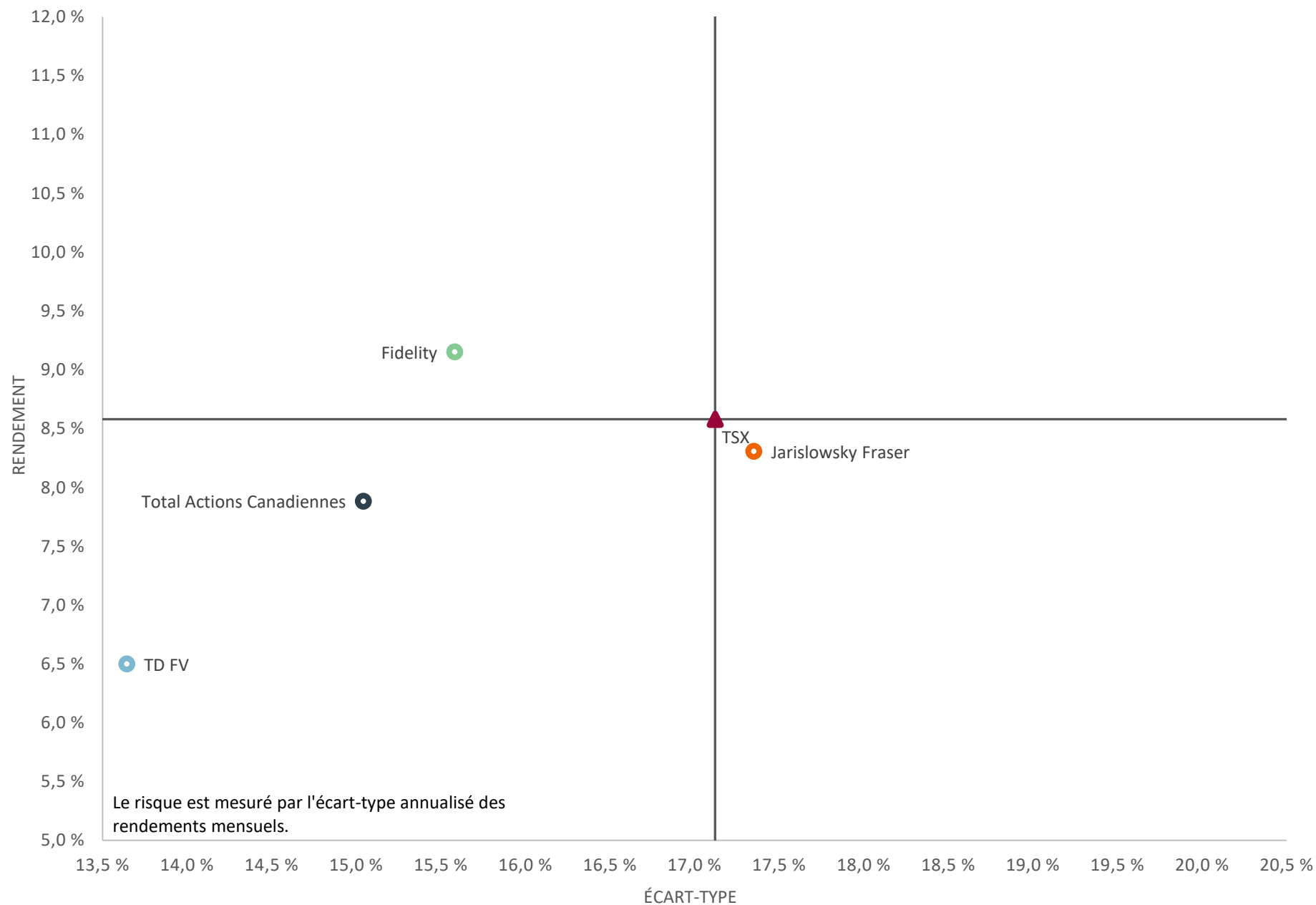
	T4	AAD	1 an	2 ans	3 ans	4 ans	5 ans	10 ans
5e percentile	8,86	12,70	12,70	5,28	10,79	9,43	12,40	10,42
Premier quartile	8,59	9,81	9,81	4,80	10,32	8,30	11,06	9,35
Médiane	8,15	7,35	7,35	3,13	9,43	6,51	10,90	8,58
Troisième quartile	7,70	6,33	6,33	0,90	8,53	6,37	9,42	8,01
95e percentile	6,65	3,01	3,01	(0,17)	5,68	6,00	8,34	7,76
△ S&P / TSX plafonné	8,10	11,75	11,75	2,58	9,59	8,58	11,30	7,62
● GPTD Faible volatilité	9,02	6,31	6,31	2,16	9,26	6,50	9,51	
	Q1	Q4	Q4	Q3	Q3	Q3	Q3	

COMPARAISON DU RENDEMENT AVEC LES PAIRS
Rangs quartiles par année civile
GPTD Faible volatilité et Univers d'actions canadiennes à faible volatilité PBI

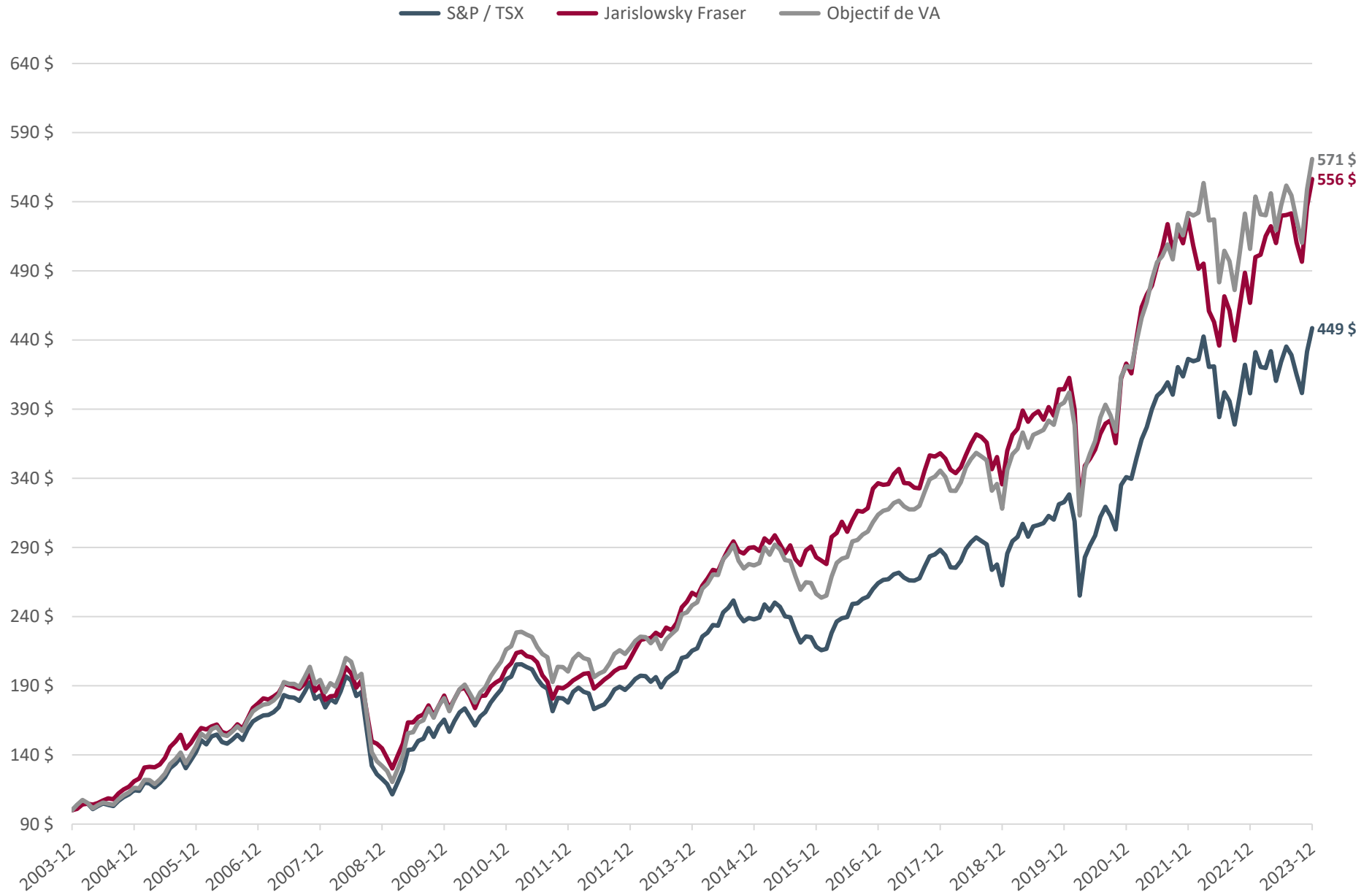


	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016
5e percentile	12,70	(0,15)	26,16	11,38	29,62	(2,67)	9,35	18,58
Premier quartile	9,81	(0,69)	25,10	2,46	25,40	(4,02)	9,14	17,65
Médiane	7,35	(1,62)	23,25	2,02	24,70	(5,08)	8,54	16,63
Troisième quartile	6,33	(2,31)	22,36	(1,37)	22,36	(5,62)	7,95	15,51
95e percentile	3,01	(5,16)	17,14	(1,99)	17,37	(8,33)	7,02	13,09
△ S&P / TSX plafonné	11,75	(5,84)	25,09	5,60	22,88	(8,89)	9,10	21,08
● GPTD Faible volatilité	6,31	(1,84)	24,98	(1,37)	22,41	(5,00)		
	Q4	Q3	Q2	Q3	Q3	Q2		

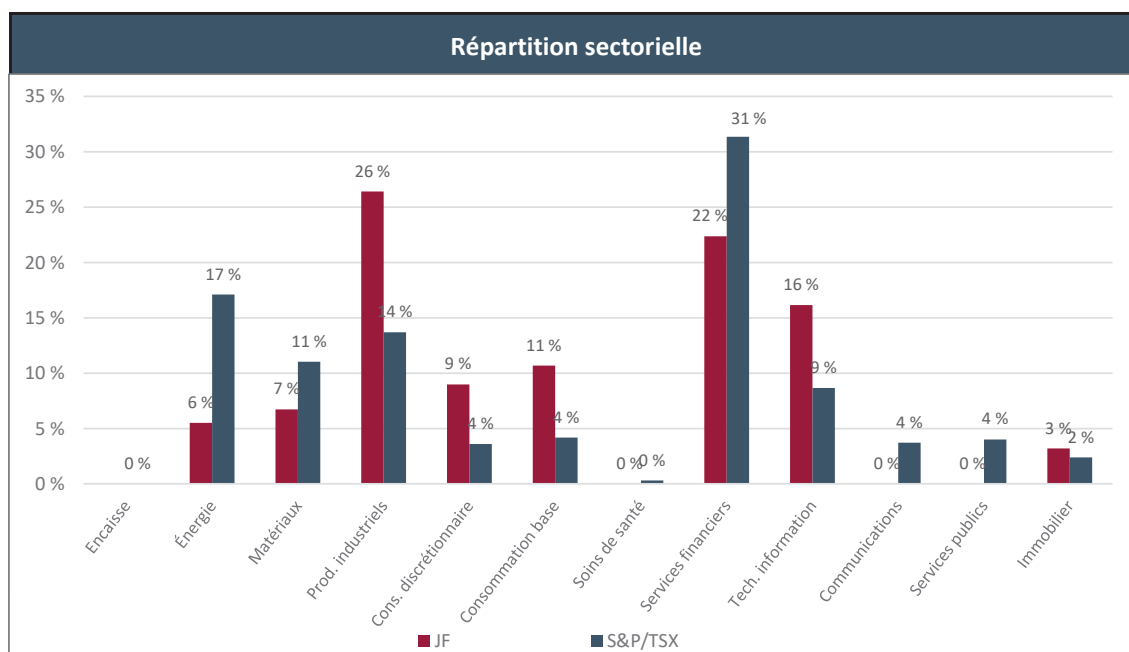
RELATION RISQUE-RENDEMENT SUR 4 ANS AU 31 DÉCEMBRE 2023 ACTIONS CANADIENNES



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



ATTRIBUTION QUATRIÈME TRIMESTRE 2023
ACTIONS CANADIENNES - JARISLOWSKY FRASER

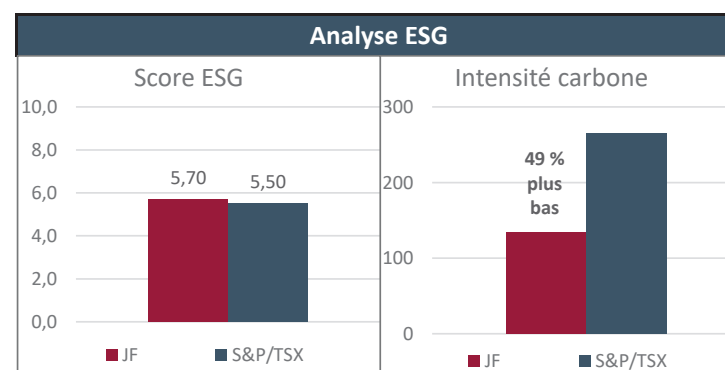


Principaux contributeurs positifs pour le trimestre				
Titres	Rendement	% JF	% indice	Contribution
First Quantum Minerals	-66,2 %	0,0 %	0,4 %	0,5 %
Brookfield	24,0 %	5,6 %	2,9 %	0,5 %
Cenovus Energy	-21,4 %	0,0 %	1,2 %	0,4 %
Stantec	20,9 %	3,5 %	0,4 %	0,4 %
Suncor Energy	-8,0 %	0,0 %	2,0 %	0,4 %

Principaux contributeurs négatifs pour le trimestre				
Titres	Rendement	% JF	% indice	Contribution
AtkinsRéalis	-5,8 %	4,1 %	0,3 %	-0,6 %
Franco Nevada	-18,8 %	2,9 %	1,1 %	-0,5 %
CAE	-9,8 %	2,6 %	0,3 %	-0,4 %
Royal Bank of Canada	14,3 %	0,0 %	5,9 %	-0,4 %
WSP Global	-2,7 %	3,7 %	0,8 %	-0,3 %

Attribution performance	Contribution
Sélection de titres	-0,78 %
Répartition sectorielle	1,72 %

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 %

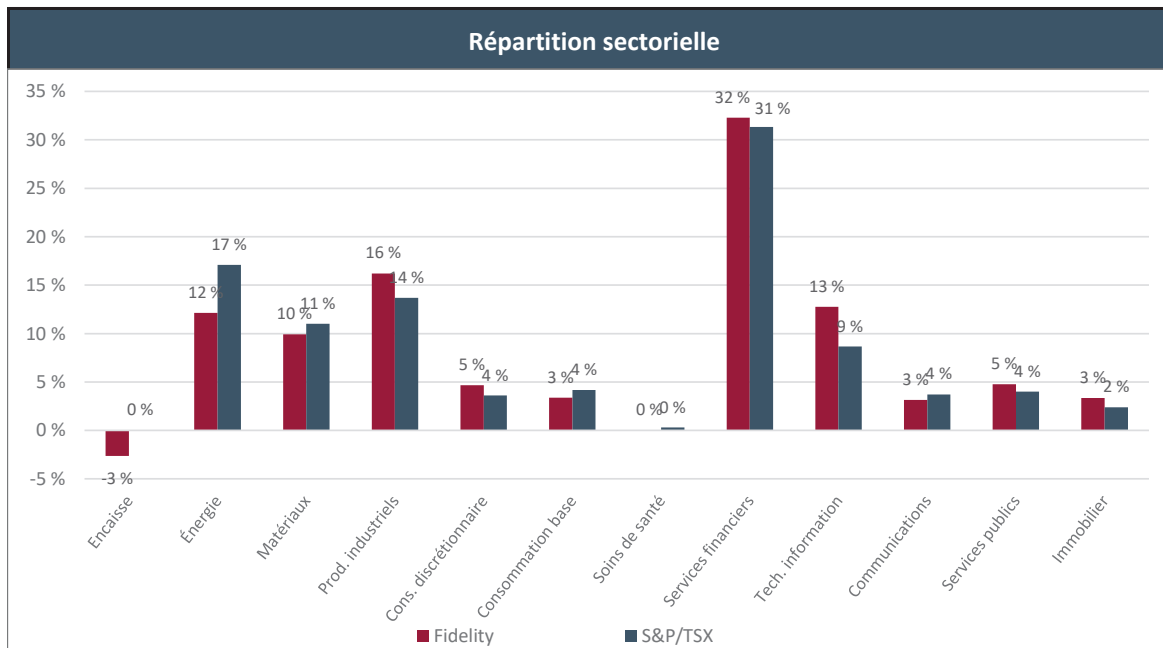


INVESTISSEMENT DE 100 \$ DEPUIS AVRIL 2017 ACTIONS CANADIENNES - FIDELITY

S&P / TSX Fidelity Ciblé Objectif de VA



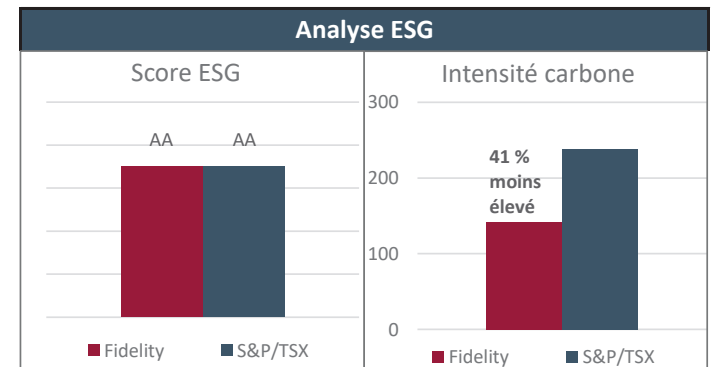
ATTRIBUTION QUATRIÈME TRIMESTRE 2023
ACTIONS CANADIENNES - FIDELITY CIBLÉ



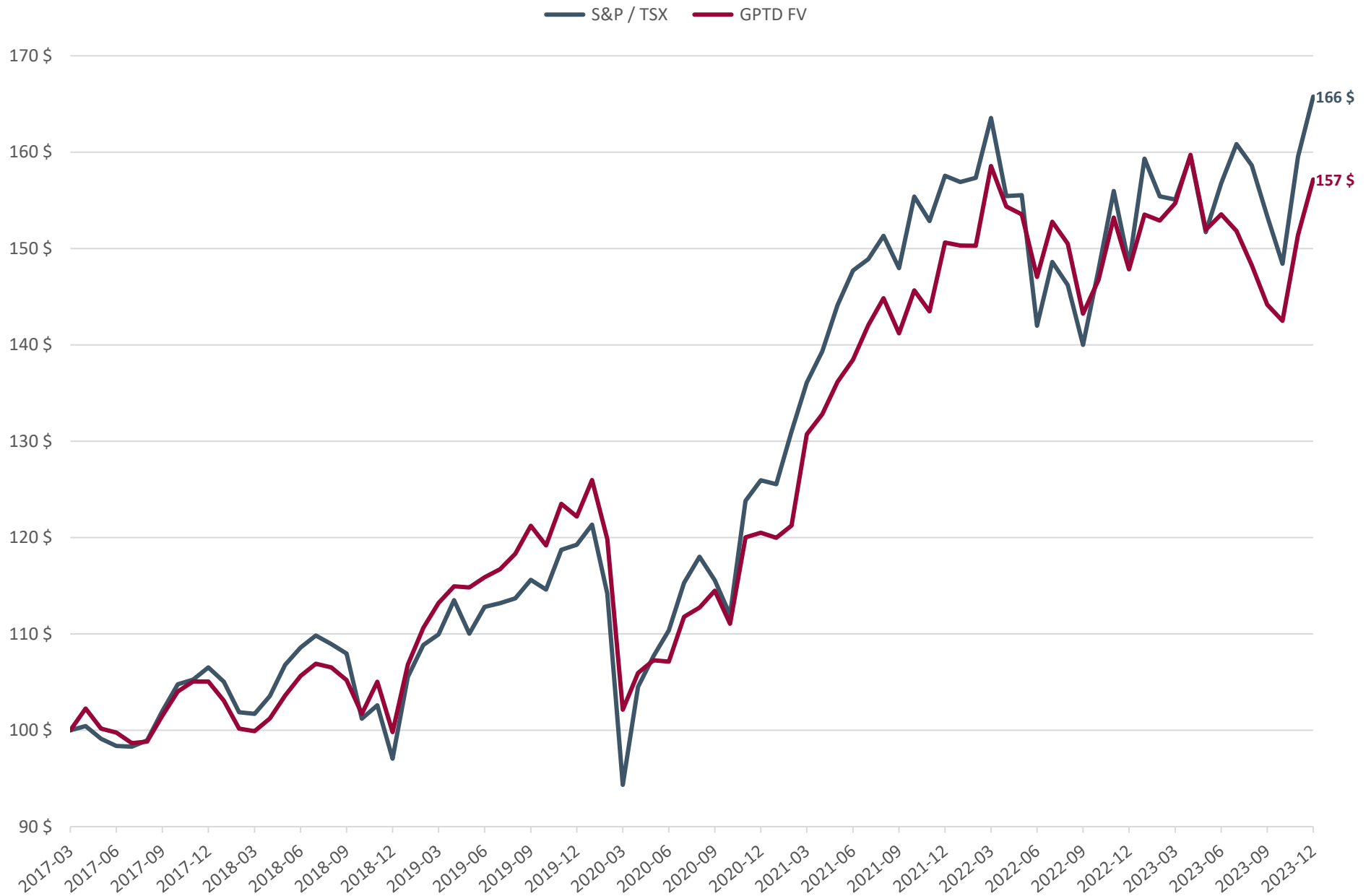
Attribution performance	Contribution
Sélection de titres	-1,25 %
Répartition sectorielle	0,75 %

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 %

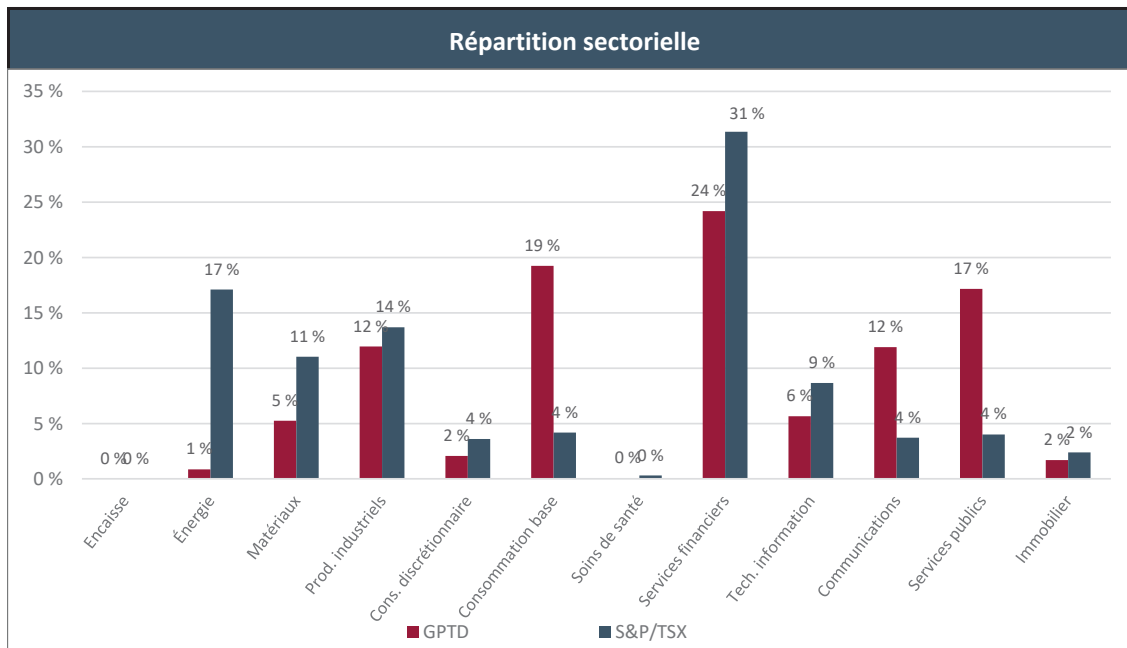
Principaux contributeurs positifs pour le trimestre				
Titres	Rendement	% Fidelity	% indice	Contribution
First Quantum Minerals	-66,2 %	0,0 %	0,4 %	0,5 %
Suncor Energy	-8,0 %	0,0 %	2,0 %	0,4 %
Nutrien	-10,2 %	0,0 %	1,3 %	0,3 %
Constellation Software	17,2 %	5,2 %	2,1 %	0,3 %
Wheaton Precious Metals	18,7 %	2,6 %	0,6 %	0,3 %
Principaux contributeurs négatifs pour le trimestre				
Titres	Rendement	% Fidelity	% indice	Contribution
Franco-Nevada	-18,8 %	2,6 %	1,1 %	-0,5 %
Brookfield	24,0 %	0,0 %	2,9 %	-0,4 %
CIBC	3,8 %	0,1 %	1,8 %	-0,2 %
ARC Resources	-8,5 %	1,8 %	0,5 %	-0,2 %
Canadian National Resources	0,0 %	5,2 %	3,4 %	-0,2 %



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



ATTRIBUTION QUATRIÈME TRIMESTRE 2023
ACTIONS CANADIENNES - GPTD FAIBLE VOLATILITÉ

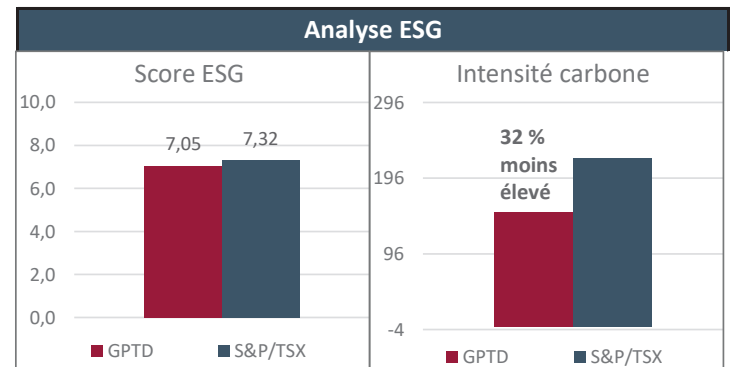


Principaux contributeurs positifs pour le trimestre				
Titres	Rendement	% GPTD	% indice	Contribution
Hydro One	15,7 %	3,9 %	0,4 %	0,6 %
Thomson Reuters	17,0 %	4,0 %	1,0 %	0,5 %
First Quantum Minerals	-66,2 %	0,0 %	0,4 %	0,5 %
Loblaw Companies	11,6 %	3,9 %	0,6 %	0,4 %
George Weston	9,7 %	3,7 %	0,3 %	0,4 %

Principaux contributeurs négatifs pour le trimestre				
Titres	Rendement	% GPTD	% indice	Contribution
Shopify	39,1 %	0,0 %	3,7 %	-1,3 %
Brookfield	24,0 %	0,0 %	2,9 %	-0,6 %
Royal Bank of Canada	14,3 %	3,8 %	5,9 %	-0,3 %
Bank of Montreal	16,1 %	1,1 %	2,9 %	-0,3 %
TC Energy	4,4 %	0,0 %	1,8 %	-0,2 %

Attribution performance	Contribution
Sélection de titres	-0,53 %
Répartition sectorielle	1,47 %

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 %





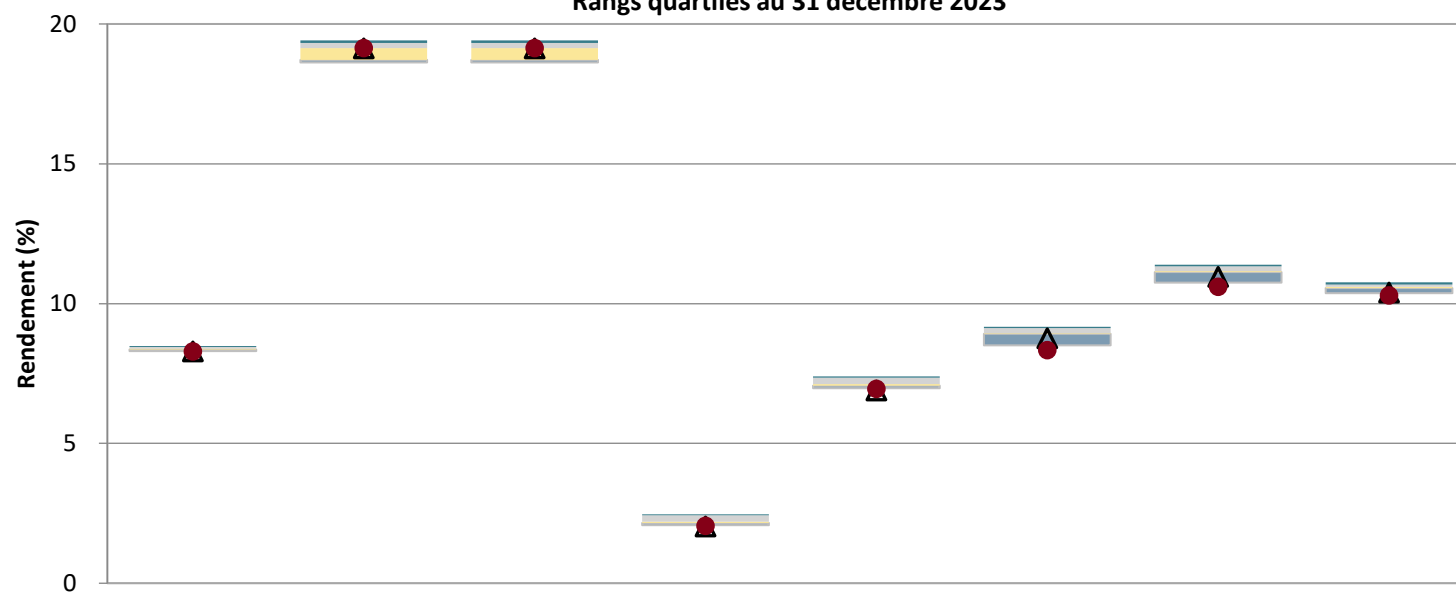
REVUE DE PERFORMANCE

ACTIONS ACWI

BLACKROCK®



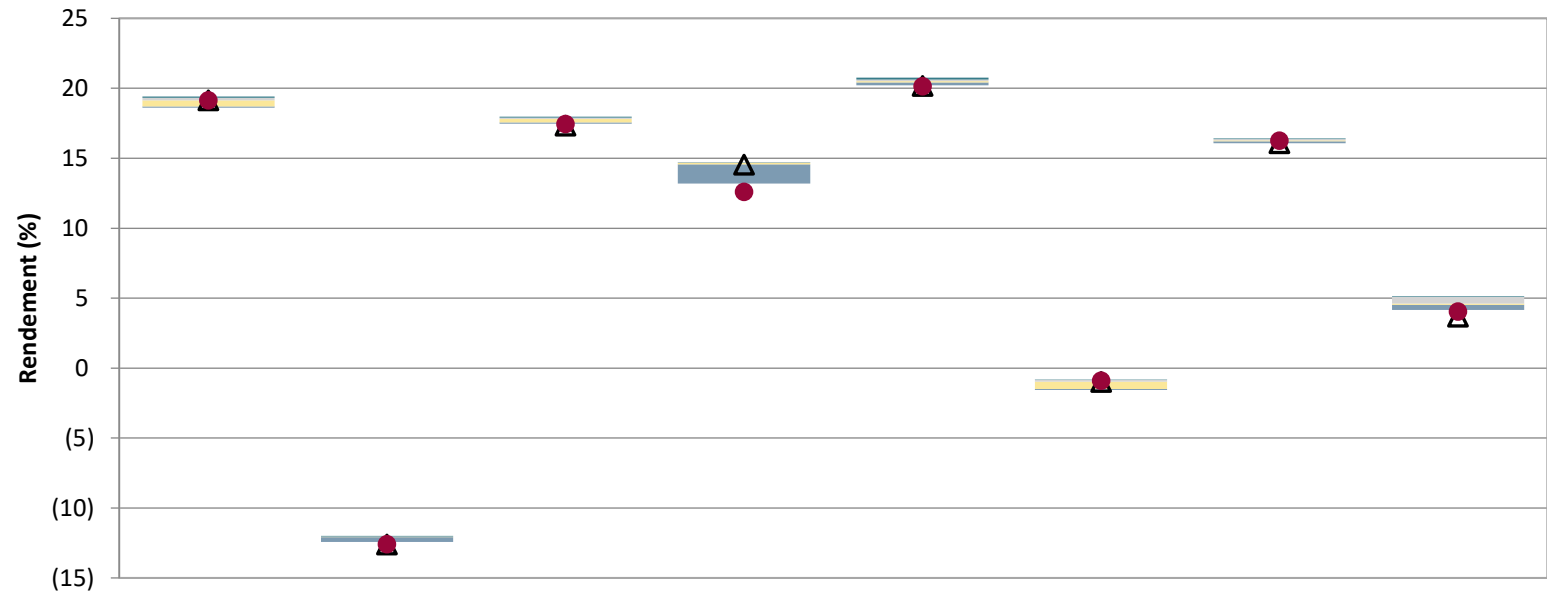
ACTIONS ACWI
BlackRock et Univers d'actions indiciel ACWI PBI
Rangs quartiles au 31 décembre 2023



	T4	AAD	1 an	2 ans	3 ans	4 ans	5 ans	10 ans
5e percentile	8,48	19,41	19,41	2,47	7,39	9,17	11,39	10,76
Premier quartile	8,45	19,32	19,32	2,43	7,35	9,12	11,33	10,68
Médiane	8,39	19,13	19,13	2,20	7,12	8,94	11,17	10,60
Troisième quartile	8,36	18,71	18,71	2,16	7,07	8,92	11,13	10,56
95e percentile	8,30	18,62	18,62	2,08	6,98	8,50	10,75	10,37
Δ MSCI ACWI Ex-Can (\$ CA)	8,29	19,13	19,13	2,03	6,89	8,76	10,95	10,40
● BlackRock ¹	8,28	19,13	19,13	2,05	6,95	8,33	10,60	10,29
	Q4	Q2	Q2	Q4	Q4	Q4	Q4	Q4

Note 1: Nouveau mandat depuis juillet 2012.

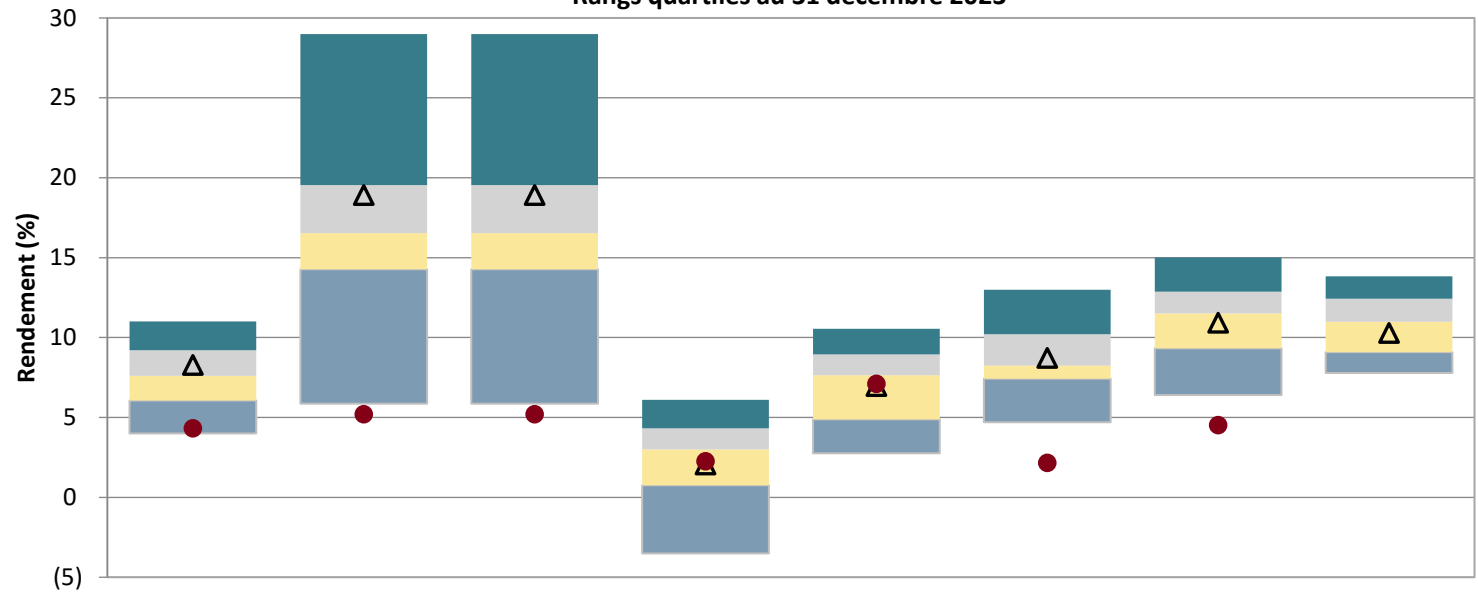
COMPARAISON DU RENDEMENT AVEC LES PAIRS
Rangs quartiles par année civile
BlackRock et Univers d'actions indiciel ACWI PBI



	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016
5e percentile	19,41	(12,00)	17,98	14,70	20,75	(0,82)	16,42	5,14
Premier quartile	19,32	(12,05)	17,90	14,69	20,63	(0,83)	16,37	5,10
Médiane	19,13	(12,07)	17,81	14,67	20,51	(0,97)	16,28	4,62
Troisième quartile	18,71	(12,09)	17,55	14,56	20,42	(1,50)	16,21	4,51
95e percentile	18,62	(12,43)	17,46	13,18	20,22	(1,56)	16,06	4,15
Δ MSCI ACWI Ex-Can (\$ CA)	19,13	(12,61)	17,32	14,55	20,17	(0,98)	16,08	3,67
● BlackRock ¹	19,13	(12,58)	17,45	12,59	20,14	(0,89)	16,27	4,03
	Q2	Q4	Q4	Q4	Q4	Q2	Q3	Q4

Note 1: Nouveau mandat depuis juillet 2012.

ACTIONS ACWI
GPTD et Univers d'actions ACWI PBI
Rangs quartiles au 31 décembre 2023



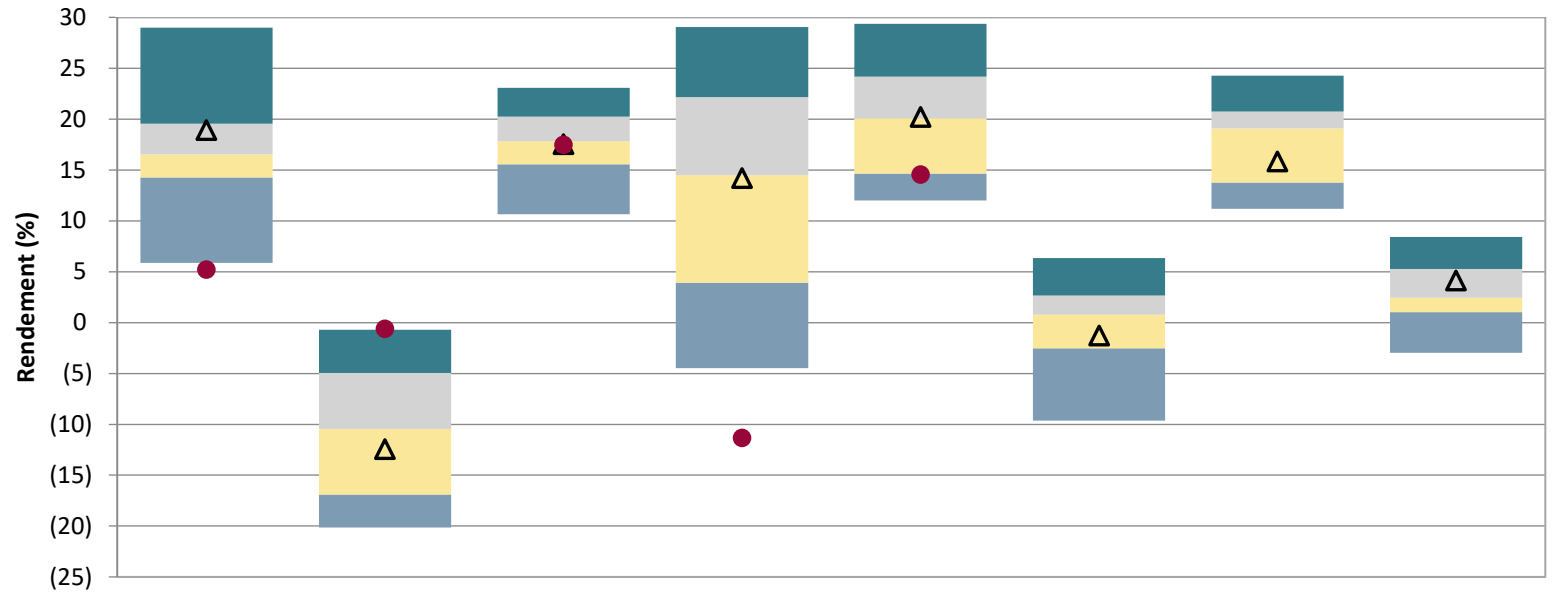
	T4	AAD	1 an	2 ans	3 ans	4 ans	5 ans	10 ans
5e percentile	11,01	28,99	28,99	6,10	10,54	13,00	15,01	13,83
Premier quartile	9,20	19,54	19,54	4,31	8,95	10,21	12,87	12,44
Médiane	7,60	16,53	16,53	3,00	7,65	8,24	11,52	10,99
Troisième quartile	6,07	14,27	14,27	0,76	4,88	7,42	9,32	9,10
95e percentile	4,00	5,87	5,87	(3,52)	2,77	4,69	6,41	7,79
Δ MSCI ACWI Net (\$ CA)	8,29	18,92	18,92	2,05	6,97	8,74	10,94	10,28
● GPTD Faible volatilité ¹	4,32	5,20	5,20	2,26	7,10	2,16	4,53	
	Q4	Q4	Q4	Q3	Q3	Q4	Q4	

Note 1: Nouveau mandat au 3 avril 2017

COMPARAISON DU RENDEMENT AVEC LES PAIRS

Rangs quartiles par année civile

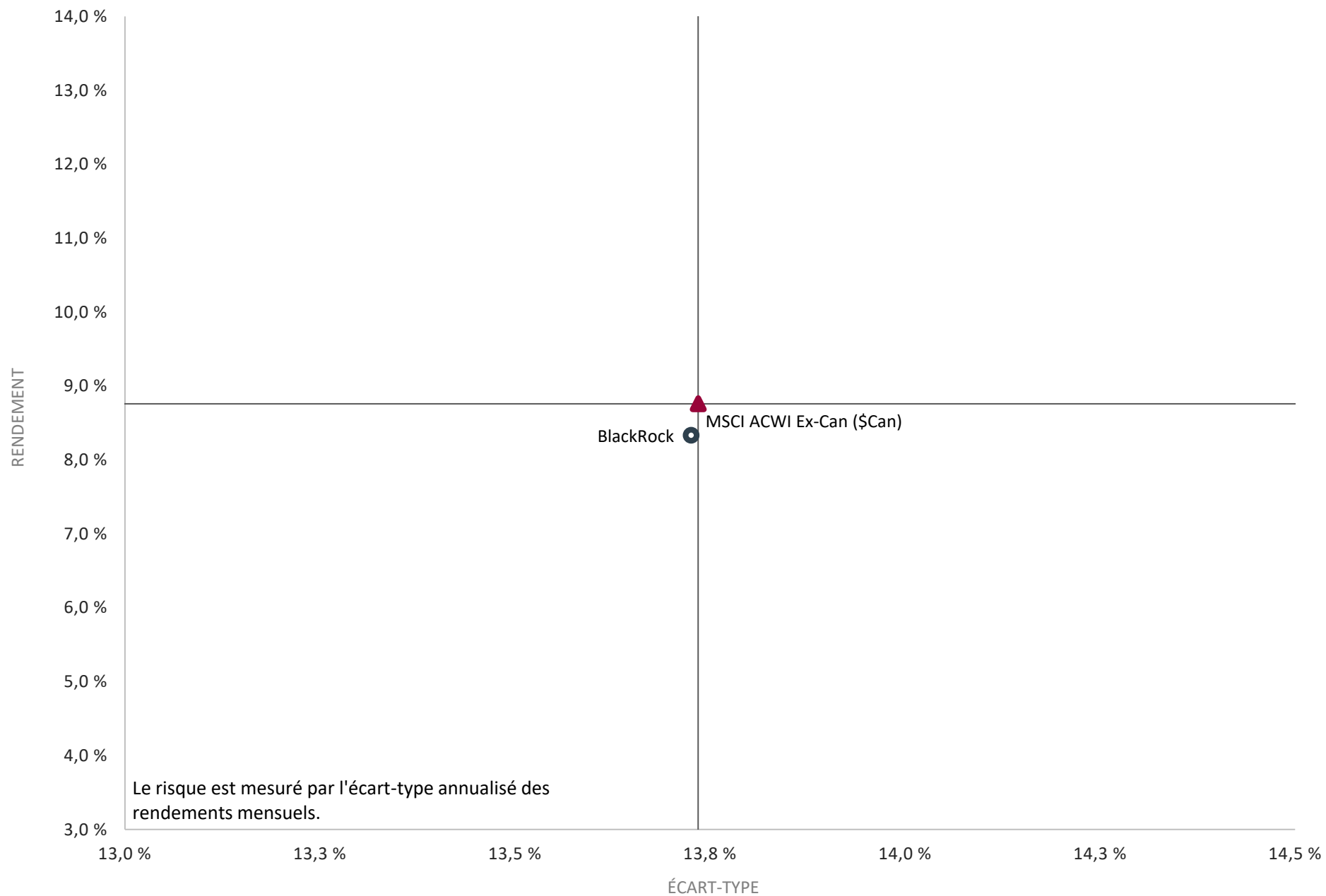
BlackRock et Univers d'actions ACWI PBI



	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016
5e percentile	28,99	(0,69)	23,07	29,05	29,37	6,35	24,28	8,42
Premier quartile	19,54	(4,95)	20,26	22,16	24,18	2,64	20,73	5,27
Médiane	16,53	(10,46)	17,81	14,49	20,09	0,77	19,08	2,43
Troisième quartile	14,27	(16,90)	15,55	3,91	14,63	(2,52)	13,77	1,02
95e percentile	5,87	(20,14)	10,64	(4,47)	12,00	(9,62)	11,18	(2,97)
△ MSCI ACWI Ex-Can (\$ CA)	18,92	(12,43)	17,53	14,22	20,20	(1,26)	15,83	4,13
● GPTD Faible volatilité ¹	5,20	(0,60)	17,49	(11,32)	14,55			
	Q4	Q1	Q3	Q4	Q4			

Note 1: Nouveau mandat au 3 avril 2018

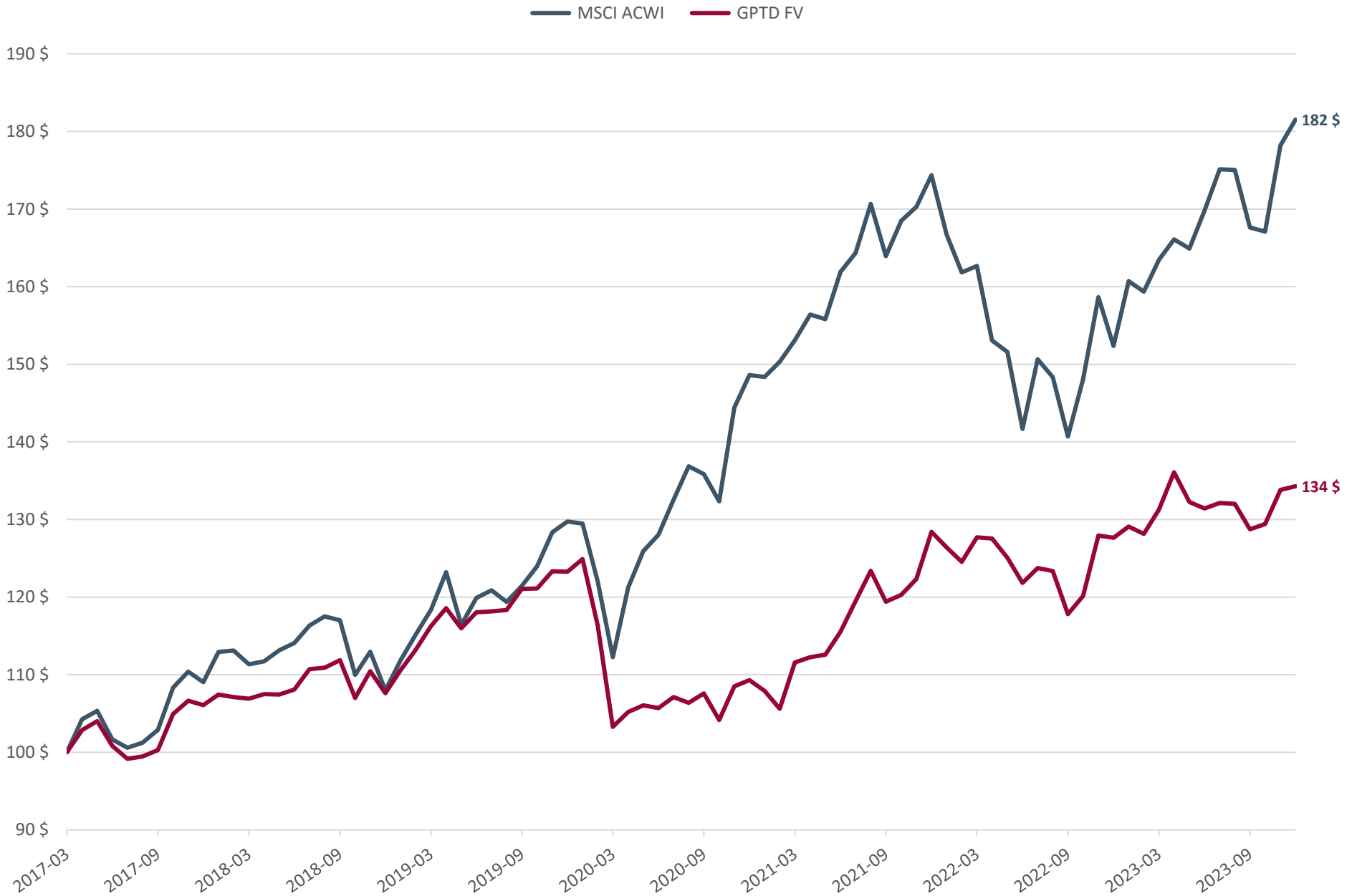
RELATION RISQUE-RENDEMENT SUR 4 ANS AU 31 DÉCEMBRE 2023 ACTIONS ACWI



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



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



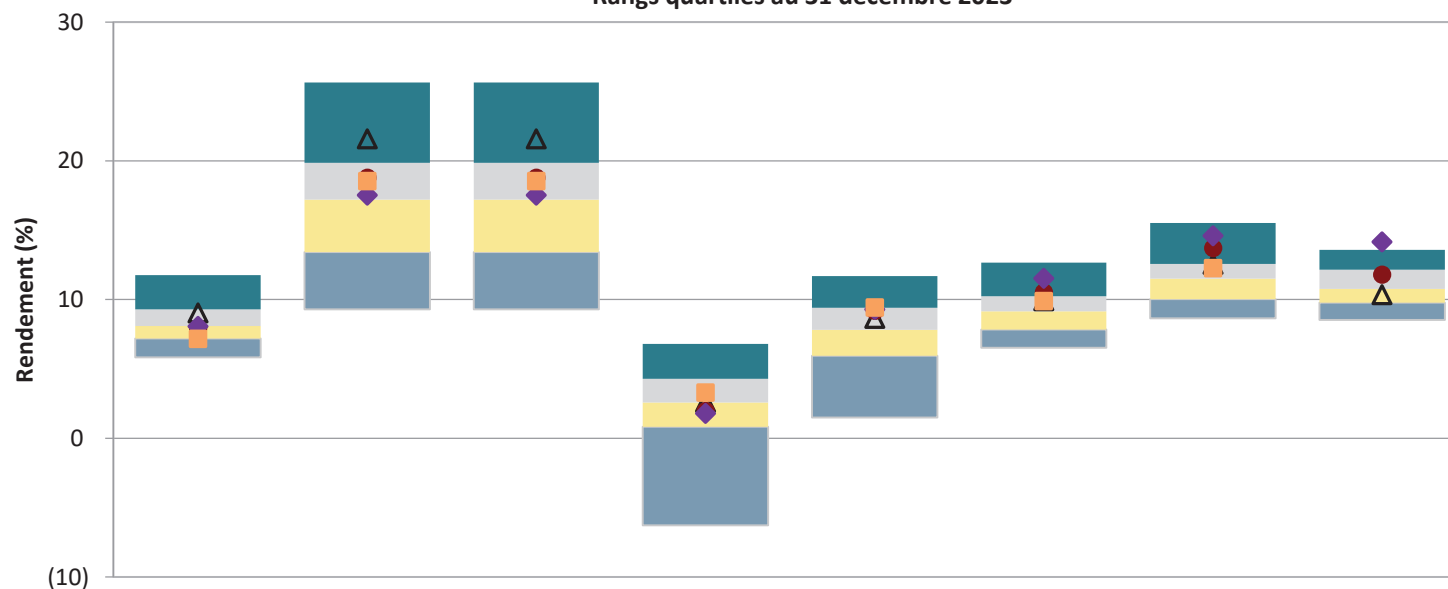
REVUE DE PERFORMANCE

ACTIONS MONDIALES



MAWER

ACTIONS MONDIALES
Combinaison des gestionnaires et Univers d'actions mondiales PBI
Rangs quartiles au 31 décembre 2023



	T4	AAD	1 an	2 ans	3 ans	4 ans	5 ans	10 ans
5e percentile	11,75	25,65	25,65	6,79	11,70	12,66	15,52	13,59
Premier quartile	9,28	19,85	19,85	4,29	9,40	10,23	12,56	12,15
Médiane	8,10	17,21	17,21	2,58	7,82	9,14	11,50	10,76
Troisième quartile	7,19	13,42	13,42	0,83	5,94	7,84	10,03	9,78
95e percentile	5,83	9,28	9,28	(6,28)	1,49	6,53	8,65	8,53
△ MSCI Monde Net (Indice Caisse) ²	9,03	21,58	21,58	2,61	8,65	9,92	12,54	10,36
● Combinaison des gestionnaires ¹	7,93	18,79	18,79	1,97	9,21	10,54	13,71	11,80
	Q3	Q2	Q2	Q3	Q2	Q1	Q1	Q2
◆ Fiera Capital (non-couvert) ³	8,06	17,53	17,53	1,78	9,29	11,53	14,60	14,16
	Q3	Q2	Q2	Q3	Q2	Q1	Q1	Q1
■ Mawer	7,17	18,53	18,53	3,28	9,43	9,89	12,26	
	Q4	Q2	Q2	Q2	Q1	Q2	Q2	

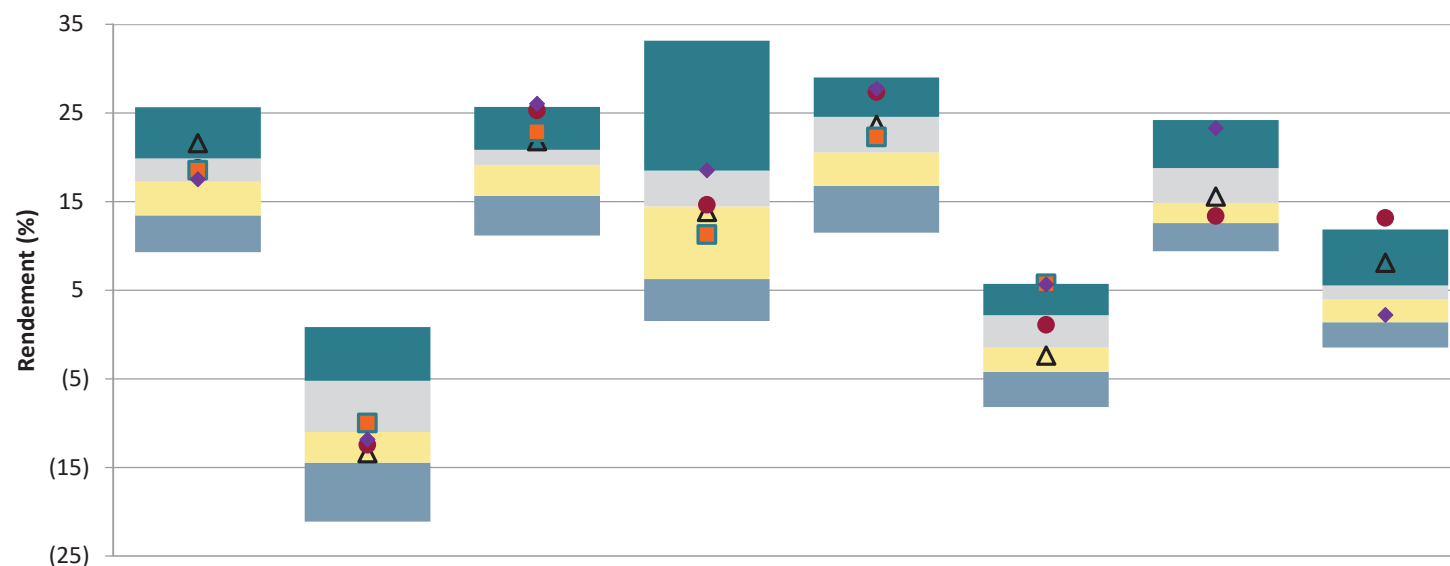
Note 1: Le rendement total pour les actions mondiales inclut le fonds de McLean Budden jusqu'en septembre 2008 et le fonds Templeton jusqu'en juin 2012.

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.

COMPARAISON DU RENDEMENT AVEC LES PAIRS
Rangs quartiles par année civile
Combinaison des gestionnaires et Univers d'actions mondiales PBI



	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016
5e percentile	25,65	0,82	25,66	33,15	28,98	5,71	24,21	11,83
Premier quartile	19,85	(5,23)	20,83	18,50	24,54	2,19	18,78	5,53
Médiane	17,21	(11,02)	19,15	14,44	20,56	(1,49)	14,88	3,96
Troisième quartile	13,42	(14,46)	15,65	6,23	16,77	(4,22)	12,57	1,38
95e percentile	9,28	(21,10)	11,17	1,51	11,49	(8,20)	9,38	(1,48)
△ MSCI Monde Net (Indice Caisse) ²	21,58	(13,41)	21,82	13,82	23,67	(2,40)	15,57	8,07
● Combinaison des gestionnaires ¹	18,79	(12,47)	25,26	14,62	27,34	1,08	13,36	13,13
	Q2	Q3	Q1	Q2	Q1	Q2	Q3	Q1
◆ Fiera Capital (non-couvert) ³	17,53	(11,85)	26,02	18,53	27,72	5,61	23,29	2,20
	Q2	Q3	Q1	Q1	Q1	Q1	Q1	Q3
■ Mawer	18,53	-10,00	22,84	11,26	22,28	5,68		
	Q2	Q2	Q1	Q3	Q2	Q1		

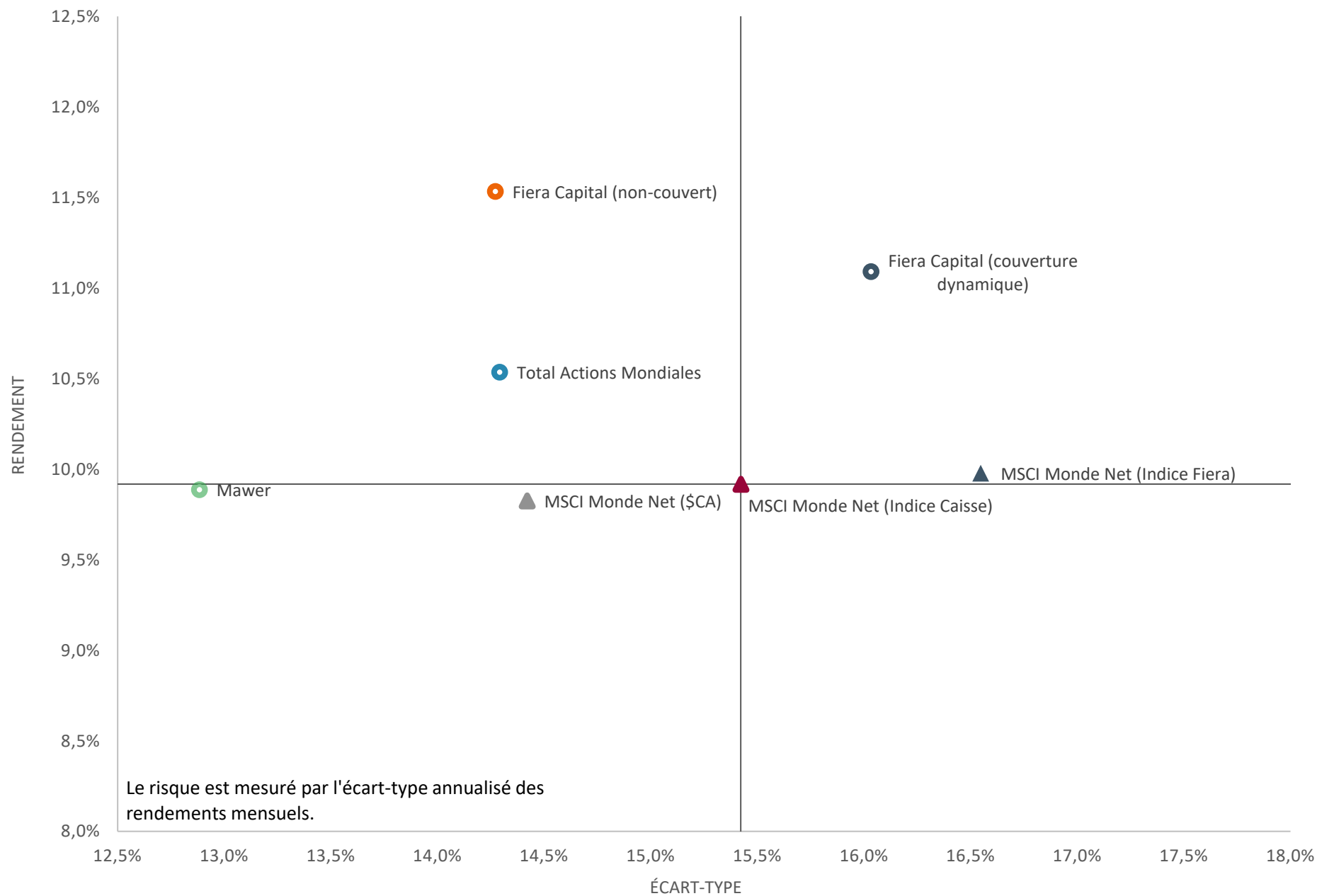
Note 1: Le rendement total pour les actions mondiales inclut le fonds de McLean Budden jusqu'en septembre 2008 et le fonds Templeton jusqu'en juin 2012.

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

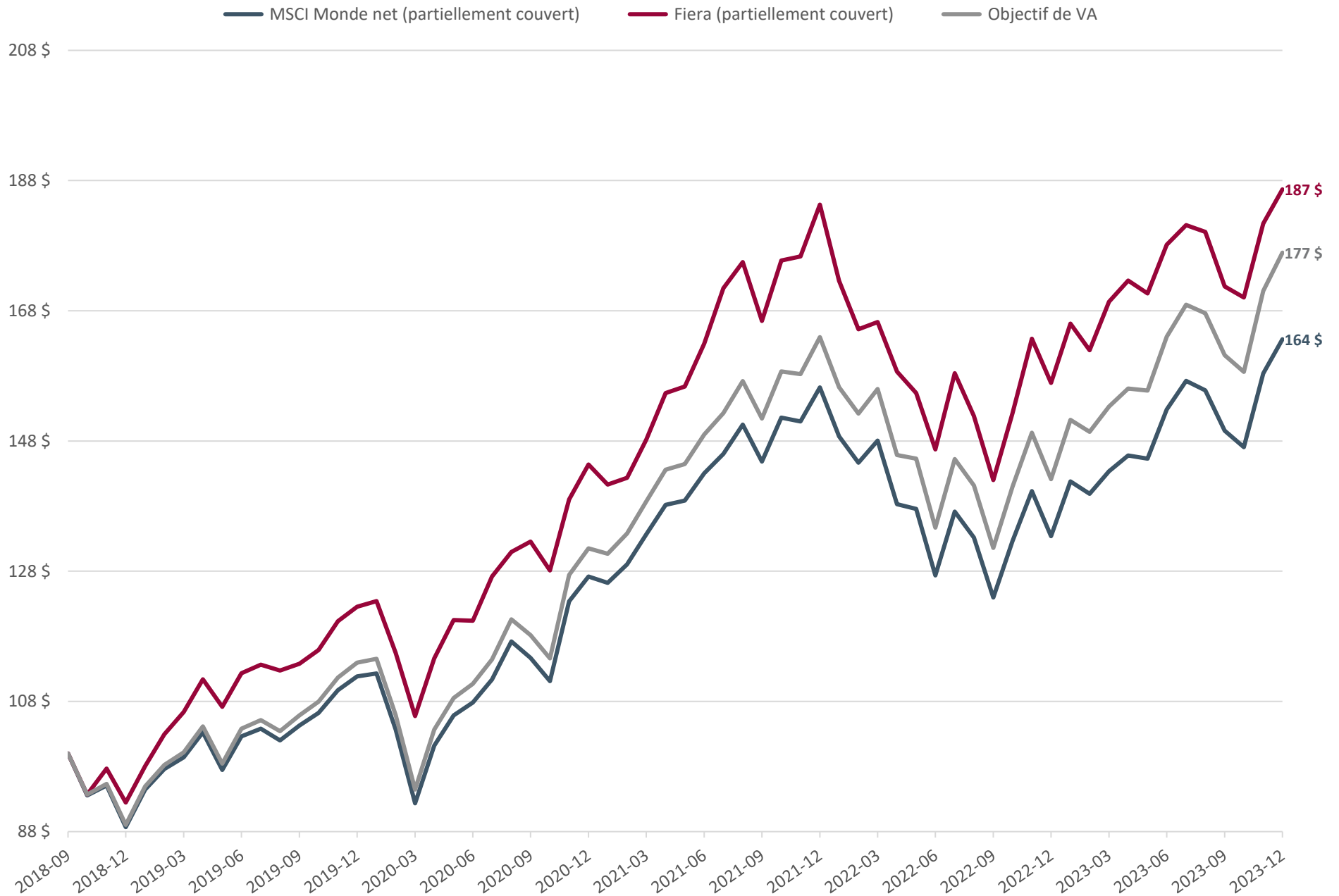
Note 2: Couverture pour l'effet de la devise depuis le 5 novembre 2013.

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

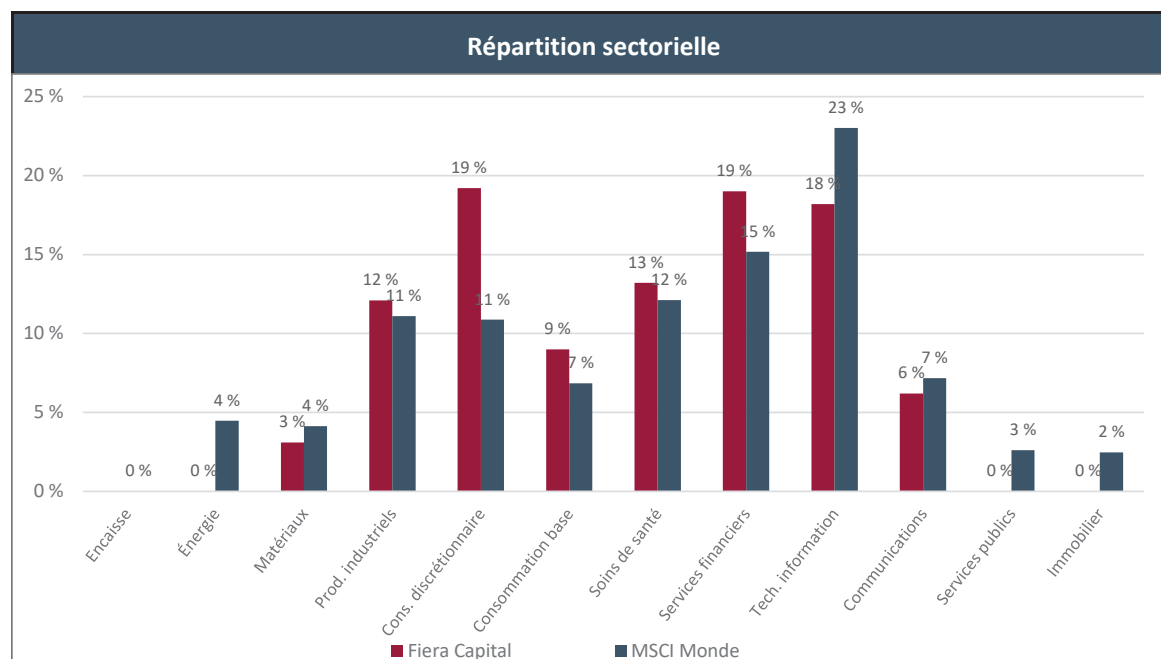
RELATION RISQUE-RENDEMENT SUR 4 ANS AU 31 DÉCEMBRE 2023 ACTIONS MONDIALES



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



ATTRIBUTION QUATRIÈME TRIMESTRE 2023
ACTIONS MONDIALES - FIERA CAPITAL



Principaux contributeurs positifs pour le trimestre

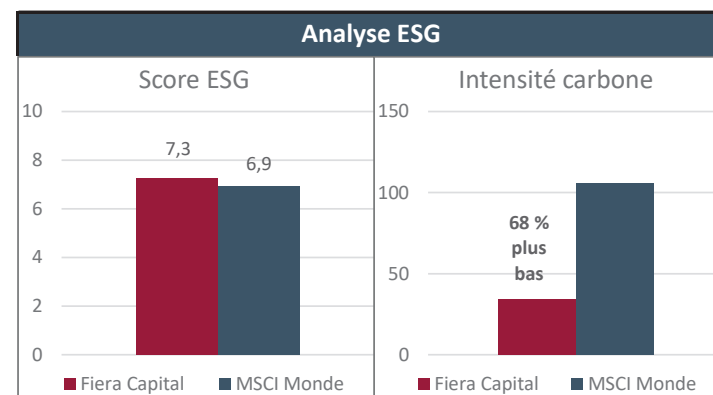
Titres	Rendement	% Fiera	% indice	Contribution
Moodys	20,7 %	6,0 %	0,1 %	0,6 %
Taiwan Semiconductor	17,1 %	4,8 %	0,0 %	0,4 %
Microsoft	16,3 %	8,1 %	4,5 %	0,3 %
Geberit	24,5 %	2,0 %	0,0 %	0,3 %
Sherwin Williams	19,5 %	2,8 %	0,1 %	0,3 %

Principaux contributeurs négatifs pour le trimestre

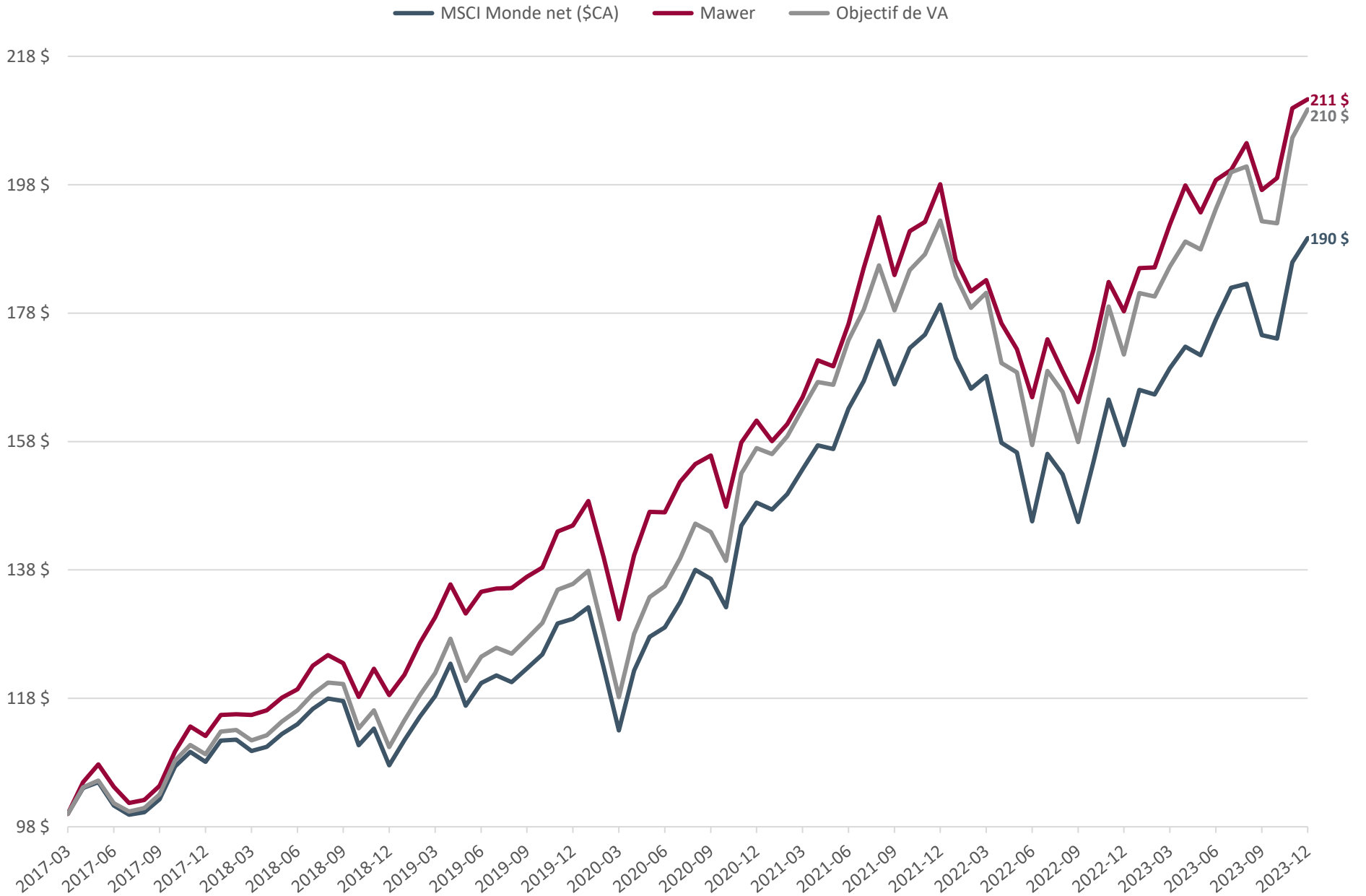
Titres	Rendement	% Fiera	% indice	Contribution
Autozone	-0,7 %	4,9 %	0,1 %	-0,4 %
Becton Dickinson	-7,7 %	2,4 %	0,1 %	-0,4 %
Diageo	-4,1 %	2,6 %	0,1 %	-0,3 %
Oracle	-2,6 %	3,0 %	0,3 %	-0,3 %
Nestle	-0,4 %	3,2 %	0,5 %	-0,2 %

Attribution performance	Contribution
Sélection de titres	-1,01 %
Répartition sectorielle	0,33 %

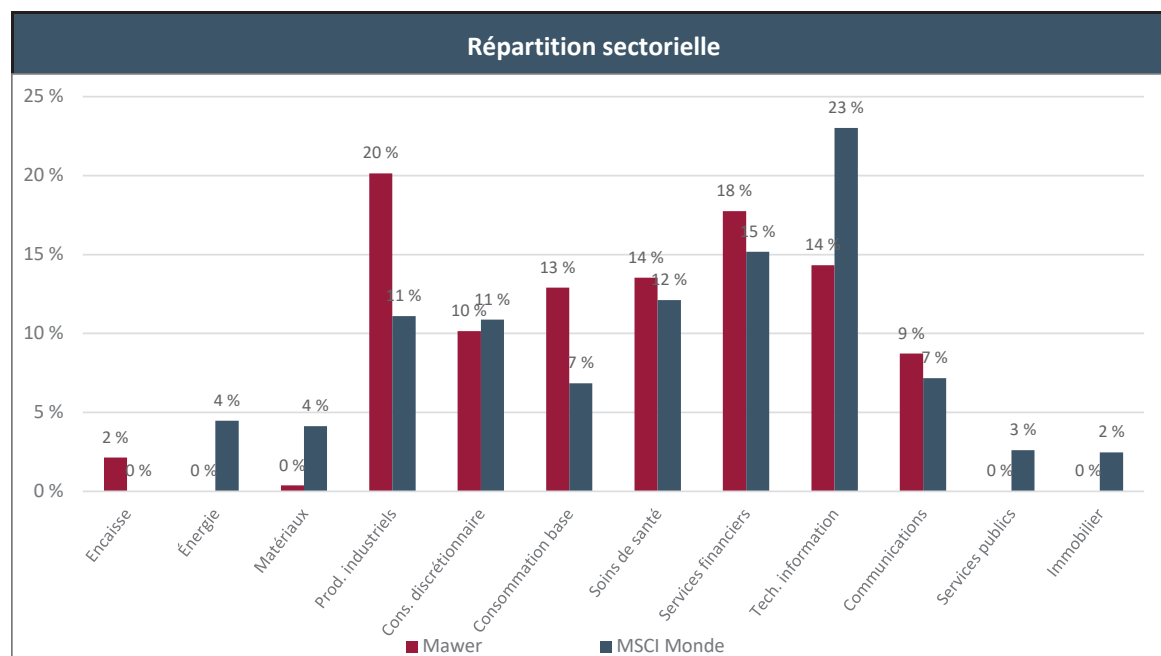
Évaluation PRI 2021	Fiera Capital	Médiane
Firme - Gouvernance	55,0 %	60,0 %
Actions publiques		
- Intégration	47,0 %	71,0 %
- Votes par procuration	39,0 %	54,0 %



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



ATTRIBUTION QUATRIÈME TRIMESTRE 2023
ACTIONS MONDIALES - MAWER

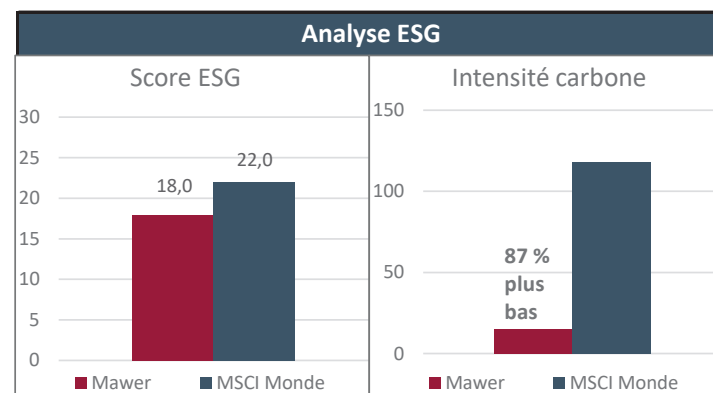


Principaux contributeurs positifs pour le trimestre				
Titres	Rendement	% Mawer	% indice	Contribution
Publicis	19,1 %	3,6 %	0,0 %	0,6 %
Microsoft	16,3 %	4,0 %	4,5 %	0,6 %
Alimentation Couche-Tard	13,4 %	4,4 %	0,0 %	0,6 %
Wolters Kluwer	14,2 %	3,9 %	0,1 %	0,5 %
De'Longhi	50,6 %	0,9 %	0,0 %	0,4 %

Principaux contributeurs négatifs pour le trimestre				
Titres	Rendement	% Mawer	% indice	Contribution
Marsh & McLennan	-2,6 %	5,0 %	0,2 %	-0,1 %
FedEx	-6,5 %	1,8 %	0,1 %	-0,1 %
JDE Peet's	-6,2 %	2,1 %	0,0 %	-0,1 %
Organon	-32,1 %	0,4 %	0,0 %	-0,2 %
Aon	-12,3 %	3,5 %	0,1 %	-0,4 %

Attribution performance	Contribution
Sélection de titres	-0,85 %
Répartition sectorielle	-0,23 %

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



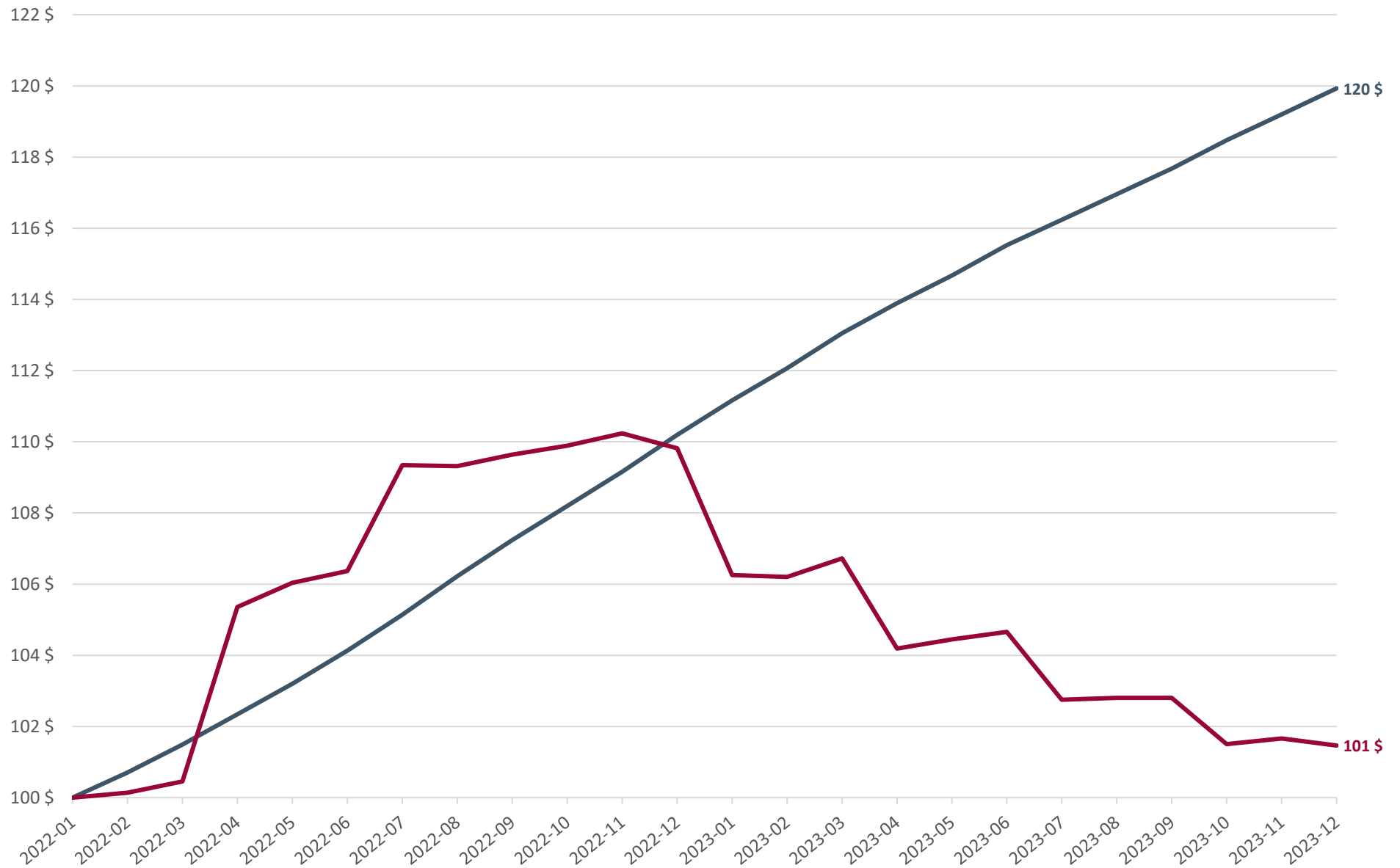
Note: Un score plus faible implique un risque ESG plus faible

REVUE DE PERFORMANCE
IMMOBILIER MONDIAL



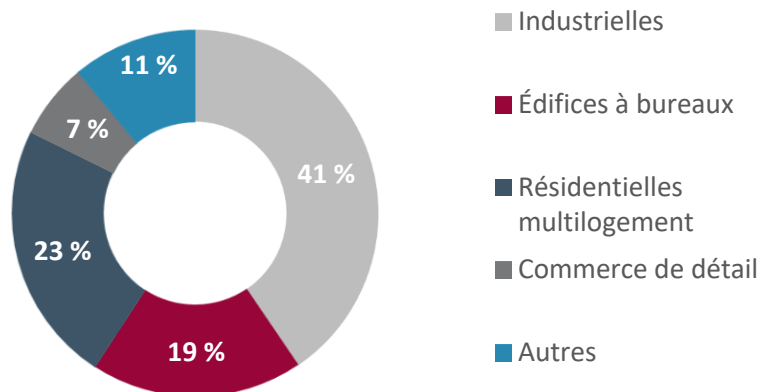
INVESTISSEMENT DE 100 \$ DEPUIS JANVIER 2022
IMMOBILIER MONDIAL - UBS

IPC+4,5% UBS



IMMOBILIER MONDIAL UBS
ATTRIBUTION QUATRIÈME TRIMESTRE 2023

Répartition sectorielle

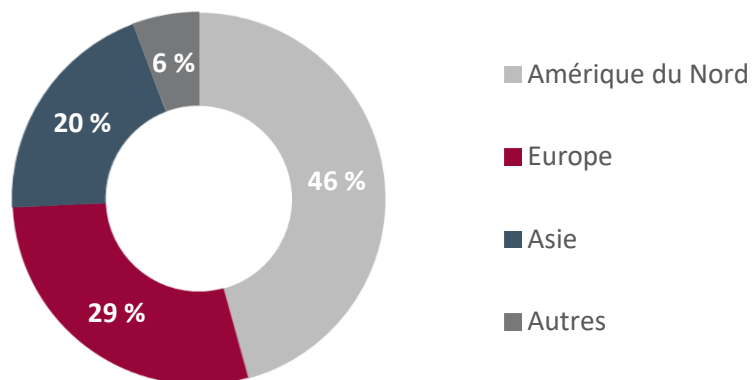


Paramètres clés

UBS

Nombre d'édifices	11 816
Nombre de locataires	83 865
Ratio moyen d'emprunt (%)	28,3 %
Nombre de fonds sous-jacents	63

Répartition par région

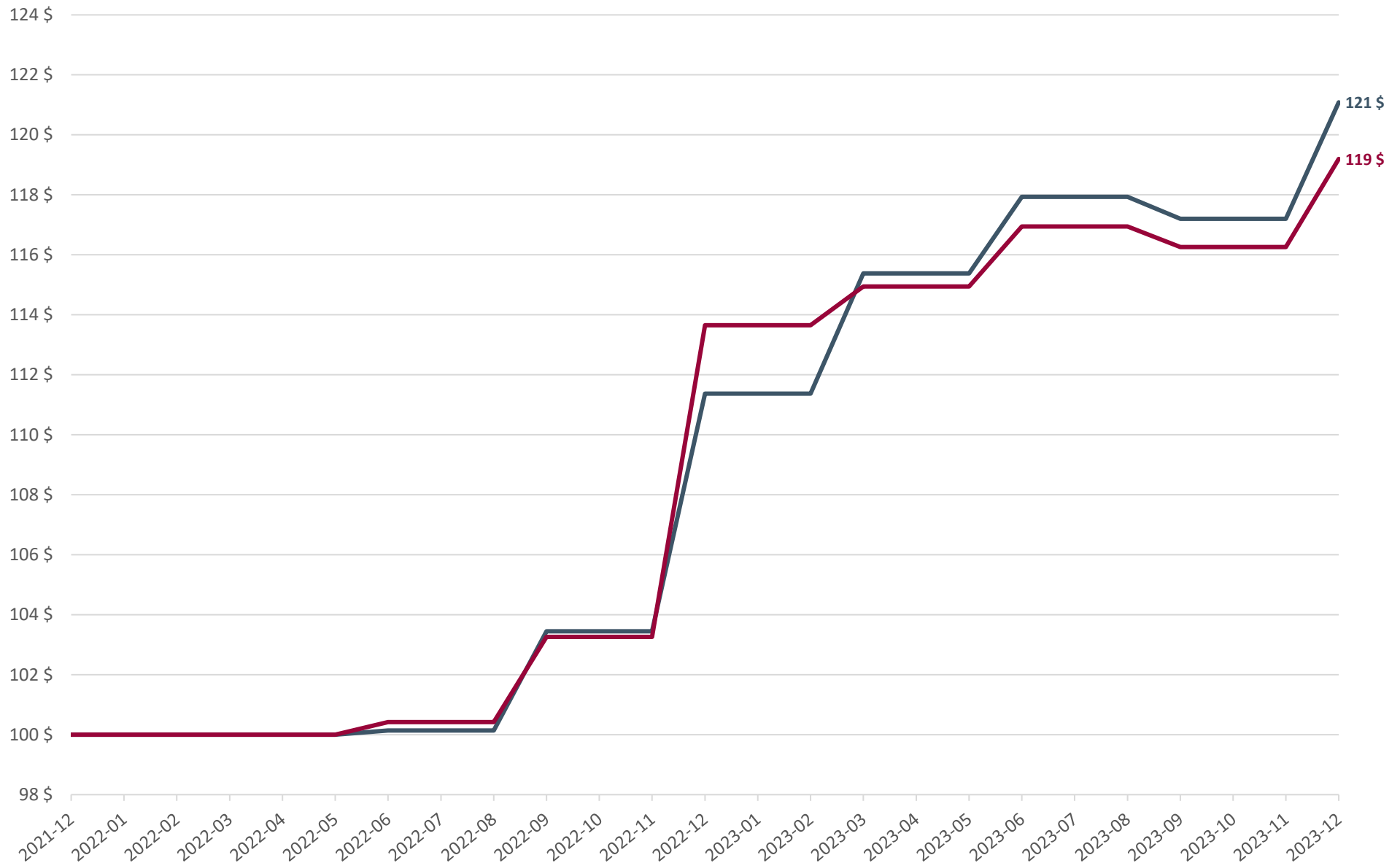


REVUE DE PERFORMANCE
INFRASTRUCTURE MONDIALE



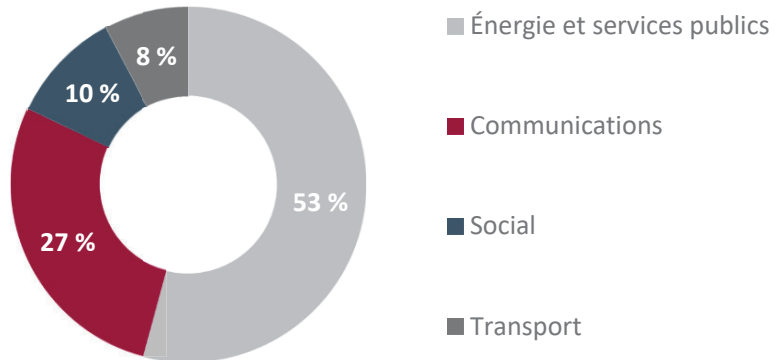
INVESTISSEMENT DE 100 \$ DEPUIS DÉCEMBRE 2021 INFRASTRUCTURE MONDIALE - UBS

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



INFRASTRUCTURE MONDIALE UBS **ATTRIBUTION QUATRIÈME TRIMESTRE 2023**

Répartition sectorielle

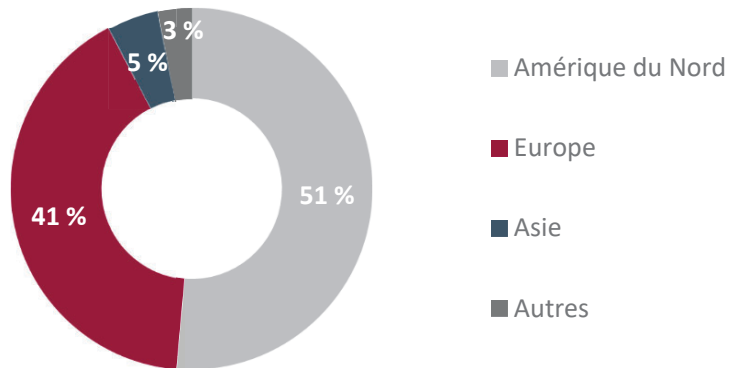


Paramètres clés

UBS

Taille du fonds (CAD)	125,2M\$
Taux de rendement interne brut (CAD) depuis mai 2020	11,9 %
Ratio du portefeuille (CAD) depuis mai 2020	1,14x
Nombre de fonds sous-jacents	52

Répartition par région

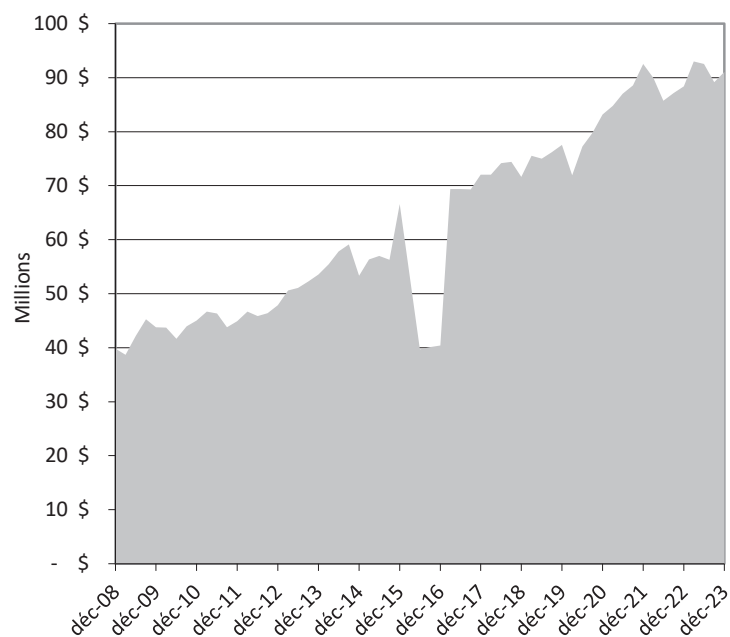


RÉPARTITION DE L'ACTIF

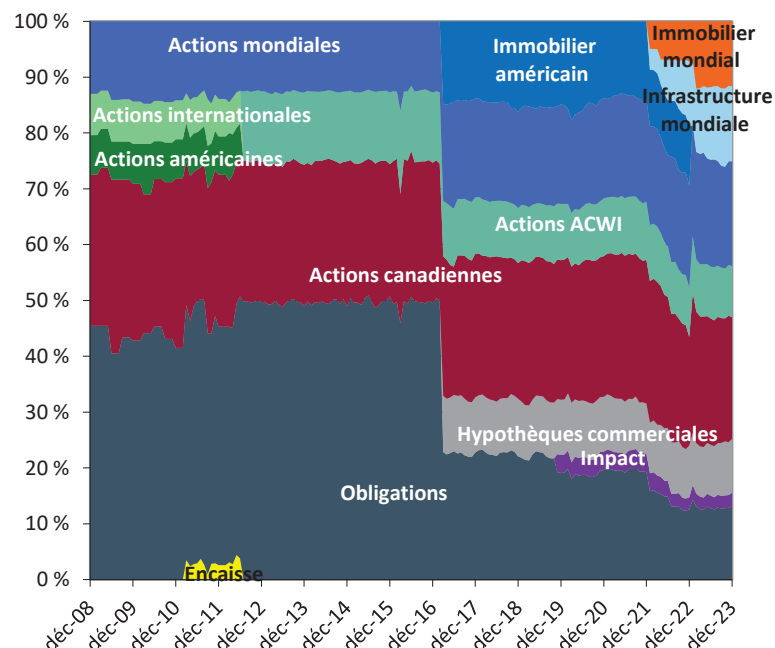
RÉPARTITION DE L'ACTIF PAR CLASSE D'ACTIF FONDS ÉQUILIBRÉ

	Cible	30-sept-23		31-déc-23	
	Depuis le 31 déc. 2022	Valeur marchande	Répartition	Valeur marchande	Répartition
Obligations	12,8 %	11 346 404 \$	12,7 %	12 015 354 \$	13,2 %
Revenu fixe d'impact	2,3 %	2 012 869 \$	2,3 %	2 132 521 \$	2,3 %
Hypothèques commerciales	10,0 %	8 498 056 \$	9,5 %	8 799 620 \$	9,7 %
Actions canadiennes	22,5 %	19 927 608 \$	22,3 %	19 860 012 \$	21,8 %
Actions ACWI	9,0 %	8 042 717 \$	9,0 %	8 351 841 \$	9,2 %
Actions mondiales	18,5 %	16 290 760 \$	18,3 %	17 055 726 \$	18,7 %
Immobilier mondial	12,5 %	10 698 284 \$	12,0 %	10 558 191 \$	11,6 %
Infrastructure mondiale	12,5 %	12 350 820 \$	13,9 %	12 256 154 \$	13,5 %
TOTAL	100,0 %	89 167 518 \$	100,0 %	91 029 418 \$	100,0 %

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



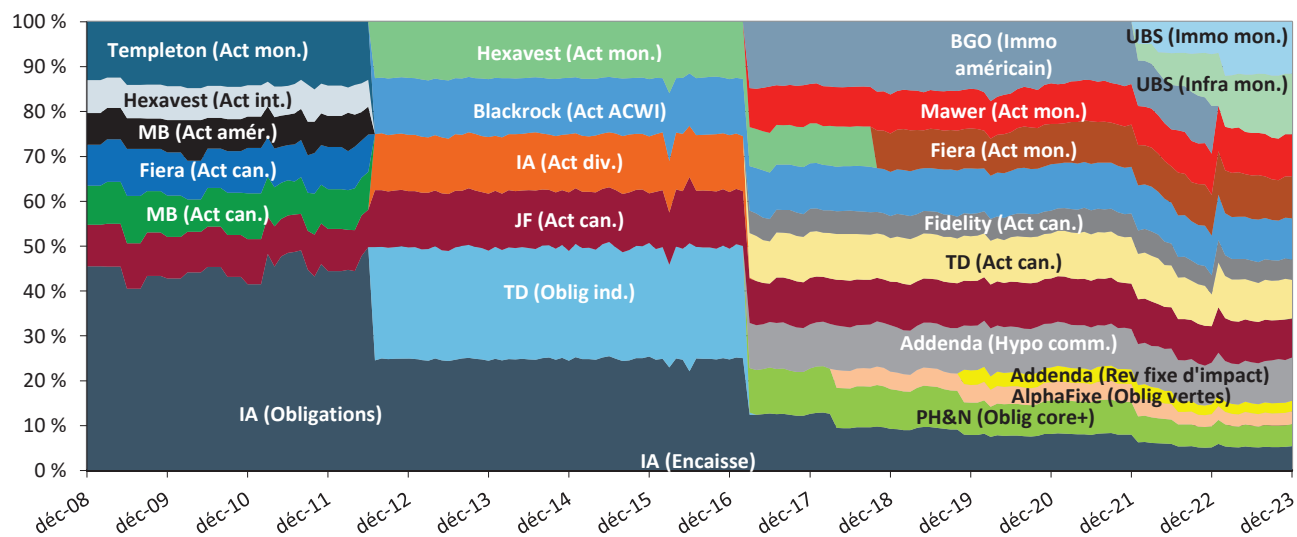
**ÉVOLUTION DE LA RÉPARTITION D'ACTIF
2008-2023**



RÉPARTITION DE L'ACTIF PAR GESTIONNAIRE

	Cible	30-sept-23		31-déc-23	
	Depuis le 31 déc. 2022	Valeur marchande	Répartition	Valeur marchande	Répartition
Obligations (IA)	5,3 %	4 656 388 \$	5,2 %	4 932 543 \$	5,4 %
Obligations (PH&N)	4,8 %	4 232 846 \$	4,7 %	4 483 544 \$	4,9 %
Obligations vertes (AlphaFixe)	2,8 %	2 457 170 \$	2,8 %	2 599 267 \$	2,9 %
Revenu fixe d'impact (Addenda)	2,3 %	2 012 869 \$	2,3 %	2 132 521 \$	2,3 %
Hypothèques commerciales (Addenda)	10,0 %	8 498 056 \$	9,5 %	8 799 620 \$	9,7 %
Actions canadiennes (JF)	9,0 %	7 942 579 \$	8,9 %	7 900 895 \$	8,7 %
Actions canadiennes (TD)	9,0 %	7 945 288 \$	8,9 %	7 847 165 \$	8,6 %
Actions canadiennes (Fidelity)	4,5 %	4 039 741 \$	4,5 %	4 111 953 \$	4,5 %
Actions mondiales (Mawer)	9,3 %	8 249 304 \$	9,3 %	8 538 396 \$	9,4 %
Actions mondiales (Fiera)	9,3 %	8 041 457 \$	9,0 %	8 517 330 \$	9,4 %
Actions ACWI (BlackRock)	9,0 %	8 042 717 \$	9,0 %	8 351 841 \$	9,2 %
Immobilier mondial (UBS)	12,5 %	10 698 284 \$	12,0 %	10 558 191 \$	11,6 %
Infrastructure mondiale (UBS)	12,5 %	12 350 820 \$	13,9 %	12 256 154 \$	13,5 %
TOTAL	100,0 %	89 167 518 \$	100,0 %	91 029 418 \$	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

	31-déc-23	T4 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	6 642 821 \$	8,70 %	7,16 %	7,16 %	-2,40 %	-2,30 %	0,46 %	1,83 %	1,74 %	1,97 %	2,05 %	2,23 %	2,88 %
PH&N Core+	4 162 808 \$	8,58 %	7,53 %	7,53 %	-2,31 %	-2,18 %	1,50 %	2,55 %	2,37 %				
AlphaFixe Obligations vertes ¹	1 324 905 \$	8,49 %	7,42 %	7,42 %	-2,14 %	-2,13 %	0,42 %	1,77 %					
Addenda Revenu Fixe d'impact ²	1 148 017 \$	8,66 %	7,73 %	7,73 %	-2,73 %	-2,48 %	0,59 %						
Total³	13 278 550 \$	8,64 %	7,35 %	7,35 %	-2,37 %	-2,26 %	0,80 %	2,06 %	1,96 %	2,14 %	2,14 %	2,31 %	2,94 %
FTSE Canada Univers		8,27 %	6,69 %	6,69 %	-2,93 %	-2,80 %	-0,05 %	1,30 %	1,32 %	1,49 %	1,51 %	1,73 %	2,42 %
HYPOTHÈQUES COMMERCIALES													
Addenda	10 555 120 \$	3,44 %	7,28 %	7,28 %	3,12 %	2,84 %	3,66 %	3,71 %	3,83 %				
FTSE Canada Court terme		4,11 %	5,02 %	5,02 %	0,39 %	-0,06 %	1,26 %	1,62 %	1,67 %	1,44 %	1,39 %	1,52 %	1,68 %
ACTIONS CANADIENNES													
Jarislowsky Fraser	1 646 982 \$	8,98 %	19,16 %	19,16 %	2,71 %	9,58 %	8,31 %	10,64 %	7,62 %	7,45 %	8,82 %	7,50 %	8,02 %
GPTD Faible Volatilité	1 627 221 \$	9,02 %	6,31 %	6,31 %	2,16 %	9,26 %	6,50 %	9,51 %	6,94 %				
Total⁴	3 274 203 \$	8,99 %	12,75 %	12,75 %	2,64 %	9,58 %	7,55 %	10,19 %	7,38 %	7,34 %	8,87 %	7,59 %	8,05 %
S&P /TSX		8,10 %	11,75 %	11,75 %	2,58 %	9,59 %	8,58 %	11,30 %	7,65 %	7,85 %	9,43 %	7,30 %	7,62 %
ACTIONS ACWI													
GPTD Faible Volatilité	1 574 163 \$	4,32 %	5,20 %	5,20 %	2,26 %	7,10 %	2,16 %	4,53 %	4,01 %				
MSCI ACWI Net (\$ CA)		8,29 %	18,92 %	18,92 %	2,05 %	6,97 %	8,74 %	10,94 %	8,80 %	9,78 %	9,06 %	9,92 %	10,28 %
ACTIONS MONDIALES													
Fiera Capital ⁵	1 749 117 \$	8,69 %	18,95 %	18,95 %	0,63 %	8,93 %	11,09 %	15,08 %					
Total⁶	1 749 117 \$	8,69 %	18,95 %	18,95 %	0,63 %	8,93 %	11,09 %	15,08 %	11,76 %	11,56 %	11,76 %	11,51 %	11,66 %
MSCI Monde Net (\$ CA)		8,66 %	20,47 %	20,47 %	2,85 %	8,51 %	9,82 %	12,01 %	9,83 %	10,44 %	9,66 %	10,58 %	10,96 %
MSCI Monde Net (Indice Caisse) ⁷		9,38 %	22,67 %	22,67 %	2,34 %	8,76 %	9,98 %	13,03 %	9,94 %	10,93 %	10,57 %	10,34 %	10,52 %
IMMOBILIER MONDIAL													
UBS (\$CA)⁸	6 329 502 \$	-1,30 %	-7,61 %	-7,61 %									
IPC+4,5%		1,92 %	8,84 %	8,84 %	9,94 %	9,02 %	8,12 %	7,77 %	7,61 %	7,37 %	7,19 %	7,03 %	6,95 %
INFRASTRUCTURE MONDIALE													
UBS (\$CA)⁸	7 266 921 \$	2,53 %	4,88 %	4,88 %									
Rendement annuel net de 7,5% local (\$CA)		3,31 %	8,72 %	8,72 %									
FONDS PRUDENT - FU849													
Fonds prudent	44 027 576 \$	4,06 %	3,35 %	3,35 %	1,89 %	3,59 %	4,16 %	4,86 %	4,68 %	4,50 %	4,51 %	4,46 %	4,97 %
Cible		6,18 %	8,89 %	8,89 %	2,22 %	2,95 %	4,15 %	4,93 %	4,28 %	4,29 %	4,25 %	4,14 %	4,66 %
Valeur ajoutée		-2,12 %	-5,54 %	-5,54 %	-0,33 %	0,65 %	0,01 %	-0,07 %	0,40 %	0,21 %	0,26 %	0,32 %	0,32 %

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.

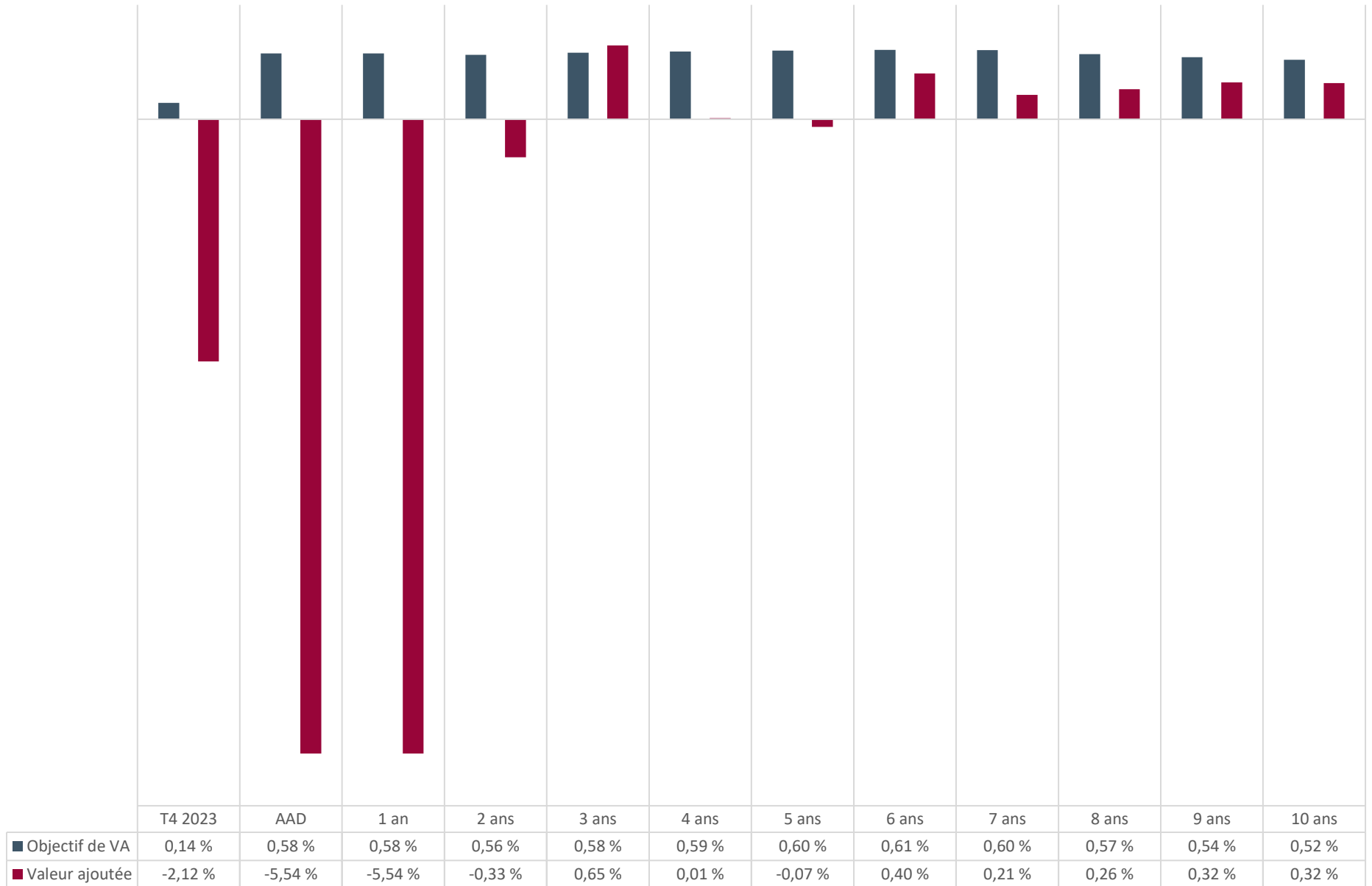
Note 7: Couverture pour l'effet de la devise depuis juillet 2013.

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

**RENDEMENTS ANNUELS DES FONDS MÉTALLOS
PAR CLASSE D'ACTIF ET PAR GESTIONNAIRE**

	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013
FONDS PRUDENT - FU849											
Fonds prudent	3,35 %	0,45 %	7,09 %	5,88 %	7,71 %	3,79 %	3,45 %	4,56 %	4,09 %	9,66 %	3,85 %
Cible	8,89 %	-4,04 %	4,42 %	7,85 %	8,09 %	1,10 %	4,35 %	3,95 %	3,29 %	9,41 %	3,32 %
Valeur ajoutée	-5,54 %	4,49 %	2,67 %	-1,97 %	-0,38 %	2,69 %	-0,90 %	0,60 %	0,80 %	0,25 %	0,53 %

VALEUR AJOUTÉE ET OBJECTIF DE VALEUR AJOUTÉE
FONDS PRUDENT FU849
AU 31 DÉCEMBRE 2023

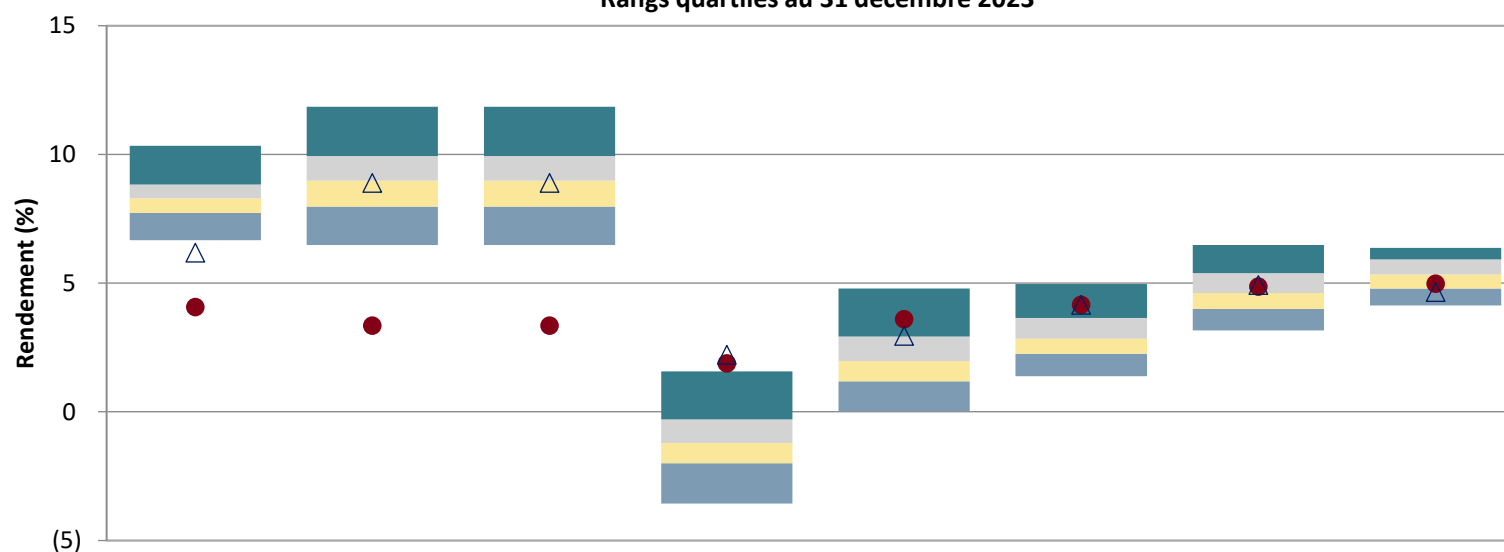


FONDS ÉQUILIBRÉS (PONDÉRÉ)

Fonds prudent et Univers PBI

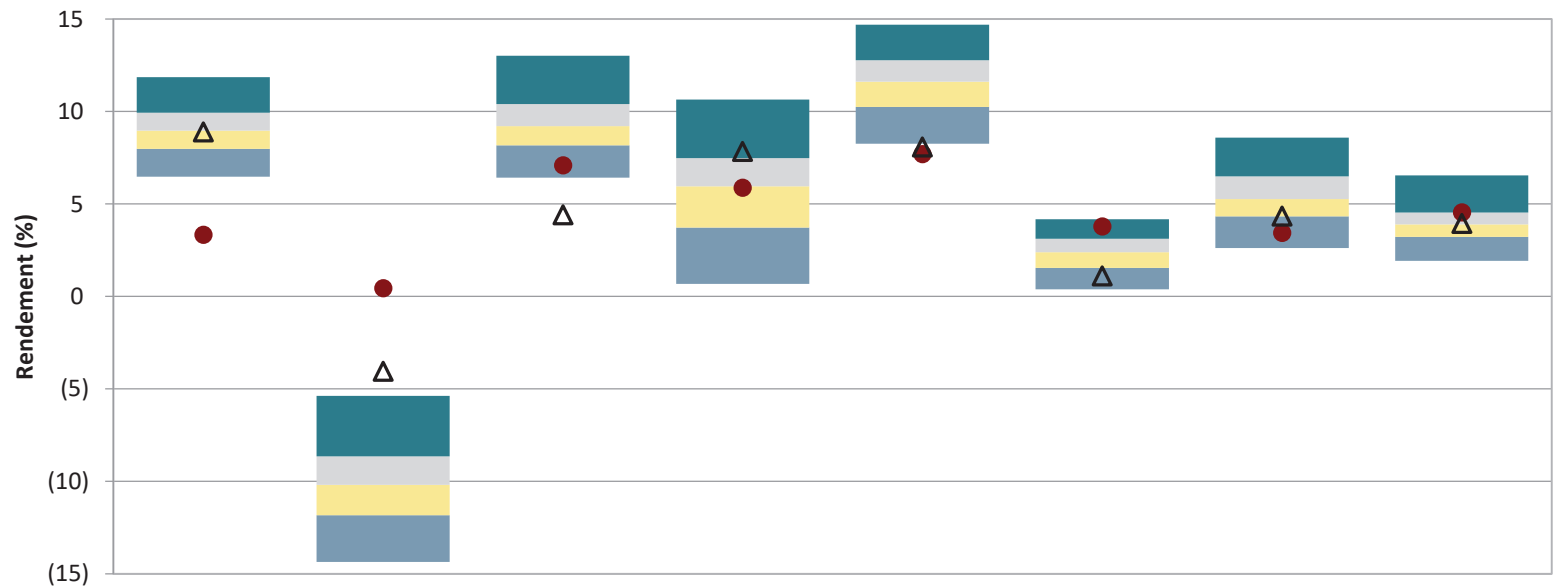
(40 % Obligations / 20 % Hypothèques / 10 % actions canadiennes / 5 % actions mondiales / 5 % actions ACWI / 20 % Titres listés d'immobilier mondial)

Rangs quartiles au 31 décembre 2023



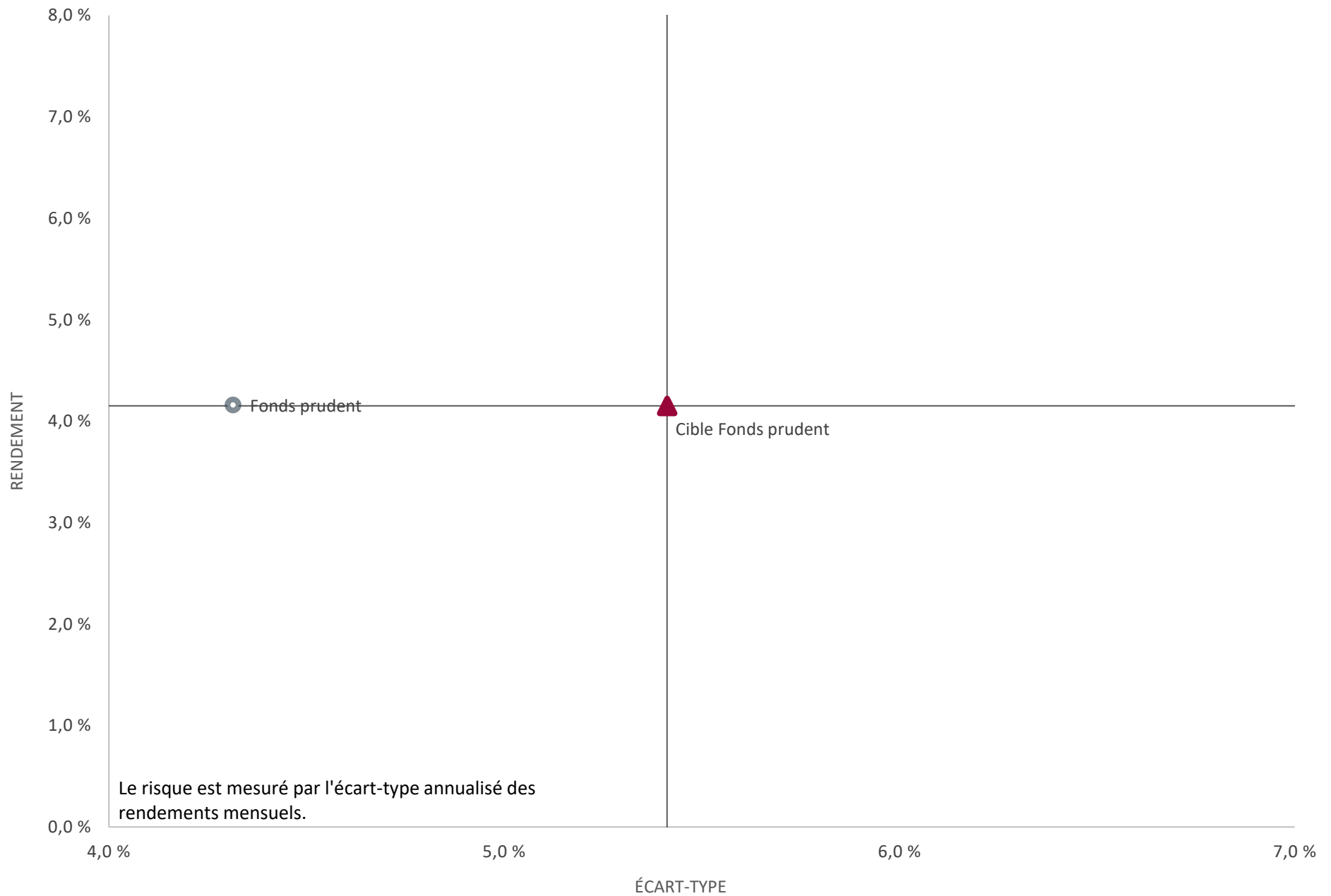
	T4	AAD	1 an	2 ans	3 ans	4 ans	5 ans	10 ans
5e percentile	10,34	11,86	11,86	1,57	4,79	4,97	6,48	6,38
Premier quartile	8,83	9,93	9,93	(0,29)	2,93	3,65	5,39	5,92
Médiane	8,30	8,97	8,97	(1,21)	1,97	2,84	4,62	5,34
Troisième quartile	7,72	7,97	7,97	(2,00)	1,19	2,25	4,00	4,79
95e percentile	6,66	6,48	6,48	(3,56)	0,01	1,39	3,16	4,13
• Fonds prudent	4,06	3,35	3,35	1,89	3,59	4,16	4,86	4,97
△ Portefeuille cible	6,18	8,89	8,89	2,22	2,95	4,15	4,93	4,66
	Q4	Q4	Q4	Q1	Q1	Q1	Q2	Q3

COMPARAISON DU RENDEMENT AVEC LES PAIRS
Rangs quartiles par année civile
Fonds prudent et Univers PBI
(40 % Obligations / 20 % Hypothèques / 10 % actions canadiennes / 5 % actions mondiales / 5 % actions ACWI /
20 % Titres listés d'immobilier mondial)

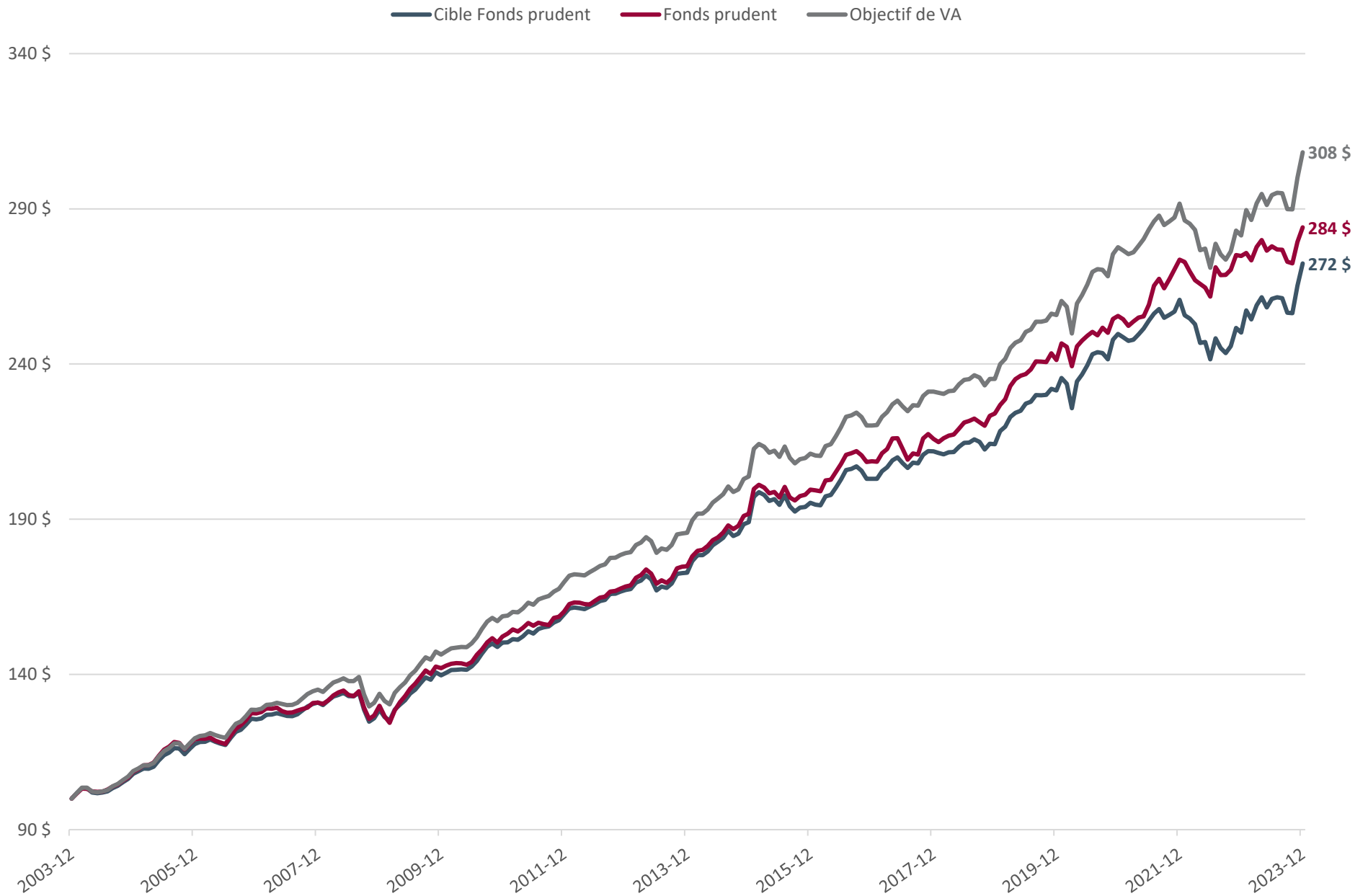


	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016
5e percentile	11,86	(5,38)	13,02	10,65	14,69	4,17	8,58	6,54
Premier quartile	9,93	(8,64)	10,41	7,49	12,77	3,12	6,50	4,53
Médiane	8,97	(10,19)	9,21	5,96	11,62	2,39	5,26	3,89
Troisième quartile	7,97	(11,84)	8,17	3,72	10,24	1,54	4,33	3,22
95e percentile	6,48	(14,35)	6,42	0,68	8,26	0,39	2,62	1,92
● Fonds prudent	3,35	0,45	7,09	5,88	7,71	3,79	3,45	4,56
△ Portefeuille cible	8,89	(4,04)	4,42	7,85	8,09	1,10	4,35	3,95
	Q4	Q1	Q4	Q3	Q4	Q1	Q4	Q1

RELATION RISQUE-RENDEMENT SUR 4 ANS AU 31 DÉCEMBRE 2023 FONDS PRUDENT

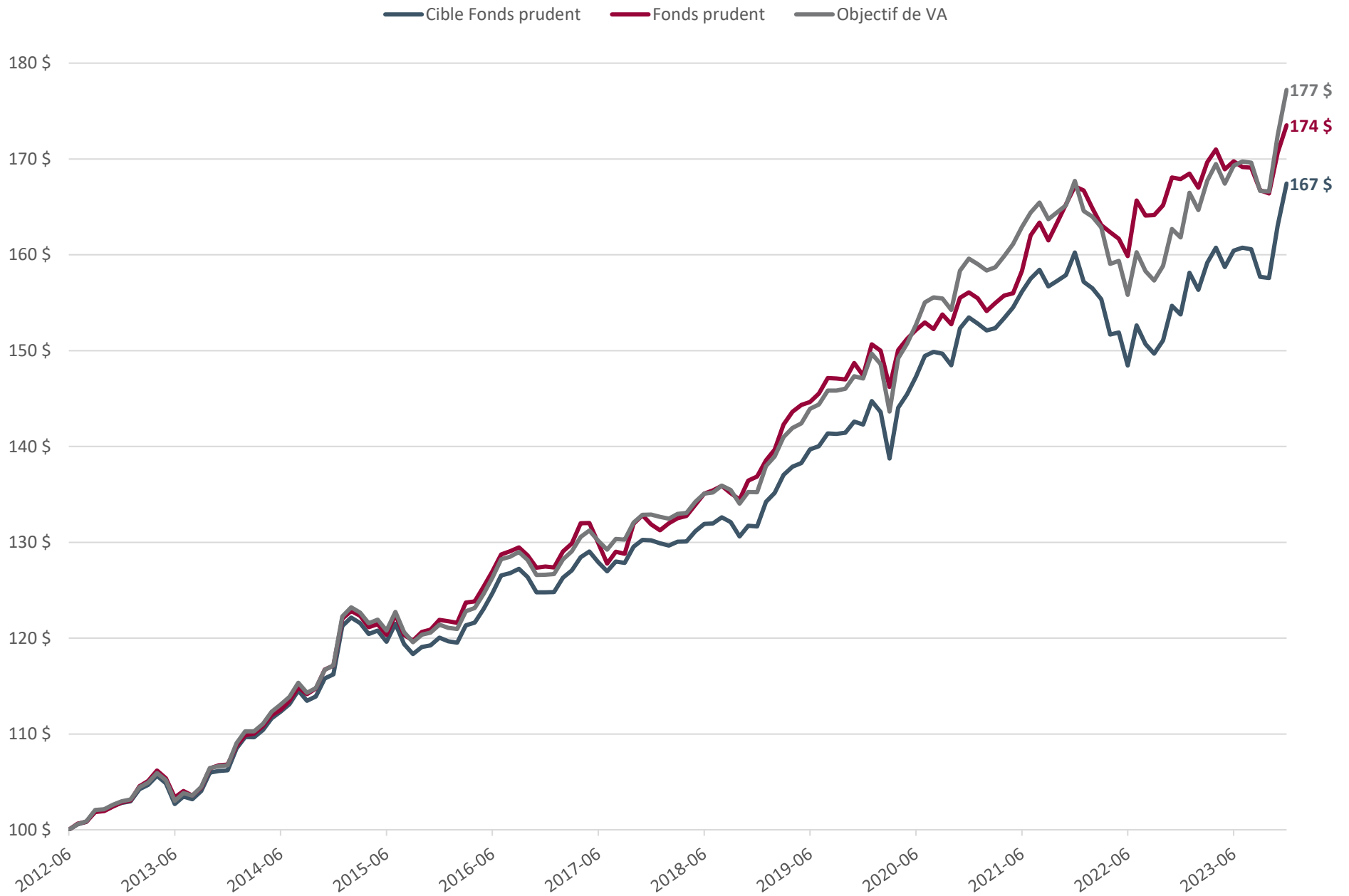


INVESTISSEMENT DE 100 \$ DEPUIS JANVIER 2004
FONDS PRUDENT



INVESTISSEMENT DE 100 \$ DEPUIS JUILLET 2012

FONDS PRUDENT

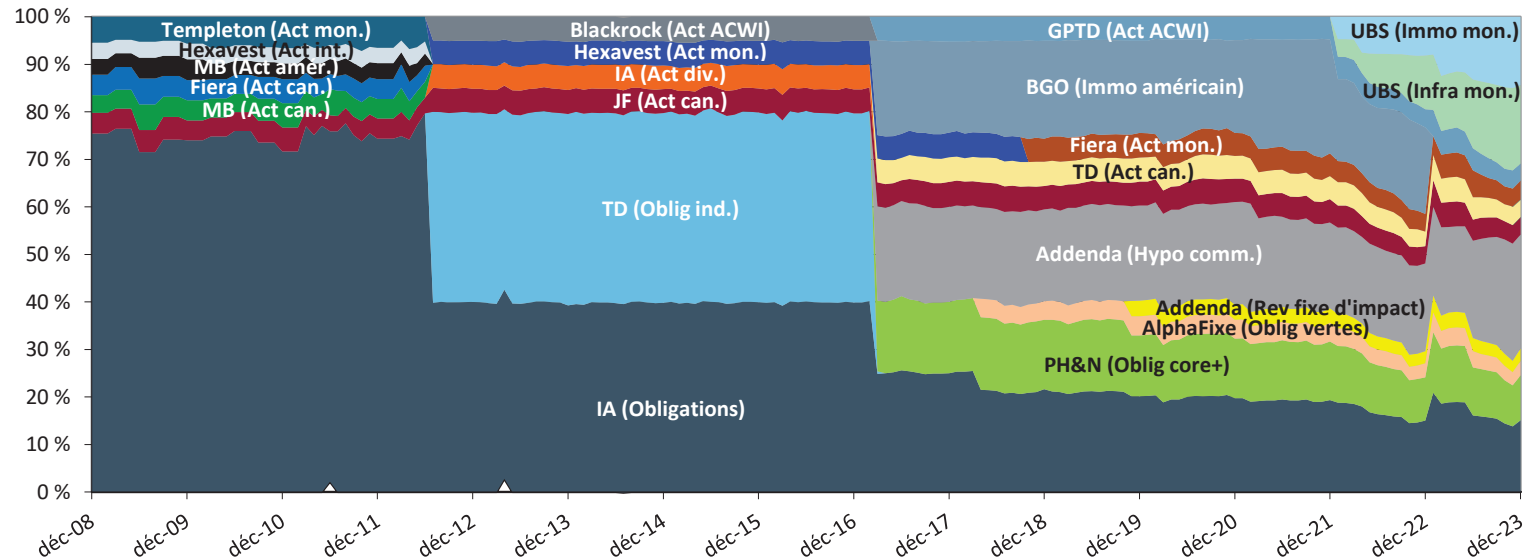


RÉPARTITION DE L'ACTIF

RÉPARTITION DE L'ACTIF PAR GESTIONNAIRE FONDS PRUDENT

	Cible	30-sept-23		31-déc-23	
	Depuis le 31 déc. 2022	Valeur marchande	Répartition	Valeur marchande	Répartition
Marché monétaire	0,0 %	- \$	0,0 %	- \$	0,0 %
Obligations (IA)	18,8 %	6 924 141 \$	15,5 %	6 642 821 \$	15,1 %
Obligations (PH&N)	11,8 %	4 353 057 \$	9,7 %	4 162 808 \$	9,5 %
Obligations vertes (AlphaFixe)	3,8 %	1 386 298 \$	3,1 %	1 324 905 \$	3,0 %
Revenu fixe d'impact (Addenda)	3,3 %	1 203 631 \$	2,7 %	1 148 017 \$	2,6 %
Hypothèques commerciales (Addenda)	17,5 %	10 193 395 \$	22,7 %	10 555 120 \$	24,0 %
Actions canadiennes (JF)	5,0 %	1 847 909 \$	4,1 %	1 646 982 \$	3,7 %
Actions canadiennes (TD)	5,0 %	1 666 202 \$	3,7 %	1 627 221 \$	3,7 %
Actions ACWI (TD)	5,0 %	1 691 635 \$	3,8 %	1 574 163 \$	3,6 %
Actions mondiales (Fiera)	5,0 %	1 811 982 \$	4,0 %	1 749 117 \$	4,0 %
Immobilier mondial (UBS)	12,5 %	6 413 487 \$	14,3 %	6 329 502 \$	14,4 %
Infrastructure mondiale (UBS)	12,5 %	7 323 050 \$	16,3 %	7 266 921 \$	16,5 %
TOTAL	100,0 %	44 814 786 \$	100,0 %	44 027 576 \$	100,0 %

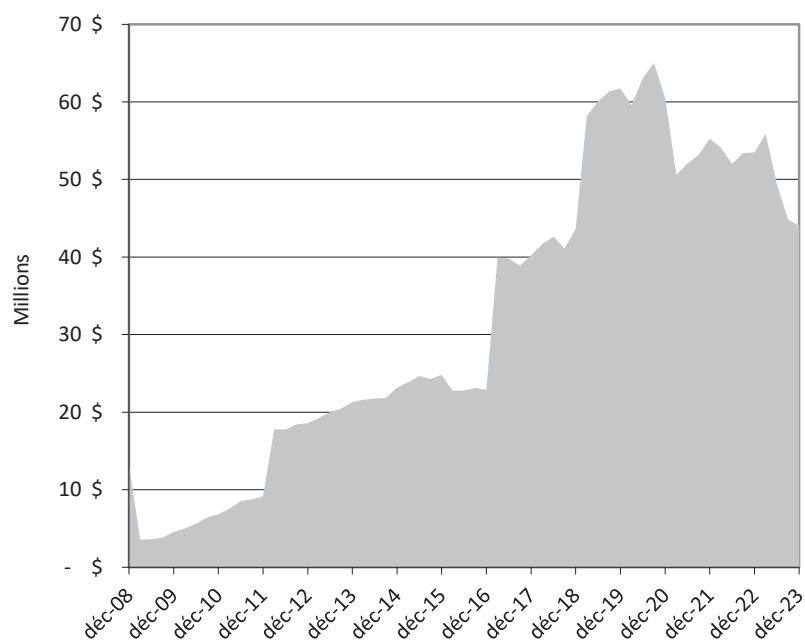
ÉVOLUTION DE LA RÉPARTITION D'ACTIF PAR GESTIONNAIRE 2008-2023



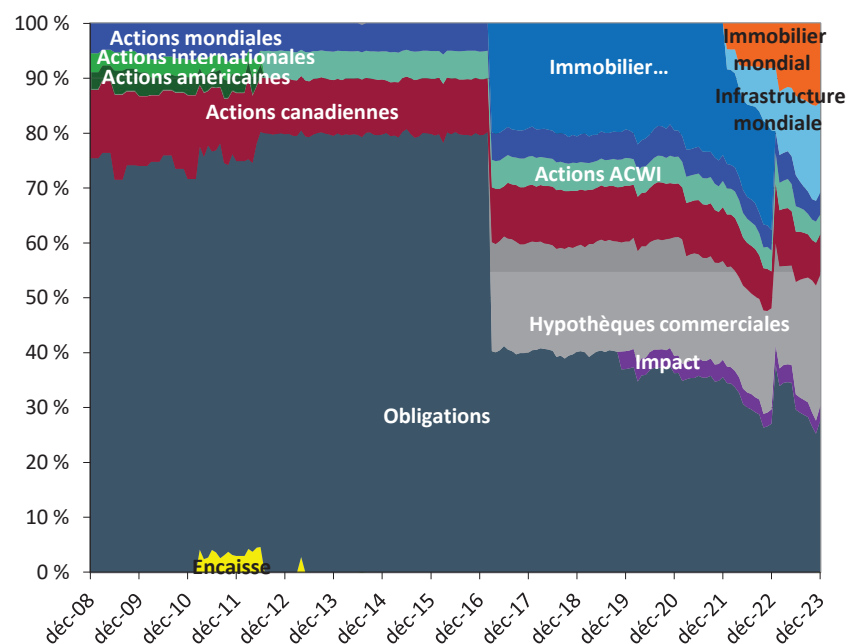
RÉPARTITION DE L'ACTIF PAR CLASSE D'ACTIF FONDS PRUDENT

	Cible	30-sept-23		31-déc-23	
	Depuis le 31 déc. 2022	Valeur marchande	Répartition	Valeur marchande	Répartition
Marché monétaire	0,0 %	- \$	0,0 %	- \$	0,0 %
Obligations	34,3 %	12 663 497 \$	28,3 %	12 130 533 \$	27,6 %
Revenu fixe d'impact	3,3 %	1 203 631 \$	2,7 %	1 148 017 \$	2,6 %
Hypothèques commerciales	17,5 %	10 193 395 \$	22,7 %	10 555 120 \$	24,0 %
Actions canadiennes	10,0 %	3 514 110 \$	7,8 %	3 274 203 \$	7,4 %
Actions ACWI	5,0 %	1 691 635 \$	3,8 %	1 574 163 \$	3,6 %
Actions mondiales	5,0 %	1 811 982 \$	4,0 %	1 749 117 \$	4,0 %
Immobilier mondial	12,5 %	6 413 487 \$	14,3 %	6 329 502 \$	14,4 %
Infrastructure mondiale	12,5 %	7 323 050 \$	16,3 %	7 266 921 \$	16,5 %
TOTAL	100,0 %	44 814 786 \$	100,0 %	44 027 576 \$	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 2029	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 %						
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

	31-déc-23	T4 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	3 157 320 \$	8,70 %	7,16 %	7,16 %	-2,40 %	-2,30 %	0,46 %	1,83 %	1,74 %	1,97 %	2,05 %	2,23 %	2,88 %
AlphaFixe Obligations vertes ¹	964 804 \$	8,49 %	7,42 %	7,42 %	-2,14 %	-2,13 %	0,42 %	1,77 %					
Addenda Revenu Fixe d'impact ²	725 533 \$	8,66 %	7,73 %	7,73 %	-2,73 %	-2,48 %	0,59 %						
Total³	4 847 657 \$	8,65 %	7,30 %	7,30 %	-2,40 %	-2,29 %	0,47 %	1,84 %	1,78 %	1,97 %	1,99 %	2,17 %	2,82 %
FTSE Canada Univers		8,27 %	6,69 %	6,69 %	-2,93 %	-2,80 %	-0,05 %	1,30 %	1,32 %	1,49 %	1,51 %	1,73 %	2,42 %
HYPOTHÈQUES COMMERCIALES													
Addenda	4 495 398 \$	3,44 %	7,28 %	7,28 %	3,12 %	2,84 %	3,66 %	3,71 %	3,83 %				
FTSE Canada Court terme		4,11 %	5,02 %	5,02 %	0,39 %	-0,06 %	1,26 %	1,62 %	1,67 %	1,44 %	1,39 %	1,52 %	1,68 %
ACTIONS CANADIENNES													
Jarislowsky Fraser	5 364 368 \$	8,98 %	19,16 %	19,16 %	2,71 %	9,58 %	8,31 %	10,64 %	7,62 %	7,45 %	8,82 %	7,50 %	8,02 %
Fidelity Ciblé	10 621 971 \$	7,46 %	12,10 %	12,10 %	1,90 %	8,25 %	9,15 %	12,39 %	9,19 %				
Total⁴	15 986 339 \$	7,98 %	14,50 %	14,50 %	2,22 %	8,74 %	8,90 %	11,83 %	8,69 %	8,65 %	9,84 %	8,38 %	8,75 %
S&P /TSX		8,10 %	11,75 %	11,75 %	2,58 %	9,59 %	8,58 %	11,30 %	7,65 %	7,85 %	9,43 %	7,30 %	7,62 %
ACTIONS ACWI													
BlackRock	4 317 634 \$	8,28 %	19,13 %	19,13 %	2,05 %	6,95 %	8,33 %	10,60 %	8,59 %	9,66 %	8,94 %	9,92 %	10,29 %
MSCI ACWI Ex-Can (\$ CA)		8,29 %	19,13 %	19,13 %	2,03 %	6,89 %	8,76 %	10,95 %	8,87 %	9,87 %	9,08 %	10,04 %	10,40 %
ACTIONS MONDIALES													
Fiera Capital ⁵	4 582 166 \$	8,69 %	18,95 %	18,95 %	0,63 %	8,93 %	11,09 %	15,08 %					
Mawer	7 827 141 \$	7,17 %	18,53 %	18,53 %	3,28 %	9,43 %	9,89 %	12,26 %	11,14 %				
Total⁶	12 409 308 \$	7,73 %	18,70 %	18,70 %	2,31 %	9,26 %	10,34 %	13,30 %	11,39 %	11,79 %	11,95 %	11,68 %	11,82 %
MSCI Monde Net (\$ CA)		8,66 %	20,47 %	20,47 %	2,85 %	8,51 %	9,82 %	12,01 %	9,83 %	10,44 %	9,66 %	10,58 %	10,96 %
MSCI Monde Net (Indice Fiera)		9,38 %	22,67 %	22,67 %	2,34 %	8,76 %	9,98 %	13,03 %	9,94 %	10,93 %	10,57 %	10,34 %	10,52 %
MSCI Monde Net (Indice Caisse)		9,03 %	21,58 %	21,58 %	2,61 %	8,65 %	9,92 %	12,54 %	9,90 %	10,69 %	10,36 %	10,16 %	10,36 %
IMMOBILIER MONDIAL													
UBS⁷	2 029 036 \$	-1,30 %	-7,61 %	-7,61 %	3,31 %								
IPC + 4,5 %		1,92 %	8,84 %	8,84 %	9,94 %	9,02 %	8,12 %	7,77 %	7,61 %	7,37 %	7,19 %	7,03 %	6,95 %
INFRASTRUCTURE MONDIALE													
UBS⁷	2 169 234 \$	2,53 %	4,88 %	4,88 %									
Rendement annuel net de 7,5 % local (\$CA)		3,31 %	8,72 %	8,72 %									
FONDS AUDADIEUX - FU851													
Fonds audacieux	46 254 605 \$	6,70 %	12,66 %	12,66 %	1,79 %	6,81 %	7,82 %	10,06 %	8,13 %	8,34 %	8,62 %	8,20 %	8,55 %
Cible		7,44 %	13,47 %	13,47 %	2,43 %	6,86 %	7,53 %	9,59 %	7,27 %	7,62 %	7,95 %	7,33 %	7,70 %
Valeur ajoutée		-0,74 %	-0,81 %	-0,81 %	-0,64 %	-0,05 %	0,29 %	0,46 %	0,86 %	0,73 %	0,67 %	0,86 %	0,85 %

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.

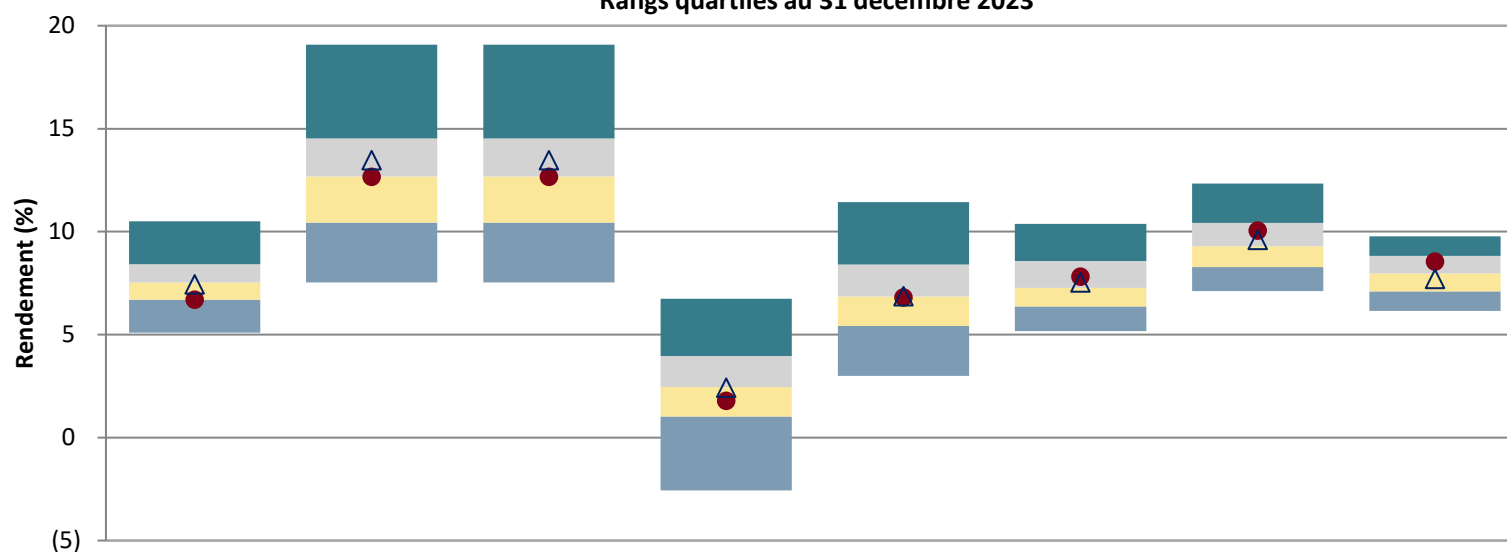
**RENDEMENTS ANNUELS DES FONDS MÉTALLOS
PAR CLASSE D'ACTIF ET PAR GESTIONNAIRE**

	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013
FONDS AUDACIEUX - FU851											
Fonds audacieux	12,66 %	-8,03 %	17,60 %	10,91 %	19,49 %	-1,03 %	9,65 %	10,59 %	4,85 %	11,77 %	18,62 %
Cible	13,47 %	-7,54 %	16,31 %	9,57 %	18,24 %	-3,64 %	9,72 %	10,36 %	2,49 %	11,07 %	16,65 %
Valeur ajoutée	-0,81 %	-0,49 %	1,28 %	1,34 %	1,24 %	2,60 %	-0,07 %	0,23 %	2,35 %	0,70 %	1,97 %

VALEUR AJOUTÉE ET OBJECTIF DE VALEUR AJOUTÉE
FONDS AUDACIEUX FU851
AU 31 DÉCEMBRE 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 31 décembre 2023



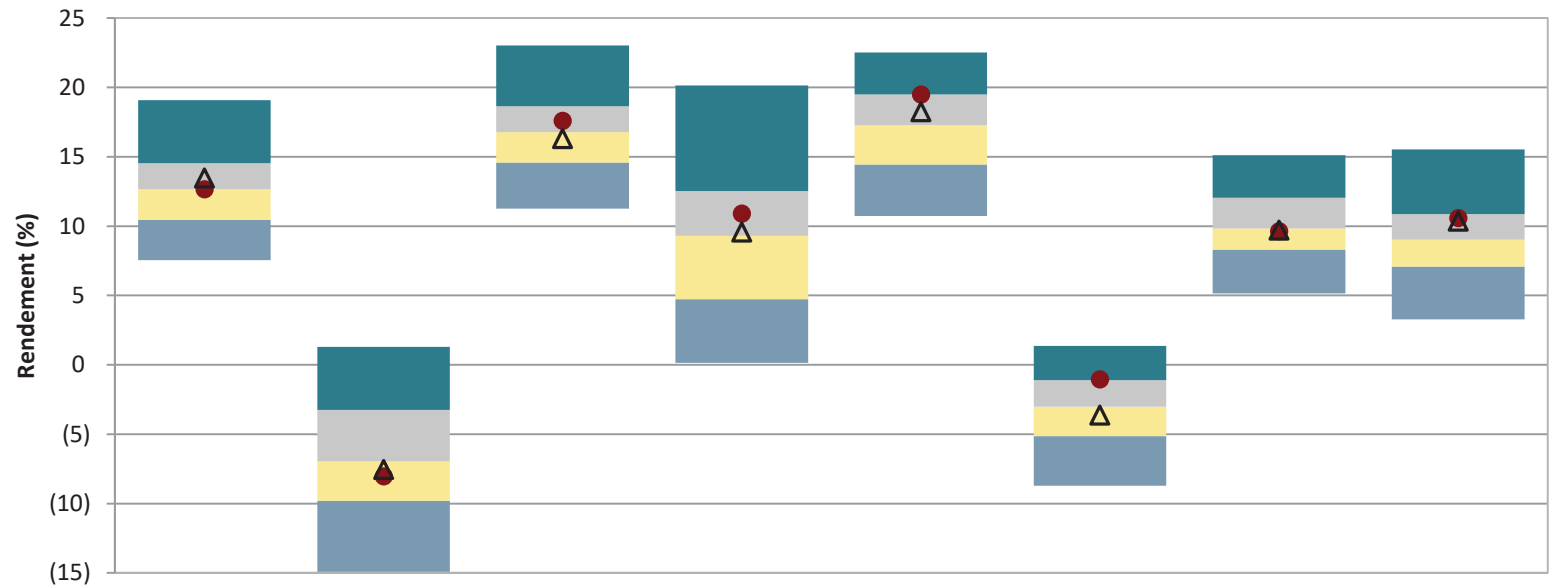
	T4	AAD	1 an	2 ans	3 ans	4 ans	5 ans	10 ans
5e percentile	10,49	19,09	19,09	6,74	11,43	10,38	12,34	9,78
Premier quartile	8,42	14,53	14,53	3,96	8,40	8,58	10,42	8,82
Médiane	7,53	12,67	12,67	2,45	6,86	7,27	9,30	7,96
Troisième quartile	6,70	10,44	10,44	1,02	5,42	6,37	8,27	7,10
95e percentile	5,09	7,54	7,54	(2,57)	3,00	5,17	7,11	6,14
• Fonds audacieux	6,70	12,66	12,66	1,79	6,81	7,82	10,06	8,55
△ Portefeuille cible	7,44	13,47	13,47	2,43	6,86	7,53	9,59	7,70
	Q3	Q3	Q3	Q3	Q3	Q2	Q2	Q2

COMPARAISON DU RENDEMENT AVEC LES PAIRS

Rangs quartiles par année civile

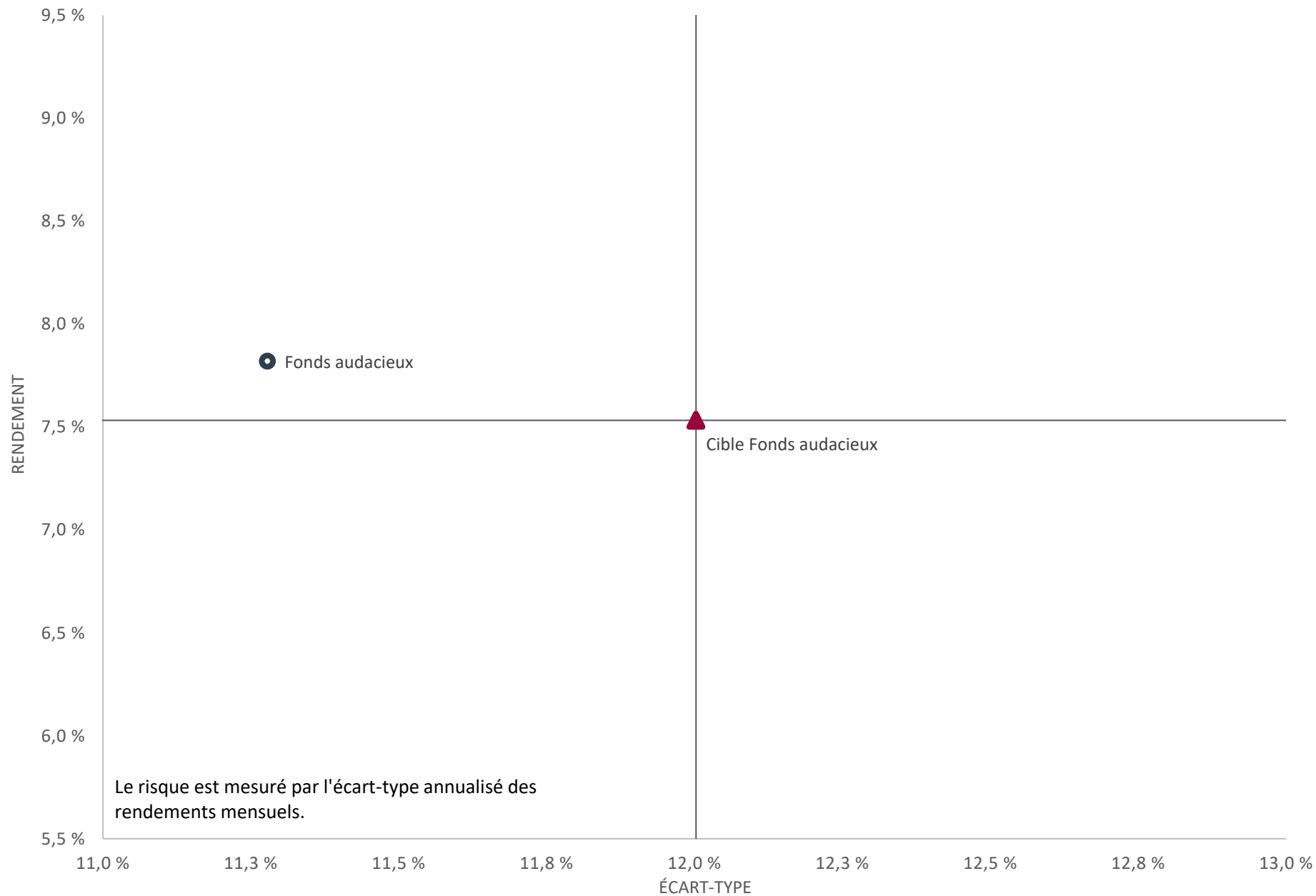
Fonds audacieux et Univers PBI

(12,5 % Obligations / 12,5 % Hypothèques / 37,5 % actions canadiennes / 27,5 % actions mondiales / 10 % actions ACWI)

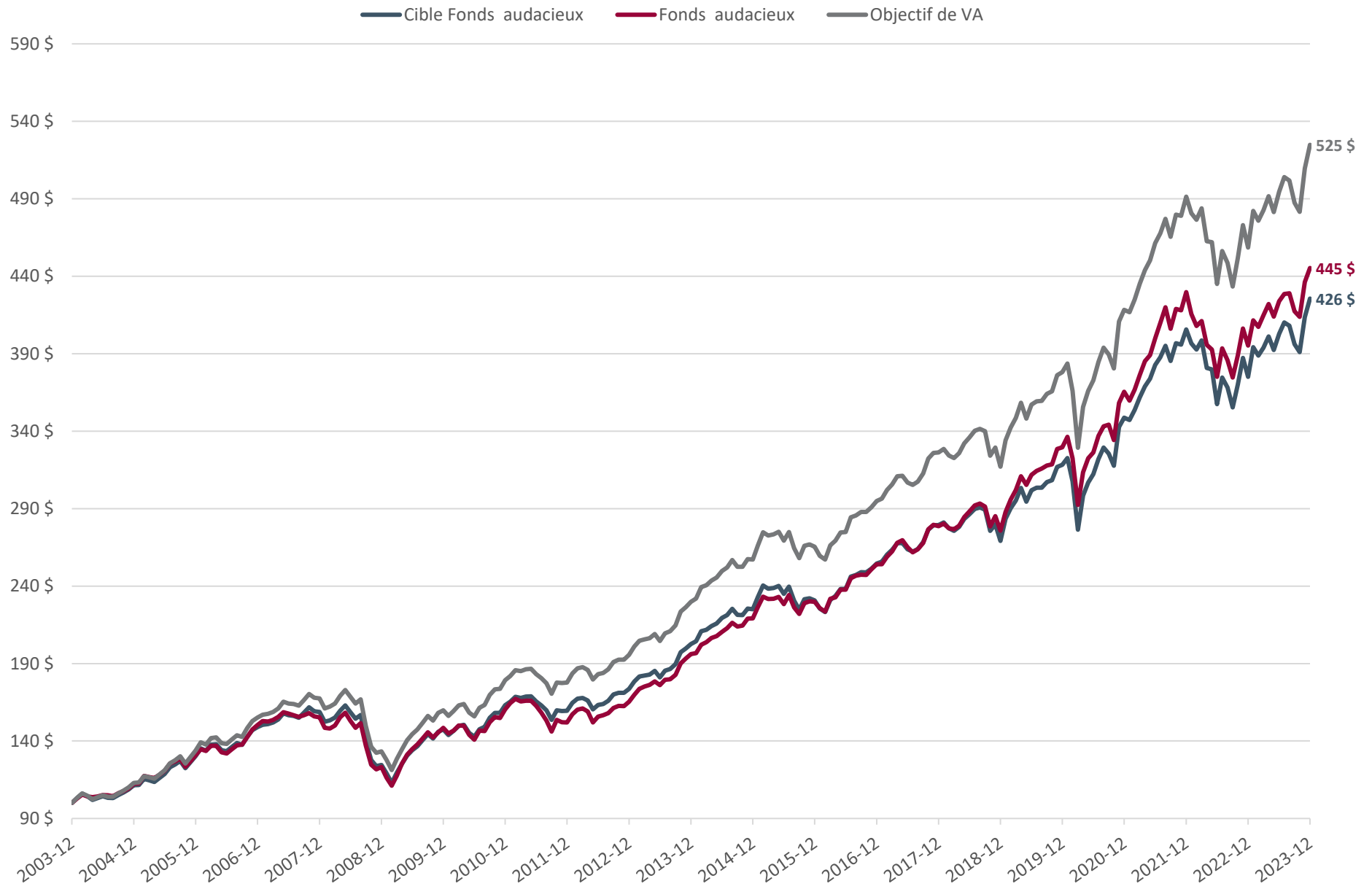


	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016
5e percentile	19,09	1,28	23,01	20,14	22,51	1,36	15,11	15,52
Premier quartile	14,53	(3,25)	18,65	12,52	19,49	(1,10)	12,04	10,86
Médiane	12,67	(6,97)	16,77	9,30	17,27	(3,02)	9,84	9,02
Troisième quartile	10,44	(9,81)	14,57	4,73	14,45	(5,15)	8,31	7,09
95e percentile	7,54	(14,93)	11,25	0,15	10,73	(8,72)	5,15	3,27
• Fonds audacieux	12,66	(8,03)	17,60	10,91	19,49	(1,03)	9,65	10,59
△ Portefeuille cible	13,47	(7,54)	16,31	9,57	18,24	(3,64)	9,72	10,36
	Q3	Q3	Q2	Q2	Q2	Q1	Q3	Q2

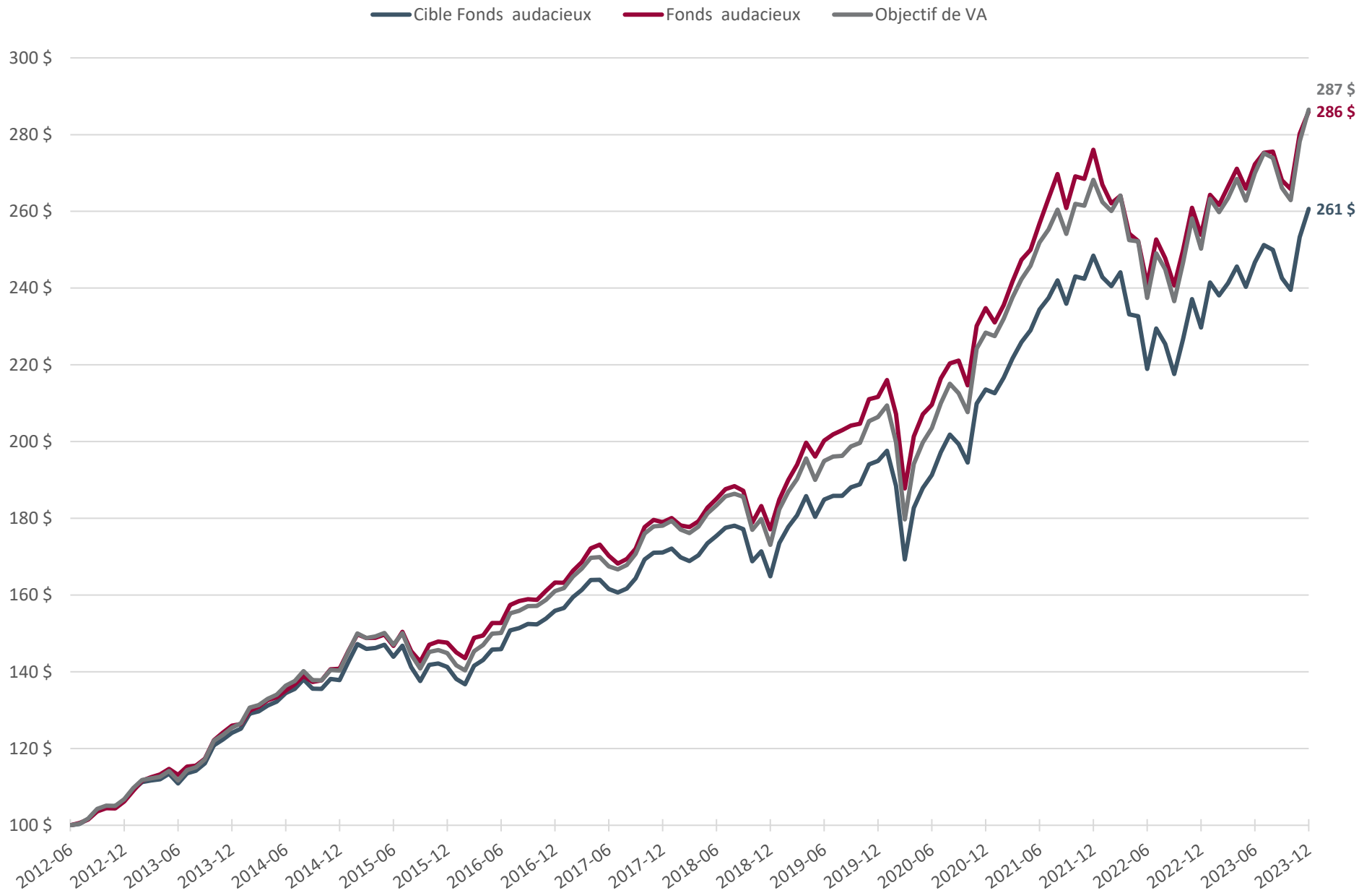
RELATION RISQUE-RENDEMENT SUR 4 ANS AU 31 DÉCEMBRE 2023 FONDS AUDACIEUX



INVESTISSEMENT DE 100 \$ DEPUIS JANVIER 2004 FONDS AUDACIEUX



INVESTISSEMENT DE 100 \$ DEPUIS JUILLET 2012 FONDS AUDACIEUX

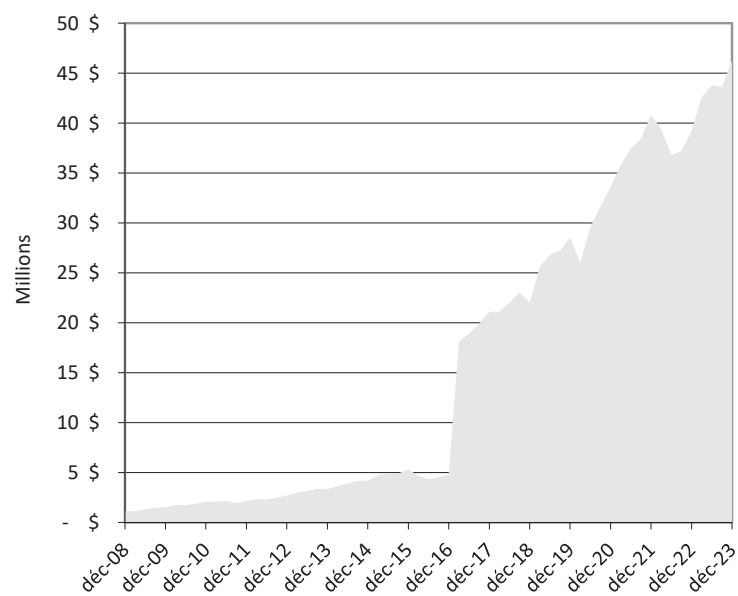


RÉPARTITION DE L'ACTIF

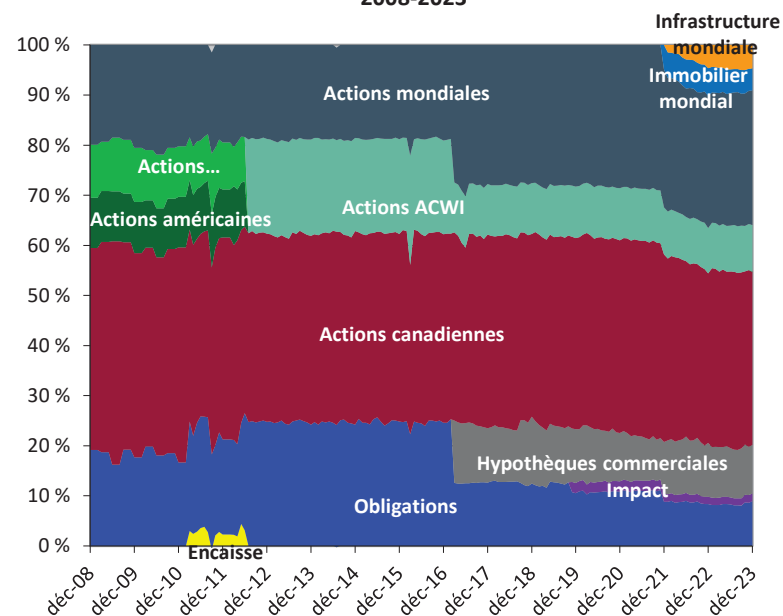
RÉPARTITION DE L'ACTIF PAR CLASSE D'ACTIF FONDS AUDACIEUX

	Cible	30-sept-23		31-déc-23	
	Depuis le 31 déc. 2022	Valeur marchande	Répartition	Valeur marchande	Répartition
Marché monétaire	0,00 %	- \$	0,00 %	- \$	0,00 %
Obligations	8,50 %	3 518 009 \$	8,07 %	4 122 125 \$	8,91 %
Revenu fixe d'impact	1,50 %	619 795 \$	1,42 %	725 533 \$	1,57 %
Hypothèques commerciales	10,00 %	4 341 340 \$	9,96 %	4 495 398 \$	9,72 %
Actions canadiennes	35,00 %	15 348 100 \$	35,20 %	15 986 339 \$	34,56 %
Actions ACWI	9,00 %	4 045 770 \$	9,28 %	4 317 634 \$	9,33 %
Actions mondiales	26,00 %	11 493 779 \$	26,36 %	12 409 308 \$	26,83 %
Immobilier mondial	5,00 %	2 055 959 \$	4,71 %	2 029 036 \$	4,39 %
Infrastructure mondiale	5,00 %	2 185 989 \$	5,01 %	2 169 234 \$	4,69 %
TOTAL	100,00 %	43 608 741 \$	100,00 %	46 254 605 \$	100,00 %

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



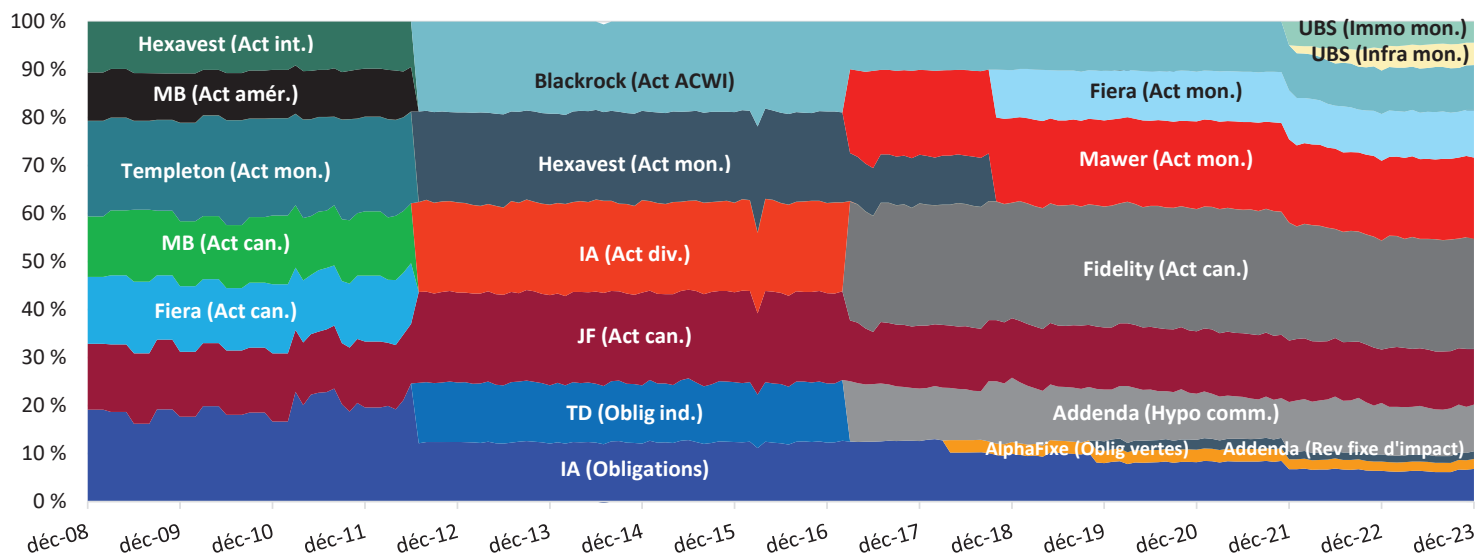
**ÉVOLUTION DE LA RÉPARTITION D'ACTIF
2008-2023**



RÉPARTITION DE L'ACTIF PAR GESTIONNAIRE FONDS AUDACIEUX

	Cible	30-sept-23		31-déc-23	
	Depuis le 31 déc. 2022	Valeur marchande	Répartition	Valeur marchande	Répartition
Marché monétaire	0,0 %	- \$	0,0 %	- \$	0,0 %
Obligations (IA)	6,5 %	2 677 282 \$	6,1 %	3 157 320 \$	6,8 %
Obligations (AlphaFixe)	2,0 %	840 727 \$	1,9 %	964 804 \$	2,1 %
Revenu fixe d'impact (Addenda)	1,5 %	619 795 \$	1,4 %	725 533 \$	1,6 %
Hypothèques commerciales (Addenda)	10,0 %	4 341 340 \$	10,0 %	4 495 398 \$	9,7 %
Actions canadiennes (JF)	12,0 %	5 185 334 \$	11,9 %	5 364 368 \$	11,6 %
Actions canadiennes (Fidelity)	23,0 %	10 162 766 \$	23,3 %	10 621 971 \$	23,0 %
Actions ACWI (BlackRock)	9,0 %	4 045 770 \$	9,3 %	4 317 634 \$	9,3 %
Actions mondiales (Mawer)	16,5 %	7 307 182 \$	16,8 %	7 827 141 \$	16,9 %
Actions mondiales (Fiera)	9,5 %	4 186 598 \$	9,6 %	4 582 166 \$	9,9 %
Immobilier mondial (UBS)	5,0 %	2 055 959 \$	4,7 %	2 029 036 \$	4,4 %
Infrastructure mondiale (UBS)	5,0 %	2 185 989 \$	5,0 %	2 169 234 \$	4,7 %
TOTAL	100,0 %	43 608 741 \$	100,0 %	46 254 605 \$	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} juillet au 31 décembre 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 :



1^{er} février 2024

Philippe Bourque

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

ON S'INVESTIT, POUR VOUS.

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.

Communication aux clients

6 février 2024

Chère cliente, cher client,

Nous avons le plaisir de vous informer des récents changements organisationnels au sein d'Addenda qui contribueront à atteindre vos objectifs financiers et non-financiers.

Ian McKinnon est promu au poste de Chef des placements. Dans ce nouveau rôle, Ian supervisera les différentes équipes d'investissement, à l'exception des équipes de gestion active de la durée et des hypothèques commerciales. De plus, il coordonnera la recherche et la mise en place de systèmes soutenant les fonctions liées à l'investissement. Ian occupait, depuis 2018 et jusqu'à tout récemment, le poste de Vice-président directeur, Revenu fixe de base (Core). Fort d'une expérience de plus de 30 ans à titre de gestionnaire de portefeuille institutionnel, il gère depuis 2004, l'équipe Revenu fixe de base (Core). Ian est également président du comité de répartition d'actifs depuis 2016.

Ainsi, John Stilo, qui est membre de l'équipe depuis 2012, est promu au poste de Vice-président, Revenu fixe de base (Core). À ce titre, il dirige l'équipe et est responsable des stratégies d'optimisation pour les mandats de compagnies d'assurance et conserve son rôle au sein de l'équipe des solutions d'investissement.

Charles Leblanc est promu au poste de Chef de l'exploitation (COO). En plus de ses responsabilités existantes, Charles prend en charge la fonction financière. Il demeure responsable des opérations et gestion des données, des technologies de l'information (TI) et de la continuité des affaires. Depuis 2018, il occupe le poste de Vice-président directeur, Exploitation et technologies de l'information. Charles a plus de 30 ans d'expérience dans l'industrie.

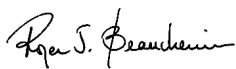
Enfin, Yanick Desnoyers est promu Chef stratège économique, à la tête de l'équipe économique et se rapporte au Chef des placements. Il occupait le poste de Vice-président et économiste principal depuis 2019 au sein de la firme. Yanick compte plus de 25 ans d'expérience en analyse économique à la Banque du Canada et d'autres grandes institutions financières.

Benoît Durocher dirige toujours les équipes de gestion active de la durée et de recherche quantitative en tant que Vice-président directeur et Stratège, Revenu fixe. Il demeure également au sein du Comité exécutif.

Ces changements sont effectifs immédiatement, et nous sommes convaincus qu'ils favoriseront l'atteinte de vos objectifs.

Si vous avez des questions, n'hésitez pas à communiquer avec moi ou avec votre gestionnaire des relations avec la clientèle.

Cordialement,



Roger J. Beauchemin
Président et chef de la direction



Mise à jour sur la direction

Le 8 novembre 2023

Nous souhaitons vous faire part d'une mise à jour sur l'équipe de direction chez Jarislowsky Fraser (JFL). Maxime Ménard a pris la décision personnelle de quitter son poste de Président et chef de la direction de Jarislowsky Fraser. Il restera en poste jusqu'à la fin de l'année pour nous aider à faire la transition. Nous remercions M. Ménard pour son leadership et son importante contribution à notre firme et lui souhaitons tout le meilleur dans ses projets futurs.

JFL suit une approche de leadership et une culture de prise de décision collaborative basées sur le travail d'équipe. Le Comité de gestion de JFL demeure l'organe décisionnel central chargé de fournir une orientation stratégique, de diriger les activités principales et les domaines fonctionnels de la firme, ainsi que gérer les opérations quotidiennes de la firme. Les capacités de gestion des placements et de recherche de JFL demeurent intactes et autonomes parmi les autres divisions de gestion multi-actifs de la Banque Scotia, et nous continuons de gérer les actifs selon notre philosophie et processus d'investissement de longue date.

Le Comité de gestion est composé des leaders suivants, qui sont basés à Montréal (siège social), à Toronto et à Calgary :

- Charles Nadim, Chef de recherche (15 ans chez JFL)
- Chad Van Norman, Chef, Institutionnel (22 ans chez JFL)
- Marie-Claude Jalbert, Cheffe des finances et opérations d'affaires (21 ans chez JFL)
- Todd Flick, Chef, Gestion privée de patrimoine (3 ans chez JFL)

Faisant partie de Gestion de patrimoine mondiale de la Banque Scotia, le Comité de gestion de JFL relèvera de Neal Kerr, Vice-président à la direction, Gestion d'actifs, chez la Banque Scotia. Fort d'une expérience de plus de 28 ans dans l'industrie, M. Kerr possède une vaste expérience couvrant les opérations d'investissement, le développement d'affaires pour les clients particuliers et institutionnels, le développement de produits, la gestion de placements et le leadership exécutif. JFL continuera de bénéficier des importantes ressources de la Banque Scotia pour améliorer notre habileté à développer nos capacités de gestion d'investissement et à offrir des solutions et des services supplémentaires pour répondre aux besoins de nos clients.

Nous nous engageons, comme toujours, à vous offrir des services de gestion de placements de haute qualité, et nous vous remercions de votre confiance continue. Si vous avez des questions, n'hésitez pas à contacter votre gestionnaire de portefeuille, qui se fera un plaisir de discuter avec vous.

1010 rue Sherbrooke Ouest, 20^e étage
Montréal (QC) H3A 2R7
T. 514.842.2727 | F. 514.842.1882

JARISLOWSKY FRASER
GESTION MONDIALE DE PLACEMENTS



Fiera Capital nomme Maxime Ménard au poste de président et chef de la direction, Fiera Canada et Gestion privée mondiale

MONTREAL, le 8 janvier 2024 – Corporation Fiera Capital (TSX : FSZ) (« Fiera Capital » ou la « Société »), un gestionnaire d'actifs indépendant de premier plan, a annoncé aujourd'hui la nomination de Maxime Ménard au poste de président et chef de la direction, Fiera Canada et Gestion privée mondiale, qui prendra effet le 8 janvier 2024. Il sera basé à Montréal et se joindra également au comité exécutif de Fiera Capital.

Maxime sera responsable des activités canadiennes et de gestion privée mondiale de Fiera Capital. Il collaborera étroitement avec les équipes de direction des Marchés publics et des Marchés privés afin d'assurer une harmonisation avec les priorités stratégiques de la Société. Sa vaste expertise et son impressionnant réseau composé d'investisseurs institutionnels, d'intermédiaires financiers et de clients de gestion privée créeront de nouvelles occasions d'affaires d'envergure pour Fiera Capital, tout en renforçant l'identité et la force de sa marque.

« La carrière exceptionnelle de Maxime témoigne de sa capacité à jouer un rôle de leadership stratégique pour stimuler le rendement et rester à l'affût des tendances du marché, ainsi qu'à établir des relations fructueuses avec la clientèle », a affirmé Jean-Guy Desjardins, président du Conseil et chef mondial de la direction. « Ses connaissances et sa compréhension approfondies de la gestion d'actifs renforceront la solide équipe exécutive que nous avons déjà en place et contribueront à la réussite de la firme. Nous sommes prêts à amorcer 2024 en nous appuyant sur un plan de croissance solide et sur des ressources supplémentaires en matière de ventes et de distribution dans chacune de nos quatre régions principales. Nous pourrions ainsi saisir de nouvelles occasions d'affaires et pénétrer de nouveaux marchés. »

« Je suis ravi d'assumer ce nouveau rôle et de me joindre à l'équipe performante et dévouée de Fiera Capital. J'y vois une formidable occasion de contribuer à l'expansion de la firme, en tirant parti de notre plateforme de placement de premier plan », a déclaré Maxime Ménard. « Notre capacité à constituer des portefeuilles diversifiés comportant un éventail de stratégies sur les marchés publics et privés représente un avantage unique et hautement compétitif au sein de notre secteur d'activité. Nous pourrions accroître considérablement nos revenus et avoir une incidence durable au sein du marché canadien. »

Maxime est un dirigeant accompli et renommé, fort de plus de 25 années d'expérience dans le secteur du placement. Avant de se joindre à Fiera Capital, il a occupé des postes de direction chez Jarislowsky Fraser pendant 20 ans, notamment ceux de président et de chef de la direction, et membre du conseil d'administration et du comité de gestion au cours des cinq dernières années. Il est titulaire d'un baccalauréat en administration des affaires de l'Université York et d'une maîtrise en administration des affaires de HEC Montréal. Il siège au conseil de la Coalition canadienne pour une bonne gouvernance, dont il a été nommé vice-président en juin 2023.

À propos de Corporation Fiera Capital

Corporation Fiera Capital (ci-après « **Fiera Capital** ») est une société de gestion de placement indépendante de premier plan avec une présence croissante à l'échelle mondiale. Fiera Capital offre des solutions multi-actifs et personnalisées tirant parti d'un vaste éventail de catégories d'actifs sur les marchés publics et privés aux investisseurs institutionnels, aux intermédiaires financiers et aux clients de gestion privée établis en Amérique du Nord, en Europe et dans les principaux marchés d'Asie. L'expertise approfondie de Fiera Capital, son offre diversifiée de produits et son service à la clientèle exceptionnel sont au cœur de notre mission qui consiste à être à l'avant-garde de la science de la gestion de placement de façon à créer une richesse durable pour nos clients. Les actions de Fiera Capital se négocient à la Bourse de Toronto sous le symbole FSZ. www.fieracapital.com

Fiera Capital, ayant son siège social à Montréal, compte des sociétés affiliées dans différents territoires et possède des bureaux dans plus d'une douzaine de villes dans le monde, dont New York (États-Unis), Londres (Royaume-Uni) et Hong Kong (RAS).

Chaque entité membre du même groupe que Fiera Capital (appelée un « **membre de son groupe** ») ne fournit des services de conseil en placement ou de gestion de placements ou n'offre des fonds d'investissement que dans les territoires où le produit est enregistré et/ou le membre de son groupe est inscrit ou autorisé à fournir des services en vertu d'une dispense d'inscription.

Fiera Capital ne fournit pas de conseils d'investissement à des clients américains et n'offre pas de services de conseil en investissement aux États-Unis. Aux États-Unis, les services de gestion des actifs de Fiera Capital sont fournis par ses sociétés affiliées, qui sont des conseillers en placement enregistrés auprès de la Securities and Exchange Commission des États-Unis (la « SEC ») ou qui exercent leurs activités en vertu d'une dispense d'inscription. Il n'est pas nécessaire d'avoir un certain niveau de compétence ou de formation pour s'enregistrer à la SEC. Pour obtenir de plus amples renseignements sur l'enregistrement d'une entité de Fiera Capital en particulier, ou sur l'exemption d'une entité donnée de Fiera Capital d'un tel enregistrement, veuillez consulter <https://www.fieracapital.com/en/registrations-and-exemptions>.

Vous trouverez des renseignements supplémentaires sur Corporation Fiera Capital ainsi que sa notice annuelle sur le site de SEDAR+ au www.sedarplus.ca.

Les informations contenues dans les communiqués de presse et nouvelles de la société sont valables à la date indiquée. Vous ne devriez pas supposer que ces déclarations restent exactes ou valides après cette date.