PBI ACTUAIRES ET CONSEILLERS

Analyse de la performance pour la période se terminant le 30 juin 2022

Fonds diversifiés des Métallos

PBI Conseillers en actuariat ltée
750, boul. Saint-Laurent, bureau 401
Montréal (Québec)
H2Y 2Z4

Le présent rapport contient des renseignements confidentiels et exclusifs de PBI Conseillers en actuariat ltée qui ne peuvent être reproduits, transmis ou divulgués sans le consentement écrit de PBI.
© PBI Conseillers en actuariat ltée, 2022. Tous droits réservés.

PBI

Table des matières

	Page
Revue des marchés	1
Revue de performance	35
Fonds équilibré FU850	50
Fonds prudent FU849	111
Fonds audacieux FU851	124
Annexes:	
Lexique	
Notes méthodologiques, sources des données et divulgation des conflits d'intérêts	

PBI

Revue sommaire des marchés

Deuxième trimestre de 2022

PBI

Faits saillants du 2e trimestre 2022 (par rapport au dernier trimestre)

Marchés boursiers

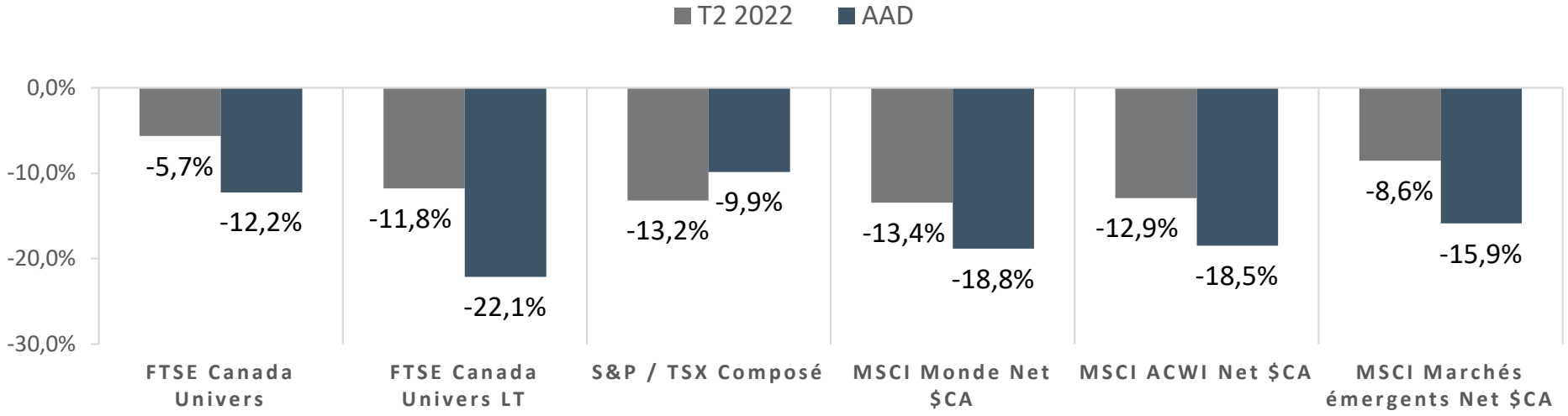
- Baisse marquée des marchés sur fonds de spectre de récession
  - - 13,2 % à la bourse canadienne
  - - 13,6 % au sein des marchés ACWI en devises locales, - 12,9 % en devise canadienne (le $CA s'est déprécié ajoutant 0,7 % de rendement)
  - Marchés développés: - 13,4 % vs marchés émergents: -8,6 %

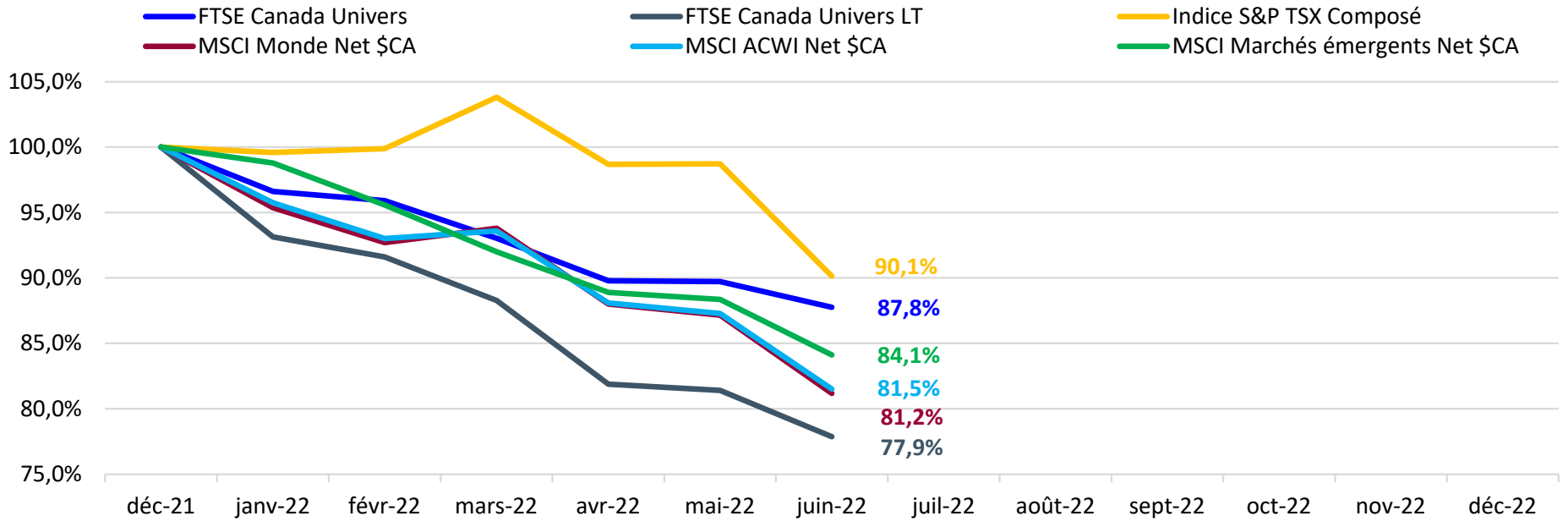
Marché obligataire

- Rendements négatifs pour le trimestre :
  - Hausse parallèle de la courbe sur toutes les échéances
  - Courbe totalement aplanie
  - - 5,7 % FTSE Canada Univers, -11,8 % FTSE Canada Univers LT

PBI

Évolution des principaux indices



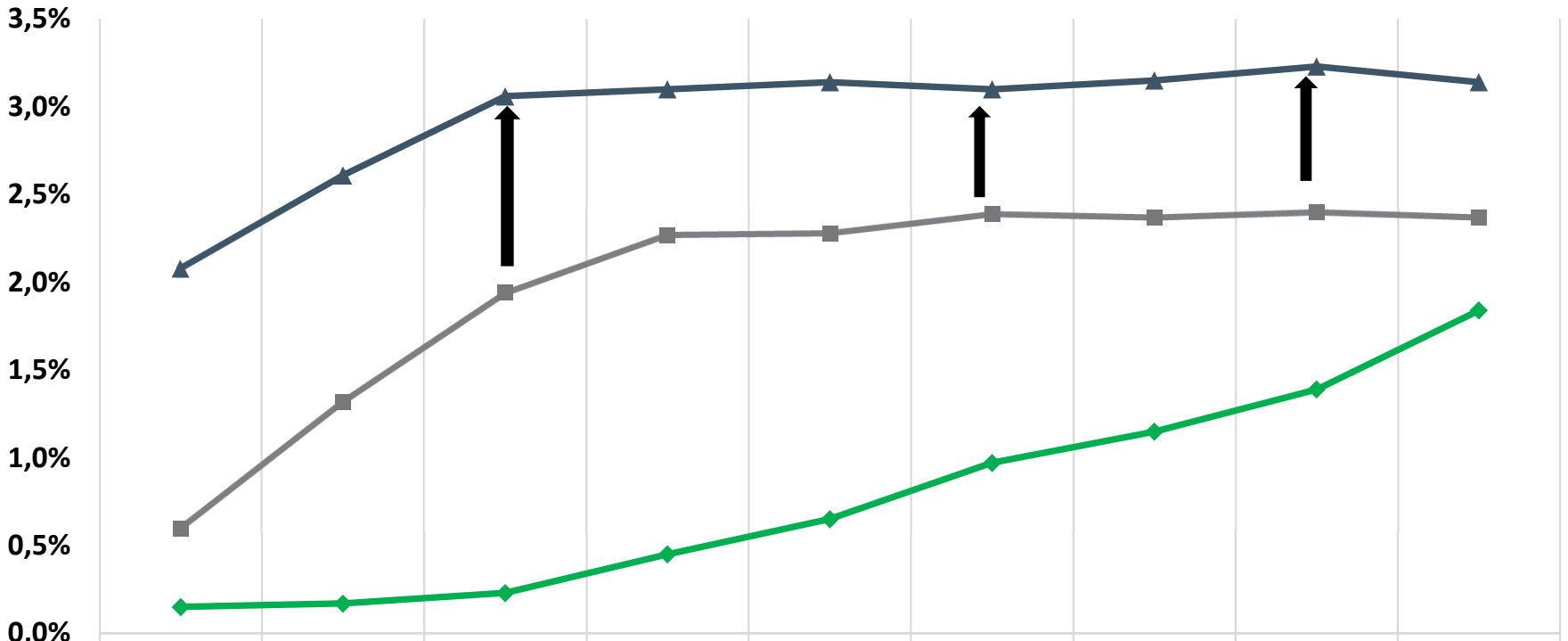


PBI

Marché obligataire canadien

PBI

Taux d’intérêt des obligations du gouvernement du Canada

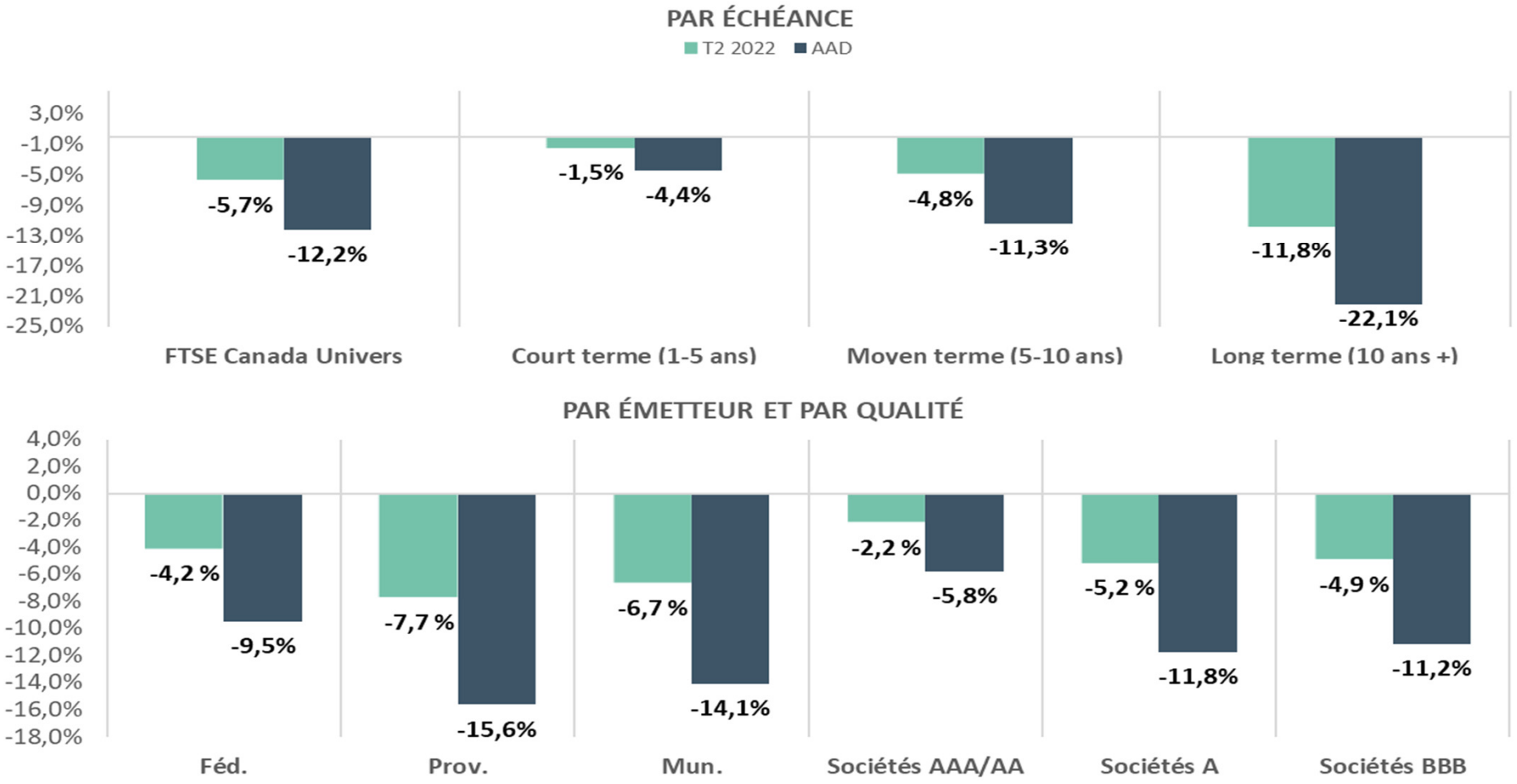


	3 mois	6 mois	1 an	2 ans	3 ans	5 ans	7 ans	10 ans	30 ans
juin-2022	2,08 %	2,61 %	3,06 %	3,10 %	3,14 %	3,10 %	3,15 %	3,23 %	3,14 %
mars-2022	0,60 %	1,32 %	1,94 %	2,27 %	2,28 %	2,39 %	2,37 %	2,40 %	2,37 %
juin-2021	0,15 %	0,17 %	0,23 %	0,45 %	0,65 %	0,97 %	1,15 %	1,39 %	1,84 %
Variation trimestrielle	1,48%	1,29%	1,12%	0,83%	0,86%	0,71%	0,78%	0,83%	0,77%

Source : Banque du Canada

PBI

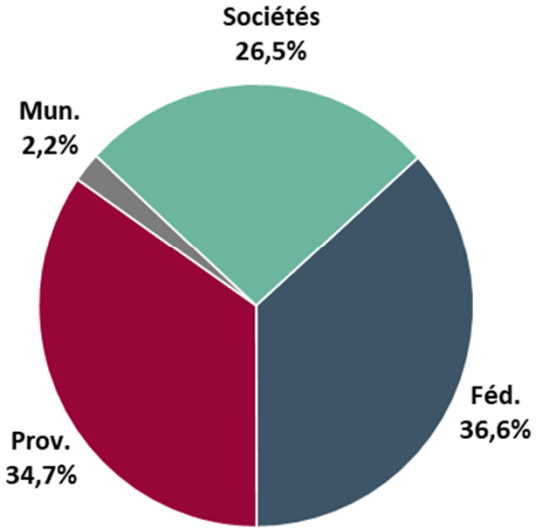
Performance FTSE Canada Univers (obligations)



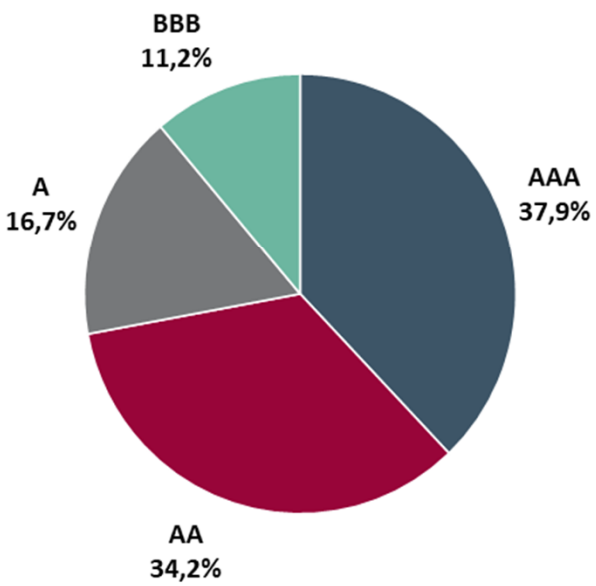
PBI

Pondérations FTSE Canada Univers au 30 juin 2022

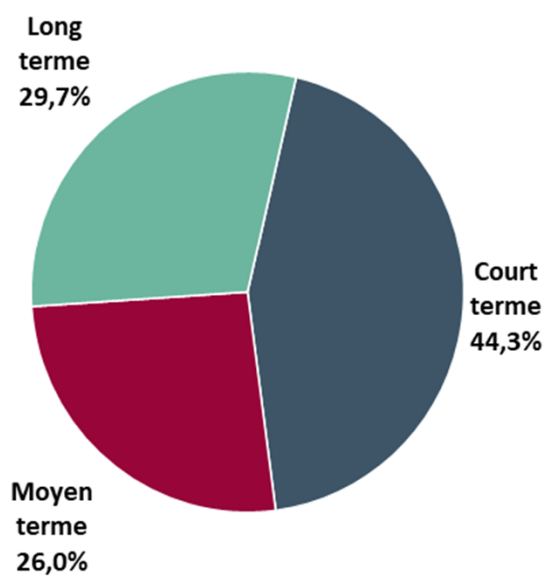
PAR ÉMETTEUR



PAR QUALITÉ

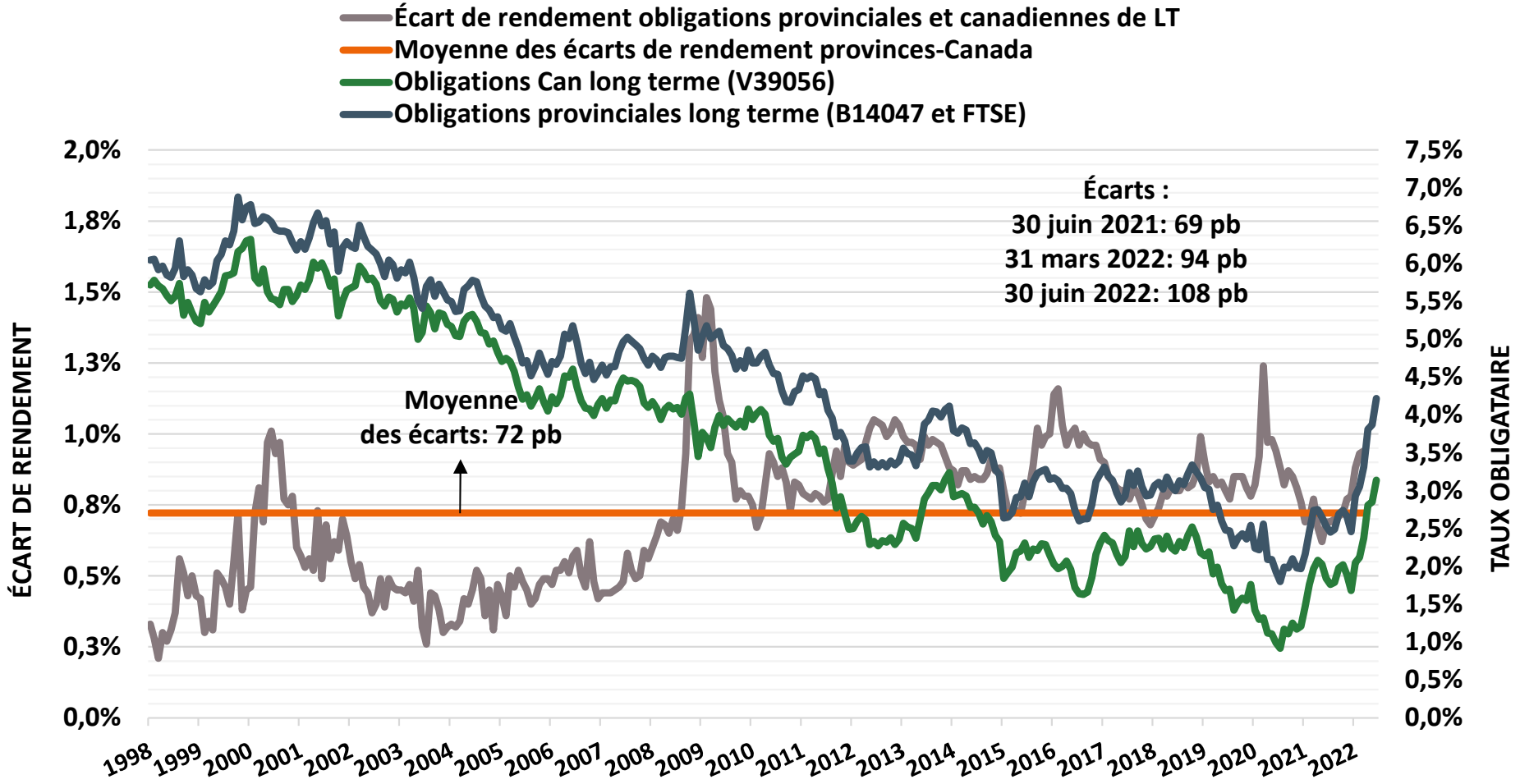


PAR ÉCHÉANCE



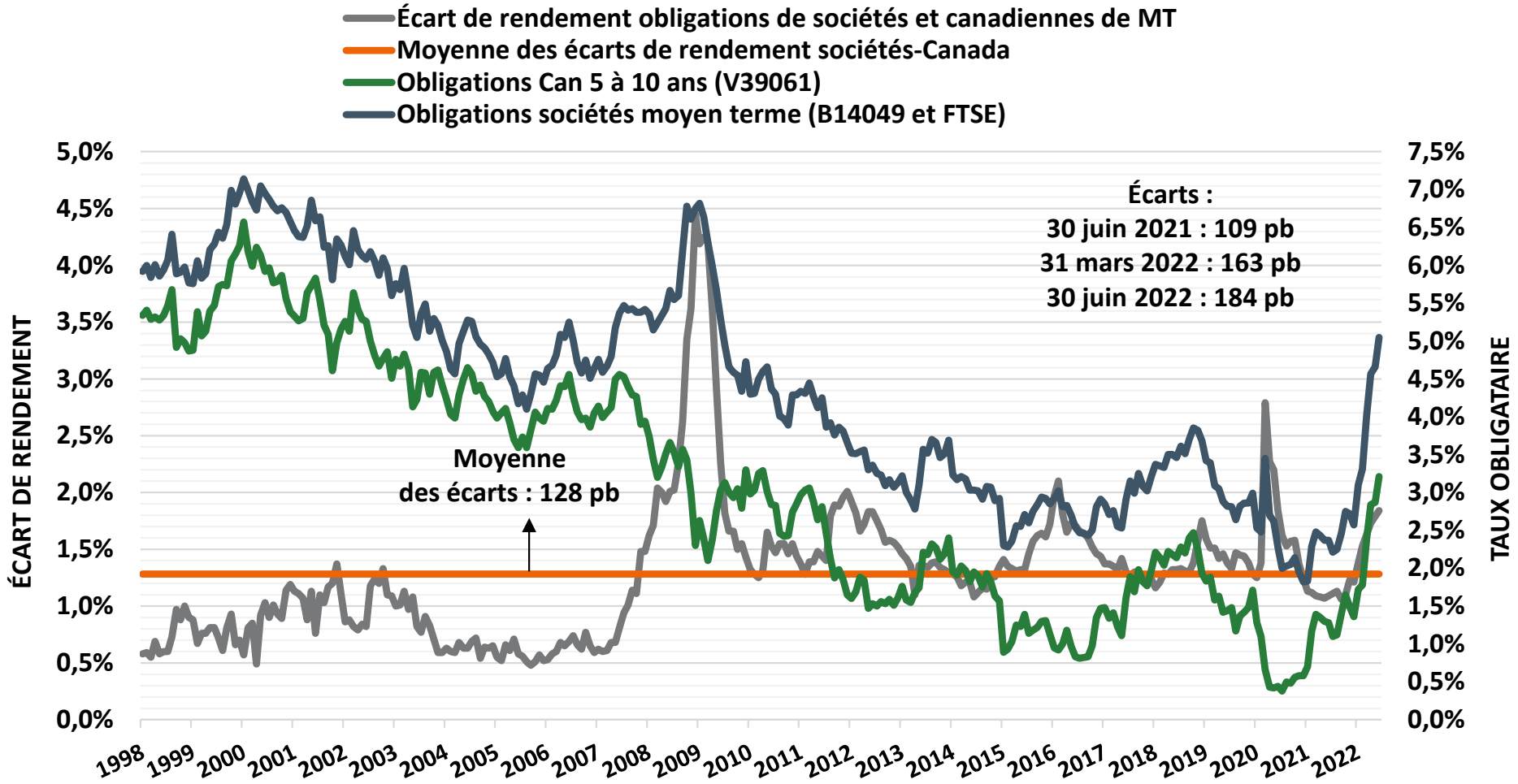
PBI

Obligations provinciales – Taux et écart de crédit



PBI

Obligations de sociétés – Taux et écart de crédit

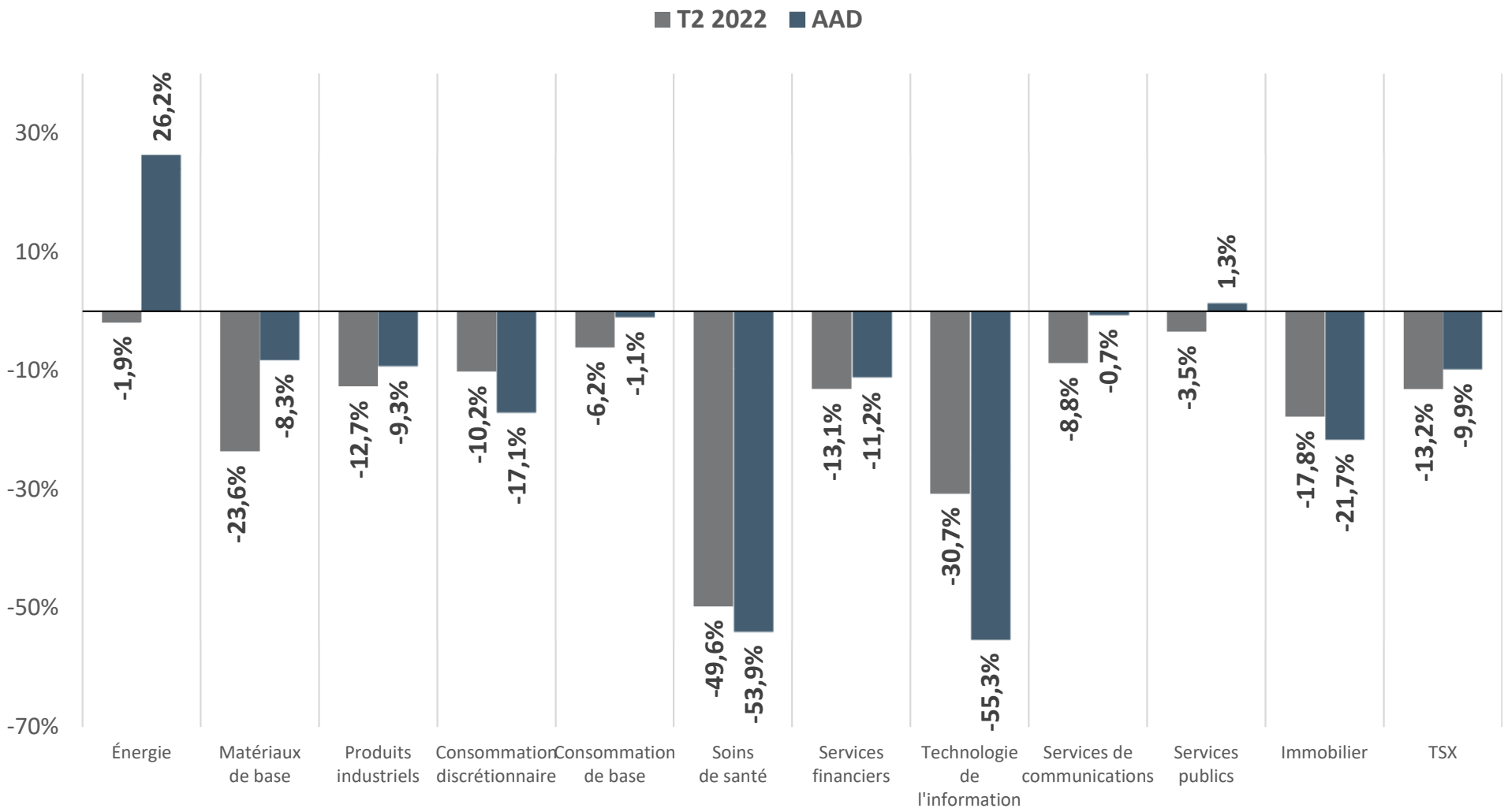


PBI

Marché boursier canadien

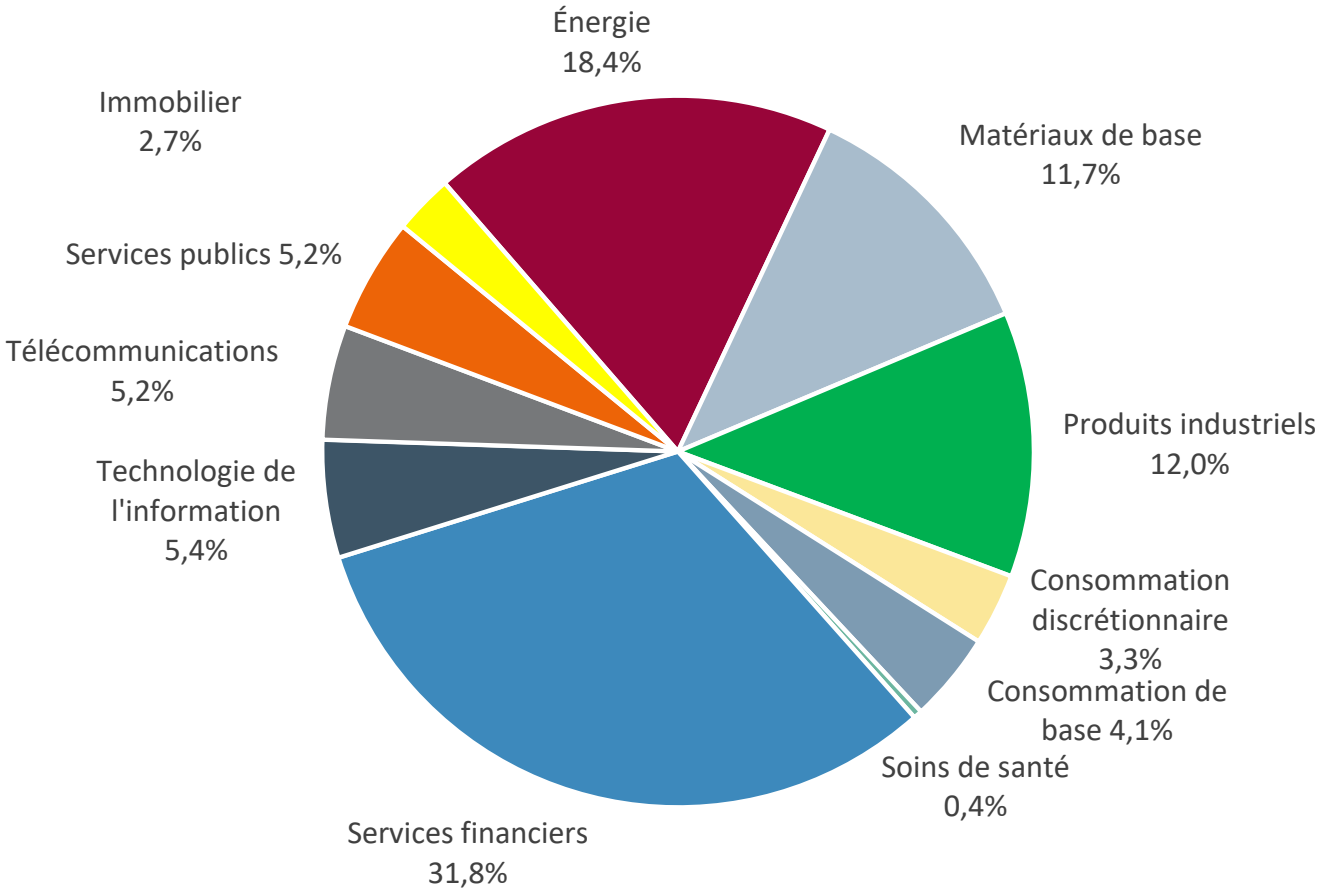
PBI

Performance S&P/TSX par secteur



PBI

Pondération sectorielle S&P/TSX au 30 juin 2022

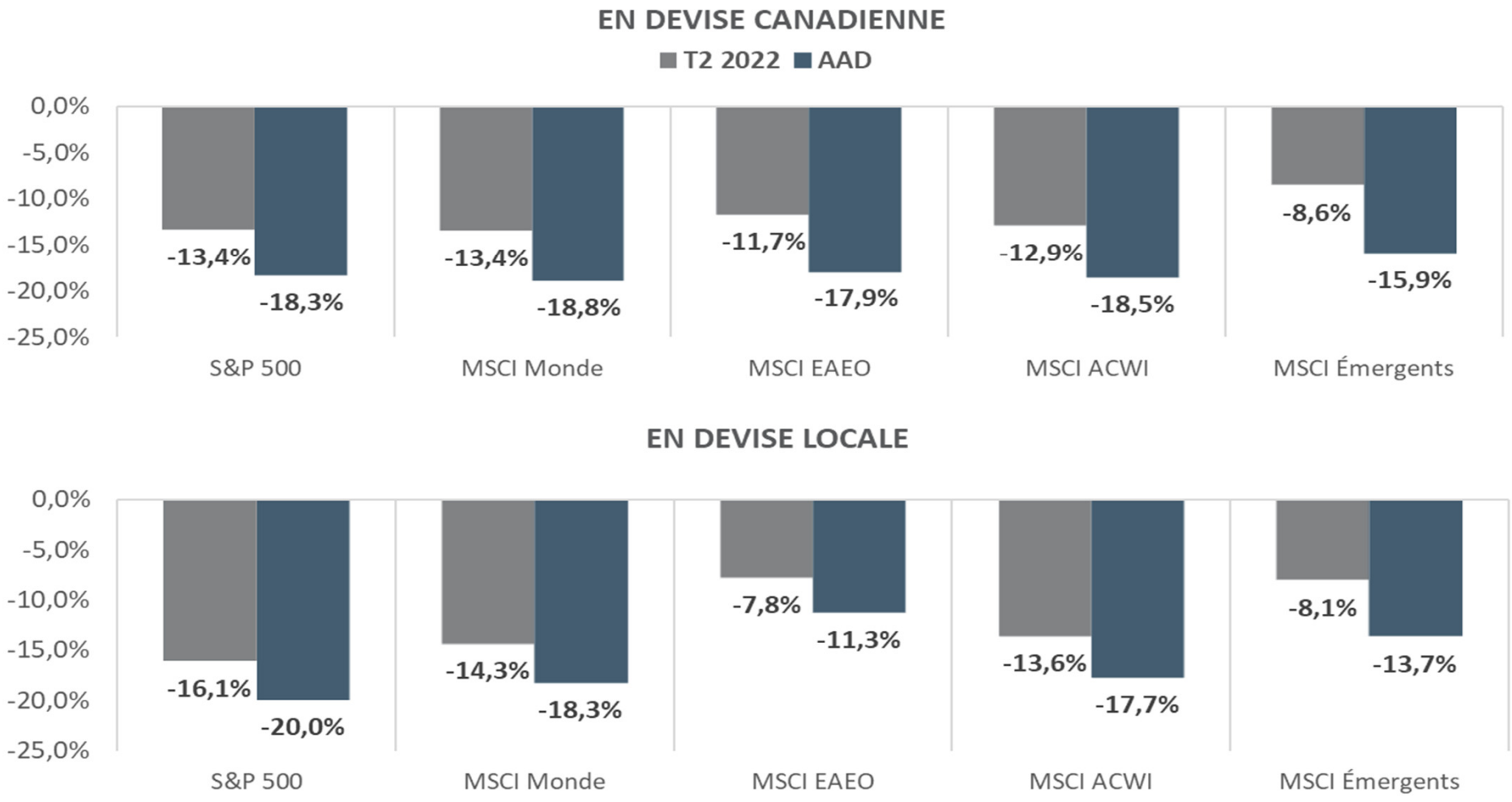


PBI

Marché boursier mondial

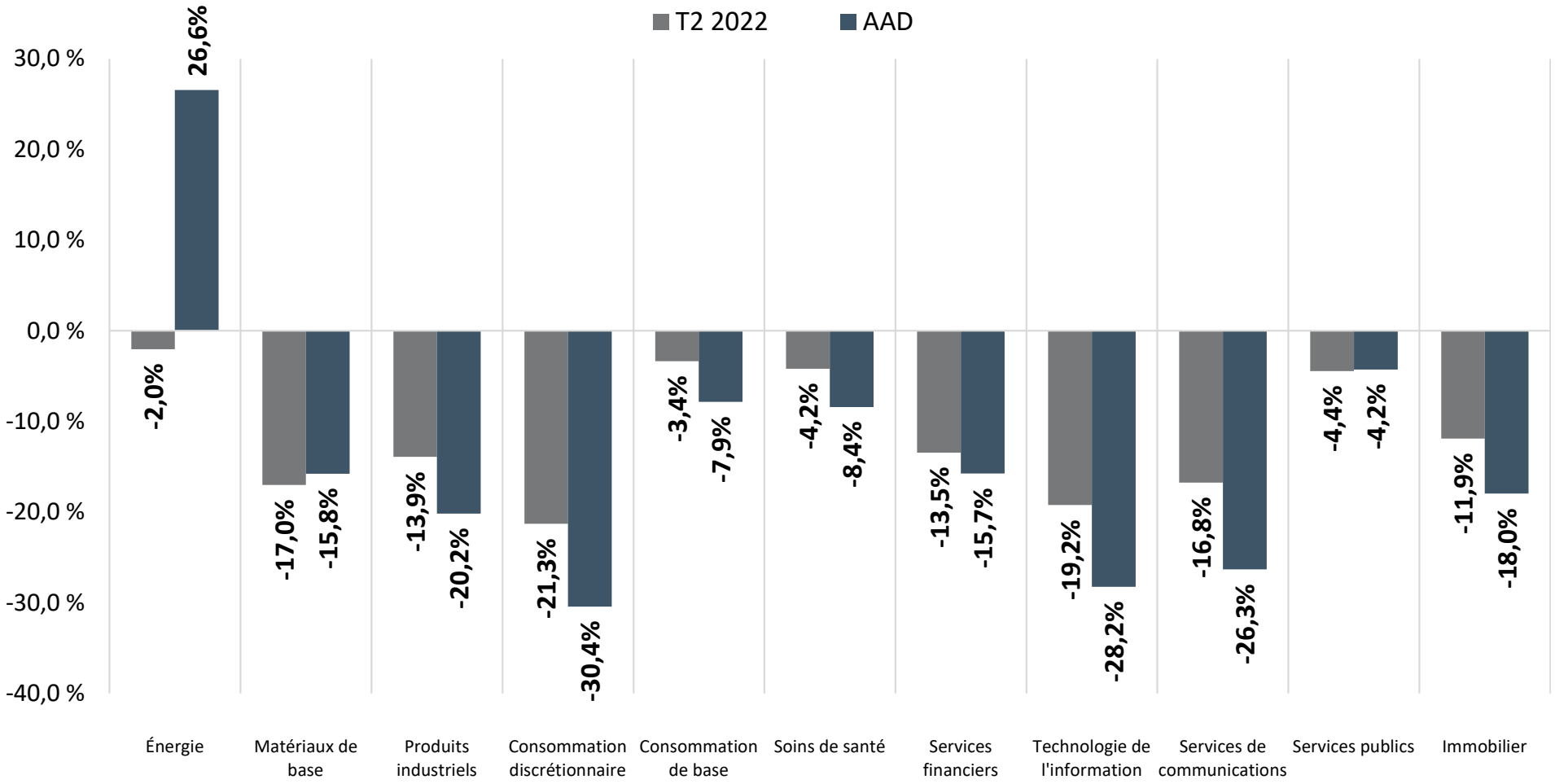
PBI

MSCI Monde net
Performance par région



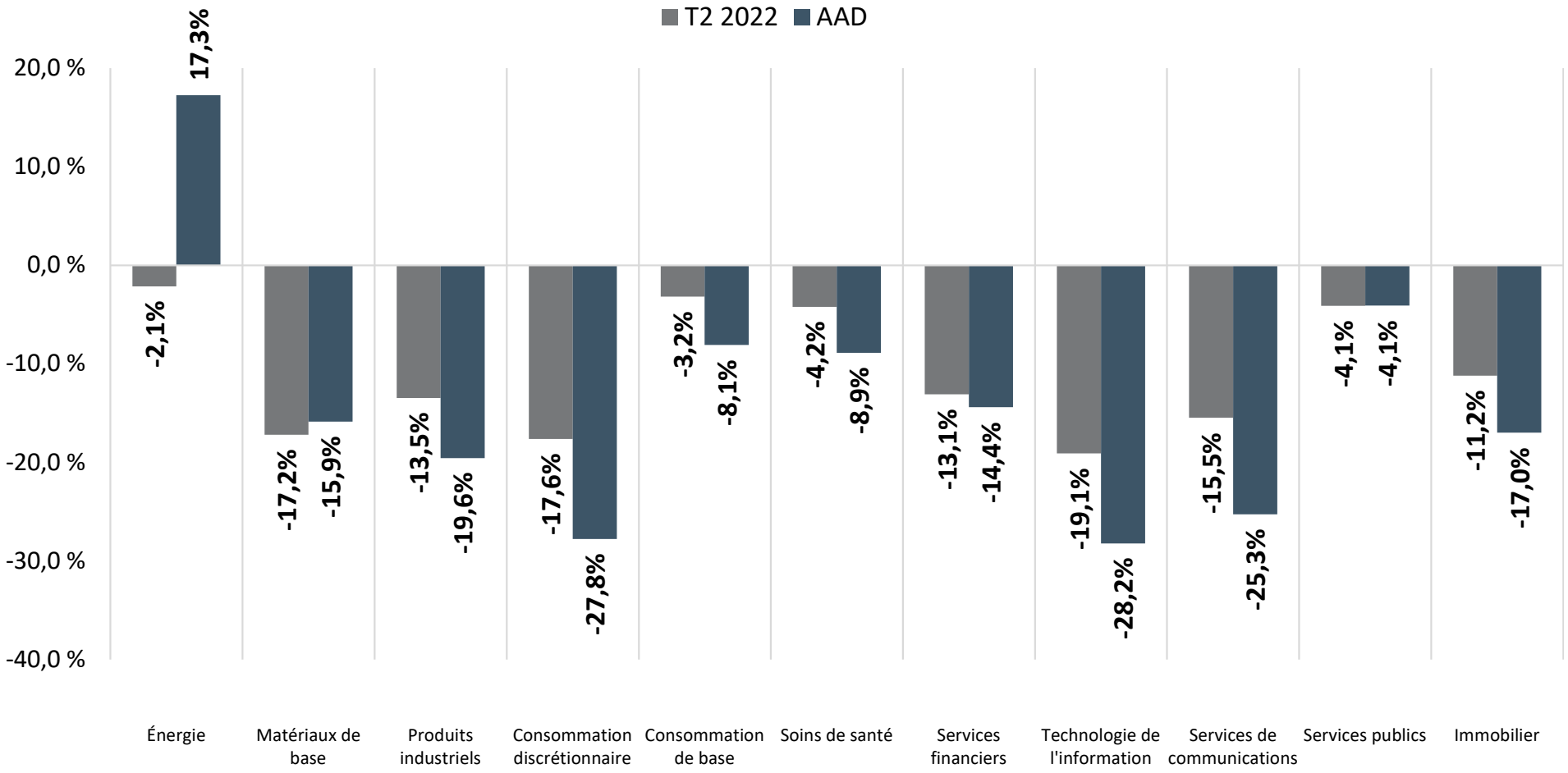
PBI

MSCI Monde net $ CA
Performance par secteur



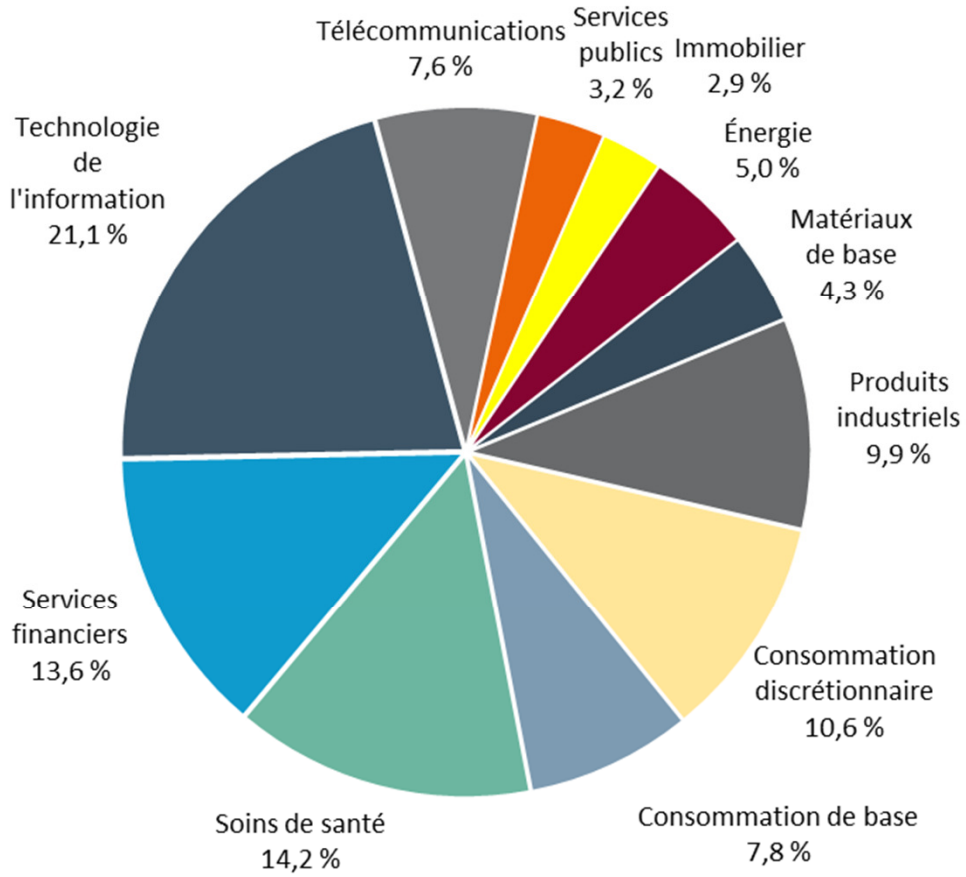
PBI

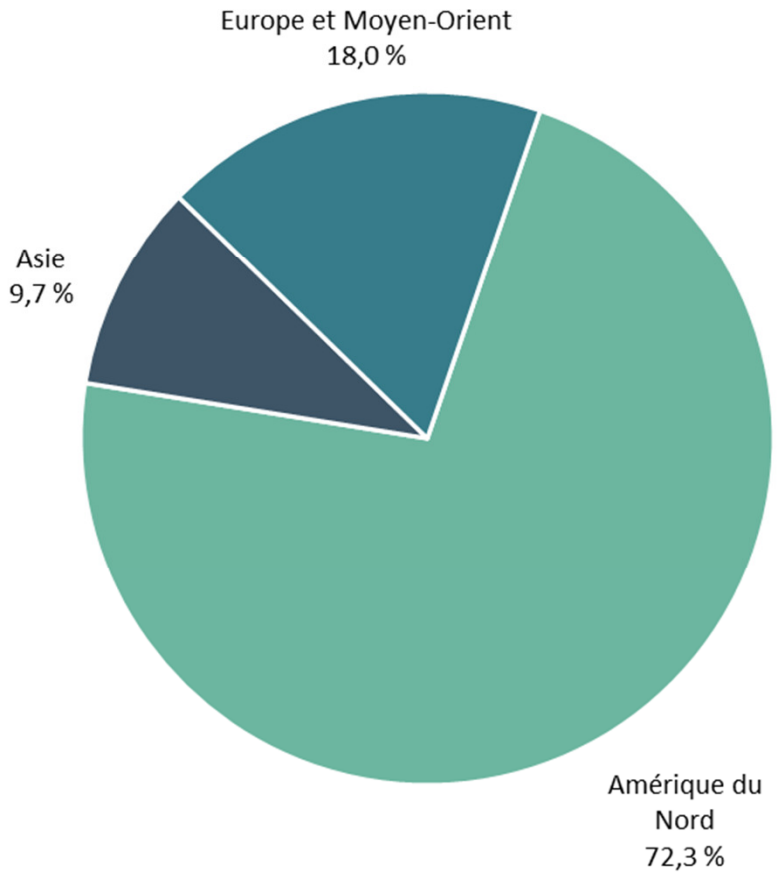
MSCI Monde tous pays net $ CA
Performance par secteur



PBI

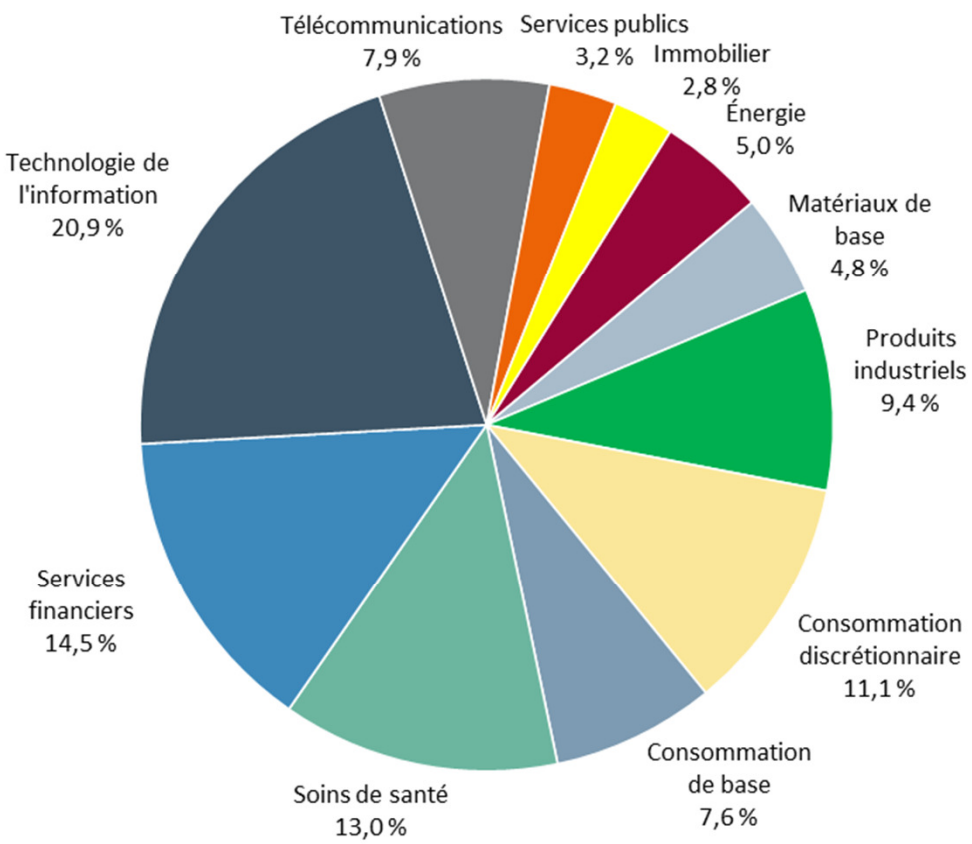
MSCI Monde
Pondération sectorielle et régionale

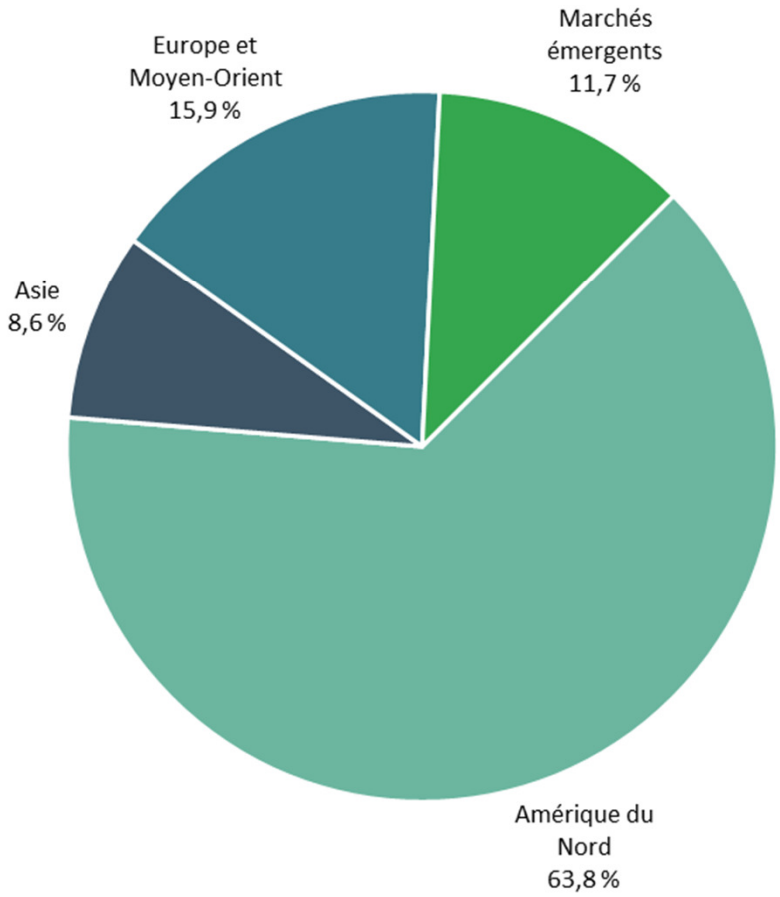




PBI

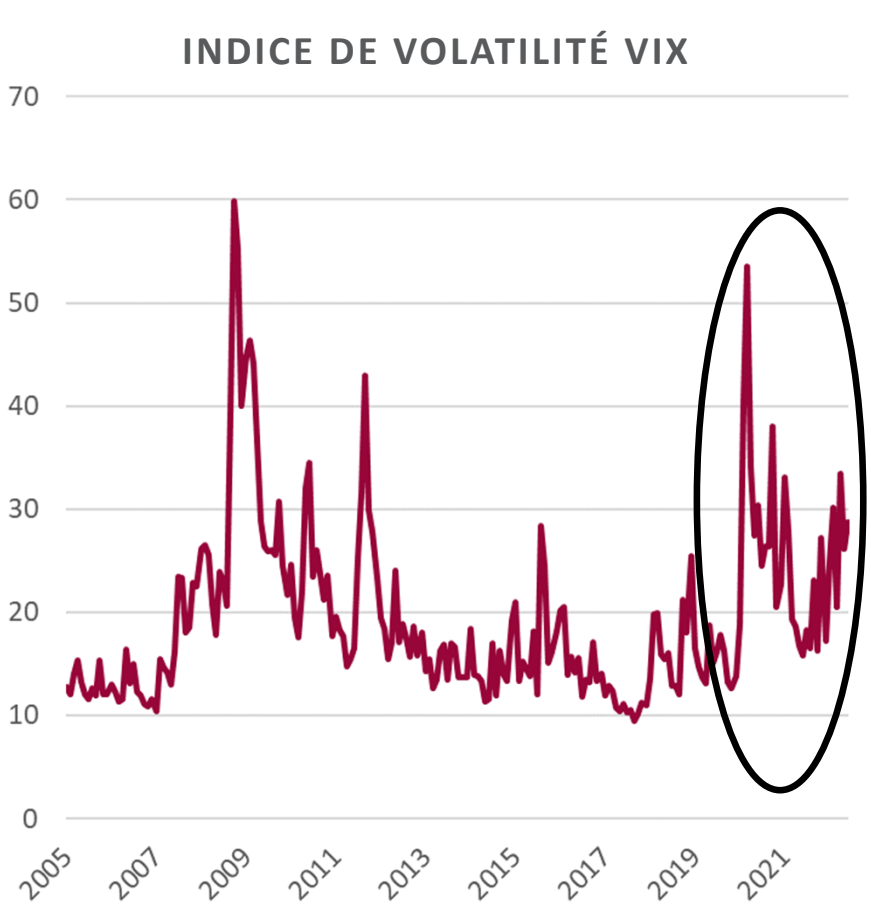
MSCI Monde tous pays net $ CA
Pondération sectorielle et régionale

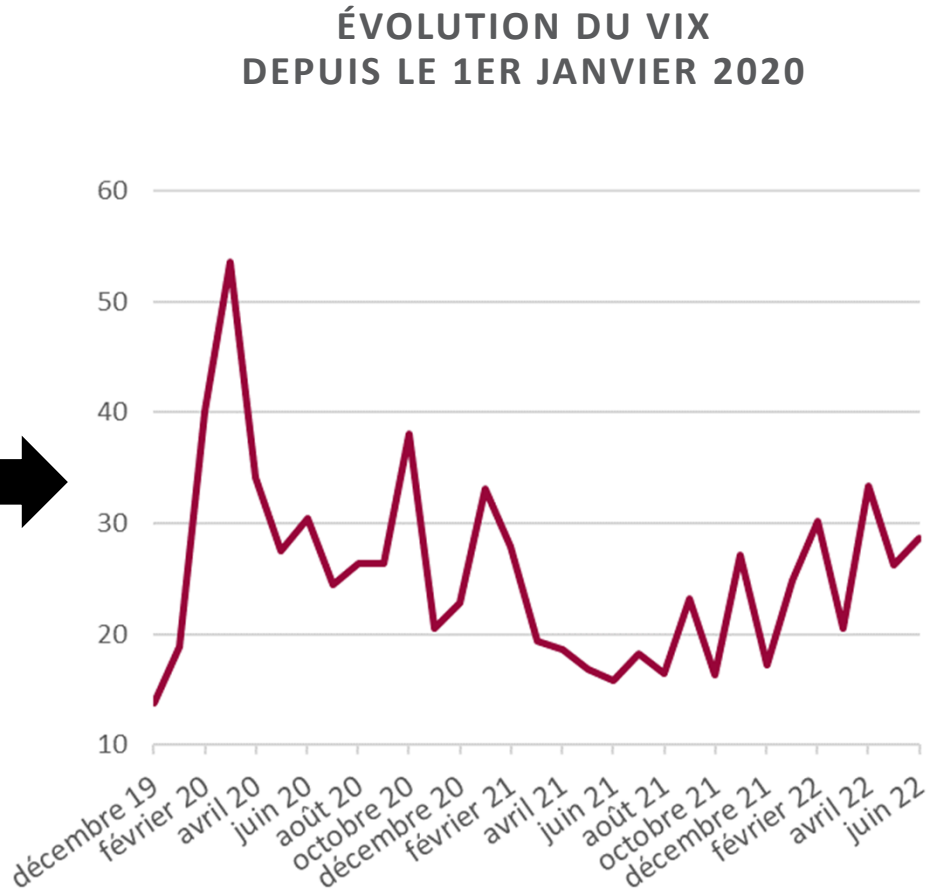




PBI

La volatilité des marchés (indice VIX – SP500)



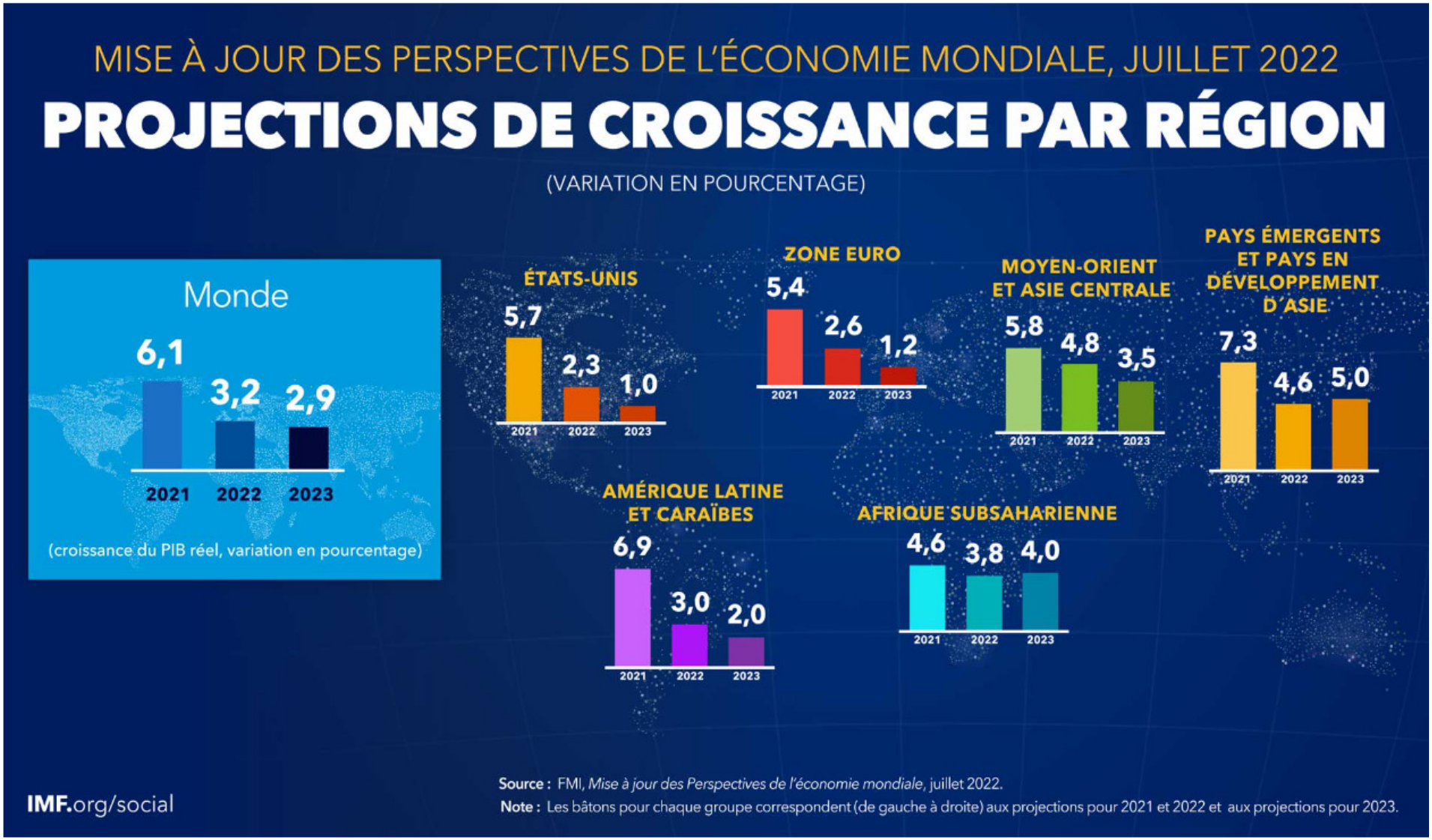


PBI

Tendances économique

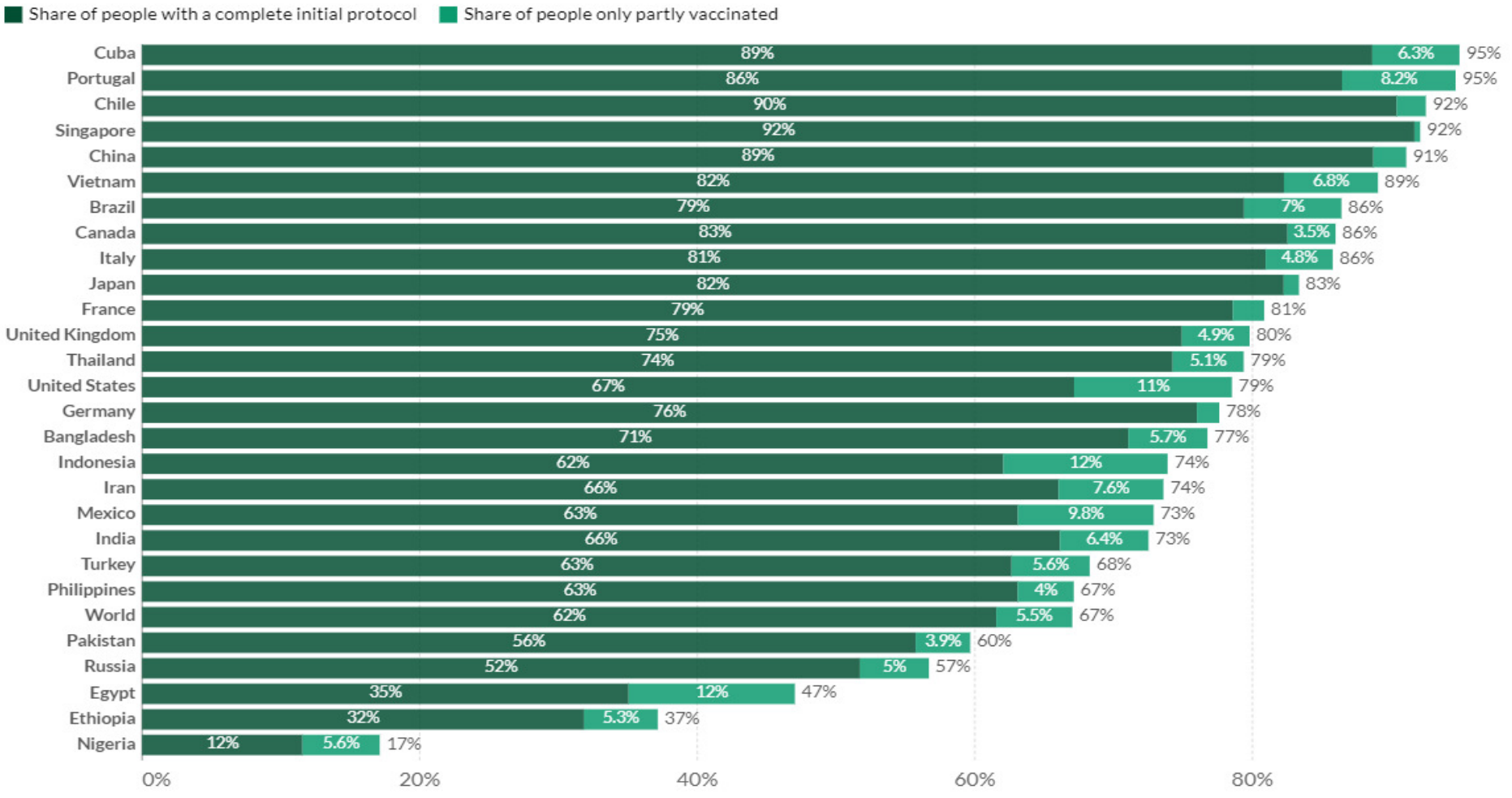
PBI

Projections économiques du FMI



PBI

État de la vaccination (au 27 juillet 2022)



Source: Official data collated by Our World in Data
Note: Alternative definitions of a full vaccination, e.g. having been infected with SARS-CoV-2 and having 1 dose of a 2-dose protocol, are ignored to maximize comparability between countries.

CC BY

PBI

Rapport sur la politique monétaire

La Banque du Canada publiait le 13 juillet 2022 son plus récent *Rapport sur la politique monétaire* (RPM). On peut y lire :

« La croissance mondiale ralentit en raison de l'agression de l'Ukraine par la Russie et des perturbations que subissent encore les chaînes d'approvisionnement. ***Même si le reste de l'économie a maintenant plus que regagné le terrain perdu pendant la pandémie, la demande excédentaire est manifeste. L'inflation élevée au pays est en grande partie due à des facteurs internationaux mais les pressions qui proviennent de la demande intérieure s'accentuent, et celles qui s'exercent sur les prix se sont généralisées.*** *En réponse à l'inflation élevée et à la hausse des attentes d'inflation, la Banque du Canada relève ses taux d'intérêt. »*

*« **De nombreuses banques centrales resserrent leur politique monétaire pour contrer les pressions inflationnistes de plus en plus généralisées.** »*

Source : Banque du Canada

PBI

Activité économique globale

« Les pays européens voient leur production ralentir en raison d'incertitude, de la flambée des prix de l'énergie et des perturbations des échanges commerciaux. L'économie chinoise se serait contractée au deuxième trimestre en raison des mesures strictes visant à contenir les nouvelles éclosions de COVID-19, ajoutant aux problèmes qui affligent les chaînes d'approvisionnement mondiales. Aux États-Unis, l'expansion de la demande intérieure privée a nettement ralenti et la Réserve fédérale américaine a relevé la fourchette cible du taux des fonds fédéraux de 150 points de base depuis le début de l'année. Avec la poursuite de la reprise et le fait que les ménages puisent dans l'épargne qu'ils ont accumulée durant la pandémie, la croissance aux Etats-Unis est en voie d'atteindre un rythme d'environ 2 % en 2022. Les conditions financières mondiales se sont durcies, ce qui pèse sur la croissance mondiale. ***La Banque prévoit maintenant une croissance mondiale d'environ 3¼ % cette année, 2 % en 2023 et 3 % en 2024. »***

Source : Banque du Canada

PBI

Économie canadienne

*« **Au Canada, l'inflation continue de monter et de se propager et l'économie montre des signes d'essouflement. La consommation et l'activité dans le secteur du logement, qui est en train de ralentir de façon marquée, sont tendues.** Les entreprises et les consommateurs sont de plus en plus nombreux à penser que l'inflation sera plus élevée pendant plus longtemps, et ont davantage de doutes quant à la trajectoire future de l'inflation. Cela laisse entrevoir un risque croissant que la forte inflation s'enracine et que les hausses de coûts se répercuteront sur les consommateurs. »*

*« **La Banque prévoit que la croissance de l'économie canadienne atteindra 3½ % cette année, avant de ralentir pour s'établir à 1¾ % en 2023 et 2½ % en 2024**. »*

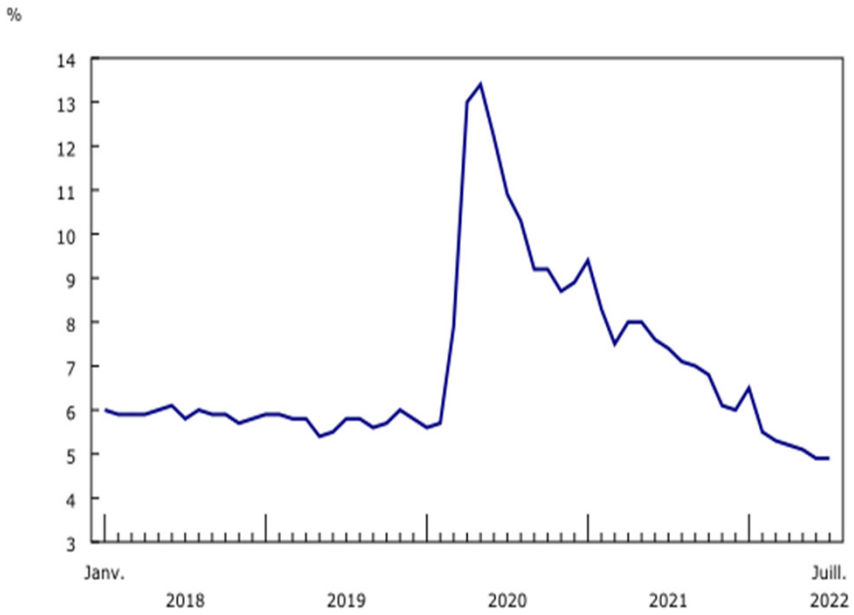
Source : Banque du Canada

PBI

Évolution du chômage et de l’emploi au Canada

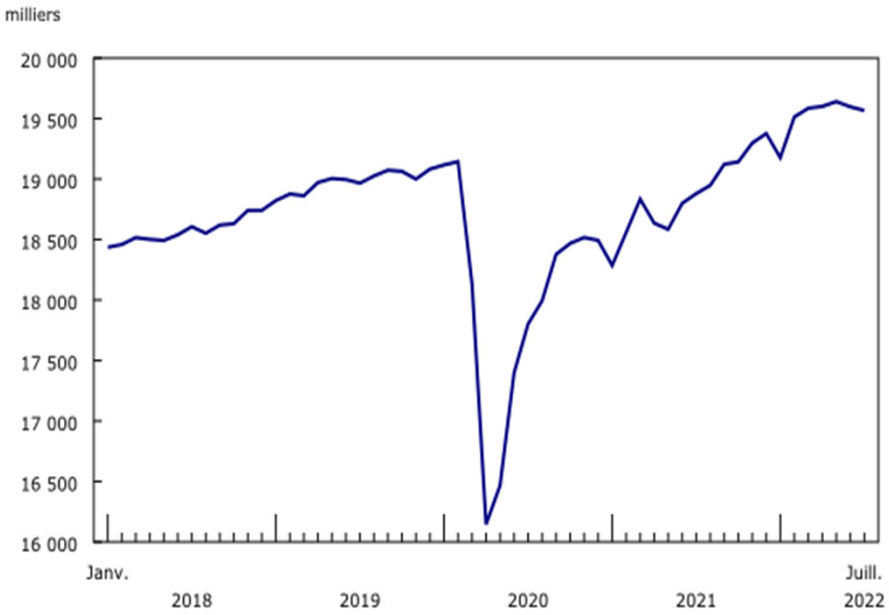
Taux de chômage

Le taux de chômage s'est maintenu à 4,9 % en juillet, ce qui correspond au creux historique enregistré en juin. Le taux a peu varié dans tous les principaux groupes démographiques. Chez les personnes âgées de 25 à 54 ans, le taux de chômage s'est établi à 4,0 %



Niveau d’emploi

Bien que l'emploi ait peu varié en juillet (-31 000) par rapport au mois précédent, les baisses cumulatives enregistrées de mai à juillet ont totalisé 74 000 (-0,4 %). De mai 2021 à mai 2022, l'emploi avait augmenté de plus d'un million (+1 056 000; +5,7 %).



SOURCE : STATISTIQUE CANADA

PBI

Inflation

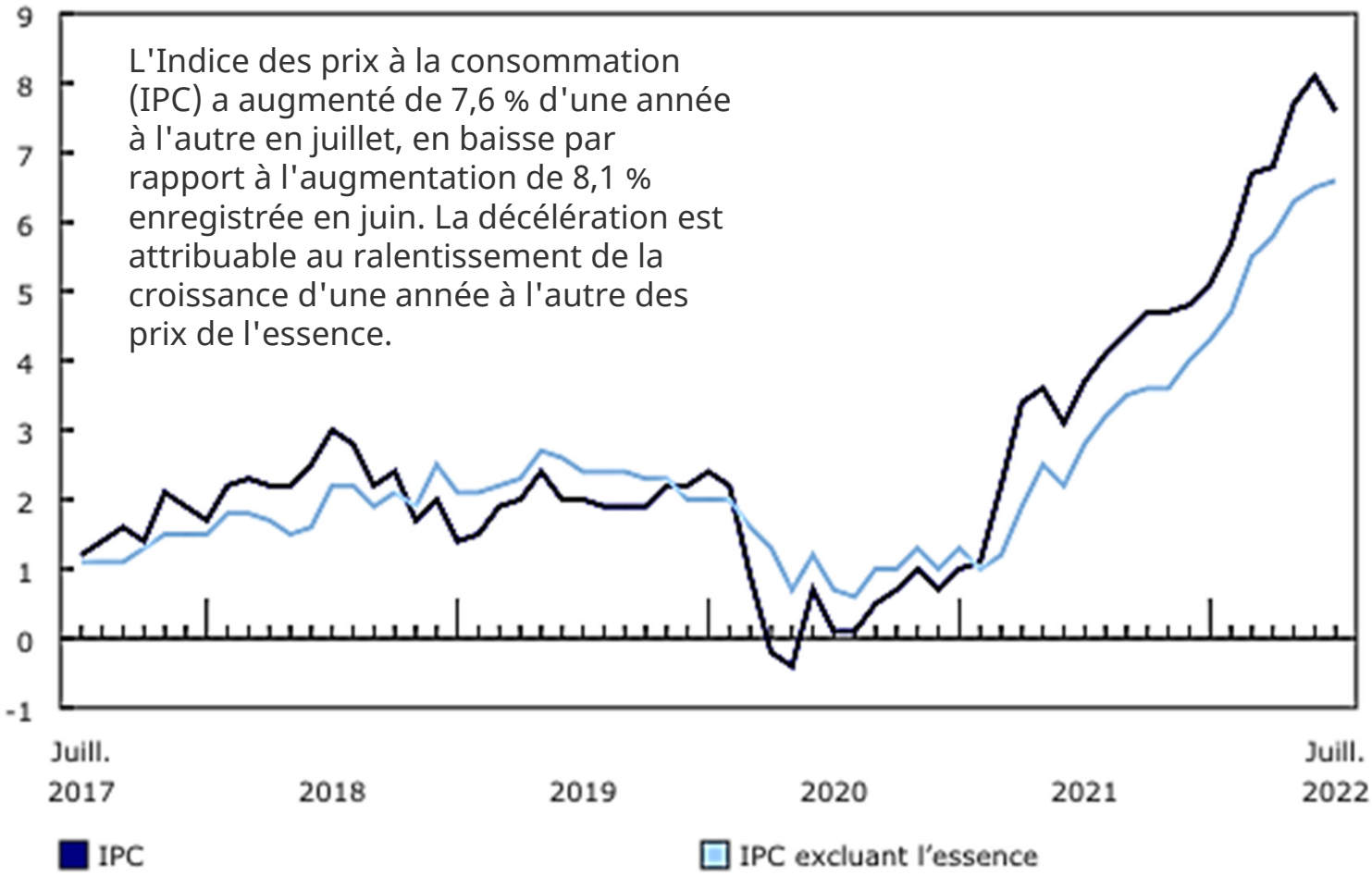
« L'inflation est tirée par la hausse des prix de l'énergie et des aliments, ainsi que les perturbations de l'approvisionnement conjuguées à la forte demande mondiale et intérieure. ***Les mesures de l'inflation fondamentale ont toutes encore augmenté, puisque les pressions sur les prix se généralisent. La Banque s'attend maintenant à ce que l'inflation mesurée par l'IPC atteigne près de 8 % en moyenne aux deuxième et troisième trimestres de 2022 et reste bien au-dessus de la fourchette de maîtrise de l'inflation tout au long de l'année. Elle devrait ensuite baisser pour s'établir à environ 3 % d'ici la fin de 2023 et retourner à la cible de 2 % d'ici la fin de 2024.*** *Des enquêtes révèlent que les attentes d'inflation à l'horizon de deux ans ont augmenté chez les consommateurs et les entreprises. La Banque s'efforce de prévenir le risque que l'inflation élevée s'enracine sans quoi il faudrait des taux d'intérêt encore plus élevés pour rétablir la stabilité des prix, et l'économie en serait davantage affaiblie. »*

Source : Banque du Canada

PBI

Évolution du taux d'inflation au Canada

Variation en % sur 12 mois



SOURCE : STATISTIQUE CANADA

PBI

Direction des taux d'intérêt

«La Banque a resserré sa politique monétaire pour réagir aux fortes pressions inflationnistes : elle a commencé à ***relever le taux directeur*** *en mars et* ***amorcé la phase de resserrement quantitatif*** *le 25 avril 2022. »*

«En réponse à l'inflation élevée et à la hausse des attentes d'inflation, la Banque du Canada ***relève ses taux d'intérêt****. Cela aura pour résultat de modérer les emprunts, les dépenses et la progression de la demande, d'aider à ancrer les attentes d'inflation et, ultimement, de réduire les pressions inflationnistes. »*

Le Conseil de direction a relevé son taux directeur qui atteint désormais 2,5%.

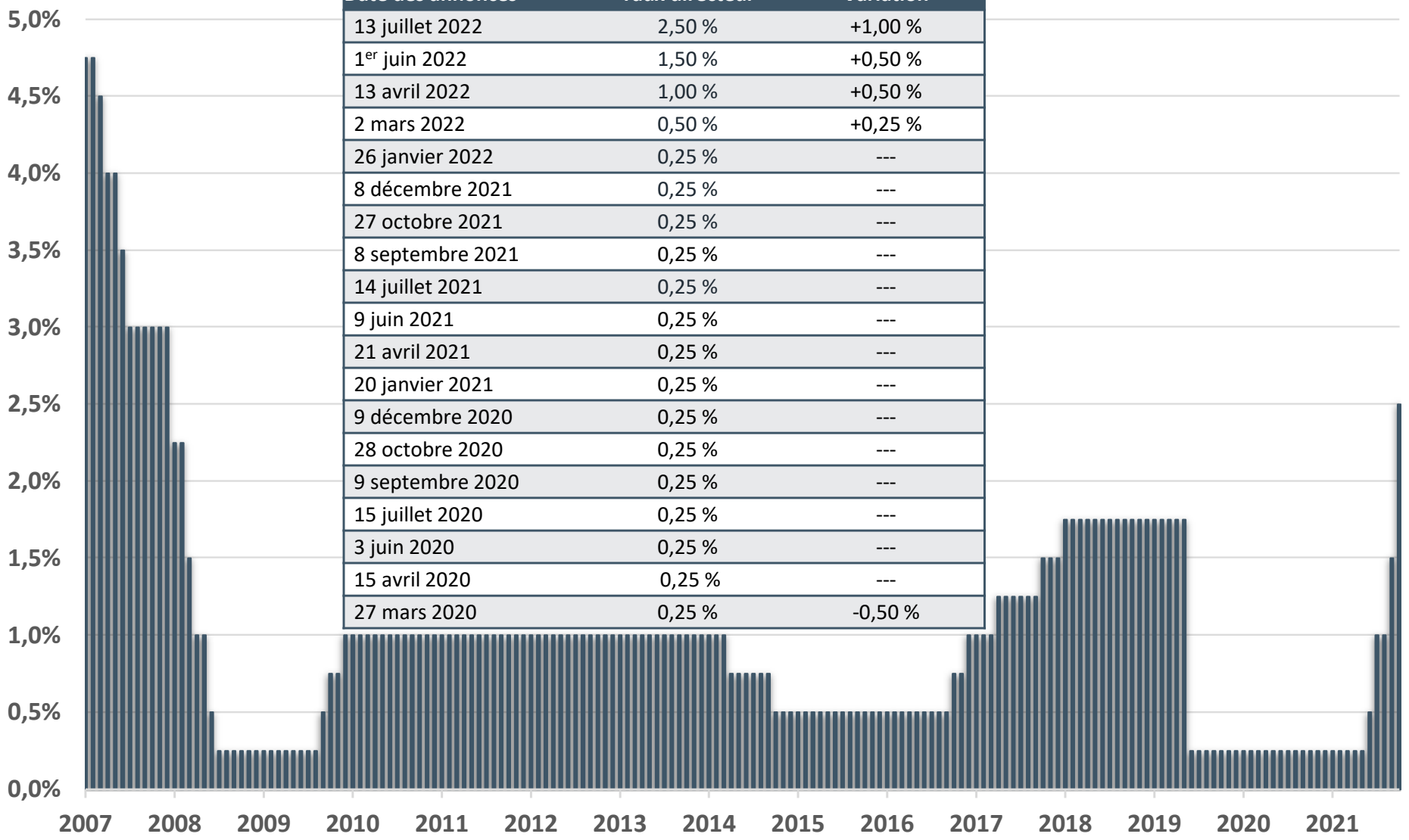
«La Banque s'efforce de ***prévenir le risque que l'inflation élevée*** *s'enracine parce que, si ce risque venait à se matérialiser, il faudrait* ***des taux d'intérêt encore plus élevés*** *pour rétablir la stabilité des prix, et l'économie en serait davantage affaiblie. »*

Source : Banque du Canada

PBI

Taux directeur Banque du Canada

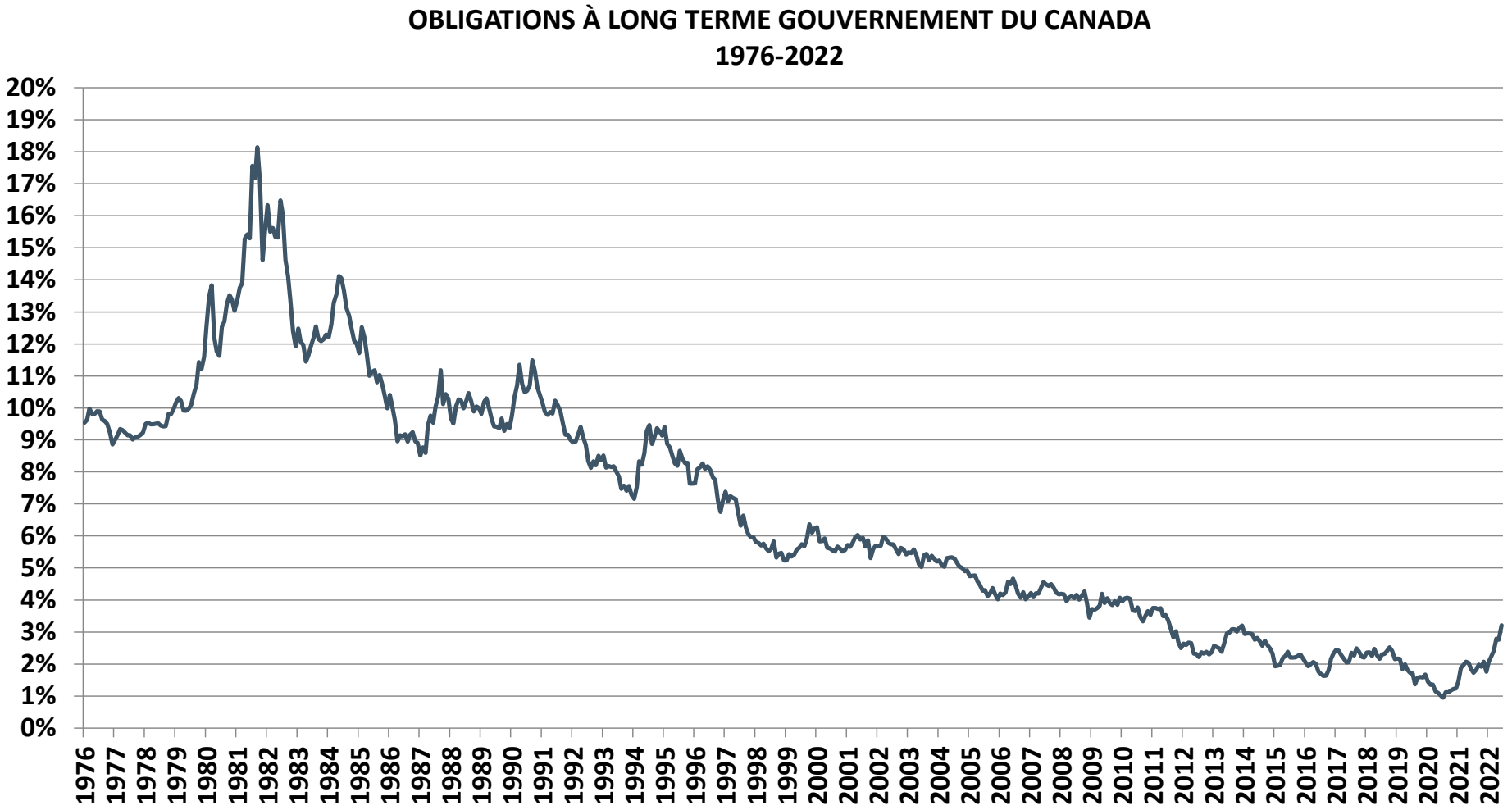
Date des annonces	Taux directeur	Variation
13 juillet 2022	2,50 %	+1,00 %
1er juin 2022	1,50 %	+0,50 %
13 avril 2022	1,00 %	+0,50 %
2 mars 2022	0,50 %	+0,25 %
26 janvier 2022	0,25 %	---
8 décembre 2021	0,25 %	---
27 octobre 2021	0,25 %	---
8 septembre 2021	0,25 %	---
14 juillet 2021	0,25 %	---
9 juin 2021	0,25 %	---
21 avril 2021	0,25 %	---
20 janvier 2021	0,25 %	---
9 décembre 2020	0,25 %	---
28 octobre 2020	0,25 %	---
9 septembre 2020	0,25 %	---
15 juillet 2020	0,25 %	---
3 juin 2020	0,25 %	---
15 avril 2020	0,25 %	---
27 mars 2020	0,25 %	-0,50 %



Source : Banque du Canada

PBI

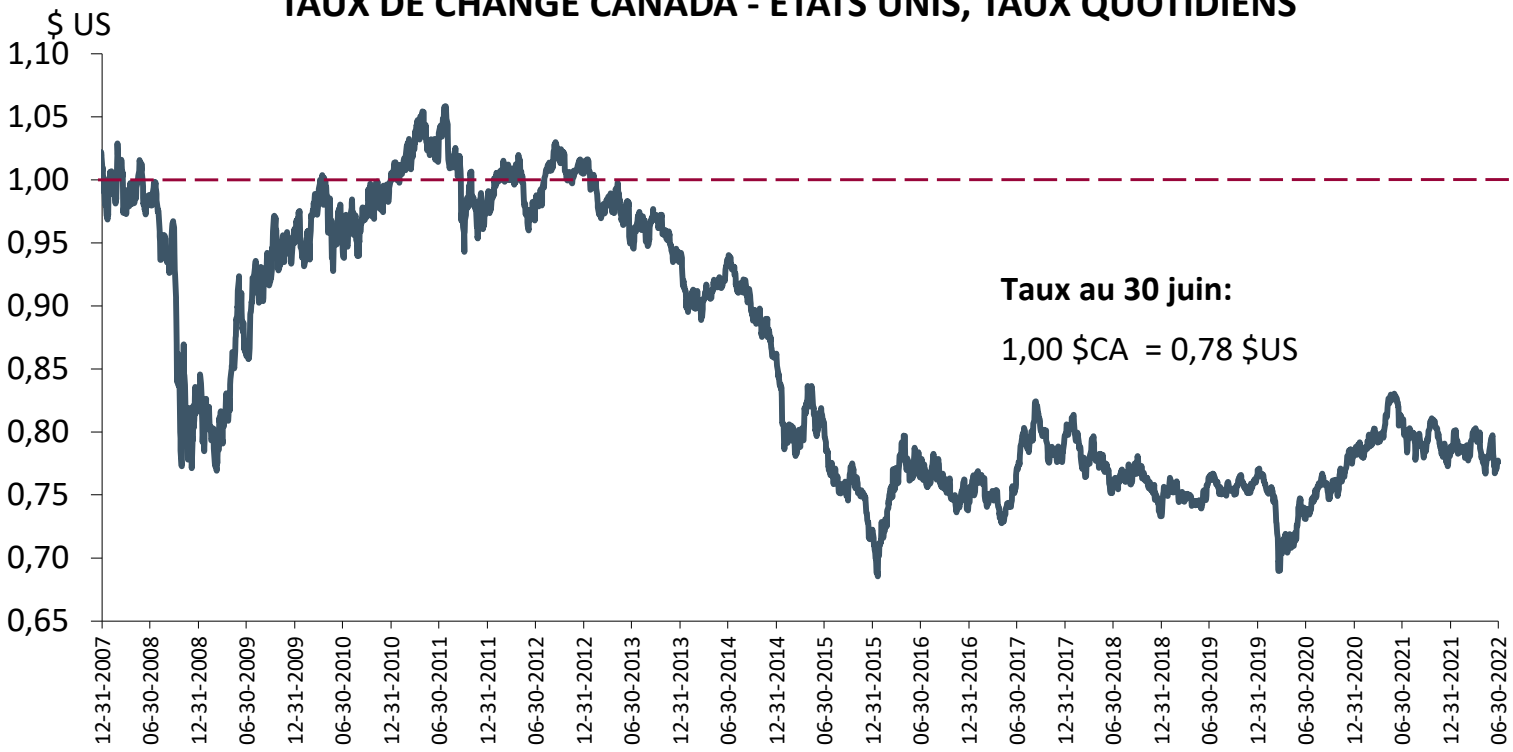
Évolution historique des taux des obligations fédérales long terme



Source : Banque du Canada

PBI

Taux de change Canada/États-Unis



Effet des devises $ CA / $ US	(+) gains $ CA (-) pertes $ CA
2008	- 19,3 %
2009	+ 17,0 %
2010	+ 5,2 %
2011	- 2,2 %
2012	+ 2,2 %
2013	- 6,5 %
2014	- 8,3 %
2015	- 16,2 %
2016	+ 3,1 %
2017	+ 7,0 %
2018	- 8,0 %
2019	+ 5,0 %
2020	+ 2,0 %
2021	+ 0,4 %
AAD 2022	- 1,6 %

Variation totale sur 4 ans : 30 juin 2018 au 30 juin 2022	2,2 %
Variation totale sur 8 ans : 30 juin 2014 au 30 juin 2022	- 17,2 %

PBI

Notes complémentaires

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

PBI

Notes complémentaires (suite)

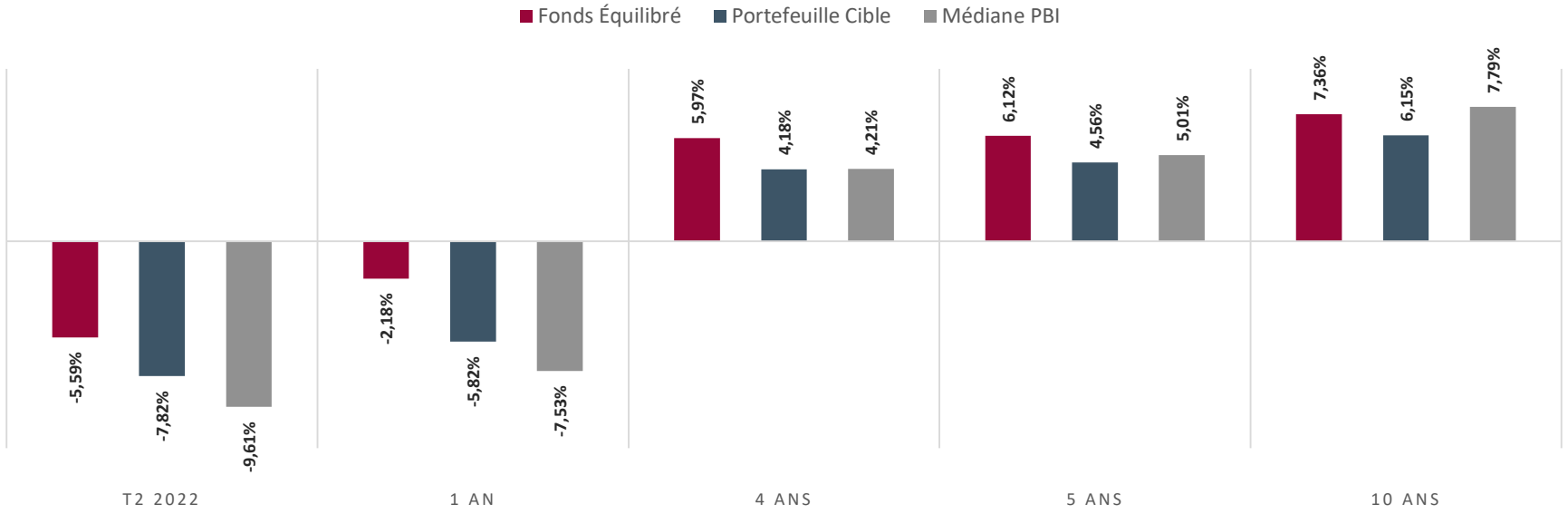
- Tous les rendements et autres statistiques présentés dans le présent rapport pour des périodes supérieures à un an sont annualisés, à moins d'indication contraire
- Les indices des marchés sont fournis par FTSE Global Debt Capital Markets Inc., TMX Group et MSCI
- FTSE Global Debt Capital Markets Inc.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

PBI

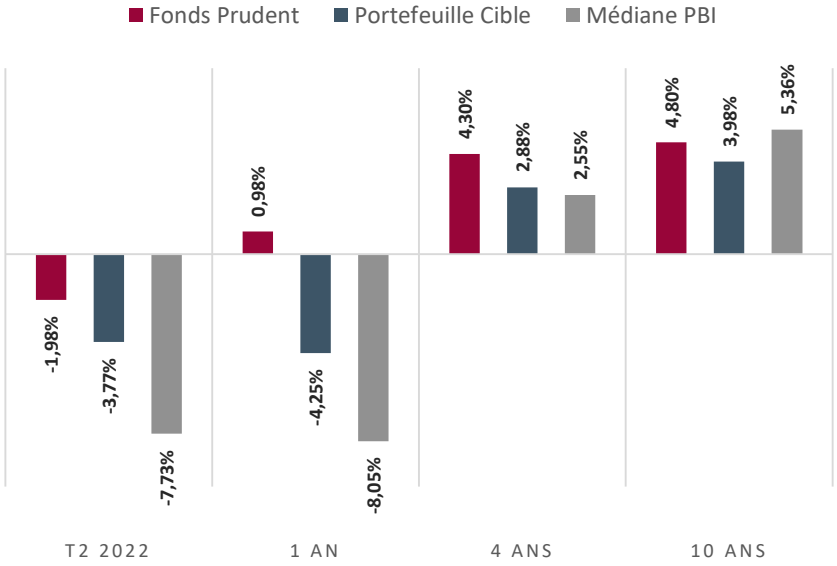
REVUE DE PERFORMANCE

DES FONDS MÉTALLOS

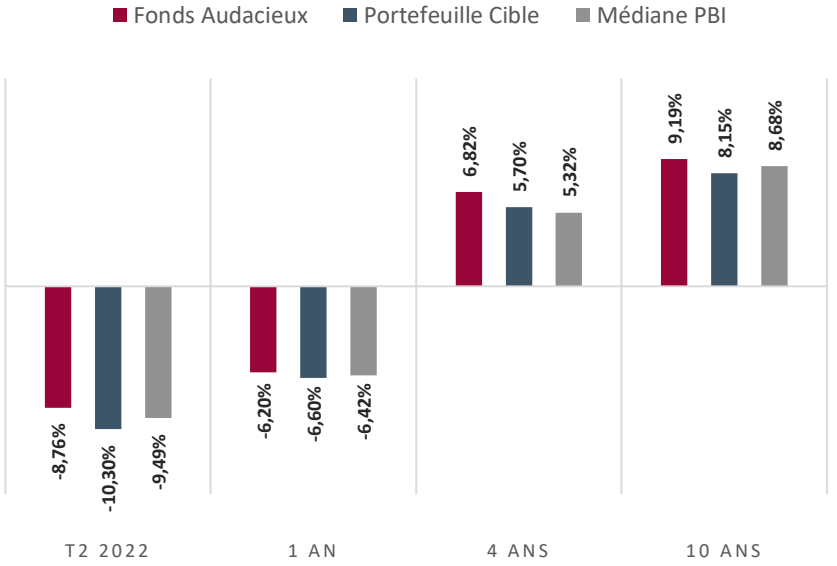
RENDEMENT FONDS ÉQUILIBRÉ FU850



RENDEMENT FONDS PRUDENT FU849



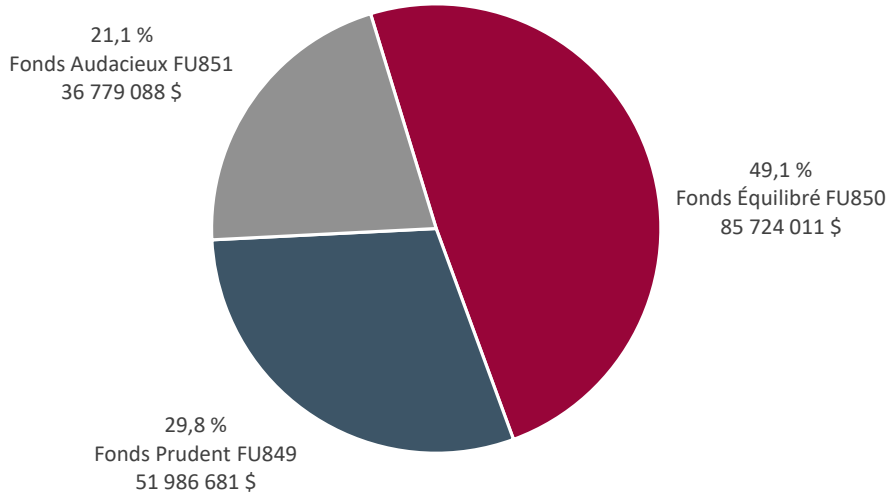
RENDEMENT FONDS AUDACIEUX FU851



Actifs sous gestion par fonds au 30 juin 2022

	Obligations	Investissement d'impact	Hypothèques commerciales	Actions canadiennes	Actions ACWI	Actions mondiales	Immobilier américain	Infrastructure mondiale	Immobilier mondial	Total au 30 juin 2022	
Fonds Équilibré FU850	12 719 074 $	2 437 890 $	8 133 078 $	20 082 132 $	7 797 542 $	13 977 641 $	8 495 870 $	6 065 626 $	6 015 158 $	85 724 011 $	49,1 %
Fonds Prudent FU849	15 592 018 $	1 424 374 $	9 755 605 $	4 413 021 $	2 290 395 $	2 067 646 $	8 773 726 $	3 596 432 $	4 073 464 $	51 986 681 $	29,8 %
Fonds Audacieux FU851	3 306 384 $	581 460 $	4 154 886 $	12 862 545 $	3 252 372 $	9 420 614 $	- $	1 073 564 $	2 127 263 $	36 779 088 $	21,1 %
Total	**31 617 476 $**	**4 443 724 $**	**22 043 570 $**	**37 357 698 $**	**13 340 308 $**	**25 465 902 $**	**17 269 596 $**	**10 735 622 $**	**12 215 885 $**	**174 489 780 $**	**100,0%**

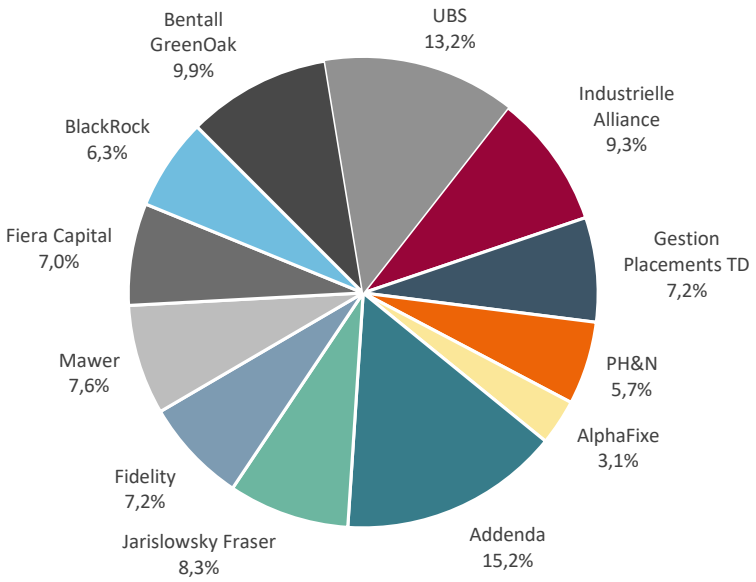
RÉPARTITION DES ACTIFS PAR FONDS
AU 30 JUIN 2022



Actifs sous gestion par gestionnaire au 30 juin 2022

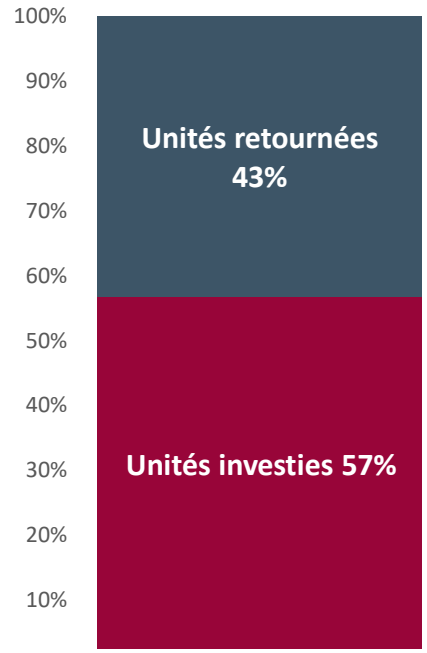
	Obligations	Investissement d'impact	Hypothèques commerciales	Actions canadiennes	Actions ACWI	Actions mondiales	Immobilier américain	Infrastructure mondiale	Immobilier mondial	Total au 30 juin 2022	
Industrielle Alliance	16 140 813 $	- $	- $	- $	- $	- $	- $	- $	- $	16 140 813 $	9,3 %
Gestion Placements TD	- $	- $	- $	10 259 520 $	2 290 395 $	- $	- $	- $	- $	12 549 915 $	7,2 %
PH&N	9 983 755 $	- $	- $	- $	- $	- $	- $	- $	- $	9 983 755 $	5,7 %
AlphaFixe	5 492 908 $	- $	- $	- $	- $	- $	- $	- $	- $	5 492 908 $	3,1 %
Addenda	- $	4 443 724 $	22 043 570 $	- $	- $	- $	- $	- $	- $	26 487 294 $	15,2 %
Jarislowsky Fraser	- $	- $	- $	14 545 213 $	- $	- $	- $	- $	- $	14 545 213 $	8,3 %
Fidelity	- $	- $	- $	12 552 965 $	- $	- $	- $	- $	- $	12 552 965 $	7,2 %
Mawer	- $	- $	- $	- $	- $	13 213 435 $	- $	- $	- $	13 213 435 $	7,6 %
Fiera Capital	- $	- $	- $	- $	- $	12 252 467 $	- $	- $	- $	12 252 467 $	7,0 %
BlackRock	- $	- $	- $	- $	11 049 913 $	- $	- $	- $	- $	11 049 913 $	6,3 %
Bentall GreenOak	- $	- $	- $	- $	- $	- $	17 269 596 $	- $	- $	17 269 596 $	9,9 %
UBS	- $	- $	- $	- $	- $	- $	- $	10 735 622 $	12 215 885 $	22 951 507 $	13,2 %
Total	**31 617 476 $**	**4 443 724 $**	**22 043 570 $**	**37 357 698 $**	**13 340 308 $**	**25 465 902 $**	**17 269 596 $**	**10 735 622 $**	**12 215 885 $**	**174 489 780 $**	**100,0 %**

RÉPARTITION DES ACTIFS PAR GESTIONNAIRE AU 30 JUIN 2022



ÉTAT DES RETOURS DE CAPITAUX
BENTALL GREENOAK (MEPT)

	Retour de capital ($US)	Valeur marchande ($US)	Valeur marchande ($CA)
	Demande de remboursement confirmée le 29 septembre 2021		
2021-12-31		**21 945 882,71 $**	**26 050 529,67 $**
2022-01-18	**7 222 222,53 $**		
2022-03-31		**15 491 746,00 $**	**18 281 498,09 $**
2022-04-18	**2 093 418,27 $**		
2022-06-30		**14 288 898,65 $**	**17 269 595,76 $**
2022-07-18	**151 671,49 $**		
Total	**9 467 312,29 $**		



NIVEAU DE COUVERTURE DE DEVISES
EN DATE DU 30 JUIN 2022

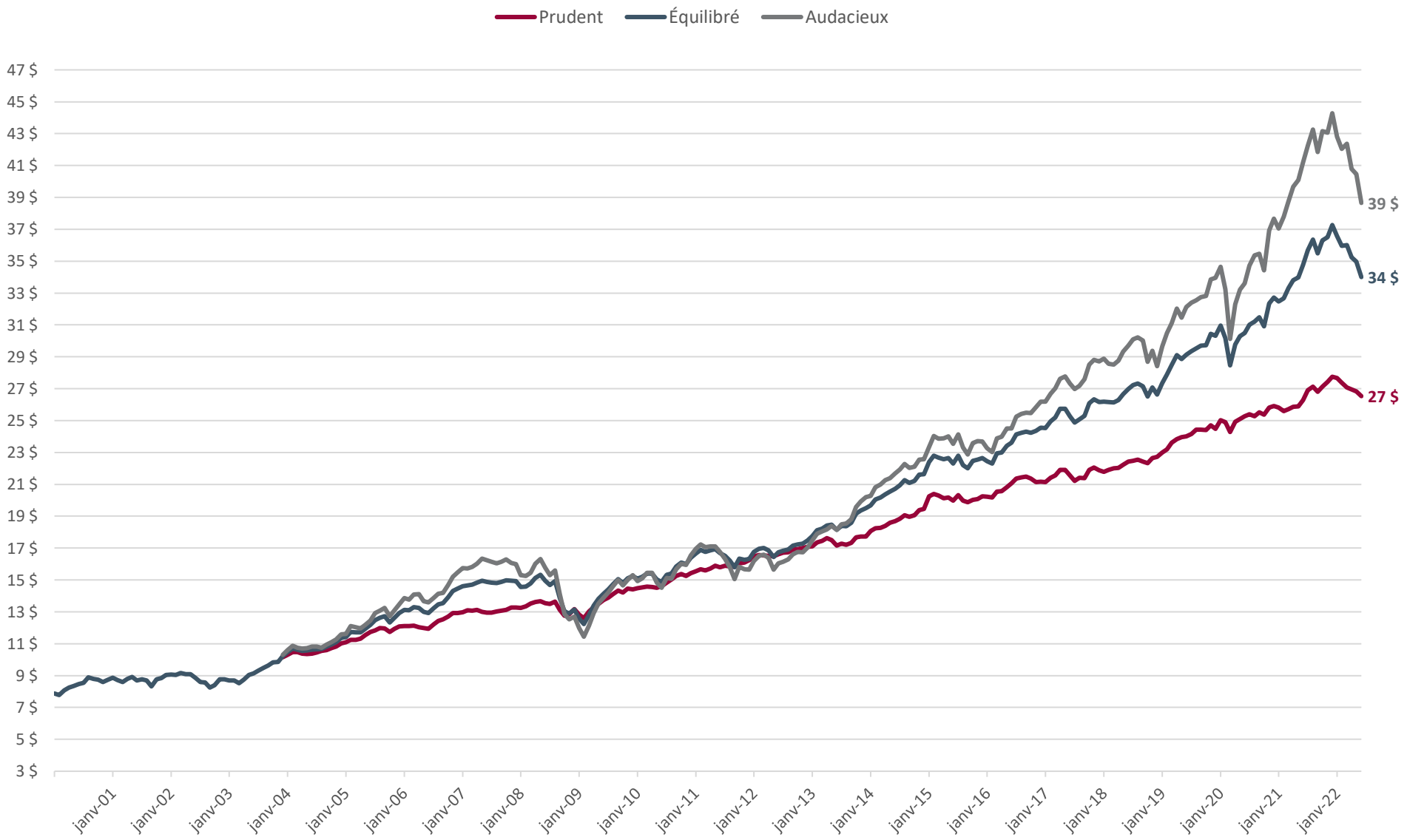
	Panier de devises	Niveau de couverture
2013-12-31	126,26	50,00%
2014-03-31	120,92	50,00%
2014-06-30	124,72	50,00%
2014-09-30	122,12	50,00%
2014-12-31	120,43	50,00%
2015-03-31	112,66	60,00%
2015-06-30	113,59	60,00%
2015-09-30	106,25	80,00%
2015-12-31	103,38	80,00%
2016-03-31	109,00	80,00%
2016-06-30	109,14	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%

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	
T2-2022	-0,08%
AAD	0,00%

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



Valeurs ajoutées et rangs percentiles des différents mandats
au 30 juin 2022

Mandats de gestion	Indice de référence (1)	Valeur ajoutée cible annuelle (2)	Valeurs ajoutées historiques (vs l'indice de référence)							Rang percentile (3)		Appréciation globale (4)
			T2	AAD	1 an	2 ans	3 ans	4 ans	5 ans			
Obligations										Rang	Univers	
Industrielle Alliance	FTSE Canada Univers	0,50 %	-0,14 %	0,26 %	0,20 %	0,55 %	0,51 %	0,38 %	0,43 %	48	Obligations canadiennes univers	☑
Addenda - Revenu fixe d'impact	FTSE Canada Univers	0,50 %	-0,34 %	-0,71 %	-0,53 %	0,64 %				48	Obligations canadiennes univers	☑
Alphafixe Capital - Obligations vertes	FTSE Canada Univers	0,50 %	0,38%	0,81 %	0,63 %	0,83 %	0,57 %	0,46 %		58	Obligations canadiennes univers	☑
Obligations core plus												
PH&N - Core plus	FTSE Canada Univers	1,25 %	-0,47 %	-0,14 %	-0,02 %	1,19 %	1,58 %	1,20%	1,02%	20	Obligations core plus	☑
Hypothèques commerciales												
Addenda - Hypothèques	FTSE Canada Court terme	1,00 %	0,76 %	2,55 %	4,03 %	4,00 %	2,59 %	2,22%	2,31%	31	Hypothèques commerciales	☑
Actions canadiennes												
Jarislowsky Fraser	S&P TSX Composé	1,00 %	1,23 %	-7,47 %	-7,83 %	-3,50 %	-3,83 %	-2,40%	-2,29%	98	Actions canadiennes	☑
Fidelity - Actions ciblées	S&P TSX Composé	1,00 %	0,89 %	-1,48 %	-0,69 %	-1,48 %	0,96 %	1,43%	1,27%	27	Actions canadiennes	☑
Actions canadiennes à faible volatilité												
GPTD - faible volatilité	S&P TSX Composé	0,00 %	5,93 %	7,50 %	10,07 %	3,72 %	0,29 %	1,68%	0,45%	37	Actions can. à faible volatilité	☑
Actions tous pays (ACWI)												
GPTD - faible volatilité	MSCI ACWI Net ($CA)	0,00 %	8,29 %	13,35 %	17,68 %	1,95 %	-4,70 %	-2,54%	-3,01%	85	Actions tous pays (ACWI)	☑
Blackrock (5)	MSCI ACWI Net ($CA)	0,00 %	n.d.	n.d.	0,37 %	0,62 %	0,88 %	0,80%	0,74%	48	Actions tous pays (ACWI) indiciel	☑
Actions mondiales												
Fiera Capital (non-couvert)	MSCI Monde Net ($CA)	1,50 %	2,56 %	-1,54 %	1,74 %	2,17 %	2,33 %	4,45%	4,13%	3	Actions mondiales	☑
Mawer	MSCI Monde Net ($CA)	1,50 %	3,47 %	2,06 %	4,30 %	-0,29 %	0,47 %	2,10%	2,09%	18	Actions mondiales	☑
Immobilier												
Bentall (BGO)	IPC + 4 %	0,00 %	-0,32 %	5,67 %	11,68 %	8,84 %	3,81 %	3,32%	2,50%	n.d.	n.d.	☑
UBS	IPC + 4,5 %	0,00 %	2,95 %							n.d.	n.d.	☑
Infrastructure												
UBS	IPC + 4 %	0,00 %	0,28 %							n.d.	n.d.	☑

(1) L'indice de référence est celui du mandat de gestion.
(2) Selon le mandat de gestion ou, à défaut, selon l'Énoncé de placement. Objectif à atteindre sur des périodes mobiles de 4 ans.
(3) Sur une période de 5 ans ou sur la plus longue période disponible indiquée au tableau.
(4) Légende :
☑ Rendement conforme aux objectifs du mandat ou atteint au moins 50 % de l'objectif du mandat et est supérieur à la médiane des pairs.
☑ Critères du code vert non-respectés.
☑ Rendement constamment et nettement inférieur à la médiane des pairs et aux objectifs du mandat.
(5) Considérant la nature du mandat, l'erreur de calquage est présentée pour le fonds de Blackrock en actions mondiales tous pays (ACWI)

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

	Total au 30 juin 2022	T2 2022	Année à date	1 an	2 ans	3 ans	4 ans	5 ans	6 ans	7 ans	8 ans	9 ans	10 ans
OBLIGATIONS													
Industrielle Alliance	5 101 064 $	-5,79%	-11,97%	-11,19%	-6,47%	-1,79%	0,41%	0,61%	0,69%	1,37%	2,00%	2,39%	2,18%
PH&N Core+	4 642 783 $	-6,13%	-12,37%	-11,41%	-5,83%	-0,72%	1,24%	1,20%					
AlphaFixe Obligations vertes	2 975 227 $	-5,28%	-11,43%	-10,77%	-6,19%	-1,73%	0,49%						
Addenda Revenu fixe d'impact[1]	2 437 890 $	-5,99%	-12,94%	-11,92%	-6,37%								
Total[2]	**15 156 964 $**	**-5,83%**	**-12,15%**	**-11,30%**	**-6,20%**	**-1,42%**	**0,70%**	**0,81%**	**0,80%**	**1,44%**	**2,05%**	**2,42%**	**2,18%**
FTSE Canada Univers		-5,66%	-12,23%	-11,39%	-7,02%	-2,30%	0,03%	0,18%	0,15%	0,86%	1,52%	1,94%	1,72%
HYPOTHÈQUES COMMERCIALES													
Addenda Capital	**8 133 078 $**	**-0,70%**	**-1,84%**	**-0,76%**	**1,91%**	**2,63%**	**3,26%**	**3,22%**					
FTSE Canada Court terme		-1,46%	-4,39%	-4,79%	-2,09%	0,05%	1,04%	0,90%	0,79%	0,90%	1,21%	1,43%	1,42%
ACTIONS CANADIENNES													
Jarislowsky Fraser	7 913 900 $	-11,96%	-17,34%	-11,71%	9,93%	4,14%	4,53%	5,33%	6,35%	6,22%	5,62%	7,58%	8,60%
Fidelity Ciblé	4 191 216 $	-12,29%	-11,35%	-4,57%	11,96%	8,94%	8,37%	8,89%					
GPTD Faible Volatilité	7 977 016 $	-7,26%	-2,37%	6,20%	17,16%	8,26%	8,62%	8,07%					
Total[3]	**20 082 132 $**	**-10,15%**	**-10,27%**	**-3,30%**	**13,29%**	**6,84%**	**7,01%**	**7,20%**	**8,24%**	**7,94%**	**7,12%**	**8,98%**	**9,48%**
S&P /TSX		-13,19%	-9,87%	-3,87%	13,43%	7,97%	6,93%	7,62%	8,18%	6,94%	5,89%	8,21%	8,18%
ACTIONS ACWI													
BlackRock	**7 797 542 $**	**-12,72%**	**-18,62%**	**-12,37%**	**4,82%**	**5,20%**	**5,25%**	**6,59%**	**8,57%**	**7,45%**	**8,78%**	**10,28%**	**11,24%**
MSCI ACWI Net Ex-Can ($ CA)		-12,90%	-18,74%	-12,48%	5,19%	5,72%	5,57%	6,86%	8,80%	7,53%	8,88%	10,47%	11,50%
ACTIONS MONDIALES													
Fiera Capital[4]	6 901 906 $	-11,76%	-20,40%	-9,97%	10,38%	9,31%							
Mawer	7 075 735 $	-9,97%	-16,76%	-6,46%	5,92%	7,01%	8,41%	9,61%					
Total[5]	**13 977 641 $**	**-10,87%**	**-18,61%**	**-8,23%**	**8,19%**	**8,20%**	**9,82%**	**9,89%**	**10,49%**	**10,35%**	**10,86%**	**11,78%**	**12,59%**
MSCI Monde Net ($ CA)		-13,44%	-18,82%	-10,77%	6,21%	6,54%	6,31%	7,52%	9,20%	8,05%	9,31%	11,04%	12,12%
MSCI Monde Net (Indice Fiera)		-13,98%	-18,47%	-10,95%	8,68%	7,46%	7,50%	8,29%	9,96%	8,39%	9,02%	10,82%	11,92%
MSCI Monde Net (Indice Caisse)[6]		-13,71%	-18,64%	-10,85%	7,45%	7,01%	6,92%	7,93%	9,55%	8,05%	8,72%	10,54%	11,67%
IMMOBILIER AMÉRICAIN													
Bentall GreenOak (BGO) ($CA)[7]	**8 495 870 $**	**2,49%**	**10,91%**	**21,24%**	**16,33%**	**10,63%**	**9,96%**	**8,98%**					
Bentall GreenOak (BGO) ($US)[7]		5,84%	13,26%	26,30%	13,21%	10,16%	9,42%	8,84%					
IPC+4%		2,81%	5,24%	9,56%	7,49%	6,82%	6,64%	6,49%	6,32%	6,18%	6,10%	6,02%	5,92%
IMMOBILIER MONDIAL													
UBS[8]	**6 015 158 $**	**5,88%**											
IPC + 4,5%		2,93%	5,47%	10,06%	7,99%	7,32%	7,14%	6,99%	6,82%	6,68%	6,60%	6,52%	6,42%
INFRASTRUCTURE MONDIALE													
UBS[8]	**6 065 626 $**	**0,42%**											
Rendement annuel net de 7,5 % local ($CA)		0,14%											
FONDS ÉQUILIBRÉ - FU850													
Fonds équilibré	**85 724 011 $**	**-5,59%**	**-8,75%**	**-2,18%**	**5,60%**	**5,30%**	**5,97%**	**6,12%**	**6,26%**	**6,22%**	**6,40%**	**7,22%**	**7,36%**
Cible		-7,82%	-9,66%	-5,82%	4,08%	3,93%	4,18%	4,56%	4,95%	4,62%	4,89%	6,04%	6,15%
Valeur ajoutée		**2,23%**	**0,91%**	**3,64%**	**1,52%**	**1,36%**	**1,79%**	**1,56%**	**1,32%**	**1,60%**	**1,51%**	**1,18%**	**1,21%**
FONDS PRUDENT - FU849													
Fonds prudent	**51 986 681 $**	**-1,98%**	**-4,35%**	**0,98%**	**2,50%**	**3,39%**	**4,30%**	**4,24%**	**3,92%**	**4,14%**	**4,49%**	**4,96%**	**4,80%**
Cible		**-3,77%**	**-6,36%**	**-4,25%**	**0,17%**	**1,90%**	**2,88%**	**2,93%**	**2,88%**	**3,07%**	**3,49%**	**4,13%**	**3,98%**
Valeur ajoutée		**1,80%**	**2,01%**	**5,23%**	**2,33%**	**1,50%**	**1,42%**	**1,31%**	**1,04%**	**1,08%**	**1,00%**	**0,83%**	**0,82%**
FONDS AUDACIEUX - FU851													
Fonds audacieux	**36 779 088 $**	**-8,76%**	**-12,72%**	**-6,20%**	**7,22%**	**6,36%**	**6,82%**	**7,19%**	**7,90%**	**7,34%**	**7,50%**	**8,76%**	**9,19%**
Cible		**-10,30%**	**-11,86%**	**-6,60%**	**7,00%**	**5,80%**	**5,70%**	**6,27%**	**7,00%**	**6,18%**	**6,29%**	**7,85%**	**8,15%**
Valeur ajoutée		**1,54%**	**-0,86%**	**0,40%**	**0,22%**	**0,56%**	**1,11%**	**0,92%**	**0,89%**	**1,17%**	**1,21%**	**0,91%**	**1,04%**

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

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

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

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

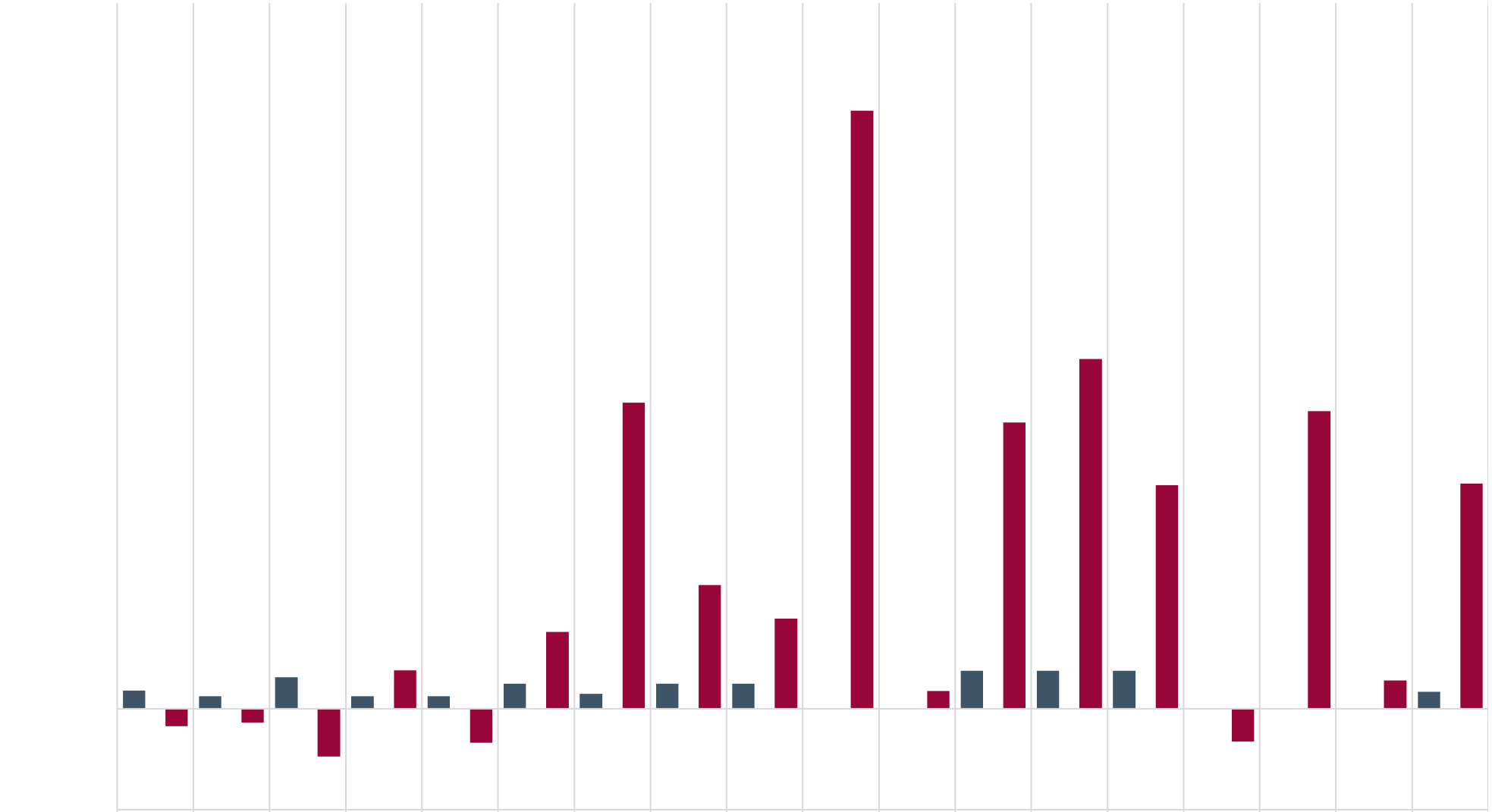
Note 5: Le rendement total pour les actions mondiales inclut le fonds de McLean Budden jusqu'en septembre 2008, le fonds Templeton jusqu'en juin 2012 et Hexavest jusqu'en septembre 2018.

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

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

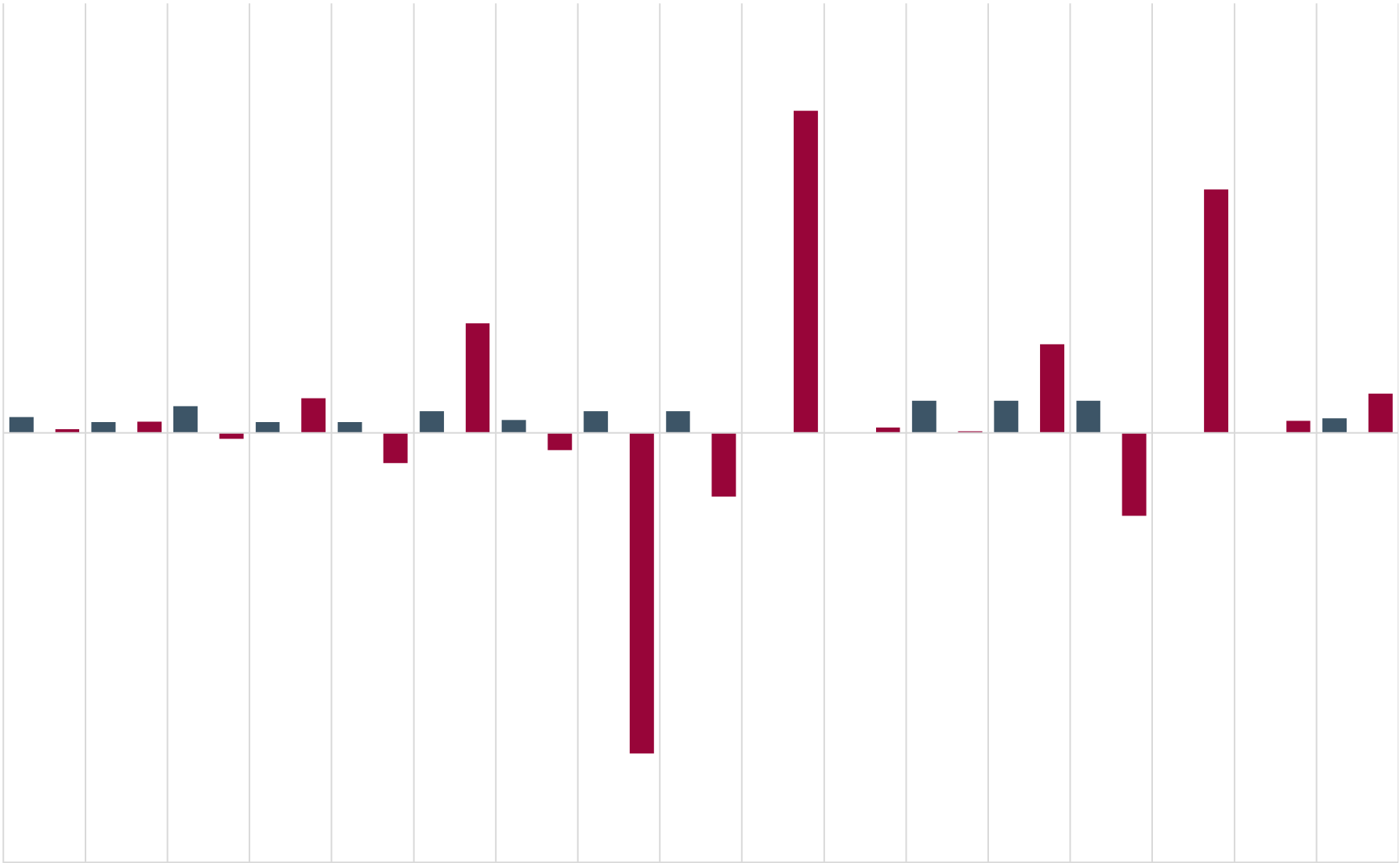
Note 8: Nouveaux mandats en immobilier depuis le 31 janvier 2022 et en infrastructure mondiale depuis le 31 décembre 2021. Les rendements en infrastructure sont décalés d'un trimestre.

VALEUR AJOUTÉE ET OBJECTIF DE VALEUR AJOUTÉE
DEUXIÈME TRIMESTRE 2022



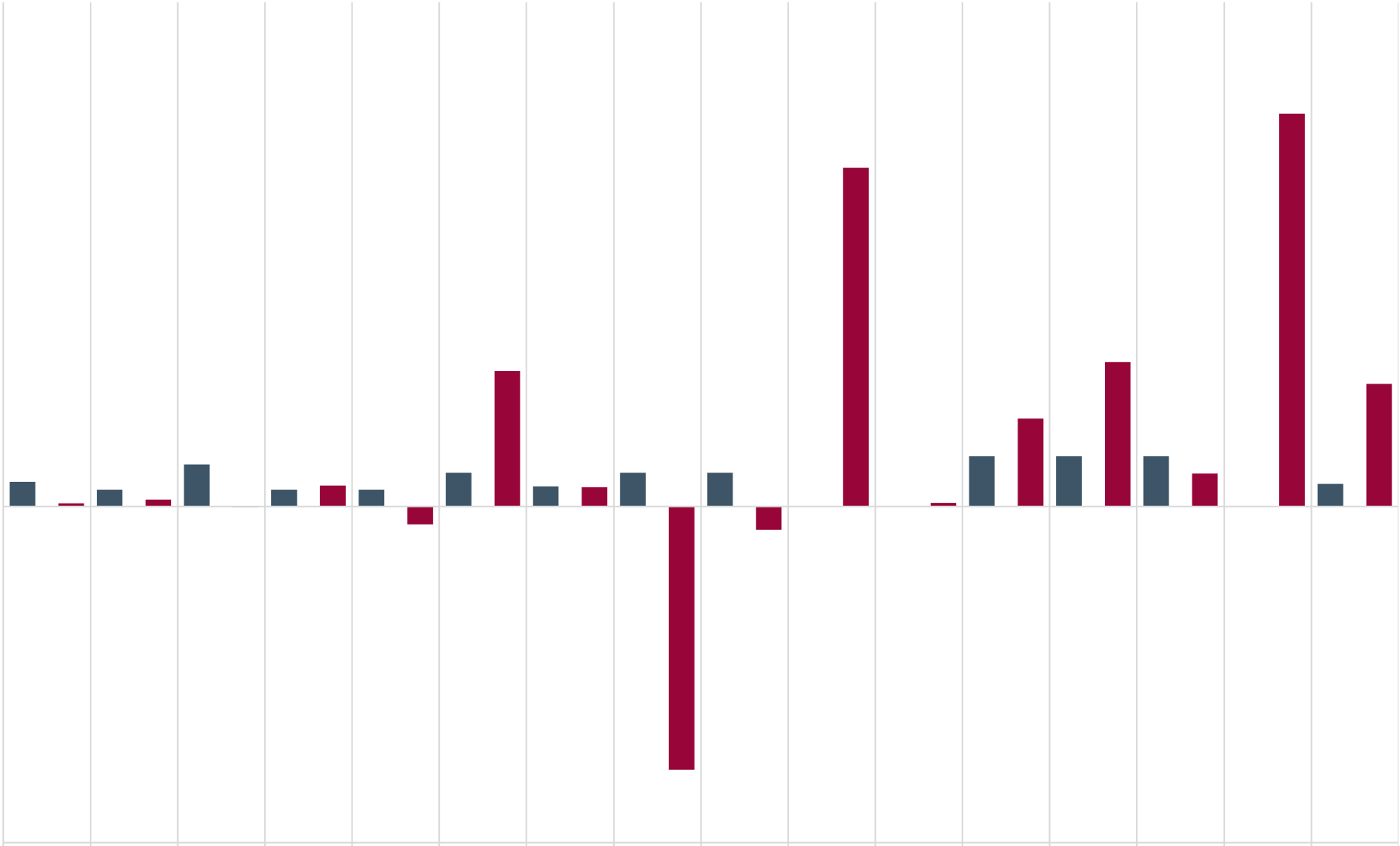
	Obligations	Obligations (IA)	Obligations (PH&N Core+)	Obligations vertes (AlphaFixe)	Revenu Fixe d'impact (Addenda)	Hypothèque (Addenda)	Actions canadiennes	Actions canadiennes (JF)	Actions canadiennes (Fidelity)	Actions canadiennes (GPTD FV)	Actions ACWI (BlackRock)	Actions mondiales	Actions mondiales (Mawer)	Actions mondiales (Fiera)	Immobilier américain (BGO)	Immobilier mondial (UBS)	Infrastructure mondiale (UBS)	Fonds équilibré
Objectif VA T2 2022	0,18%	0,13%	0,31%	0,13%	0,13%	0,25%	0,15%	0,25%	0,25%	0,00%	0,00%	0,38%	0,38%	0,38%	0,00%	0,00%	0,00%	0,17%
VA T2 2022	-0,17%	-0,14%	-0,47%	0,38%	-0,34%	0,76%	3,04%	1,23%	0,89%	5,93%	0,18%	2,84%	3,47%	2,22%	-0,32%	2,95%	0,28%	2,23%

VALEUR AJOUTÉE ET OBJECTIF DE VALEUR AJOUTÉE
JANVIER À JUIN 2022



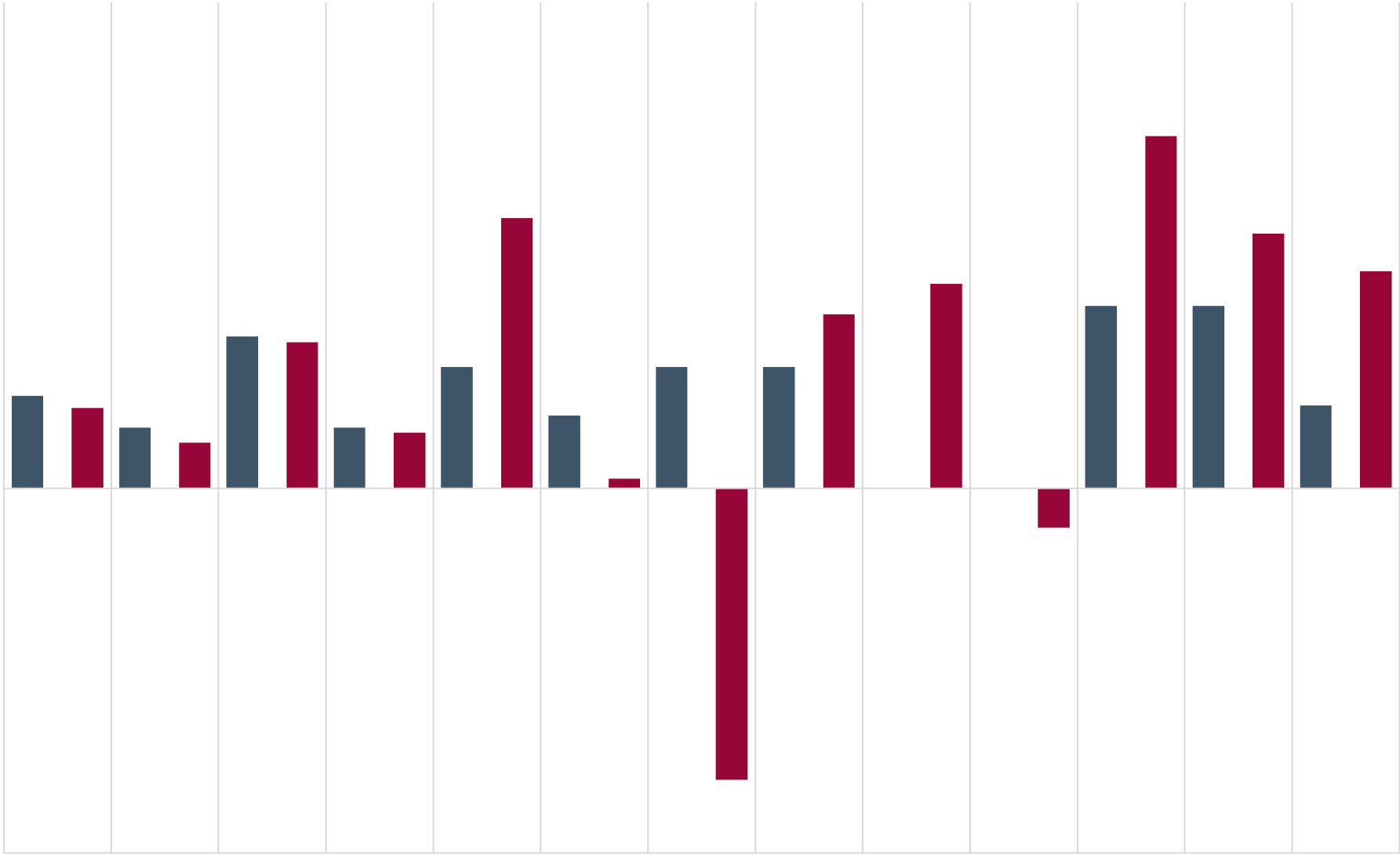
	Obligations	Obligations (IA)	Obligations (PH&N Core+)	Obligations vertes (AlphaFixe)	Revenu Fixe d'impact (Addenda)	Hypothèque (Addenda)	Actions canadiennes	Actions canadiennes (JF)	Actions canadiennes (Fidelity)	Actions canadiennes (GPTD FV)	Actions ACWI (BlackRock)	Actions mondiales	Actions mondiales (Mawer)	Actions mondiales (Fiera)	Immobilier américain (BGO)	Infrastructure mondiale (UBS)	Fonds équilibré
Objectif VA année à date	0,37%	0,25%	0,63%	0,25%	0,25%	0,50%	0,30%	0,50%	0,50%	0,00%	0,00%	0,75%	0,75%	0,75%	0,00%	0,00%	0,34%
VA année à date	0,08%	0,26%	-0,14%	0,81%	-0,71%	2,55%	-0,40%	-7,47%	-1,48%	7,50%	0,12%	0,03%	2,06%	-1,93%	5,67%	0,28%	0,91%

VALEUR AJOUTÉE ET OBJECTIF DE VALEUR AJOUTÉE
1 AN AU 30 JUIN 2022



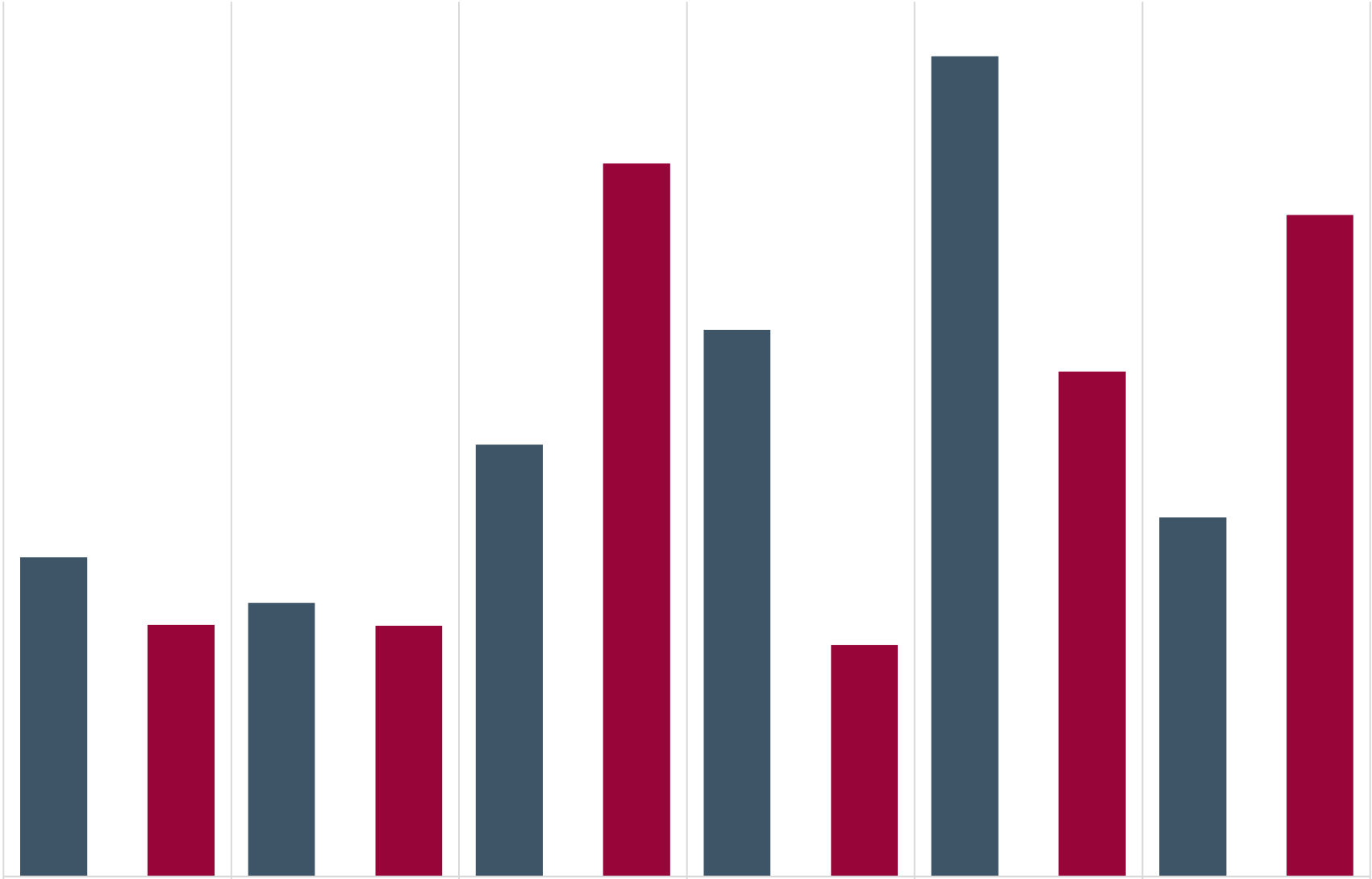
	Obligations	Obligations (IA)	Obligations (PH&N Core+)	Obligations vertes (AlphaFixe)	Revenu Fixe d'impact (Addenda)	Hypothèque (Addenda)	Actions canadiennes	Actions canadiennes (JF)	Actions canadiennes (Fidelity)	Actions canadiennes (GPTD FV)	Actions ACWI (BlackRock)	Actions mondiales	Actions mondiales (Mawer)	Actions mondiales (Fiera)	Immobilier américain (BGO)	Fonds équilibré
Objectif VA 1 an	0,74%	0,50%	1,25%	0,50%	0,50%	1,00%	0,60%	1,00%	1,00%	0,00%	0,00%	1,50%	1,50%	1,50%	0,00%	0,68%
VA 1 an	0,10%	0,20%	-0,02%	0,63%	-0,53%	4,03%	0,58%	-7,83%	-0,69%	10,07%	0,11%	2,62%	4,30%	0,98%	11,68%	3,64%

VALEUR AJOUTÉE ET OBJECTIF DE VALEUR AJOUTÉE
4 ANS AU 30 JUIN 2022



	Obligations	Obligations (IA)	Obligations (PH&N Core+)	Obligations vertes (AlphaFixe)	Hypothèque (Addenda)	Actions canadiennes	Actions canadiennes (JF)	Actions canadiennes (Fidelity)	Actions canadiennes (GPTD FV)	Actions ACWI (BlackRock)	Actions mondiales	Actions mondiales (Mawer)	Fonds équilibré
Objectif VA 4 ans	0,76%	0,50%	1,25%	0,50%	1,00%	0,60%	1,00%	1,00%	0,00%	0,00%	1,50%	1,50%	0,68%
VA 4 ans	0,66%	0,38%	1,20%	0,46%	2,22%	0,08%	-2,40%	1,43%	1,68%	-0,32%	2,90%	2,10%	1,79%

VALEUR AJOUTÉE ET OBJECTIF DE VALEUR AJOUTÉE
10 ANS AU 30 JUIN 2022



	Obligations	Obligations (IA)	Actions canadiennes	Actions canadiennes (JF)	Actions mondiales	Fonds équilibré
Objectif VA 10 ans	0,58%	0,50%	0,79%	1,00%	1,50%	0,66%
VA 10 ans	0,46%	0,46%	1,30%	0,42%	0,92%	1,21%

ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET
(3 Fonds Métallos)

	AAD 2022 Fonds équilibré	AAD 2022 Fonds prudent	AAD 2022 Fonds audacieux	AAD 2022 Total
Valeur net au début	92 674 $	55 345 $	40 799 $	188 818 $
Émission d'unités	6 645 $	5 244 $	3 874 $	15 763 $
Bénéfice (perte) net	(8 139) $	(2 397) $	(5 263) $	(15 799) $
Rachat d'unités	(6 236) $	(6 270) $	(2 736) $	(15 242) $
Valeur net à la fin	**84 944 $**	**51 922 $**	**36 674 $**	**173 540 $**

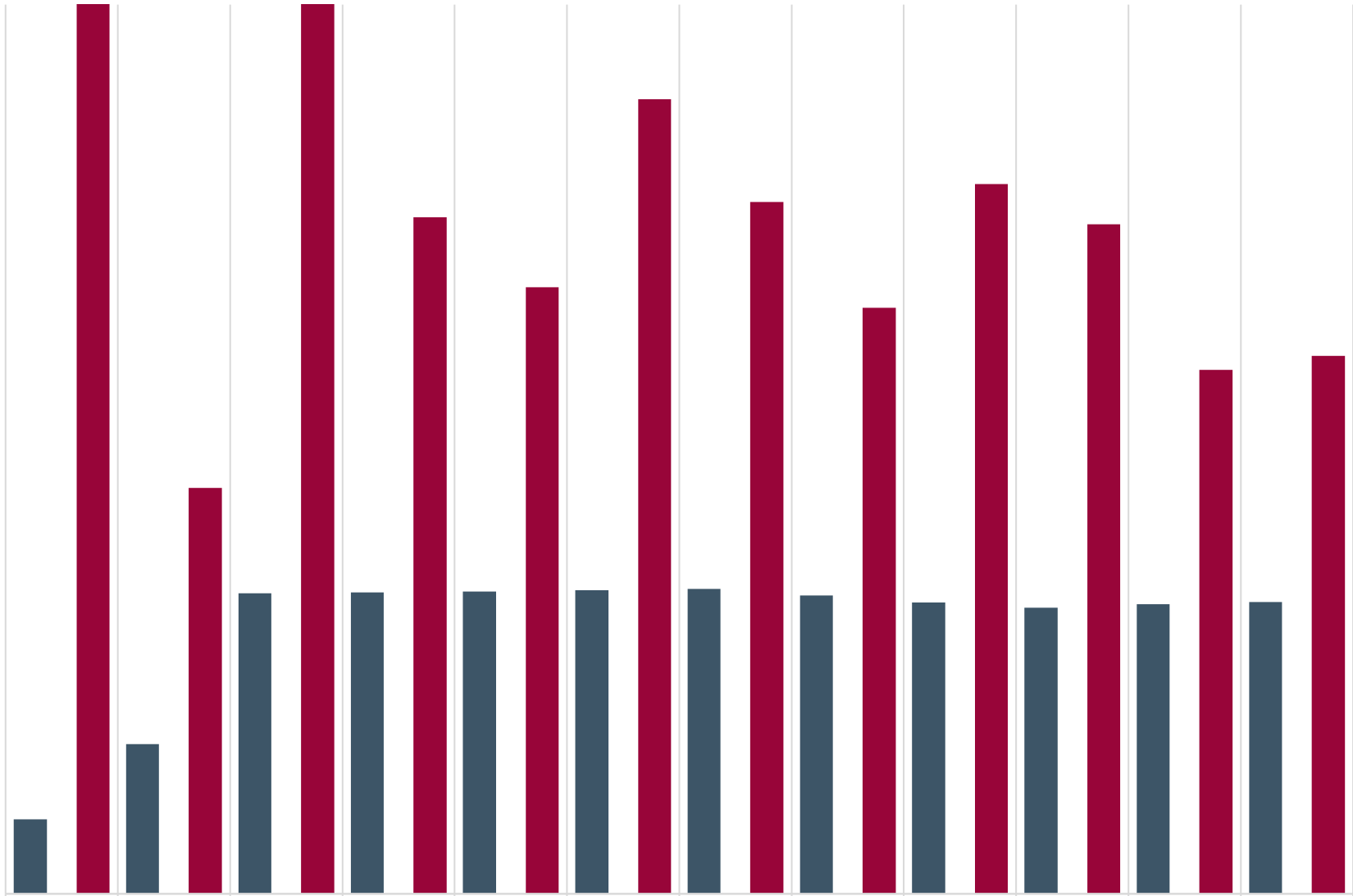
Source : États financiers produits par Industrielle Alliance (en milliers)

PBI

REVUE DE PERFORMANCE

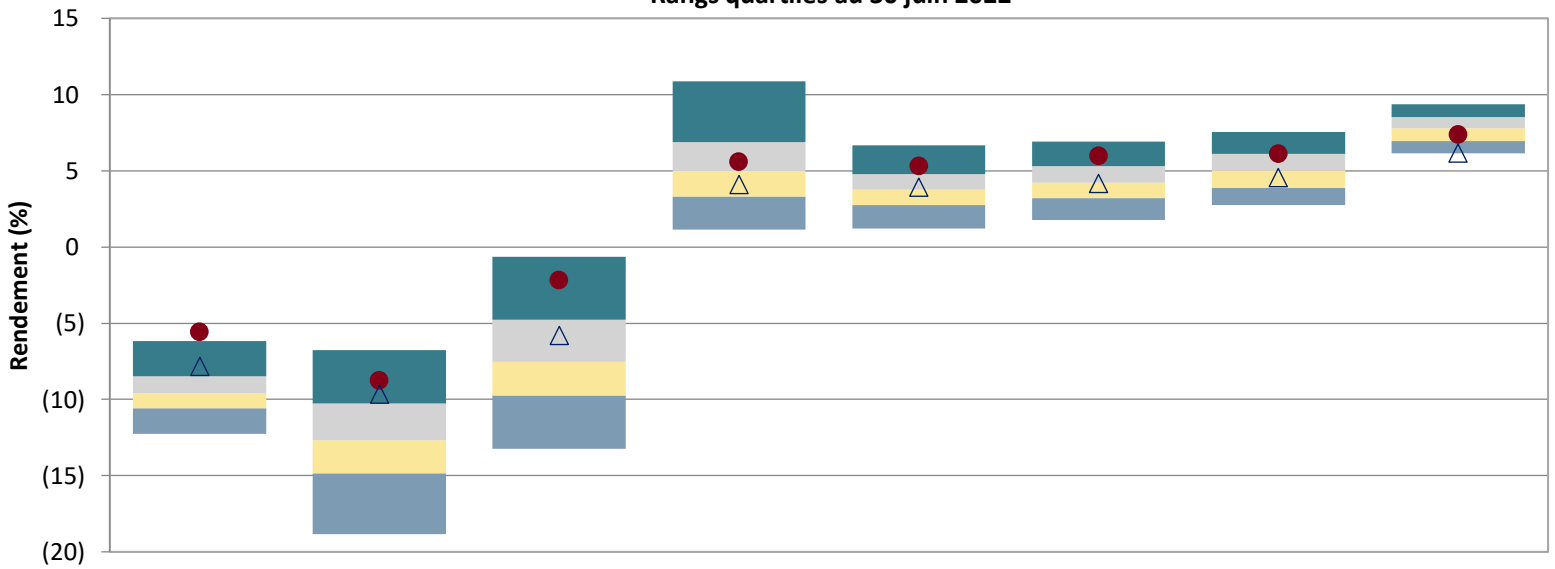
FONDS ÉQUILIBRÉ FU850

VALEUR AJOUTÉE ET OBJECTIF DE VALEUR AJOUTÉE
FONDS ÉQUILIBRÉ FU850
AU 30 JUIN 2022



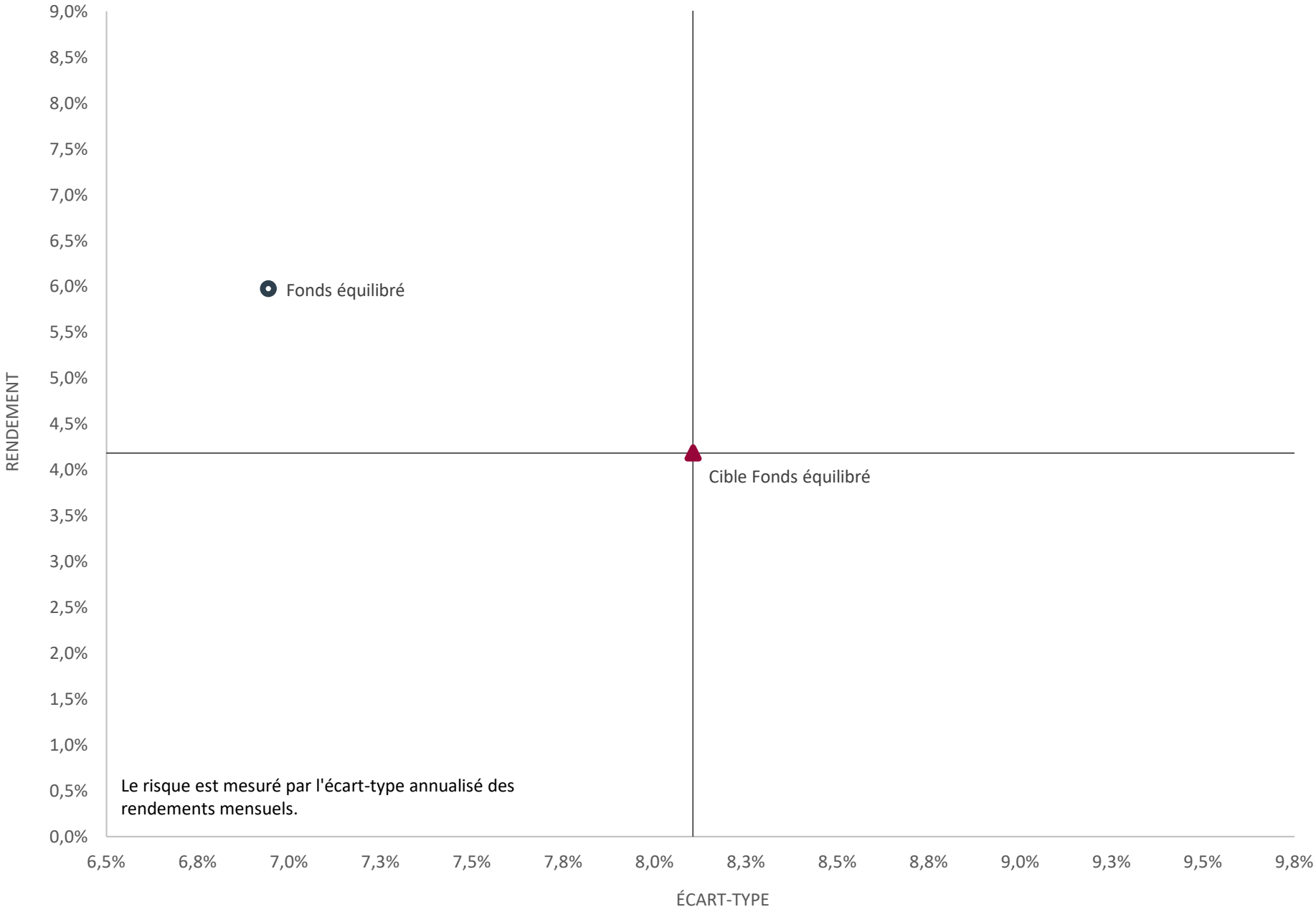
	T2 2022	AAD	1 an	2 ans	3 ans	4 ans	5 ans	6 ans	7 ans	8 ans	9 ans	10 ans
Objectif de VA	0,17%	0,34%	0,68%	0,68%	0,68%	0,68%	0,69%	0,67%	0,66%	0,64%	0,65%	0,66%
Valeur ajoutée	2,23%	0,91%	3,64%	1,52%	1,36%	1,79%	1,56%	1,32%	1,60%	1,51%	1,18%	1,21%

FONDS ÉQUILIBRÉS (PONDÉRÉ)
Fonds équilibrés et Univers PBI
(22,5 % Obligations / 10 % Hypothèques / 25 % actions canadiennes / 17,5 % actions mondiales / 10 % actions ACWI / 15 % titres listés d'immobilier mondial)
Rangs quartiles au 30 juin 2022

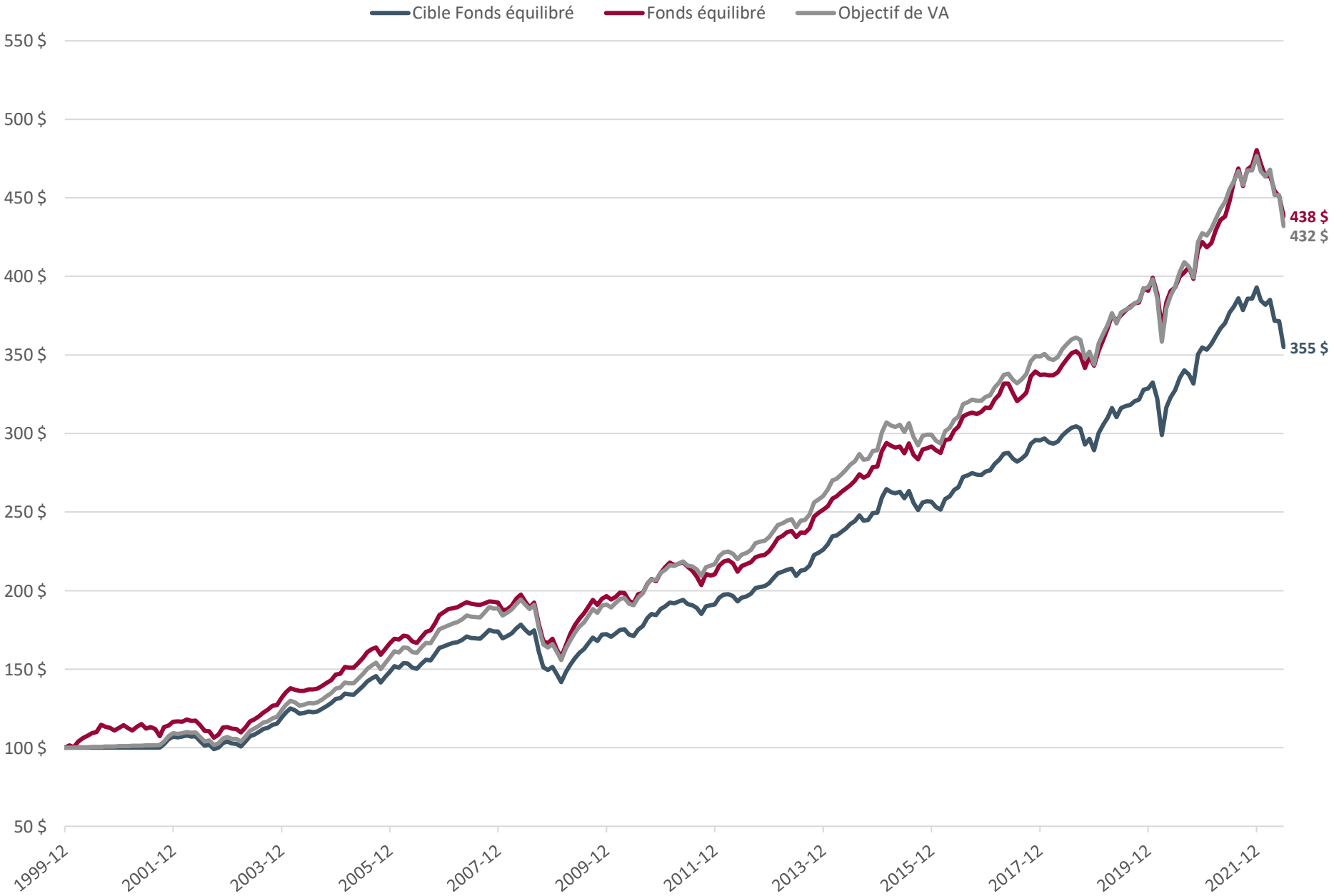


	T2 2022	AAD	1 an	2 ans	3 ans	4 ans	5 ans	10 ans
5e percentile	(6,17)	(6,75)	(0,66)	10,85	6,66	6,90	7,55	9,38
Premier quartile	(8,48)	(10,28)	(4,76)	6,88	4,79	5,31	6,12	8,51
Médiane	(9,61)	(12,68)	(7,53)	5,00	3,78	4,21	5,01	7,79
Troisième quartile	(10,59)	(14,85)	(9,73)	3,32	2,76	3,19	3,85	6,94
95e percentile	(12,26)	(18,84)	(13,23)	1,14	1,21	1,78	2,74	6,15
• Fonds équilibré	(5,59)	(8,75)	(2,18)	5,60	5,30	5,97	6,12	7,36
Δ Portefeuille cible	(7,82)	(9,66)	(5,82)	4,08	3,93	4,18	4,56	6,15
	Q1	**Q1**	**Q1**	**Q2**	**Q1**	**Q1**	**Q1**	**Q3**

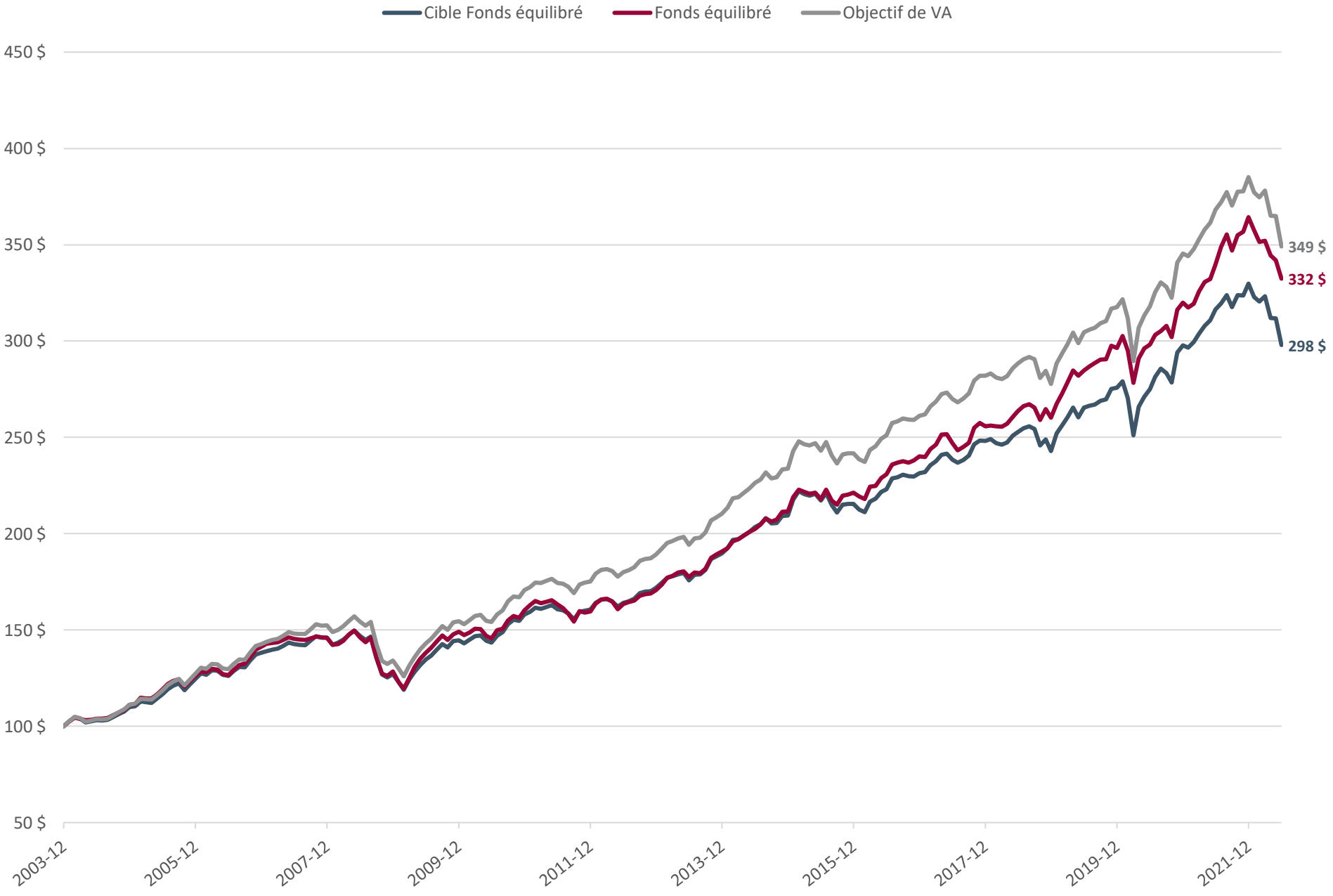
RELATION RISQUE-RENDEMENT SUR 4 ANS AU 30 JUIN 2022
FONDS ÉQUILIBRÉ



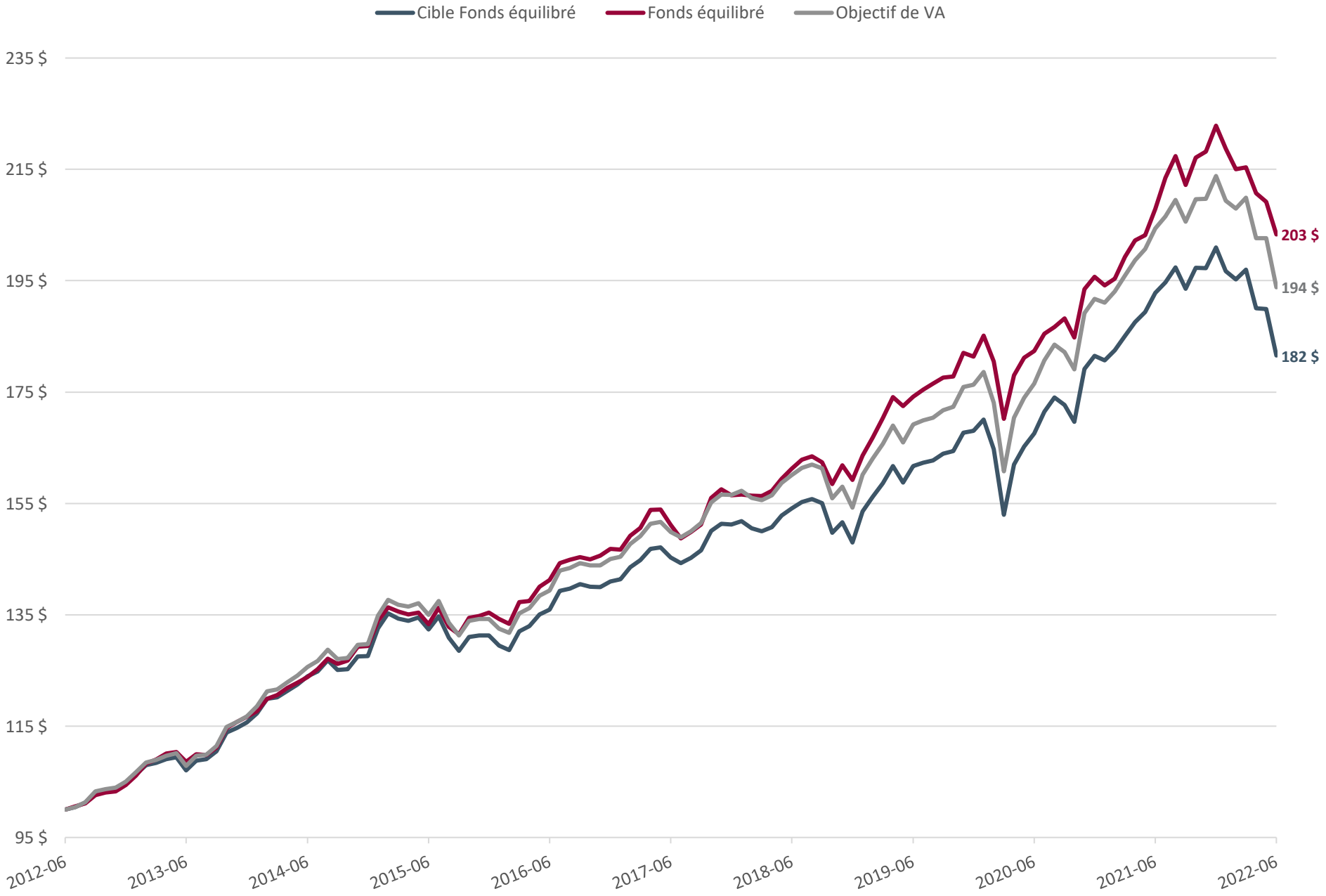
INVESTISSEMENT DE 100 $ DEPUIS JANVIER 2000
FONDS ÉQUILIBRÉ



INVESTISSEMENT DE 100 $ DEPUIS AVRIL 2004
FONDS ÉQUILIBRÉ



INVESTISSEMENT DE 100 $ DEPUIS JUILLET 2012
FONDS ÉQUILIBRÉ

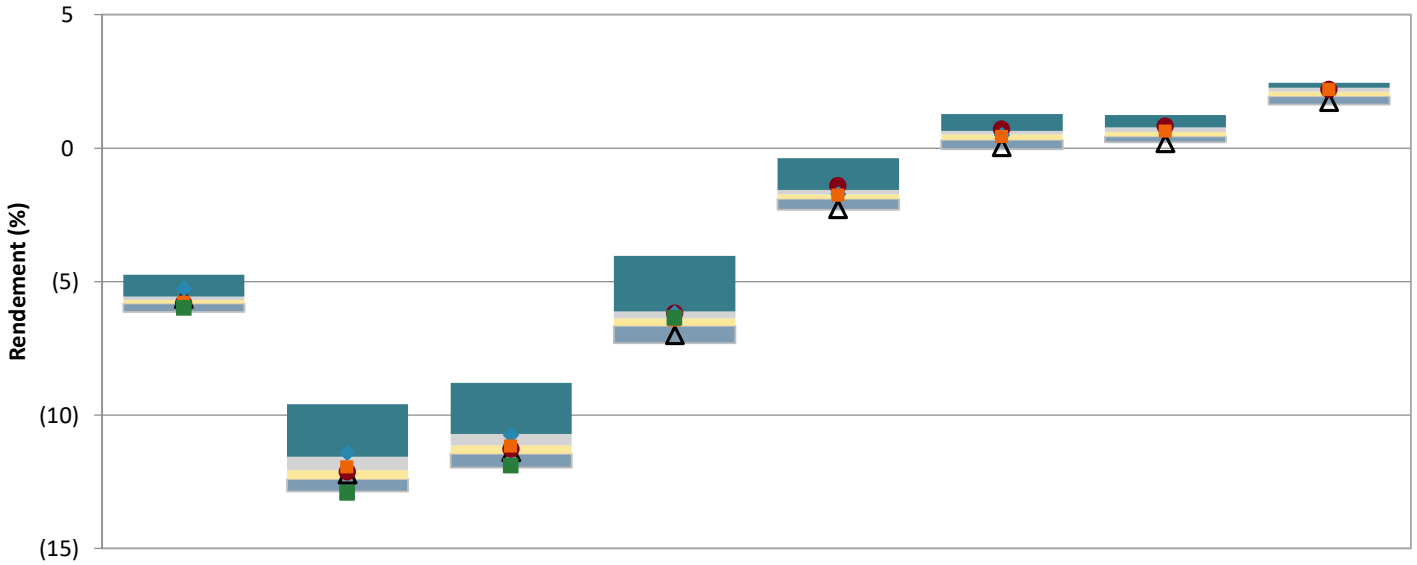


PBI

REVUE DE PERFORMANCE

OBLIGATIONS CANADIENNES

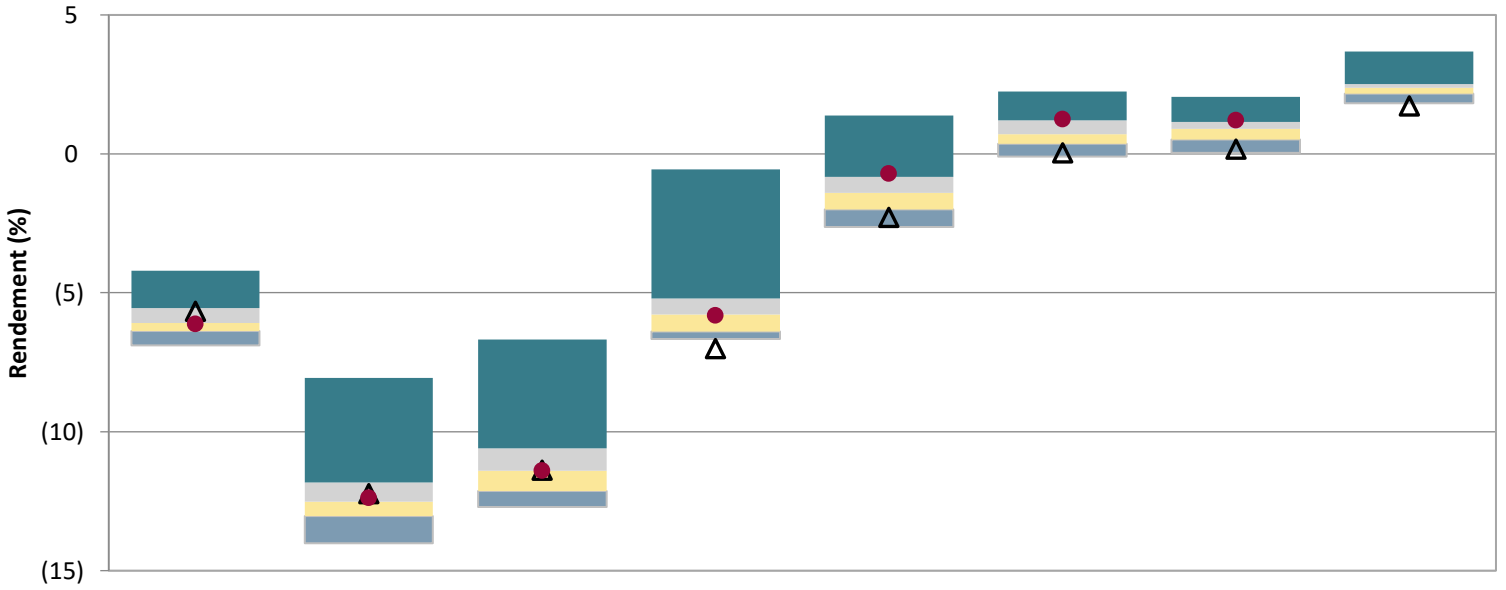
OBLIGATIONS CANADIENNES
Combinaison des gestionnaires d'obligations canadiennes et Univers d'obligations PBI
Rangs quartiles au 30 juin 2022



	T2 2022	AAD	1 an	2 ans	3 ans	4 ans	5 ans	10 ans
5e percentile	(4,76)	(9,59)	(8,80)	(4,04)	(0,38)	1,28	1,23	2,44
Premier quartile	(5,57)	(11,57)	(10,72)	(6,12)	(1,56)	0,65	0,77	2,26
Médiane	(5,70)	(12,07)	(11,15)	(6,37)	(1,74)	0,51	0,60	2,10
Troisième quartile	(5,83)	(12,40)	(11,45)	(6,67)	(1,90)	0,30	0,44	1,93
95e percentile	(6,15)	(12,86)	(11,98)	(7,31)	(2,31)	(0,04)	0,21	1,63
Δ FTSE Canada Univers	(5,66)	(12,23)	(11,39)	(7,02)	(2,30)	0,03	0,18	1,72
• Combinaison des gestionnaires[1]	(5,83)	(12,15)	(11,30)	(6,20)	(1,42)	0,70	0,81	2,18
	Q4	**Q3**	**Q3**	**Q2**	**Q1**	**Q1**	**Q1**	**Q2**
♦ AlphaFixe (obligations vertes)[2]	(5,28)	(11,43)	(10,77)	(6,19)	(1,73)	0,49		
	Q1	**Q1**	**Q2**	**Q2**	**Q2**	**Q3**		
■ Industrielle Alliance	(5,79)	(11,97)	(11,19)	(6,47)	(1,79)	0,41	0,61	2,18
	Q3	**Q2**	**Q3**	**Q3**	**Q3**	**Q3**	**Q2**	**Q2**
■ Impact Addenda[3]	(5,99)	(12,94)	(11,92)	(6,37)				
	Q4	**Q4**	**Q4**	**Q2**				

Note 1: Le rendement total pour les obligations inclut le fonds de GPTD Indiciel jusqu'en mars 2017 et le fonds PH&N Core+ depuis avril 2017.
Note 2: Nouveau mandat depuis avril 2018.
Note 3: Nouveau mandat d'investissement d'impact pour Addenda Capital depuis le 30 novembre 2019

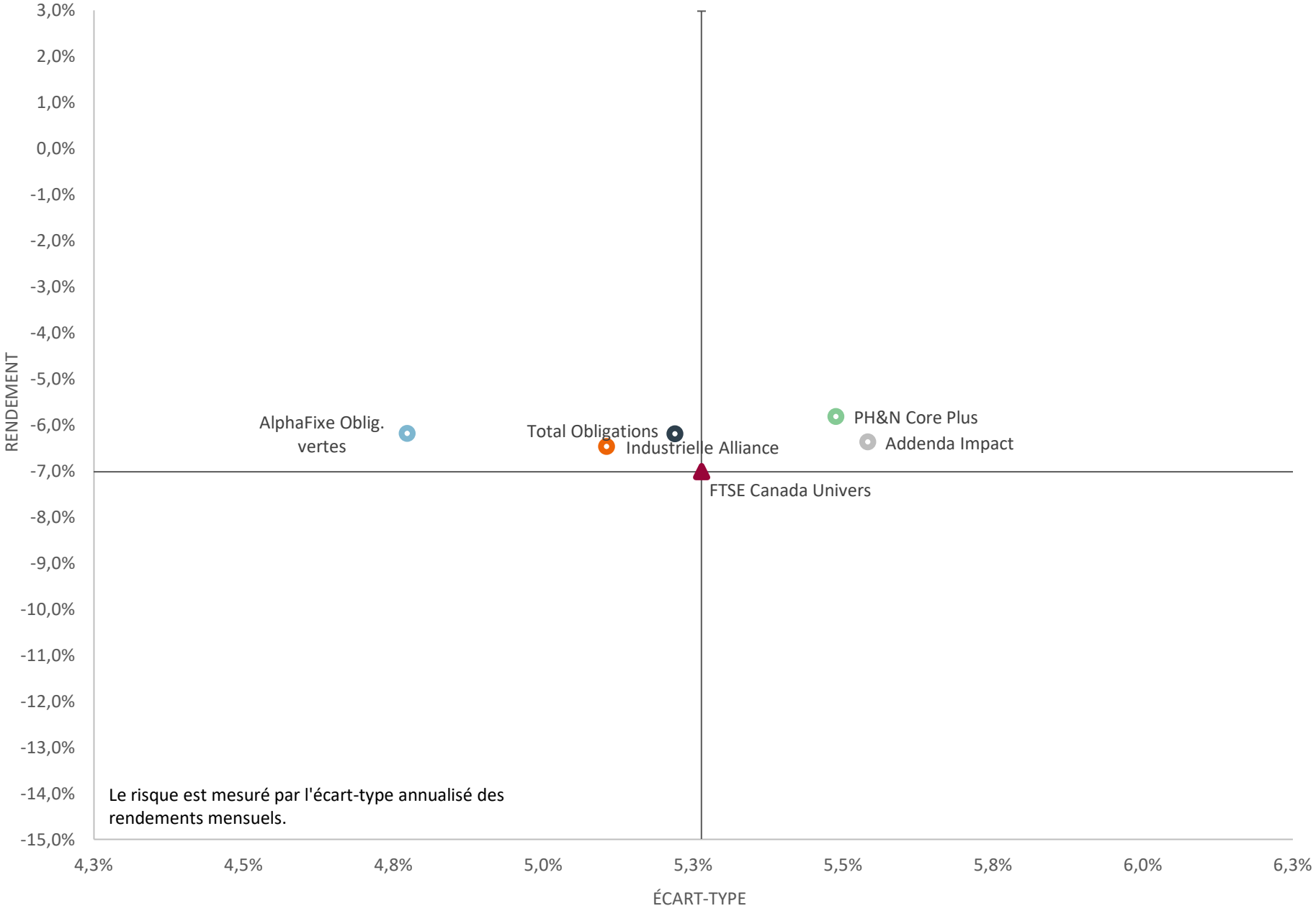
OBLIGATIONS CANADIENNES CORE PLUS
PH&N Core Plus et Univers d'obligations Core Plus PBI
Rangs quartiles au 30 juin 2022



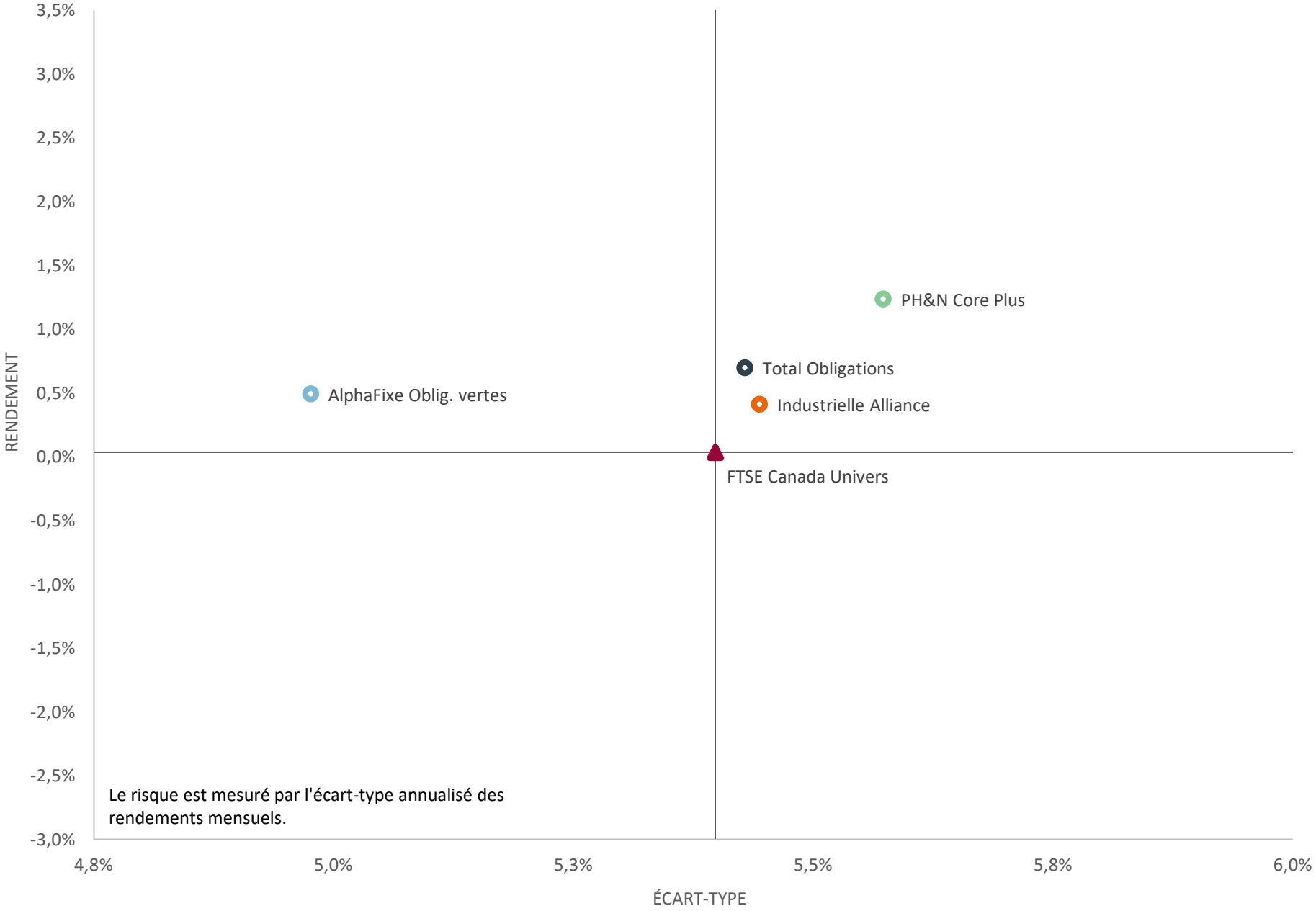
	T2 2022	AAD	1 an	2 ans	3 ans	4 ans	5 ans	10 ans
5e percentile	(4,21)	(8,06)	(6,69)	(0,55)	1,38	2,25	2,06	3,68
Premier quartile	(5,56)	(11,83)	(10,59)	(5,20)	(0,83)	1,21	1,16	2,51
Médiane	(6,08)	(12,51)	(11,40)	(5,79)	(1,41)	0,70	0,90	2,37
Troisième quartile	(6,38)	(13,03)	(12,13)	(6,39)	(2,00)	0,37	0,51	2,16
95e percentile	(6,89)	(14,02)	(12,71)	(6,66)	(2,63)	(0,09)	0,03	1,83
Δ FTSE Canada Univers	(5,66)	(12,23)	(11,39)	(7,02)	(2,30)	0,03	0,18	1,72
• PH&N Core+ [1]	(6,13)	(12,37)	(11,41)	(5,83)	(0,72)	1,24	1,20	
	Q3	**Q2**	**Q3**	**Q3**	**Q1**	**Q1**	**Q1**	

Note 1: Nouveau mandat depuis avril 2017.

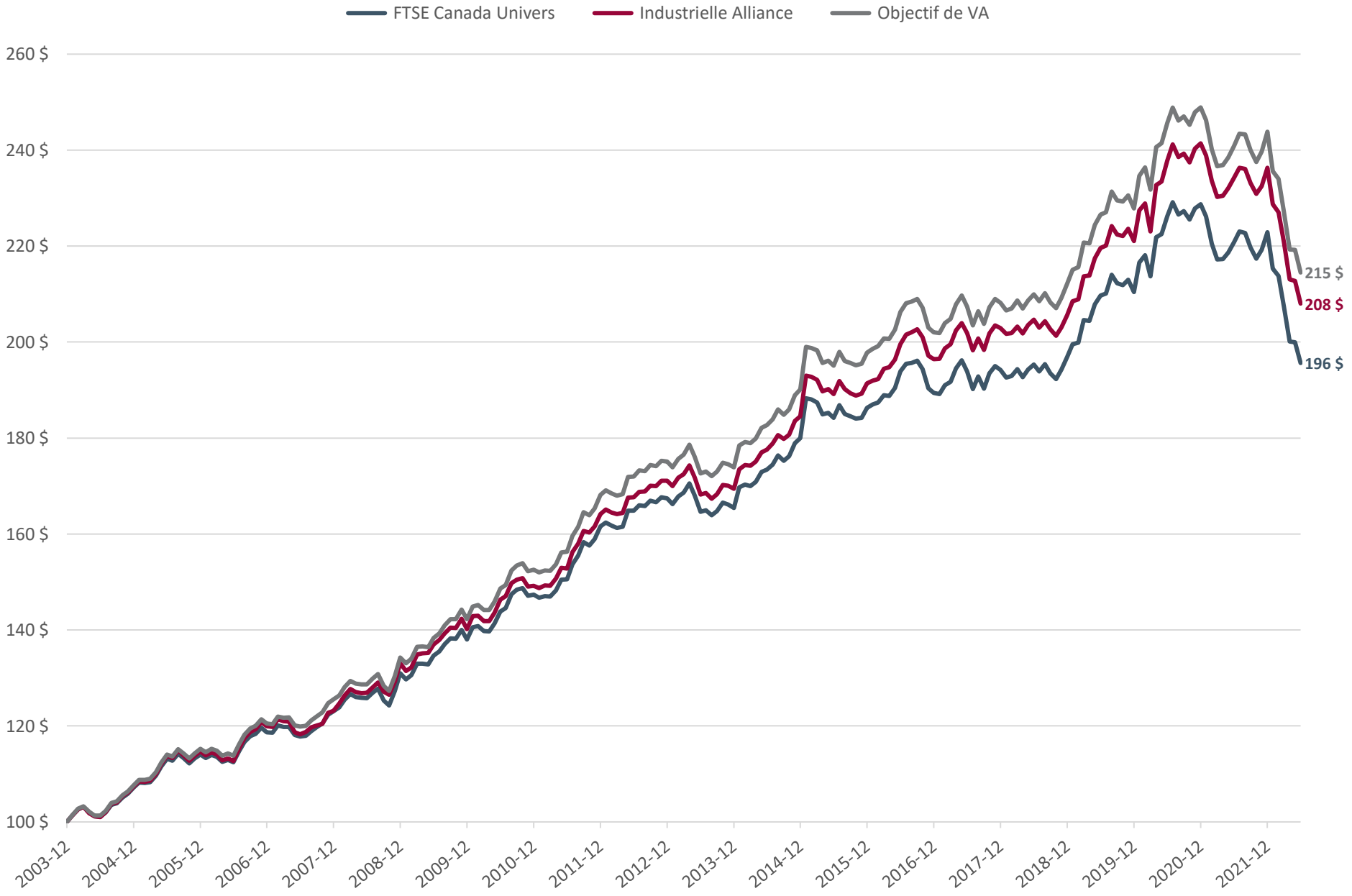
RELATION RISQUE-RENDEMENT SUR 2 ANS AU 30 JUIN 2022
OBLIGATIONS



RELATION RISQUE-RENDEMENT SUR 4 ANS AU 30 JUIN 2022
OBLIGATIONS

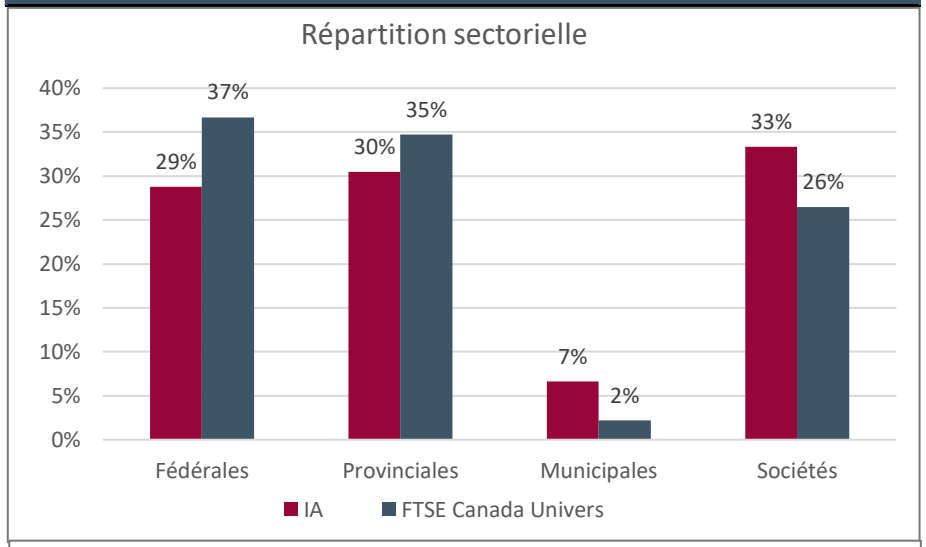


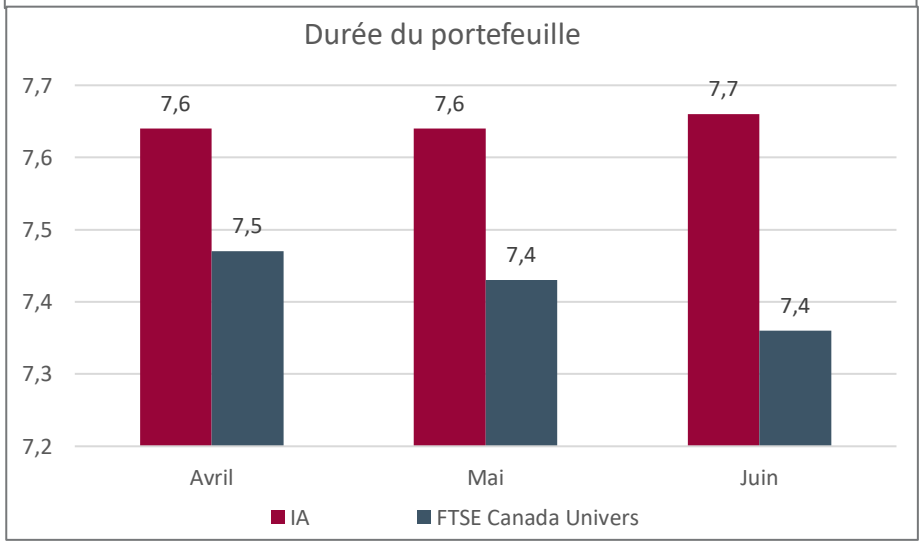
INVESTISSEMENT DE 100 $ DEPUIS JANVIER 2004
OBLIGATIONS - INDUSTRIELLE ALLIANCE



ATTRIBUTION DEUXIÈME TRIMESTRE 2022
OBLIGATIONS - INDUSTRIELLE ALLIANCE

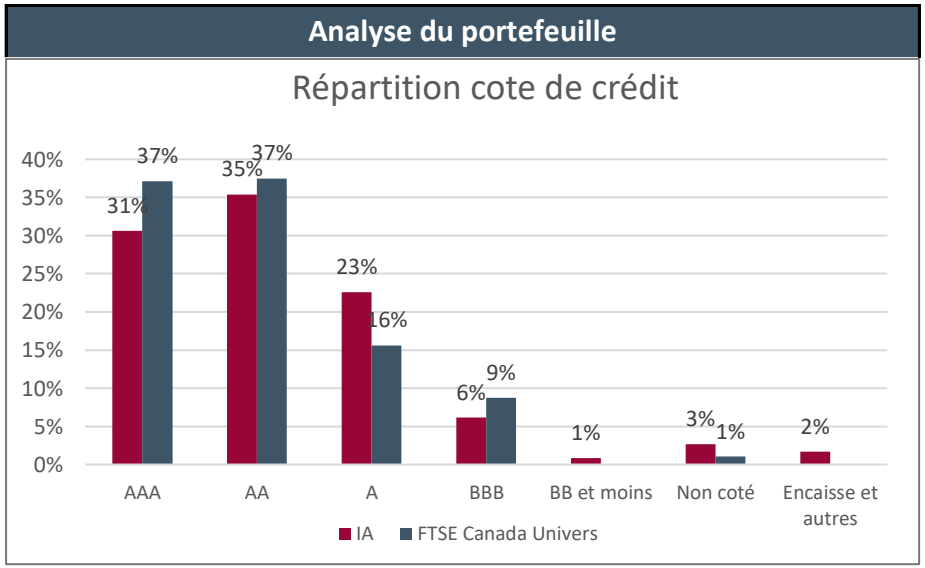
Analyse du portefeuille





Attribution performance	Contribution
Gestion de la durée	-0,24%
Effet de la courbe de taux	0,07%
Effet des écarts de crédit et autres effets	0,05%

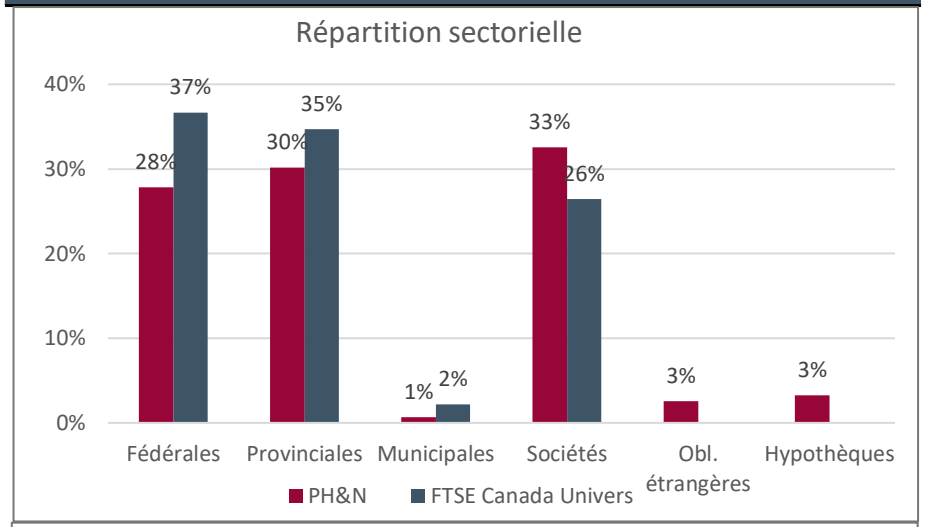
Analyse du portefeuille

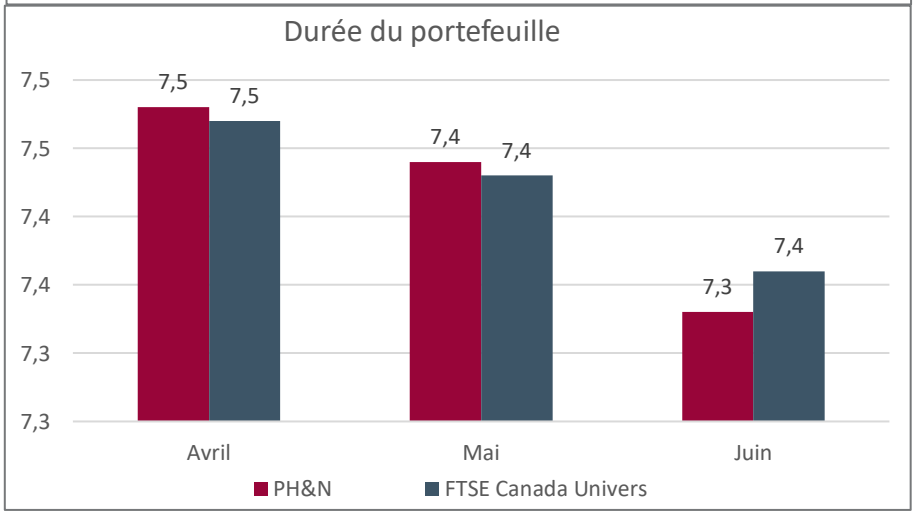


INVESTISSEMENT DE 100 $ DEPUIS AVRIL 2017
OBLIGATIONS - PH&N CORE+

ATTRIBUTION DEUXIÈME TRIMESTRE 2022
OBLIGATIONS CORE PLUS - PH&N

Analyse du portefeuille

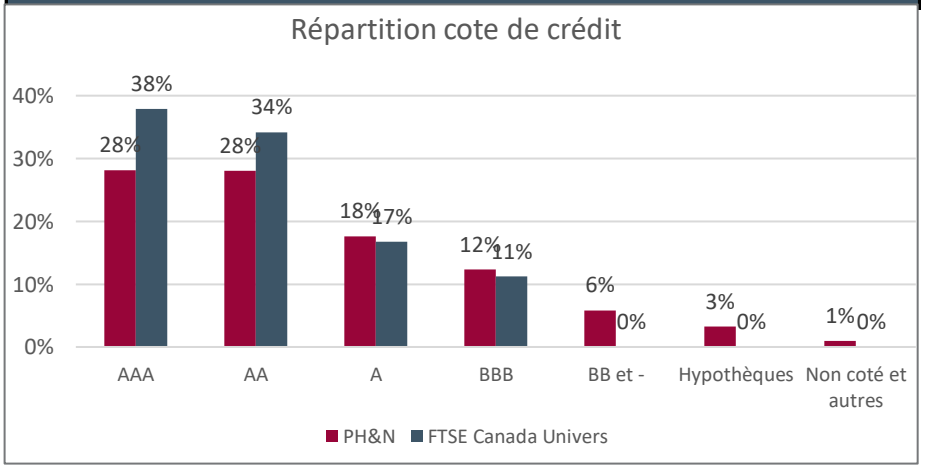




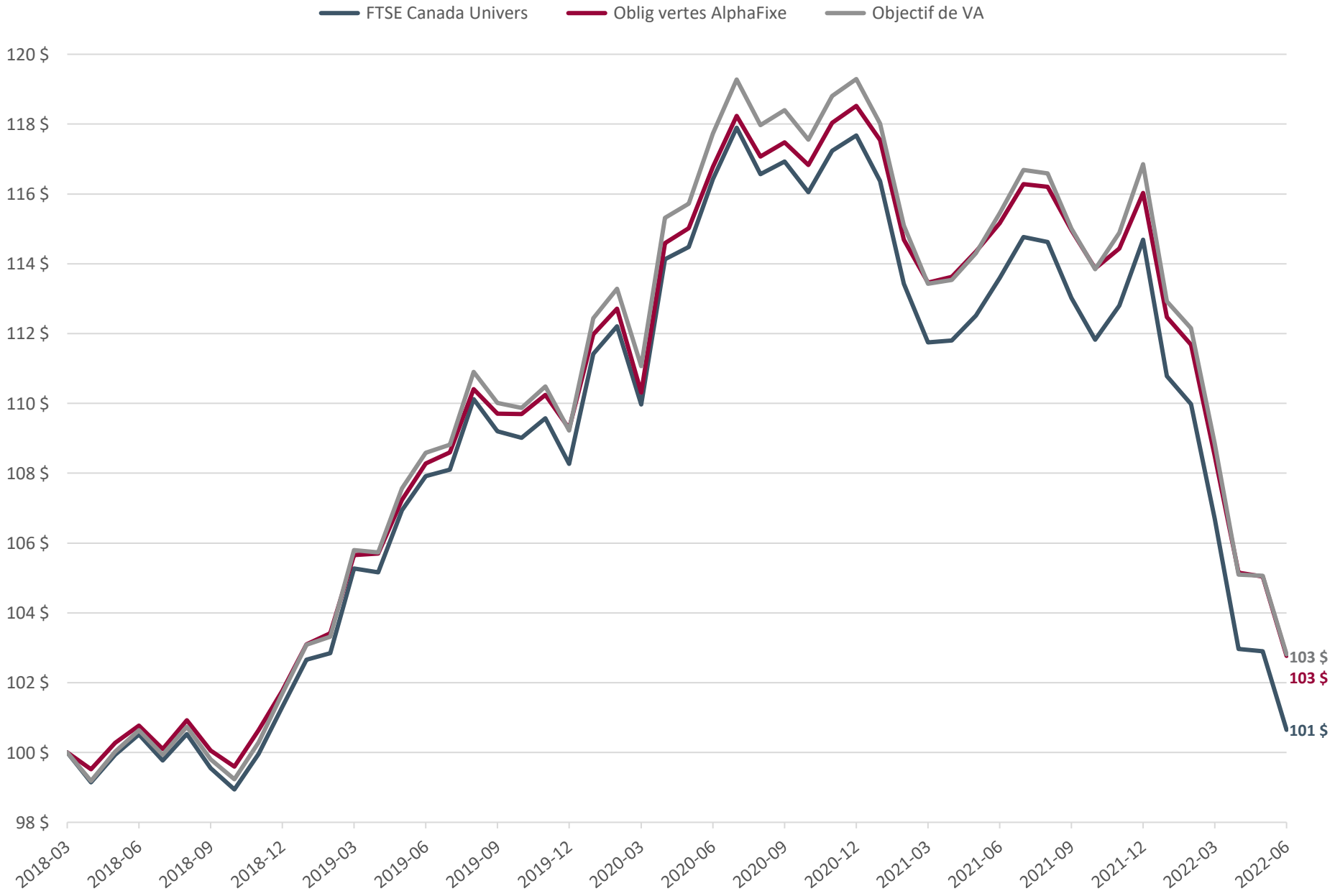
Évaluation PRI 2020	PH&N	Médiane
Firme - Gouvernance	A+	A
Obligations Gouvernementales	A+	B
Obligations Sociétés	A+	B
Obligations Sociétés financières	A+	B

Attribution performance	Contribution
Gestion de la durée	0,05%
Effet de la courbe de taux	-0,06%
Effet des écarts de crédit et autres effets	-0,41%

Analyse du risque

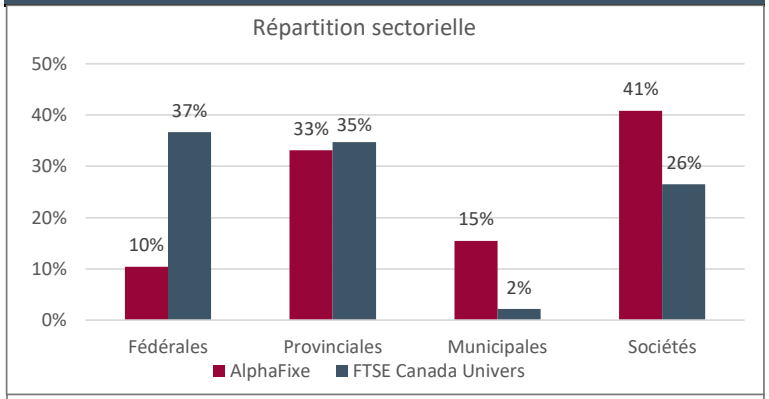


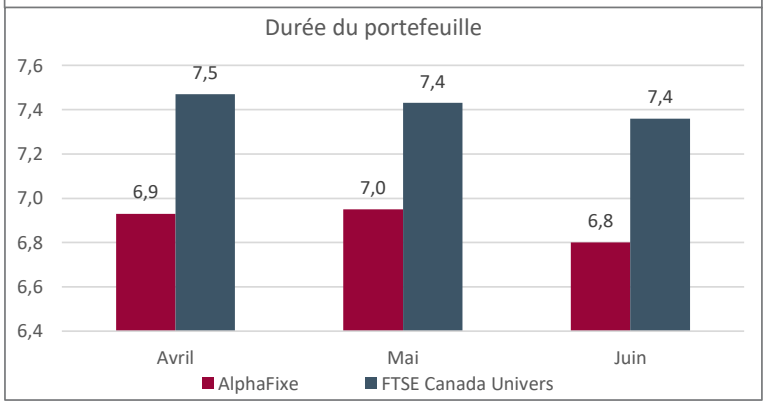
INVESTISSEMENT DE 100 $ DEPUIS AVRIL 2018
OBLIGATIONS VERTES - ALPHAFIXE



ATTRIBUTION DEUXIÈME TRIMESTRE 2022
OBLIGATIONS VERTES - ALPHAFIXE

Analyse du portefeuille

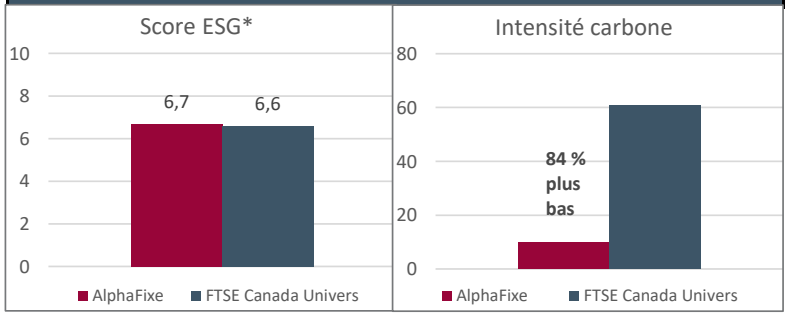




Attribution performance	Contribution
Durée	0,53%
Courbe	0,07%
Écart de crédit	-0,15%
Autre	-0,08%

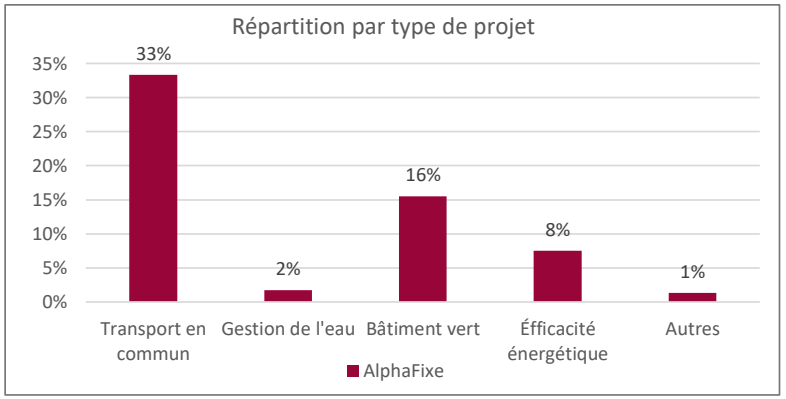
Évaluation PRI 2020	AlphaFixe	Médiane
Firme - Gouvernance	A+	A
Obligations Gouvernementales	A+	B
Obligations Sociétés	A+	B
Obligations Sociétés financières	A+	B

Analyse ESG

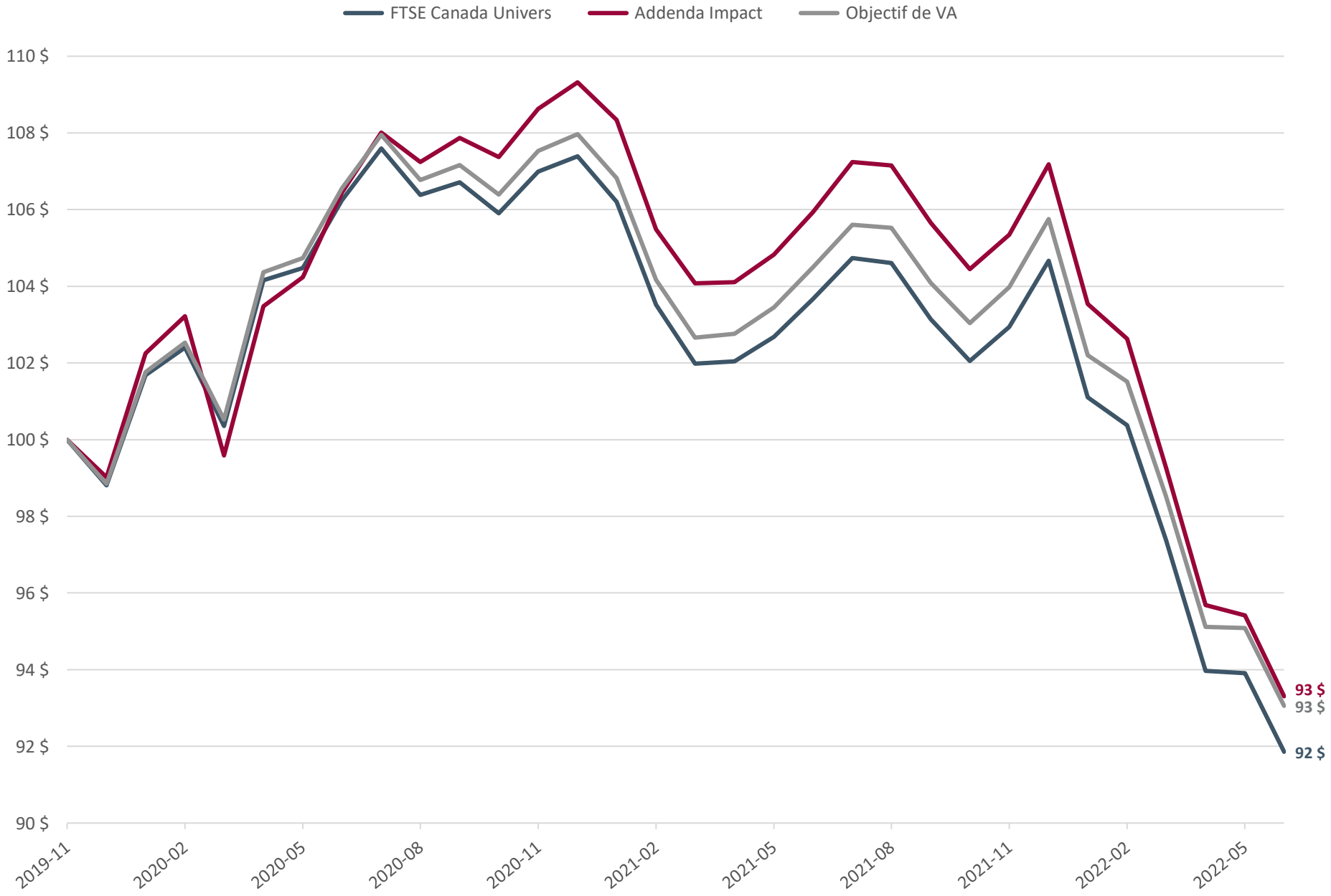


* En raison des obligations provenant d'émetteurs privés non incluses dans l'indice

Impact environnemental	Unités	Valeur
Émissions évitées	tCO^2/M$ investi	197
Économie d'énergie	kWh/M$ investi	5 543
Économie d'eau	Litres/M$ investi	57 542
Réduction des déchets	kg/M$ investi	147

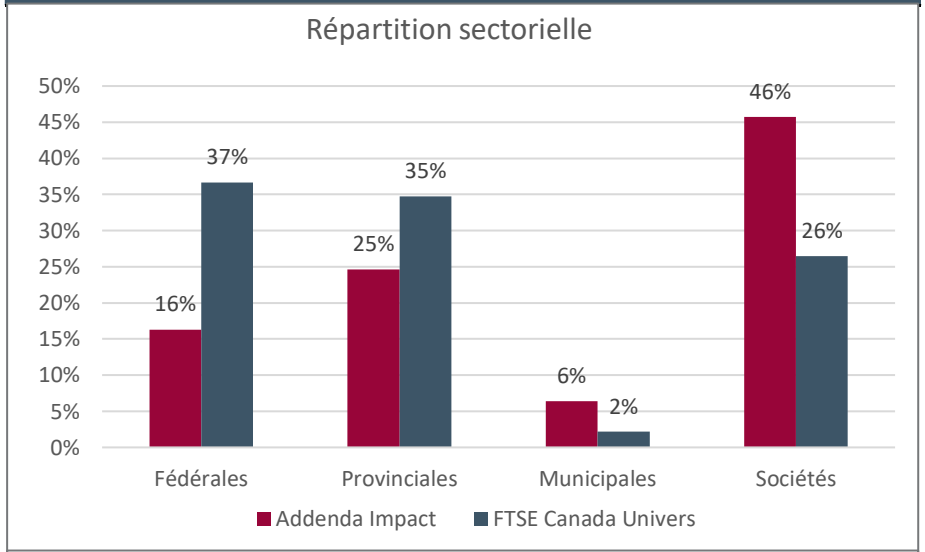


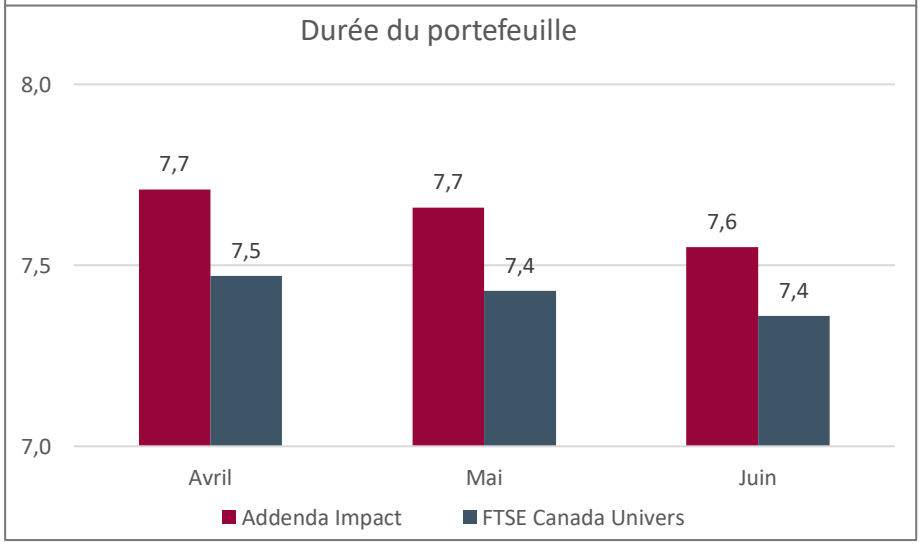
INVESTISSEMENT DE 100 $ DEPUIS NOVEMBRE 2019
REVENU D'IMPACT - ADDENDA



ATTRIBUTION DEUXIÈME TRIMESTRE 2022
INVESTISSEMENT D'IMPACT - ADDENDA

Analyse du portefeuille

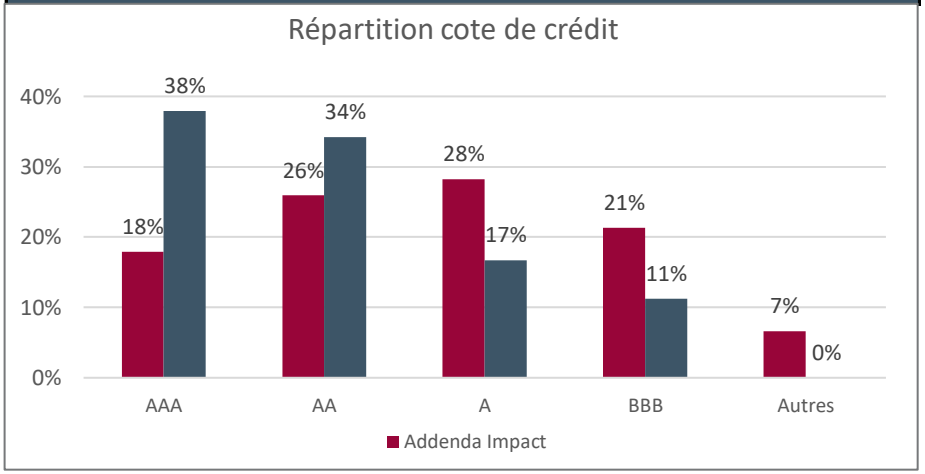




Évaluation PRI 2020	Addenda Impact	Médiane
Firme - Gouvernance	A+	A
Obligations Gouvernementales	A	B
Obligations Sociétés	A	B
Obligations Sociétés financières	A	B

Attribution performance	Contribution
Effets de la durée et de la courbe de taux	-0,13%
Allocation sectorielle	-0,16%
Sélection de titres	-0,04%
Autres	0,00%

Analyse du risque



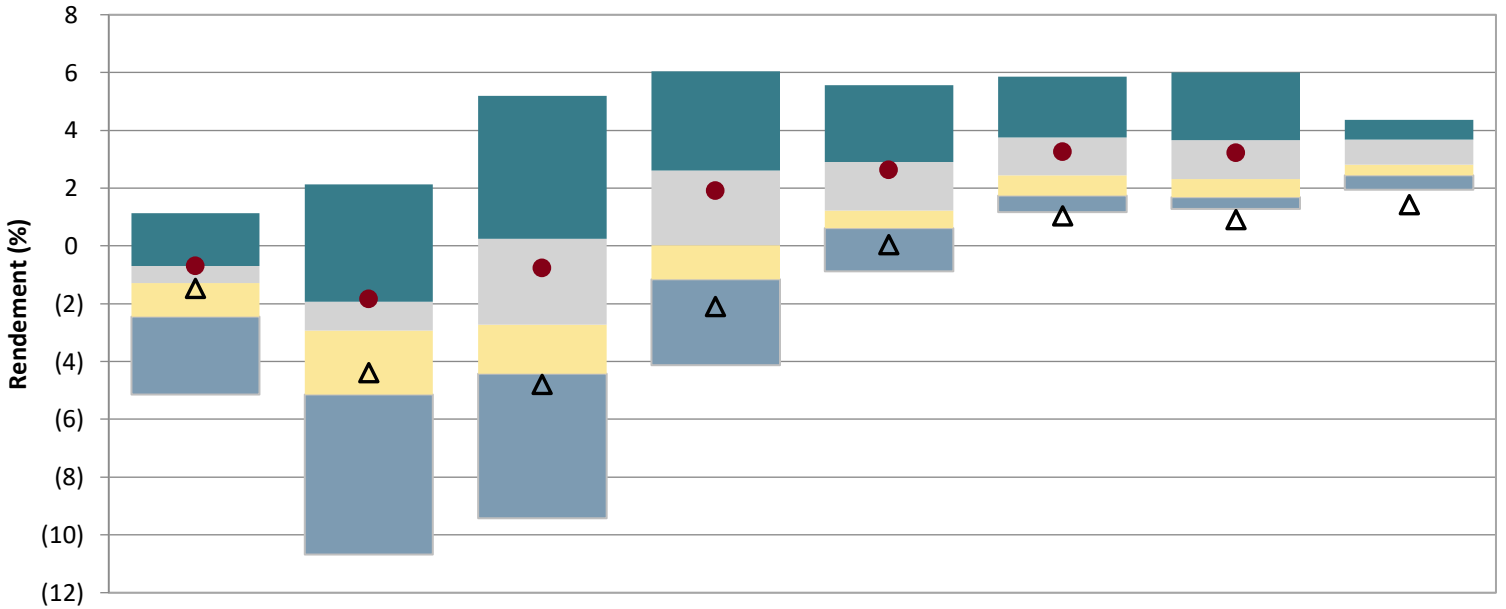
PBI

REVUE DE PERFORMANCE

HYPOTHÈQUES COMMERCIALES

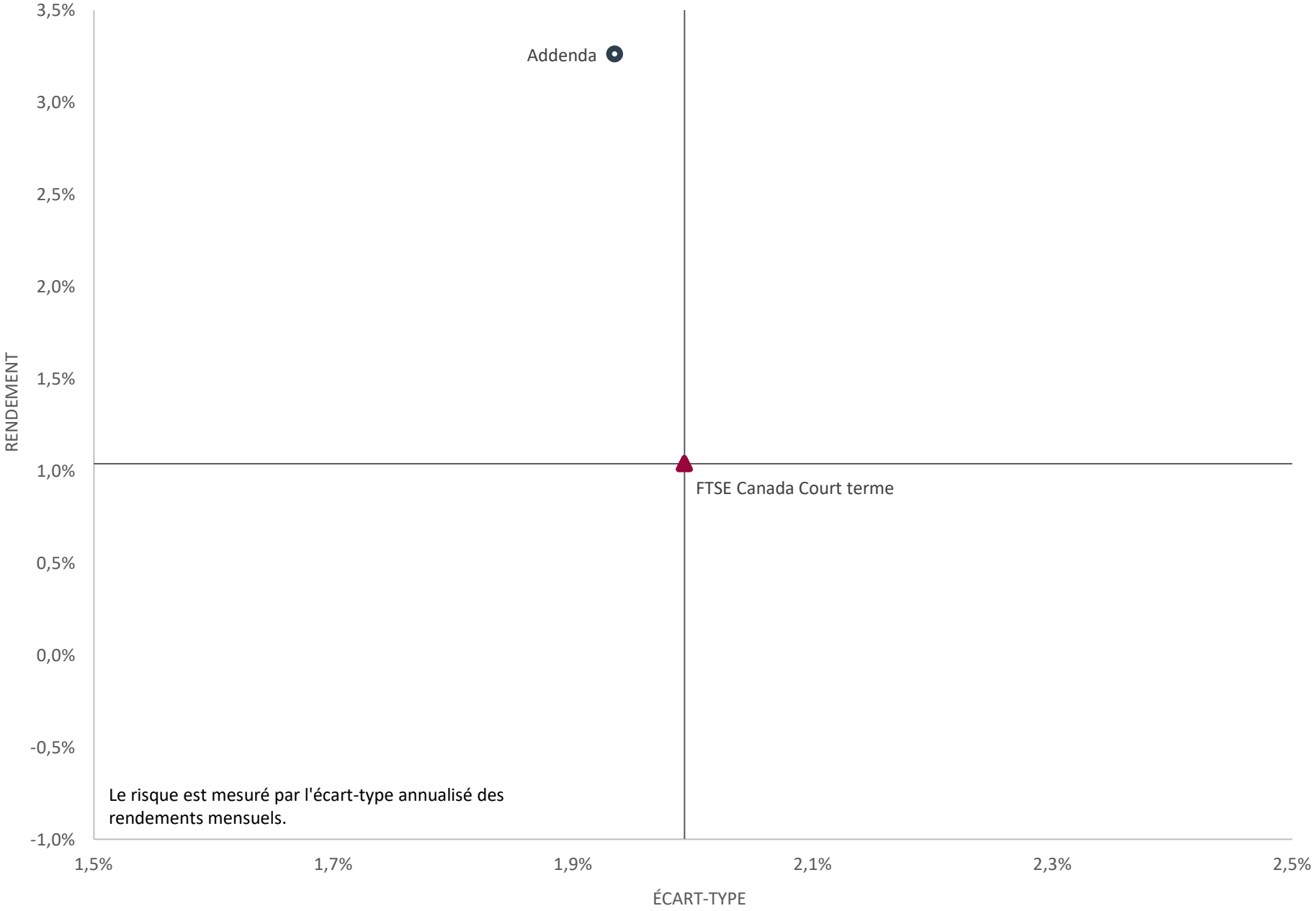
ADDENDA CAPITAL

HYPOTHÈQUES COMMERCIALES
Addenda et Univers d'hypothèques commerciales PBI
Rangs quartiles au 30 juin 2022

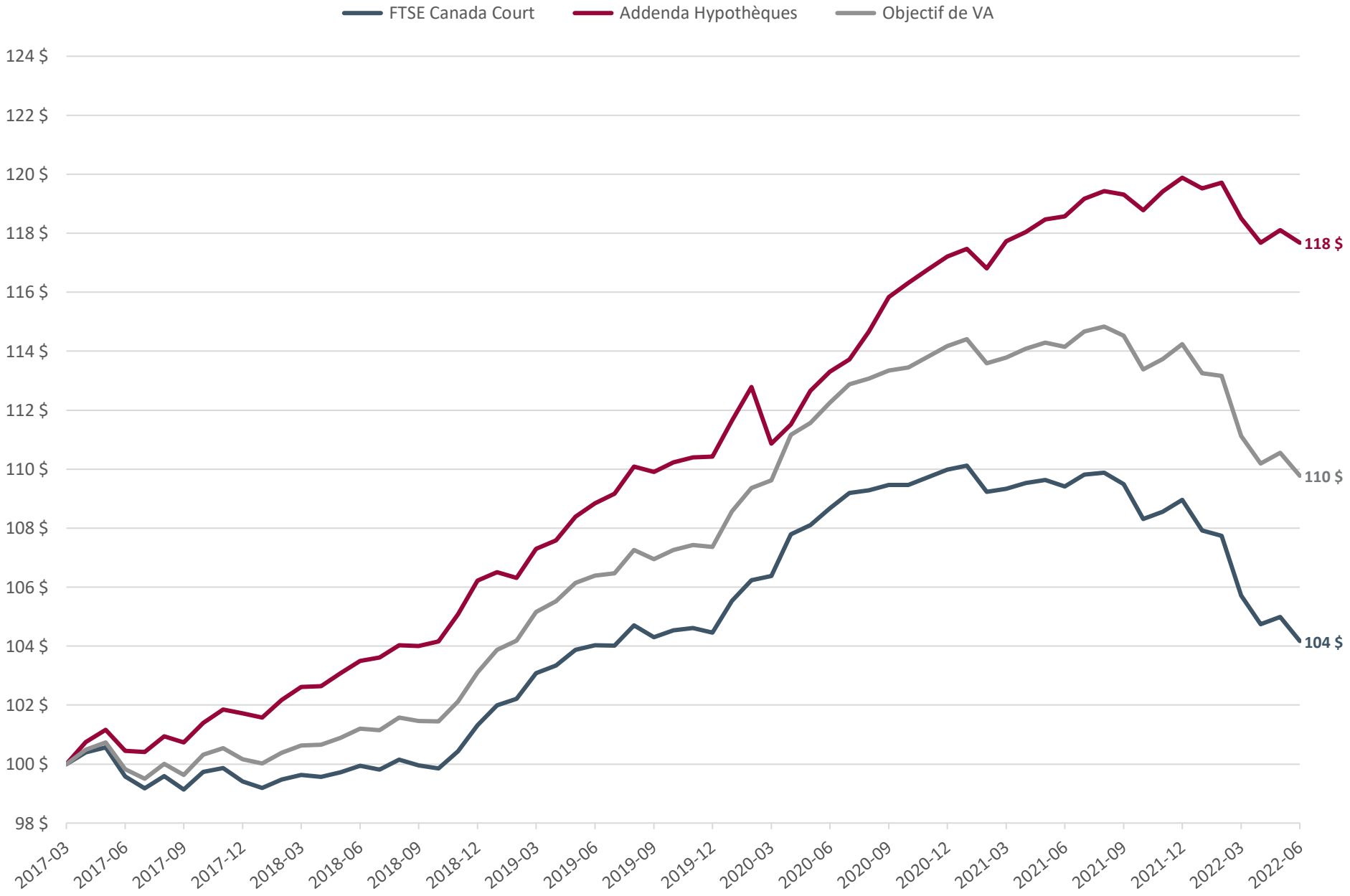


	T2 2022	AAD	1 an	2 ans	3 ans	4 ans	5 ans	10 ans
5e percentile	1,14	2,13	5,19	6,03	5,56	5,85	6,01	4,37
Premier quartile	(0,69)	(1,92)	0,25	2,62	2,91	3,75	3,66	3,68
Médiane	(1,28)	(2,92)	(2,72)	0,02	1,22	2,44	2,32	2,81
Troisième quartile	(2,46)	(5,15)	(4,43)	(1,16)	0,62	1,74	1,69	2,44
95e percentile	(5,14)	(10,69)	(9,42)	(4,13)	(0,88)	1,17	1,29	1,95
Δ FTSE Canada Court terme	-1,46	-4,39	-4,79	-2,09	0,05	1,04	0,90	1,42
• Addenda	-0,70	-1,84	-0,76	1,91	2,63	3,26	3,22	
	Q2	**Q1**	**Q2**	**Q2**	**Q2**	**Q2**	**Q2**	

RELATION RISQUE-RENDEMENT SUR 4 ANS AU 30 JUIN 2022
HYPOTHÈQUES COMMERCIALES

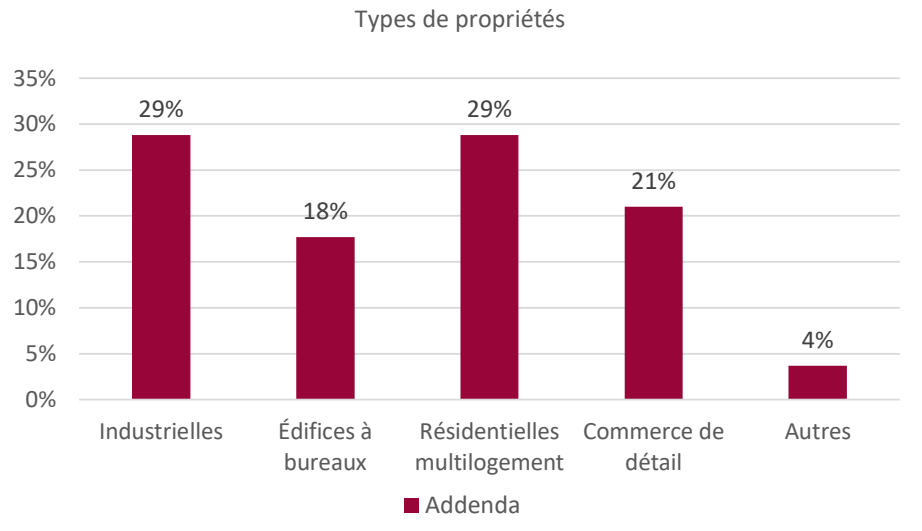


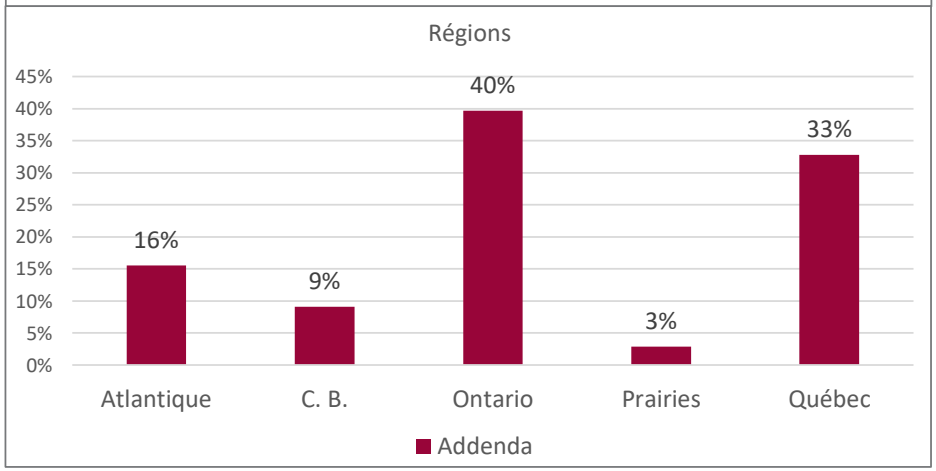
INVESTISSEMENT DE 100 $ DEPUIS AVRIL 2017
HYPOTHÈQUES COMMERCIALES - ADDENDA



ATTRIBUTION DEUXIÈME TRIMESTRE 2022
HYPOTHÈQUES COMMERCIALES - ADDENDA CAPITAL

Analyse du portefeuille

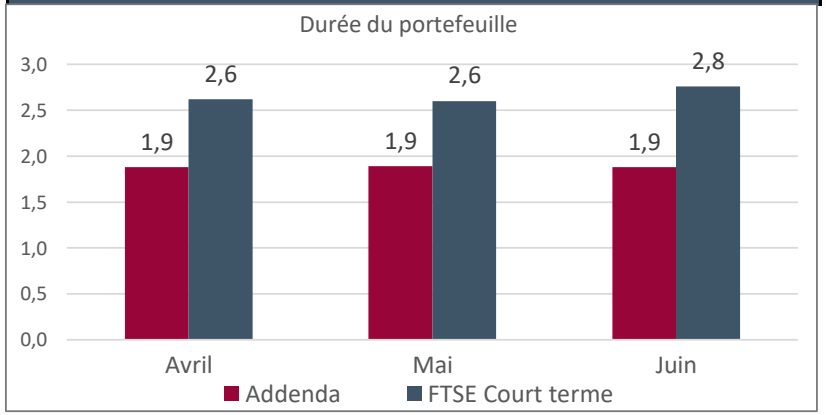




Évaluation PRI 2020	Addenda	Médiane
Firme - Gouvernance	A+	A
Obligations Gouvernementales	A	B
Obligations Sociétés	A	B
Obligations Sociétés financières	A	B

Caractéristiques du portefeuille	Addenda	FTSE CT
Nombre d'hypothèques	717	s.o.
Rendement à l'échéance	4,5%	3,7%
Ratio moyen d'emprunt	56,0%	s.o.

Durée du portefeuille



PBI

REVUE DE PERFORMANCE

ACTIONS CANADIENNES

JARISLOWSKY FRASER
GESTION MONDIALE DE PLACEMENTS

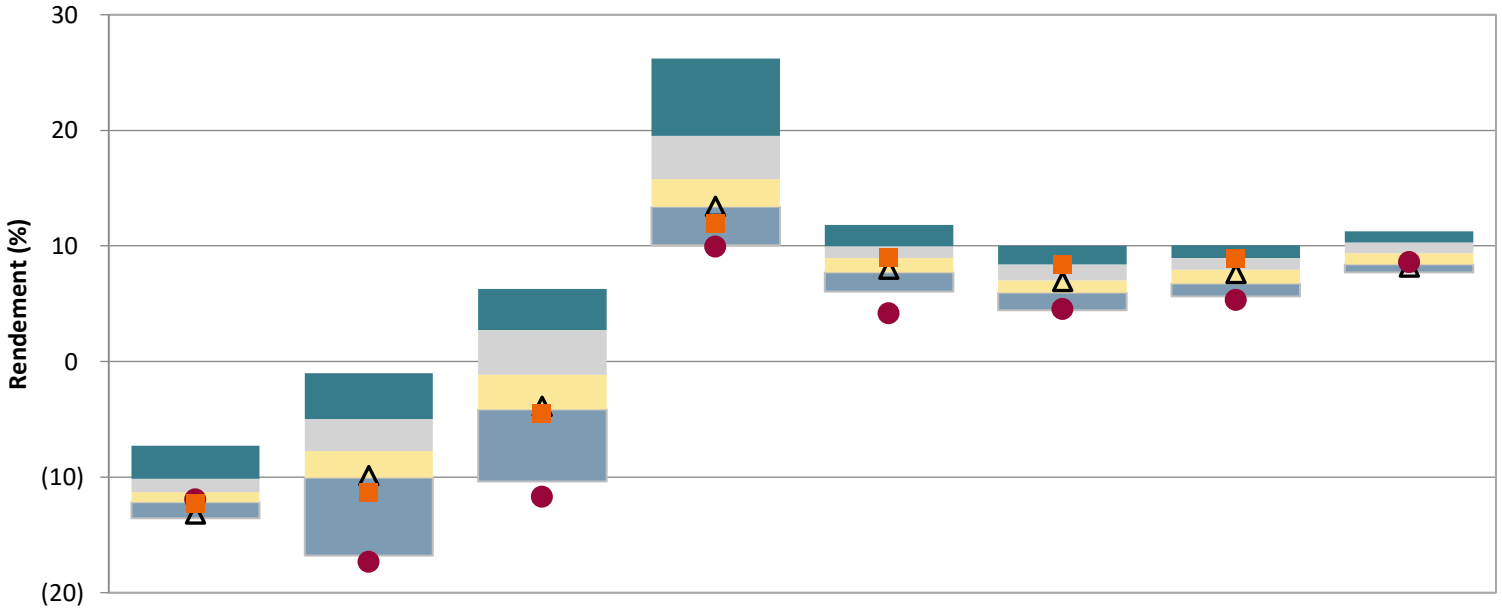
TD

Fidelity INVESTMENTS

ACTIONS CANADIENNES

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

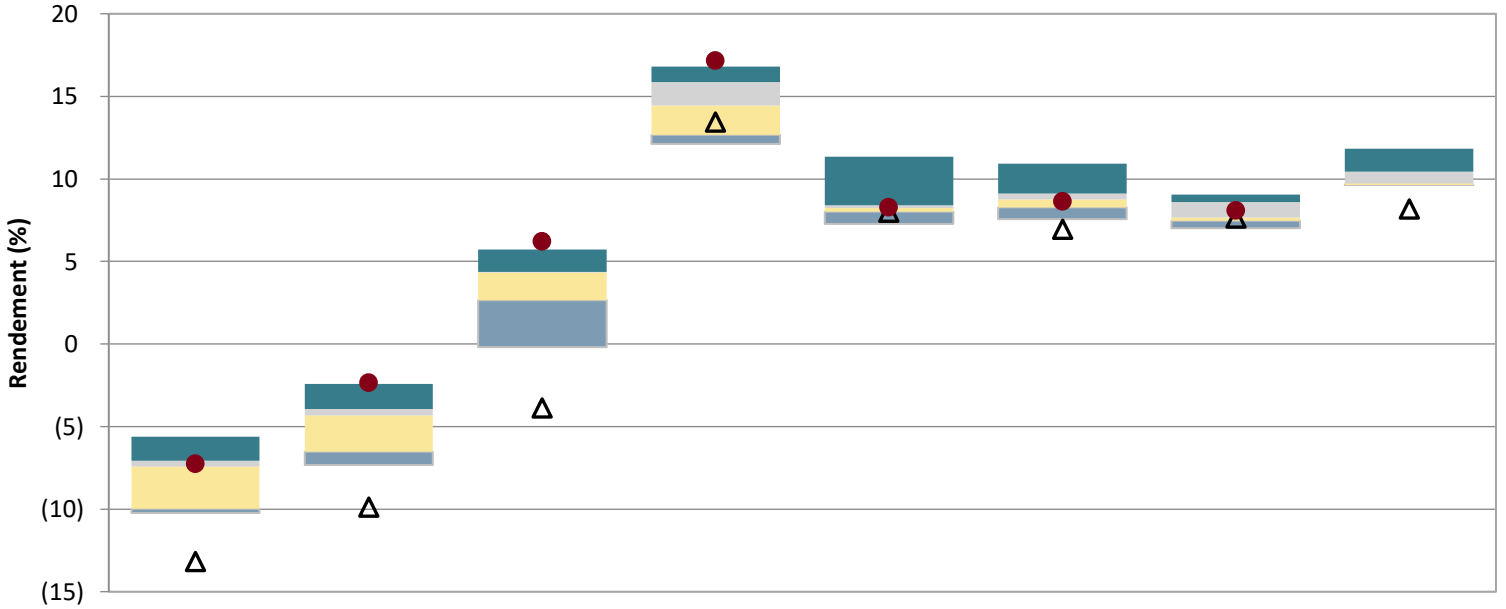
Rangs quartiles au 30 juin 2022



	T2 2022	AAD	1 an	2 ans	3 ans	4 ans	5 ans	10 ans
5e percentile	(7,30)	(1,00)	6,29	26,21	11,84	10,01	10,04	11,24
Premier quartile	(10,13)	(4,96)	2,71	19,52	9,96	8,41	8,95	10,28
Médiane	(11,31)	(7,73)	(1,14)	15,81	8,94	7,00	7,92	9,39
Troisième quartile	(12,18)	(10,06)	(4,17)	13,37	7,73	5,96	6,72	8,38
95e percentile	(13,58)	(16,79)	(10,36)	10,05	6,04	4,44	5,64	7,70
Δ S&P / TSX plafonné	(13,19)	(9,87)	(3,87)	13,43	7,97	6,93	7,62	8,18
• Jarislowsky Fraser	(11,96)	(17,34)	(11,71)	9,93	4,14	4,53	5,33	8,60
	Q3	**Q4**	**Q4**	**Q4**	**Q4**	**Q4**	**Q4**	**Q3**
■ Fidelity Ciblé	(12,29)	(11,35)	(4,57)	11,96	8,94	8,37	8,89	
	Q4	**Q4**	**Q4**	**Q4**	**Q3**	**Q2**	**Q2**	

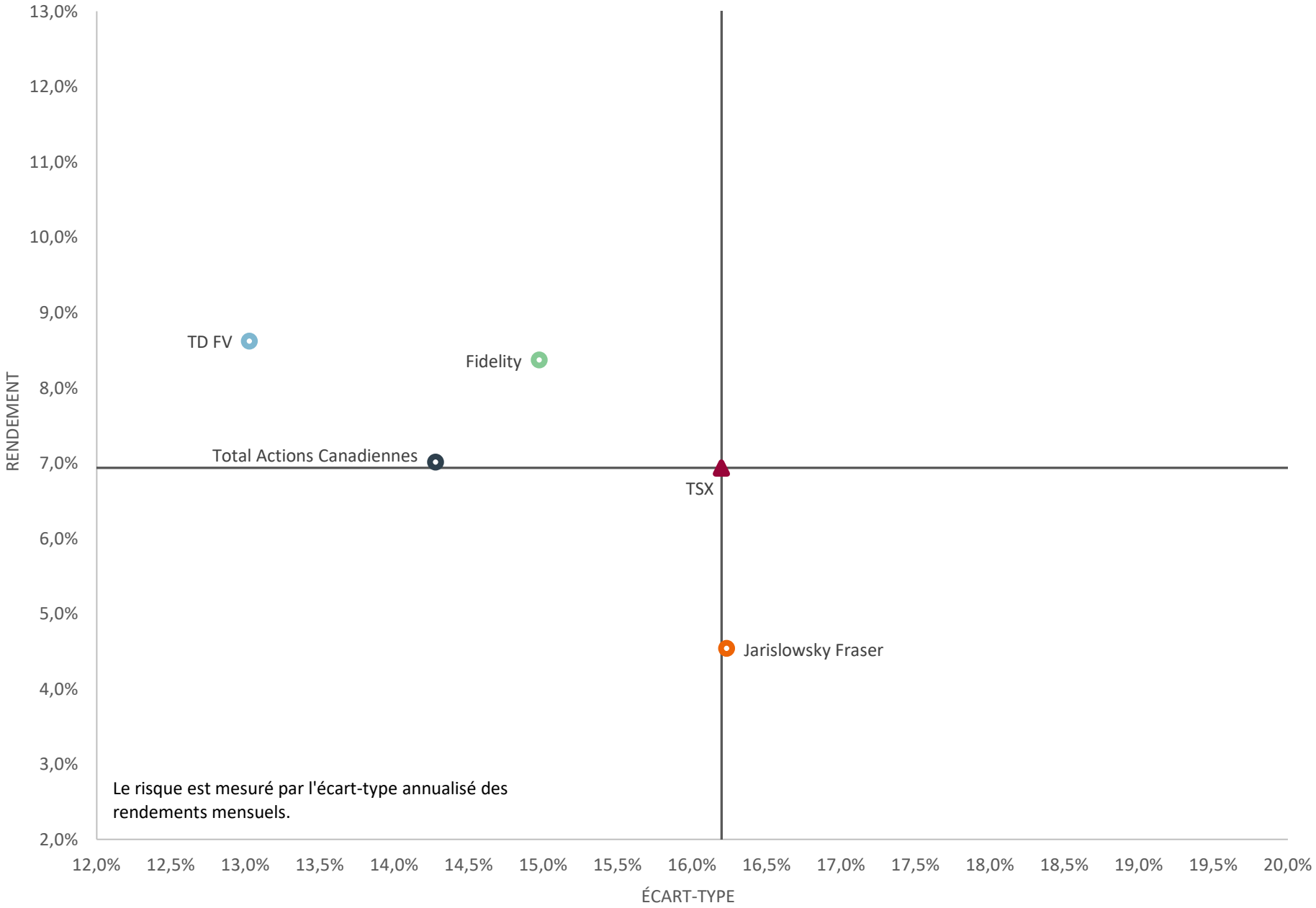
Note 1: Le rendement total pour les actions canadiennes inclut le fonds de MFS McLean Budden et Natcan jusqu'en juin 2012, ainsi que le fond d'IA Dividendes jusqu'en mars 2017.

ACTIONS CANADIENNES À FAIBLE VOLATILITÉ
GPTD Faible volatilité et Univers d'actions canadiennes à faible volatilité PBI
Rangs quartiles au 30 juin 2022

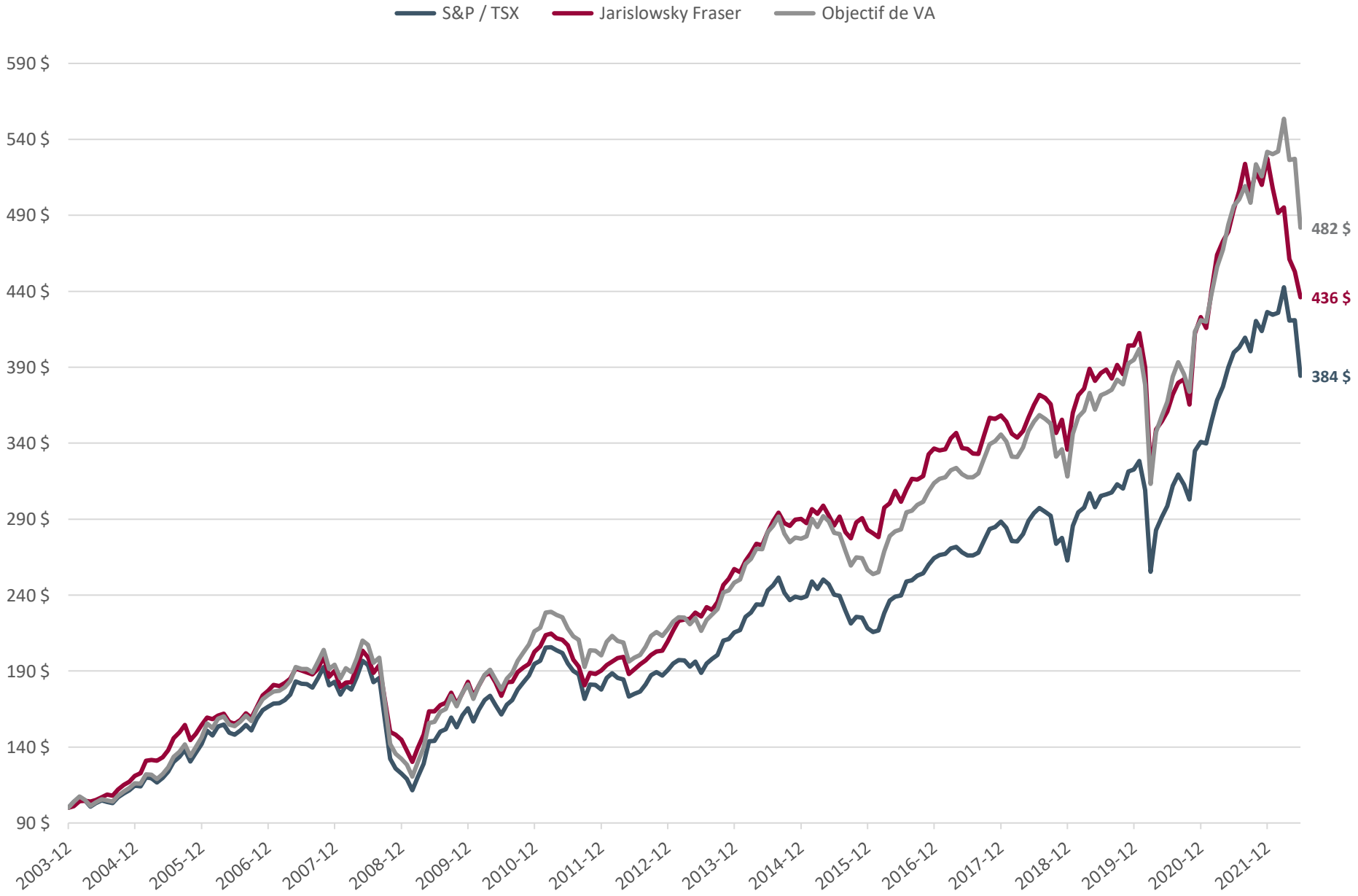


	T2 2022	AAD	1 an	2 ans	3 ans	4 ans	5 ans	10 ans
5e percentile	(5,62)	(2,42)	5,73	16,79	11,34	10,92	9,05	11,84
Premier quartile	(7,05)	(3,95)	4,36	15,86	8,39	9,11	8,60	10,42
Médiane	(7,43)	(4,32)	4,34	14,43	8,25	8,77	7,67	9,74
Troisième quartile	(9,98)	(6,52)	2,67	12,68	8,02	8,27	7,45	9,64
95e percentile	(10,24)	(7,33)	(0,19)	12,11	7,26	7,55	7,01	9,64
Δ S&P / TSX plafonné	(13,19)	(9,87)	(3,87)	13,43	7,97	6,93	7,62	8,18
• GPTD Faible volatilité	(7,26)	(2,37)	6,20	17,16	8,26	8,62	8,07	
	Q2	**Q1**	**Q1**	**Q1**	**Q2**	**Q3**	**Q2**	

RELATION RISQUE-RENDEMENT SUR 4 ANS AU 30 JUIN 2022
ACTIONS CANADIENNES



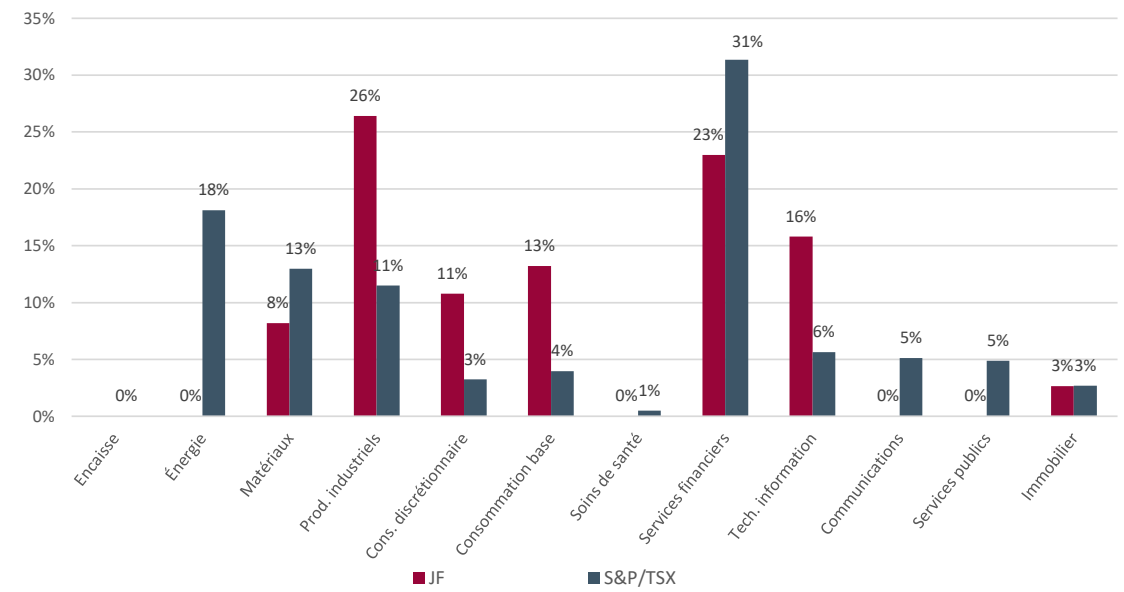
INVESTISSEMENT DE 100 $ DEPUIS JANVIER 2004
ACTIONS CANADIENNES - JARISLOWSKY FRASER



ATTRIBUTION DEUXIÈME TRIMESTRE 2022

ACTIONS CANADIENNES - JARISLOWSKY FRASER

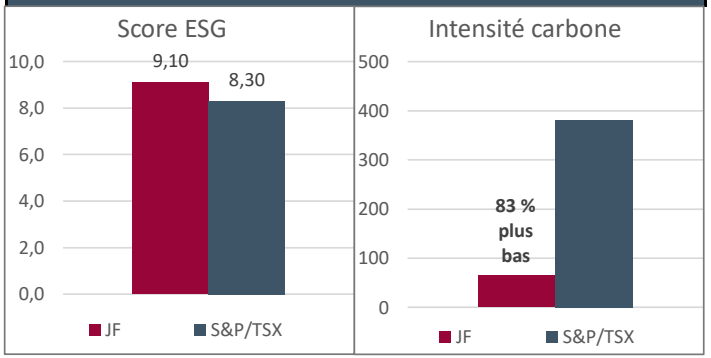
Répartition sectorielle



Attribution performance	Contribution
Sélection de titres	2,24%
Répartition sectorielle	-1,12%

Évaluation PRI 2020	JF	Médiane
Firme - Gouvernance	A+	A
Actions publiques	A+	A
- Filtres	A+	A
- Intégration	A+	A
- Engagement	A	B
- Votes par procuration	A	B

Analyse ESG



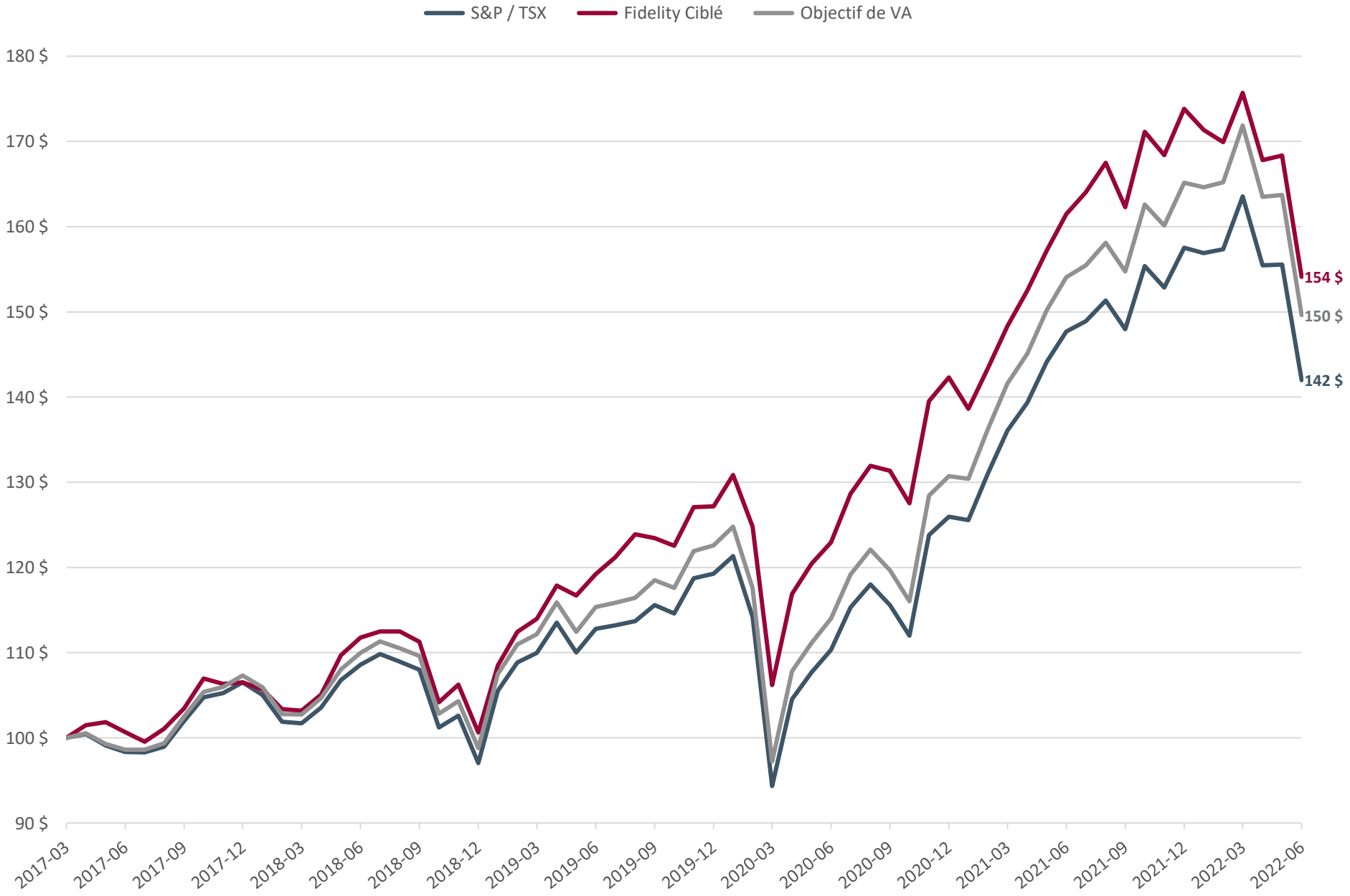
Principaux contributeurs positifs pour le trimestre

Titres	Rendement	% JF	% indice	Contribution
Lifeworks Inc	43,3%	0,7%	0,0%	0,4%
Ccl Inds Inc	8,3%	3,4%	0,3%	0,3%
Ritchie Bros Auctioneer	13,9%	1,2%	0,3%	0,2%
Cgi Inc	3,0%	3,6%	0,7%	0,1%
Winpak Ltd	14,6%	0,4%	0,0%	0,0%

Principaux contributeurs négatifs pour le trimestre

Titres	Rendement	% JF	% indice	Contribution
Shopify Inc	-52,4%	3,6%	2,1%	-2,6%
Brookfield Asset Mgmt I	-18,8%	6,5%	3,1%	-1,3%
Canadian Natl Ry Co	-13,2%	8,0%	3,0%	-1,1%
Bank Nova Scotia B C	-14,0%	6,3%	3,3%	-0,9%
Snc Group Inc	-26,4%	2,6%	0,2%	-0,7%

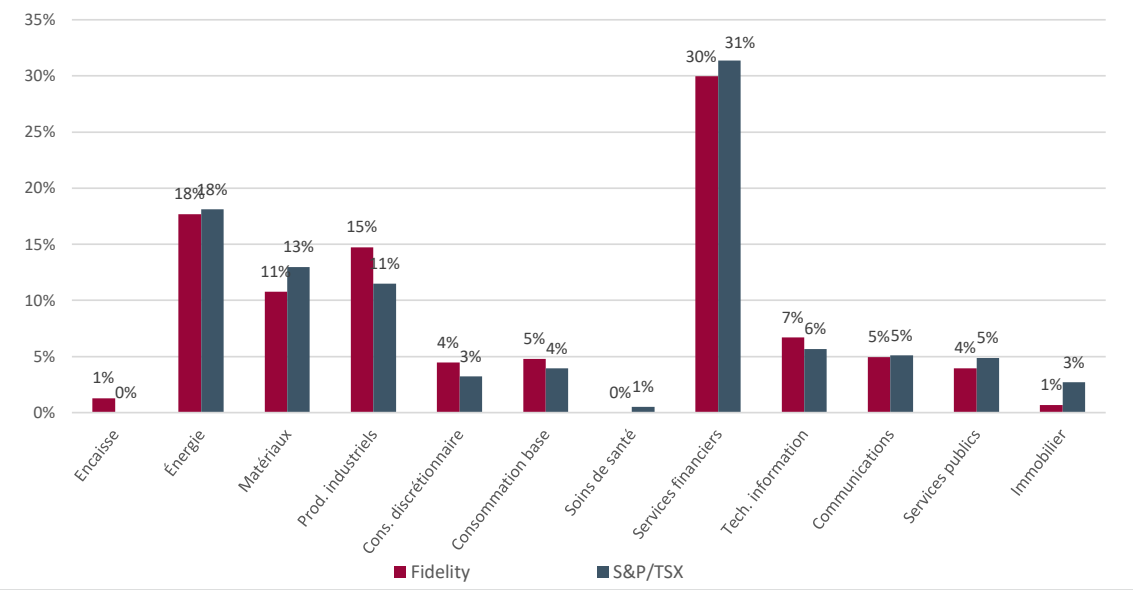
INVESTISSEMENT DE 100 $ DEPUIS AVRIL 2017
ACTIONS CANADIENNES - FIDELITY



ATTRIBUTION DEUXIÈME TRIMESTRE 2022

ACTIONS CANADIENNES - FIDELITY CIBLÉ

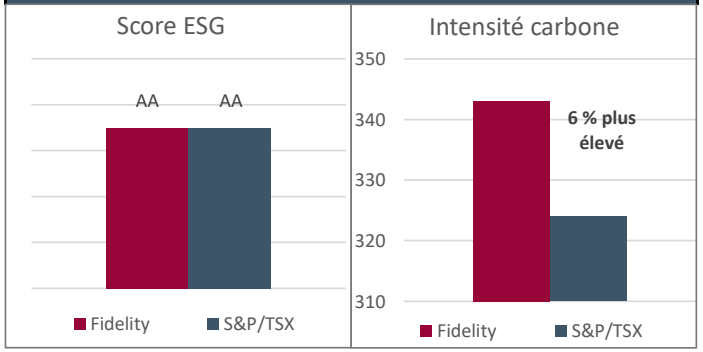
Répartition sectorielle



Attribution performance	Contribution
Sélection de titres	0,68%
Répartition sectorielle	0,15%

Évaluation PRI 2020	Fidelity	Médiane
Firme - Gouvernance	A+	A
Actions publiques	A	A
- Filtres	A	A
- Intégration	A	A
- Engagement	A	B
- Votes par procuration	A	B

Analyse ESG



Principaux contributeurs positifs pour le trimestre

Titres	Rendement	% Fidelity	% indice	Contribution
Shopify	-15,8%	-1,8%	2,1%	1,0%
Dollarama	4,7%	2,2%	0,7%	0,4%
Cenovus Energy	18,3%	0,9%	1,1%	0,2%
Fortis	-0,7%	1,8%	1,0%	0,2%
Tourmaline Oil	18,8%	0,7%	0,7%	0,2%

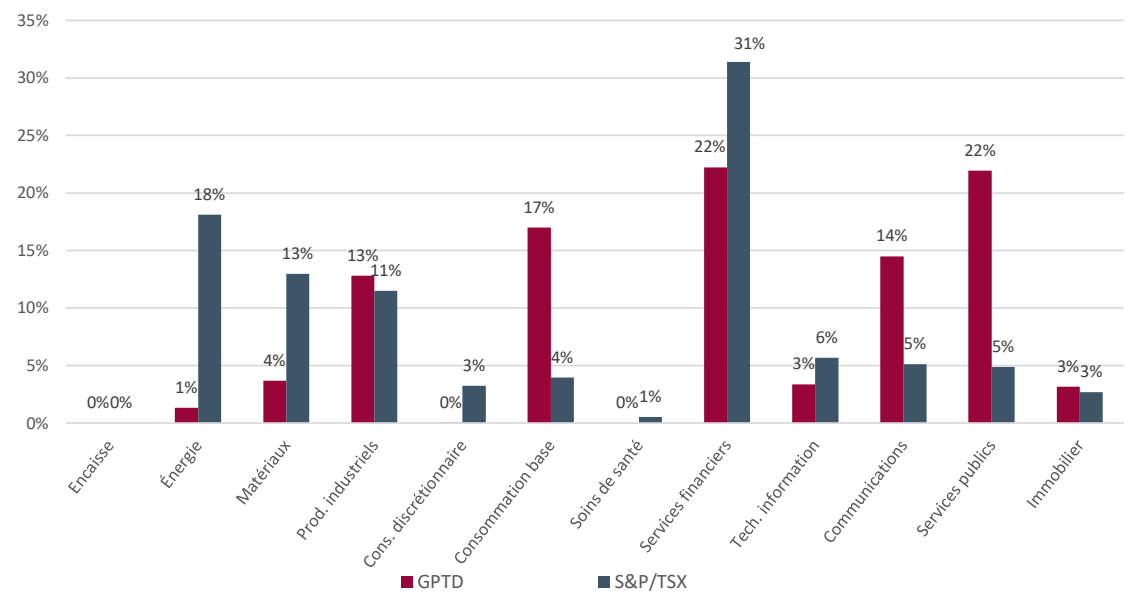
Principaux contributeurs négatifs pour le trimestre

Titres	Rendement	% Fidelity	% indice	Contribution
Enbridge	-4,1%	-3,9%	3,9%	-0,3%
Suncor Energy	-1,8%	-0,3%	2,2%	-0,3%
Teck resources	-30,7%	0,0%	0,8%	-0,2%
Tricon Residential	-32,9%	0,5%	0,1%	-0,2%
First Quantum Minerals	-43,3%	0,3%	0,7%	-0,1%
Aritzia	-32,0%	0,5%	0,1%	-0,1%

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

ATTRIBUTION DEUXIÈME TRIMESTRE 2022
ACTIONS CANADIENNES - GPTD FAIBLE VOLATILITÉ

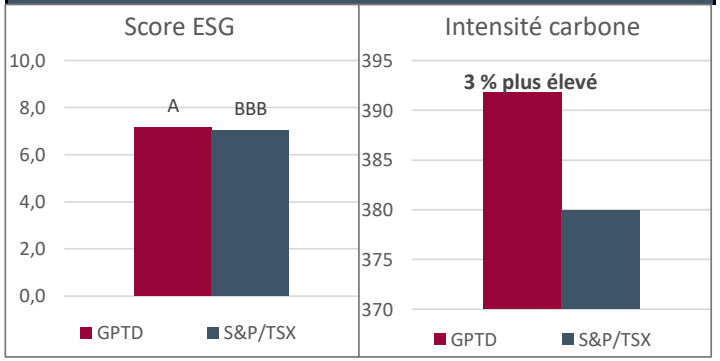
Répartition sectorielle



Attribution performance	Contribution
Sélection de titres	2,98%
Répartition sectorielle	2,97%

Évaluation PRI 2020	GPTD	Médiane
Firme - Gouvernance	A+	A
Actions publiques	A	A
- Filtres	A	A
- Intégration	A	A
- Engagement	A	B
- Votes par procuration	B	B

Analyse ESG



Principaux contributeurs positifs pour le trimestre

Titres	Rendement	% GPTD	% indice	Contribution
Shopify	-52,4%	0,0%	2,1%	1,5%
Brookfield Asset Management	-18,8%	0,0%	3,1%	0,6%
Barrick Gold	-25,1%	0,0%	1,7%	0,5%
Toronto-Dominion Bank	-14,1%	3,1%	5,7%	0,4%
Canadian Natural Resources	-9,7%	0,0%	3,1%	0,3%

Principaux contributeurs négatifs pour le trimestre

Titres	Rendement	% GPTD	% indice	Contribution
Rogers Communications	-12,1%	3,9%	0,8%	-0,4%
Algonquin Power & Utilities	-9,6%	3,6%	0,4%	-0,3%
TELUS	-11,3%	4,0%	1,5%	-0,3%
Allied Properties Real Estate	-28,0%	0,8%	0,2%	-0,2%
Granite Real Estate Investment	-17,4%	1,2%	0,2%	-0,2%

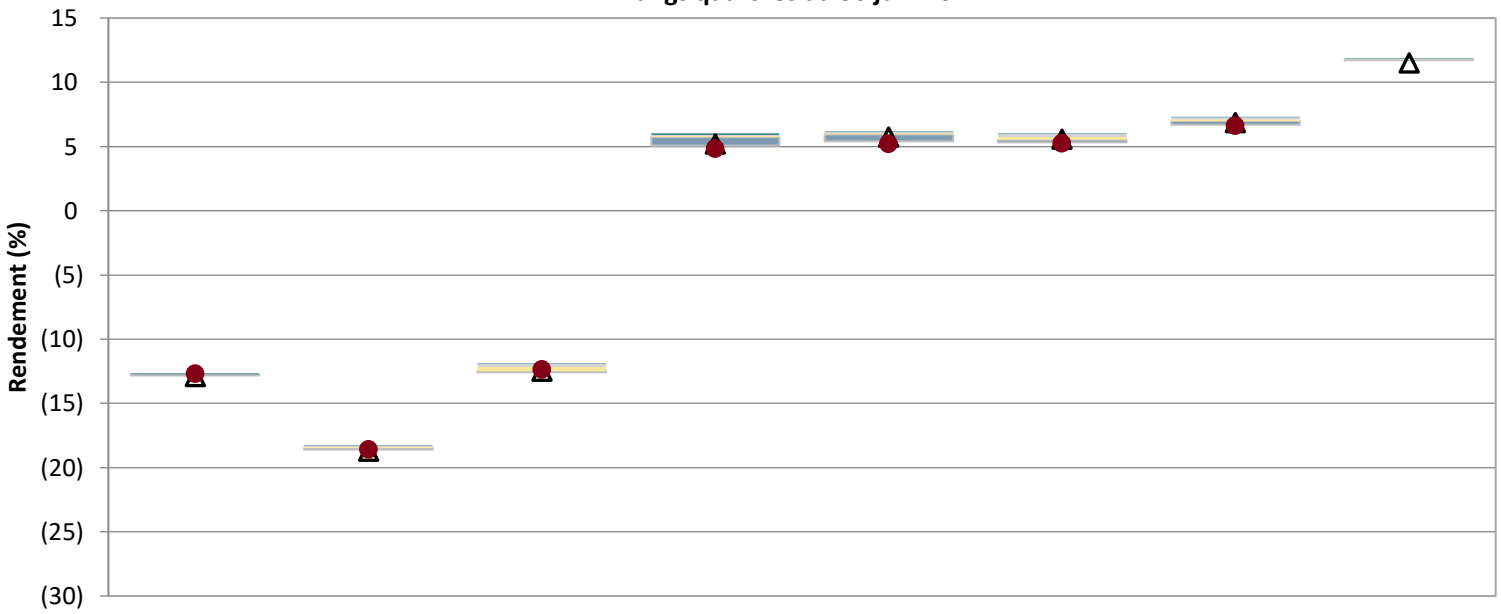
PBI

REVUE DE PERFORMANCE

ACTIONS ACWI

BLACKROCK®

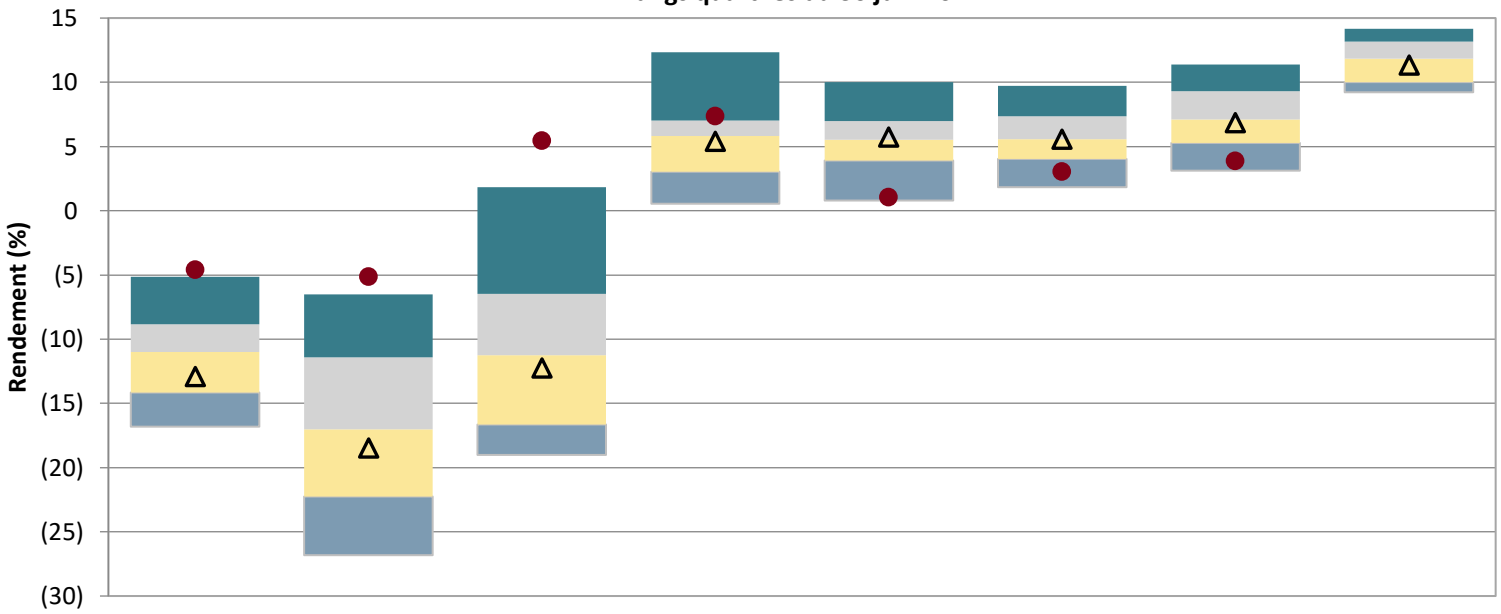
ACTIONS ACWI
BlackRock et Univers d'actions indiciel ACWI PBI
Rangs quartiles au 30 juin 2022



	T2 2022	AAD	1 an	2 ans	3 ans	4 ans	5 ans	10 ans
5e percentile	(12,64)	(18,28)	(11,87)	6,01	6,18	6,02	7,32	11,83
Premier quartile	(12,73)	(18,30)	(11,90)	5,89	6,15	5,99	7,28	11,82
Médiane	(12,76)	(18,38)	(12,14)	5,82	6,03	5,74	7,09	11,77
Troisième quartile	(12,80)	(18,47)	(12,48)	5,76	5,95	5,54	7,00	11,74
95e percentile	(12,84)	(18,58)	(12,59)	5,05	5,38	5,32	6,70	11,70
Δ MSCI ACWI Ex-Can ($ CA)	(12,90)	(18,74)	(12,48)	5,19	5,72	5,57	6,86	11,50
• BlackRock[1]	(12,72)	(18,62)	(12,37)	4,82	5,20	5,25	6,59	
	Q1	**Q4**	**Q3**	**Q4**	**Q4**	**Q4**	**Q4**	

Note 1: Nouveau mandat depuis juillet 2012.

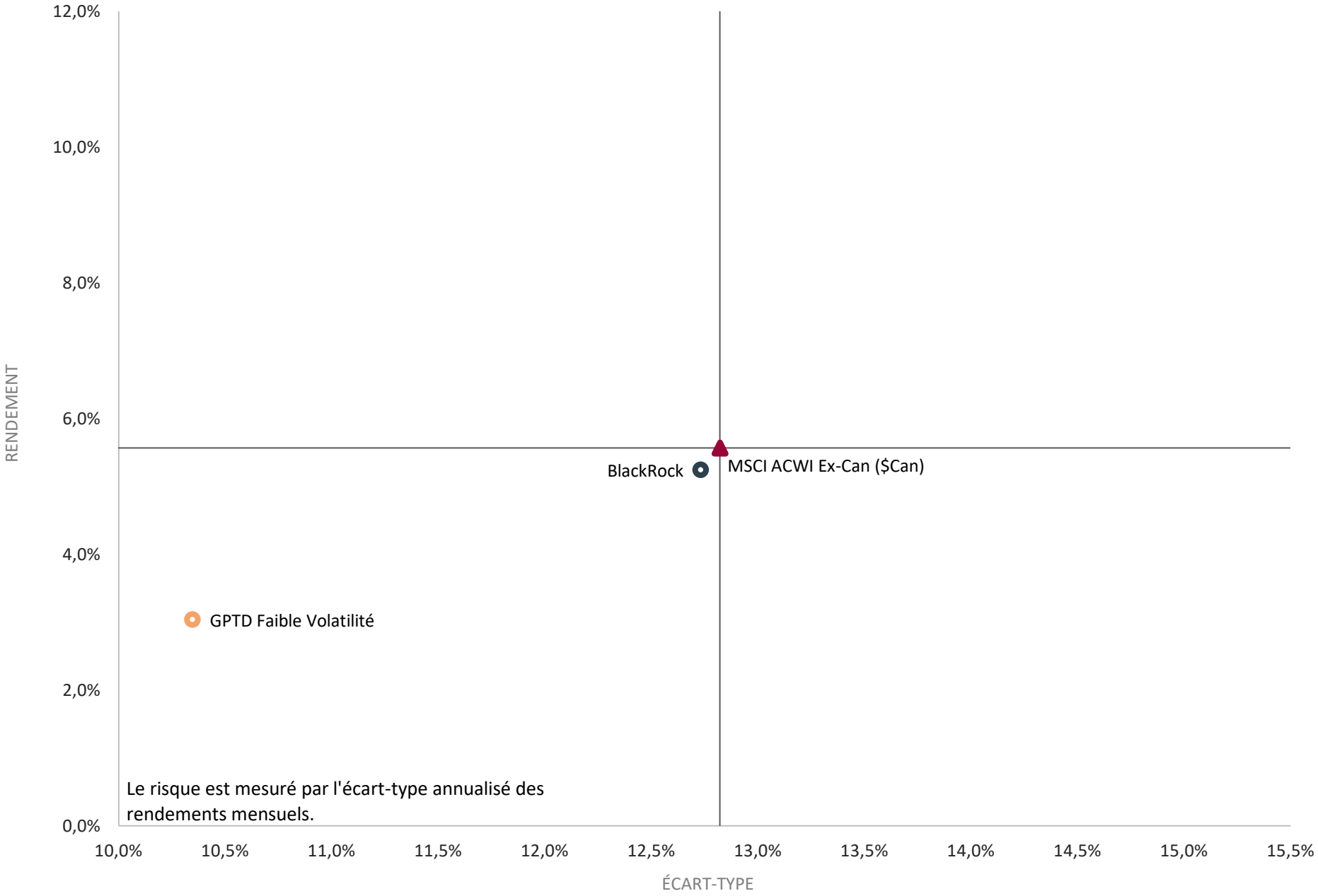
ACTIONS ACWI
GPTD et Univers d'actions ACWI PBI
Rangs quartiles au 30 juin 2022



	T2 2022	AAD	1 an	2 ans	3 ans	4 ans	5 ans	10 ans
5e percentile	(5,13)	(6,51)	1,85	12,36	10,00	9,73	11,38	14,15
Premier quartile	(8,83)	(11,41)	(6,48)	7,01	7,00	7,36	9,33	13,19
Médiane	(11,01)	(17,04)	(11,24)	5,82	5,53	5,57	7,10	11,83
Troisième quartile	(14,15)	(22,26)	(16,67)	3,03	3,90	4,02	5,27	10,02
95e percentile	(16,82)	(26,81)	(19,00)	0,53	0,81	1,82	3,12	9,22
Δ MSCI ACWI Net ($ CA)	(12,90)	(18,49)	(12,24)	5,42	5,75	5,57	6,86	11,35
• GPTD Faible volatilité[1]	(4,61)	(5,14)	5,44	7,36	1,05	3,04	3,85	
	Q1	**Q1**	**Q1**	**Q1**	**Q4**	**Q4**	**Q4**	

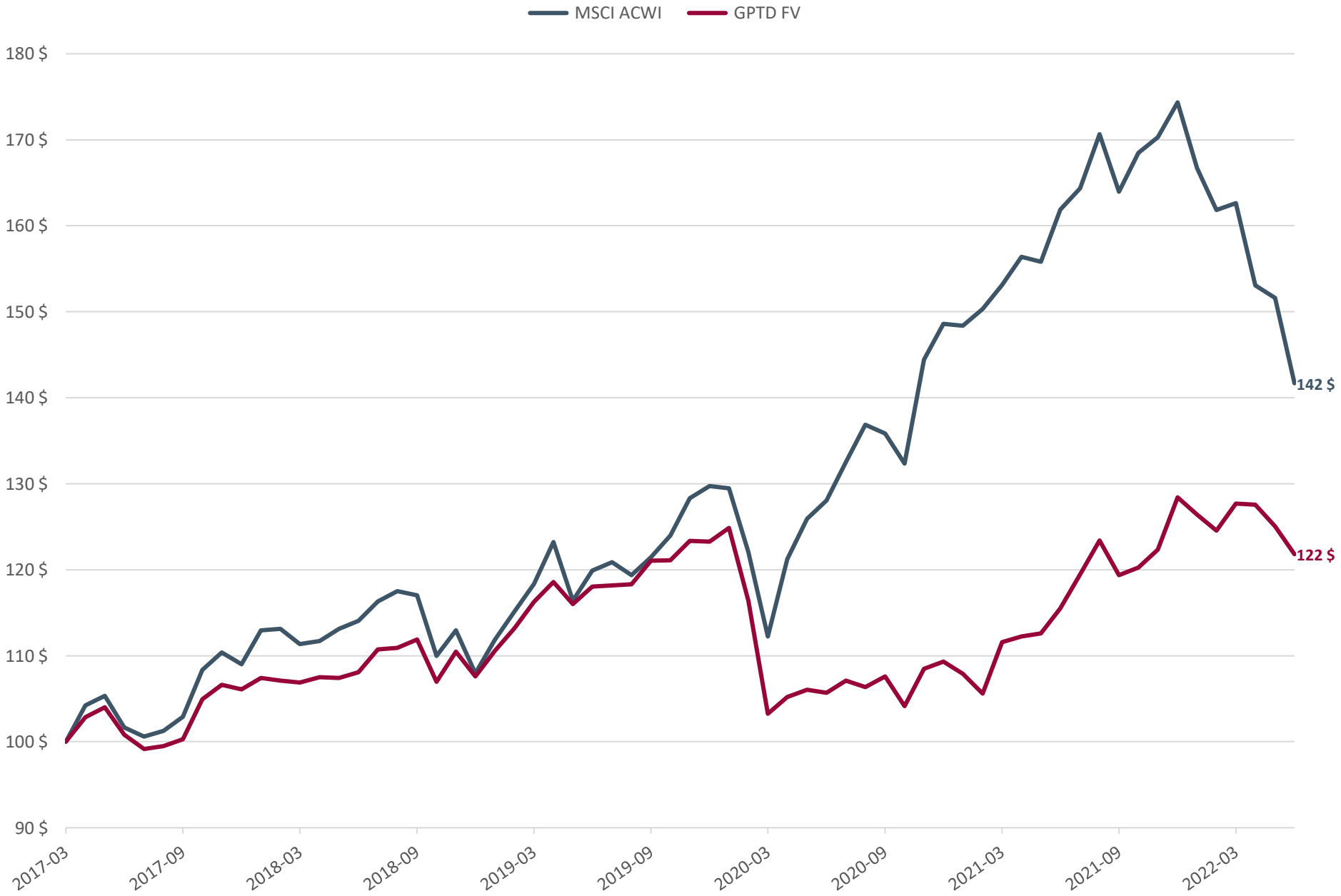
Note 1: Nouveau mandat au 3 avril 2017

RELATION RISQUE-RENDEMENT SUR 4 ANS AU 30 JUIN 2022
ACTIONS ACWI



INVESTISSEMENT DE 100 $ DEPUIS JUILLET 2012
ACTIONS ACWI - BLACKROCK

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

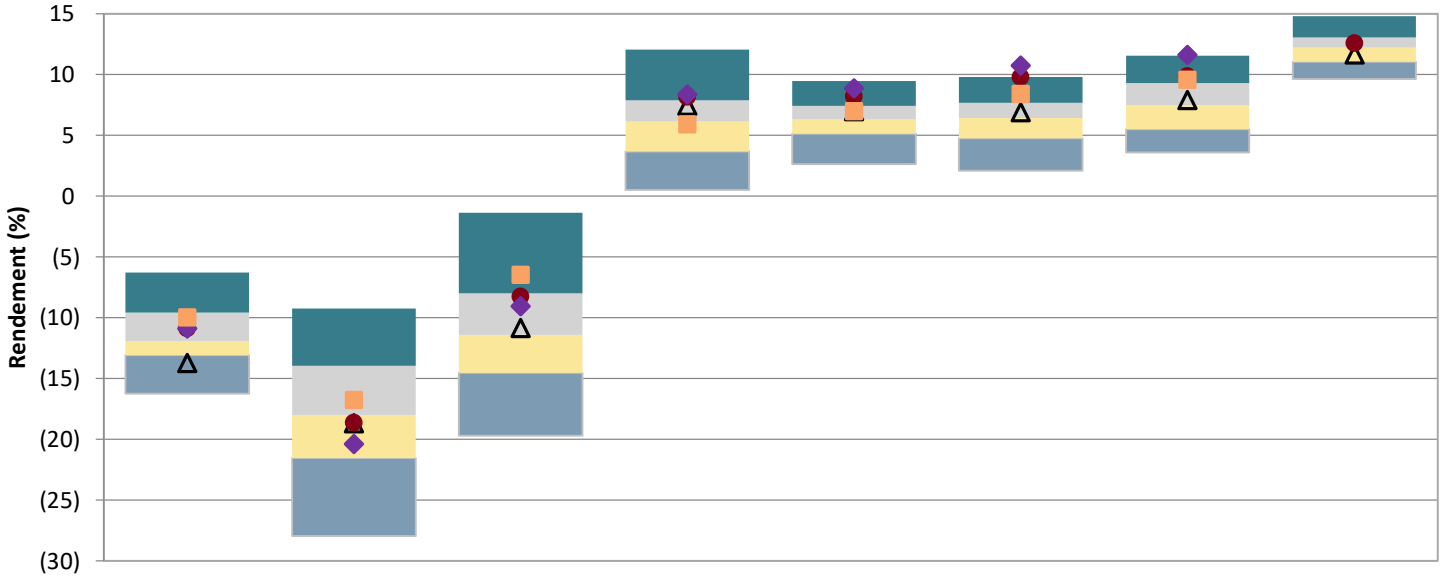


PBI

REVUE DE PERFORMANCE

ACTIONS MONDIALES

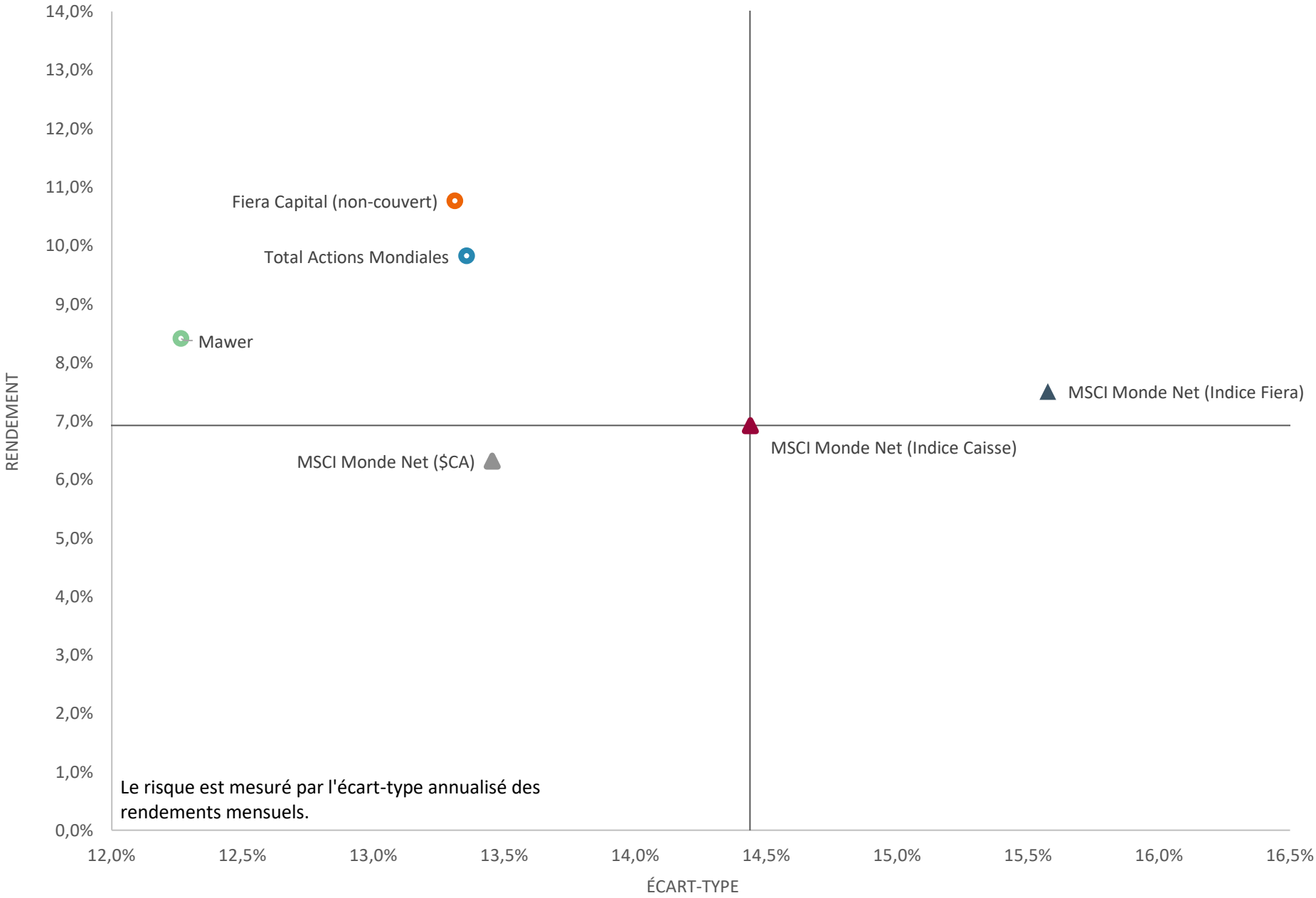
ACTIONS MONDIALES
Combinaison des gestionnaires et Univers d'actions mondiales PBI
Rangs quartiles au 30 juin 2022



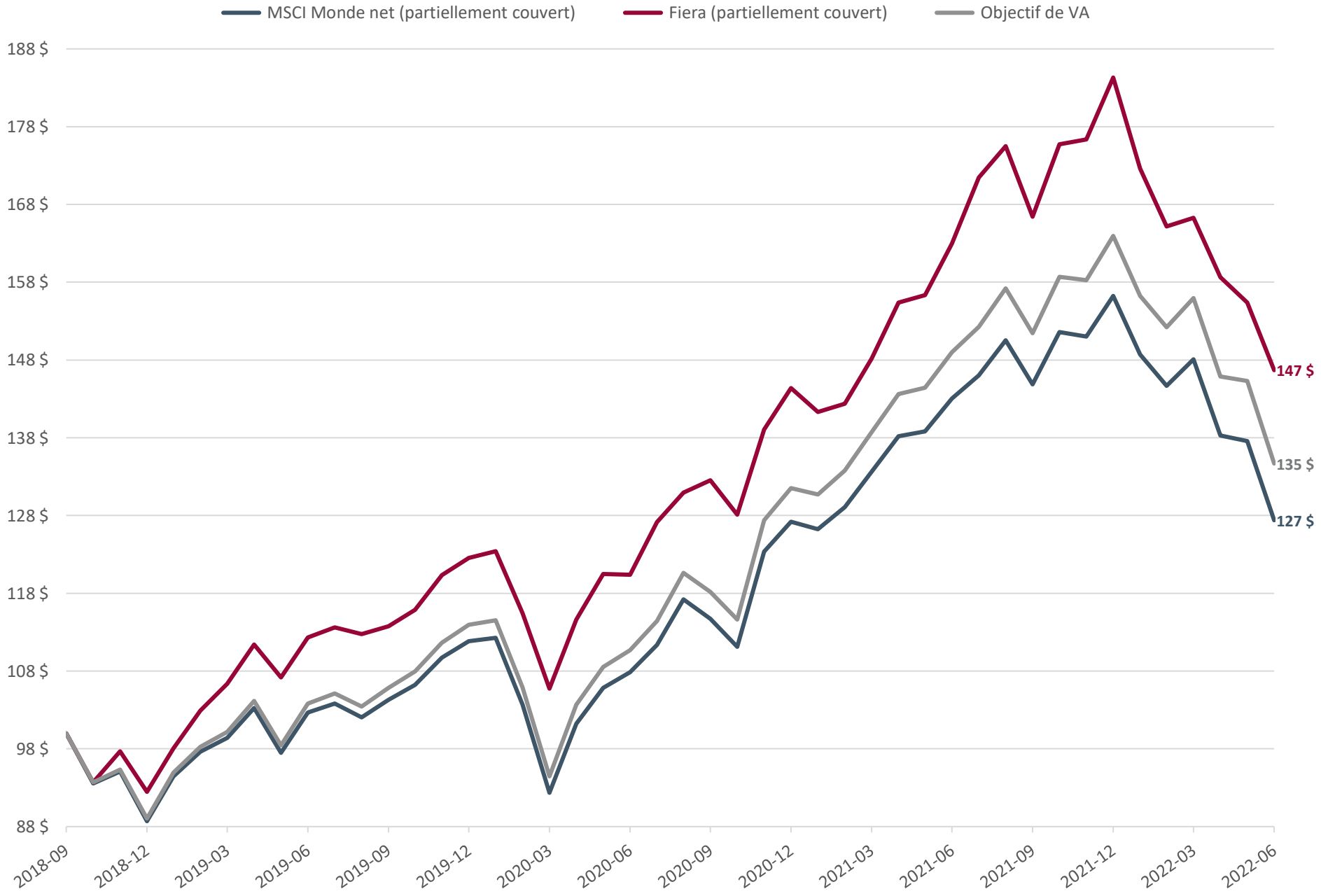
	T2 2022	AAD	1 an	2 ans	3 ans	4 ans	5 ans	10 ans
5e percentile	(6,27)	(9,26)	(1,37)	12,04	9,46	9,80	11,53	14,81
Premier quartile	(9,57)	(13,95)	(7,98)	7,90	7,43	7,67	9,31	13,03
Médiane	(11,92)	(17,99)	(11,40)	6,14	6,28	6,44	7,48	12,23
Troisième quartile	(13,10)	(21,52)	(14,55)	3,66	5,14	4,74	5,50	11,06
95e percentile	(16,25)	(27,97)	(19,69)	0,50	2,64	2,09	3,59	9,65
Δ MSCI Monde Net (Indice Caisse)[2]	(13,71)	(18,64)	(10,85)	7,45	7,01	6,92	7,93	11,67
• Combinaison des gestionnaires[1]	(10,87)	(18,61)	(8,23)	8,19	8,20	9,82	9,89	12,59
	Q2	**Q3**	**Q2**	**Q1**	**Q1**	**Q1**	**Q1**	**Q2**
♦ Fiera Capital (non-couvert)[3]	(10,88)	(20,36)	-9,03	8,39	8,87	10,76	11,65	
	Q2	**Q3**	**Q2**	**Q1**	**Q1**	**Q1**	**Q1**	
■ Mawer	(9,97)	(16,76)	(6,46)	5,92	7,01	8,41	9,61	
	Q2	**Q2**	**Q1**	**Q3**	**Q2**	**Q1**	**Q1**	

Note 1: Le rendement total pour les actions mondiales inclut le fonds de McLean Budden jusqu'en septembre 2008 et le fonds Templeton jusqu'en juin 2012.
Le rendement de Fiera avec couverture est considéré dans la combinaison des gestionnaires.
Note 2: Couverture pour l'effet de la devise depuis le 5 novembre 2013.
Note 3: Nouveau mandat pour Fiera Capital depuis octobre 2018.

RELATION RISQUE-RENDEMENT SUR 4 ANS AU 30 JUIN 2022
ACTIONS MONDIALES

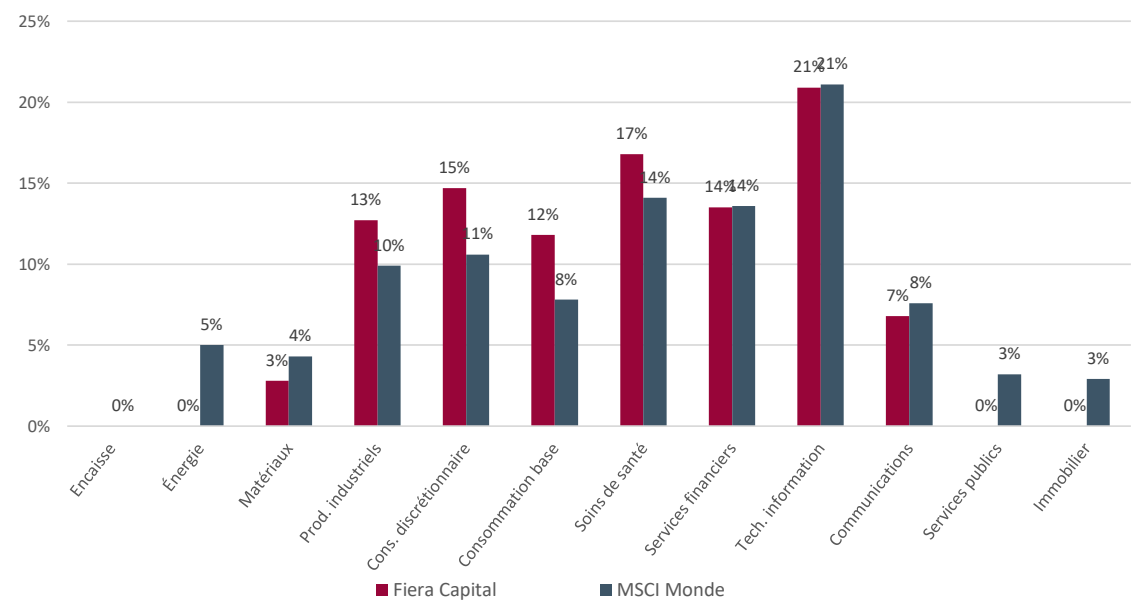


INVESTISSEMENT DE 100 $ DEPUIS OCTOBRE 2018
ACTIONS MONDIALES - FIERA CAPITAL



ATTRIBUTION DEUXIÈME TRIMESTRE 2022
ACTIONS MONDIALES - FIERA CAPITAL

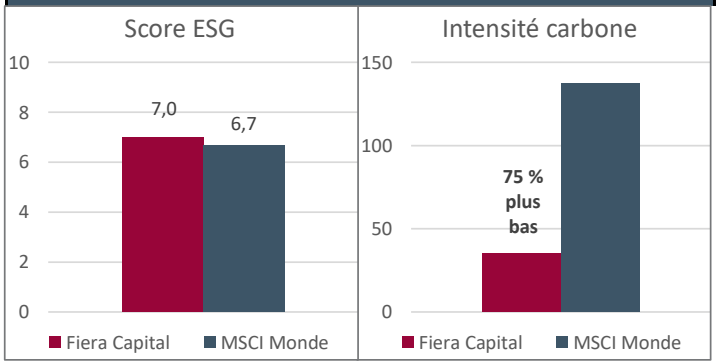
Répartition sectorielle



Attribution performance	Contribution
Sélection de titres	3,01%
Répartition sectorielle	-0,20%

Évaluation PRI 2020	Fiera Capital	Médiane
Firme - Gouvernance	A+	A
Actions publiques	A	A
- Filtres	A	A
- Intégration	A	A
- Engagement	A	B
- Votes par procuration	B	B

Analyse ESG



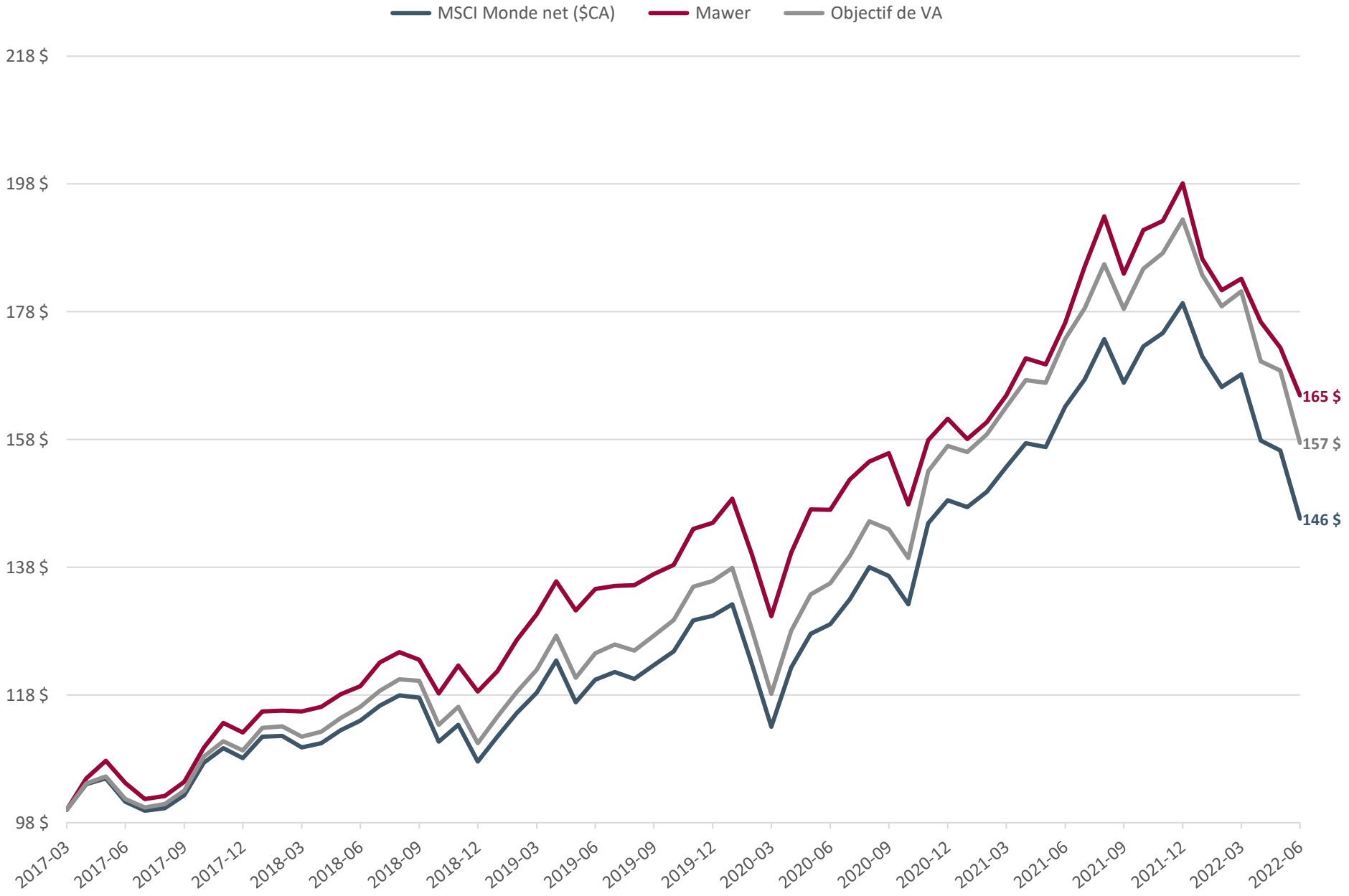
Principaux contributeurs positifs pour le trimestre

Titres	Rendement	% Fiera	% indice	Contribution
Autozone	8,6%	4,5%	0,1%	1,0%
Johnson et Johnson	4,0%	4,4%	0,9%	0,6%
Amazon	-32,7%	0,0%	2,1%	0,5%
Pepsico	3,5%	3,4%	0,4%	0,5%
Unitedhealth Group	4,3%	3,4%	0,9%	0,5%

Principaux contributeurs négatifs pour le trimestre

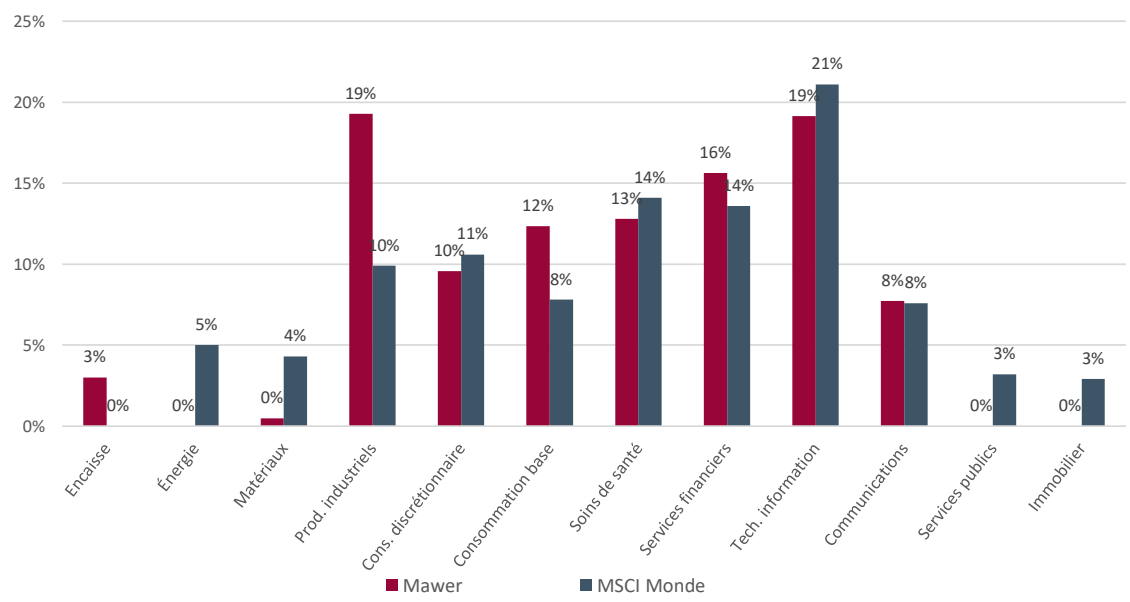
Titres	Rendement	% Fiera	% indice	Contribution
Keyence	-25,3%	2,9%	0,1%	-0,4%
Alphabet	-19,1%	6,8%	1,3%	-0,3%
Taiwan Semiconductor	-18,6%	4,3%	0,0%	-0,3%
Moodys	-16,6%	6,2%	0,1%	-0,2%
Spirax-Sarco	-24,2%	1,5%	0,0%	-0,2%

INVESTISSEMENT DE 100 $ DEPUIS AVRIL 2017
ACTIONS MONDIALES - MAWER



ATTRIBUTION DEUXIÈME TRIMESTRE 2022
ACTIONS MONDIALES - MAWER

Répartition sectorielle



Principaux contributeurs positifs pour le trimestre

Titres	Rendement	% Mawer	% indice	Contribution
FTI Consulting	18,8%	3,3%	0,0%	0,6%
Essity	12,9%	1,3%	0,0%	0,1%
Johnson & Johnson	3,9%	2,8%	0,8%	0,1%
UnitedHealth Group	4,3%	1,9%	0,8%	0,1%
FedEx	8,6%	0,5%	0,1%	0,1%

Principaux contributeurs négatifs pour le trimestre

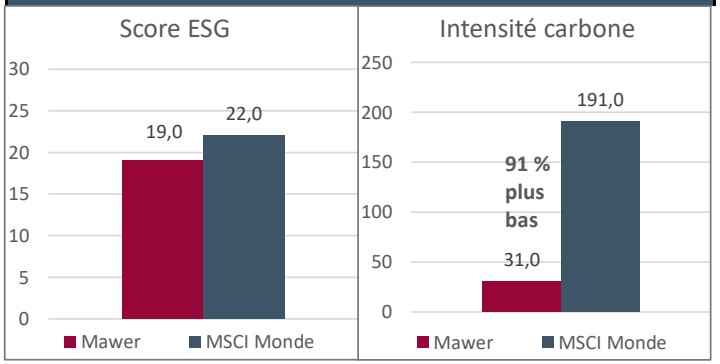
Titres	Rendement	% Mawer	% indice	Contribution
Amazon	-32,7%	2,3%	1,9%	-1,0%
Intercontinental Exchange	-26,3%	3,2%	0,1%	-0,9%
Alphabet	-19,1%	4,1%	1,1%	-0,8%
Aon	-14,3%	3,5%	0,1%	-0,5%
Booking Holdings	-23,1%	1,9%	0,1%	-0,5%

Attribution performance	Contribution
Sélection de titres	2,39%
Répartition sectorielle	0,47%

Évaluation PRI 2020	Mawer*	Médiane
Firme - Gouvernance	n.d.	A
Actions publiques	n.d.	A
- Filtres	n.d.	A
- Intégration	n.d.	A
- Engagement	n.d.	B
- Votes par procuration	n.d.	B

* Signataire PRI depuis septembre 2019 seulement.

Analyse ESG

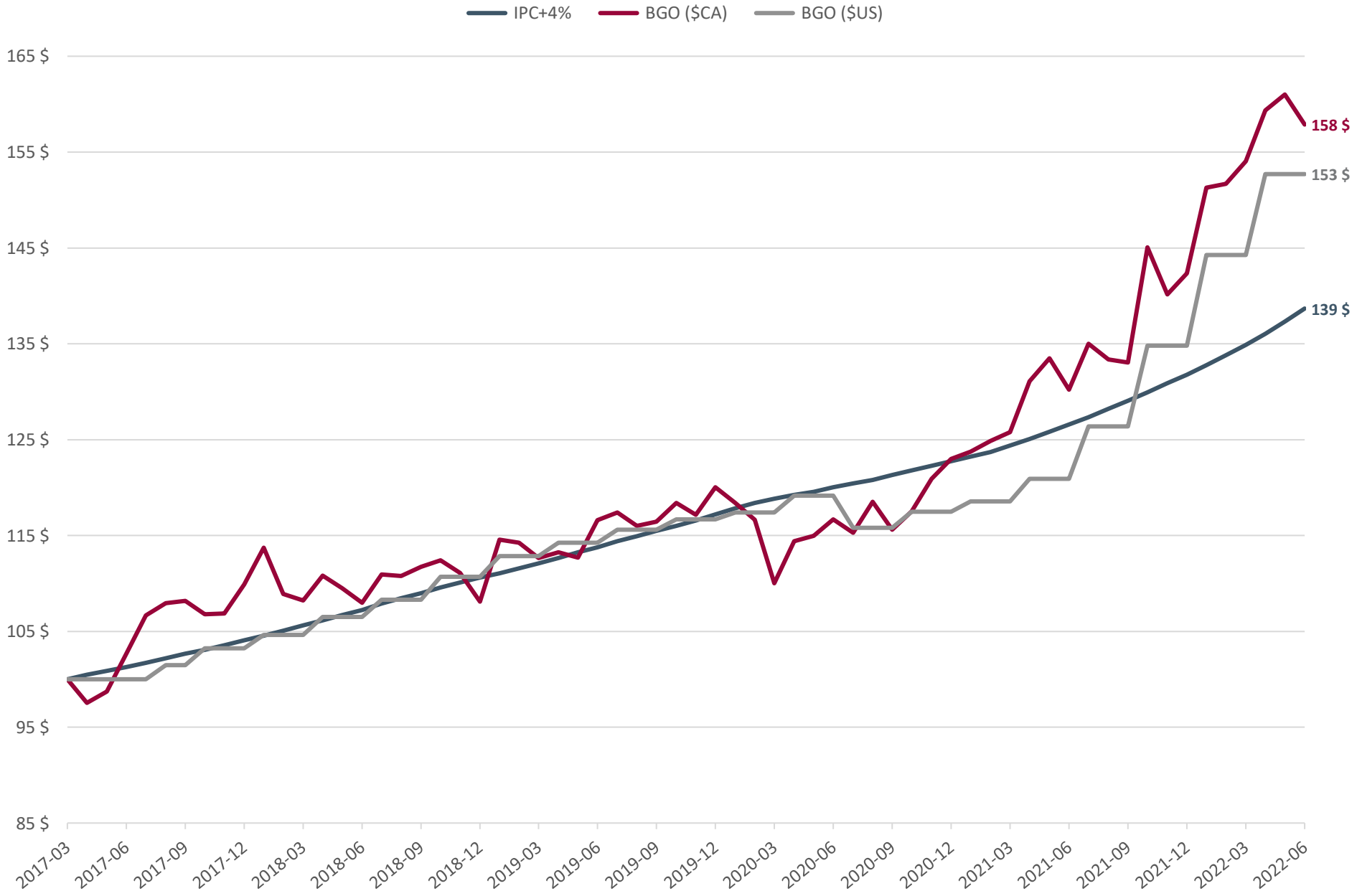


PBI

REVUE DE PERFORMANCE

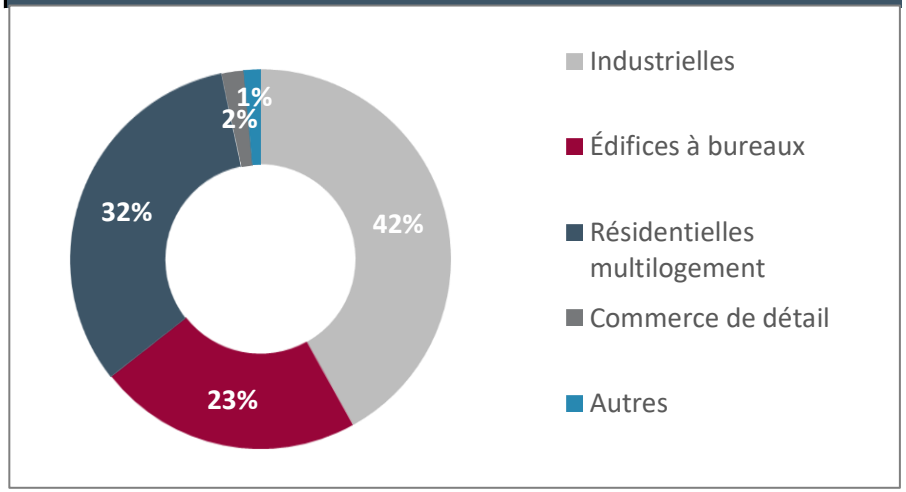
IMMOBILIER AMÉRICAIN ET MONDIAL

INVESTISSEMENT DE 100 $ DEPUIS AVRIL 2017
IMMOBILIER AMÉRICAIN - BGO

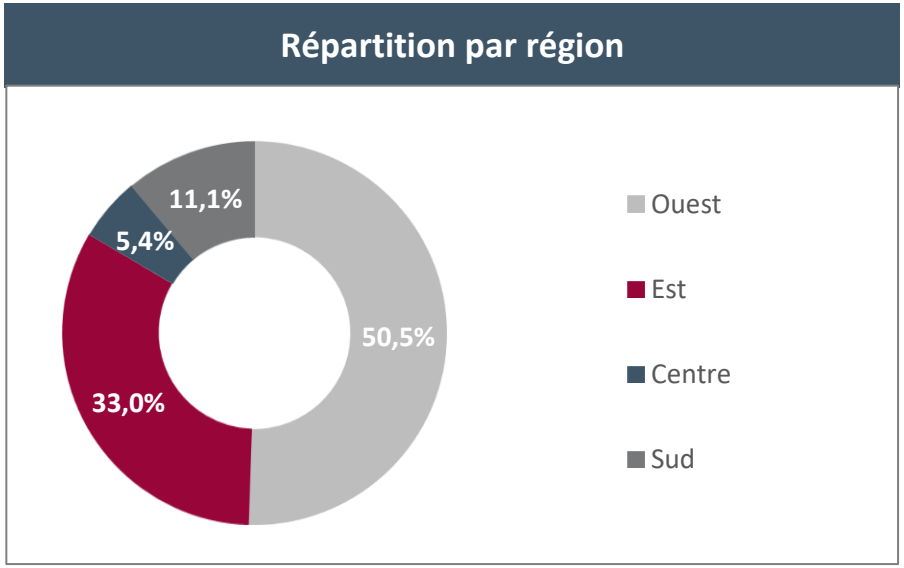


IMMOBILIER AMÉRICAIN BENTALL GREENOAK
ATTRIBUTION DEUXIÈME TRIMESTRE 2022

Répartition sectorielle

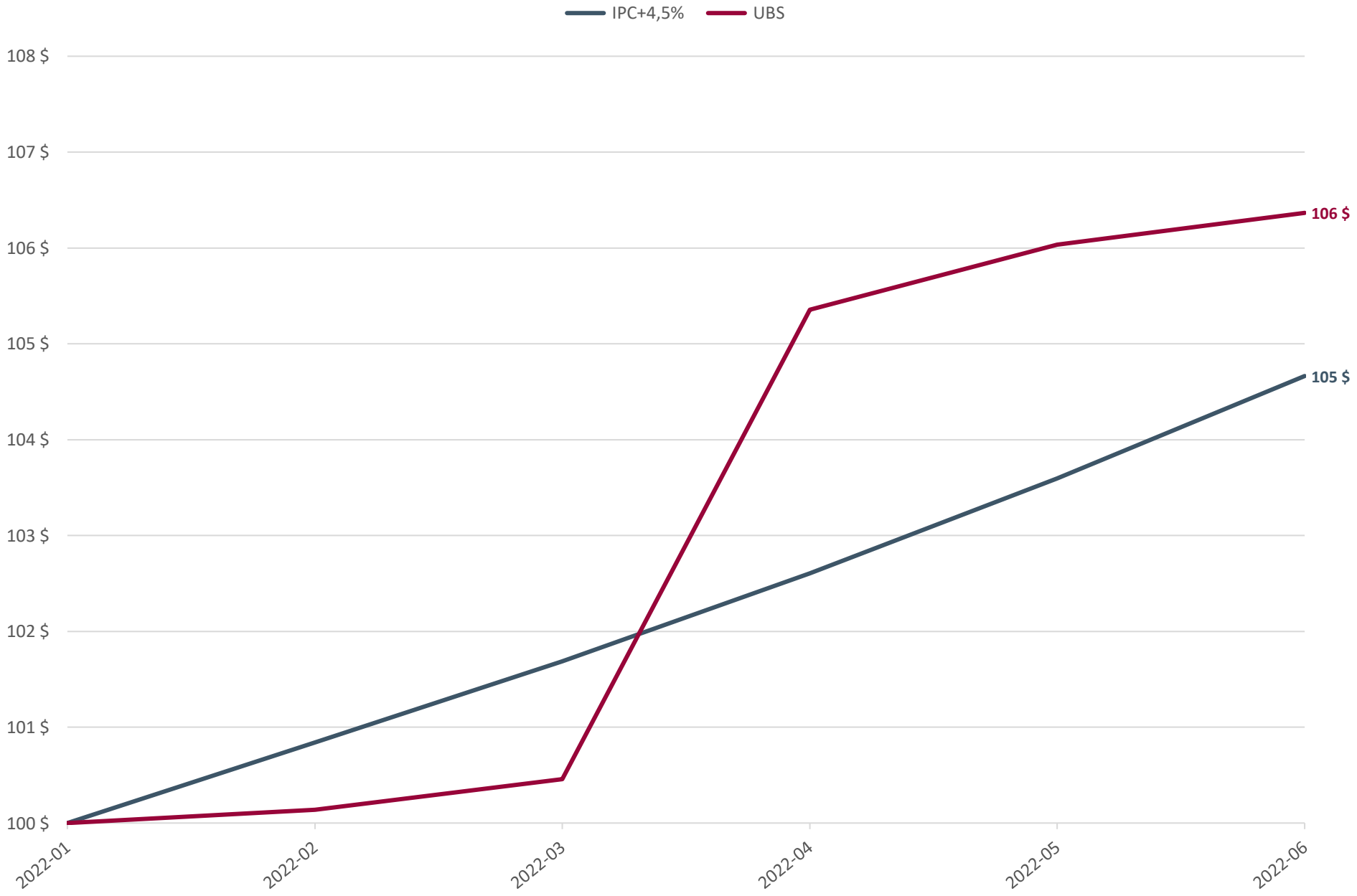


Répartition par région



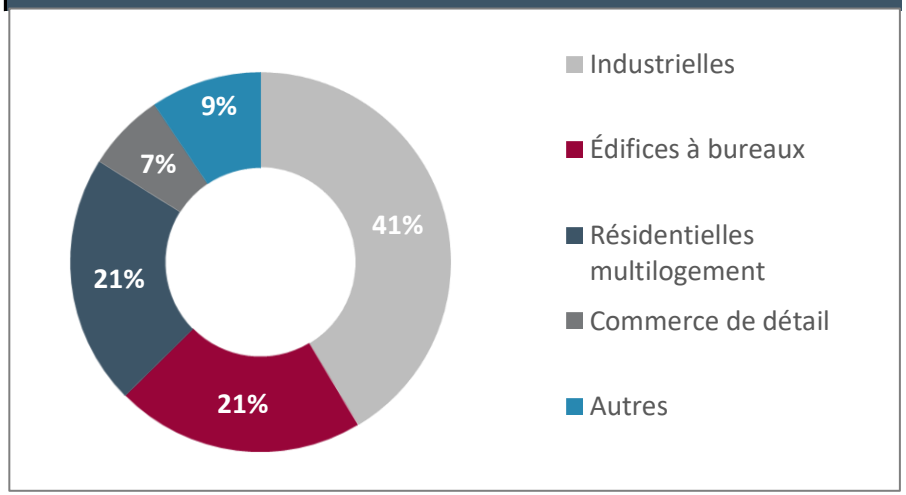
Paramètres clés	BGO
Nombre d'édifices	86
Taux de location	95%
Ratio moyen d'emprunt (%)	26,6%
Nombre d'investisseurs	65

INVESTISSEMENT DE 100 $ DEPUIS JANVIER 2022
IMMOBILIER MONDIAL - UBS

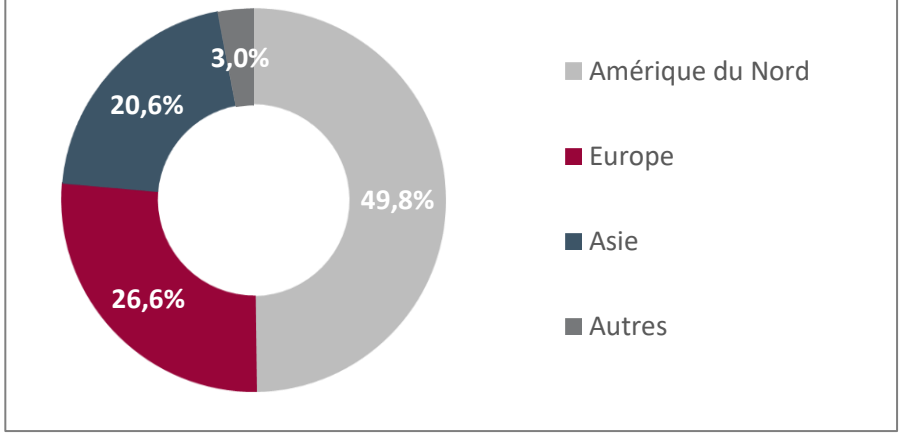


IMMOBILIER MONDIAL UBS
ATTRIBUTION DEUXIÈME TRIMESTRE 2022

Répartition sectorielle



Répartition par région



Paramètres clés	UBS
Nombre d'édifices	8452
Nombre de locataires	40 089
Ratio moyen d'emprunt (%)	23,9%
Nombre de fonds sous-jacents	58

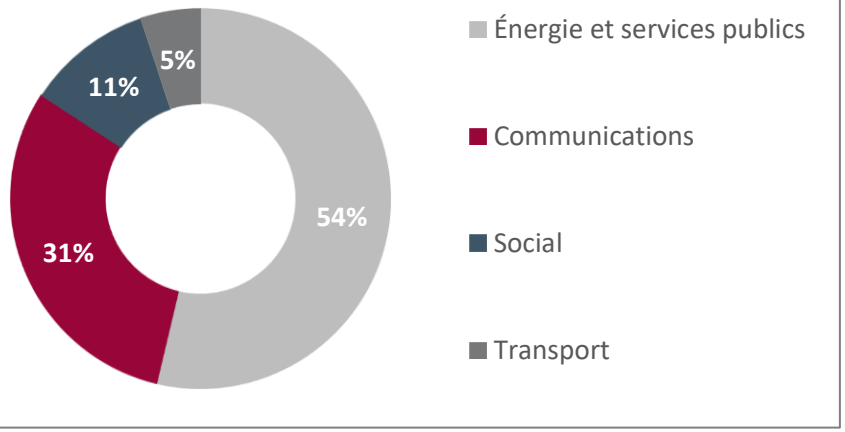
PBI

REVUE DE PERFORMANCE

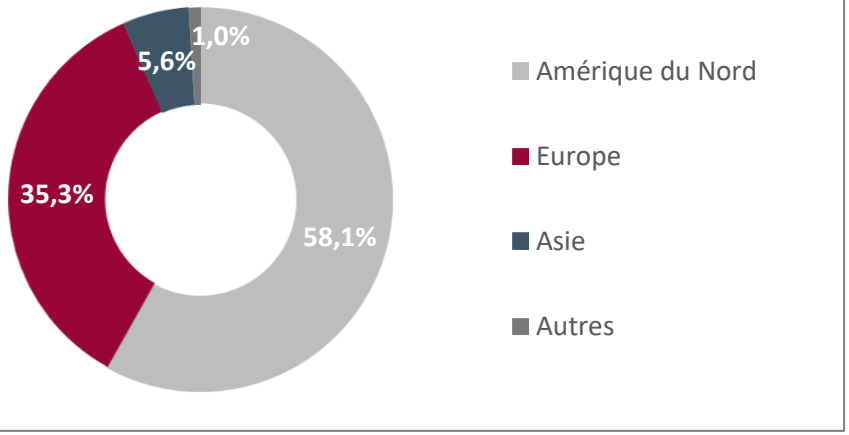
INFRASTRUCTURE MONDIALE

INFRASTRUCTURE MONDIALE UBS
ATTRIBUTION DEUXIÈME TRIMESTRE 2022

Répartition sectorielle



Répartition par région



Paramètres clés	UBS
Taille du fonds (CAD)	95,0 M$
Taux de rendement interne (CAD)	9,08%
Ratio du portefeuille (CAD)	1,05x
Nombre de fonds sous-jacents	25

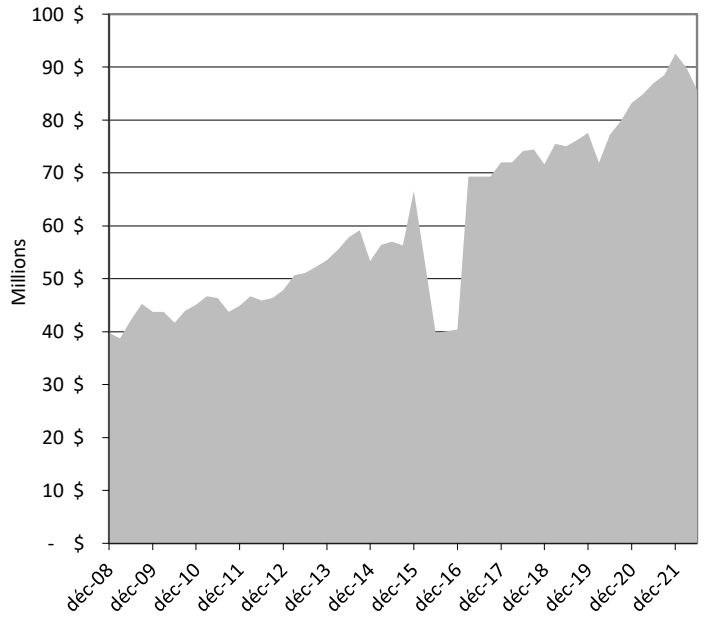
PBI

RÉPARTITION DE L'ACTIF

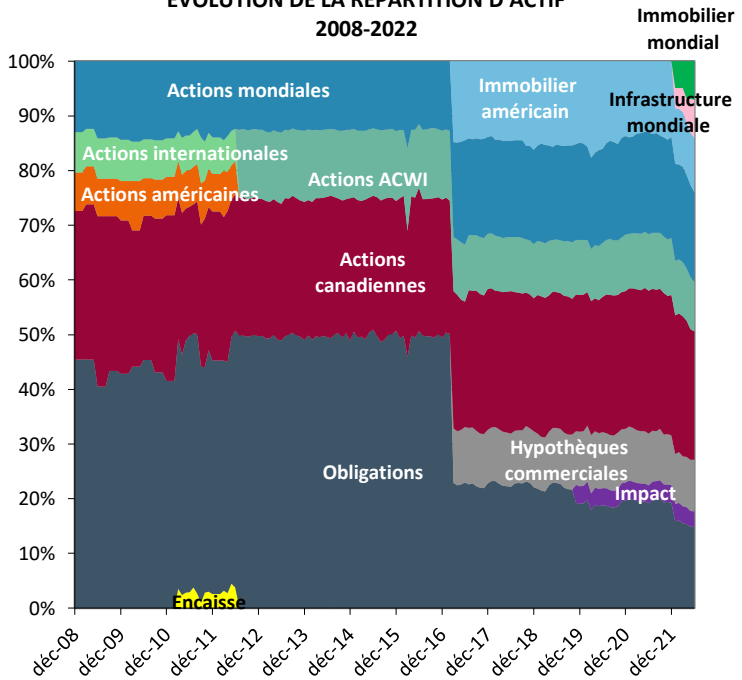
RÉPARTITION DE L'ACTIF PAR CLASSE D'ACTIF
FONDS ÉQUILIBRÉ

	Cible	31-mars-22		30-juin-22	
	Depuis le 30 juin 2022	Valeur marchande	Répartition	Valeur marchande	Répartition
Obligations	12,9%	13 956 553 $	15,5%	12 719 074 $	14,8%
Revenu fixe d'impact	2,3%	2 811 081 $	3,1%	2 437 890 $	2,8%
Hypothèques commerciales	10,1%	8 218 533 $	9,1%	8 133 078 $	9,5%
Actions canadiennes	22,8%	22 965 408 $	25,5%	20 082 132 $	23,4%
Actions ACWI	9,1%	8 930 216 $	9,9%	7 797 542 $	9,1%
Actions mondiales	18,8%	15 682 769 $	17,4%	13 977 641 $	16,3%
Immobilier américain	10,0%	8 993 682 $	10,0%	8 495 870 $	9,9%
Immobilier mondial	7,0%	4 450 577 $	4,9%	6 015 158 $	7,0%
Infrastructure mondiale	7,0%	3 943 392 $	4,4%	6 065 626 $	7,1%
TOTAL	**100,0%**	**89 952 210 $**	**100,0%**	**85 724 011 $**	**100,0%**

ÉVOLUTION DE L'ACTIF TOTAL
2008-2022



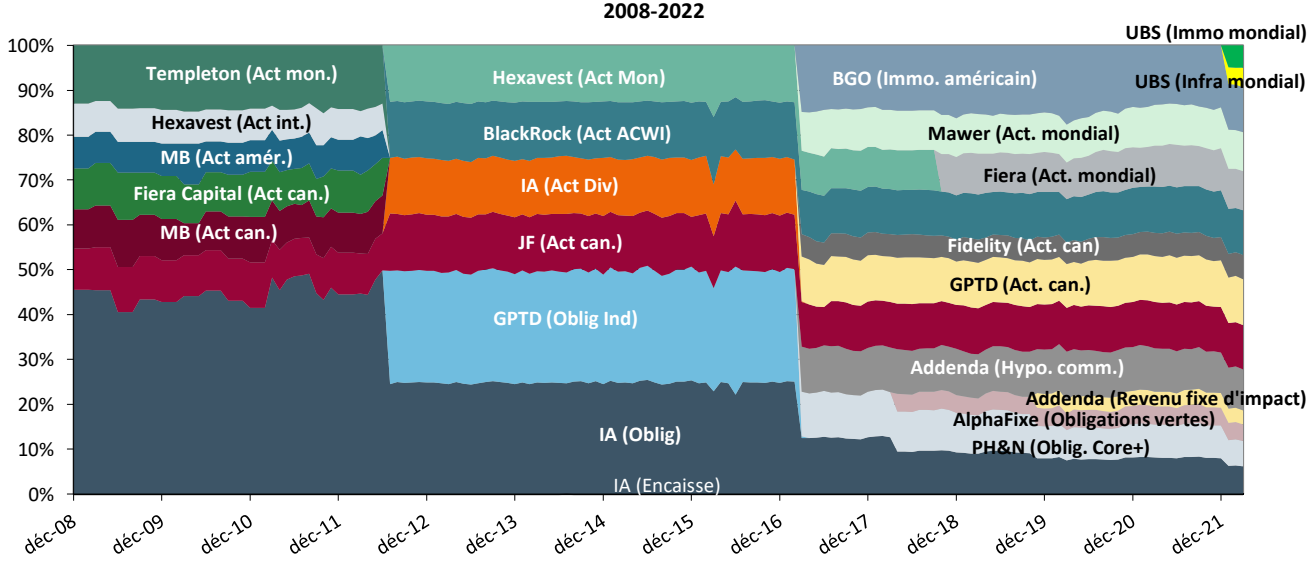
ÉVOLUTION DE LA RÉPARTITION D'ACTIF
2008-2022



RÉPARTITION DE L'ACTIF
PAR GESTIONNAIRE

	Cible	31-mars-22		30-juin-22	
	Depuis le 30 juin 2022	Valeur marchande	Répartition	Valeur marchande	Répartition
Obligations (IA)	5,3%	5 542 757 $	6,2%	5 101 064 $	6,0%
Obligations (PH&N)	4,8%	5 091 585 $	5,7%	4 642 783 $	5,4%
Obligations vertes (AlphaFixe)	2,8%	3 322 211 $	3,7%	2 975 227 $	3,5%
Revenu fixe d'impact (Addenda)	2,3%	2 811 081 $	3,1%	2 437 890 $	2,8%
Hypothèques commerciales (Addenda)	10,1%	8 218 533 $	9,1%	8 133 078 $	9,5%
Actions canadiennes (JF)	9,1%	8 889 682 $	9,9%	7 913 900 $	9,2%
Actions canadiennes (TD)	9,1%	9 192 291 $	10,2%	7 977 016 $	9,3%
Actions canadiennes (Fidelity)	4,6%	4 883 434 $	5,4%	4 191 216 $	4,9%
Actions mondiales (Mawer)	9,4%	7 824 486 $	8,7%	7 075 735 $	8,3%
Actions mondiales (Fiera)	9,4%	7 858 282 $	8,7%	6 901 906 $	8,1%
Actions ACWI (BlackRock)	9,1%	8 930 216 $	9,9%	7 797 542 $	9,1%
Immobilier américain (BGO)	10,0%	8 993 682 $	10,0%	8 495 870 $	9,9%
Immobilier mondial (UBS)	7,0%	4 450 577 $	4,9%	6 015 158 $	7,0%
Infrastructure mondiale (UBS)	7,0%	3 943 392 $	4,4%	6 065 626 $	7,1%
TOTAL	**100,0%**	**89 952 210 $**	**100,0%**	**85 724 011 $**	**100,0%**

ÉVOLUTION DE LA RÉPARTITION D'ACTIF PAR GESTIONNAIRE
2008-2022



PBI

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	Cible transitoire (depuis le 30 juin 2022)	Cible ultime
Marché monétaire	3,00%					
Obligations	47,00%	50,00%	22,50%	19,25%	12,90%	12,75%
Revenu fixe d'impact				3,25%	2,30%	2,25%
Hypothèques commerciales			10,00%	10,00%	10,10%	10,00%
Actions canadiennes	25,00%	25,00%	25,00%	25,00%	22,80%	22,50%
Actions américaines	6,25%					
Actions internationales	6,25%					
Actions ACWI		12,50%	10,00%	10,00%	9,10%	9,00%
Actions mondiales	12,50%	12,50%	17,50%	17,50%	18,80%	18,50%
Immobilier américain			15,00%	15,00%	10,00%	0,00%
Immobilier mondial					7,00%	12,50%
Infrastructure mondiale					7,00%	12,50%
TOTAL	**100,00%**	**100,00%**	**100,00%**	**100,00%**	**100,00%**	**100,00%**

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 2021	Cible transitoire (depuis le 30 juin 2022)	Cible ultime
Marché monétaire	3,00%							
Obligations (IA)	47,00%	25,00%	12,50%	9,50%	9,50%	8,00%	5,30%	5,25%
Obligations (GPTD Indiciel)		25,00%						
Obligations (PH&N)			10,00%	9,00%	9,00%	7,25%	4,80%	4,75%
Obligations (AlphaFixe)				4,00%	4,00%	4,00%	2,80%	2,75%
Revenu fixe d'impact (Addenda)						3,25%	2,30%	2,25%
Hypothèques commerciales (Addenda)			10,00%	10,00%	10,00%	10,00%	10,10%	10,00%
Actions canadiennes (JF)	8,33%	12,50%	10,00%	10,00%	10,00%	10,00%	9,10%	9,00%
Actions canadiennes (TD)			10,00%	10,00%	10,00%	10,00%	9,10%	9,00%
Actions canadiennes (IA Dividendes)		12,50%						
Actions canadiennes (Fidelity)			5,00%	5,00%	5,00%	5,00%	4,60%	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%	9,40%	9,25%
Actions mondiales (Templeton)	12,50%							
Actions mondiales (Fiera)					8,75%	8,75%	9,40%	9,25%
Actions internationales (Hexavest)	6,25%							
Actions ACWI (BlackRock)		12,50%	10,00%	10,00%	10,00%	10,00%	9,10%	9,00%
Immobilier américain (BGO)			15,00%	15,00%	15,00%	15,00%	10,00%	0,00%
Immobilier mondial (UBS)							7,00%	12,50%
Infrastructure mondiale (UBS)							7,00%	12,50%
TOTAL	**100,00%**	**100,00%**	**100,00%**	**100,00%**	**100,00%**	**100,00%**	**100,00%**	**100,00%**

PBI

REVUE DE PERFORMANCE

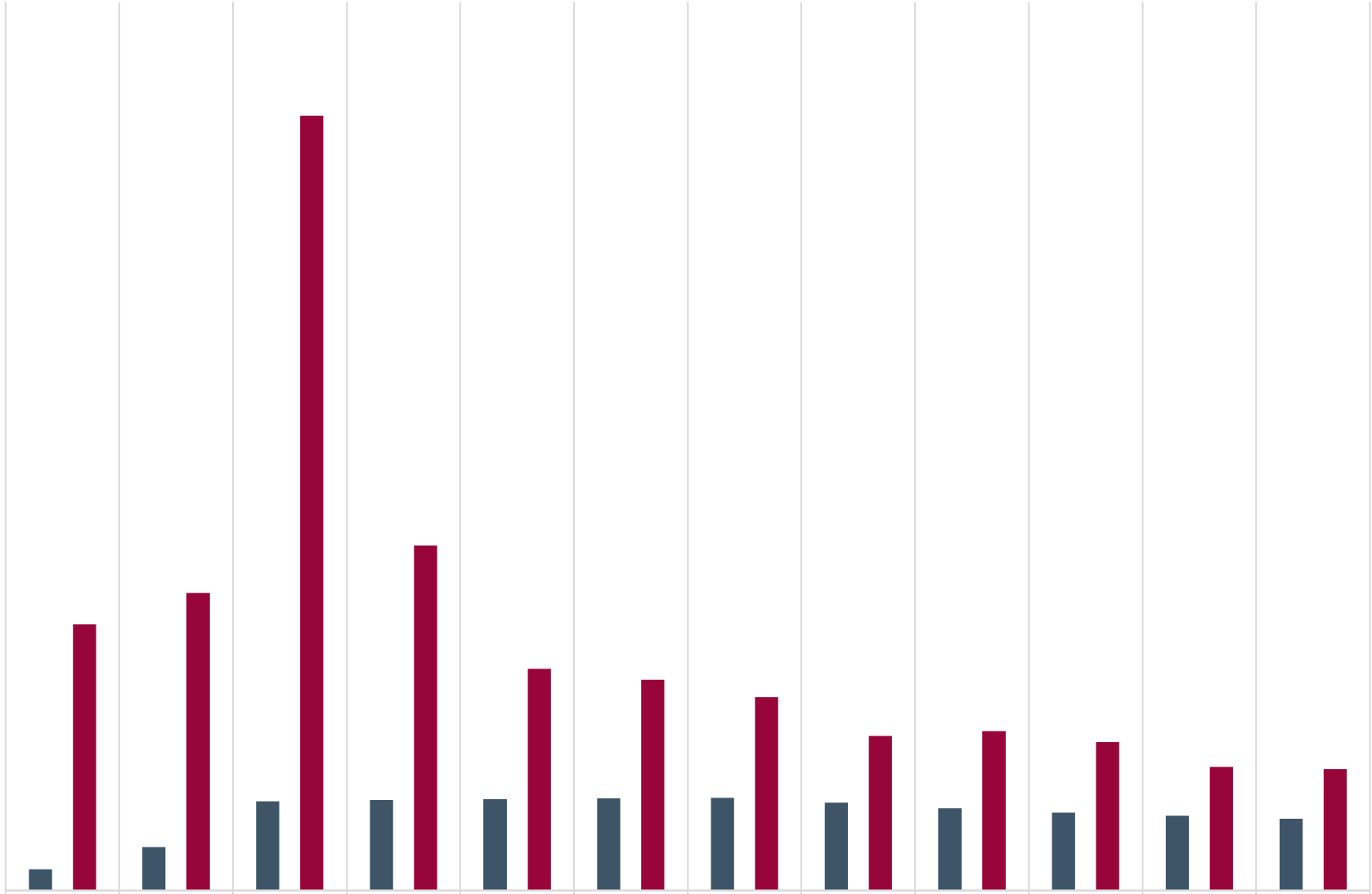
FONDS PRUDENT FU849

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

	Actifs au 30 juin 2022	T2 2022	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	8 515 568 $	-5,79%	-11,97%	-11,19%	-6,47%	-1,79%	0,41%	0,61%	0,69%	1,37%	2,00%	2,39%	2,18%
PH&N Core+	5 340 972 $	-6,13%	-12,37%	-11,41%	-5,83%	-0,72%	1,24%	1,20%					
AlphaFixe Obligations vertes[1]	1 735 478 $	-5,28%	-11,43%	-10,77%	-6,19%	-1,73%	0,49%						
Addenda Revenu Fixe d'impact[2]	1 424 374 $	-5,99%	-12,94%	-11,92%	-6,37%								
Total[3]	**17 016 392 $**	**-5,87%**	**-12,13%**	**-11,28%**	**-6,23%**	**-1,43%**	**0,69%**	**0,80%**	**0,80%**	**1,44%**	**2,04%**	**2,42%**	**2,18%**
FTSE Canada Univers		-5,66%	-12,23%	-11,39%	-7,02%	-2,30%	0,03%	0,18%	0,15%	0,86%	1,52%	1,94%	1,72%
HYPOTHÈQUES COMMERCIALES													
Addenda	**9 755 605 $**	**-0,70%**	**-1,84%**	**-0,76%**	**1,91%**	**2,63%**	**3,26%**	**3,22%**					
FTSE Canada Court terme		-1,46%	-4,39%	-4,79%	-2,09%	0,05%	1,04%	0,90%	0,79%	0,90%	1,21%	1,43%	1,42%
ACTIONS CANADIENNES													
Jarislowsky Fraser	2 130 517 $	-11,96%	-17,34%	-11,71%	9,93%	4,14%	4,53%	5,33%	6,35%	6,22%	5,62%	7,58%	8,60%
GPTD Faible Volatilité	2 282 504 $	-7,26%	-2,37%	6,20%	17,16%	8,26%	8,62%	8,07%					
Total[4]	**4 413 021 $**	**-9,54%**	**-9,92%**	**-2,89%**	**13,68%**	**6,33%**	**6,67%**	**6,78%**	**7,82%**	**7,58%**	**6,81%**	**8,70%**	**9,23%**
S&P /TSX		-13,19%	-9,87%	-3,87%	13,43%	7,97%	6,93%	7,62%	8,18%	6,94%	5,89%	8,21%	8,18%
ACTIONS ACWI													
GPTD Faible Volatilité	**2 290 395 $**	**-4,61%**	**-5,14%**	**5,44%**	**7,36%**	**1,05%**	**3,04%**	**3,85%**					
MSCI ACWI Net ($ CA)		-12,90%	-18,49%	-12,24%	5,42%	5,75%	5,57%	6,86%	8,76%	7,49%	8,75%	10,36%	11,35%
ACTIONS MONDIALES													
Fiera Capital[5]	2 067 646 $	-11,76%	-20,40%	-9,97%	10,38%	9,31%							
Total[6]	**2 067 646 $**	**-11,76%**	**-20,40%**	**-9,97%**	**10,38%**	**9,31%**	**11,14%**	**10,09%**	**10,33%**	**10,22%**	**10,75%**	**11,67%**	**12,50%**
MSCI Monde Net ($ CA)		-13,44%	-18,82%	-10,77%	6,21%	6,54%	6,31%	7,52%	9,20%	8,05%	9,31%	11,04%	12,12%
MSCI Monde Net (Indice Caisse)[7]		-13,98%	-18,47%	-10,95%	8,68%	7,46%	7,50%	8,29%	9,96%	8,39%	9,02%	10,82%	11,92%
IMMOBILIER AMÉRICAIN													
BGO ($CA)[8]	**8 773 726 $**	**2,49%**	**10,91%**	**26,15%**	**7,89%**	**8,16%**	**7,75%**	**7,78%**					
IPC+4%		2,81%	5,24%	9,56%	7,49%	6,82%	6,64%	6,48%	6,32%	6,18%	6,10%	6,02%	5,92%
IMMOBILIER MONDIAL													
UBS ($CA)[9]	**4 073 464 $**	**5,88%**											
IPC+4,5%		2,93%	5,47%	10,06%	7,99%	7,32%	7,14%	6,99%	6,82%	6,68%	6,60%	6,52%	6,42%
INFRASTRUCTURE MONDIALE													
UBS ($CA)[9]	**3 596 432 $**	**0,42%**											
Rendement annuel net de 7,5% local ($CA)		0,14%											
FONDS PRUDENT - FU849													
Fonds prudent	**51 986 681 $**	**-1,98%**	**-4,35%**	**0,98%**	**2,50%**	**3,39%**	**4,30%**	**4,24%**	**3,92%**	**4,14%**	**4,49%**	**4,96%**	**4,80%**
Cible		-3,77%	-6,36%	-4,25%	0,17%	1,90%	2,88%	2,93%	2,88%	3,07%	3,49%	4,13%	3,98%
Valeur ajoutée		**1,80%**	**2,01%**	**5,23%**	**2,33%**	**1,50%**	**1,42%**	**1,31%**	**1,04%**	**1,08%**	**1,00%**	**0,83%**	**0,82%**

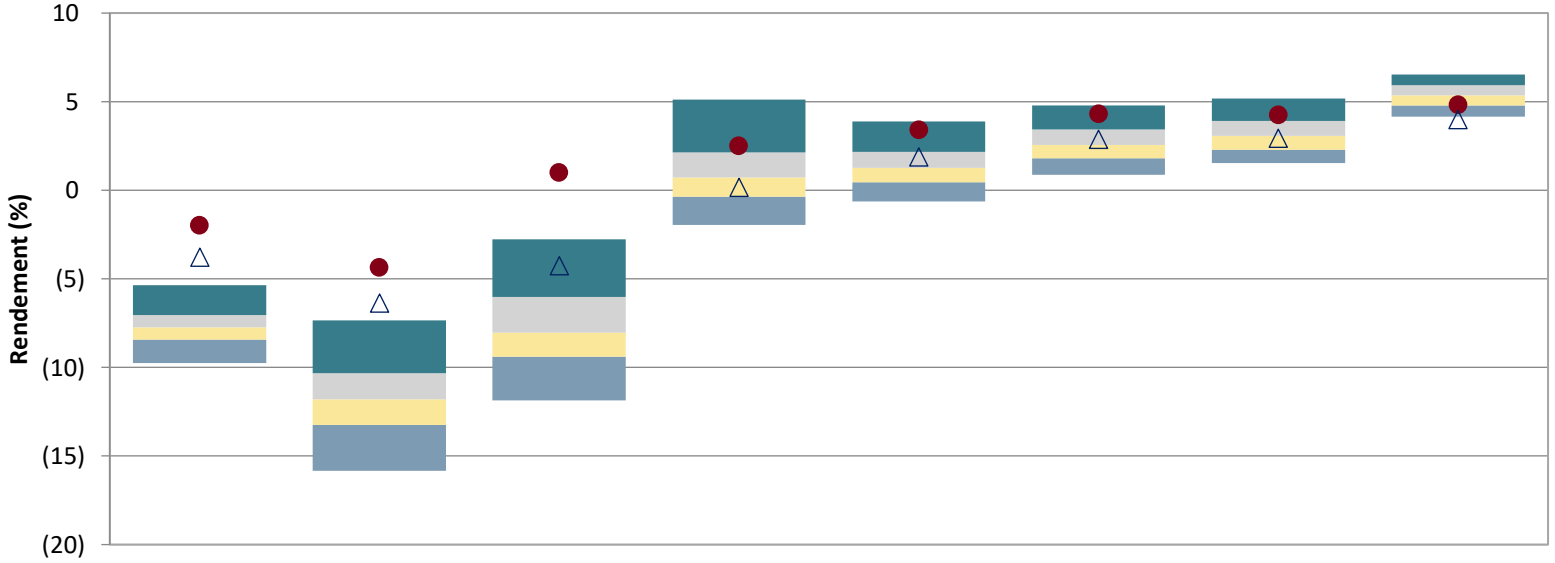
Note 1: Nouveau mandat au 3 avril 2018
Note 2: Nouveau mandat en novembre 2019
Note 3: Le rendement total pour les obligations inclut le fonds de GPTD Indiciel jusqu'en mars 2017.
Note 4: Le rendement total pour les actions canadiennes inclut le fonds de MFS McLean Budden et Natcan jusqu'en juin 2012, ainsi que le fond d'IA Dividendes jusqu'en mars 2017.
Note 5: Nouveau mandat en date du 1er octobre 2018
Note 6: Le rendement total pour les actions mondiales inclut le fonds de McLean Budden jusqu'en septembre 2008 , le fonds Templeton jusqu'en juin 2012 et Hexavest jusqu'en septembre 2018.
Note 7: Couverture pour l'effet de la devise depuis juillet 2013.
Note 8: Étant donné le délai de publication, le rendement du fonds Edgemoor MEPT est décalé d'un trimestre. Le rendement affiché est net de frais d'opération et net de frais de gestion.
Note 9: Nouveau mandat en date du 31 décembre 2021. Le rendement est décalé d'un trimestre en raison des délais de publication.

VALEUR AJOUTÉE ET OBJECTIF DE VALEUR AJOUTÉE
FONDS PRUDENT FU849
AU 30 JUIN 2022



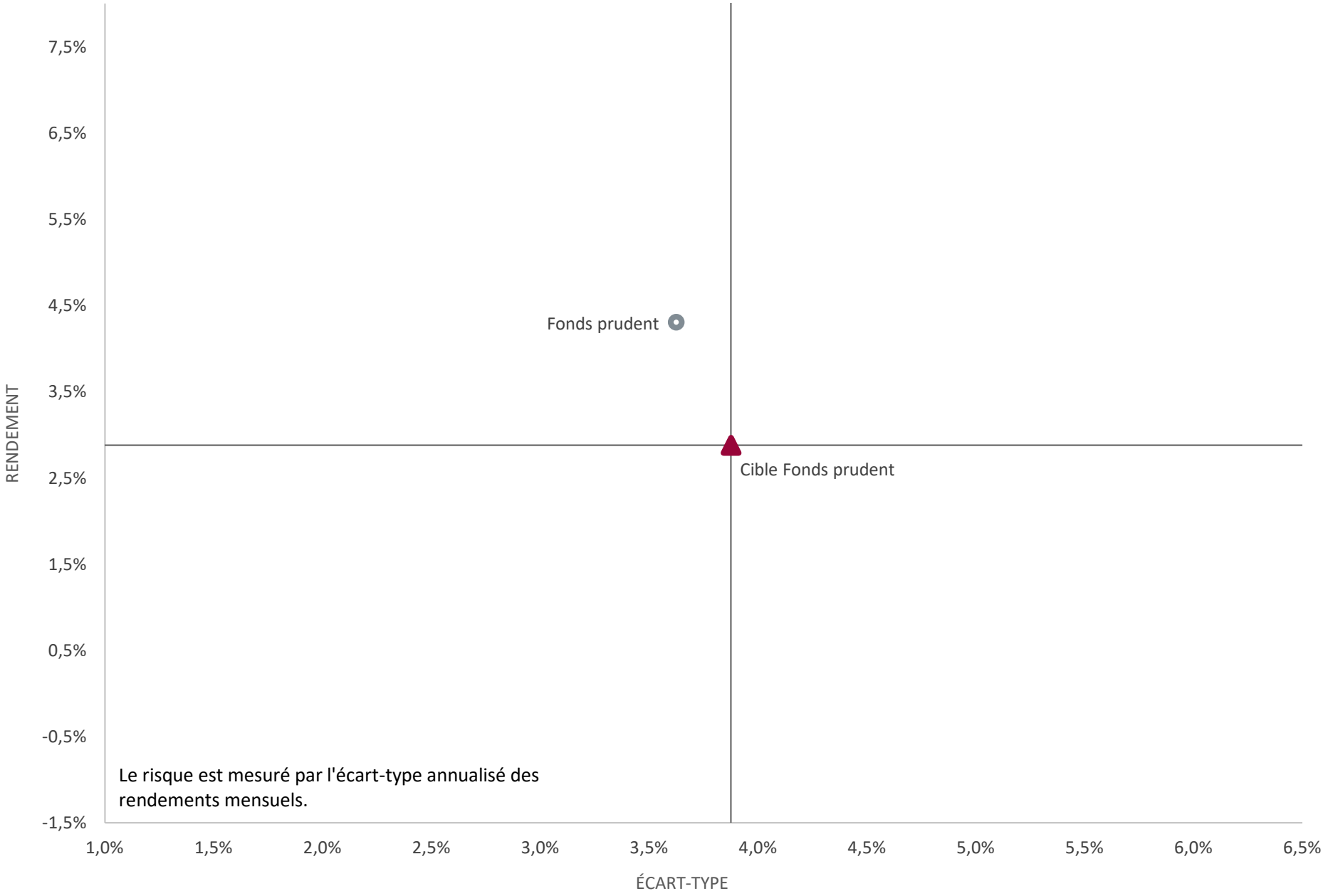
	T2 2022	AAD	1 an	2 ans	3 ans	4 ans	5 ans	6 ans	7 ans	8 ans	9 ans	10 ans
Objectif de VA	0,14%	0,29%	0,60%	0,61%	0,62%	0,62%	0,62%	0,59%	0,55%	0,53%	0,50%	0,49%
Valeur ajoutée	1,80%	2,01%	5,23%	2,33%	1,50%	1,42%	1,31%	1,04%	1,08%	1,00%	0,83%	0,82%

FONDS ÉQUILIBRÉS (PONDÉRÉ)
Fonds prudent et Univers PBI
(40 % Obligations / 20 % Hypothèques / 10 % actions canadiennes / 5 % actions mondiales / 5 % actions ACWI / 20 % Titres listés d'immobilier mondial)
Rangs quartiles au 30 juin 2022

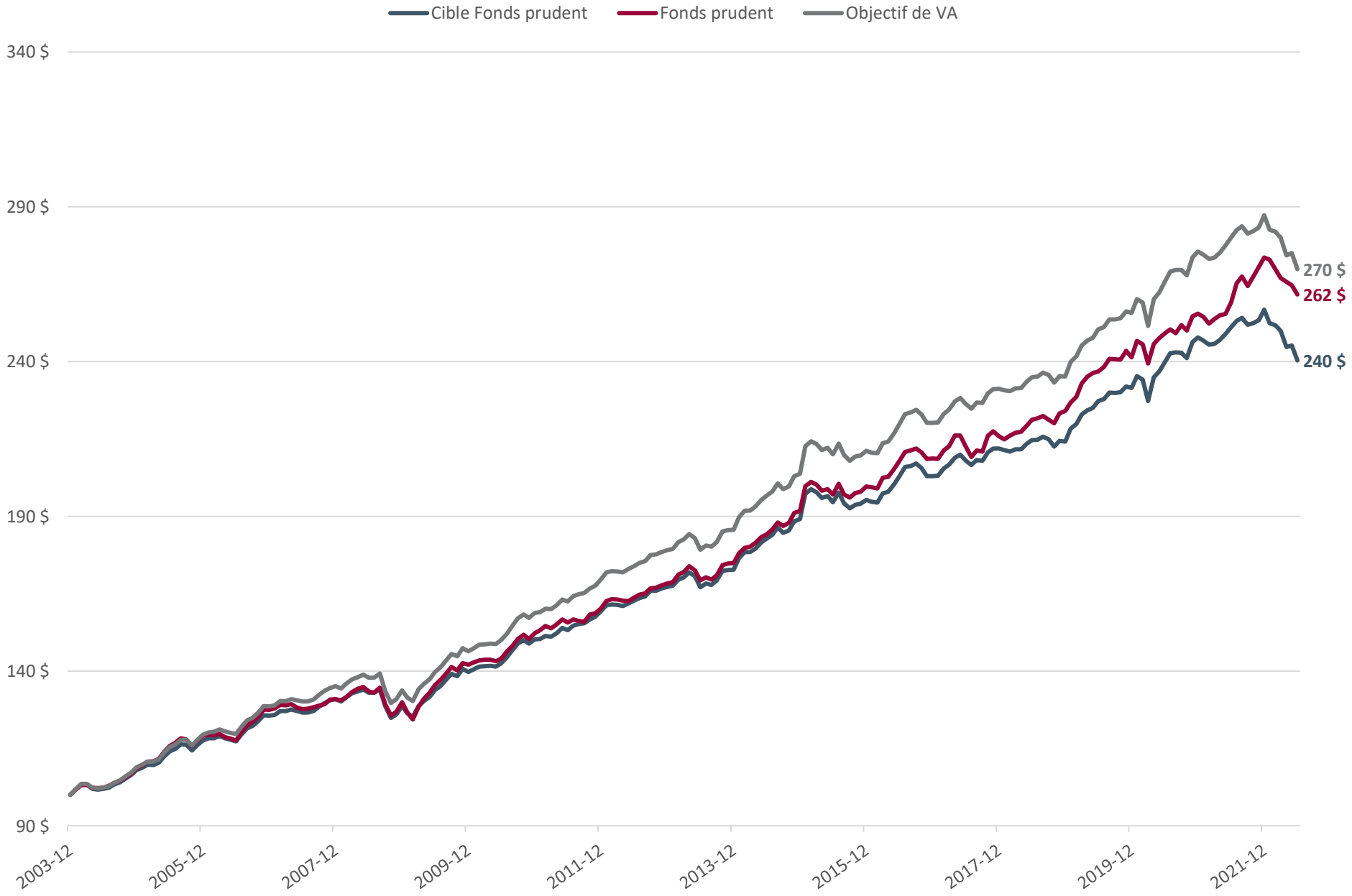


	T2	AAD	1 an	2 ans	3 ans	4 ans	5 ans	10 ans
5e percentile	(5,35)	(7,35)	(2,78)	5,11	3,88	4,78	5,19	6,52
Premier quartile	(7,05)	(10,32)	(6,03)	2,15	2,15	3,42	3,90	5,93
Médiane	(7,73)	(11,79)	(8,05)	0,73	1,25	2,55	3,08	5,36
Troisième quartile	(8,44)	(13,23)	(9,39)	(0,36)	0,46	1,81	2,28	4,79
95e percentile	(9,75)	(15,84)	(11,85)	(1,97)	(0,63)	0,88	1,53	4,15
• Fonds prudent	(1,98)	(4,35)	0,98	2,50	3,39	4,30	4,24	4,80
Δ Portefeuille cible	(3,77)	(6,36)	(4,25)	0,17	1,90	2,88	2,93	3,98
	Q1	**Q1**	**Q1**	**Q1**	**Q1**	**Q1**	**Q1**	**Q3**

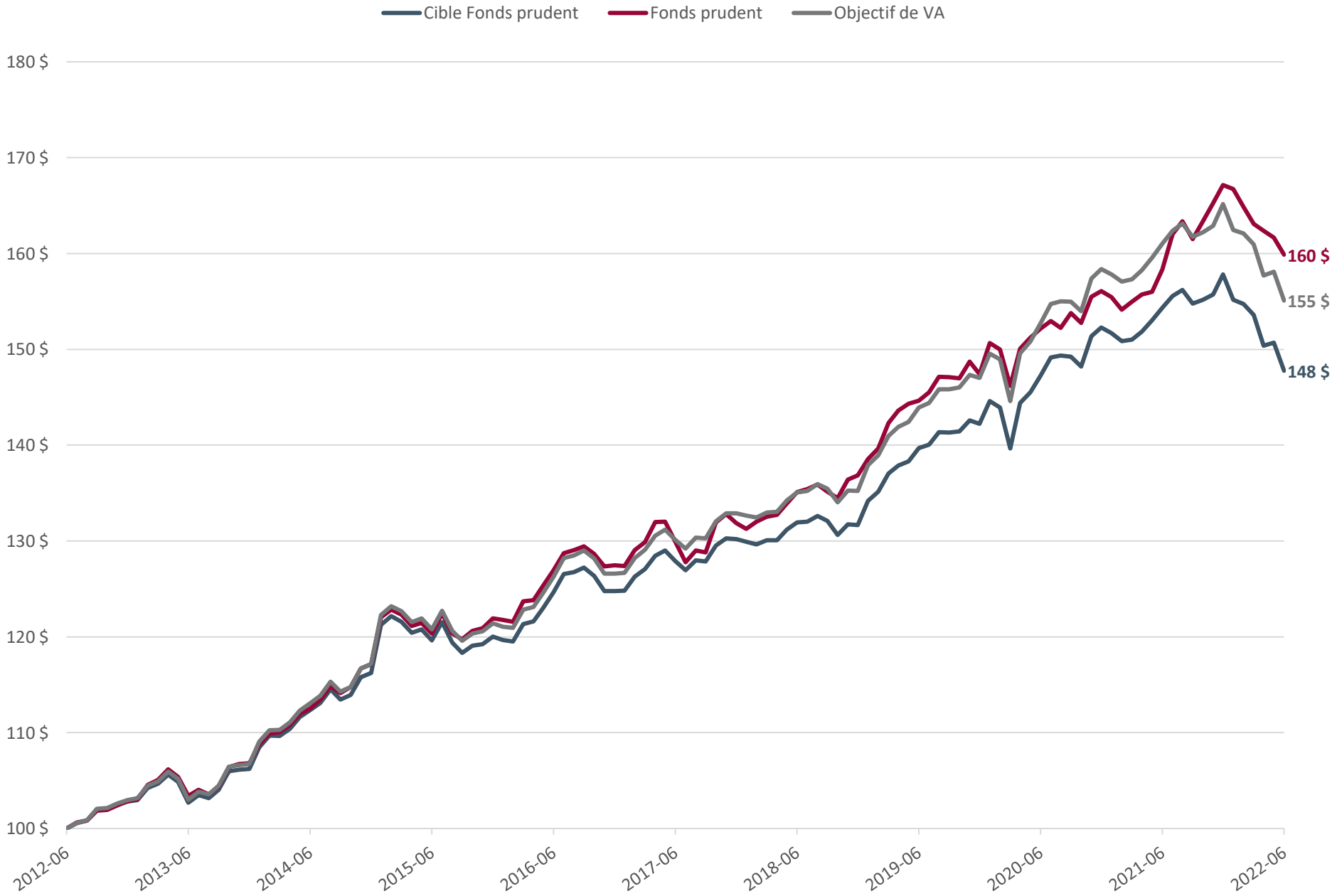
RELATION RISQUE-RENDEMENT SUR 4 ANS AU 30 JUIN 2022
FONDS PRUDENT



INVESTISSEMENT DE 100 $ DEPUIS JANVIER 2004
FONDS PRUDENT



INVESTISSEMENT DE 100 $ DEPUIS JUILLET 2012
FONDS PRUDENT



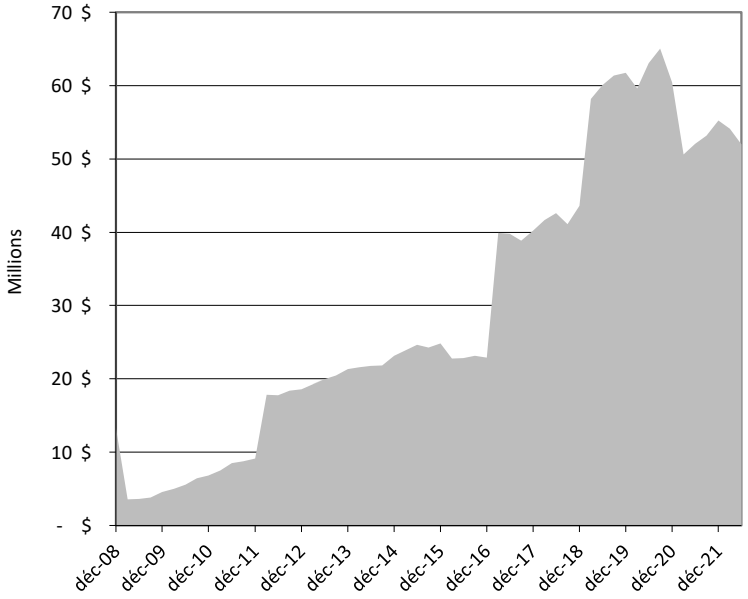
PBI

RÉPARTITION DE L'ACTIF

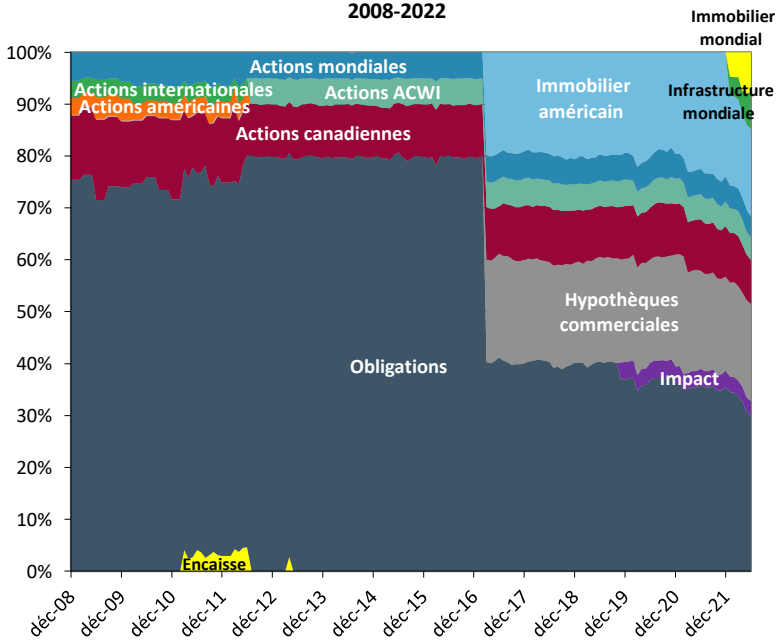
RÉPARTITION DE L'ACTIF PAR CLASSE D'ACTIF
FONDS PRUDENT

	Cible	31-mars-22		30-juin-22	
	Depuis le 30 juin 2022	Valeur marchande	Répartition	Valeur marchande	Répartition
Marché monétaire	0,0%	- $	0,0%	- $	0,0%
Obligations	31,2%	18 219 442 $	33,7%	15 592 018 $	30,0%
Revenu fixe d'impact	2,9%	1 607 220 $	3,0%	1 424 374 $	2,7%
Hypothèques commerciales	15,9%	9 858 109 $	18,2%	9 755 605 $	18,8%
Actions canadiennes	9,0%	5 203 865 $	9,6%	4 413 021 $	8,5%
Actions ACWI	4,5%	2 639 987 $	4,9%	2 290 395 $	4,4%
Actions mondiales	4,5%	2 354 280 $	4,4%	2 067 646 $	4,0%
Immobilier américain	17,0%	9 287 816 $	17,2%	8 773 726 $	16,9%
Immobilier mondial	8,0%	2 576 499 $	4,8%	4 073 464 $	7,8%
Infrastructure mondiale	7,0%	2 338 117 $	4,3%	3 596 432 $	6,9%
TOTAL	**100,0%**	**54 085 335 $**	**100,0%**	**51 986 681 $**	**100,0%**

ÉVOLUTION DE L'ACTIF TOTAL
2008-2022



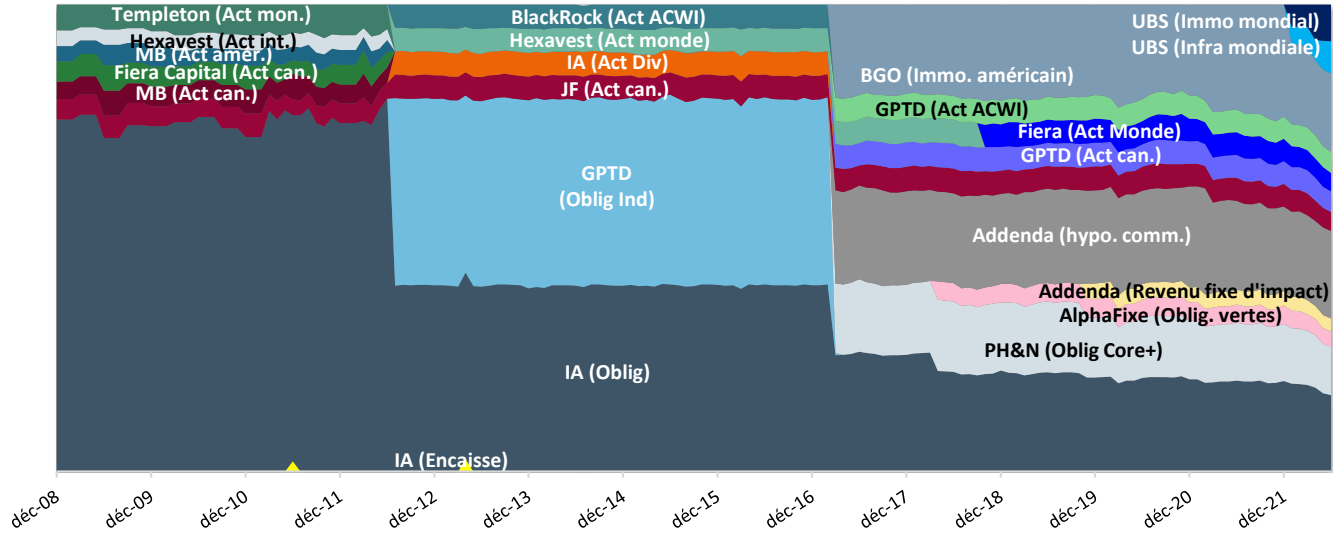
ÉVOLUTION DE LA RÉPARTITION D'ACTIF
2008-2022



RÉPARTITION DE L'ACTIF PAR GESTIONNAIRE
FONDS PRUDENT

	Cible	31-mars-22		30-juin-22	
	Depuis le 30 juin 2022	Valeur marchande	Répartition	Valeur marchande	Répartition
Marché monétaire	0,0%	- $	0,0%	- $	0,0%
Obligations (IA)	17,0%	10 024 951 $	18,5%	8 515 568 $	16,4%
Obligations (PH&N)	10,8%	6 275 593 $	11,6%	5 340 972 $	10,3%
Obligations vertes (AlphaFixe)	3,4%	1 918 898 $	3,5%	1 735 478 $	3,3%
Revenu fixe d'impact (Addenda)	2,9%	1 607 220 $	3,0%	1 424 374 $	2,7%
Hypothèques commerciales (Addenda)	15,9%	9 858 109 $	18,2%	9 755 605 $	18,8%
Actions canadiennes (JF)	4,5%	2 536 698 $	4,7%	2 130 517 $	4,1%
Actions canadiennes (TD)	4,5%	2 667 166 $	4,9%	2 282 504 $	4,4%
Actions ACWI (TD)	4,5%	2 639 987 $	4,9%	2 290 395 $	4,4%
Actions mondiales (Fiera)	4,5%	2 354 280 $	4,4%	2 067 646 $	4,0%
Immobilier américain (BGO)	17,0%	9 287 816 $	17,2%	8 773 726 $	16,9%
Immobilier mondial (UBS)	8,0%	2 576 499 $	4,8%	4 073 464 $	7,8%
Infrastructure mondiale (UBS)	7,0%	2 338 117 $	4,3%	3 596 432 $	6,9%
TOTAL	**100,0%**	**54 085 335 $**	**100,0%**	**51 986 681 $**	**100,0%**

ÉVOLUTION DE LA RÉPARTITION D'ACTIF PAR GESTIONNAIRE
2008-2022



PBI

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	Cible transitoire (depuis le 30 juin 2022)	Cible ultime
Marché monétaire	5,00%				0,00%	0,00%
Obligations	75,00%	80,00%	40,00%	36,75%	31,20%	34,25%
Revenu fixe d'impact				3,25%	2,90%	3,25%
Hypothèques commerciales			20,00%	20,00%	15,90%	17,50%
Actions canadiennes	10,00%	10,00%	10,00%	10,00%	9,00%	10,00%
Actions américaines	2,50%					
Actions internationales	2,50%					
Actions ACWI		5,00%	5,00%	5,00%	4,50%	5,00%
Actions mondiales	5,00%	5,00%	5,00%	5,00%	4,50%	5,00%
Immobilier américain			20,00%	20,00%	17,00%	0,00%
Immobilier mondial					8,00%	12,50%
Infrastructure mondiale					7,00%	12,50%
TOTAL	**100,00%**	**100,00%**	**100,00%**	**100,00%**	**100,00%**	**100,00%**

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	Cible transitoire (depuis le 30 juin 2022)	Cible ultime
Marché monétaire	5,00%							
Obligations (IA)	75,00%	40,00%	25,00%	21,00%	21,00%	20,00%	17,00%	18,75%
Obligations (GPTD Indiciel)		40,00%						
Obligations (PH&N)			15,00%	15,00%	15,00%	12,75%	10,80%	11,75%
Obligations vertes (AlphaFixe)				4,00%	4,00%	4,00%	3,40%	3,75%
Revenu fixe d'impact (Addenda)						3,25%	2,90%	3,25%
Hypothèques commerciales (Addenda)			20,00%	20,00%	20,00%	20,00%	15,90%	17,50%
Actions canadiennes (JF)	3,33%	5,00%	5,00%	5,00%	5,00%	5,00%	4,50%	5,00%
Actions canadiennes (IA Dividendes)		5,00%						
Actions canadiennes (TD)			5,00%	5,00%	5,00%	5,00%	4,50%	5,00%
Actions ACWI (BlackRock)		5,00%						
Actions ACWI (TD)		0,00%	5,00%	5,00%	5,00%	5,00%	4,50%	5,00%
Actions mondiales (Fiera)					5,00%	5,00%	4,50%	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%	17,00%	
Immobilier mondial (UBS)							8,00%	12,50%
Infrastructure mondiale (UBS)							7,00%	12,50%
TOTAL	**100,00%**	**100,00%**	**100,00%**	**100,00%**	**100,00%**	**100,00%**	**100,00%**	**100,00%**

PBI

REVUE DE PERFORMANCE

FONDS AUDACIEUX FU851

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

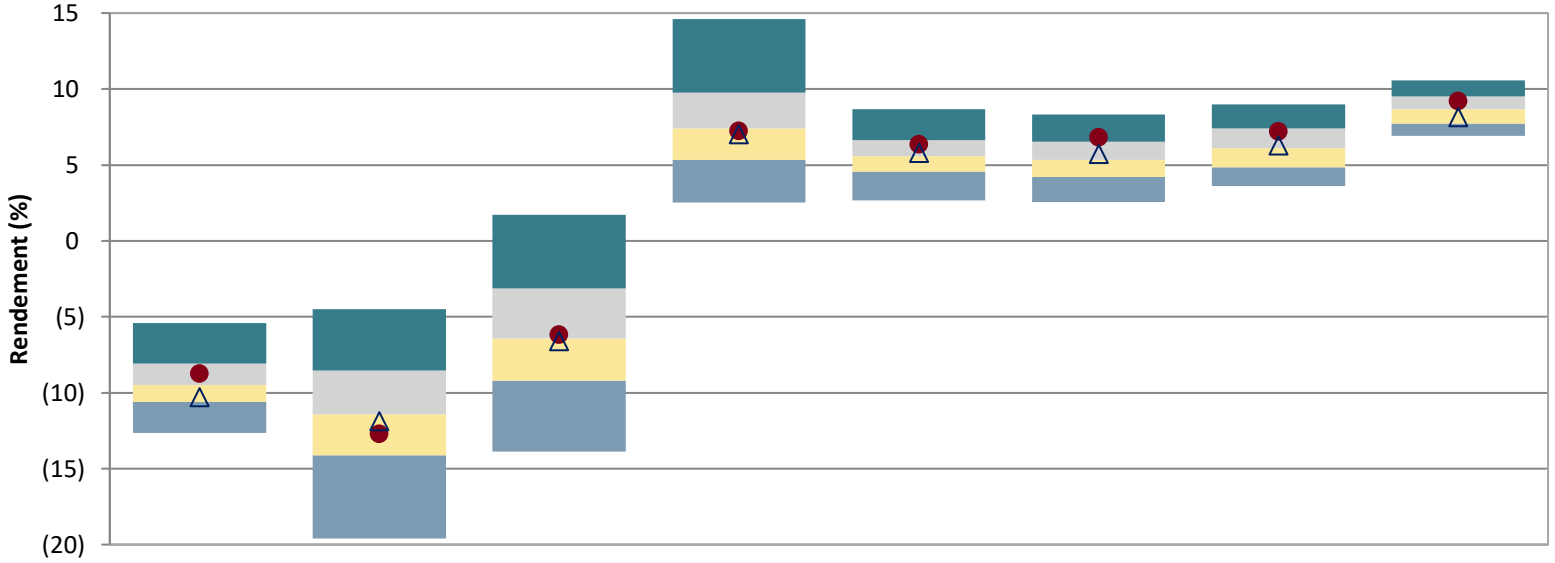
	Actifs au 30 juin 2022	T2 2022	Année à date	1 an	2 ans	3 ans	4 ans	5 ans	6 ans	7 ans	8 ans	9 ans	10 ans
OBLIGATIONS													
Industrielle Alliance	2 524 181 $	-5,79%	-11,97%	-11,19%	-6,47%	-1,79%	0,41%	0,61%	0,69%	1,37%	2,00%	2,39%	2,18%
AlphaFixe Obligations vertes[1]	782 203 $	-5,28%	-11,43%	-10,77%	-6,19%	-1,73%	0,49%						
Addenda Revenu Fixe d'impact[2]	581 460 $	-5,99%	-12,94%	-11,92%	-6,37%								
Total[3]	**3 887 844 $**	**-5,72%**	**-12,01%**	**-11,21%**	**-6,39%**	**-1,75%**	**0,44%**	**0,64%**	**0,63%**	**1,29%**	**1,91%**	**2,30%**	**2,08%**
FTSE Canada Univers		-5,66%	-12,23%	-11,39%	-7,02%	-2,30%	0,03%	0,18%	0,15%	0,86%	1,52%	1,94%	1,72%
HYPOTHÈQUES COMMERCIALES													
Addenda	**4 154 886 $**	**-0,70%**	**-1,84%**	**-0,76%**	**1,91%**	**2,63%**	**3,26%**	**3,22%**					
FTSE Canada Court terme		-1,46%	-4,39%	-4,79%	-2,09%	0,05%	1,04%	0,90%	0,79%	0,90%	1,21%	1,43%	1,42%
ACTIONS CANADIENNES													
Jarislowsky Fraser	4 500 796 $	-11,96%	-17,34%	-11,71%	9,93%	4,14%	4,53%	5,33%	6,35%	6,22%	5,62%	7,58%	8,60%
Fidelity Ciblé	8 361 749 $	-12,29%	-11,35%	-4,57%	11,96%	8,94%	8,37%	8,89%					
Total[4]	**12 862 545 $**	**-12,15%**	**-13,43%**	**-7,05%**	**11,29%**	**7,32%**	**7,08%**	**7,68%**	**8,73%**	**7,76%**	**7,06%**	**9,22%**	**9,79%**
S&P /TSX		-13,19%	-9,87%	-3,87%	13,43%	7,97%	6,93%	7,62%	8,18%	6,94%	5,89%	8,21%	8,18%
ACTIONS ACWI													
BlackRock	**3 252 372 $**	**-12,72%**	**-18,62%**	**-12,37%**	**4,82%**	**5,20%**	**5,25%**	**6,59%**	**8,57%**	**7,45%**	**8,78%**	**10,28%**	**11,24%**
MSCI ACWI Ex-Can ($ CA)		-12,90%	-18,74%	-12,48%	5,19%	5,72%	5,57%	6,86%	8,80%	7,53%	8,88%	10,47%	11,50%
ACTIONS MONDIALES													
Fiera Capital[5]	3 282 915 $	-11,76%	-20,40%	-9,97%	10,38%	9,31%							
Mawer	6 137 700 $	-9,97%	-16,76%	-6,46%	5,92%	7,01%	8,41%	9,61%					
Total[6]	**9 420 614 $**	**-10,61%**	**-18,10%**	**-7,74%**	**7,56%**	**7,87%**	**9,42%**	**9,80%**	**10,51%**	**10,36%**	**10,88%**	**11,79%**	**12,60%**
MSCI Monde Net ($ CA)		-13,44%	-18,82%	-10,77%	6,21%	6,54%	6,31%	7,52%	9,20%	8,05%	9,31%	11,04%	12,12%
MSCI Monde Net (Indice Fiera)		-13,98%	-18,47%	-10,95%	8,68%	7,46%	7,50%	8,29%	9,96%	8,39%	9,02%	10,82%	11,92%
MSCI Monde Net (Indice Caisse)		-13,71%	-18,64%	-10,85%	7,45%	7,01%	6,92%	7,93%	9,55%	8,05%	8,72%	10,54%	11,67%
IMMOBILIER MONDIAL													
UBS[7]	**2 127 263 $**	**5,88%**	**11,89%**										
IPC + 4,5 %		2,93%	5,47%	10,06%	7,99%	7,32%	7,14%	6,99%	6,82%	6,68%	6,60%	6,52%	6,42%
INFRASTRUCTURE MONDIALE													
UBS[7]	**1 073 564 $**	**0,42%**											
Rendement annuel net de 7,5 % local ($CA)		0,14%											
FONDS AUDADIEUX - FU851													
Fonds audacieux	**35 705 524 $**	**-8,76%**	**-12,72%**	**-6,20%**	**7,22%**	**6,36%**	**6,82%**	**7,19%**	**7,90%**	**7,34%**	**7,50%**	**8,76%**	**9,19%**
Cible		-10,30%	-11,86%	-6,60%	7,00%	5,80%	5,70%	6,27%	7,00%	6,18%	6,29%	7,85%	8,15%
Valeur ajoutée		**1,54%**	**-0,86%**	**0,40%**	**0,22%**	**0,56%**	**1,11%**	**0,92%**	**0,89%**	**1,17%**	**1,21%**	**0,91%**	**1,04%**

Note 1: Nouveau mandat au 3 avril 2018
Note 2: Nouveau mandat depuis novembre 2019
Note 3: Le rendement total pour les obligations inclut le fonds de GPTD Indiciel jusqu'en mars 2017.
Note 4: Le rendement total pour les actions canadiennes inclut le fonds de MFS McLean Budden et Natcan jusqu'en juin 2012, ainsi que le fond d'IA Dividendes jusqu'en mars 2017.
Note 5: Nouveau mandat en date du 1er octobre 2018.
Note 6: Le rendement total pour les actions mondiales inclut le fonds de McLean Budden jusqu'en septembre 2008, le fonds Templeton jusqu'en juin 2012 et Hexavest jusqu'en septembre 2018.
Note 7: Nouveau mandat en immobilier mondial et en infrastructure mondiale (UBS) depuis le 31 décembre 2021. Les rendements en infrastructure sont décalés d'un trimestre.

VALEUR AJOUTÉE ET OBJECTIF DE VALEUR AJOUTÉE
FONDS AUDACIEUX FU851
AU 30 JUIN 2022

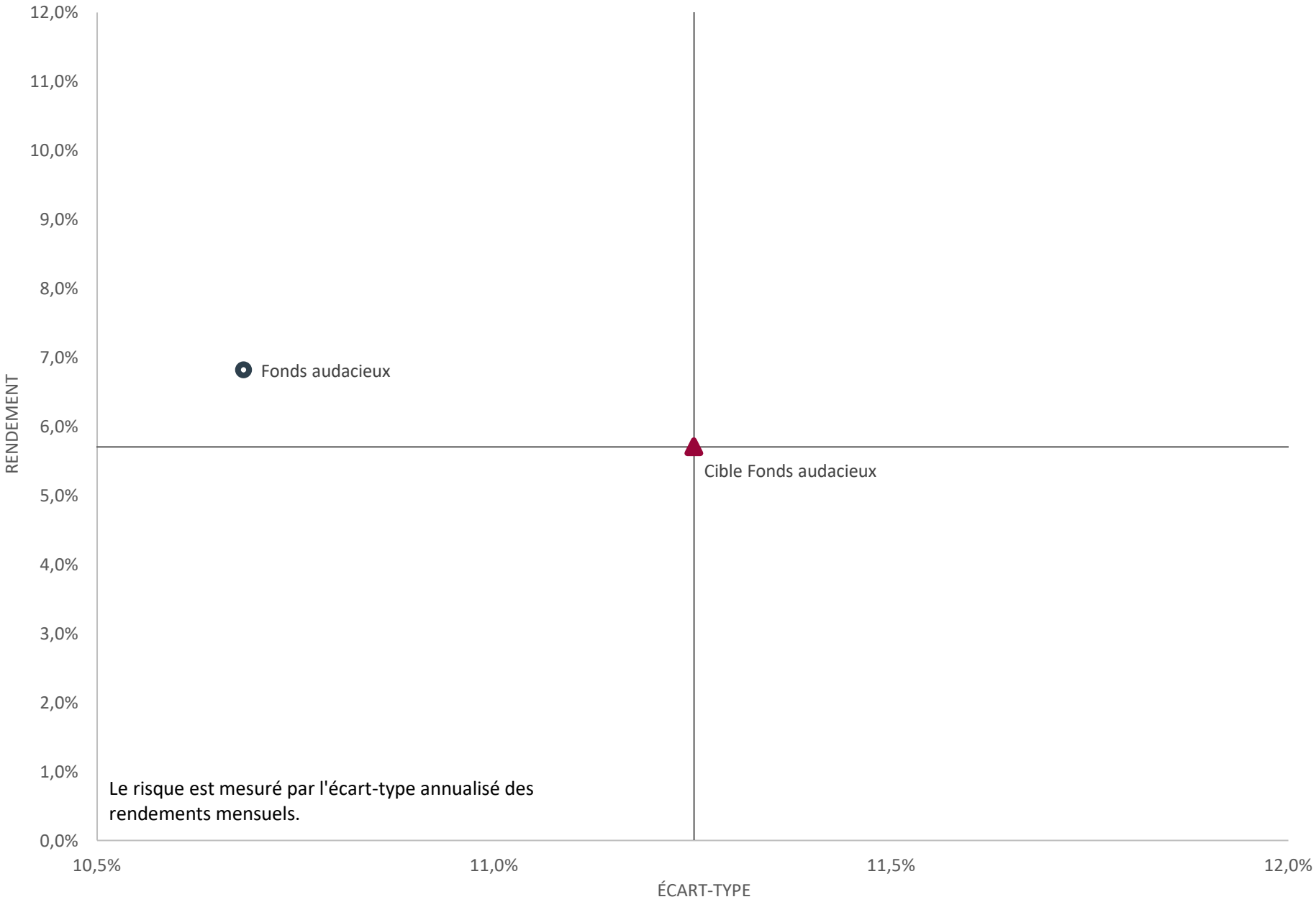
	T2 2022	AAD	1 an	2 ans	3 ans	4 ans	5 ans	6 ans	7 ans	8 ans	9 ans	10 ans
Objectif de VA	0,23%	0,46%	0,95%	0,96%	0,95%	0,92%	0,91%	0,88%	0,86%	0,84%	0,83%	0,82%
Valeur ajoutée	1,54%	-0,86%	0,40%	0,22%	0,56%	1,11%	0,92%	0,89%	1,17%	1,21%	0,91%	1,04%

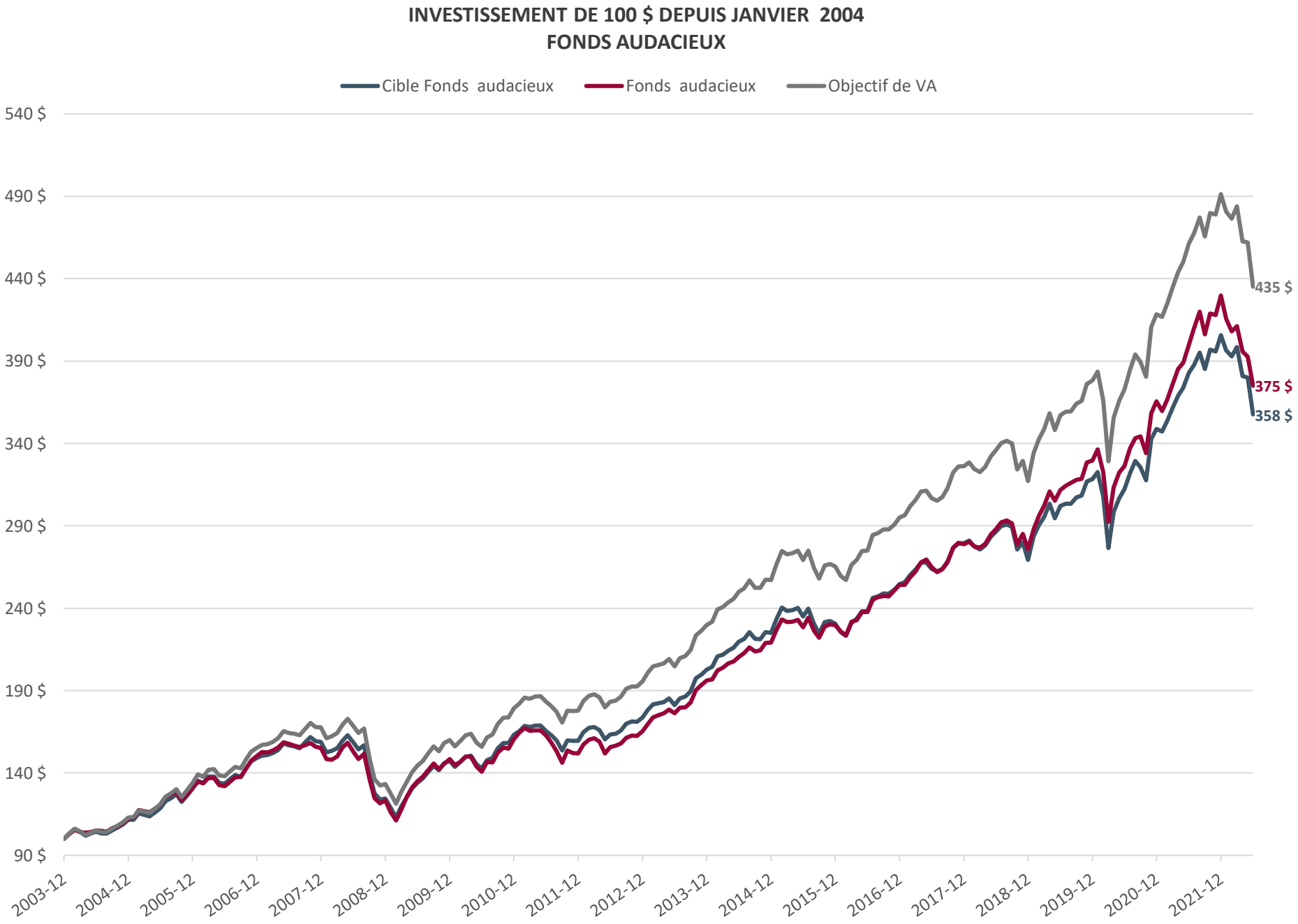
FONDS ÉQUILIBRÉS (PONDÉRÉ)
Fonds audacieux et Univers PBI
(12,5 % Obligations / 12,5 % Hypothèques / 37,5 % actions canadiennes / 27,5 % actions mondiales / 10 % actions ACWI)
Rangs quartiles au 30 juin 2022



	T2	AAD	1 an	2 ans	3 ans	4 ans	5 ans	10 ans
5e percentile	(5,43)	(4,51)	1,72	14,62	8,69	8,31	8,98	10,55
Premier quartile	(8,10)	(8,53)	(3,13)	9,75	6,65	6,55	7,40	9,50
Médiane	(9,49)	(11,42)	(6,42)	7,40	5,57	5,32	6,10	8,68
Troisième quartile	(10,62)	(14,11)	(9,22)	5,35	4,54	4,20	4,83	7,73
95e percentile	(12,65)	(19,61)	(13,88)	2,53	2,68	2,57	3,60	6,91
• Fonds audacieux	(8,76)	(12,72)	(6,20)	7,22	6,36	6,82	7,19	9,19
Δ Portefeuille cible	(10,30)	(11,86)	(6,60)	7,00	5,80	5,70	6,27	8,15
	Q2	**Q3**	**Q2**	**Q3**	**Q2**	**Q1**	**Q2**	**Q2**

RELATION RISQUE-RENDEMENT SUR 4 ANS AU 30 JUIN 2022
FONDS AUDACIEUX




INVESTISSEMENT DE 100 $ DEPUIS JANVIER 2004
FONDS AUDACIEUX
Cible Fonds audacieux
Fonds audacieux
Objectif de VA
540 $
490 $
440 $
390 $
340 $
290 $
240 $
190 $
140 $
90 $
435 $
375 $
358 $
2003-12
2004-12
2005-12
2006-12
2007-12
2008-12
2009-12
2010-12
2011-12
2012-12
2013-12
2014-12
2015-12
2016-12
2017-12
2018-12
2019-12
2020-12
2021-12

INVESTISSEMENT DE 100 $ DEPUIS JUILLET 2012
FONDS AUDACIEUX

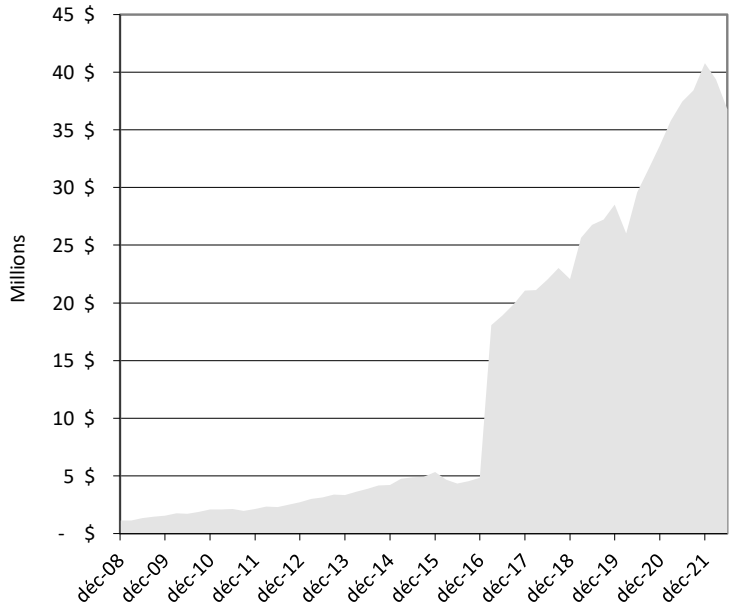
PBI

RÉPARTITION DE L'ACTIF

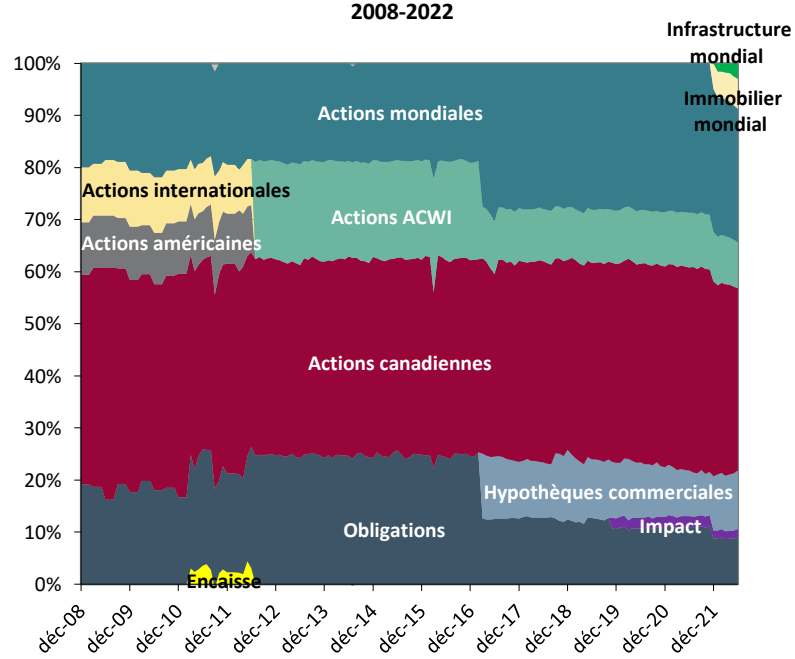
RÉPARTITION DE L'ACTIF PAR CLASSE D'ACTIF
FONDS AUDACIEUX

	Cible	31-mars-22		30-juin-22	
	Depuis le 30 juin 2022	Valeur marchande	Répartition	Valeur marchande	Répartition
Marché monétaire	0,0%	- $	0,0%	- $	0,0%
Obligations	8,6%	3 394 090 $	8,6%	3 306 384 $	9,0%
Revenu fixe d'impact	1,5%	593 060 $	1,5%	581 460 $	1,6%
Hypothèques commerciales	10,2%	4 198 542 $	10,7%	4 154 886 $	11,3%
Actions canadiennes	35,8%	14 498 152 $	36,8%	12 862 545 $	35,0%
Actions ACWI	9,2%	3 630 928 $	9,2%	3 252 372 $	8,8%
Actions mondiales	26,7%	10 350 412 $	26,3%	9 420 614 $	25,6%
Immobilier mondial	5,0%	2 009 097 $	5,1%	2 127 263 $	5,8%
Infrastructure mondiale	3,0%	697 946 $	1,8%	1 073 564 $	2,9%
TOTAL	**100,0%**	**39 372 227 $**	**100,0%**	**36 779 088 $**	**100,0%**

ÉVOLUTION DE L'ACTIF TOTAL
2008-2022



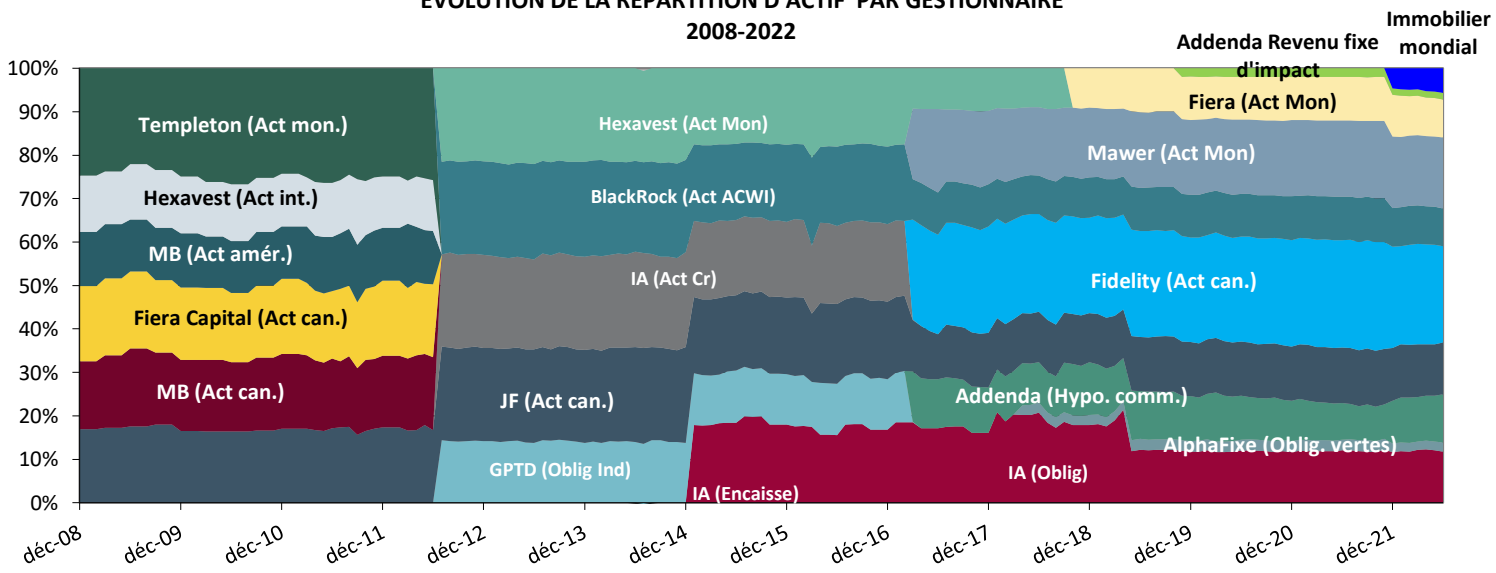
ÉVOLUTION DE LA RÉPARTITION D'ACTIF
2008-2022



RÉPARTITION DE L'ACTIF PAR GESTIONNAIRE
FONDS AUDACIEUX

	Cible	31-mars-22		30-juin-22	
	Depuis le 30 juin 2022	Valeur marchande	Répartition	Valeur marchande	Répartition
Marché monétaire	0,00%	- $	0,0%	- $	0,0%
Obligations (IA)	6,60%	2 595 611 $	6,6%	2 524 181 $	6,9%
Obligations (AlphaFixe)	2,00%	798 478 $	2,0%	782 203 $	2,1%
Revenu fixe d'impact (Addenda)	1,50%	593 060 $	1,5%	581 460 $	1,6%
Hypothèques commerciales (Addenda)	10,20%	4 198 542 $	10,7%	4 154 886 $	11,3%
Actions canadiennes (JF)	12,30%	4 970 136 $	12,6%	4 500 796 $	12,2%
Actions canadiennes (Fidelity)	23,50%	9 528 017 $	24,2%	8 361 749 $	22,7%
Actions ACWI (BlackRock)	9,20%	3 630 928 $	9,2%	3 252 372 $	8,8%
Actions mondiales (Mawer)	17,00%	6 612 305 $	16,8%	6 137 700 $	16,7%
Actions mondiales (Fiera)	9,70%	3 738 107 $	9,5%	3 282 915 $	8,9%
Immobilier mondial (UBS)	5,00%	2 009 097 $	5,1%	2 127 263 $	5,8%
Infrastructure mondiale (UBS)	3,00%	697 946 $	1,8%	1 073 564 $	2,9%
TOTAL	**100,0%**	**39 372 227 $**	**100,0%**	**36 779 088 $**	**100,0%**

ÉVOLUTION DE LA RÉPARTITION D'ACTIF PAR GESTIONNAIRE
2008-2022



PBI

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	Cible transitoire (depuis le 30 juin 2022)	Cible ultime
Marché monétaire	1,00%					
Obligations	24,00%	25,00%	12,50%	10,50%	8,60%	8,50%
Revenu fixe d'impact				2,00%	1,50%	1,50%
Hypothèques commerciales			12,50%	12,50%	10,20%	10,00%
Actions canadiennes	37,50%	37,50%	37,50%	37,50%	35,80%	35,00%
Actions américaines	9,38%					
Actions internationales	9,38%					
Actions ACWI		18,75%	10,00%	10,00%	9,20%	9,00%
Actions mondiales	18,75%	18,75%	27,50%	27,50%	26,70%	26,00%
Immobilier mondial					5,00%	5,00%
Infrastructure mondiale					3,00%	5,00%
TOTAL	**100,00%**	**100,00%**	**100,00%**	**100,00%**	**100,00%**	**100,00%**

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	Cible transitoire (depuis le 30 juin 2022)	Cible ultime
Marché monétaire	1,00%							
Obligations (IA)	24,00%	12,50%	12,50%	10,00%	10,00%	8,00%	6,60%	6,50%
Obligations (GPTD Indiciel)		12,50%						
Obligations vertes (AlphaFixe)				2,50%	2,50%	2,50%	2,00%	2,00%
Revenu fixe d'impact (Addenda)						2,00%	1,50%	1,50%
Hypothèques commerciales (Addenda)			12,50%	12,50%	12,50%	12,50%	10,20%	10,00%
Actions canadiennes (JF)	12,50%	18,75%	12,75%	12,75%	12,75%	12,75%	12,30%	12,00%
Actions canadiennes (IA croissance)		18,75%						
Actions canadiennes (Fidelity)			24,75%	24,75%	24,75%	24,75%	23,50%	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%	9,20%	9,00%
Actions mondiales (Templeton)	18,75%							
Actions mondiales (Mawer)			17,50%	17,50%	17,50%	17,50%	17,00%	16,50%
Actions mondiales (Hexavest)		18,75%	10,00%	10,00%				
Actions mondiales (Fiera)					10,00%	10,00%	9,70%	9,50%
Immobilier mondial (UBS)							5,00%	5,00%
Infrastructure mondiale (UBS)							3,00%	5,00%
TOTAL	**100,00%**	**100,00%**	**100,00%**	**100,00%**	**100,00%**	**100,00%**	**100,00%**	**100,00%**

CONFORMITÉ

Certificat de conformité

Pour la période du 1er janvier au 30 juin 2022 (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 suivants[1] :

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
iA Gestion de placements	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;

iA Groupe financier

- 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 :

Nancy Dion, EMBA, C.A.A.S.

Directrice principale, Expérience administrateurs et conseillers
Solutions d'assurance et d'épargne collectives

iA Groupe financier est une marque de commerce et un autre nom sous lequel l'**Industrielle Alliance, Assurance et services financiers inc.** exerce ses activités.
1 800 567-5670

ia.ca

MKG-ACC (2022-07)

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 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.