

PBI

ACTUAIRES ET
CONSEILLERS

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

Fonds diversifiés des Métallos

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

Table des matières

	<u>Page</u>
Revue des marchés	1
Revue de performance	35
Fonds équilibré FU850	51
Fonds prudent FU849	112
Fonds audacieux FU851	125
Annexes:	
Lexique	
Notes méthodologiques, sources des données et divulgation des conflits d'intérêts	



Revue sommaire des marchés

Troisième trimestre de 2022



Faits saillants du 3^e trimestre 2022 (par rapport au dernier trimestre)

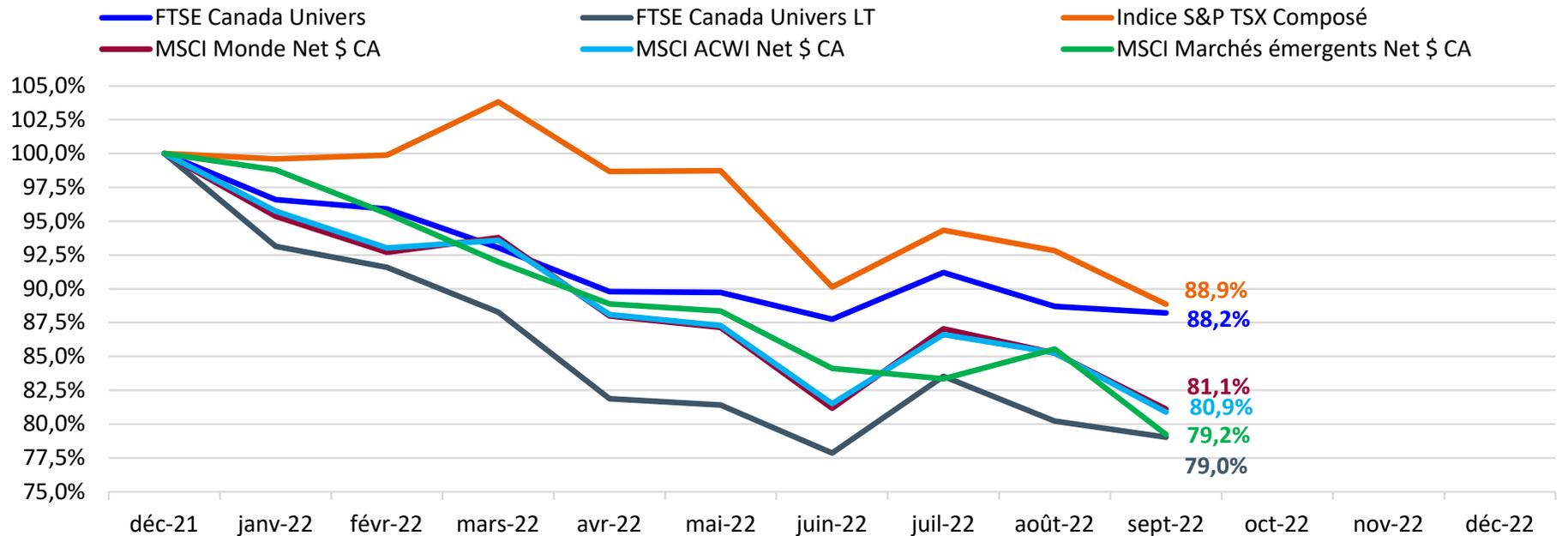
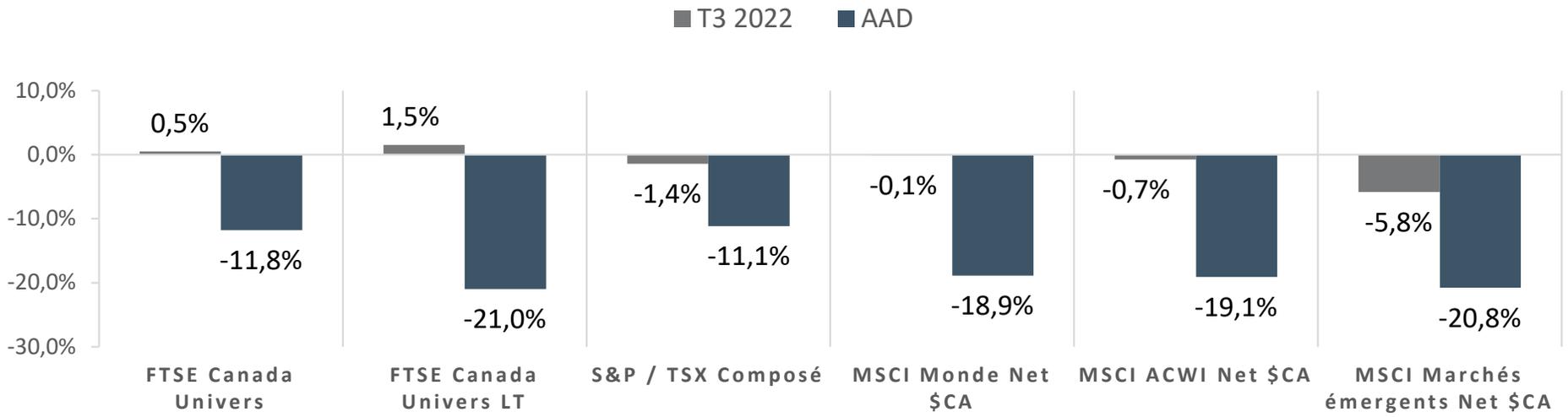
Marchés boursiers

- Légère baisse généralisée des marchés :
 - - 1,4 % à la bourse canadienne
 - -4,9 % au sein des marchés ACWI en devises locales, - 0,7 % en devise canadienne (le \$CA s'est déprécié ajoutant 4,2 % de rendement)
 - Marchés développés: - 0,1 % vs marchés émergents: -5,8 %

Marché obligataire

- Rebond légèrement positif pour le trimestre :
 - Grande volatilité quotidienne sur les marchés
 - Inversion de la courbe de 1 à 30 ans (Hausse des taux CT, taux LT stables)
 - 0,5 % FTSE Canada Univers, 1,5 % FTSE Canada Univers LT

Évolution des principaux indices

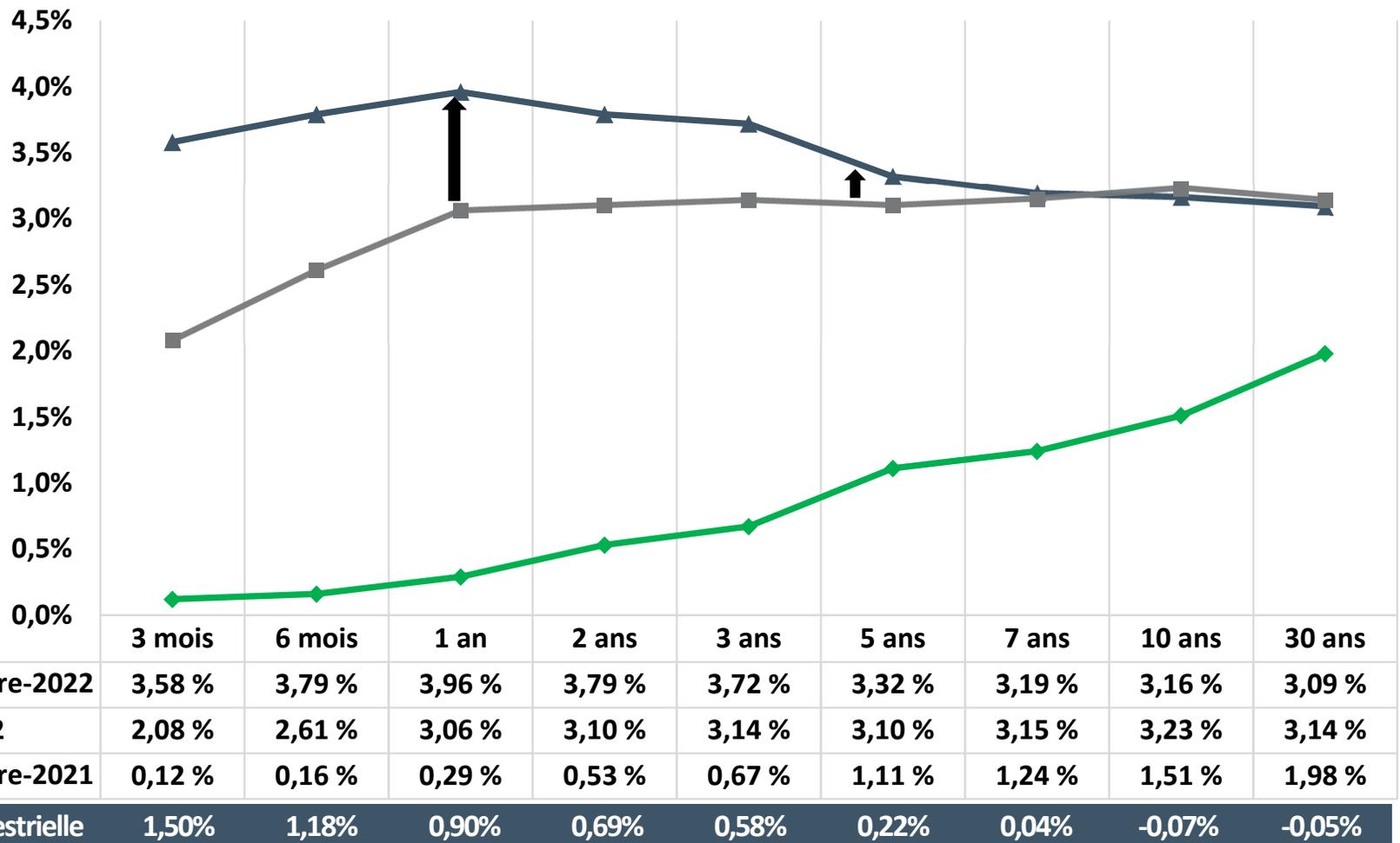




Marché obligataire canadien



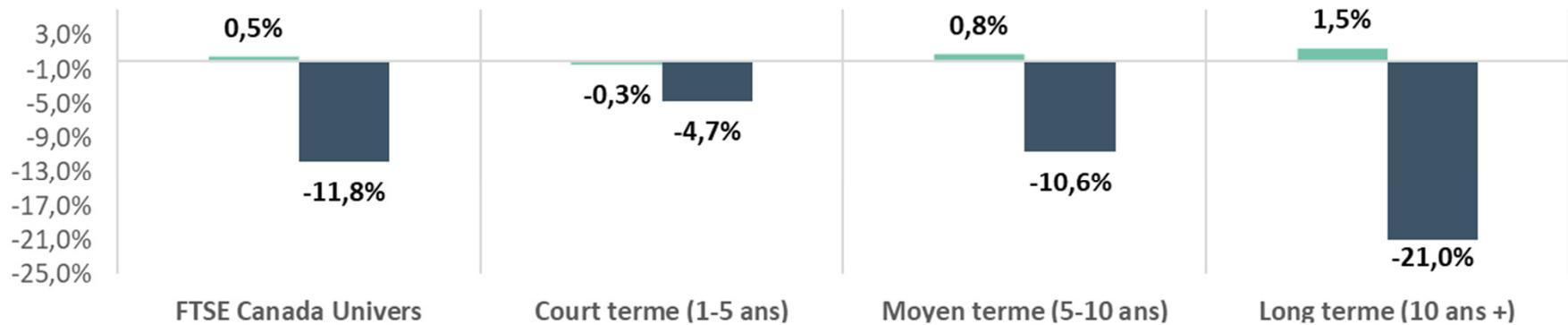
Taux d'intérêt des obligations du gouvernement du Canada



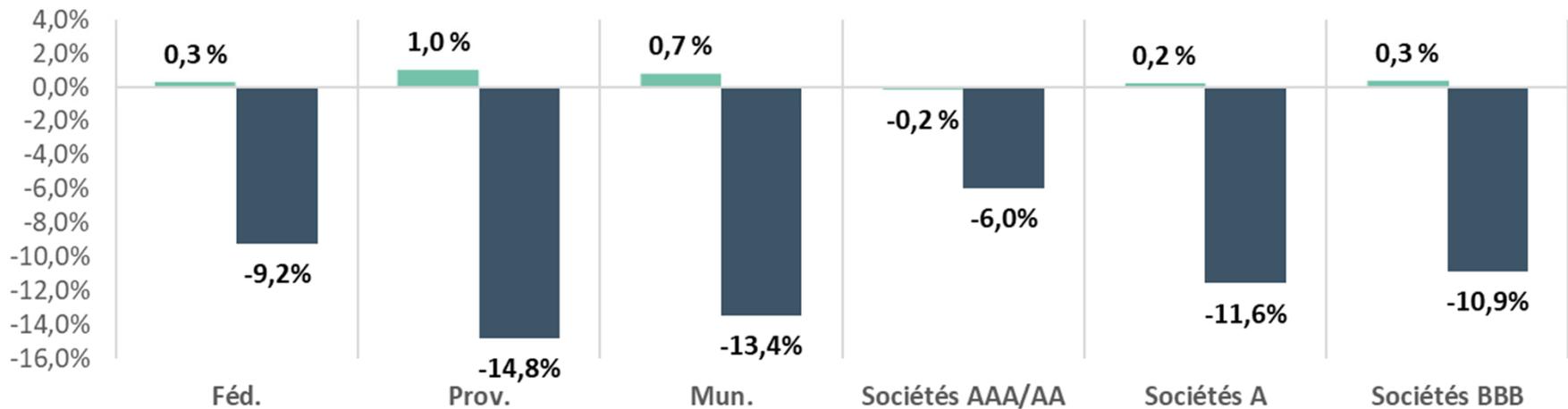
Performance FTSE Canada Univers (obligations)

PAR ÉCHÉANCE

T3 2022 ■ AAD

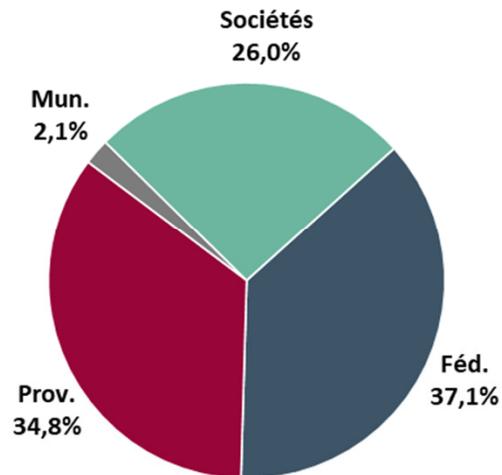


PAR ÉMETTEUR ET PAR QUALITÉ

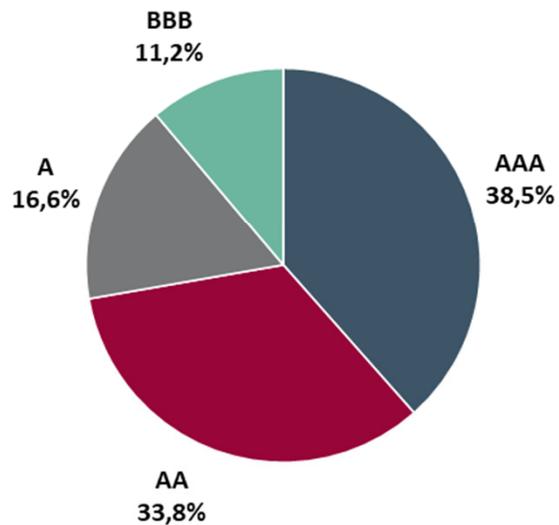


Pondérations FTSE Canada Univers au 30 septembre 2022

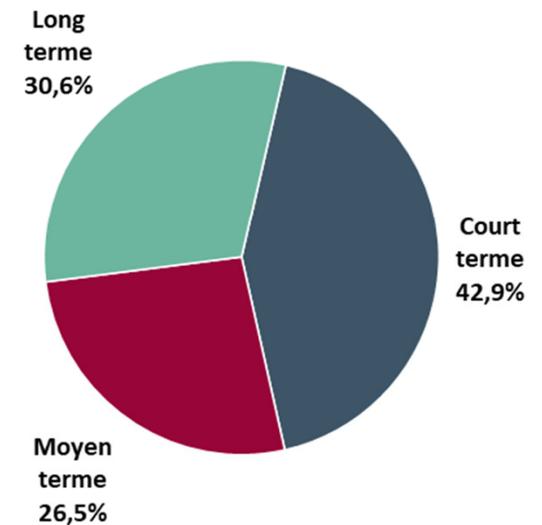
PAR ÉMETTEUR



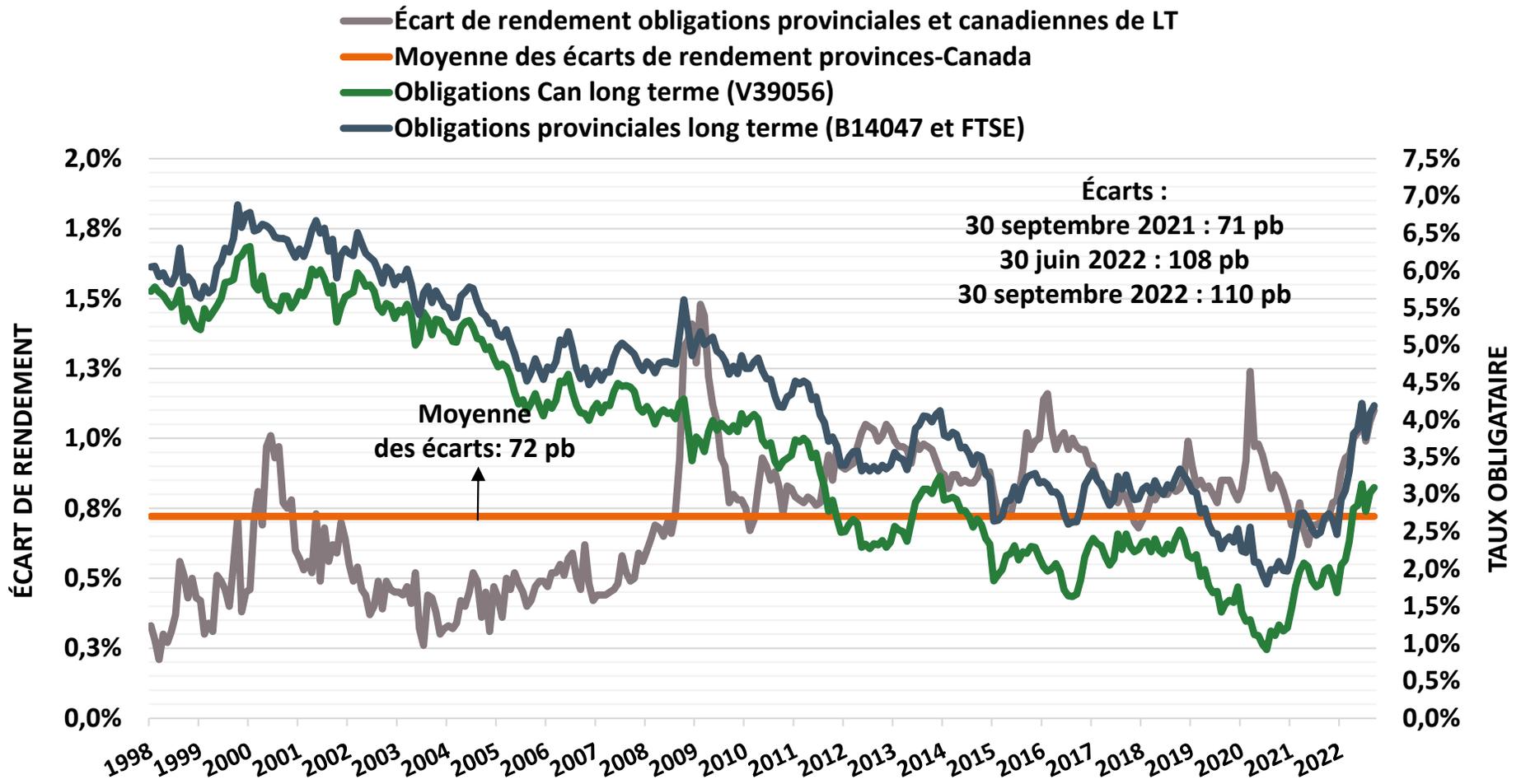
PAR QUALITÉ



PAR ÉCHÉANCE

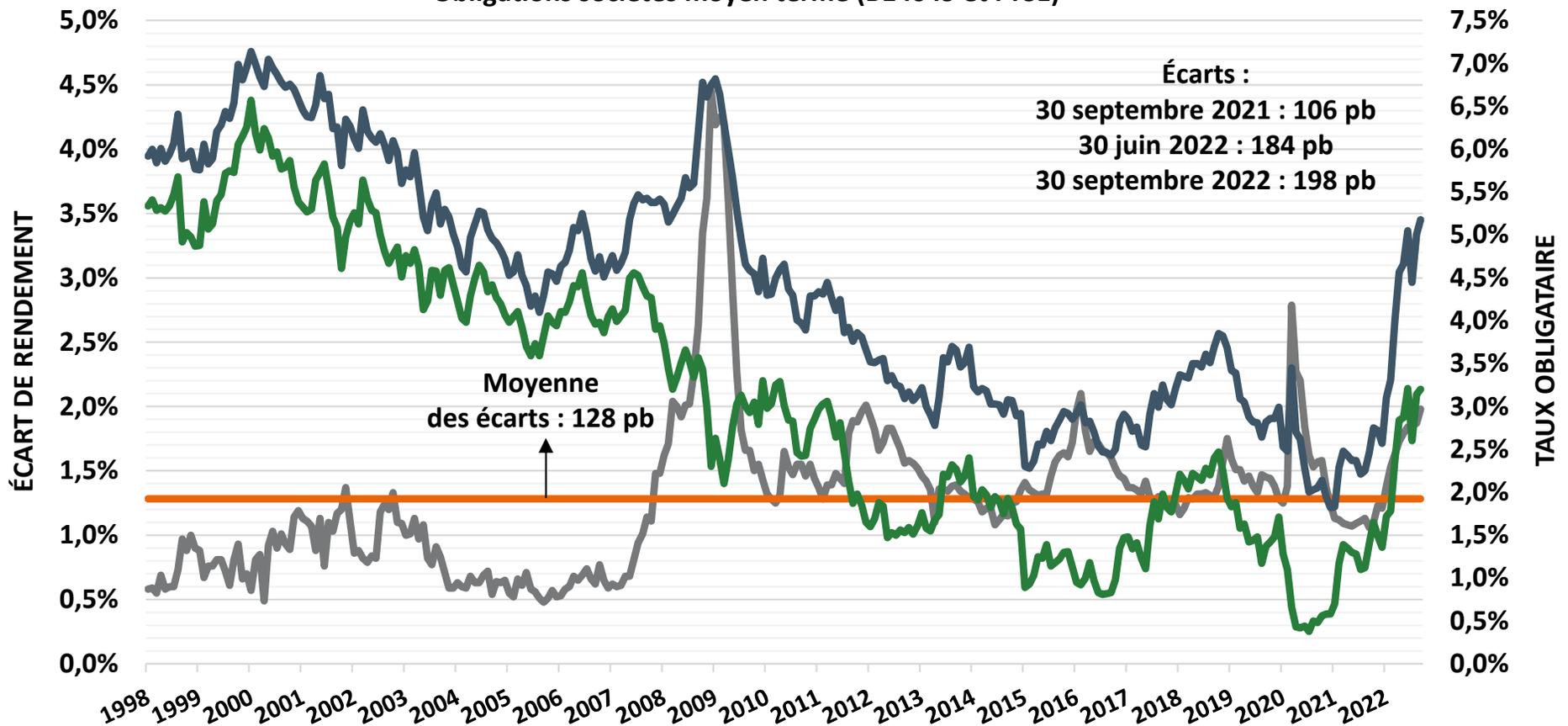


Obligations provinciales – Taux et écart de crédit



Obligations de sociétés – Taux et écart de crédit

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

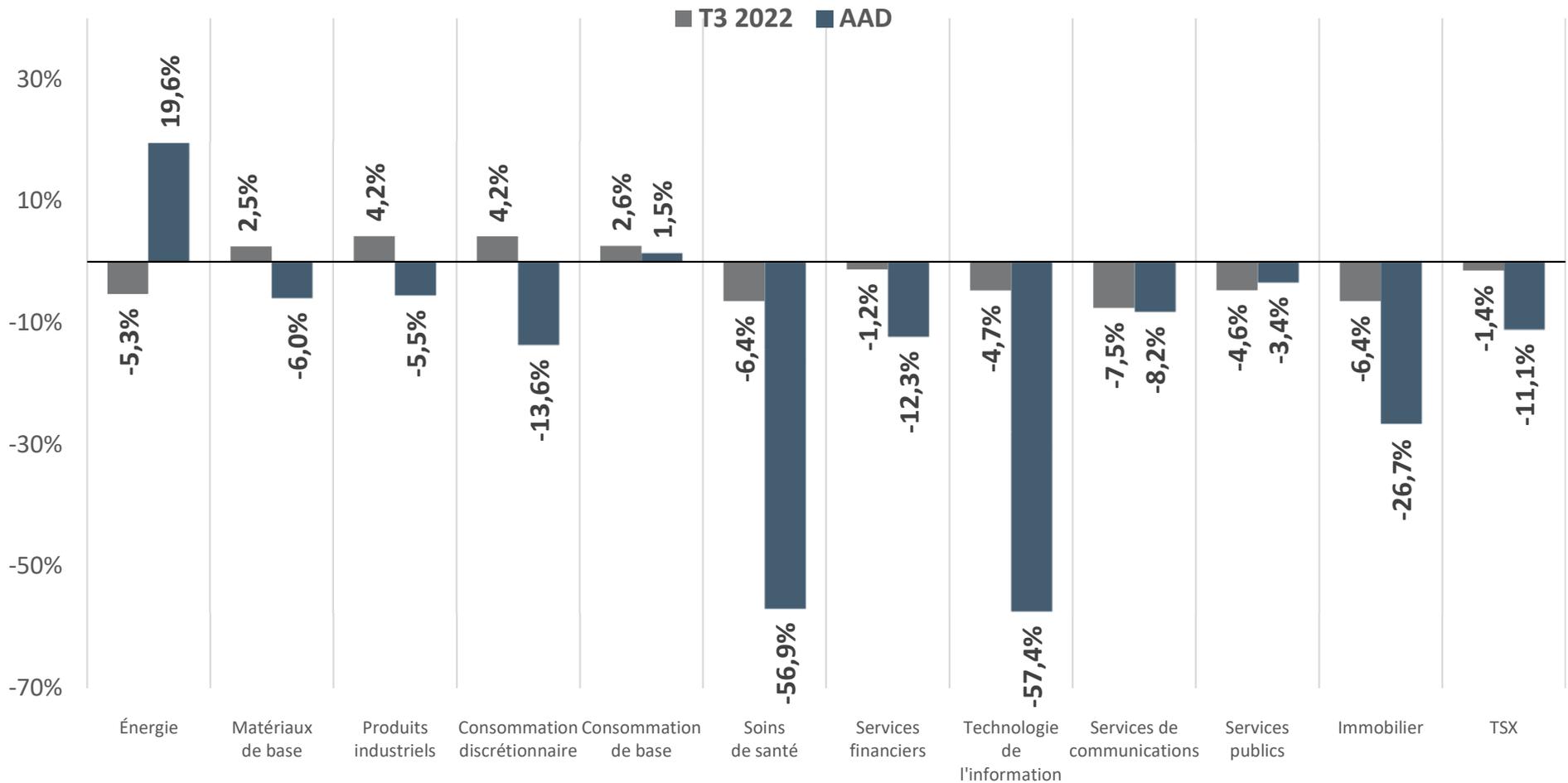




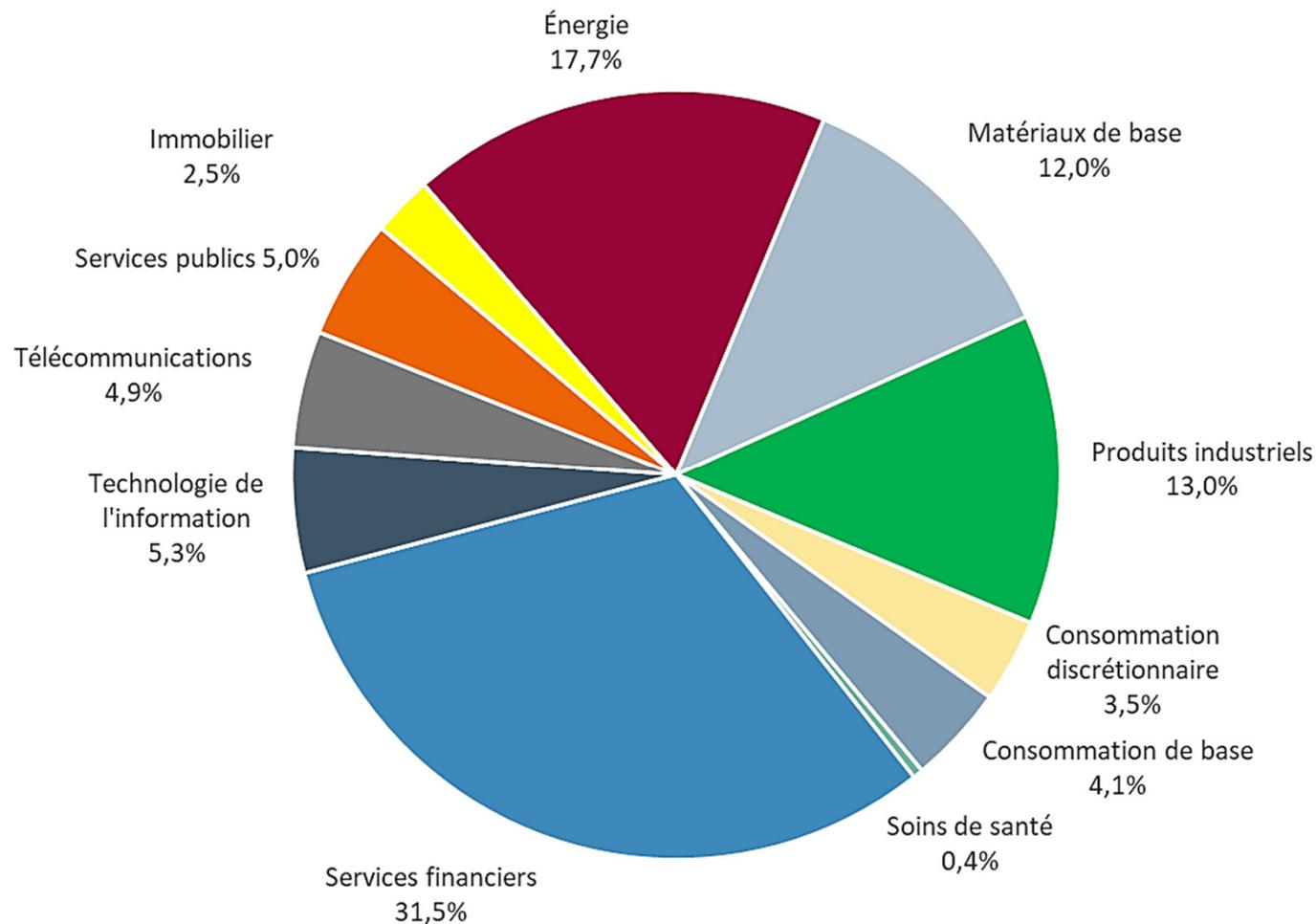
Marché boursier canadien



Performance S&P/TSX par secteur



Pondération sectorielle S&P/TSX au 30 septembre 2022





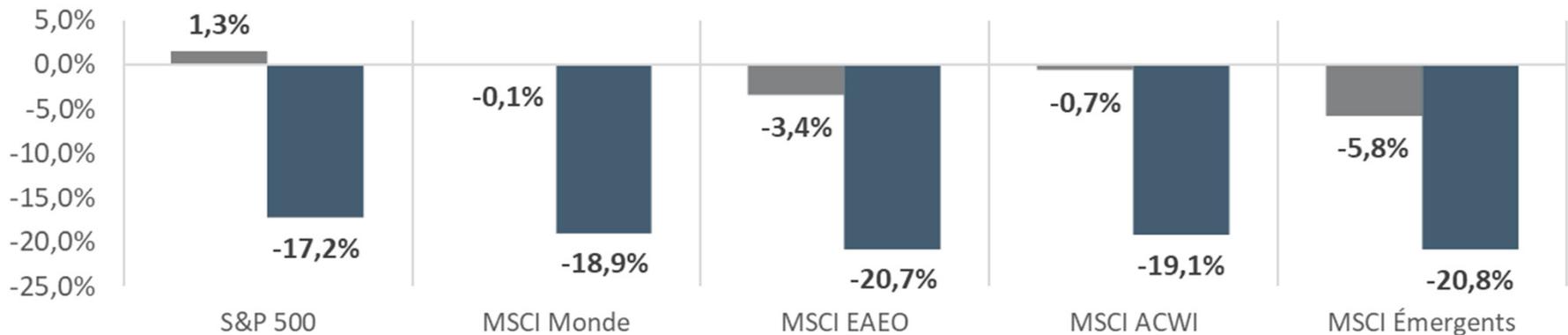
Marché boursier mondial



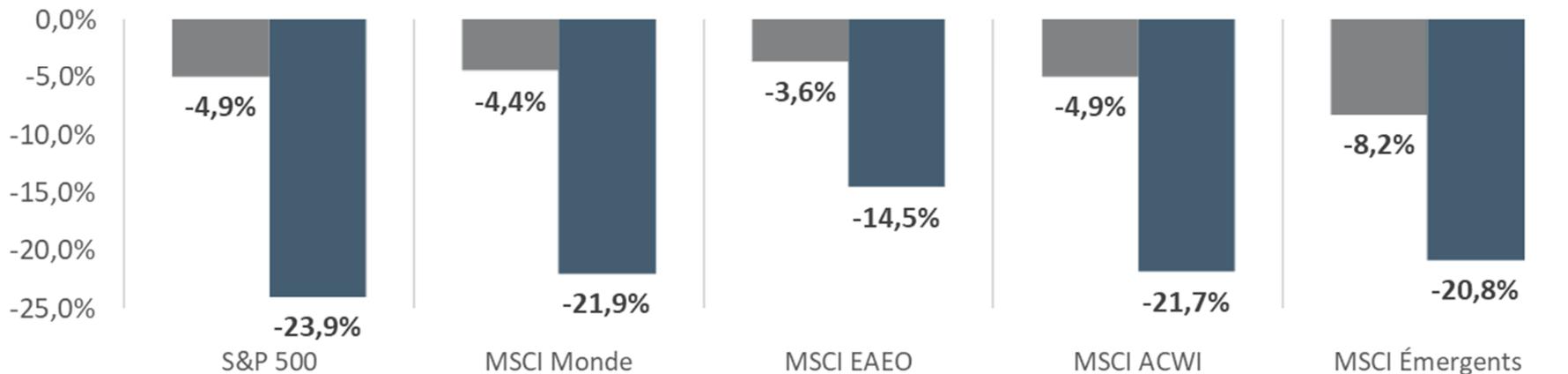
MSCI Monde net Performance par région

EN DEVISE CANADIENNE

■ T3 2022 ■ AAD



EN DEVISE LOCALE



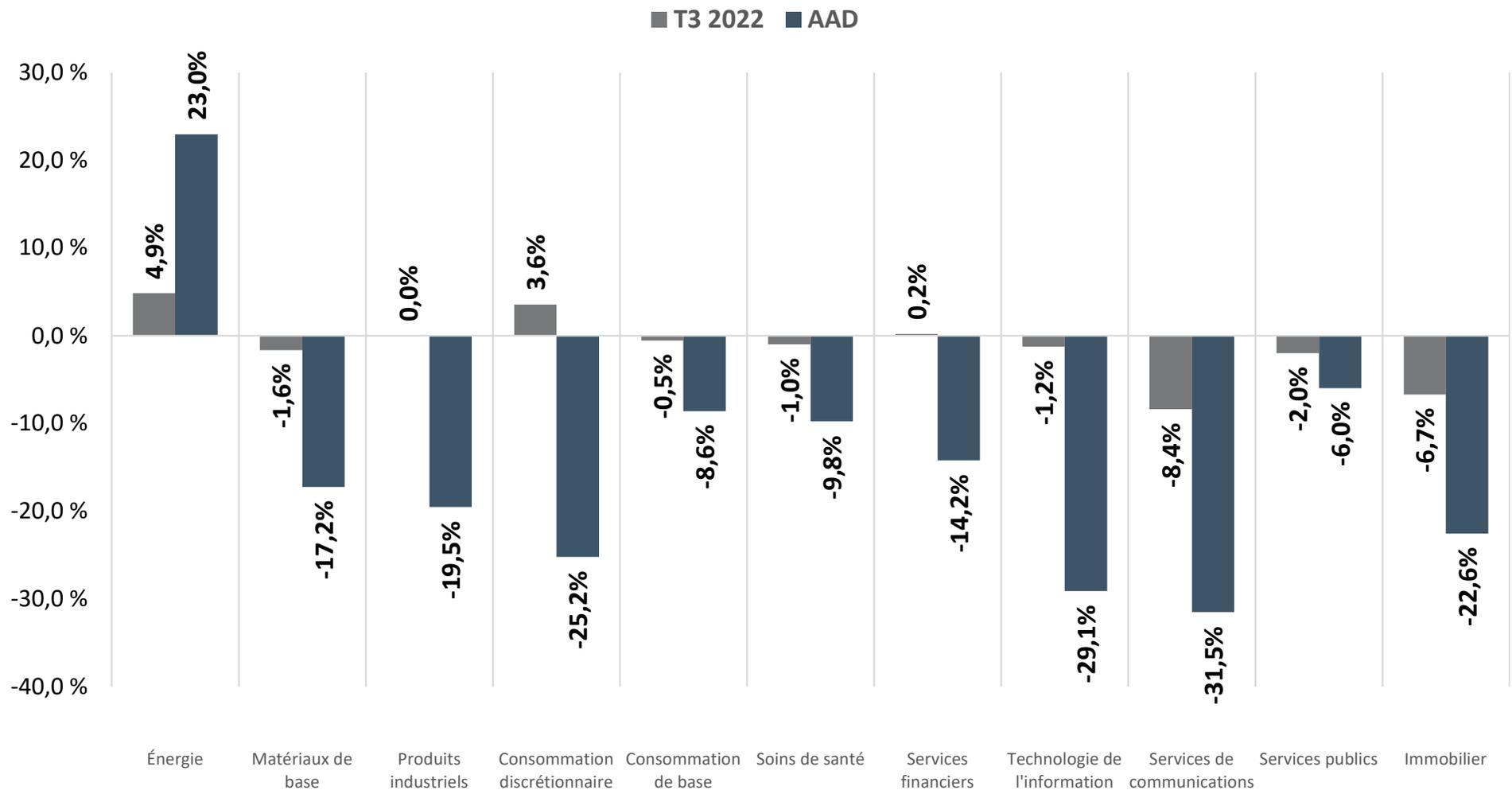
MSCI Monde net \$ CA

Performance par secteur



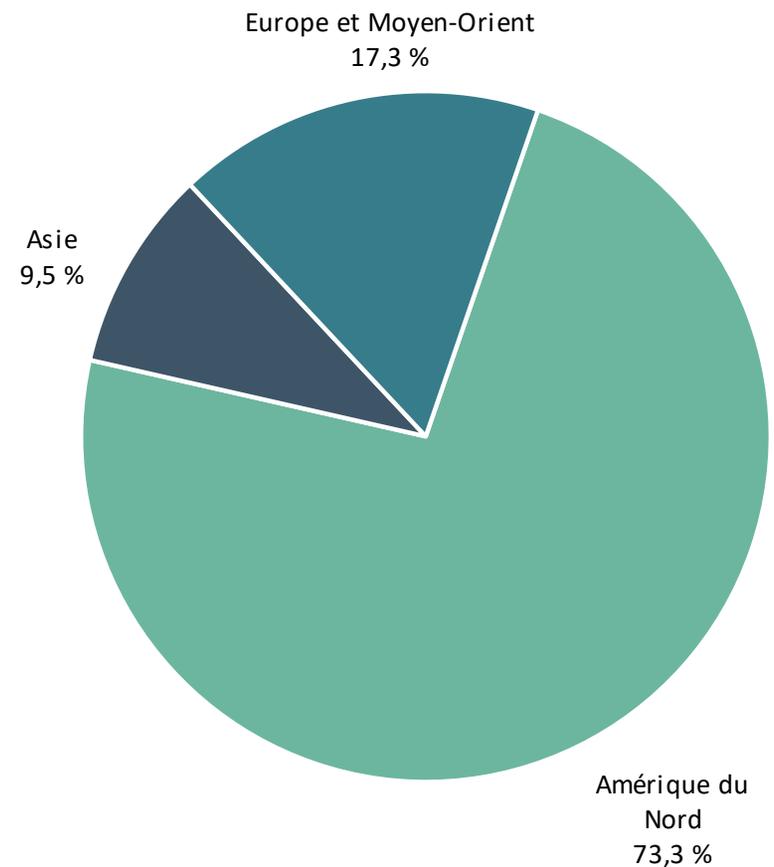
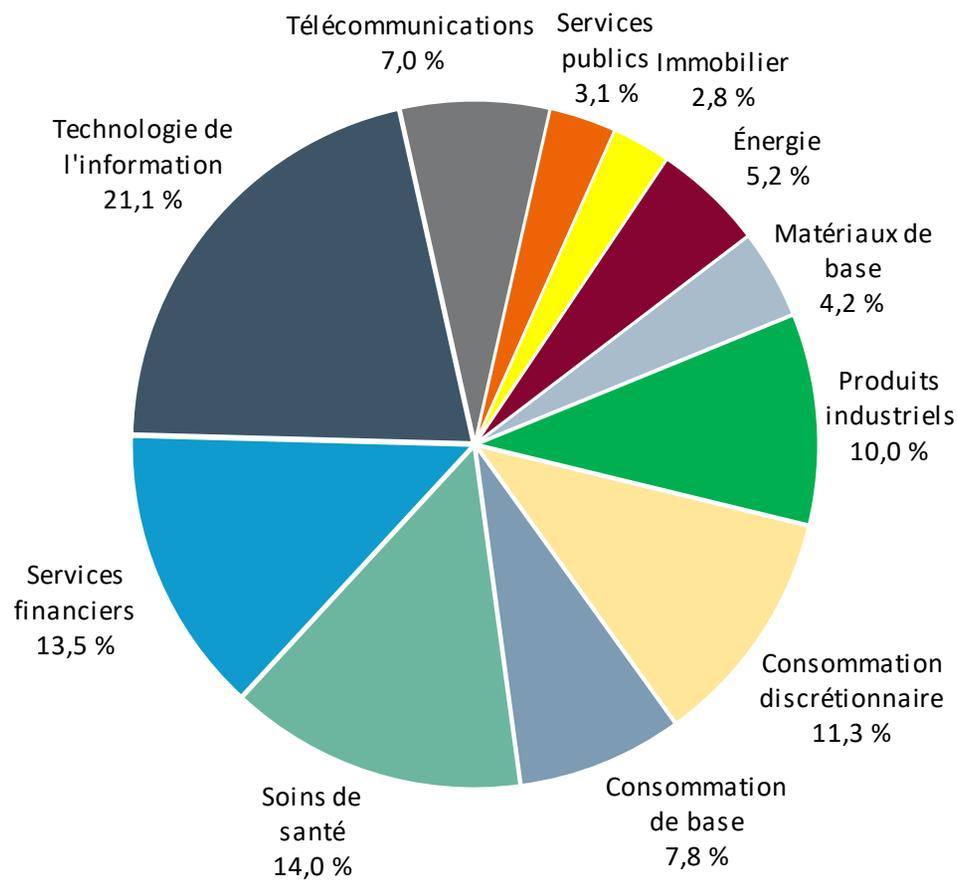
MSCI Monde tous pays net \$ CA

Performance par secteur



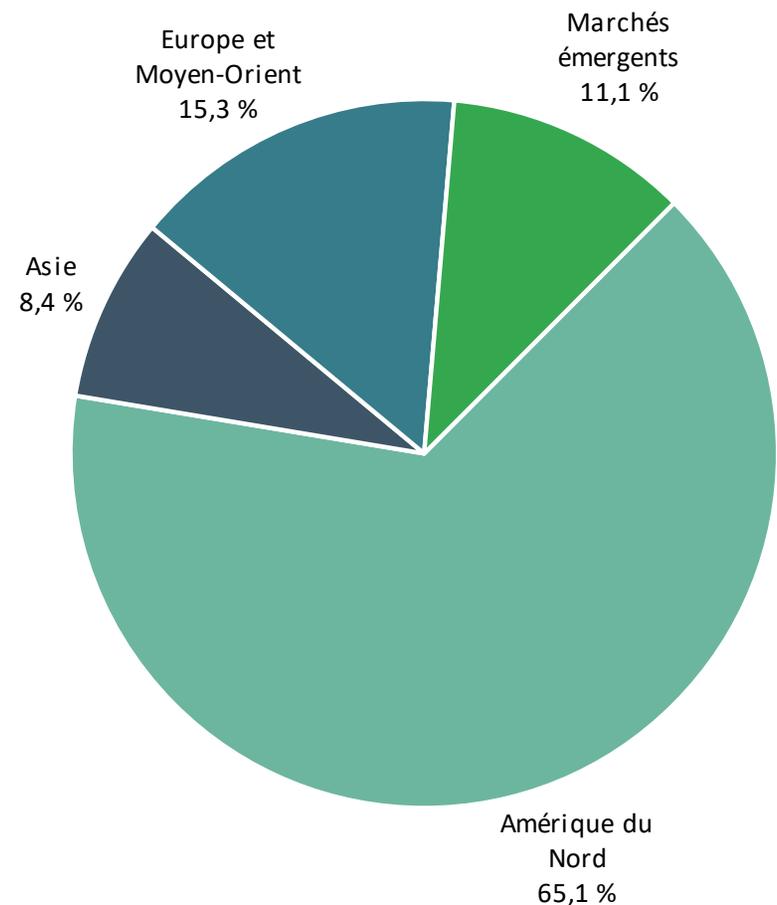
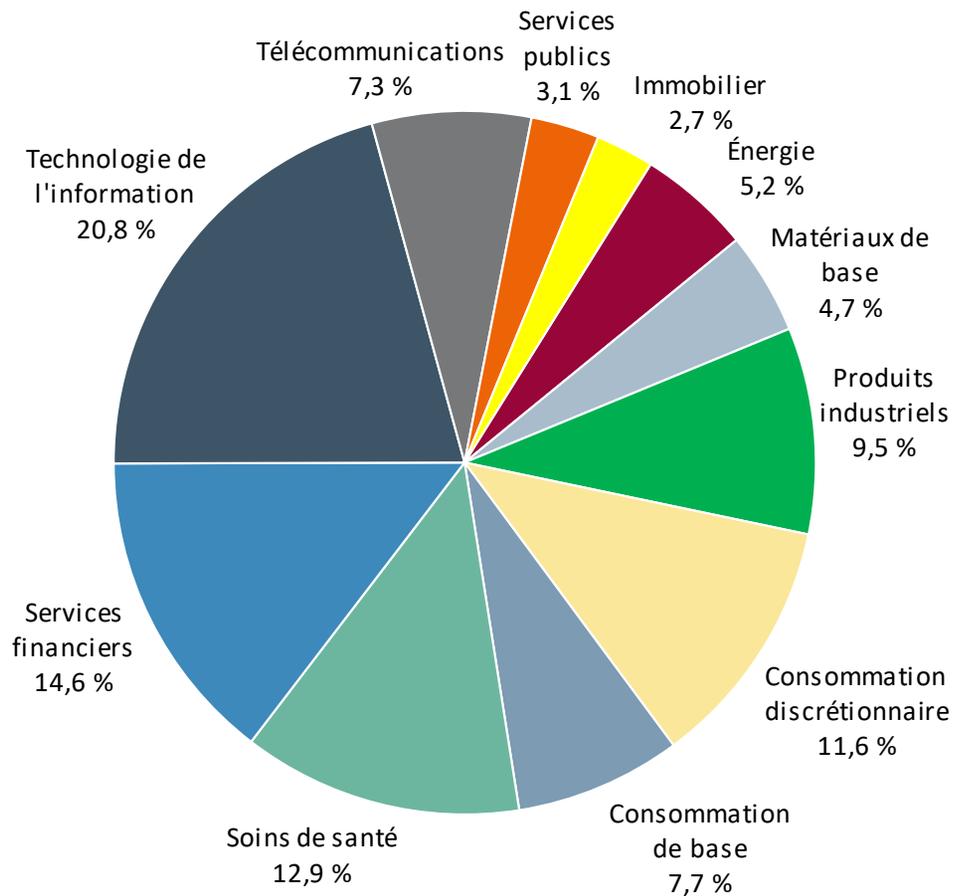
MSCI Monde

Pondération sectorielle et régionale



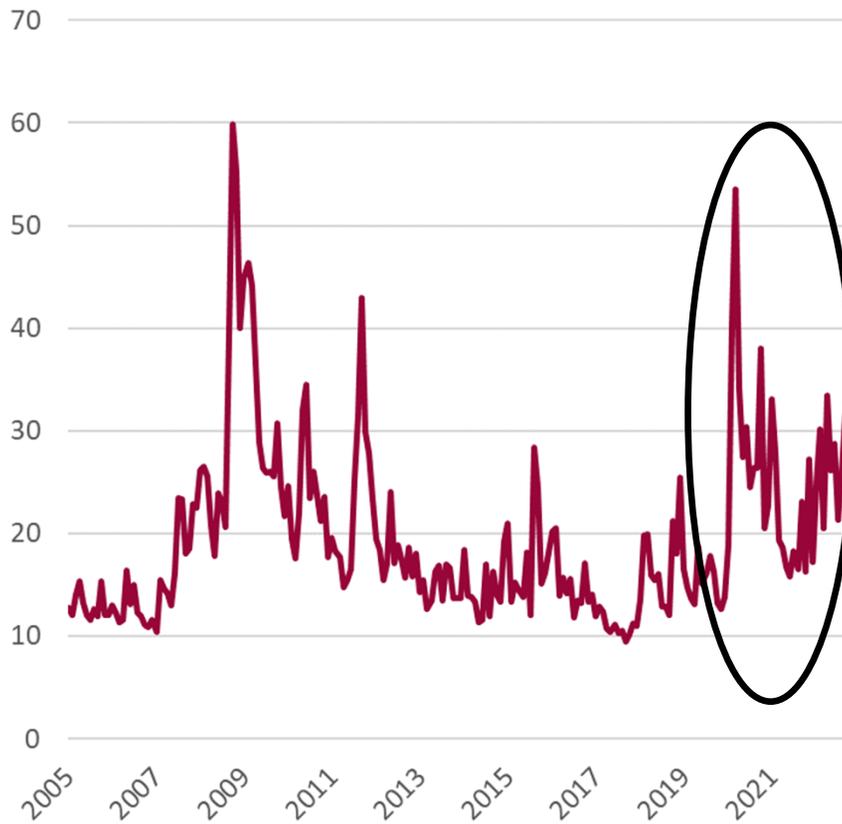
MSCI Monde tous pays net \$ CA

Pondération sectorielle et régionale

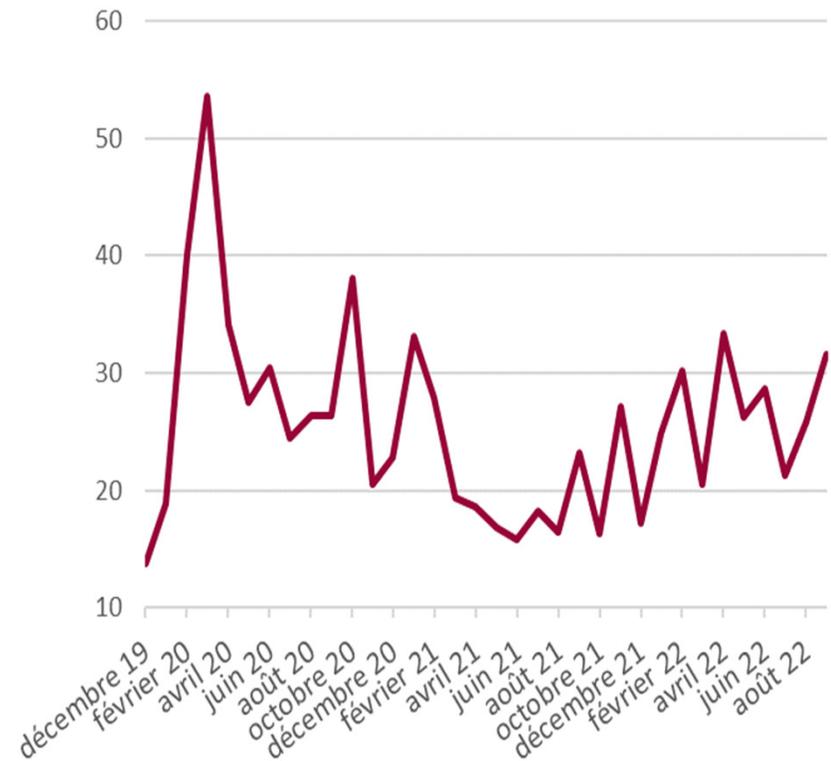


La volatilité des marchés (indice VIX – SP500)

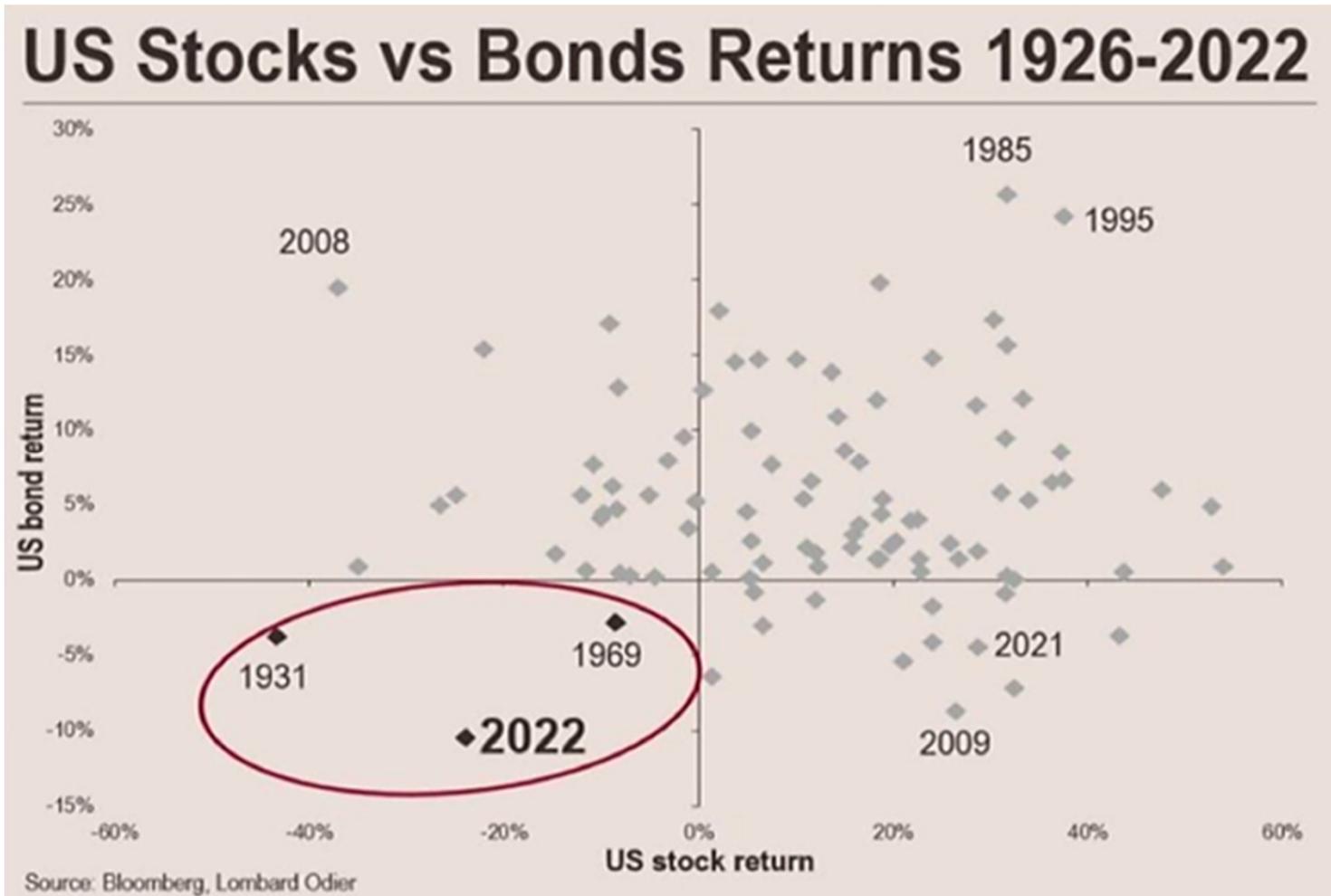
INDICE DE VOLATILITÉ VIX



ÉVOLUTION DU VIX
DEPUIS LE 1ER JANVIER 2020



Circonstances exceptionnelles



PBI

Tendances économique

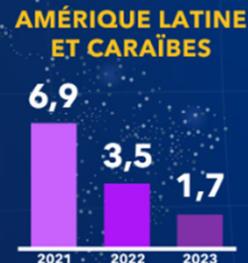
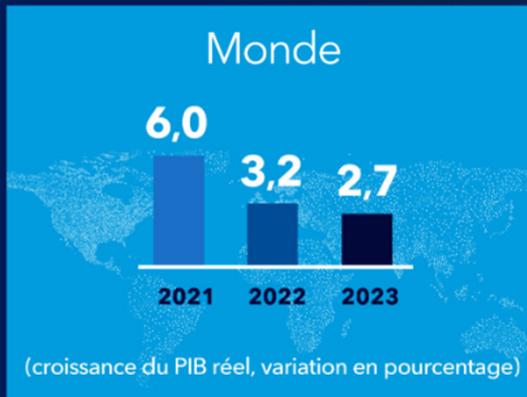


Projections économiques du FMI

PERSPECTIVES DE L'ÉCONOMIE MONDIALE, OCTOBRE 2022

PROJECTIONS DE CROISSANCE PAR RÉGION

(VARIATION EN POURCENTAGE)



Rapport sur la politique monétaire

La Banque du Canada publiait le 26 octobre 2022 son plus récent *Rapport sur la politique monétaire* (RPM). On peut y lire :

*« Aujourd’hui, nous avons **relevé le taux directeur de 50 points de base** pour le faire passer à **3,75 %**. Il s’agit de la **sixième hausse consécutive depuis mars**. En complément de ces hausses, le **resserrement quantitatif se poursuit**. Nous nous attendons aussi à ce que le **taux directeur** doive encore augmenter. »*

*« **Les taux d’intérêt plus élevés commencent à peser sur la croissance**. C’est de plus en plus évident dans les dépenses sensibles aux taux d’intérêt, comme le logement et les gros achats. Il **faudra toutefois du temps** pour que les **effets des hausses de taux se propagent à l’ensemble de l’économie**. »*

Source : Banque du Canada

Activité économique globale

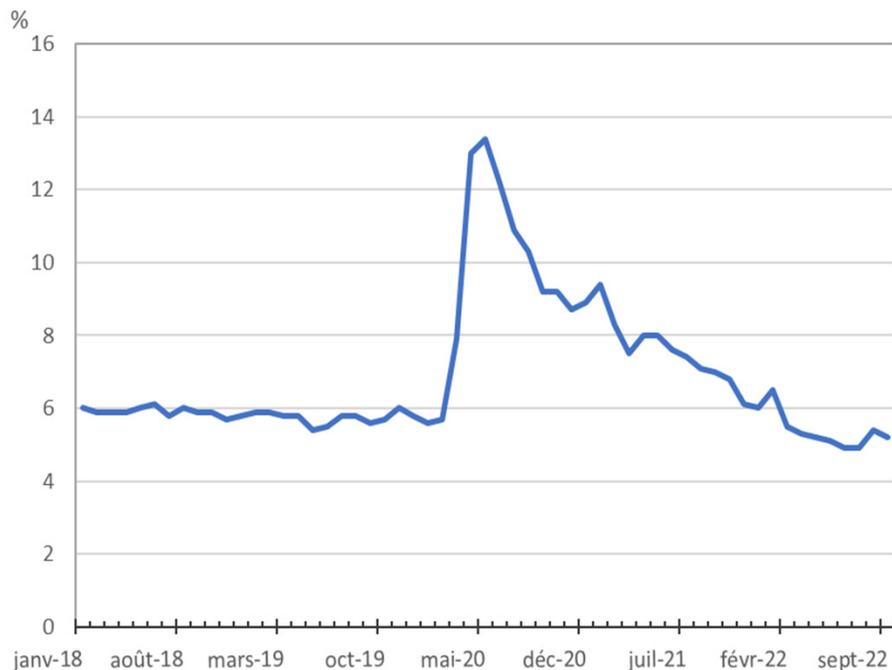
- La force du dollar américain amplifie les pressions inflationnistes dans de nombreux pays.
- L'économie de la Chine semble s'être redressée suite aux mesures visant à contenir la pandémie, mais le marché immobilier reste un défi majeur.
- L'inflation devrait baisser à l'échelle du globe, avec le ralentissement des économies et l'atténuation des perturbations de l'approvisionnement.
- Les prix du pétrole et d'autres produits de base ont diminué depuis juillet, mais la volatilité des marchés de l'énergie reste importante avec les tensions entre la Russie et l'Occident.
- La banque du Canada prévoit que la croissance mondiale ralentira, passant de 3% en 2022 à environ 1% en 2023 avant de remonter à 2½ % en 2024.

- La pénurie de main d'œuvre a reculé mais reste importante et généralisée, renforçant la demande excédentaire.
- La hausse de prix liée aux dépenses essentielles touche particulièrement les ménages à faibles revenus.
- L'économie reste en surchauffe, ce qui alimente encore la montée des prix.
- La banque s'attend à une croissance stagnante pour les prochains trimestres avant un redressement économique poussé par une inflation plus faible.
- La croissance annuelle moyenne du PIB devrait diminuer, passant **d'environ 3¼ % cette année à environ 1 % en 2023, et 2 % en 2024.**

Évolution du chômage et de l'emploi au Canada

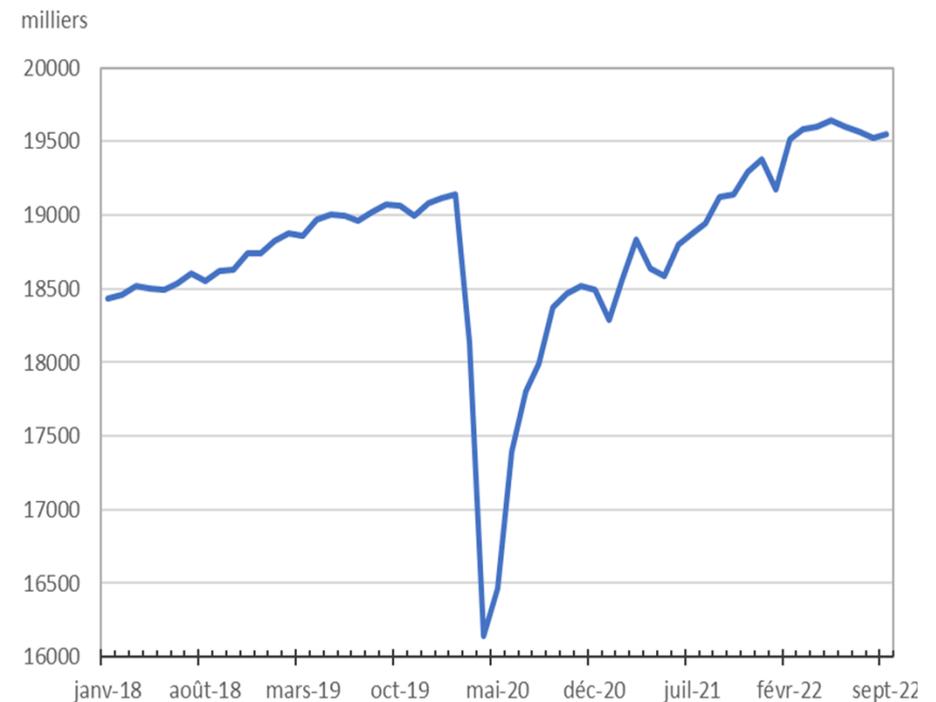
Taux de chômage

Le taux de chômage a diminué en septembre pour s'établir à 5,2 %, ceci est dû à la baisse du nombre de personnes à la recherche d'un travail.



Niveau d'emploi

Après avoir diminué en août, l'emploi a peu varié (+21 000) en septembre. Le taux d'emploi de l'ensemble des travailleurs du principal groupe d'âge actif s'est maintenu à 84,2 %.

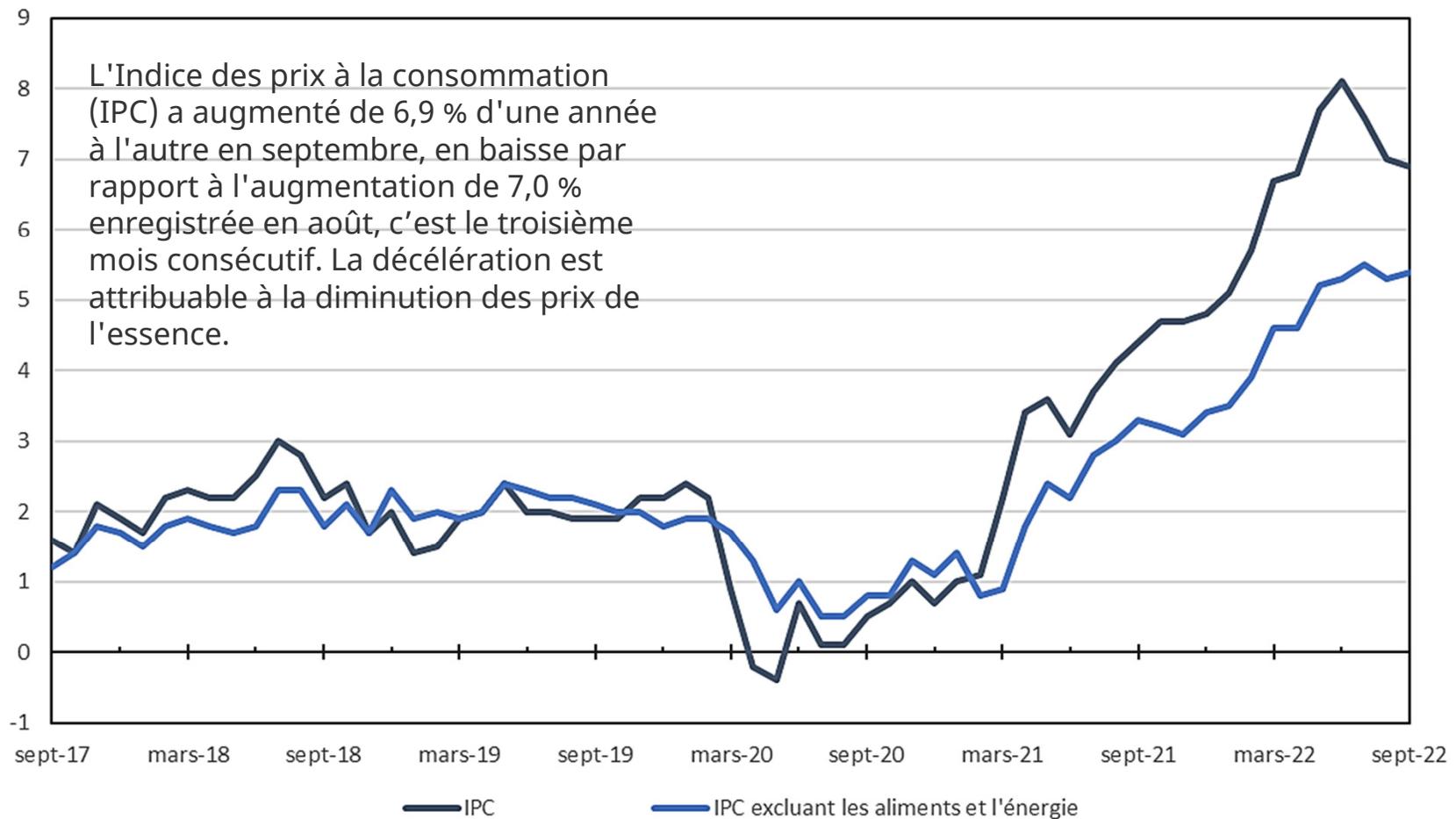


« L'économie canadienne continue d'afficher une demande excédentaire considérable. Les entreprises font face à des pénuries de main-d'œuvre généralisées et à des tensions qui persistent sur les marchés du travail. **Même si l'inflation a reculé par rapport à son sommet en juin, en raison de la chute des prix de l'essence et des signes d'atténuation graduelle des problèmes d'approvisionnement, elle reste encore trop élevée et généralisée. La Banque s'attend maintenant à ce que l'inflation mesurée par l'IPC soit moins élevée que ce qui avait été projeté précédemment et atteigne près de 7 % pour la fin de 2022, tout en restant bien au-dessus de sa cible. 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. Les attentes d'inflation à l'horizon de deux ans restent encore élevées chez les consommateurs et les entreprises. Pour faire baisser l'inflation, la Banque a donc rapidement relevé son taux directeur et a adopté une politique de resserrement quantitatif. »**

Source : Banque du Canada

Évolution du taux d'inflation au Canada

Variation en % sur 12 mois



Direction des taux d'intérêt

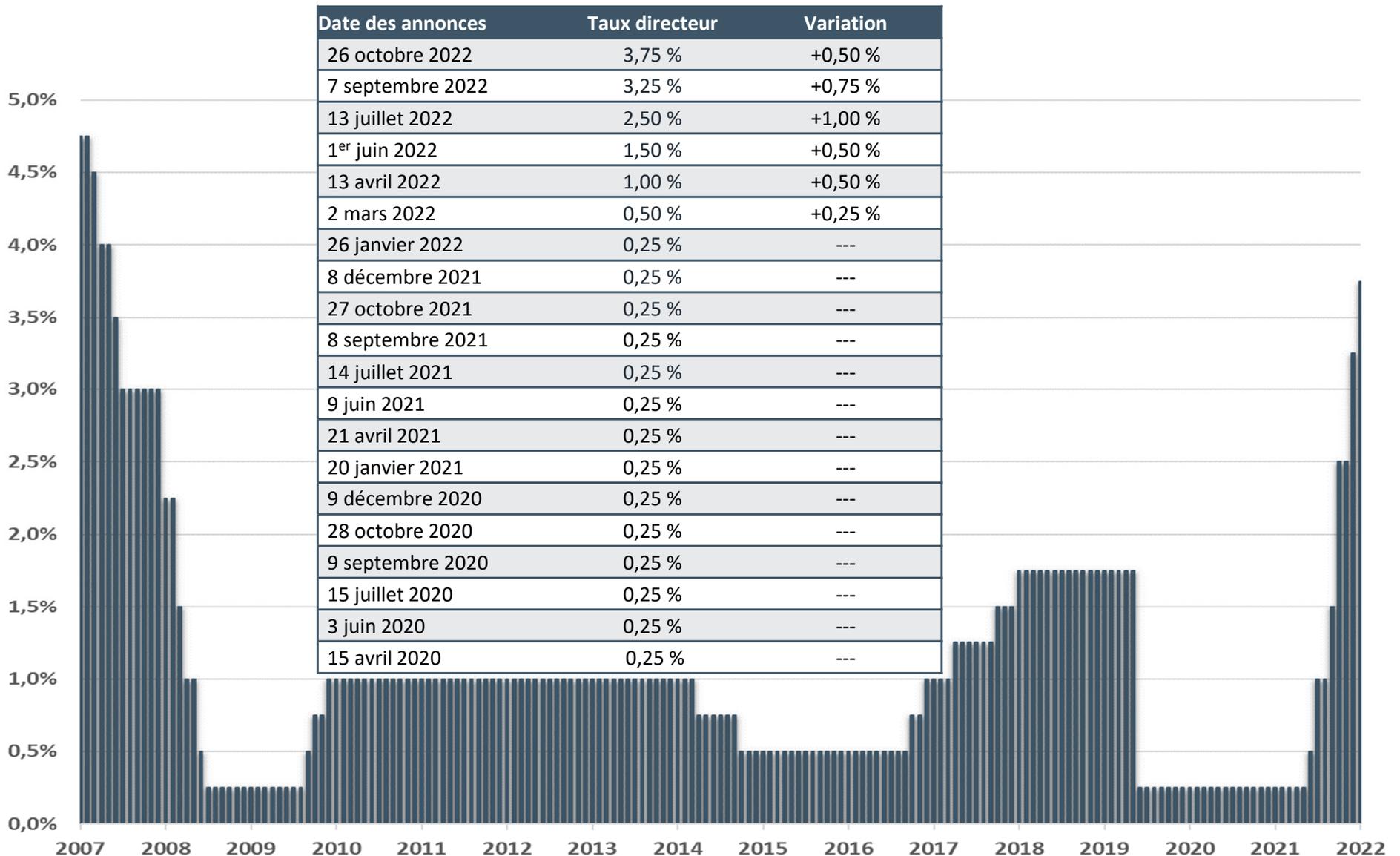
« La Banque continue de resserrer sa politique monétaire pour réagir aux fortes pressions inflationnistes : elle a commencé à **relever le taux directeur** en mars et **amorcé la phase de resserrement quantitatif** le 25 avril 2022 qui se poursuit en date du 26 octobre 2022. »

« Ces mesures, combinées aux hausses de taux d'intérêt de la Réserve fédérale américaine et d'autres banques centrales, ont entraîné un durcissement rapide des conditions financières au Canada au cours de la dernière année. En conséquence, **la croissance économique est en train de ralentir au pays**, permettant ainsi à l'offre de rattraper la demande. »

Le Conseil de direction a relevé son taux directeur qui atteint désormais 3,75%.

« La Banque du Canada a procédé à **plusieurs hausses de son taux directeur** pour ralentir l'expansion de la demande, ancrer les attentes d'inflation et faire diminuer l'inflation. »

Taux directeur Banque du Canada



Source : Banque du Canada

Évolution historique des taux des obligations fédérales long terme

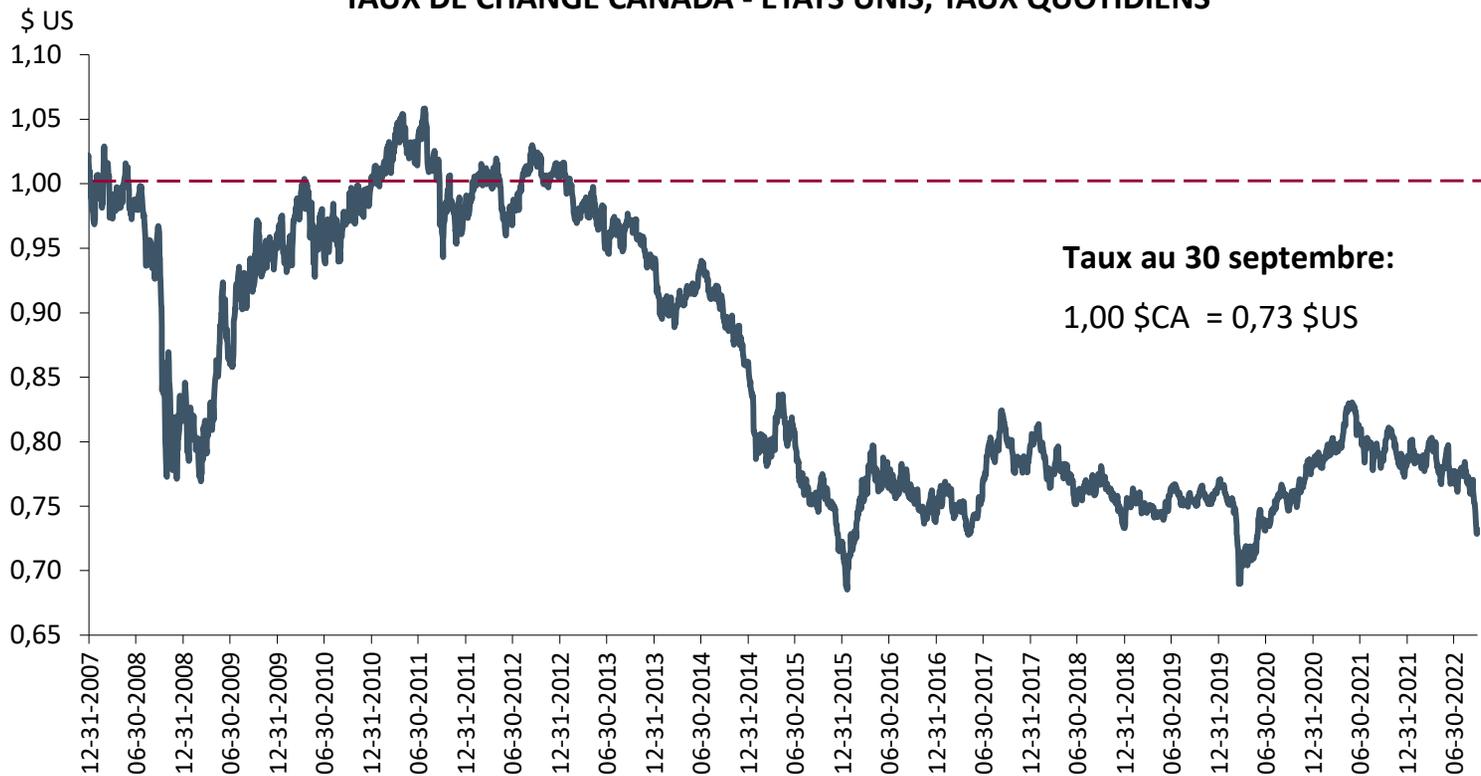
OBLIGATIONS À LONG TERME GOUVERNEMENT DU CANADA
1976-2022



Source : Banque du Canada

Taux de change Canada/États-Unis

TAUX DE CHANGE CANADA - ÉTATS UNIS, TAUX QUOTIDIENS



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	- 7,5 %
Variation totale sur 4 ans : 30 septembre 2018 au 30 septembre 2022	
-5,6 %	
Variation totale sur 8 ans : 30 septembre 2014 au 30 septembre 2022	
- 18,2 %	

Notes complémentaires

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

Notes complémentaires (suite)

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



**REVUE DE PERFORMANCE
DES FONDS MÉTALLOS**

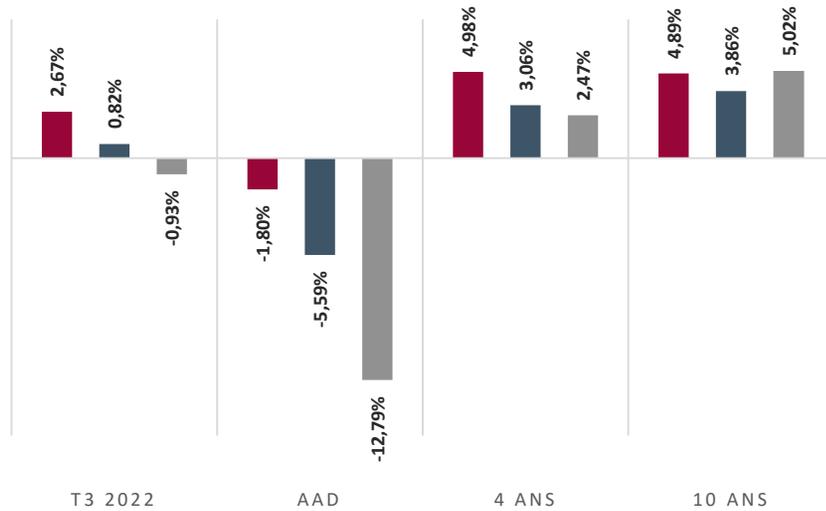
RENDEMENT FONDS ÉQUILIBRÉ FU850

■ Fonds Équilibré ■ Portfeuille Cible ■ Médiane PBI



RENDEMENT FONDS PRUDENT FU849

■ Fonds Prudent ■ Portfeuille Cible ■ Médiane PBI



RENDEMENT FONDS AUDACIEUX FU851

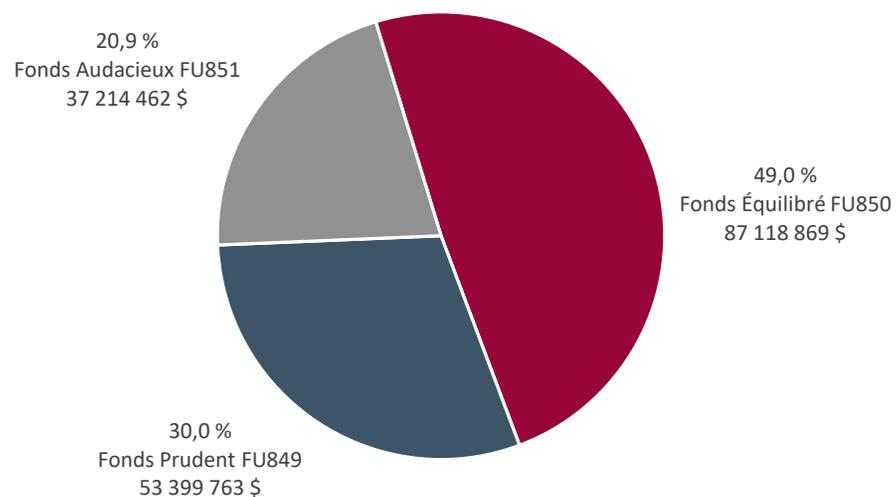
■ Fonds Audacieux ■ Portfeuille Cible ■ Médiane PBI



Actifs sous gestion par fonds au 30 septembre 2022

	Obligations	Investissement d'impact	Hypothèques commerciales	Actions canadiennes	Actions ACWI	Actions mondiales	Immobilier américain	Infrastructure mondiale	Immobilier mondial	Total au 30 septembre 2022	
Fonds Équilibré FU850	11 452 804 \$	2 017 865 \$	8 145 401 \$	19 125 341 \$	7 645 547 \$	15 589 050 \$	9 544 765 \$	7 396 904 \$	6 201 192 \$	87 118 869 \$	49,0 %
Fonds Prudent FU849	15 350 593 \$	1 451 170 \$	9 770 387 \$	4 240 981 \$	2 165 236 \$	1 979 391 \$	9 856 785 \$	4 385 773 \$	4 199 446 \$	53 399 763 \$	30,0 %
Fonds Audacieux FU851	3 290 153 \$	581 063 \$	4 161 182 \$	12 919 421 \$	3 305 437 \$	9 454 963 \$	- \$	1 309 188 \$	2 193 053 \$	37 214 462 \$	20,9 %
Total	30 093 550 \$	4 050 098 \$	22 076 970 \$	36 285 743 \$	13 116 220 \$	27 023 405 \$	19 401 550 \$	13 091 866 \$	12 593 691 \$	177 733 093 \$	100,0%

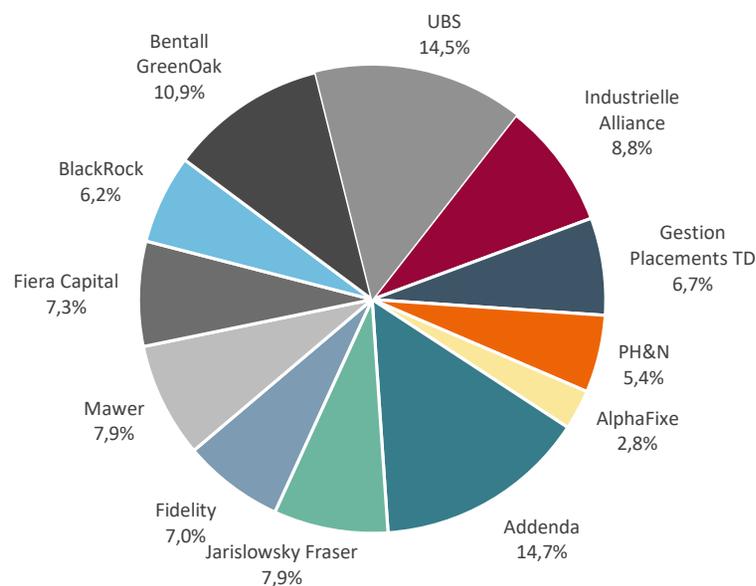
RÉPARTITION DES ACTIFS PAR FONDS AU 30 SEPTEMBRE 2022



Actifs sous gestion par gestionnaire au 30 septembre 2022

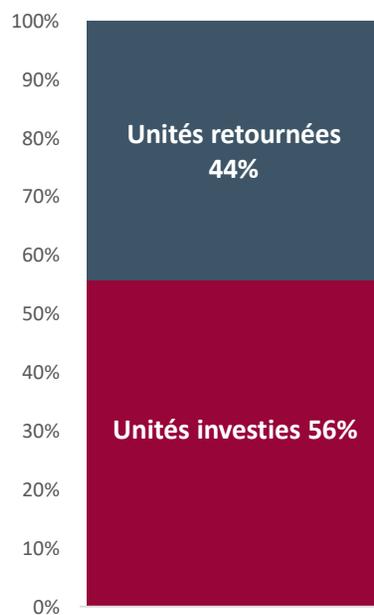
	Obligations	Investissement d'impact	Hypothèques commerciales	Actions canadiennes	Actions ACWI	Actions mondiales	Immobilier américain	Infrastructure mondiale	Immobilier mondial	Total au 30 septembre 2022	
Industrielle Alliance	15 634 790 \$	- \$	- \$	- \$	- \$	- \$	- \$	- \$	- \$	15 634 790 \$	8,8 %
Gestion Placements TD	- \$	- \$	- \$	9 790 303 \$	2 165 236 \$	- \$	- \$	- \$	- \$	11 955 539 \$	6,7 %
PH&N	9 534 186 \$	- \$	- \$	- \$	- \$	- \$	- \$	- \$	- \$	9 534 186 \$	5,4 %
AlphaFixe	4 924 574 \$	- \$	- \$	- \$	- \$	- \$	- \$	- \$	- \$	4 924 574 \$	2,8 %
Addenda	- \$	4 050 098 \$	22 076 970 \$	- \$	- \$	- \$	- \$	- \$	- \$	26 127 068 \$	14,7 %
Jarislowsky Fraser	- \$	- \$	- \$	14 078 688 \$	- \$	- \$	- \$	- \$	- \$	14 078 688 \$	7,9 %
Fidelity	- \$	- \$	- \$	12 416 752 \$	- \$	- \$	- \$	- \$	- \$	12 416 752 \$	7,0 %
Mawer	- \$	- \$	- \$	- \$	- \$	14 127 853 \$	- \$	- \$	- \$	14 127 853 \$	7,9 %
Fiera Capital	- \$	- \$	- \$	- \$	- \$	12 895 552 \$	- \$	- \$	- \$	12 895 552 \$	7,3 %
BlackRock	- \$	- \$	- \$	- \$	10 950 985 \$	- \$	- \$	- \$	- \$	10 950 985 \$	6,2 %
Bentall GreenOak	- \$	- \$	- \$	- \$	- \$	- \$	19 401 550 \$	- \$	- \$	19 401 550 \$	10,9 %
UBS	- \$	- \$	- \$	- \$	- \$	- \$	- \$	13 091 866 \$	12 593 691 \$	25 685 557 \$	14,5 %
Total	30 093 550 \$	4 050 098 \$	22 076 970 \$	36 285 743 \$	13 116 220 \$	27 023 405 \$	19 401 550 \$	13 091 866 \$	12 593 691 \$	177 733 093 \$	100,0 %

RÉPARTITION DES ACTIFS PAR GESTIONNAIRE AU 30 SEPTEMBRE 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 \$		
2022-09-30		14 370 816,18 \$	19 401 550,18 \$
2022-07-18	226 096,41 \$		
Total	9 693 408,70 \$		



**NIVEAU DE COUVERTURE DE DEVICES
EN DATE DU 30 SEPTEMBRE 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%
2022-09-30	109,45	80,00%

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

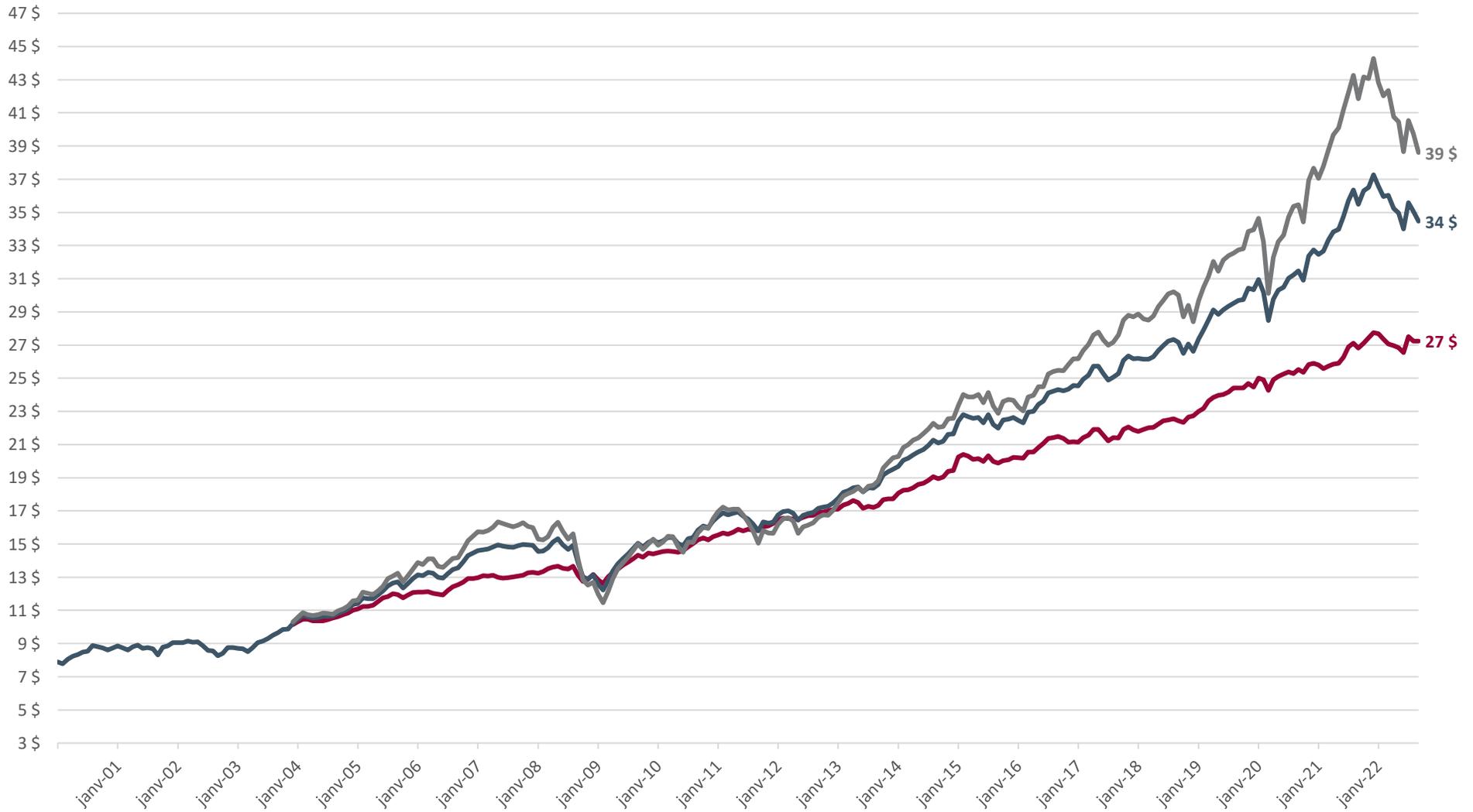
Effet de couverture sur le Fonds équilibré	
T3-2022	-0,28%
AAD	-0,28%

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

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

ÉVOLUTION DES VALEURS UNITAIRES BRUTS FONDS DES MÉTALLOS

— Prudent — Équilibré — Audacieux



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

Mandats de gestion	Indice de référence (1)	Valeur ajoutée cible annuelle (2)	Valeurs ajoutées historiques (vs l'indice de référence)							Rang	Rang percentile (3)	Appréciation globale (4)
			T3	AAD	1 an	2 ans	3 ans	4 ans	5 ans			
Obligations												
Industrielle Alliance	FTSE Canada Univers	0,50 %	0,07 %	0,32 %	0,24 %	0,50 %	0,50 %	0,40 %	0,42 %	49	Obligations canadiennes univers	✓
Addenda - Revenu fixe d'impact	FTSE Canada Univers	0,50 %	0,08 %	-0,64 %	-0,68 %	0,26 %				72	Obligations canadiennes univers	✓
Alphafixe Capital - Obligations vertes	FTSE Canada Univers	0,50 %	-0,30%	0,54 %	0,06 %	0,61 %	0,43 %	0,32 %		73	Obligations canadiennes univers	✓
Obligations core plus												
PH&N - Core plus	FTSE Canada Univers	1,25 %	0,11 %	-0,05 %	-0,04 %	0,80 %	1,58 %	1,23%	1,04%	12	Obligations core plus	✓
Hypothèques commerciales												
Addenda - Hypothèques	FTSE Canada Court terme	1,00 %	0,52 %	3,06 %	4,00 %	3,50 %	2,52 %	2,23%	2,27%	33	Hypothèques commerciales	✓
Actions canadiennes												
Jarislowsky Fraser	S&P TSX Composé	1,00 %	2,24 %	-5,51 %	-7,48 %	-2,77 %	-2,64 %	-2,00%	-1,60%	91	Actions canadiennes	✓
Fidelity - Actions ciblées	S&P TSX Composé	1,00 %	0,70 %	-0,84 %	-0,33 %	-2,12 %	0,84 %	1,59%	1,61%	18	Actions canadiennes	✓
Actions canadiennes à faible volatilité												
GPTD - faible volatilité	S&P TSX Composé	0,00 %	-1,19%	6,24 %	6,83 %	1,79 %	-0,87 %	1,31%	0,59%	62	Actions can. à faible volatilité	✓
Actions tous pays (ACWI)												
GPTD - faible volatilité	MSCI ACWI Net (\$CA)	0,00 %	-2,55 %	10,83 %	12,62 %	2,65 %	-5,94 %	-3,44%	-3,16%	85	Actions tous pays (ACWI)	✓
Blackrock (5)	MSCI ACWI Net (\$CA)	0,00 %	n.d.	n.d.	0,42 %	0,61 %	0,86 %	0,79%	0,74%	100	Actions tous pays (ACWI) indiciel	✓
Actions mondiales												
Fiera Capital (non-couvert)	MSCI Monde Net (\$CA)	1,50 %	-0,10 %	-1,62 %	0,75 %	0,25 %	2,33 %	3,99%	3,90%	4	Actions mondiales	✓
Mawer	MSCI Monde Net (\$CA)	1,50 %	-0,37 %	1,75 %	2,09 %	-0,56 %	0,38 %	1,91%	2,18%	18	Actions mondiales	✓
Immobilier												
Bentall (BGO)	IPC + 4 %	0,00 %	11,00 %	23,43 %	29,54 %	11,98 %	6,30 %	5,55%	5,27%	n.d.	n.d.	✓
UBS	IPC + 4,5 %	0,00 %	0,31 %							n.d.	n.d.	✓
Infrastructure												
UBS	IPC + 4 %	0,00 %	-0,47 %							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 septembre 2022	T3 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	4 718 001 \$	0,59%	-11,46%	-10,23%	-6,48%	-2,01%	0,80%	1,07%	0,53%	1,44%	1,91%	2,45%	2,09%
PH&N Core+	4 268 580 \$	0,63%	-11,82%	-10,52%	-6,18%	-0,93%	1,64%	1,69%					
AlphaFixe Obligations vertes	2 466 223 \$	0,22%	-11,23%	-10,42%	-6,37%	-2,08%	0,73%						
Addenda Revenu fixe d'impact ¹	2 017 865 \$	0,60%	-12,42%	-11,16%	-6,71%								
Total²	13 470 669 \$	0,53%	-11,69%	-10,50%	-6,40%	-1,67%	1,06%	1,27%	0,67%	1,50%	1,97%	2,47%	2,10%
FTSE Canada Univers		0,52%	-11,78%	-10,48%	-6,98%	-2,51%	0,41%	0,66%	0,04%	0,91%	1,45%	1,98%	1,65%
HYPOTHÈQUES COMMERCIALES													
Addenda Capital	8 145 401 \$	0,21%	-1,63%	-1,16%	0,90%	2,38%	3,19%	3,20%					
FTSE Canada Court terme		-0,31%	-4,69%	-5,16%	-2,60%	-0,15%	0,96%	0,93%	0,66%	0,85%	1,12%	1,32%	1,32%
ACTIONS CANADIENNES													
Jarislowsky Fraser	7 592 400 \$	0,84%	-16,65%	-12,86%	7,28%	3,94%	4,70%	4,94%	5,66%	6,81%	5,46%	7,18%	8,16%
Fidelity Ciblé	3 878 155 \$	-0,71%	-11,98%	-5,71%	7,94%	7,43%	8,29%	8,15%					
GPTD Faible Volatilité	7 654 786 \$	-2,59%	-4,90%	1,44%	11,85%	5,72%	8,02%	7,13%					
Total³	19 125 341 \$	-0,86%	-11,04%	-5,78%	9,33%	5,44%	6,83%	6,52%	7,23%	8,34%	6,73%	8,30%	8,87%
S&P /TSX		-1,41%	-11,14%	-5,39%	10,06%	6,59%	6,71%	6,54%	6,98%	7,98%	5,79%	7,32%	7,30%
ACTIONS ACWI													
BlackRock	7 645 547 \$	-0,95%	-19,39%	-14,29%	1,43%	4,40%	4,29%	6,11%	7,27%	7,66%	8,30%	9,58%	10,84%
MSCI ACWI Net Ex-Can (\$ CA)		-0,71%	-19,31%	-14,19%	1,77%	5,02%	4,71%	6,46%	7,52%	7,83%	8,44%	9,77%	11,09%
ACTIONS MONDIALES													
Fiera Capital ⁴	7 579 016 \$	-3,20%	-22,95%	-14,67%	3,51%	7,67%	9,16%						
Mawer	8 010 034 \$	-0,45%	-17,13%	-10,74%	2,64%	7,38%	9,48%						
Total⁵	15 589 050 \$	-1,81%	-20,08%	-12,71%	3,14%	7,00%	8,33%	9,40%	9,83%	10,44%	10,15%	11,04%	12,12%
MSCI Monde Net (\$ CA)		-0,07%	-18,88%	-12,83%	3,20%	5,86%	5,47%	7,30%	8,18%	8,30%	8,93%	10,34%	11,78%
MSCI Monde Net (Indice Fiera)		-2,68%	-20,66%	-14,42%	3,96%	5,93%	5,52%	7,13%	8,58%	8,82%	8,42%	9,60%	11,28%
MSCI Monde Net (Indice Caisse) ⁶		-1,38%	-19,77%	-13,62%	3,59%	5,91%	5,51%	7,23%	8,42%	8,68%	8,29%	9,49%	11,18%
IMMOBILIER AMÉRICAIN													
Bentall GreenOak (BGO) (\$CA) ⁷	9 544 765 \$	13,65%	31,45%	39,83%	20,31%	13,52%	12,46%	12,02%					
Bentall GreenOak (BGO) (\$US) ⁷		6,69%	20,84%	28,91%	18,62%	12,12%	10,75%	9,93%					
IPC+4%		2,65%	8,02%	10,29%	8,33%	7,22%	6,91%	6,75%	6,56%	6,38%	6,24%	6,19%	6,06%
IMMOBILIER MONDIAL													
UBS ⁸	6 201 192 \$	3,08%											
IPC + 4,5%		2,76%	8,39%	10,79%	8,83%	7,72%	7,41%	7,25%	7,06%	6,88%	6,74%	6,69%	6,56%
INFRASTRUCTURE MONDIALE													
UBS ⁸	7 396 904 \$	2,83%											
Rendement annuel net de 7,5 % local (\$CA)		3,30%											
FONDS ÉQUILIBRÉ - FU850													
Fonds équilibré	87 118 869 \$	1,35%	-7,52%	-2,89%	4,63%	5,08%	6,14%	6,39%	5,99%	6,63%	6,33%	7,10%	7,22%
Cible		0,15%	-9,53%	-6,07%	2,62%	3,52%	4,07%	4,40%	4,39%	5,08%	4,79%	5,69%	5,84%
Valeur ajoutée		1,20%	2,01%	3,18%	2,01%	1,56%	2,07%	1,98%	1,60%	1,55%	1,54%	1,41%	1,38%
FONDS PRUDENT - FU849													
Fonds prudent	53 399 763 \$	2,67%	-1,80%	1,63%	3,31%	3,72%	4,98%	4,97%	4,03%	4,61%	4,64%	5,16%	4,89%
Cible		0,82%	-5,59%	-3,74%	-0,08%	1,78%	3,06%	3,11%	2,67%	3,35%	3,46%	4,07%	3,86%
Valeur ajoutée		1,84%	3,79%	5,37%	3,39%	1,94%	1,93%	1,86%	1,37%	1,26%	1,18%	1,08%	1,02%
FONDS AUDACIEUX - FU851													
Fonds audacieux	37 214 462 \$	-0,12%	-12,82%	-7,75%	4,34%	5,64%	6,49%	6,94%	7,16%	7,76%	7,26%	8,31%	8,79%
Cible		-0,61%	-12,40%	-7,76%	4,50%	4,98%	5,28%	5,78%	6,11%	6,77%	6,09%	7,23%	7,65%
Valeur ajoutée		0,49%	-0,43%	0,01%	-0,16%	0,66%	1,21%	1,16%	1,05%	0,99%	1,17%	1,08%	1,14%

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.

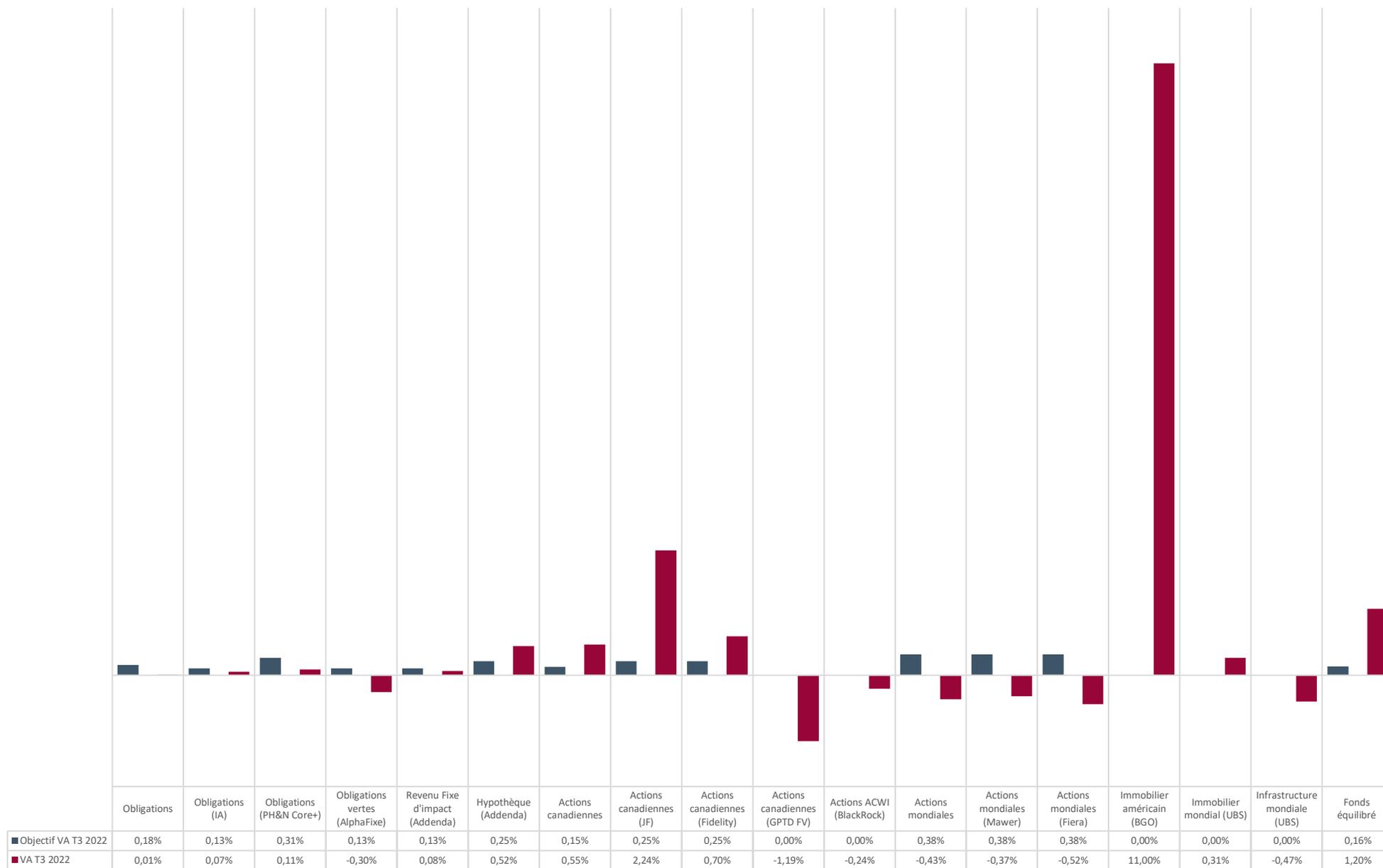
Note 5: Le rendement total pour les actions mondiales inclut le fonds de McLean Budden jusqu'en septembre 2008, le fonds Templeton jusqu'en juin 2012 et Hexavest jusqu'en septembre 2018.

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

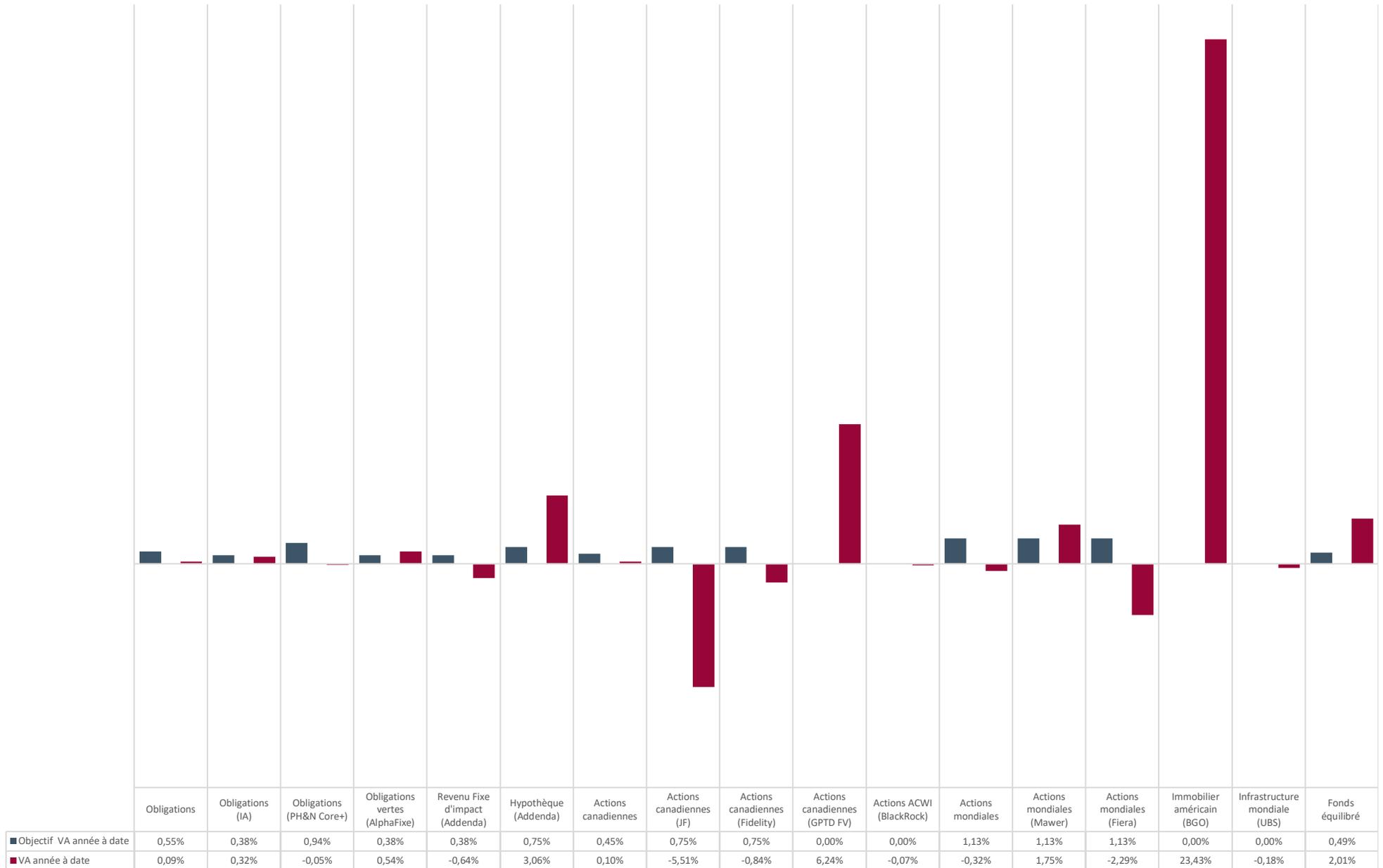
Note 7: Étant donné le délai de publication, le rendement du fonds BGO (anciennement Edgemoor MEPT) est décalé d'un trimestre. Le rendement affiché est net de frais d'opération et net de frais de gestion.

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.

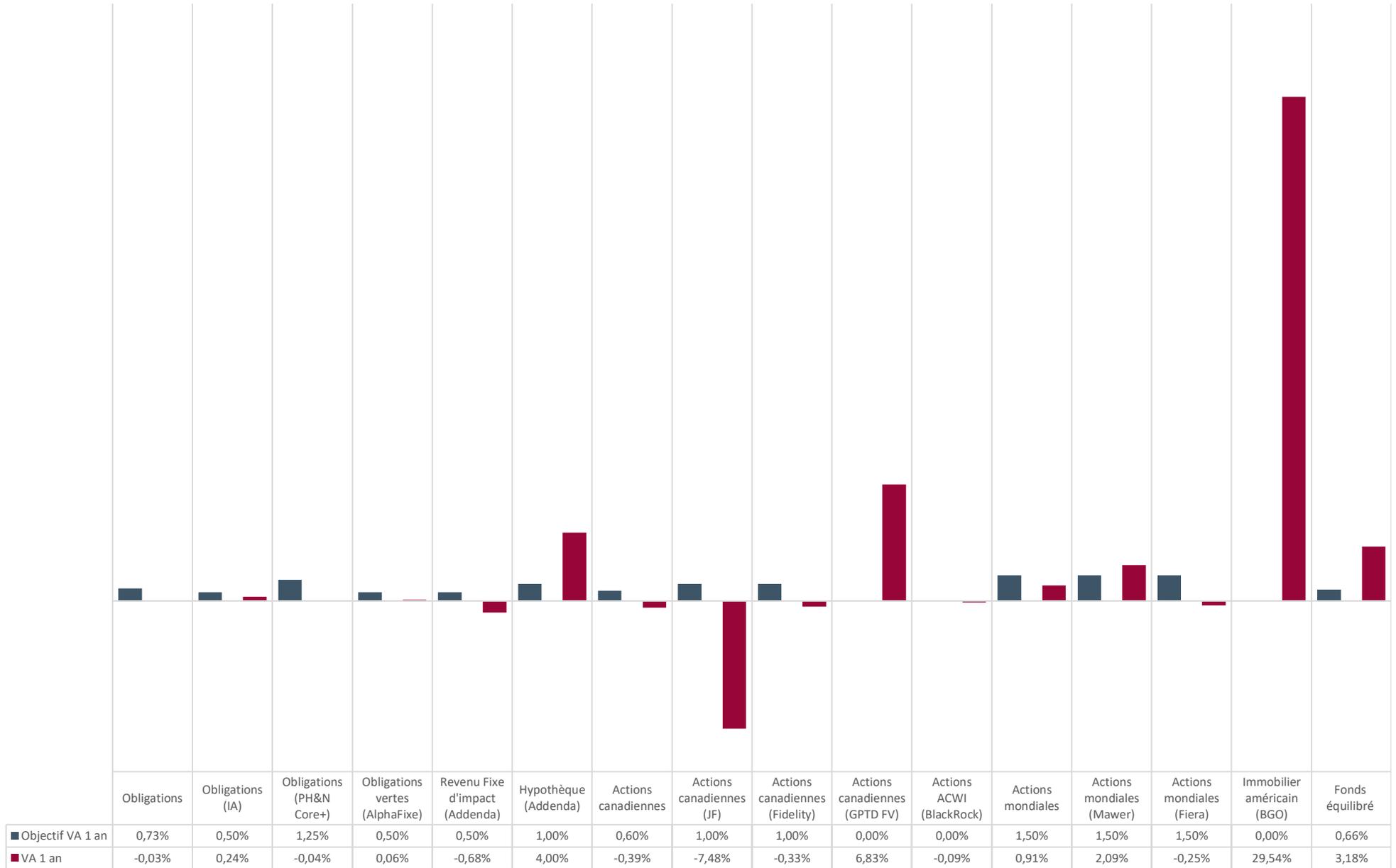
VALEUR AJOUTÉE ET OBJECTIF DE VALEUR AJOUTÉE TROISIÈME TRIMESTRE 2022



VALEUR AJOUTÉE ET OBJECTIF DE VALEUR AJOUTÉE JANVIER À SEPTEMBRE 2022



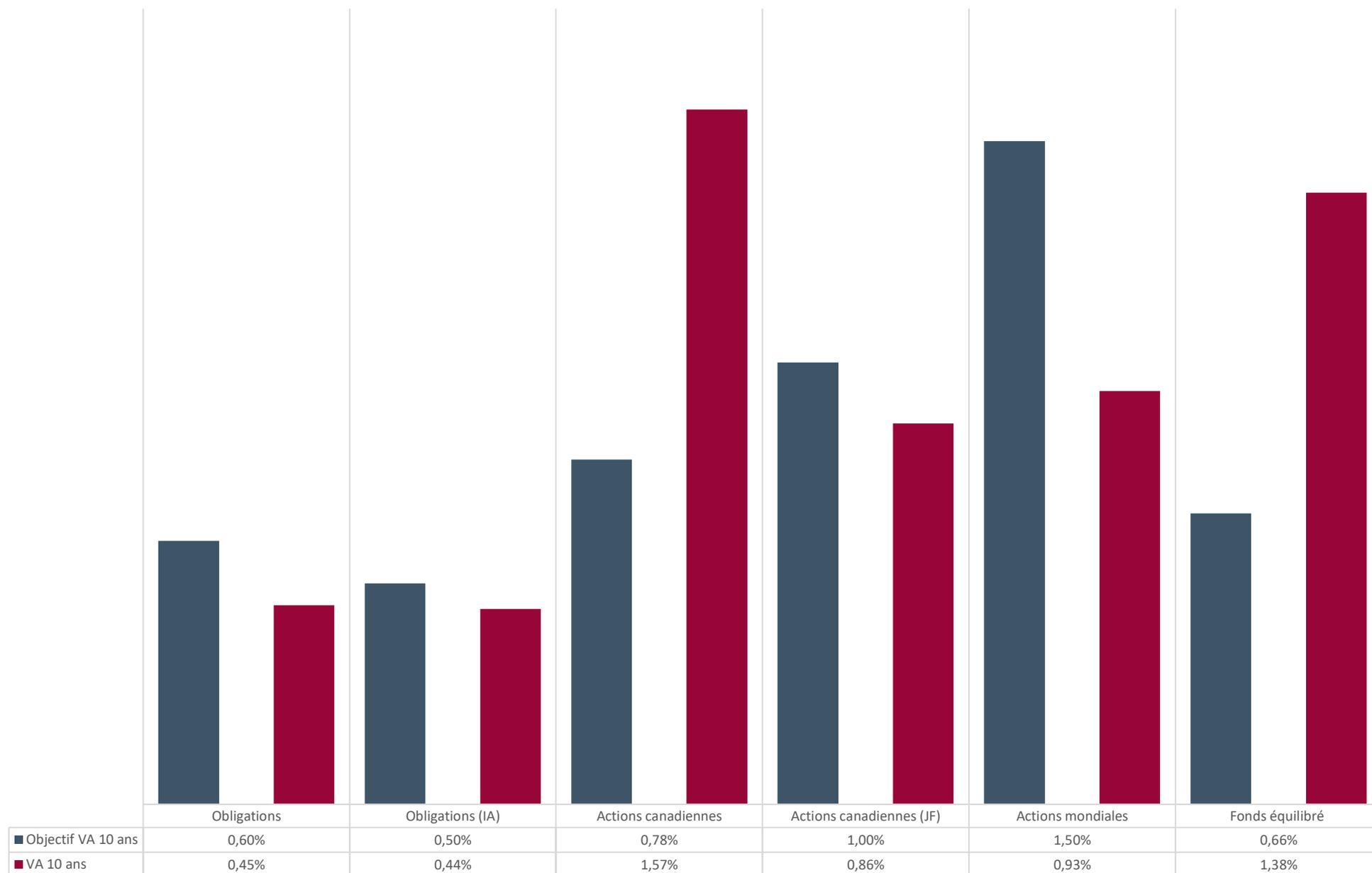
VALEUR AJOUTÉE ET OBJECTIF DE VALEUR AJOUTÉE 1 AN AU 30 SEPTEMBRE 2022



**VALEUR AJOUTÉE ET OBJECTIF DE VALEUR AJOUTÉE
4 ANS AU 30 SEPTEMBRE 2022**



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



**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	9 640 \$	7 522 \$	5 495 \$	22 657 \$
Bénéfice (perte) net	(7 023) \$	(1 012) \$	(5 335) \$	(13 370) \$
Rachat d'unités	(8 216) \$	(8 525) \$	(3 691) \$	(20 432) \$
Valeur net à la fin	87 075 \$	53 330 \$	37 268 \$	177 673 \$

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

**ALPHAS ET BETAS (4 ANS)
EN DATE DU 30 SEPTEMBRE 2022**

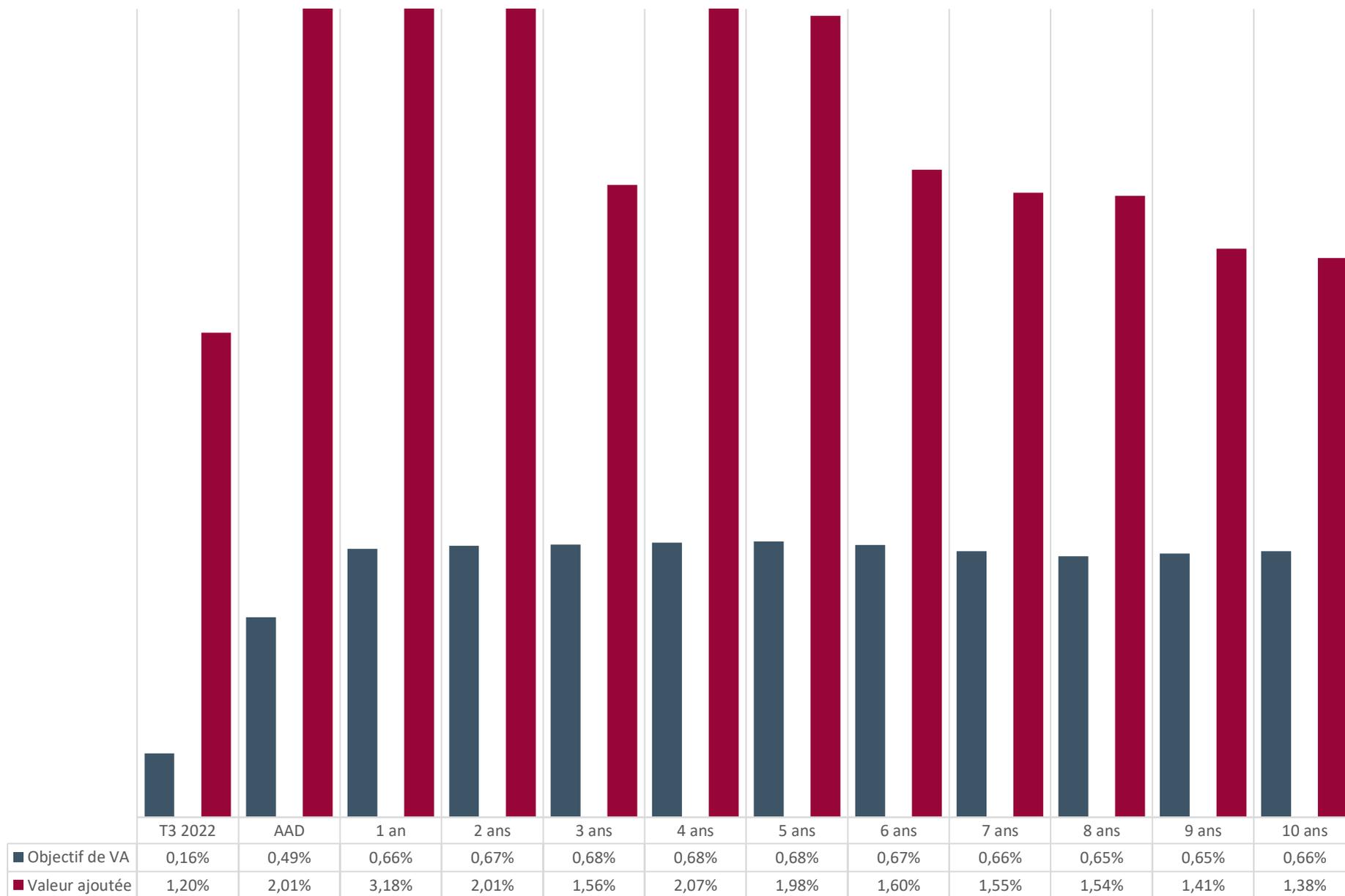
Gestionnaire	Alpha (4 ans)	Beta (4 ans)
OBLIGATIONS		
Industrielle Alliance	0,40%	1,00
PH&N Core+	1,22%	1,02
AlphaFixe Obligations vertes	0,35%	0,92
Addenda Revenu fixe d'impact	s.o.	s.o.
Total	0,66%	1,00
HYPOTHÈQUES COMMERCIALES		
Addenda Capital	2,54%	0,67
ACTIONS CANADIENNES		
Jarislowky Fraser	-1,73%	0,96
Fidelity	2,21%	0,91
GPTD Faible volatilité	3,07%	0,74
Total	1,06%	0,86
ACTIONS ACWI		
Blackrock	-0,38%	0,99
ACTIONS MONDIALES		
Fiera Capital	4,15%	0,91
Mawer	2,71%	0,85
Total	3,08%	0,96
IMMOBILIER		
Bentall GreenOak	s.o.	s.o.
UBS	s.o.	s.o.
INFRASTRUCTURE		
UBS	s.o.	s.o.
FONDS TOTAL		
Fonds équilibré	2,75%	0,83



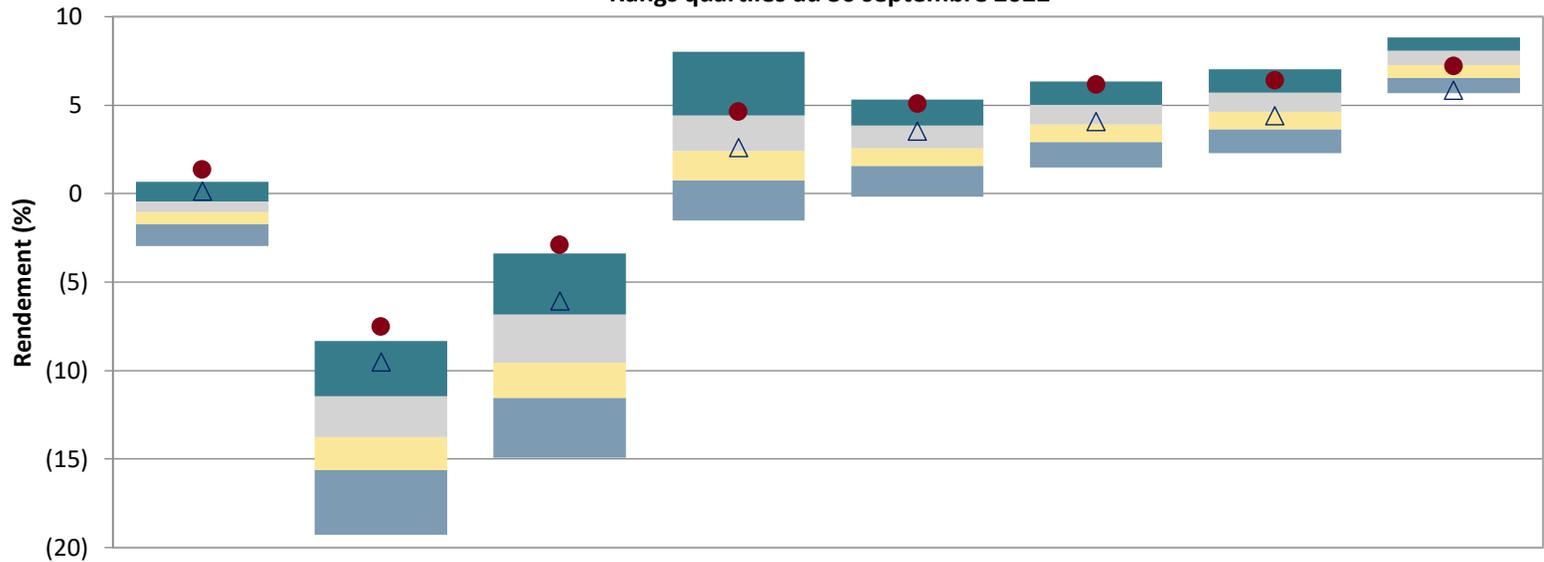
REVUE DE PERFORMANCE

FONDS ÉQUILIBRÉ FU850

**VALEUR AJOUTÉE ET OBJECTIF DE VALEUR AJOUTÉE
FONDS ÉQUILIBRÉ FU850
AU 30 SEPTEMBRE 2022**

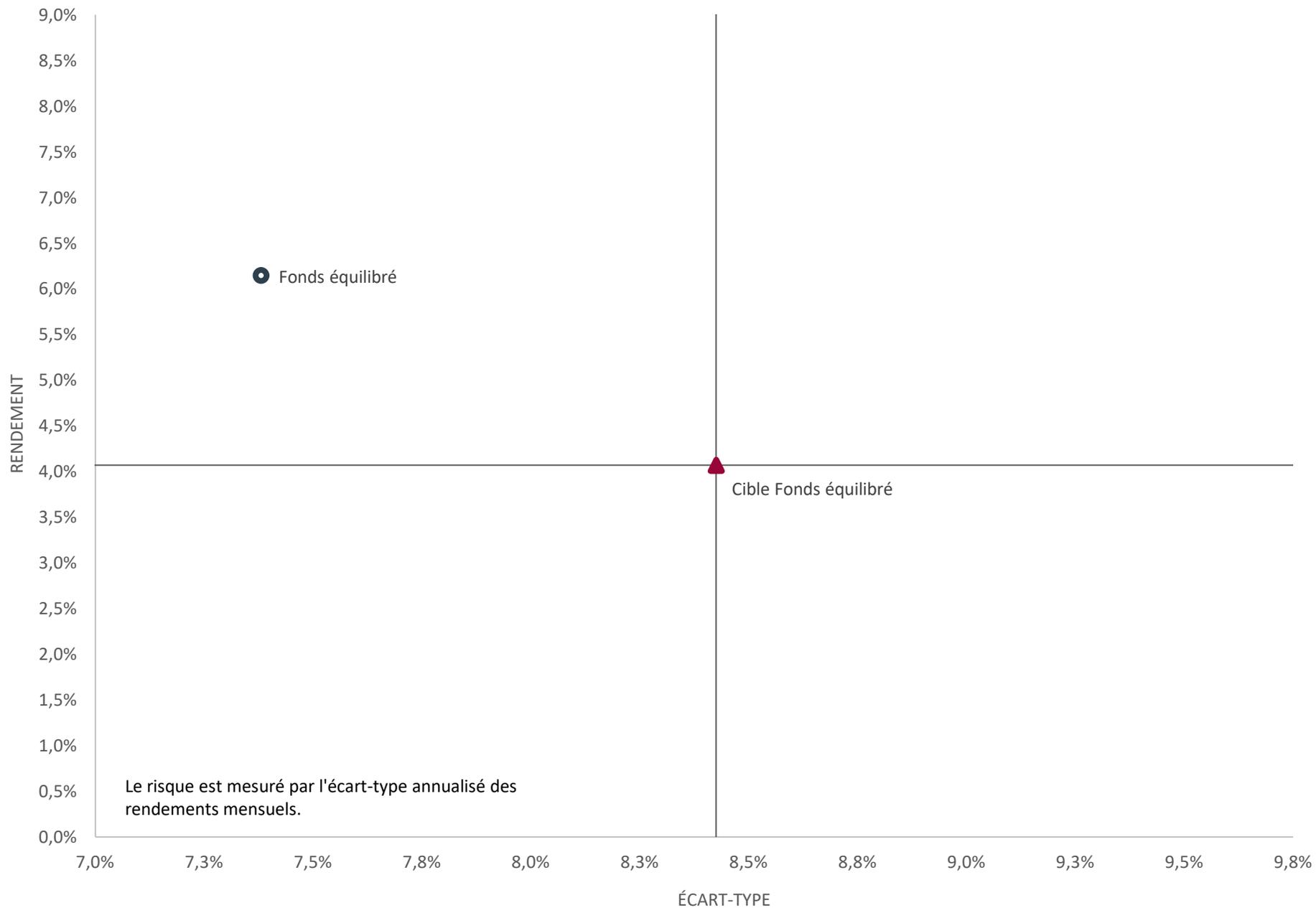


FONDS ÉQUILIBRÉS (PONDÉRÉ)
Fonds équilibrés et Univers PBI
(22,5 % Obligations / 10 % Hypothèques / 25 % actions canadiennes / 17,5 % actions mondiales / 10 % actions ACWI /
15 % titres listés d'immobilier mondial)
Rangs quartiles au 30 septembre 2022

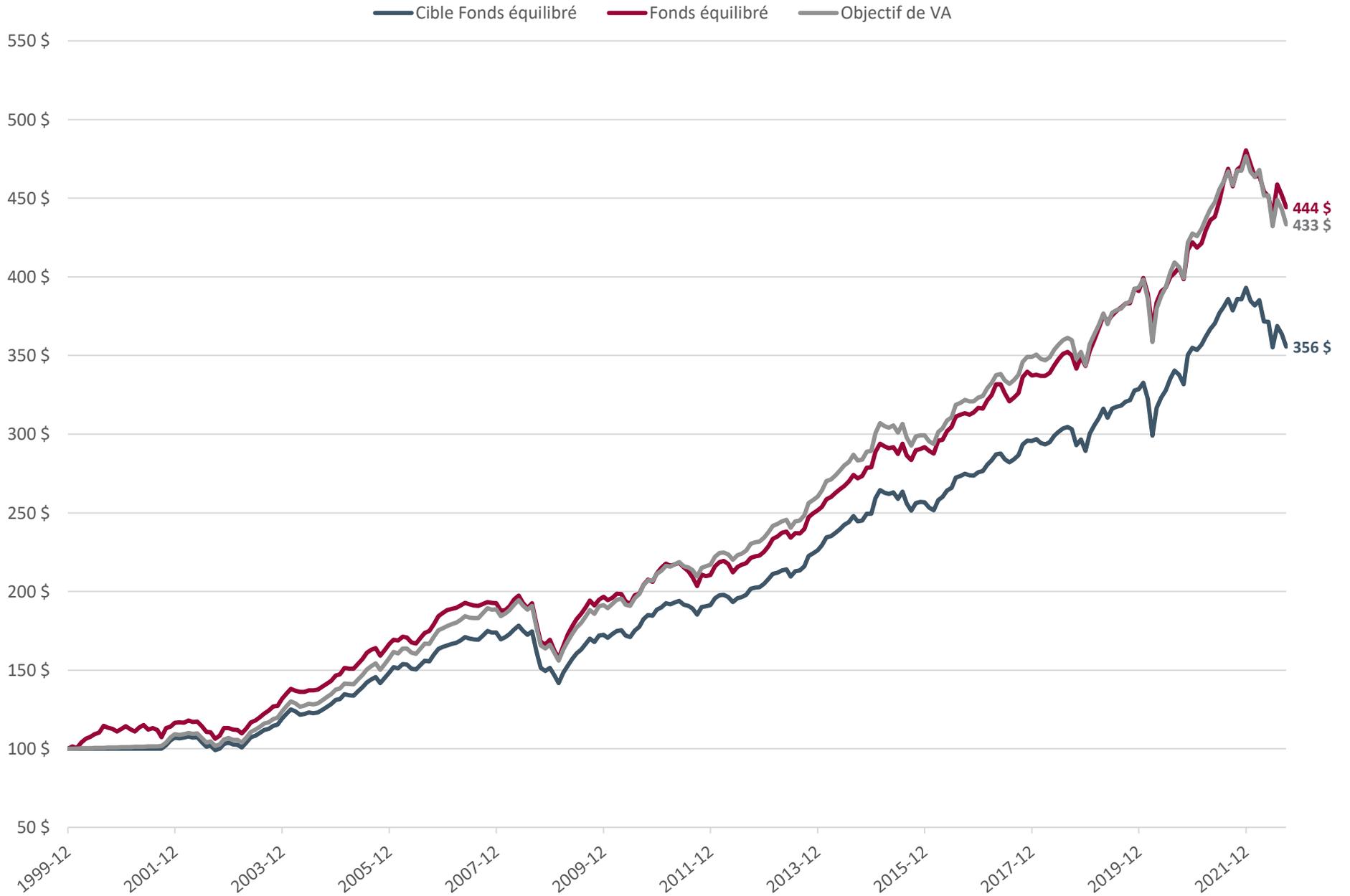


	T3 2022	AAD	1 an	2 ans	3 ans	4 ans	5 ans	10 ans
5e percentile	0,66	(8,34)	(3,38)	8,01	5,32	6,34	7,03	8,84
Premier quartile	(0,44)	(11,45)	(6,84)	4,41	3,85	5,02	5,71	8,06
Médiane	(1,03)	(13,76)	(9,54)	2,40	2,55	3,92	4,64	7,27
Troisième quartile	(1,74)	(15,63)	(11,55)	0,75	1,57	2,91	3,65	6,54
95e percentile	(2,95)	(19,28)	(14,92)	(1,51)	(0,17)	1,49	2,29	5,68
• Fonds équilibré	1,35	(7,52)	(2,89)	4,63	5,08	6,14	6,39	7,22
△ Portefeuille cible	0,15	(9,53)	(6,07)	2,62	3,52	4,07	4,40	5,84
	Q1	Q3						

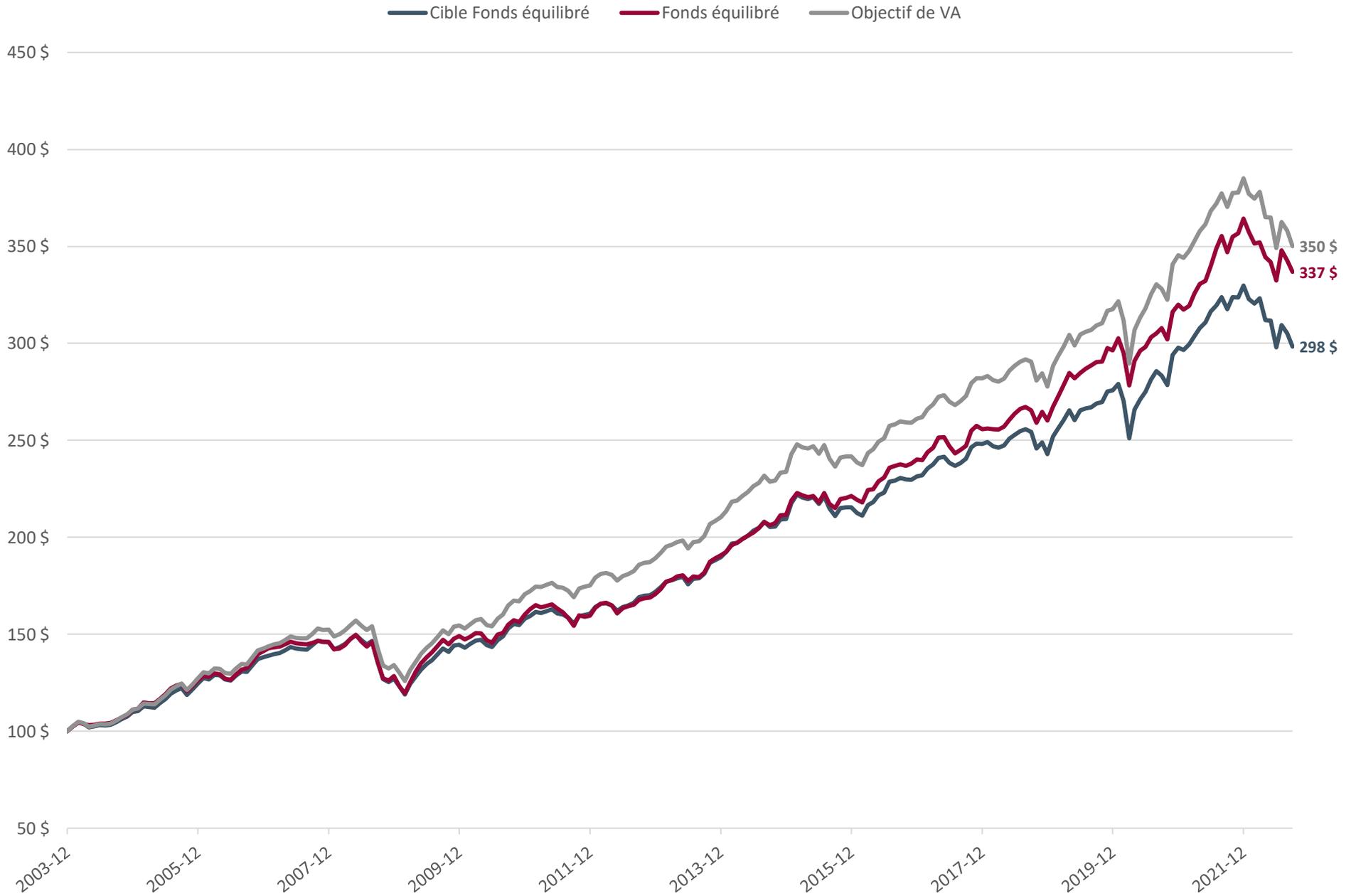
RELATION RISQUE-RENDEMENT SUR 4 ANS AU 30 SEPTEMBRE 2022 FONDS ÉQUILIBRÉ



INVESTISSEMENT DE 100 \$ DEPUIS JANVIER 2000 FONDS ÉQUILIBRÉ

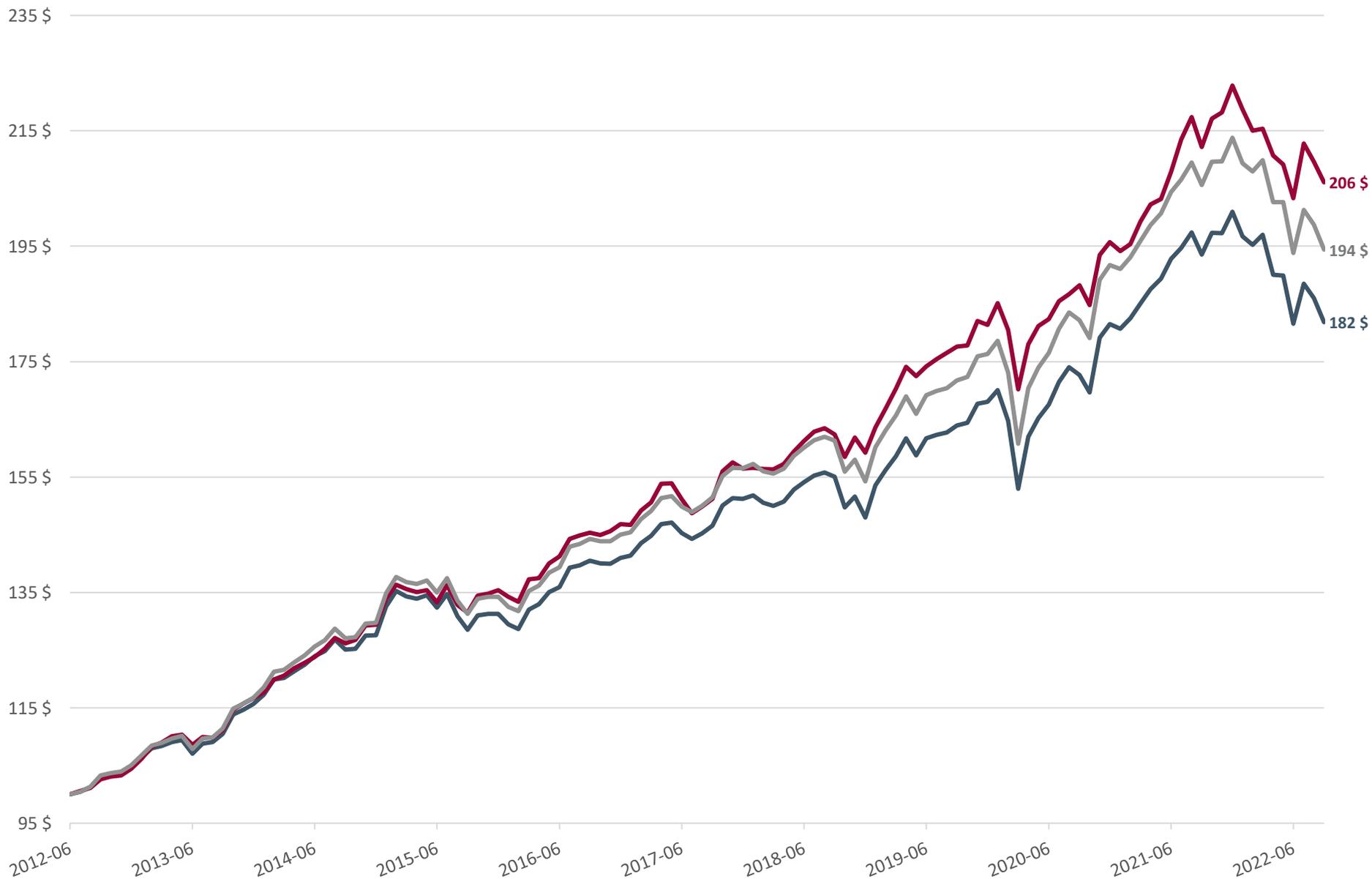


INVESTISSEMENT DE 100 \$ DEPUIS AVRIL 2004 FONDS ÉQUILIBRÉ



INVESTISSEMENT DE 100 \$ DEPUIS JUILLET 2012 FONDS ÉQUILIBRÉ

— Cible Fonds équilibré — Fonds équilibré — Objectif de VA

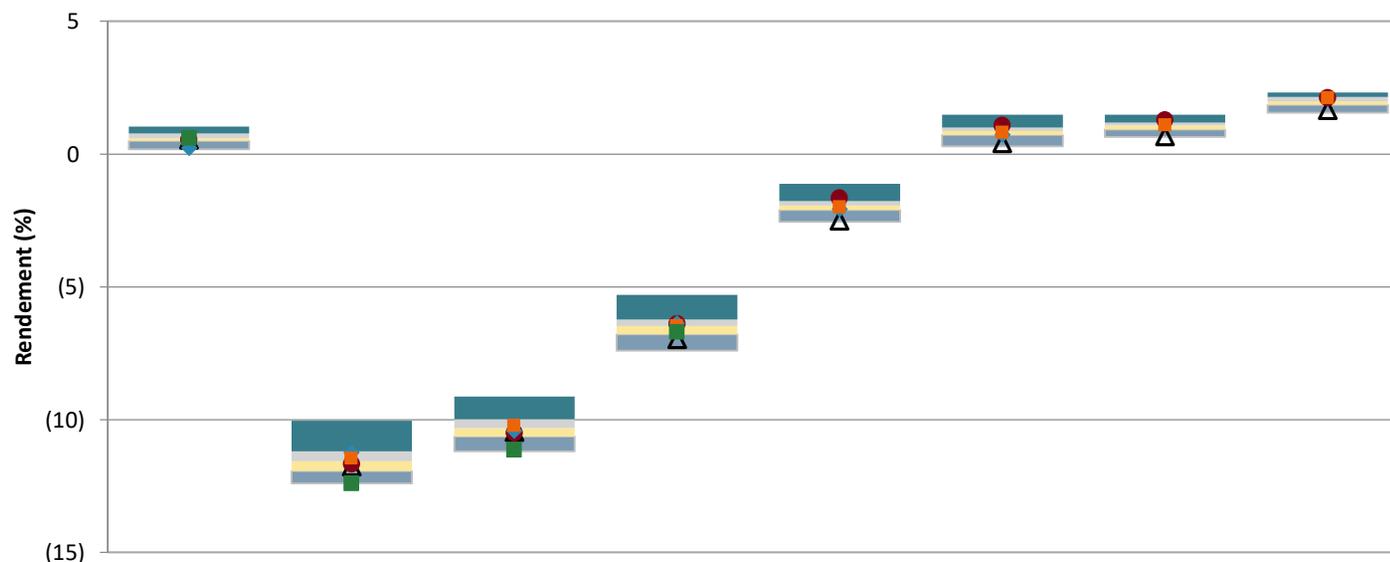


REVUE DE PERFORMANCE

OBLIGATIONS CANADIENNES



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



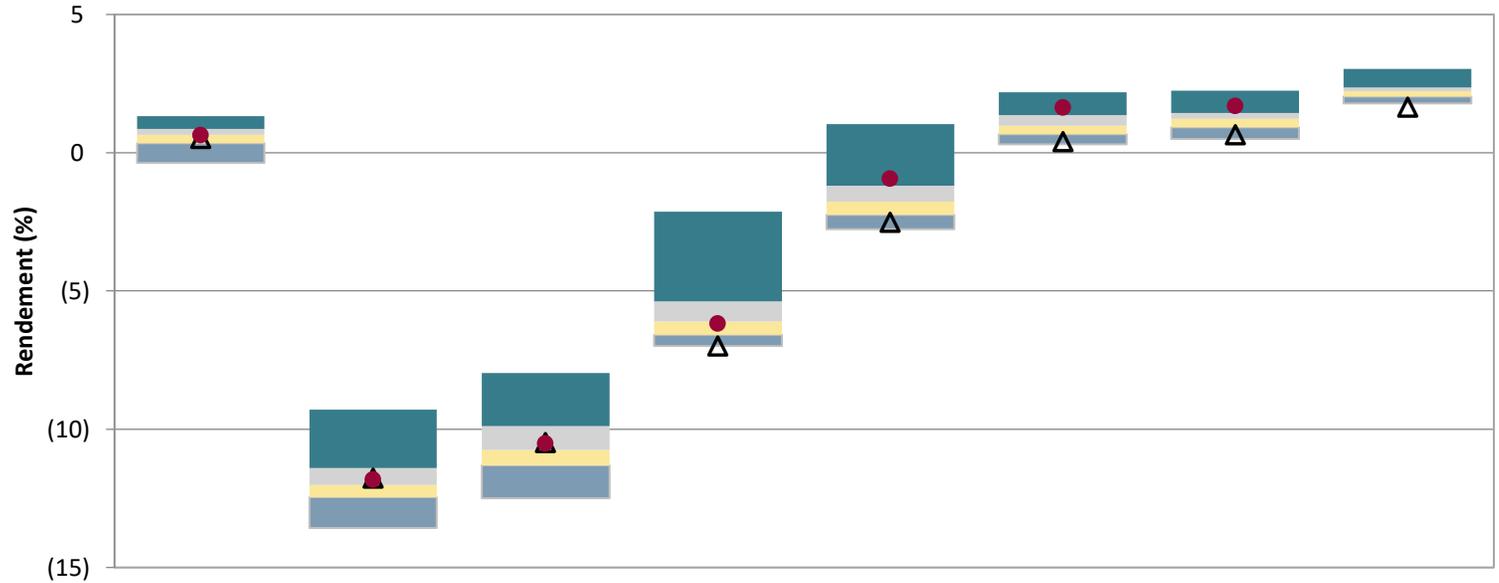
	T3 2022	AAD	1 an	2 ans	3 ans	4 ans	5 ans	10 ans
5e percentile	1,03	(10,04)	(9,13)	(5,30)	(1,13)	1,48	1,49	2,31
Premier quartile	0,76	(11,20)	(9,98)	(6,24)	(1,78)	0,99	1,19	2,14
Médiane	0,59	(11,58)	(10,32)	(6,48)	(1,94)	0,87	1,07	1,98
Troisième quartile	0,49	(11,94)	(10,65)	(6,79)	(2,11)	0,71	0,92	1,85
95e percentile	0,18	(12,40)	(11,19)	(7,40)	(2,55)	0,28	0,64	1,56
△ FTSE Canada Univers	0,52	(11,78)	(10,48)	(6,98)	(2,51)	0,41	0,66	1,65
● Combinaison des gestionnaires ¹	0,53	(11,69)	(10,50)	(6,40)	(1,67)	1,06	1,27	2,10
	Q3	Q3	Q3	Q2	Q1	Q1	Q1	Q2
◆ AlphaFixe (obligations vertes) ²	0,22	(11,23)	(10,42)	(6,37)	(2,08)	0,73		
	Q4	Q2	Q3	Q2	Q3	Q3		
■ Industrielle Alliance	0,59	(11,46)	(10,23)	(6,48)	(2,01)	0,80	1,07	2,09
	Q3	Q2	Q2	Q2	Q3	Q3	Q2	Q2
■ Impact Addenda ³	0,60	(12,42)	(11,16)	(6,71)				
	Q2	Q4	Q4	Q3				

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

Note 2: Nouveau mandat depuis avril 2018.

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

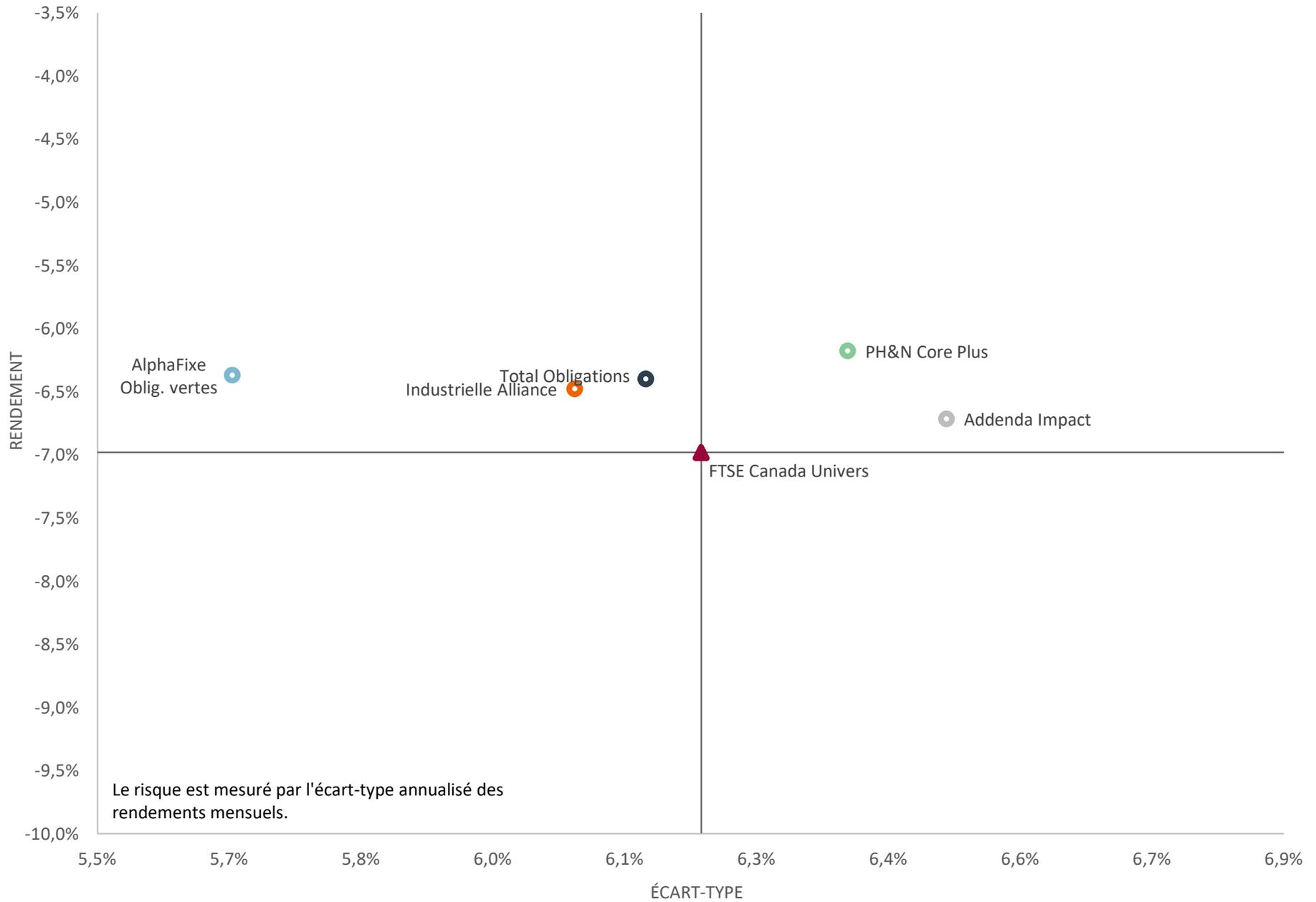
OBLIGATIONS CANADIENNES CORE PLUS
PH&N Core Plus et Univers d'obligations Core Plus PBI
Rangs quartiles au 30 septembre 2022



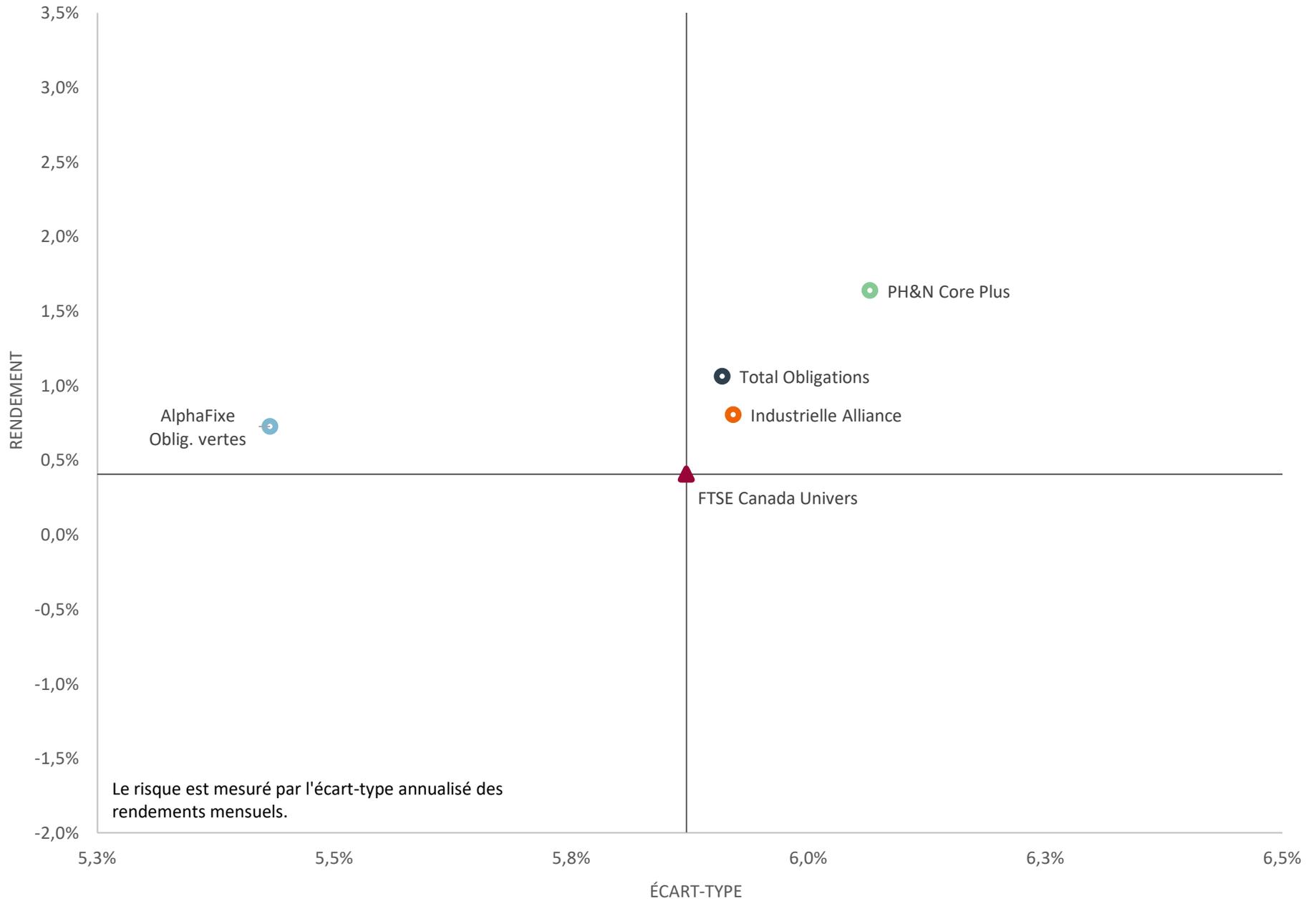
	T3 2022	AAD	1 an	2 ans	3 ans	4 ans	5 ans	10 ans
5e percentile	1,33	(9,30)	(7,96)	(2,14)	1,03	2,19	2,25	3,04
Premier quartile	0,86	(11,41)	(9,90)	(5,38)	(1,20)	1,36	1,43	2,35
Médiane	0,65	(12,02)	(10,75)	(6,11)	(1,78)	0,98	1,23	2,23
Troisième quartile	0,34	(12,47)	(11,31)	(6,58)	(2,25)	0,67	0,92	2,04
95e percentile	(0,37)	(13,57)	(12,49)	(6,98)	(2,77)	0,30	0,49	1,78
Δ FTSE Canada Univers	0,52	(11,78)	(10,48)	(6,98)	(2,51)	0,41	0,66	1,65
● PH&N Core+ ¹	0,63	(11,82)	(10,52)	(6,18)	(0,93)	1,64	1,69	
	Q3	Q2	Q2	Q3	Q1	Q1	Q1	

Note 1: Nouveau mandat depuis avril 2017.

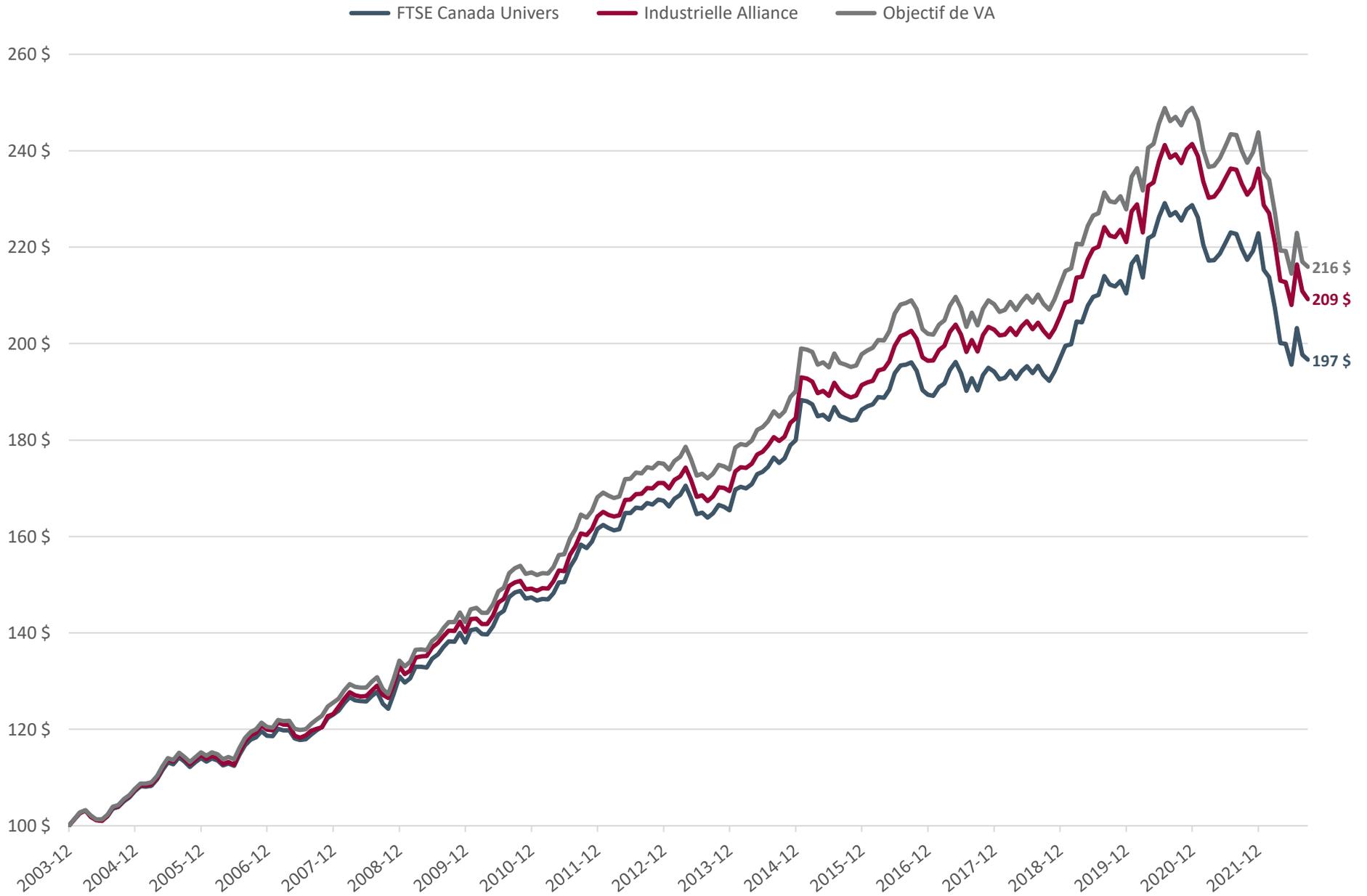
RELATION RISQUE-RENDEMENT SUR 2 ANS AU 30 SEPTEMBRE 2022 OBLIGATIONS



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

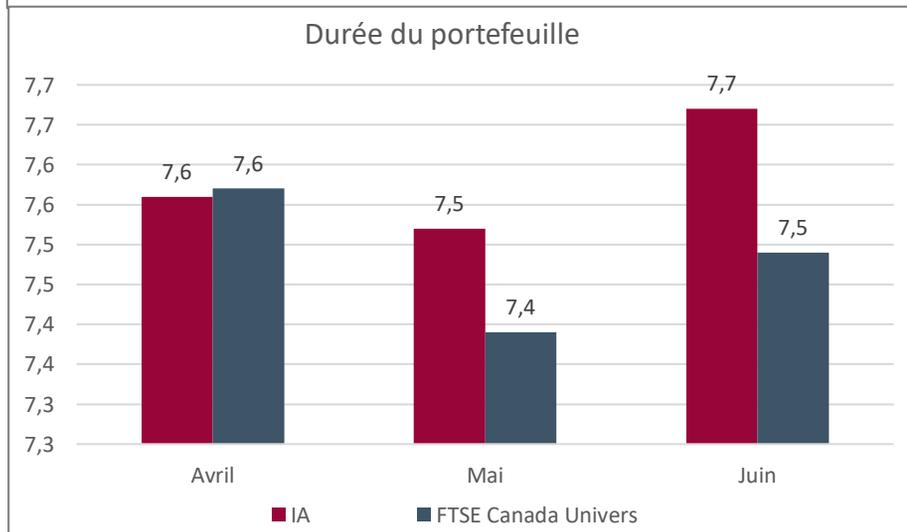
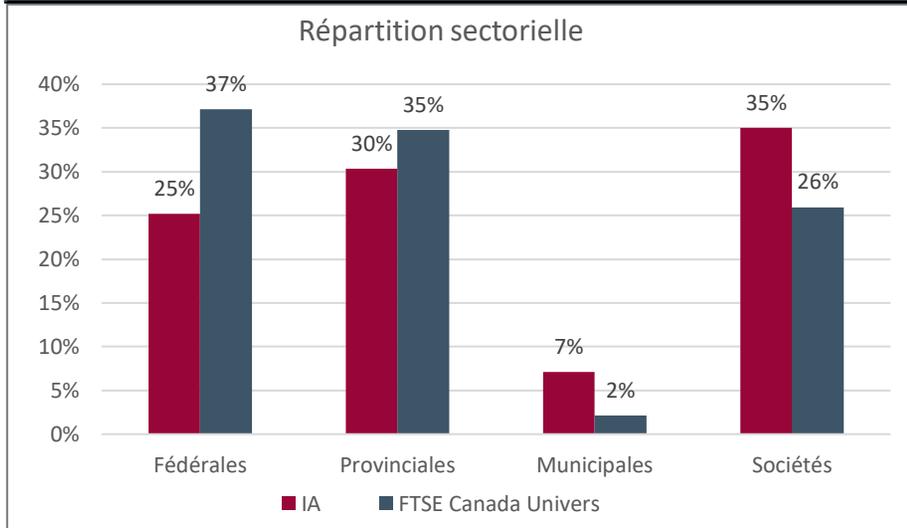


INVESTISSEMENT DE 100 \$ DEPUIS JANVIER 2004 OBLIGATIONS - INDUSTRIELLE ALLIANCE



**ATTRIBUTION TROISIÈME TRIMESTRE 2022
OBLIGATIONS - INDUSTRIELLE ALLIANCE**

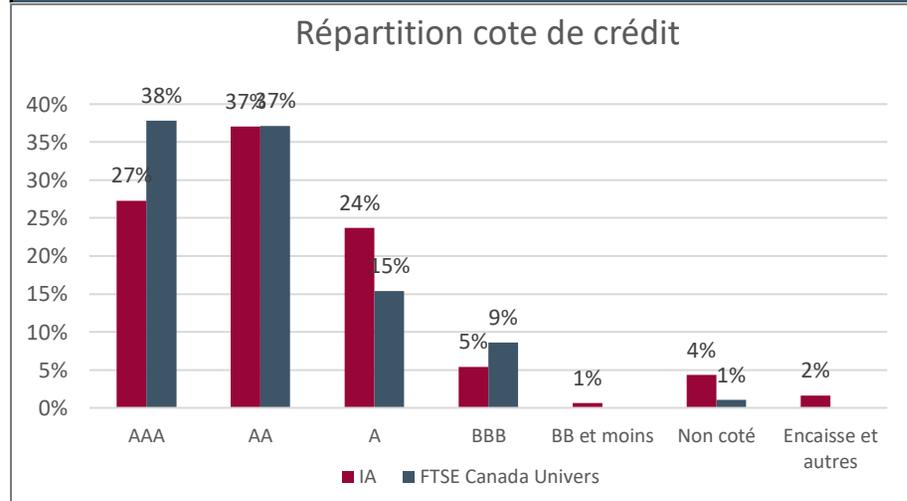
Analyse du portefeuille



Attribution performance **Contribution**

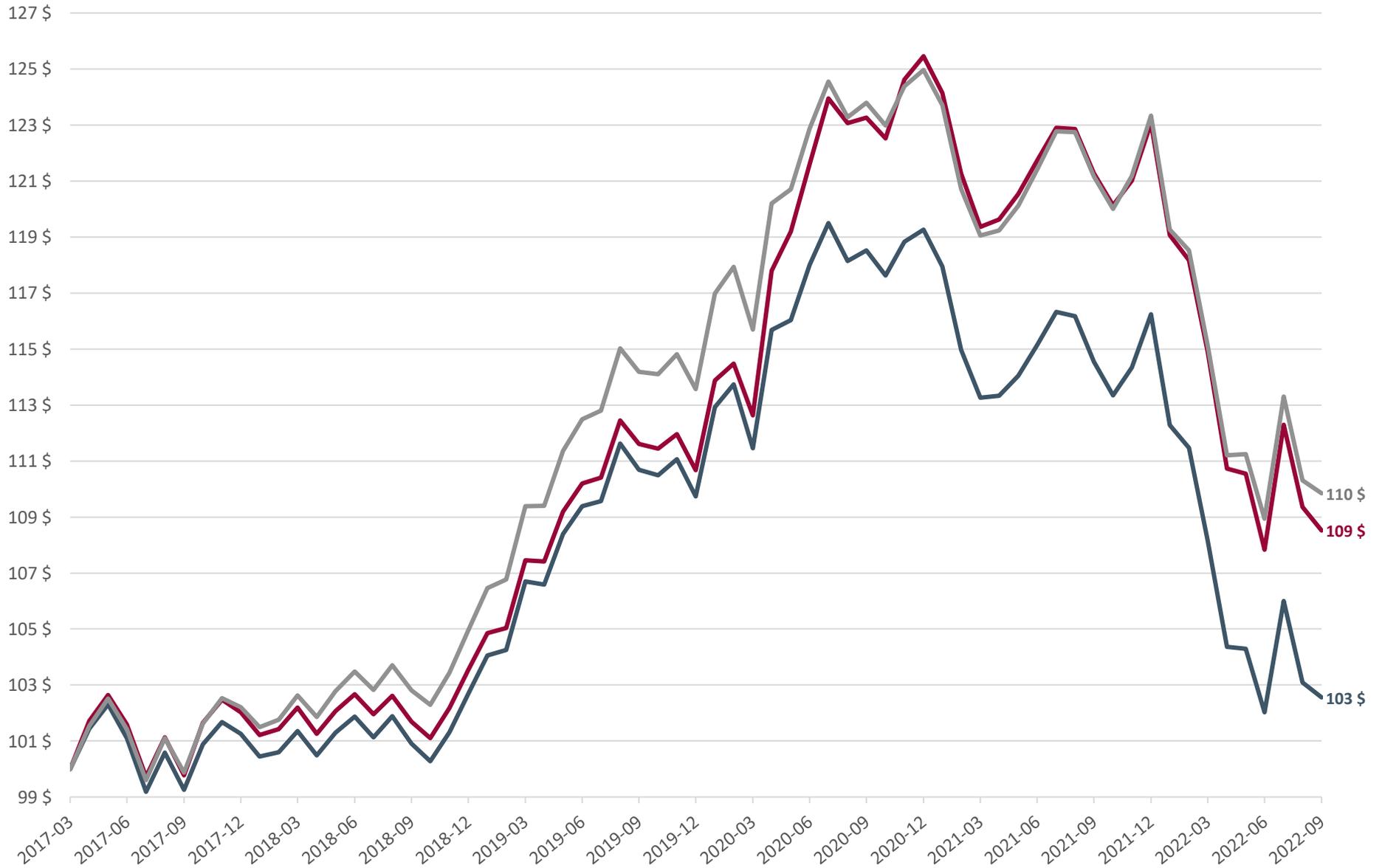
Gestion de la durée	-0,27%
Effet de la courbe de taux	0,15%
Effet des écarts de crédit et autres effets	0,16%

Analyse du portefeuille



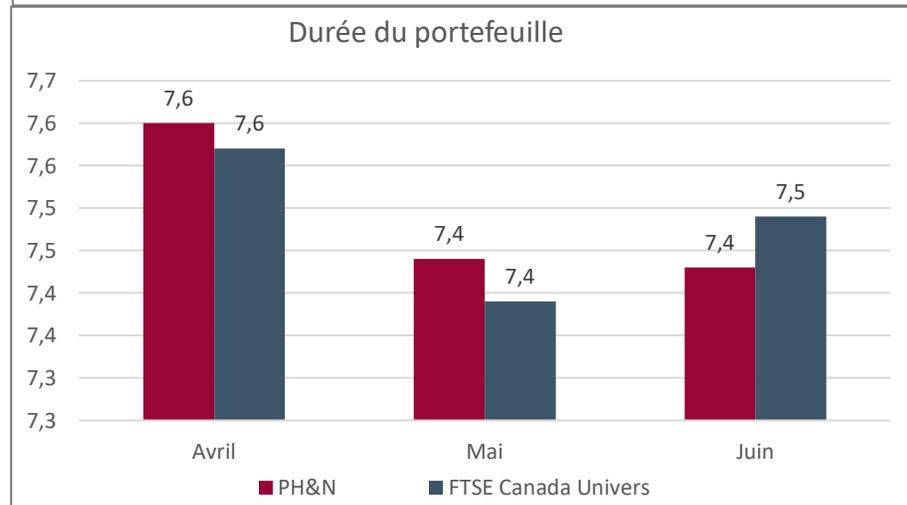
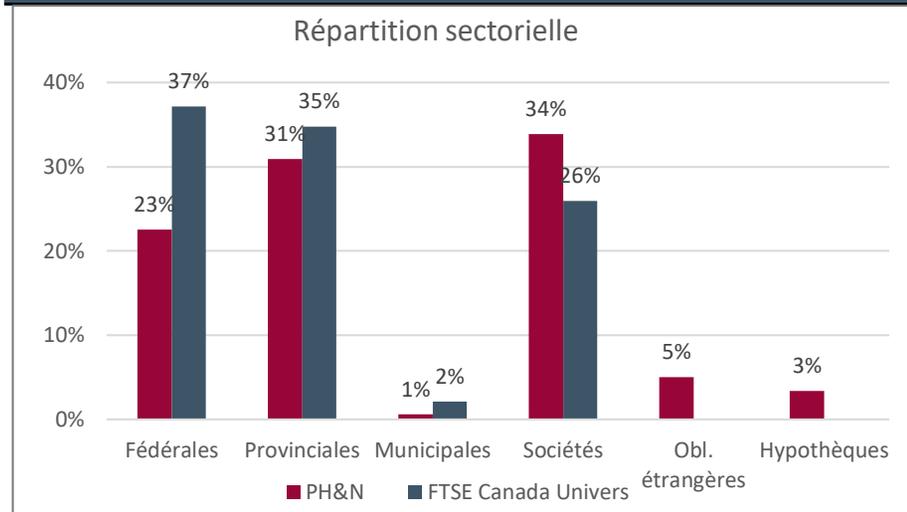
**INVESTISSEMENT DE 100 \$ DEPUIS AVRIL 2017
OBLIGATIONS - PH&N CORE+**

— FTSE Canada Univers
 — Oblig PH&N Core+
 — Objectif de VA



**ATTRIBUTION TROISIÈME TRIMESTRE 2022
OBLIGATIONS CORE PLUS - PH&N**

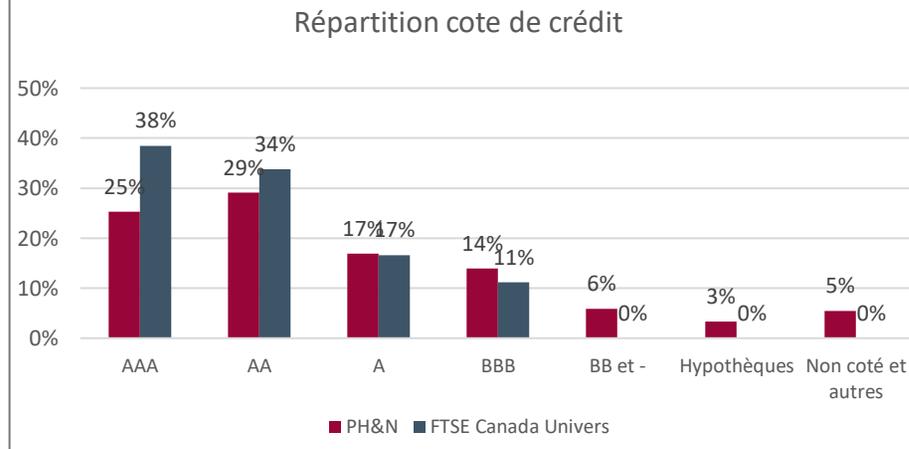
Analyse du portefeuille



Évaluation PRI 2021	PH&N	Médiane
Firme - Gouvernance	93,0%	60,0%
Obligations Gouvernementales	95,0%	50,0%
Obligations Sociétés	100,0%	62,0%

Attribution performance	Contribution
Gestion de la durée	0,00%
Effet de la courbe de taux	0,08%
Effet des écarts de crédit et autres effets	0,03%

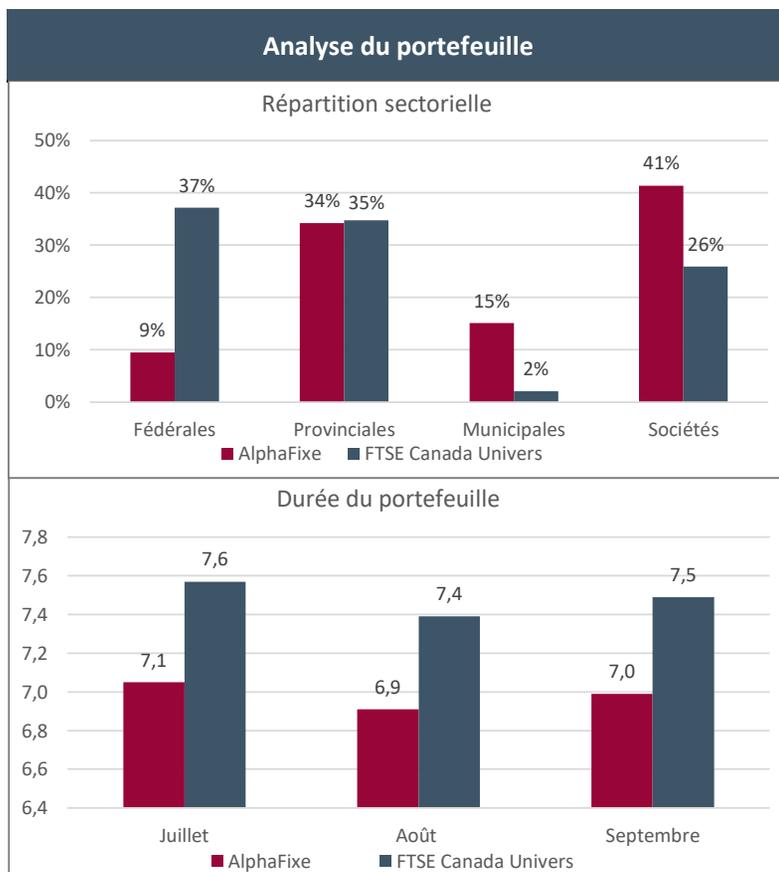
Analyse du risque



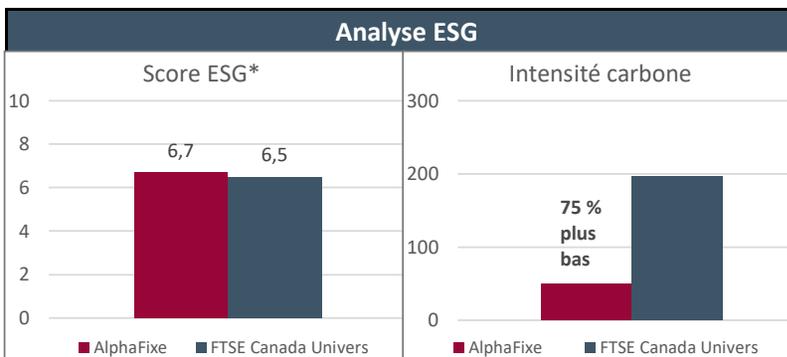
**INVESTISSEMENT DE 100 \$ DEPUIS AVRIL 2018
OBLIGATIONS VERTES - ALPHAFIXE**



**ATTRIBUTION TROISIÈME TRIMESTRE 2022
OBLIGATIONS VERTES - ALPHAFIXE**



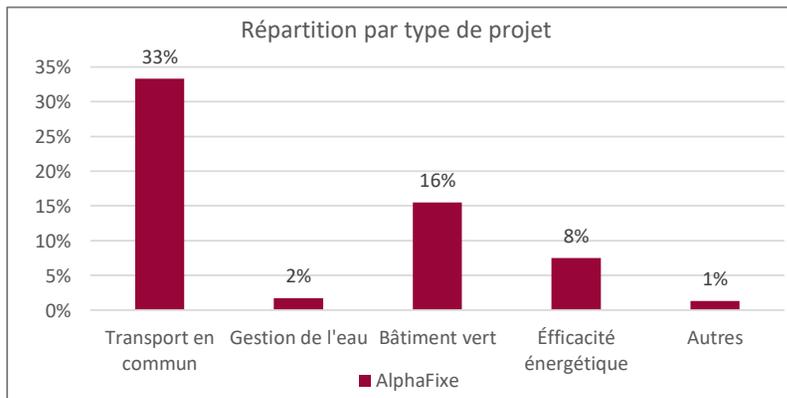
Évaluation PRI 2021	AlphaFixe	Médiane
Firme - Gouvernance	99,0%	60,0%
Obligations Gouvernementales	90,0%	50,0%
Obligations Sociétés	90,0%	62,0%



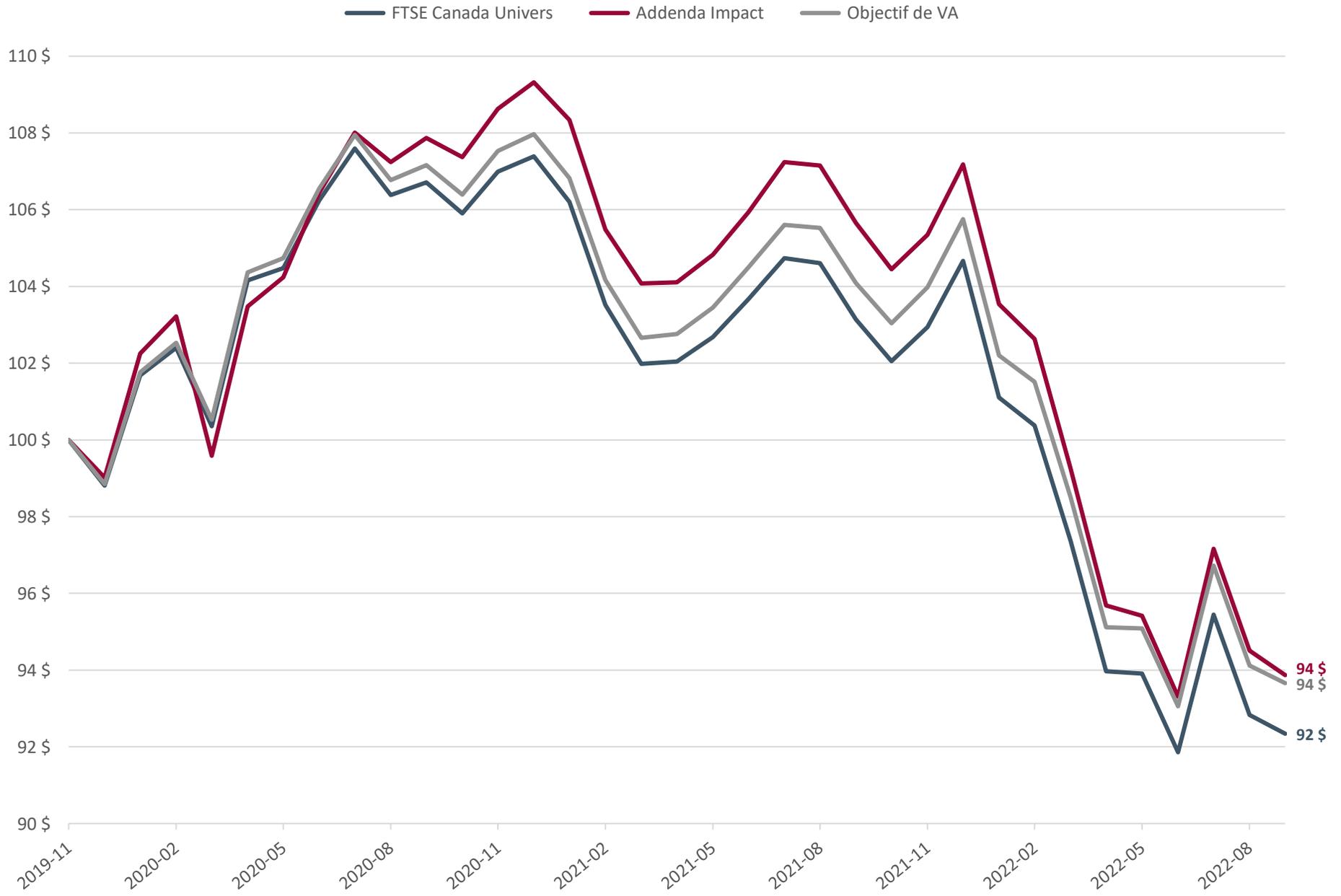
* En raison des obligations provenant d'émetteurs privés non incluses dans l'indice

Impact environnemental	Unités	Valeur
Émissions évitées	tCO ² /M\$ investi	176
Économie d'énergie	kWh/M\$ investi	7 039
Économie d'eau	Litres/M\$ investi	65 235
Réduction des déchets	kg/M\$ investi	163

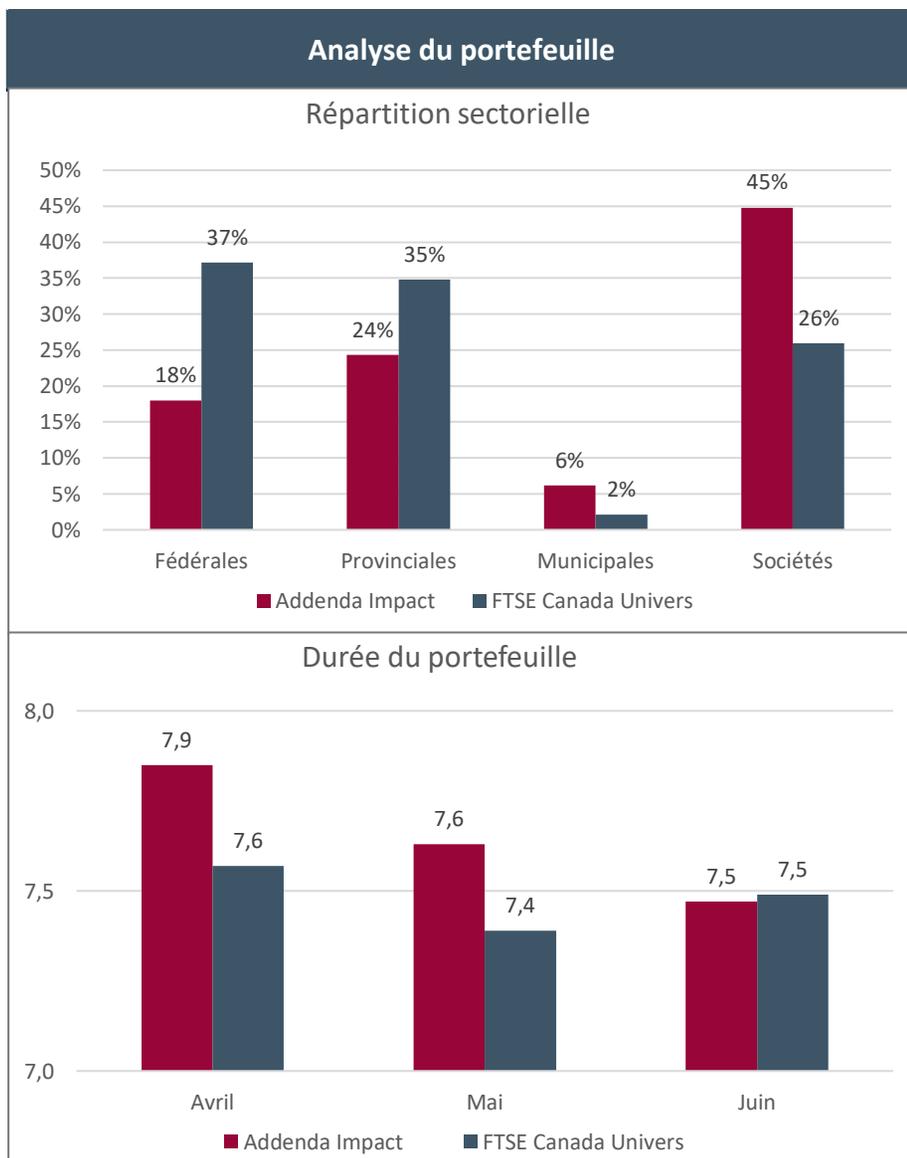
Attribution performance	Contribution
Durée	0,04%
Courbe	-0,18%
Écart de crédit	-0,02%
Autre	-0,14%



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

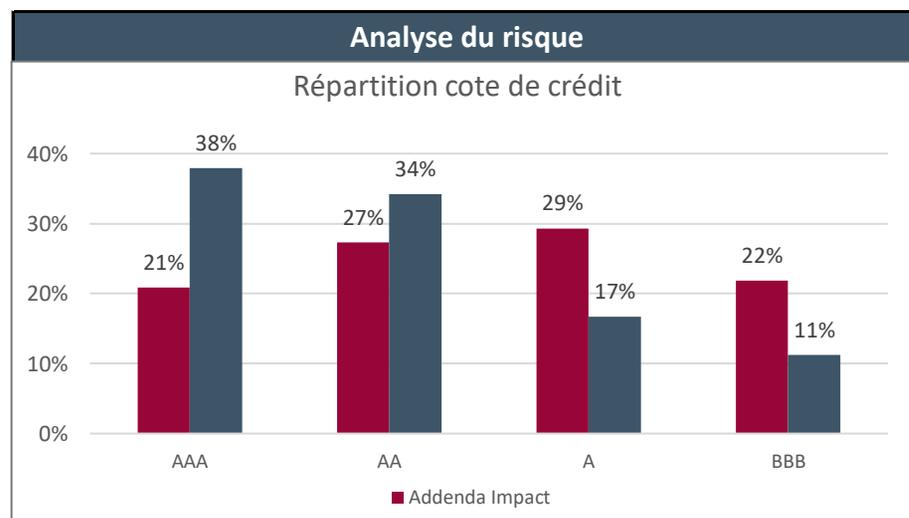


**ATTRIBUTION TROISIÈME TRIMESTRE 2022
INVESTISSEMENT D'IMPACT - ADDENDA**



Évaluation PRI 2021	Addenda Impact	Médiane
Firme - Gouvernance	74,0%	60,0%
Obligations Gouvernementales	58,0%	50,0%
Obligations Sociétés	60,0%	62,0%

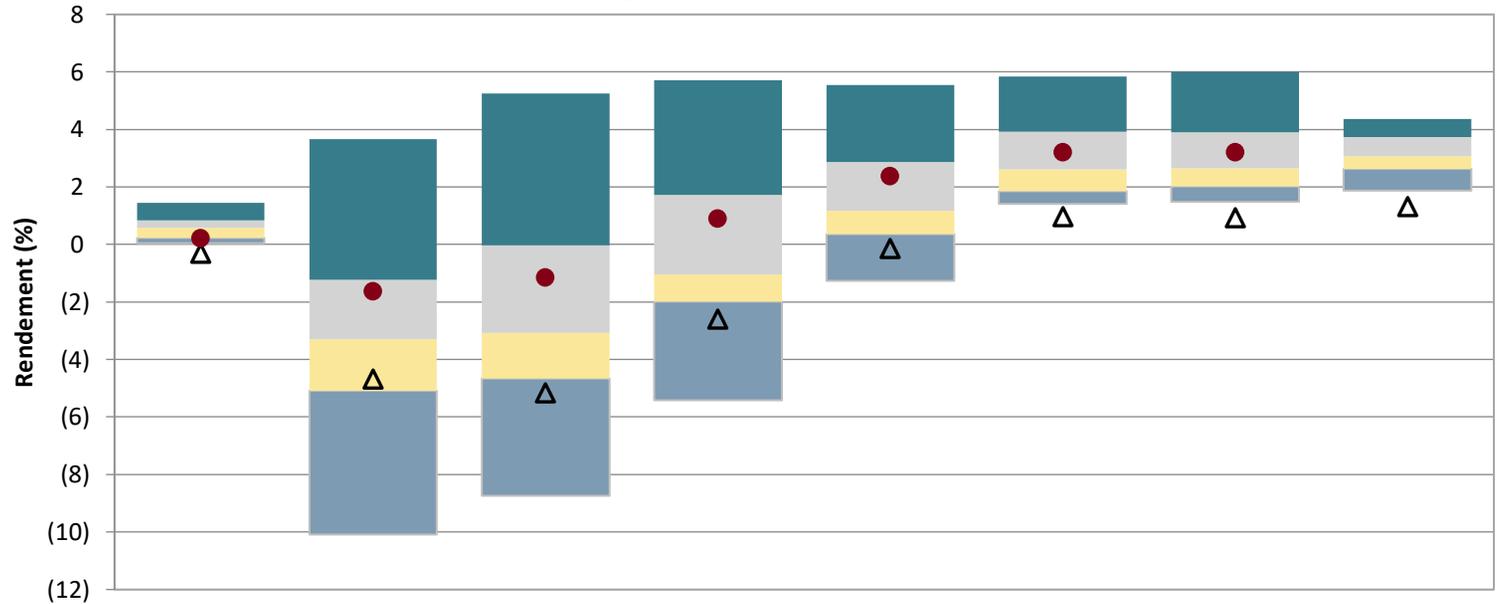
Attribution performance	Contribution
Effets de la durée et de la courbe de taux	0,06%
Allocation sectorielle	0,00%
Sélection de titres	0,01%
Autres	0,00%



REVUE DE PERFORMANCE
HYPOTHÈQUES COMMERCIALES

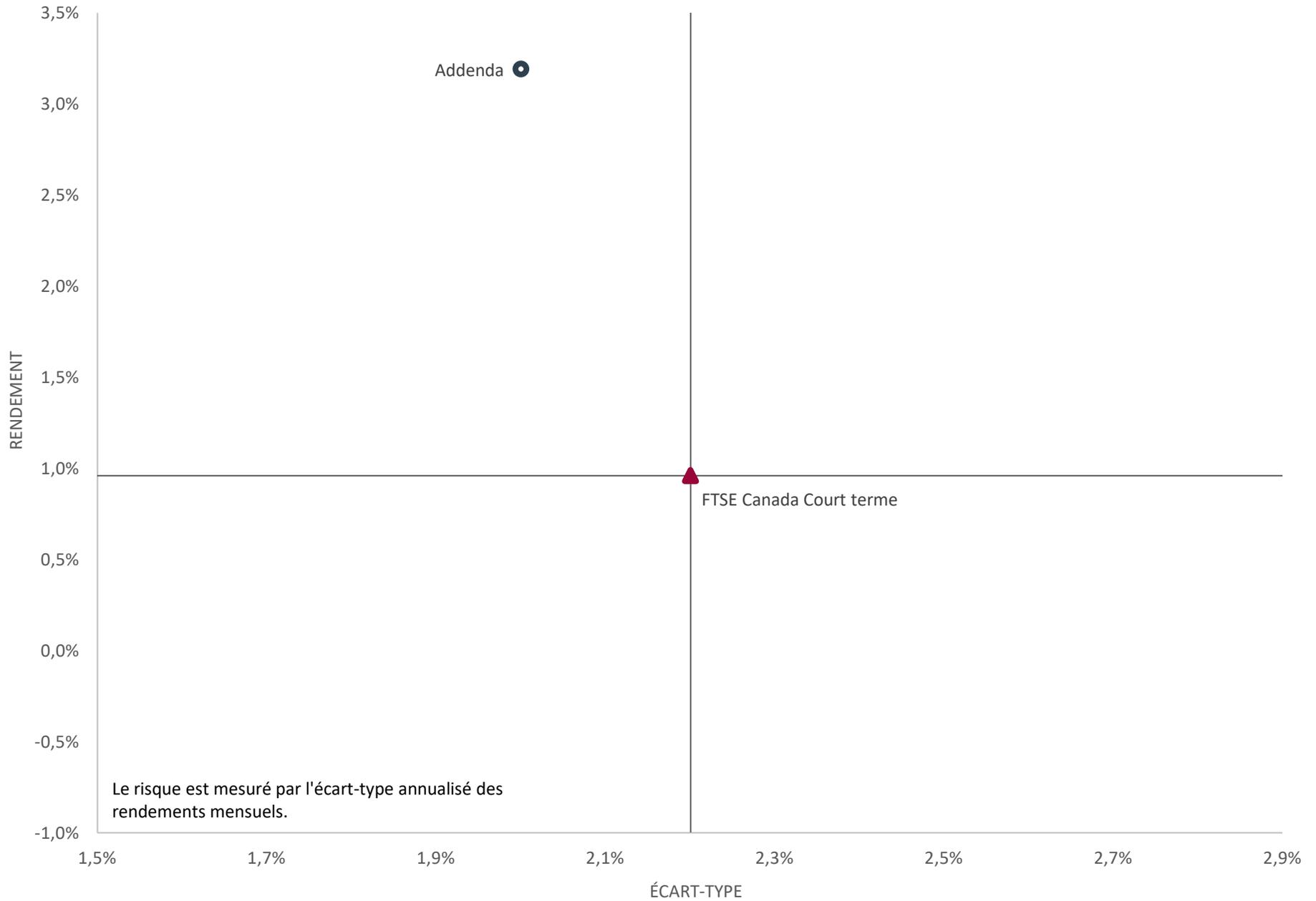


HYPOTHÈQUES COMMERCIALES
Addenda et Univers d'hypothèques commerciales PBI
Rangs quartiles au 30 septembre 2022

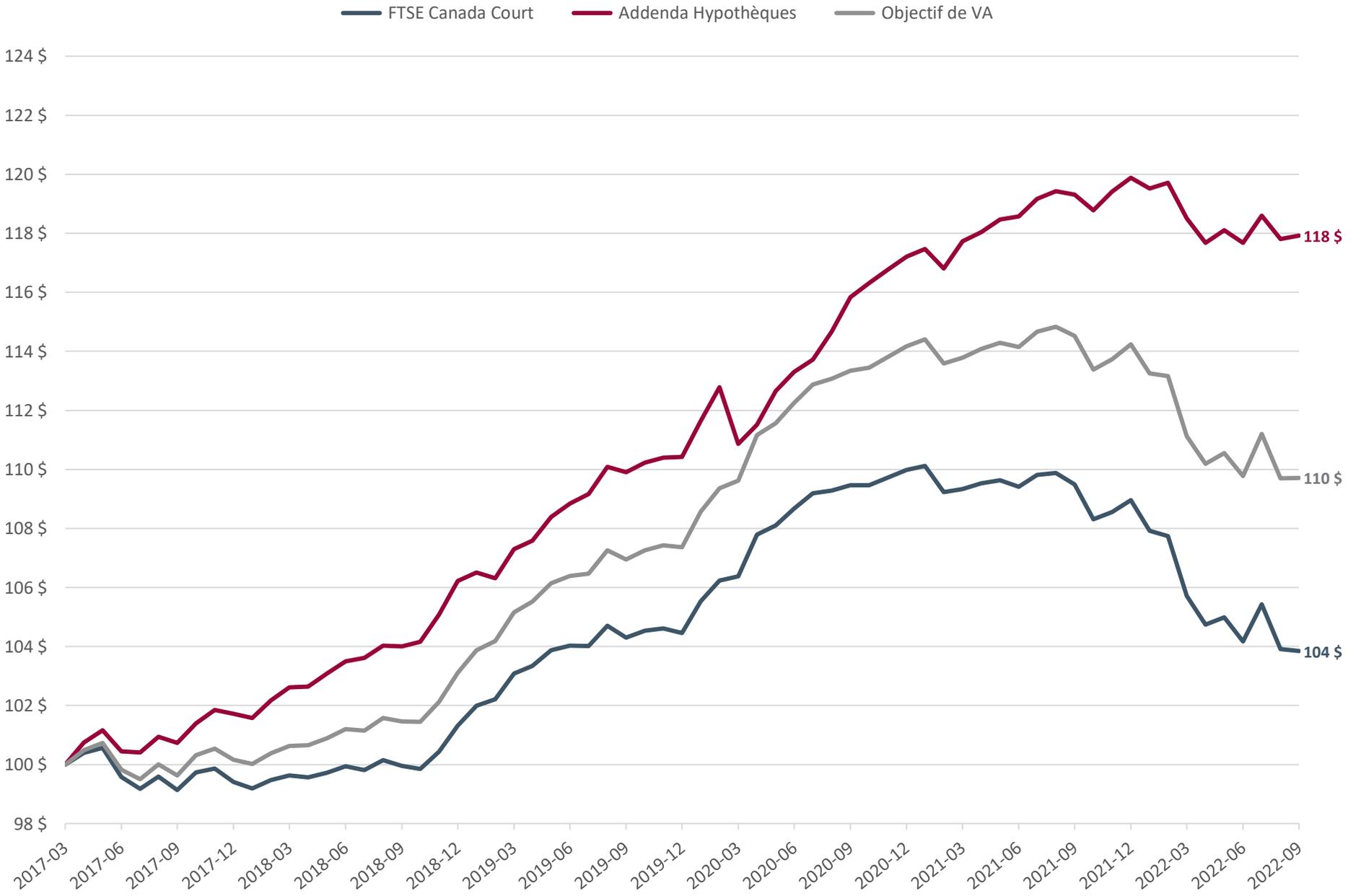


	T3 2022	AAD	1 an	2 ans	3 ans	4 ans	5 ans	10 ans
5e percentile	1,45	3,65	5,25	5,71	5,54	5,84	6,01	4,37
Premier quartile	0,84	(1,23)	(0,03)	1,71	2,86	3,92	3,91	3,73
Médiane	0,58	(3,30)	(3,08)	(1,04)	1,17	2,60	2,64	3,07
Troisième quartile	0,23	(5,08)	(4,67)	(1,98)	0,36	1,86	2,03	2,63
95e percentile	0,04	(10,10)	(8,74)	(5,41)	(1,26)	1,41	1,48	1,88
Δ FTSE Canada Court terme	-0,31	-4,69	-5,16	-2,60	-0,15	0,96	0,93	1,32
● Addenda	0,21	-1,63	-1,16	0,90	2,38	3,19	3,20	
	Q4	Q2	Q2	Q2	Q2	Q2	Q2	

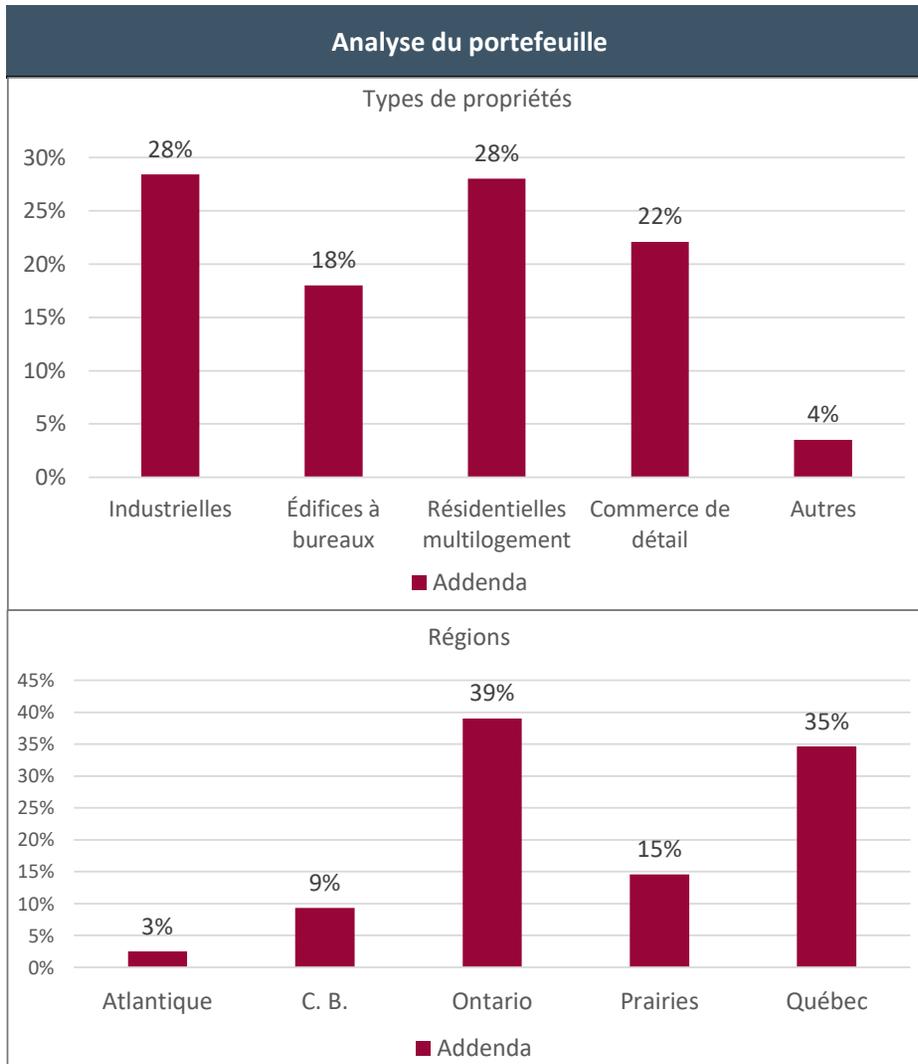
RELATION RISQUE-RENDEMENT SUR 4 ANS AU 30 SEPTEMBRE 2022 HYPOTHÈQUES COMMERCIALES



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

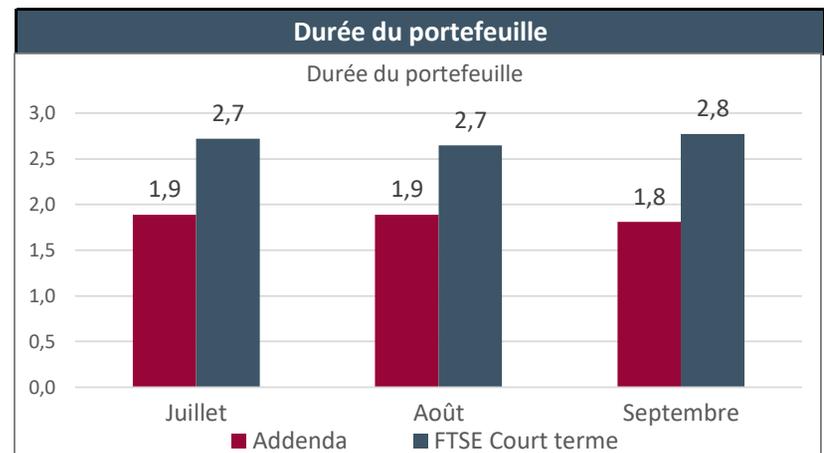


ATTRIBUTION TROISIÈME TRIMESTRE 2022
HYPOTHÈQUES COMMERCIALES - ADDENDA CAPITAL



Évaluation PRI 2021	Addenda	Médiane
Firme - Gouvernance	74,0%	60,0%
Obligations Gouvernementales	58,0%	50,0%
Obligations Sociétés	60,0%	62,0%

Caractéristiques du portefeuille	Addenda	FTSE CT
Nombre d'hypothèques	710	s.o.
Rendement à l'échéance	5,3%	4,2%
Ratio moyen d'emprunt	55,4%	s.o.

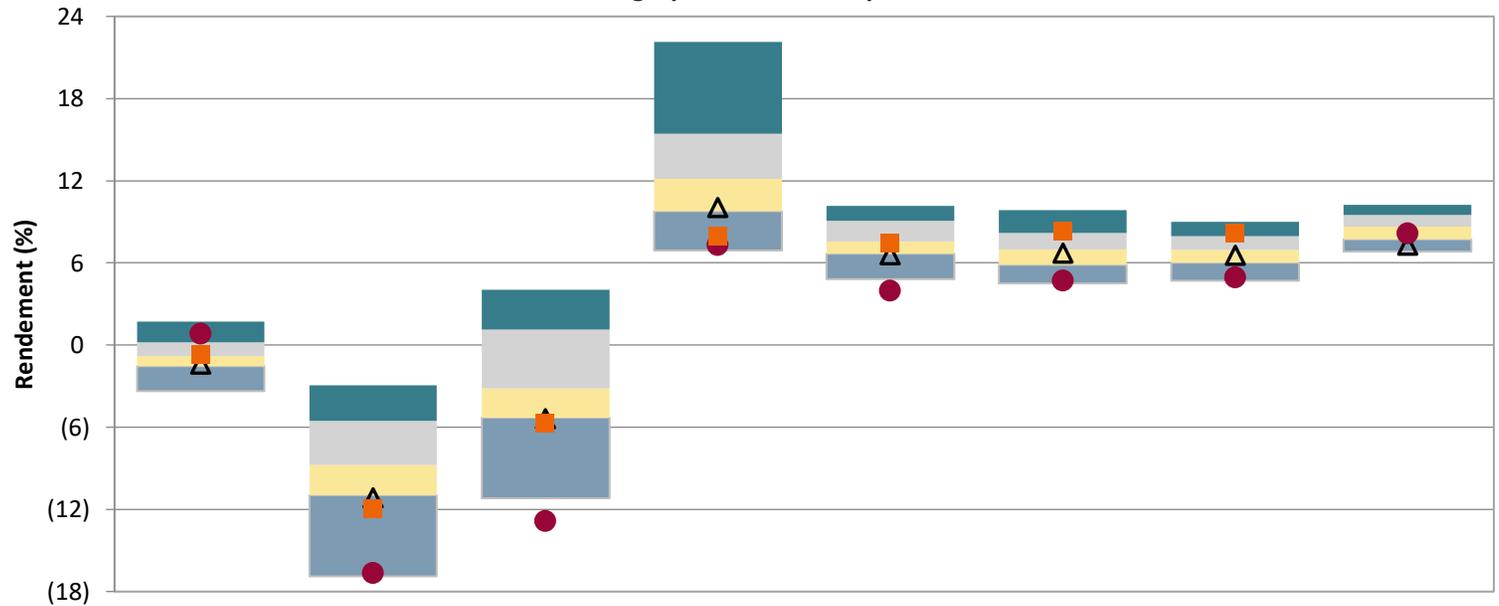


REVUE DE PERFORMANCE
ACTIONS CANADIENNES

JARISLOWSKY FRASER
GESTION MONDIALE DE PLACEMENTS



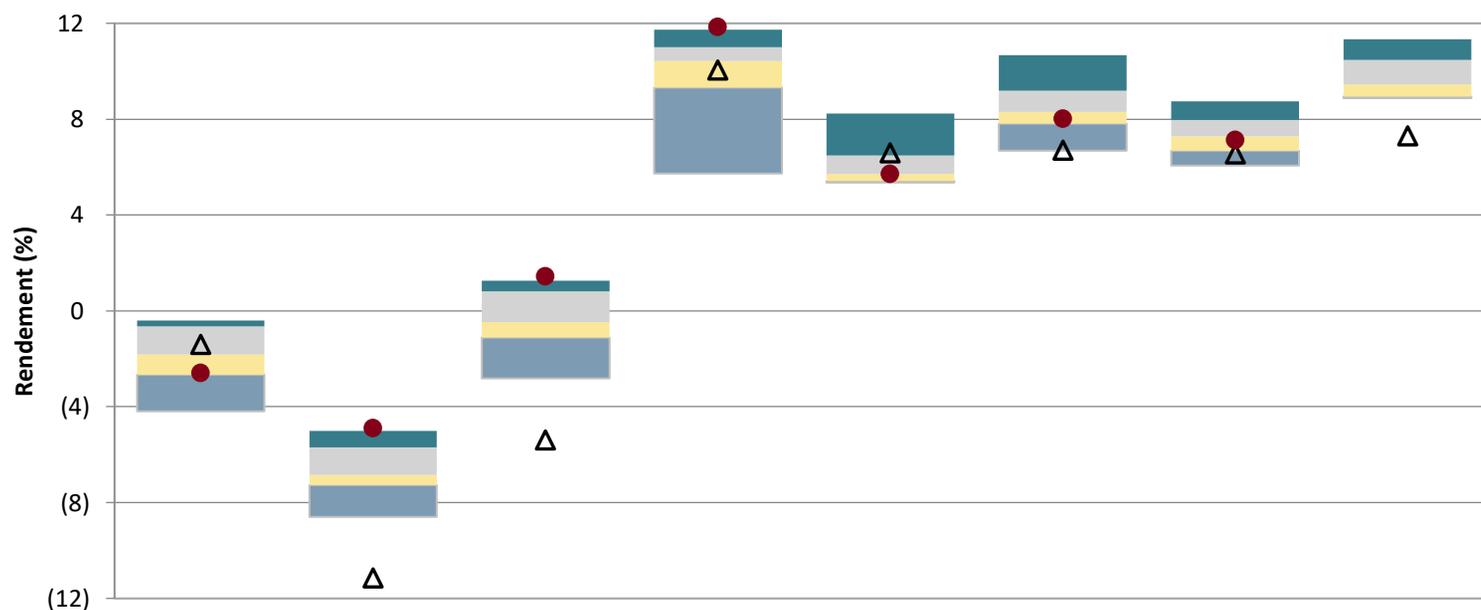
ACTIONS CANADIENNES
Combinaison des gestionnaires d'actions canadiennes et Univers d'actions canadiennes PBI
Rangs quartiles au 30 septembre 2022



	T3 2022	AAD	1 an	2 ans	3 ans	4 ans	5 ans	10 ans
5e percentile	1,73	(2,93)	4,02	22,14	10,15	9,85	9,00	10,24
Premier quartile	0,20	(5,53)	1,13	15,41	9,09	8,18	7,94	9,49
Médiane	(0,80)	(8,77)	(3,16)	12,15	7,57	6,99	6,95	8,66
Troisième quartile	(1,55)	(10,95)	(5,30)	9,77	6,66	5,84	6,01	7,71
95e percentile	(3,36)	(16,90)	(11,20)	6,90	4,80	4,49	4,68	6,81
△ S&P / TSX plafonné	(1,41)	(11,14)	(5,39)	10,06	6,59	6,71	6,54	7,30
● Jarislowsky Fraser	0,84	(16,65)	(12,86)	7,28	3,94	4,70	4,94	8,16
■ Fidelity Ciblé	(0,71)	(11,98)	(5,71)	7,94	7,43	8,29	8,15	
	Q1	Q4	Q4	Q4	Q4	Q4	Q4	Q3
	Q2	Q4	Q4	Q4	Q3	Q1	Q1	

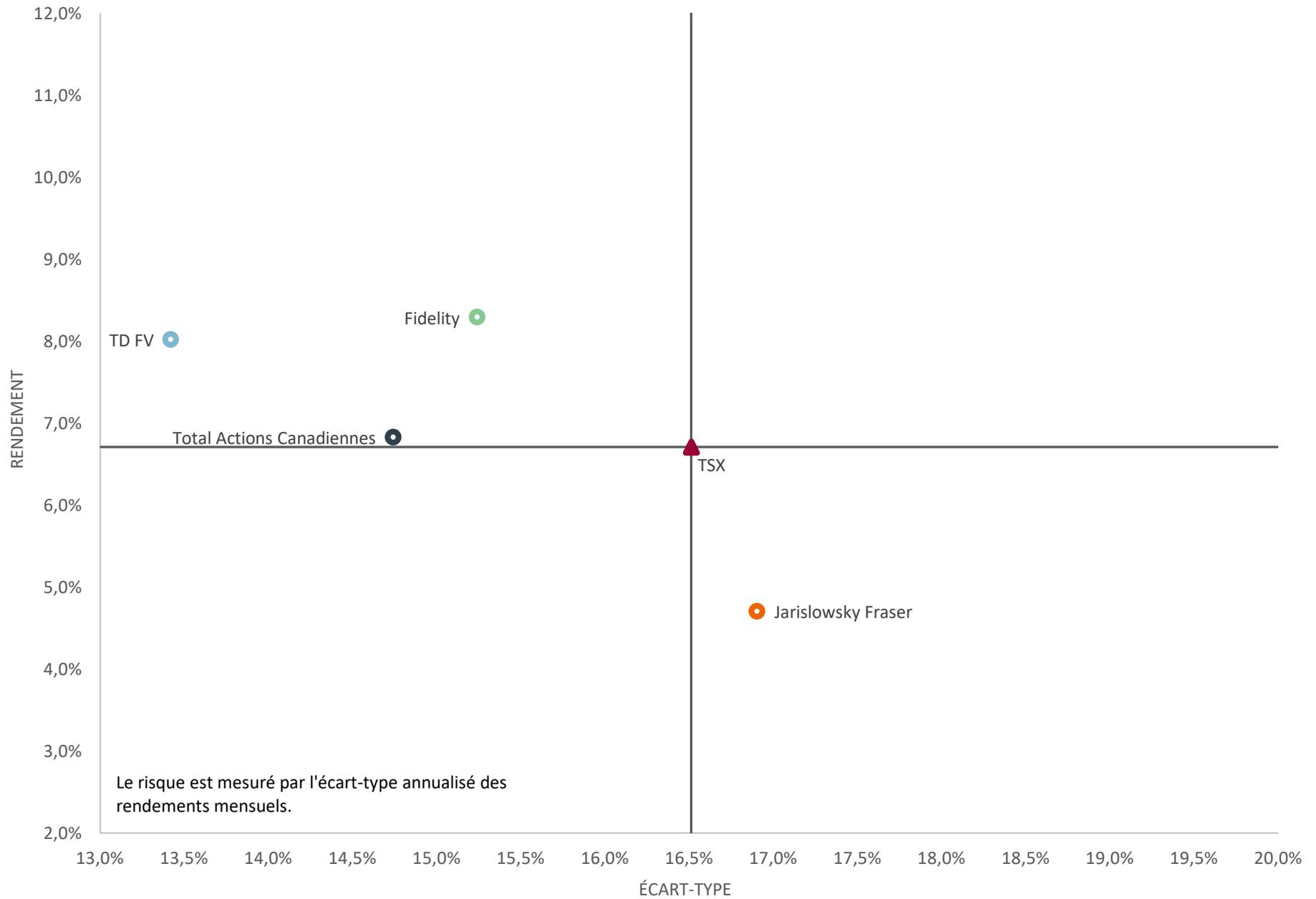
Note 1: Le rendement total pour les actions canadiennes inclut le fonds de MFS McLean Budden et Natcan jusqu'en juin 2012, ainsi que le fond d'IA Dividendes jusqu'en mars 2017.

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



	T3 2022	AAD	1 an	2 ans	3 ans	4 ans	5 ans	10 ans
5e percentile	(0,39)	(5,01)	1,26	11,73	8,23	10,68	8,73	11,33
Premier quartile	(0,66)	(5,70)	0,81	10,99	6,47	9,18	7,97	10,48
Médiane	(1,82)	(6,86)	(0,46)	10,44	5,71	8,31	7,28	9,46
Troisième quartile	(2,66)	(7,26)	(1,12)	9,31	5,41	7,81	6,68	8,95
95e percentile	(4,18)	(8,59)	(2,83)	5,74	5,36	6,68	6,06	8,86
△ S&P / TSX plafonné	(1,41)	(11,14)	(5,39)	10,06	6,59	6,71	6,54	7,30
● GPTD Faible volatilité	(2,59)	(4,90)	1,44	11,85	5,72	8,02	7,13	
	Q3	Q1	Q1	Q1	Q2	Q3	Q3	

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

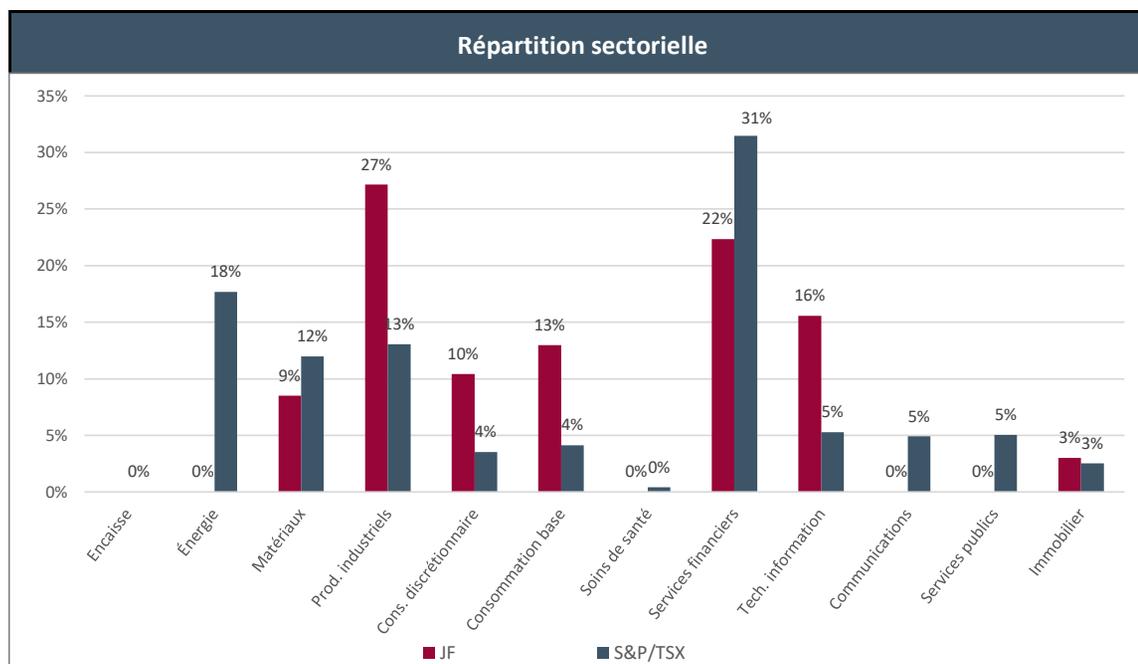


INVESTISSEMENT DE 100 \$ DEPUIS JANVIER 2004 ACTIONS CANADIENNES - JARISLOWSKY FRASER

— S&P / TSX — Jarislowsky Fraser — Objectif de VA



ATTRIBUTION TROISIÈME TRIMESTRE 2022
ACTIONS CANADIENNES - JARISLOWSKY FRASER



Principaux contributeurs positifs pour le trimestre

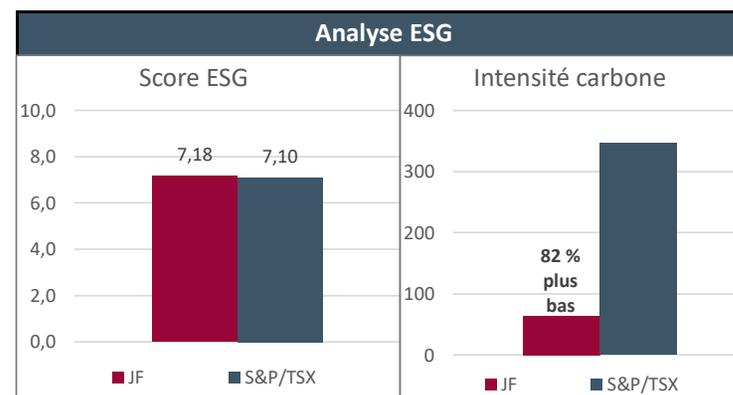
Titres	Rendement	% JF	% indice	Contribution
Restaurant Brands International	14,8%	3,9%	0,8%	0,5%
Alimentation Couche-Tard Inc	11,2%	3,9%	1,6%	0,4%
Boyd Group Services Inc	25,6%	1,9%	0,1%	0,4%
CCL Industries Inc.	10,5%	3,8%	0,3%	0,4%
Saputo Group Inc	18,0%	2,0%	0,3%	0,3%

Principaux contributeurs négatifs pour le trimestre

Titres	Rendement	% JF	% indice	Contribution
Open Text Corporation	-24,4%	3,2%	0,4%	-0,9%
CAE Inc.	-33,2%	2,0%	0,3%	-0,8%
The Bank of Nova Scotia	-12,6%	5,7%	3,2%	-0,8%
Shopify Inc	-7,5%	3,1%	1,8%	-0,2%
Magna International Inc	-6,6%	3,2%	0,7%	-0,2%

Attribution performance	Contribution
Sélection de titres	2,24%
Répartition sectorielle	-0,12%

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

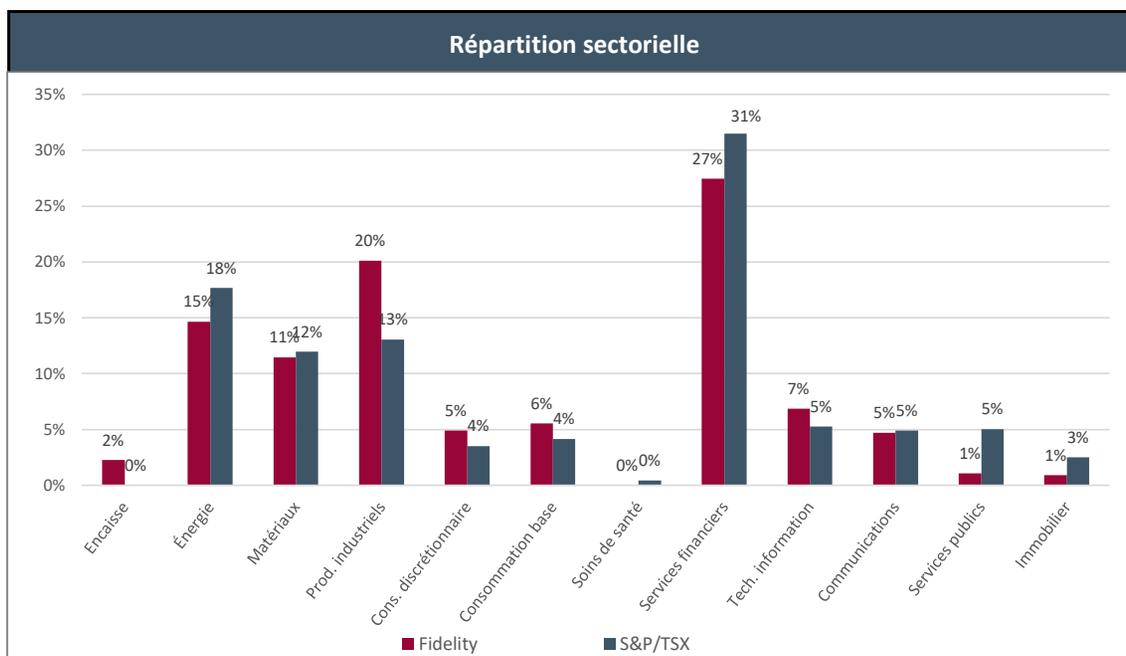


**INVESTISSEMENT DE 100 \$ DEPUIS AVRIL 2017
ACTIONS CANADIENNES - FIDELITY**

— S&P / TSX — Fidelity Ciblé — Objectif de VA



ATTRIBUTION TROISIÈME TRIMESTRE 2022
ACTIONS CANADIENNES - FIDELITY CIBLÉ



Principaux contributeurs positifs pour le trimestre

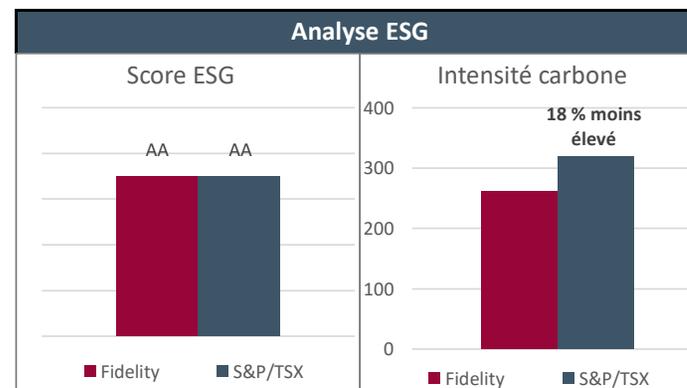
Titres	Rendement	% Fidelity	% indice	Contribution
Bank of Nova Scotia	-12,6%	-3,2%	3,2%	0,4%
Aritzia	30,1%	0,8%	0,1%	0,2%
Dollarama	7,1%	2,4%	0,8%	0,2%
Nutrien	12,9%	1,1%	2,2%	0,2%
Alimentation Couche-Tard	11,2%	1,3%	1,6%	0,1%

Principaux contributeurs négatifs pour le trimestre

Titres	Rendement	% Fidelity	% indice	Contribution
TC Energy	-15,3%	0,8%	2,3%	-0,2%
Rogers Communications	-12,9%	1,3%	0,7%	-0,2%
Cameco	-9,0%	-0,4%	0,5%	-0,2%
Cenovus Energy	-12,7%	1,0%	1,0%	-0,1%
Restaurant Brands International	14,8%	-0,8%	0,8%	-0,1%

Attribution performance	Contribution
Sélection de titres	0,41%
Répartition sectorielle	0,29%

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

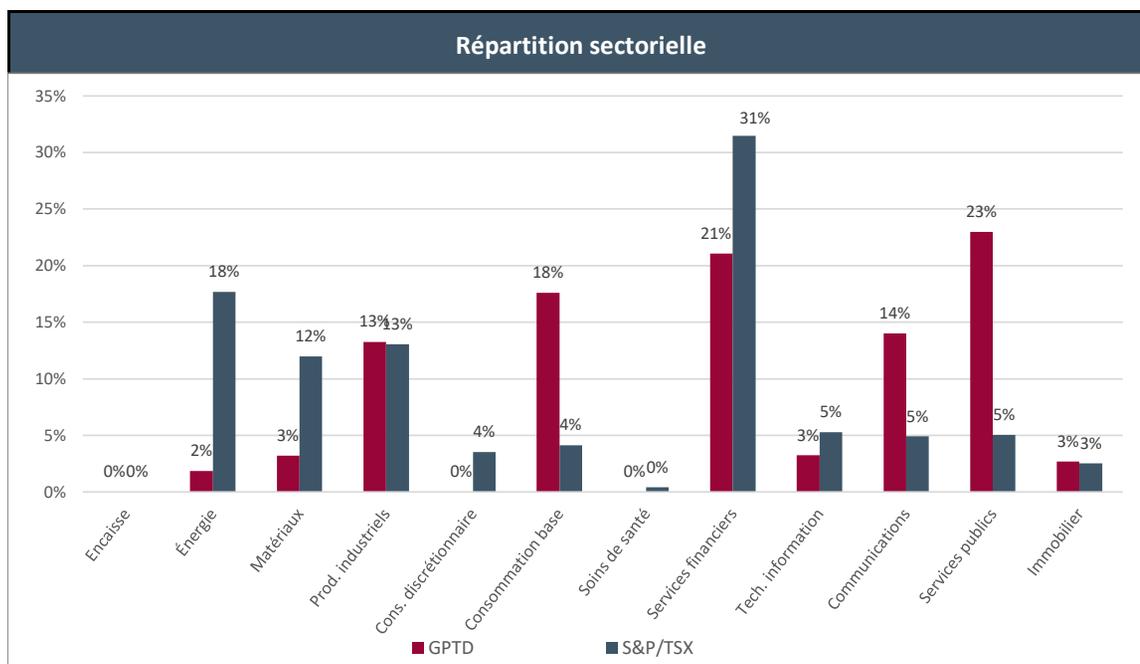


INVESTISSEMENT DE 100 \$ DEPUIS AVRIL 2017
ACTIONS CANADIENNES - GPTD FV

S&P / TSX GPTD FV



ATTRIBUTION TROISIÈME TRIMESTRE 2022
ACTIONS CANADIENNES - GPTD FAIBLE VOLATILITÉ



Attribution performance	Contribution
Sélection de titres	-0,90%
Répartition sectorielle	-0,27%

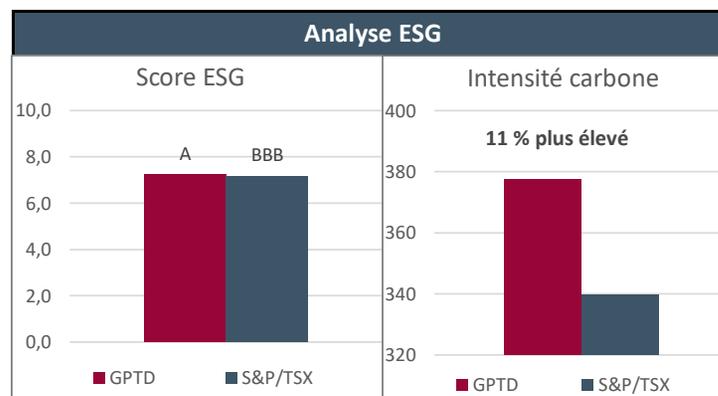
Évaluation PRI 2021	GPTD	Médiane
Firme - Gouvernance	68,0%	60,0%
Actions publiques		
- Intégration	69,0%	71,0%
- Votes par procuration	39,0%	54,0%

Principaux contributeurs positifs pour le trimestre

Titres	Rendement	% GPTD	% indice	Contribution
Suncor Energy Inc.	-12,9%	0,0%	2,1%	0,3%
Intact Financial Corporation	8,2%	4,0%	1,2%	0,2%
TC Energy Corporation	-15,3%	0,9%	2,3%	0,2%
Saputo Inc.	18,0%	1,6%	0,3%	0,2%
Thomson Reuters Corporation	6,1%	4,0%	0,8%	0,2%

Principaux contributeurs négatifs pour le trimestre

Titres	Rendement	% GPTD	% indice	Contribution
Algonquin Power & Utilities Corp.	-11,4%	3,9%	0,4%	-0,4%
Rogers Communications	-12,9%	3,6%	0,7%	-0,4%
Fortis Inc.	-13,0%	3,8%	1,0%	-0,4%
Empire Co. Ltd. Class A	-13,0%	2,0%	0,2%	-0,2%
Emera Incorporated	-6,3%	3,9%	0,6%	-0,2%

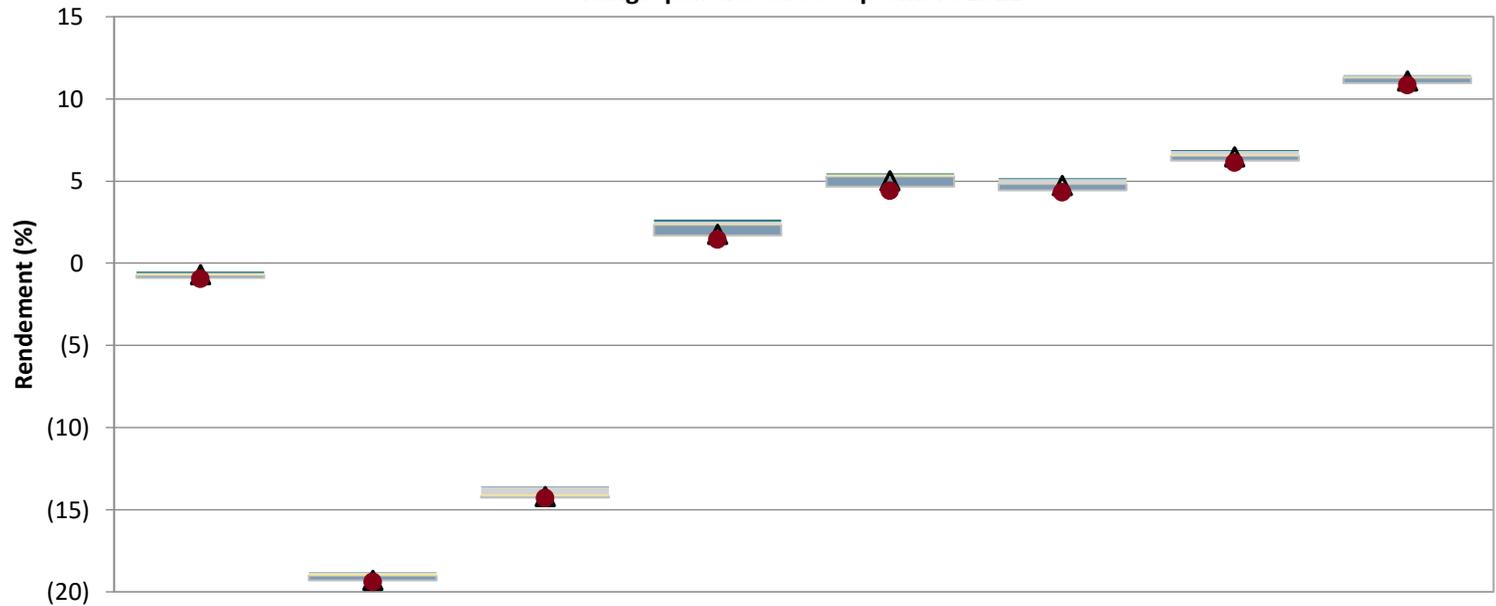


REVUE DE PERFORMANCE

ACTIONS ACWI



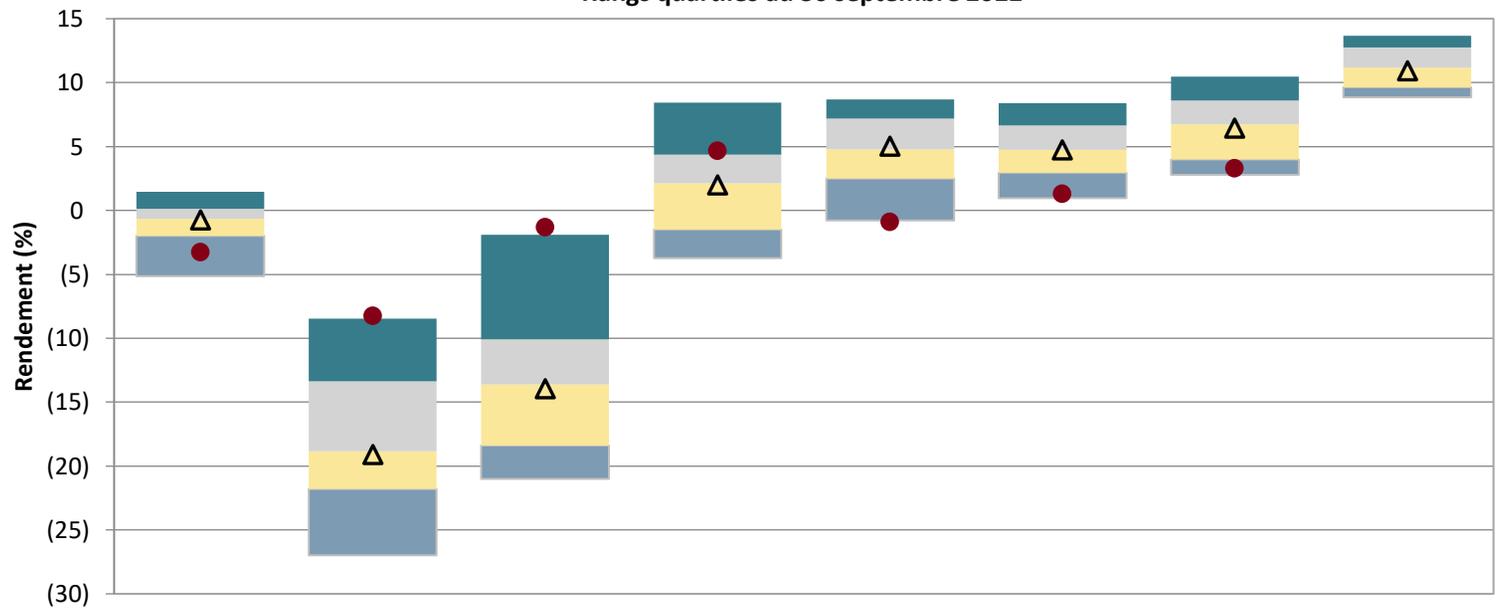
ACTIONS ACWI
BlackRock et Univers d'actions indiciel ACWI PBI
Rangs quartiles au 30 septembre 2022



	T3 2022	AAD	1 an	2 ans	3 ans	4 ans	5 ans	10 ans
5e percentile	(0,49)	(18,81)	(13,57)	2,66	5,46	5,18	6,89	11,40
Premier quartile	(0,62)	(18,85)	(13,61)	2,53	5,41	5,12	6,81	11,40
Médiane	(0,65)	(18,90)	(14,07)	2,39	5,36	4,87	6,59	11,35
Troisième quartile	(0,72)	(19,01)	(14,16)	2,35	5,28	4,81	6,53	11,29
95e percentile	(0,89)	(19,29)	(14,26)	1,70	4,65	4,44	6,23	10,97
△ MSCI ACWI Ex-Can (\$ CA)	(0,71)	(19,31)	(14,19)	1,77	5,02	4,71	6,46	11,09
● BlackRock ¹	(0,95)	(19,39)	(14,29)	1,43	4,40	4,29	6,11	10,84
	Q4							

Note 1: Nouveau mandat depuis juillet 2012.

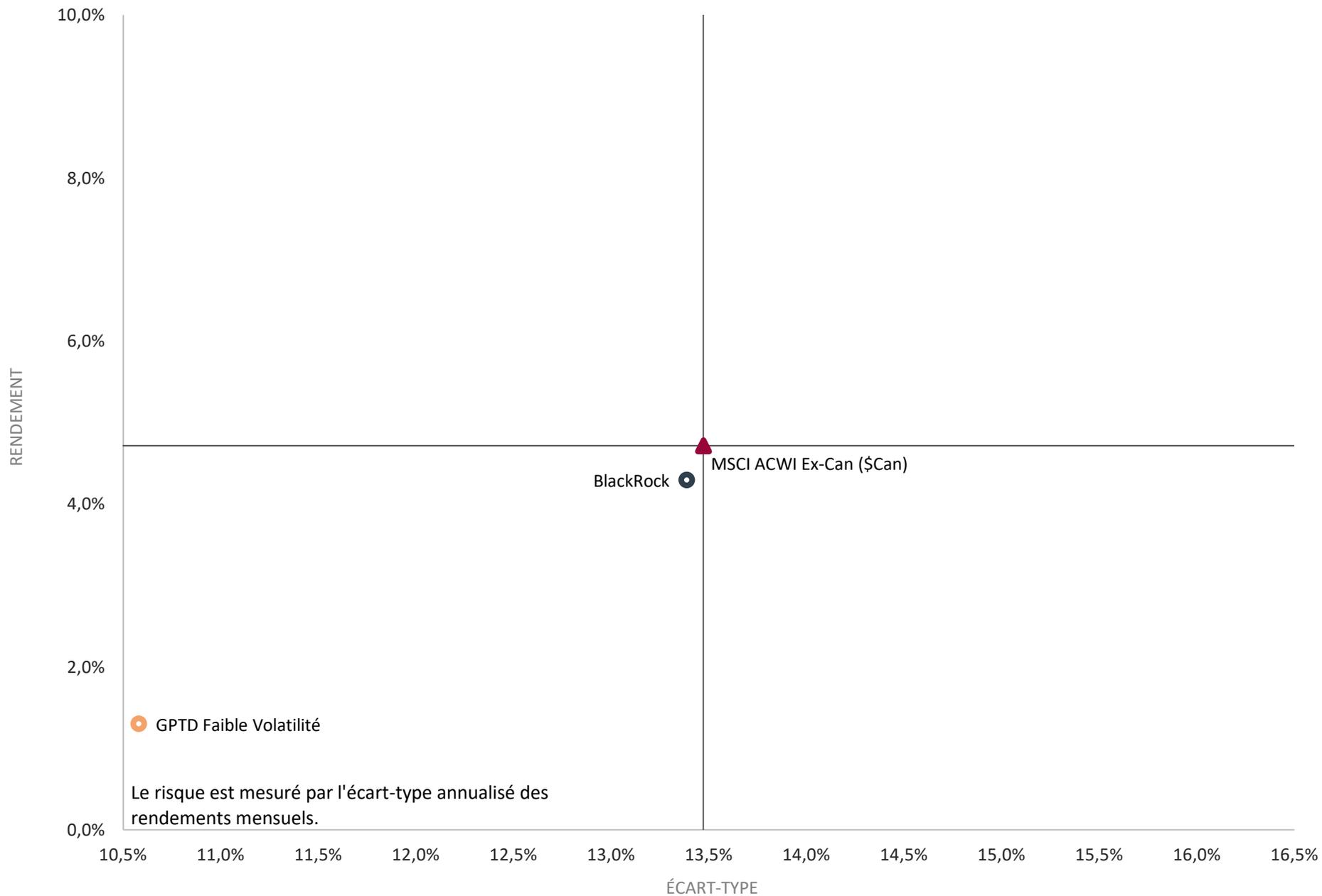
ACTIONS ACWI
GPTD et Univers d'actions ACWI PBI
Rangs quartiles au 30 septembre 2022



	T3 2022	AAD	1 an	2 ans	3 ans	4 ans	5 ans	10 ans
5e percentile	1,48	(8,46)	(1,91)	8,45	8,70	8,38	10,49	13,65
Premier quartile	0,13	(13,38)	(10,10)	4,35	7,21	6,63	8,62	12,76
Médiane	(0,65)	(18,85)	(13,61)	2,13	4,79	4,73	6,75	11,17
Troisième quartile	(1,99)	(21,80)	(18,38)	(1,48)	2,50	2,94	3,99	9,64
95e percentile	(5,13)	(26,98)	(21,00)	(3,72)	(0,80)	0,95	2,77	8,87
△ MSCI ACWI Net (\$ CA)	(0,74)	(19,10)	(13,95)	1,98	5,04	4,74	6,43	10,92
● GPTD Faible volatilité ¹	(3,29)	(8,26)	(1,33)	4,64	(0,90)	1,30	3,27	
	Q4	Q1	Q1	Q1	Q4	Q4	Q4	

Note 1: Nouveau mandat au 3 avril 2017

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



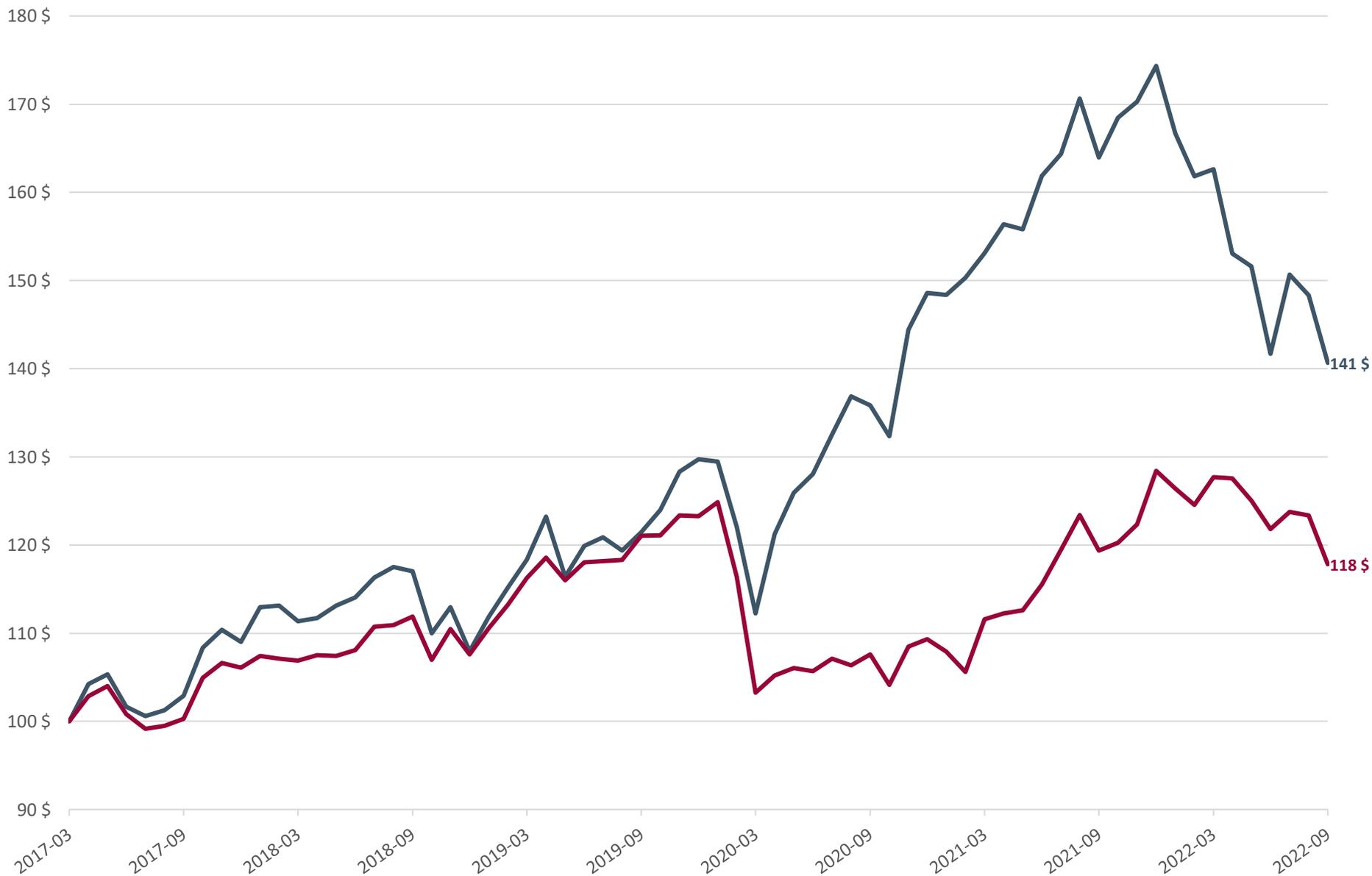
INVESTISSEMENT DE 100 \$ DEPUIS JUILLET 2012
ACTIONS ACWI - BLACKROCK

— MSCI ACWI — BlackRock



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

— MSCI ACWI — GPTD FV



REVUE DE PERFORMANCE

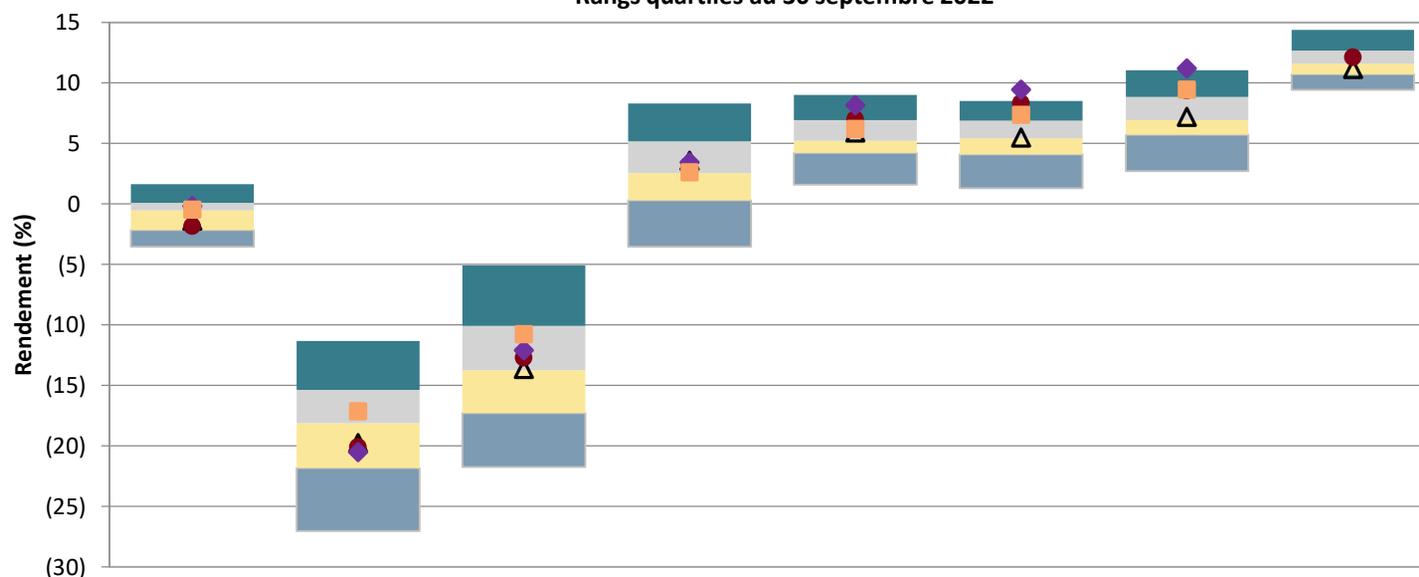
ACTIONS MONDIALES



FIERACAPITAL

MAWER

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



	T3 2022	AAD	1 an	2 ans	3 ans	4 ans	5 ans	10 ans
5e percentile	1,63	(11,34)	(5,06)	8,30	9,02	8,49	11,03	14,38
Premier quartile	0,09	(15,37)	(10,08)	5,18	6,92	6,88	8,82	12,69
Médiane	(0,55)	(18,11)	(13,74)	2,55	5,20	5,44	6,92	11,58
Troisième quartile	(2,16)	(21,83)	(17,28)	0,28	4,20	4,08	5,73	10,70
95e percentile	(3,52)	(27,05)	(21,76)	(3,53)	1,61	1,30	2,72	9,44
△ MSCI Monde Net (Indice Caisse) ²	(1,38)	(19,77)	(13,62)	3,59	5,91	5,51	7,23	11,18
● Combinaison des gestionnaires ¹	(1,81)	(20,08)	(12,71)	3,14	7,00	8,33	9,40	12,12
	Q3	Q3	Q2	Q2	Q1	Q1	Q1	Q2
◆ Fiera Capital (non-couvert) ³	(0,17)	(20,50)	-12,08	3,45	8,19	9,46	11,21	
	Q2	Q3	Q2	Q2	Q1	Q1	Q1	
■ Mawer	(0,45)	(17,13)	(10,74)	2,64	6,23	7,38	9,48	
	Q2	Q2	Q2	Q2	Q2	Q1	Q1	

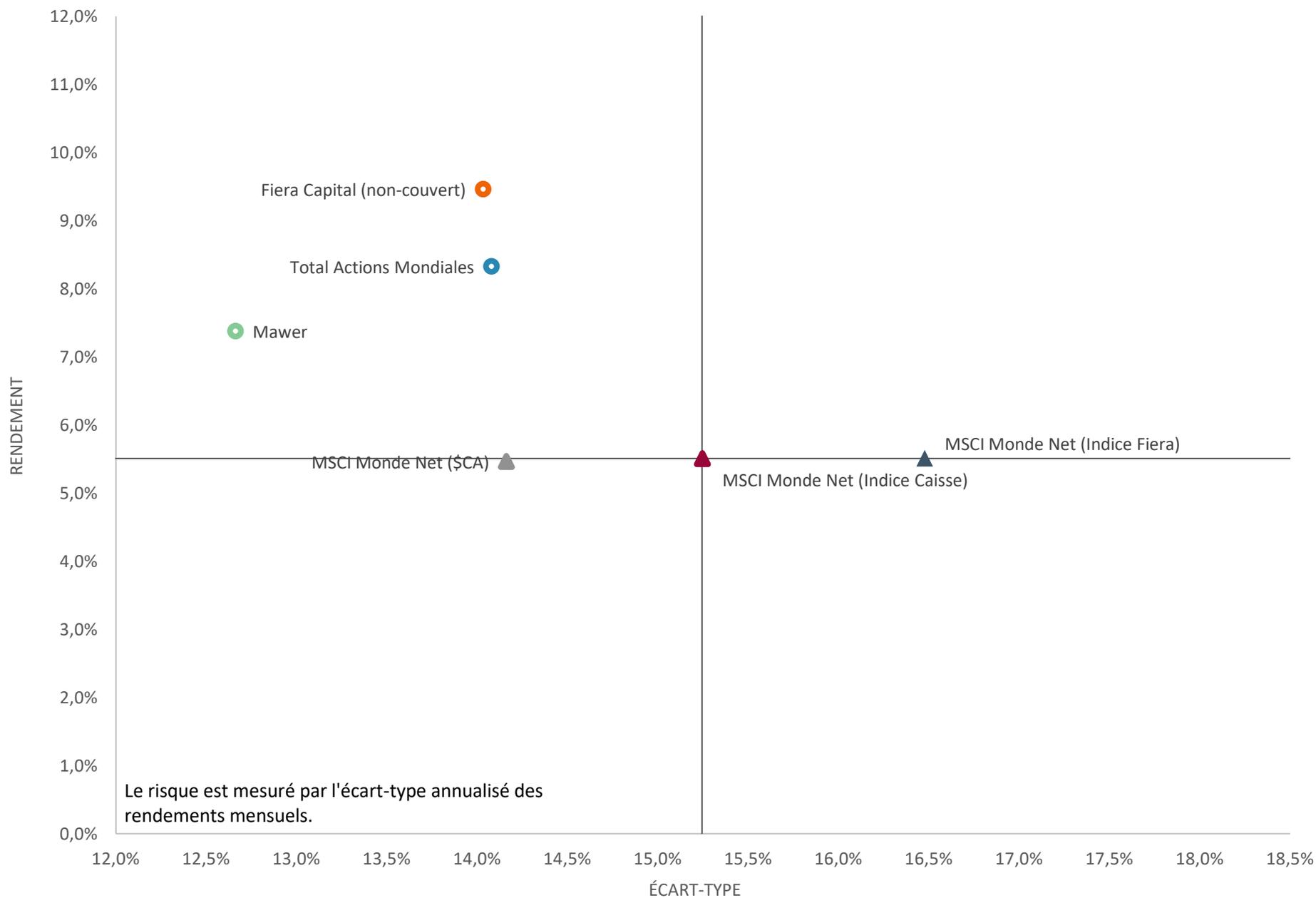
Note 1: Le rendement total pour les actions mondiales inclut le fonds de McLean Budden jusqu'en septembre 2008 et le fonds Templeton jusqu'en juin 2012.

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

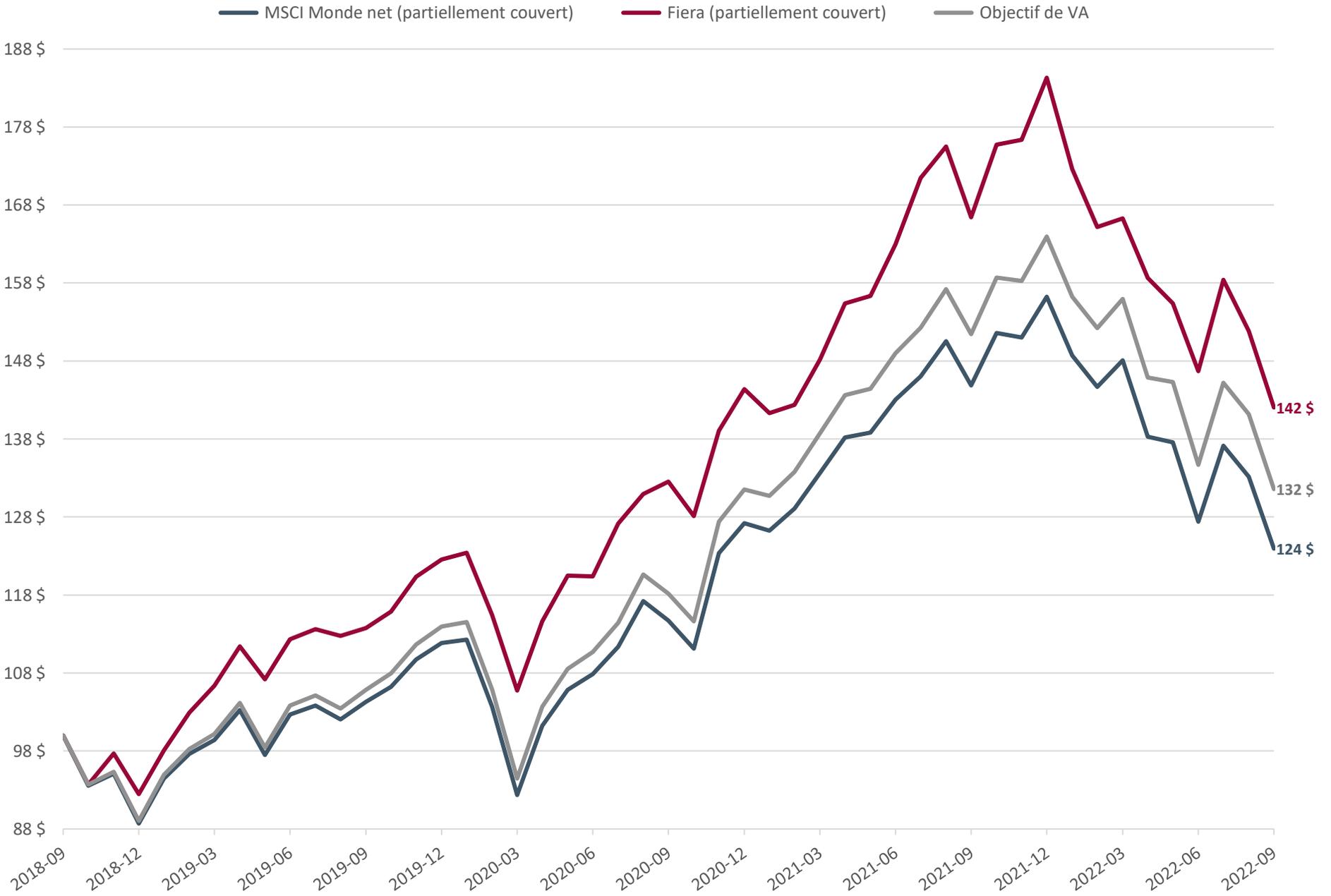
Note 2: Couverture pour l'effet de la devise depuis le 5 novembre 2013.

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

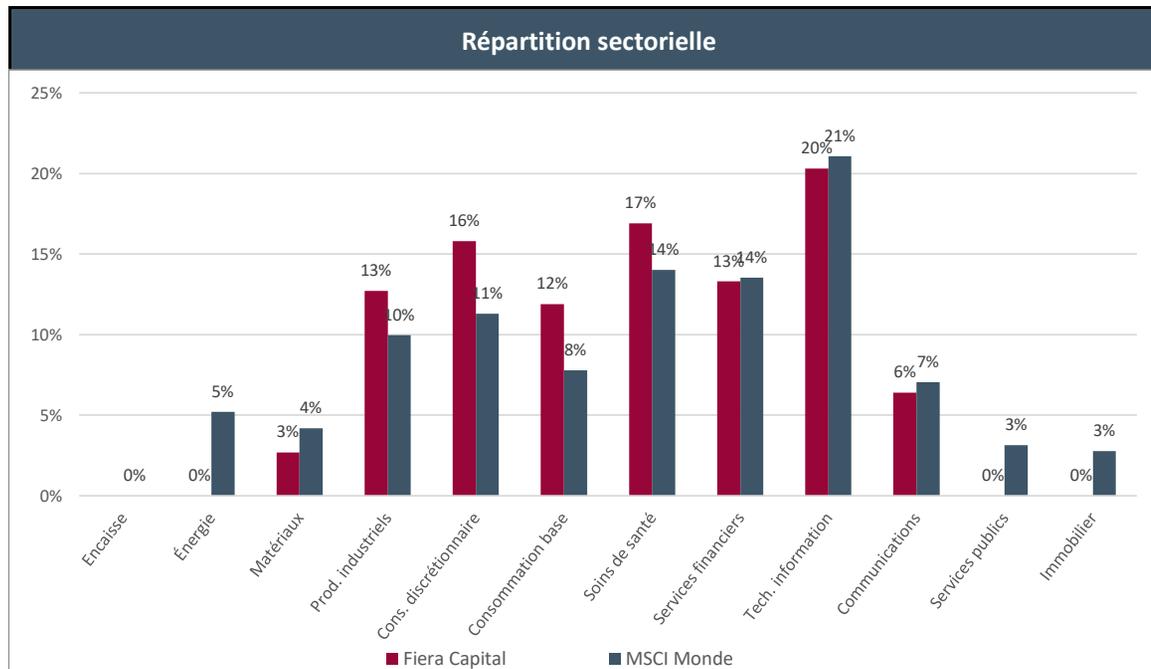
RELATION RISQUE-RENDEMENT SUR 4 ANS AU 30 SEPTEMBRE 2022 ACTIONS MONDIALES



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



**ATTRIBUTION TROISIÈME TRIMESTRE 2022
ACTIONS MONDIALES - FIERA CAPITAL**



Principaux contributeurs positifs pour le trimestre

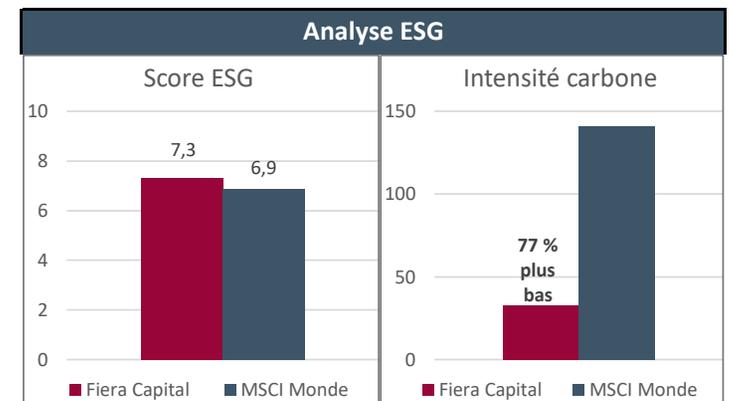
Titres	Rendement	% Fiera	% indice	Contribution
TJX Companies	18,9%	2,8%	0,1%	0,5%
Autozone	6,3%	4,9%	0,1%	0,3%
HDFC Bank	14,2%	2,1%	0,0%	0,3%
MSCI	9,3%	3,2%	0,1%	0,3%
Diageo	6,6%	3,2%	0,2%	0,2%

Principaux contributeurs négatifs pour le trimestre

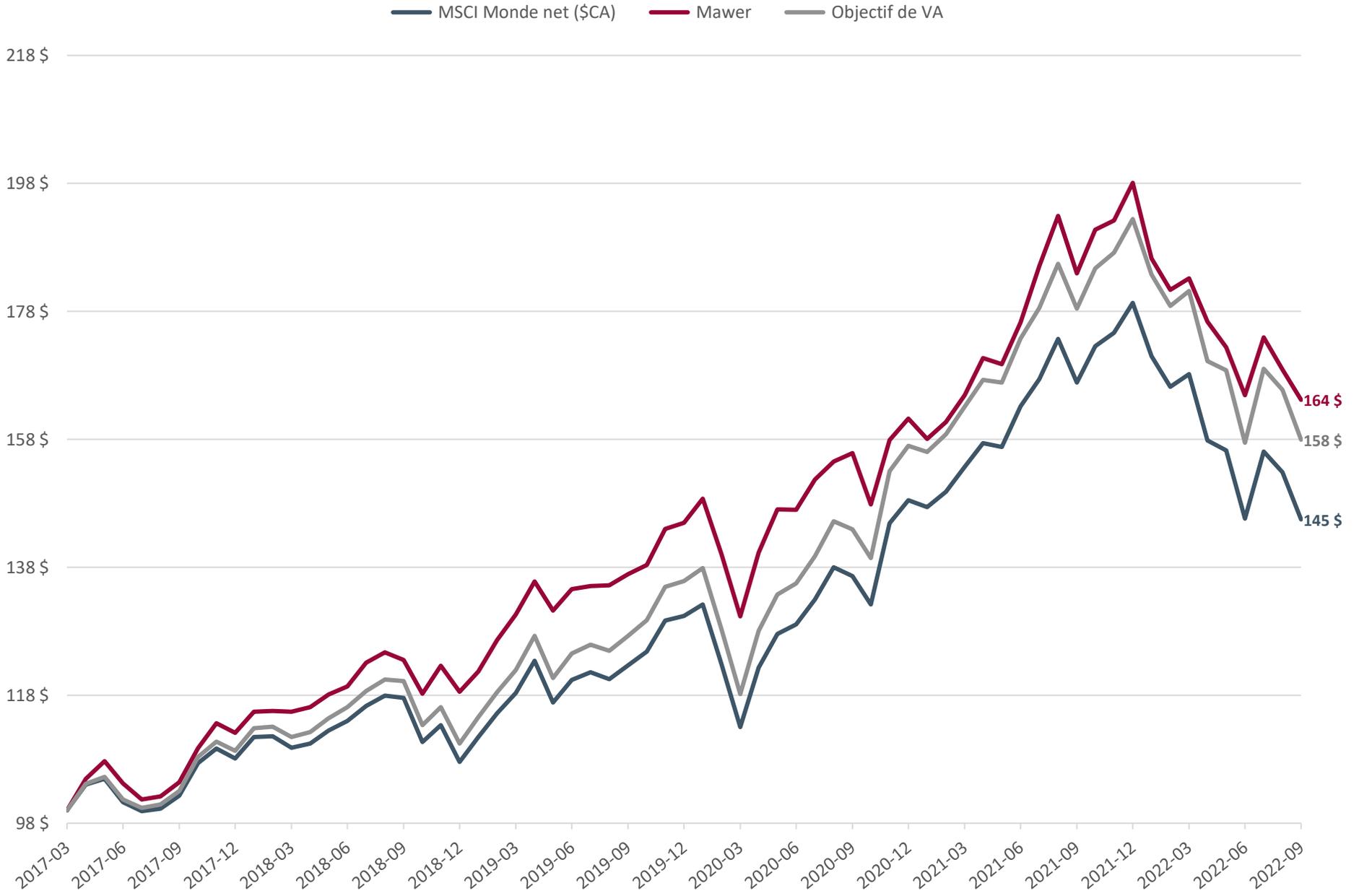
Titres	Rendement	% Fiera	% indice	Contribution
Taiwan semiconductor	-10,2%	4,0%	0,0%	-0,4%
Apple	7,8%	0,0%	5,0%	-0,4%
Tesla	25,9%	0,0%	1,4%	-0,3%
Alphabet	-6,5%	6,6%	1,3%	-0,3%
Amazon	13,3%	0,0%	2,3%	-0,3%

Attribution performance	Contribution
Sélection de titres	0,98%
Répartition sectorielle	1,91%

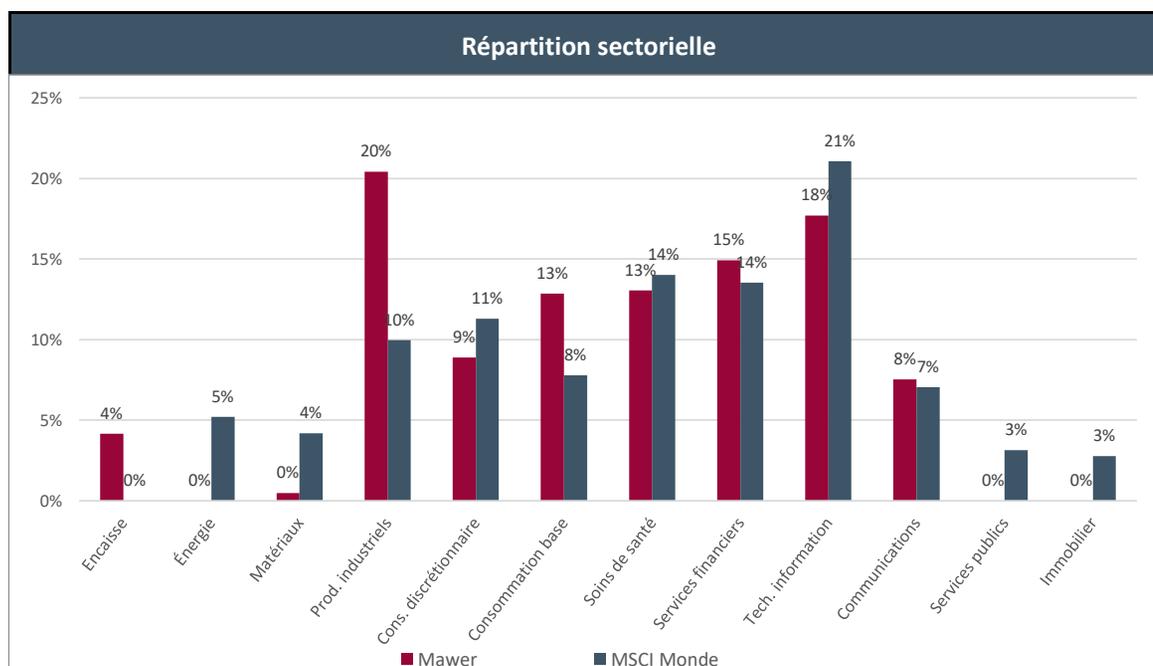
Évaluation PRI 2021	Fiera Capital	Médiane
Firme - Gouvernance	55,0%	60,0%
Actions publiques		
- Intégration	47,0%	71,0%
- Votes par procuration	39,0%	54,0%



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



ATTRIBUTION TROISIÈME TRIMESTRE 2022
ACTIONS MONDIALES - MAWER



Attribution performance	Contribution
Sélection de titres	0,13%
Répartition sectorielle	0,19%

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

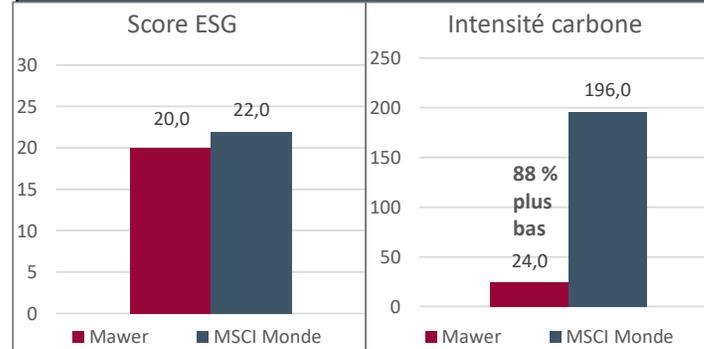
Principaux contributeurs positifs pour le trimestre

Titres	Rendement	% Mawer	% indice	Contribution
Alimentation Couche-Tard	11,1%	3,8%	0,1%	0,4%
Wolters Kluwer	8,3%	3,5%	0,0%	0,3%
Amazon.com	13,3%	1,8%	2,0%	0,2%
Aon	6,0%	3,6%	0,1%	0,2%
JDE Peet's	11,2%	1,9%	0,0%	0,2%

Principaux contributeurs négatifs pour le trimestre

Titres	Rendement	% Mawer	% indice	Contribution
Organon	-25,7%	1,5%	0,0%	-0,4%
FedEx	-30,0%	1,1%	0,1%	-0,3%
Essity	-18,7%	1,3%	0,0%	-0,3%
Admiral	-12,1%	1,9%	0,0%	-0,2%
Alphabet	-6,4%	4,0%	1,1%	-0,2%

Analyse ESG

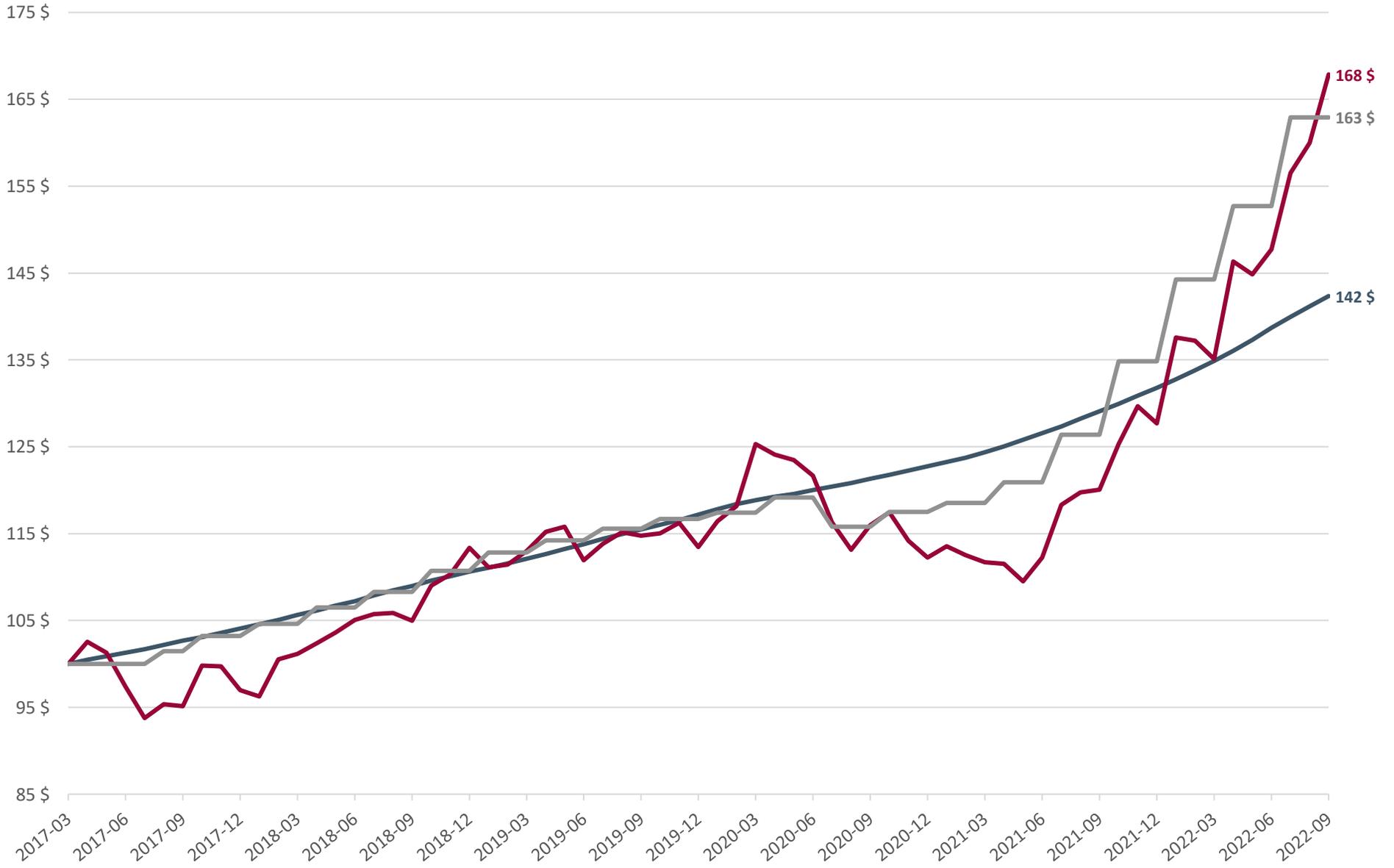


REVUE DE PERFORMANCE
IMMOBILIER AMÉRICAIN ET MONDIAL



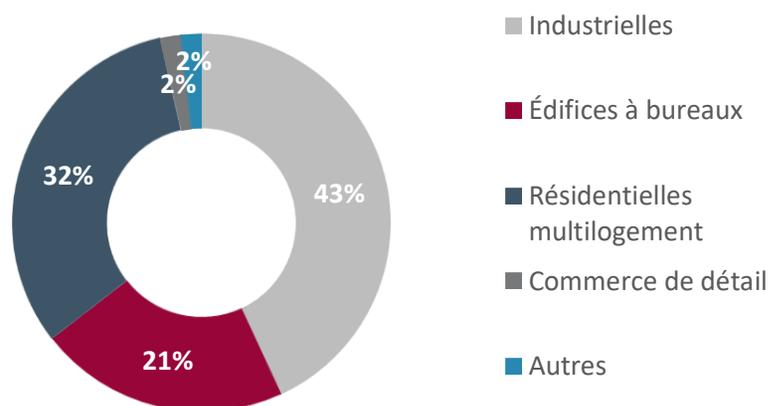
**INVESTISSEMENT DE 100 \$ DEPUIS AVRIL 2017
IMMOBILIER AMÉRICAIN - BGO**

— IPC+4% — BGO (\$CA) — BGO (\$US)



**IMMOBILIER AMÉRICAIN BENTALL GREENOAK
ATTRIBUTION TROISIÈME TRIMESTRE 2022**

Répartition sectorielle

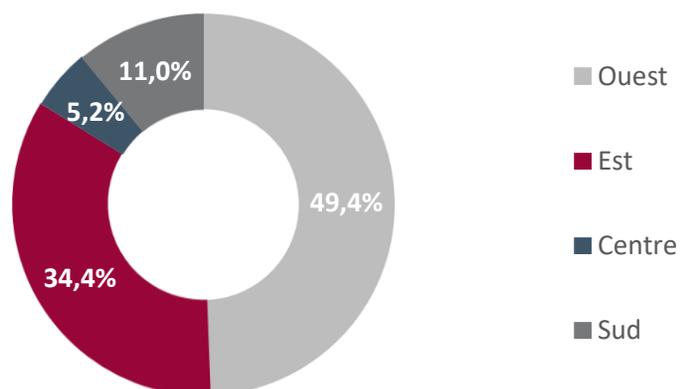


Paramètres clés

BGO

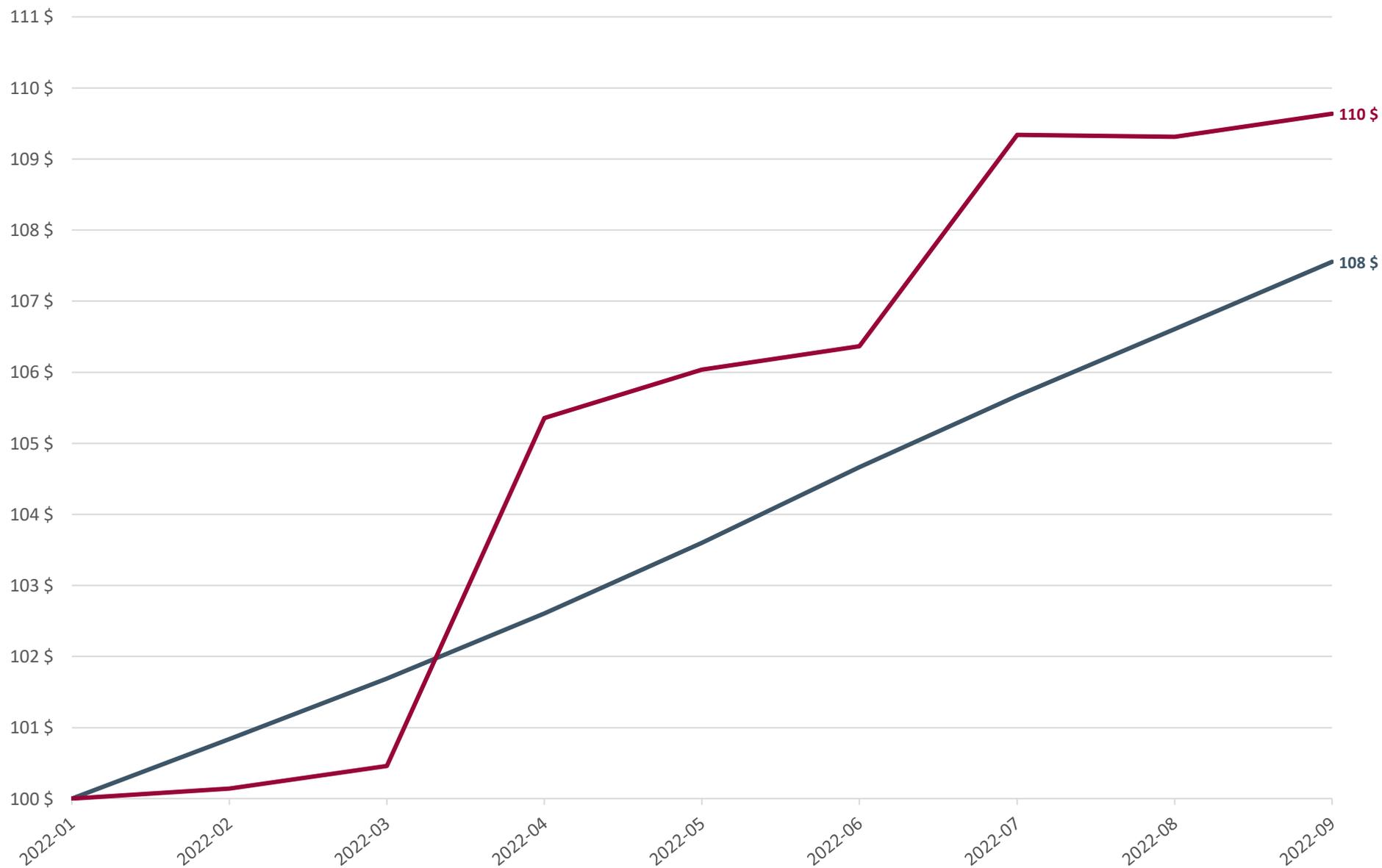
Nombre d'édifices	92
Taux de location	95%
Ratio moyen d'emprunt (%)	27,0%
Nombre d'investisseurs	69

Répartition par région

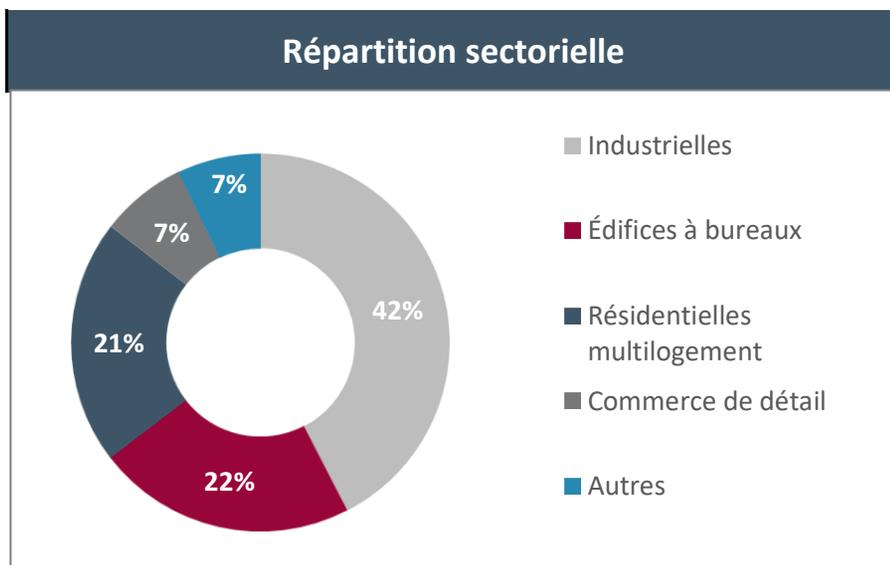


INVESTISSEMENT DE 100 \$ DEPUIS JANVIER 2022 IMMOBILIER MONDIAL - UBS

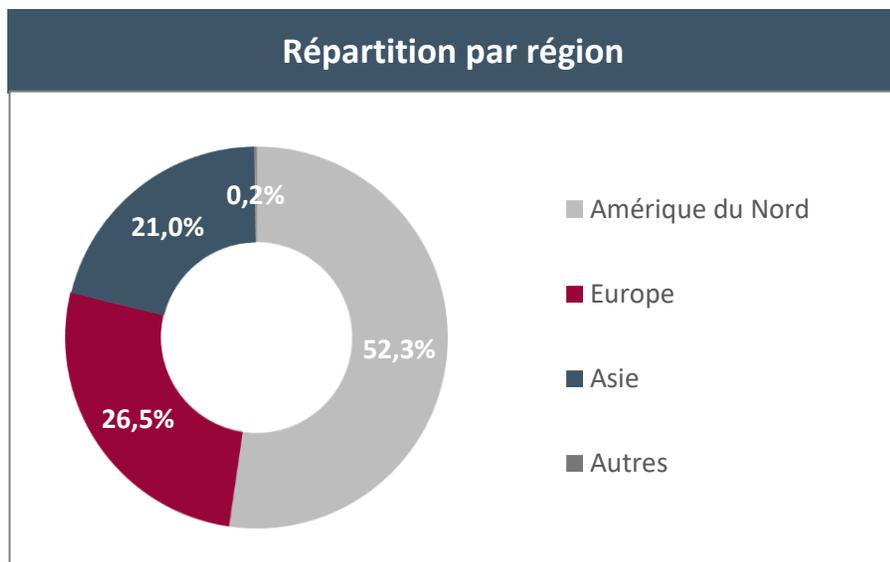
— IPC+4,5% — UBS



IMMOBILIER MONDIAL UBS
ATTRIBUTION TROISIÈME TRIMESTRE 2022



Paramètres clés	UBS
Nombre d'édifices	10 825
Nombre de locataires	40 057
Ratio moyen d'emprunt (%)	24,0%
Nombre de fonds sous-jacents	59

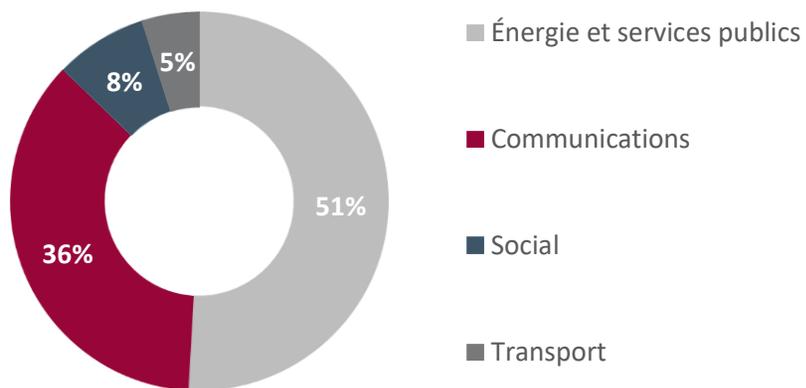


REVUE DE PERFORMANCE
INFRASTRUCTURE MONDIALE



**INFRASTRUCTURE MONDIALE UBS
ATTRIBUTION TROISIÈME TRIMESTRE 2022**

Répartition sectorielle

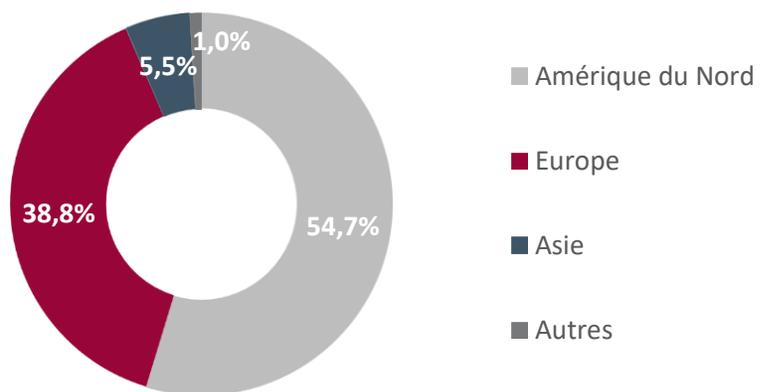


Paramètres clés

UBS

Taille du fonds (CAD)	126,4 M\$
Taux de rendement interne (CAD)	6,60%
Ratio du portefeuille (CAD)	1,04x
Nombre de fonds sous-jacents	32

Répartition par région

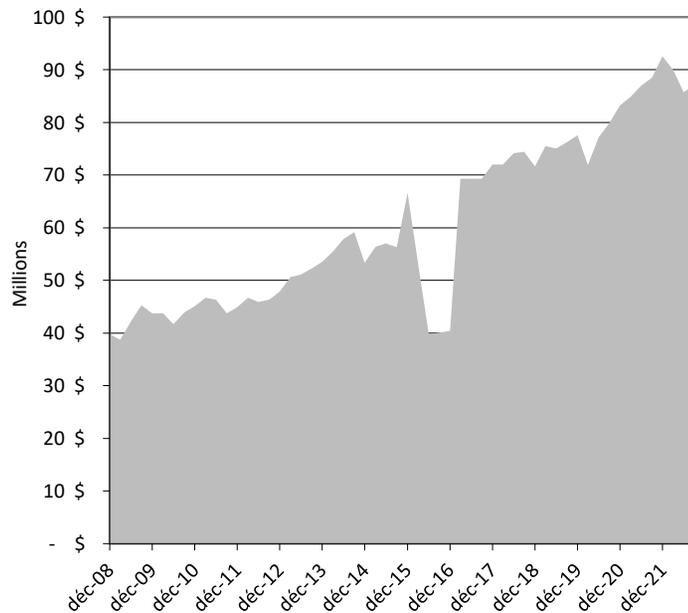


RÉPARTITION DE L'ACTIF

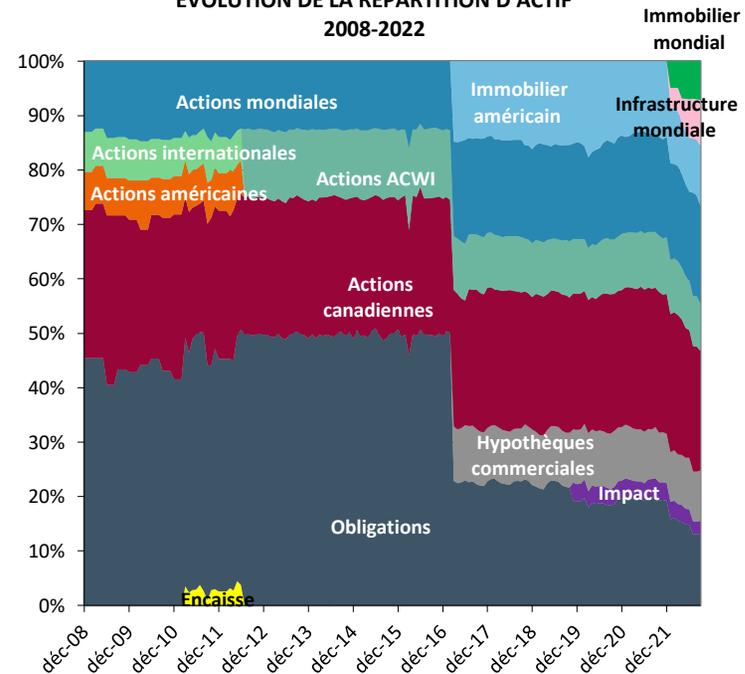
RÉPARTITION DE L'ACTIF PAR CLASSE D'ACTIF FONDS ÉQUILBRÉ

	Cible	30-juin-22		30-sept-22	
	Depuis le 30 sept. 2022	Valeur marchande	Répartition	Valeur marchande	Répartition
Obligations	12,6%	12 719 074 \$	14,8%	11 452 804 \$	13,1%
Revenu fixe d'impact	2,2%	2 437 890 \$	2,8%	2 017 865 \$	2,3%
Hypothèques commerciales	9,9%	8 133 078 \$	9,5%	8 145 401 \$	9,3%
Actions canadiennes	22,2%	20 082 132 \$	23,4%	19 125 341 \$	22,0%
Actions ACWI	8,9%	7 797 542 \$	9,1%	7 645 547 \$	8,8%
Actions mondiales	18,2%	13 977 641 \$	16,3%	15 589 050 \$	17,9%
Immobilier américain	10,0%	8 495 870 \$	9,9%	9 544 765 \$	11,0%
Immobilier mondial	7,0%	6 015 158 \$	7,0%	6 201 192 \$	7,1%
Infrastructure mondiale	9,0%	6 065 626 \$	7,1%	7 396 904 \$	8,5%
TOTAL	100,0%	85 724 011 \$	100,0%	87 118 869 \$	100,0%

**ÉVOLUTION DE L'ACTIF TOTAL
2008-2022**



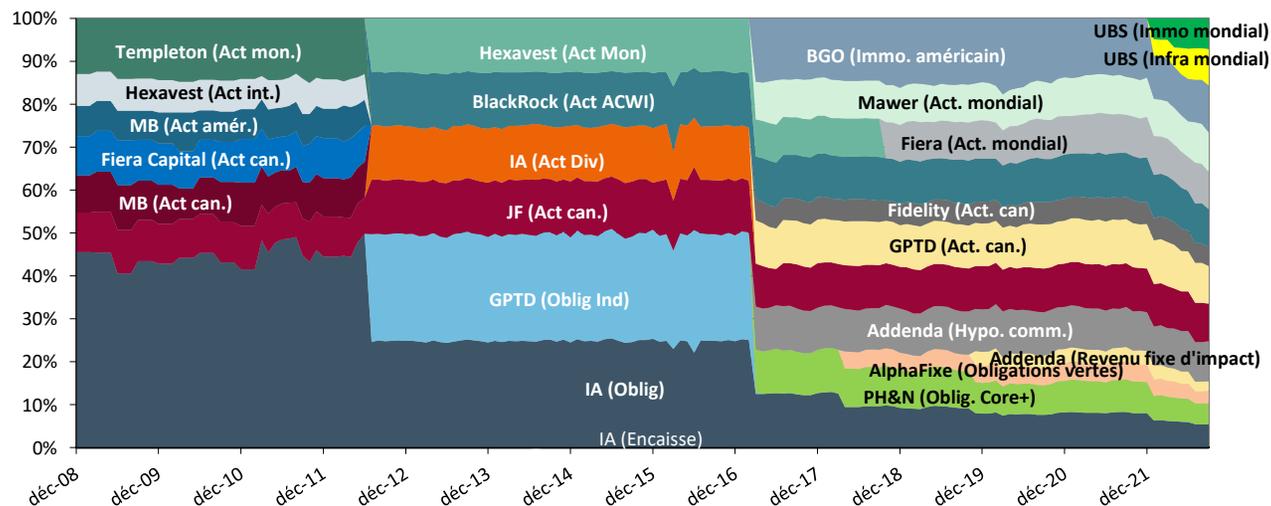
**ÉVOLUTION DE LA RÉPARTITION D'ACTIF
2008-2022**



RÉPARTITION DE L'ACTIF PAR GESTIONNAIRE

	Cible	30-juin-22		30-sept-22	
	Depuis le 30 sept. 2022	Valeur marchande	Répartition	Valeur marchande	Répartition
Obligations (IA)	5,2%	5 101 064 \$	6,0%	4 718 001 \$	5,4%
Obligations (PH&N)	4,7%	4 642 783 \$	5,4%	4 268 580 \$	4,9%
Obligations vertes (AlphaFixe)	2,7%	2 975 227 \$	3,5%	2 466 223 \$	2,8%
Revenu fixe d'impact (Addenda)	2,2%	2 437 890 \$	2,8%	2 017 865 \$	2,3%
Hypothèques commerciales (Addenda)	9,9%	8 133 078 \$	9,5%	8 145 401 \$	9,3%
Actions canadiennes (JF)	8,9%	7 913 900 \$	9,2%	7 592 400 \$	8,7%
Actions canadiennes (TD)	8,9%	7 977 016 \$	9,3%	7 654 786 \$	8,8%
Actions canadiennes (Fidelity)	4,4%	4 191 216 \$	4,9%	3 878 155 \$	4,5%
Actions mondiales (Mawer)	9,1%	7 075 735 \$	8,3%	8 010 034 \$	9,2%
Actions mondiales (Fiera)	9,1%	6 901 906 \$	8,1%	7 579 016 \$	8,7%
Actions ACWI (BlackRock)	8,9%	7 797 542 \$	9,1%	7 645 547 \$	8,8%
Immobilier américain (BGO)	10,0%	8 495 870 \$	9,9%	9 544 765 \$	11,0%
Immobilier mondial (UBS)	7,0%	6 015 158 \$	7,0%	6 201 192 \$	7,1%
Infrastructure mondiale (UBS)	9,0%	6 065 626 \$	7,1%	7 396 904 \$	8,5%
TOTAL	100,0%	85 724 011 \$	100,0%	87 118 869 \$	100,0%

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



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 sept. 2022)	Cible ultime
Marché monétaire	3,00%					
Obligations	47,00%	50,00%	22,50%	19,25%	12,60%	12,75%
Revenu fixe d'impact				3,25%	2,20%	2,25%
Hypothèques commerciales			10,00%	10,00%	9,90%	10,00%
Actions canadiennes	25,00%	25,00%	25,00%	25,00%	22,20%	22,50%
Actions américaines	6,25%					
Actions internationales	6,25%					
Actions ACWI		12,50%	10,00%	10,00%	8,90%	9,00%
Actions mondiales	12,50%	12,50%	17,50%	17,50%	18,20%	18,50%
Immobilier américain			15,00%	15,00%	10,00%	0,00%
Immobilier mondial					7,00%	12,50%
Infrastructure mondiale					9,00%	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 sept. 2022)	Cible ultime
Marché monétaire	3,00%							
Obligations (IA)	47,00%	25,00%	12,50%	9,50%	9,50%	8,00%	5,20%	5,25%
Obligations (GPTD Indiciel)		25,00%						
Obligations (PH&N)			10,00%	9,00%	9,00%	7,25%	4,70%	4,75%
Obligations (AlphaFixe)				4,00%	4,00%	4,00%	2,70%	2,75%
Revenu fixe d'impact (Addenda)						3,25%	2,20%	2,25%
Hypothèques commerciales (Addenda)			10,00%	10,00%	10,00%	10,00%	9,90%	10,00%
Actions canadiennes (JF)	8,33%	12,50%	10,00%	10,00%	10,00%	10,00%	8,90%	9,00%
Actions canadiennes (TD)			10,00%	10,00%	10,00%	10,00%	8,90%	9,00%
Actions canadiennes (IA Dividendes)		12,50%						
Actions canadiennes (Fidelity)			5,00%	5,00%	5,00%	5,00%	4,40%	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%	9,10%	9,25%
Actions mondiales (Templeton)	12,50%							
Actions mondiales (Fiera)					8,75%	8,75%	9,10%	9,25%
Actions internationales (Hexavest)	6,25%							
Actions ACWI (BlackRock)		12,50%	10,00%	10,00%	10,00%	10,00%	8,90%	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)							9,00%	12,50%
TOTAL	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%



REVUE DE PERFORMANCE

FONDS PRUDENT FU849

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

	Actifs au 30 septembre 2022	T3 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	8 399 261 \$	0,59%	-11,46%	-10,23%	-6,48%	-2,01%	0,80%	1,07%	0,53%	1,44%	1,91%	2,45%	2,09%
PH&N Core+	5 265 605 \$	0,63%	-11,82%	-10,52%	-6,18%	-0,93%	1,64%	1,69%					
AlphaFixe Obligations vertes ¹	1 685 727 \$	0,22%	-11,23%	-10,42%	-6,37%	-2,08%	0,73%						
Addenda Revenu Fixe d'impact ²	1 451 170 \$	0,60%	-12,42%	-11,16%	-6,71%								
Total³	16 801 763 \$	0,56%	-11,63%	-10,42%	-6,39%	-1,67%	1,07%	1,27%	0,66%	1,50%	1,96%	2,47%	2,10%
FTSE Canada Univers		0,52%	-11,78%	-10,48%	-6,98%	-2,51%	0,41%	0,66%	0,04%	0,91%	1,45%	1,98%	1,65%
HYPOTHÈQUES COMMERCIALES													
Addenda	9 770 387 \$	0,21%	-1,63%	-1,16%	0,90%	2,38%	3,19%	3,20%					
FTSE Canada Court terme		-0,31%	-4,69%	-5,16%	-2,60%	-0,15%	0,96%	0,93%	0,66%	0,85%	1,12%	1,32%	1,32%
ACTIONS CANADIENNES													
Jarislowsky Fraser	2 105 464 \$	0,84%	-16,65%	-12,86%	7,28%	3,94%	4,70%	4,94%	5,66%	6,81%	5,46%	7,18%	8,16%
GPTD Faible Volatilité	2 135 517 \$	-2,59%	-4,90%	1,44%	11,85%	5,72%	8,02%	7,13%					
Total⁴	4 240 981 \$	-0,94%	-10,77%	-5,76%	9,72%	4,95%	6,45%	6,11%	6,80%	7,97%	6,41%	8,01%	8,61%
S&P /TSX		-1,41%	-11,14%	-5,39%	10,06%	6,59%	6,71%	6,54%	6,98%	7,98%	5,79%	7,32%	7,30%
ACTIONS ACWI													
GPTD Faible Volatilité	2 165 236 \$	-3,29%	-8,26%	-1,33%	4,64%	-0,90%	1,30%	3,27%					
MSCI ACWI Net (\$ CA)		-0,74%	-19,10%	-13,95%	1,98%	5,04%	4,74%	6,43%	7,48%	7,80%	8,31%	9,66%	10,92%
ACTIONS MONDIALES													
Fiera Capital ⁵	1 979 391 \$	-3,20%	-22,95%	-14,67%	3,50%	7,67%	9,16%						
Total⁶	1 979 391 \$	-3,20%	-22,95%	-14,67%	3,50%	7,67%	9,16%	9,20%	9,41%	10,08%	9,84%	10,76%	11,86%
MSCI Monde Net (\$ CA)		-0,07%	-18,88%	-12,83%	3,20%	5,86%	5,47%	7,30%	8,18%	8,30%	8,93%	10,34%	11,78%
MSCI Monde Net (Indice Caisse) ⁷		-2,68%	-20,66%	-14,42%	3,96%	5,93%	5,52%	7,13%	8,58%	8,82%	8,42%	9,60%	11,28%
IMMOBILIER AMÉRICAIN													
BGO (\$CA)⁸	9 856 785 \$	13,65%	31,45%	39,83%	20,31%	13,52%	12,46%	12,02%					
IPC+4%		2,65%	8,02%	10,29%	8,33%	7,22%	6,90%	6,75%	6,55%	6,38%	6,24%	6,18%	6,06%
IMMOBILIER MONDIAL													
UBS (\$CA)⁹	4 199 446 \$	3,08%											
IPC+4,5%		2,76%	8,39%	10,79%	8,83%	7,72%	7,41%	7,25%	7,06%	6,88%	6,74%	6,69%	6,56%
INFRASTRUCTURE MONDIALE													
UBS (\$CA)⁹	4 385 773 \$	2,83%											
Rendement annuel net de 7,5% local (\$CA)		3,30%											
FONDS PRUDENT - FU849													
Fonds prudent	53 399 763 \$	2,67%	-1,80%	1,63%	3,31%	3,72%	4,98%	4,97%	4,03%	4,61%	4,64%	5,16%	4,89%
Cible		0,82%	-5,59%	-3,74%	-0,08%	1,78%	3,06%	3,11%	2,67%	3,35%	3,46%	4,07%	3,86%
Valeur ajoutée		1,84%	3,79%	5,37%	3,39%	1,94%	1,93%	1,86%	1,37%	1,26%	1,18%	1,08%	1,02%

Note 1: Nouveau mandat au 3 avril 2018

Note 2: Nouveau mandat en novembre 2019

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

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

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

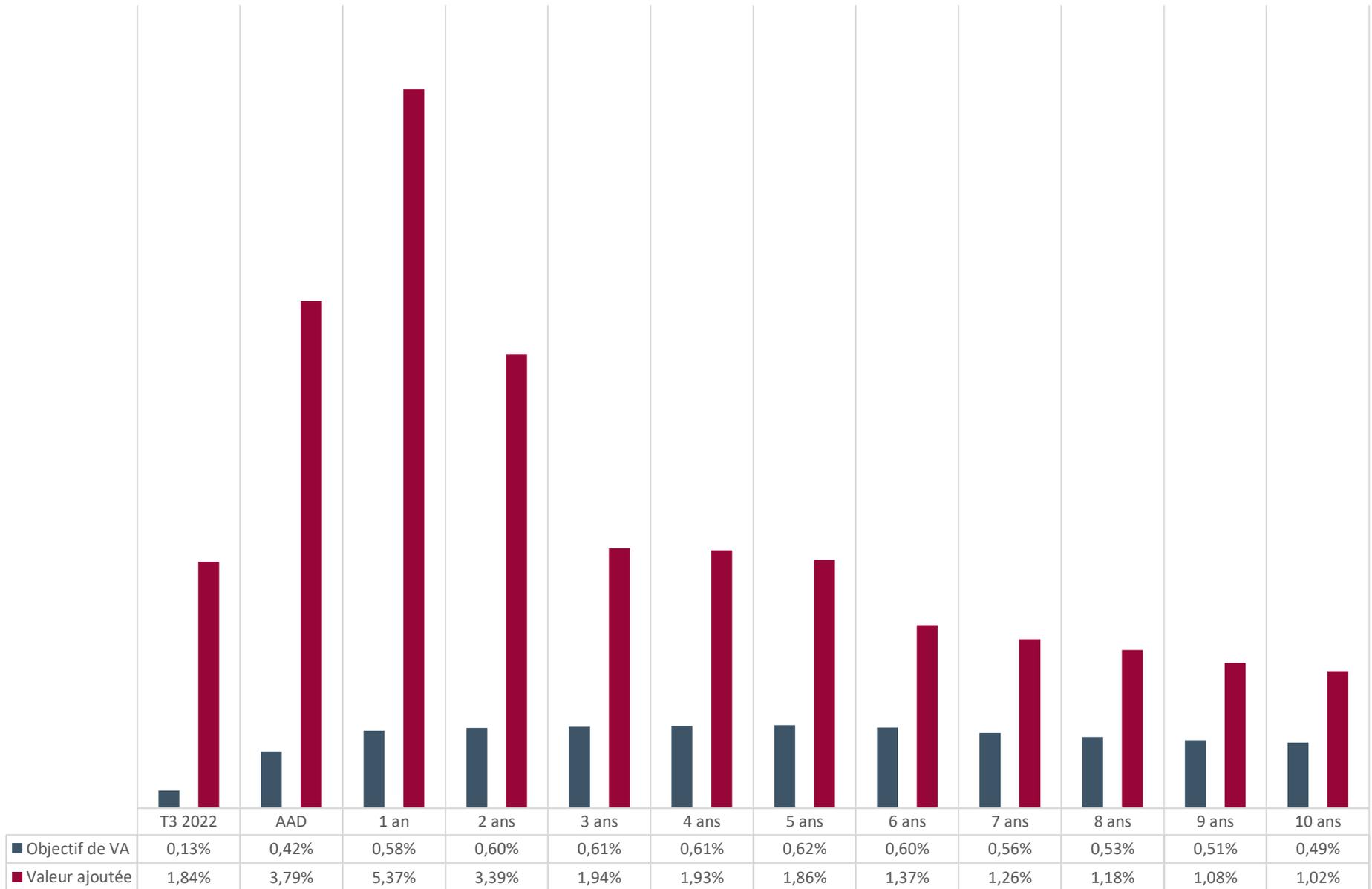
Note 6: Le rendement total pour les actions mondiales inclut le fonds de McLean Budden jusqu'en septembre 2008, le fonds Templeton jusqu'en juin 2012 et Hexavest jusqu'en septembre 2018.

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

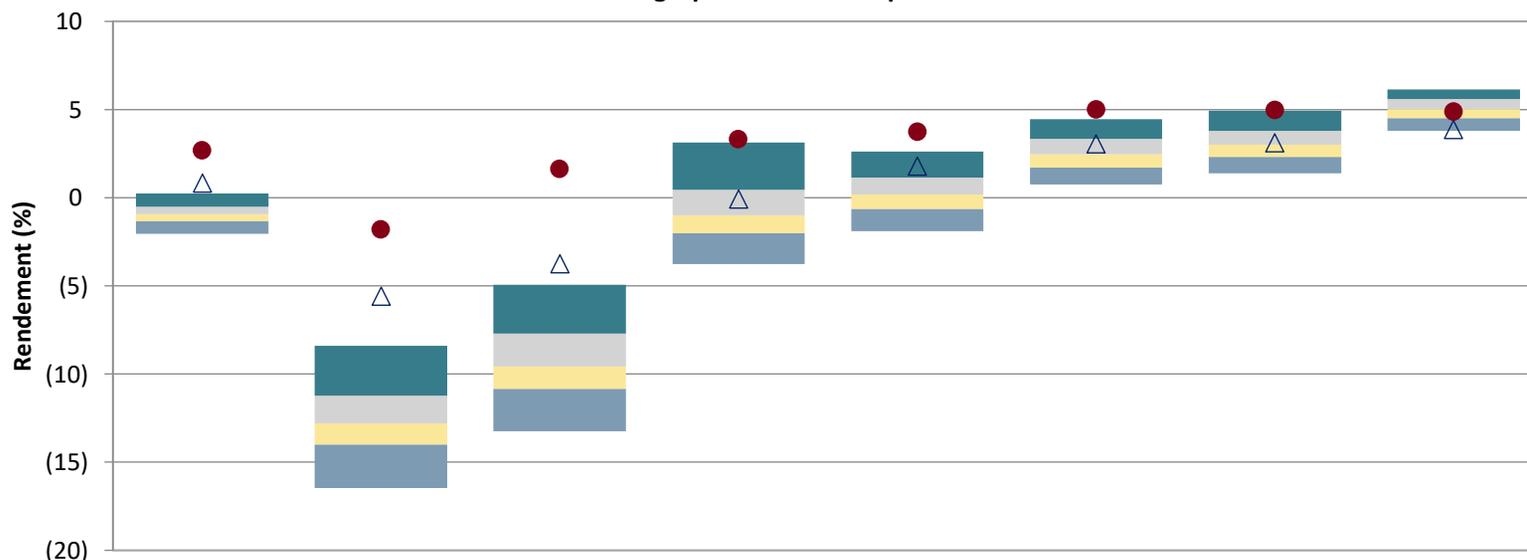
Note 8: Étant donné le délai de publication, le rendement du fonds Edgemoor MEPT est décalé d'un trimestre. Le rendement affiché est net de frais d'opération et net de frais de gestion.

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 SEPTEMBRE 2022**

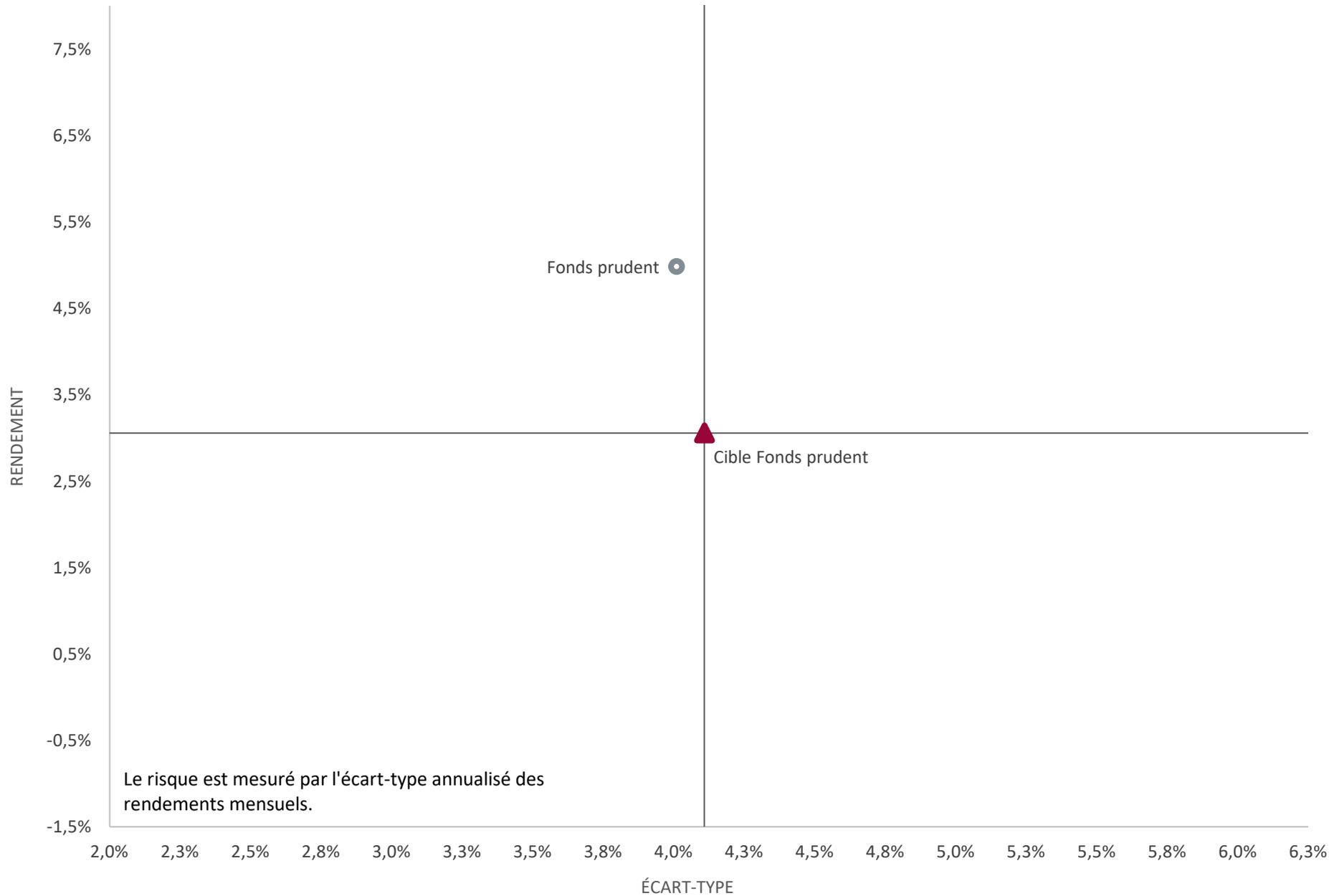


FONDS ÉQUILIBRÉS (PONDÉRÉ)
Fonds prudent et Univers PBI
(40 % Obligations / 20 % Hypothèques / 10 % actions canadiennes / 5 % actions mondiales / 5 % actions ACWI /
20 % Titres listés d'immobilier mondial)
Rangs quartiles au 30 septembre 2022

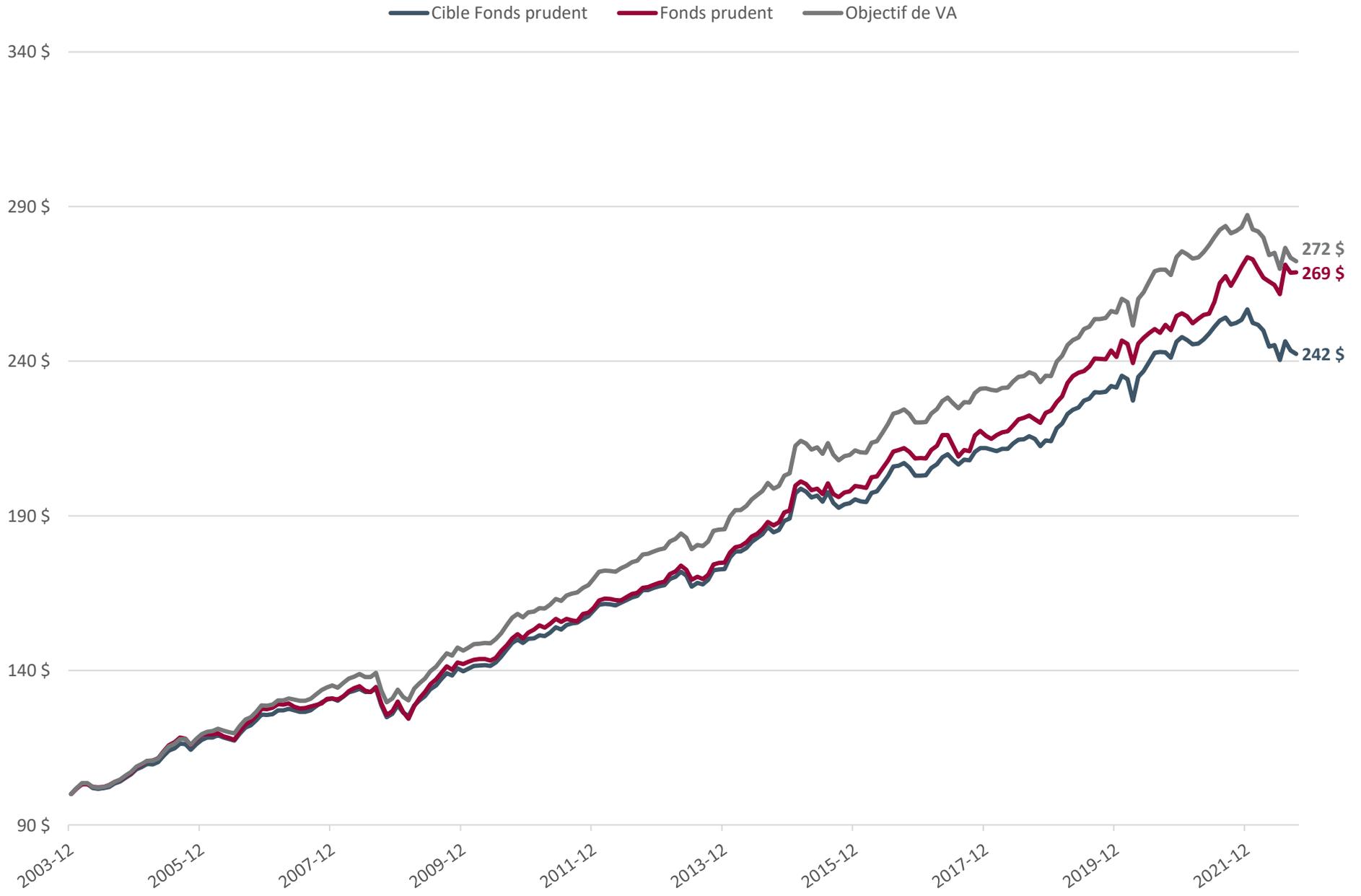


	T3	AAD	1 an	2 ans	3 ans	4 ans	5 ans	10 ans
5e percentile	0,25	(8,41)	(4,93)	3,13	2,61	4,44	4,93	6,15
Premier quartile	(0,52)	(11,24)	(7,69)	0,46	1,16	3,33	3,80	5,61
Médiane	(0,93)	(12,79)	(9,57)	(1,00)	0,17	2,47	3,02	5,02
Troisième quartile	(1,34)	(14,00)	(10,84)	(2,01)	(0,63)	1,72	2,31	4,52
95e percentile	(2,05)	(16,46)	(13,24)	(3,77)	(1,91)	0,75	1,39	3,79
• Fonds prudent	2,67	(1,80)	1,63	3,31	3,72	4,98	4,97	4,89
△ Portefeuille cible	0,82	(5,59)	(3,74)	(0,08)	1,78	3,06	3,11	3,86
	Q1	Q3						

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



INVESTISSEMENT DE 100 \$ DEPUIS JANVIER 2004 FONDS PRUDENT



INVESTISSEMENT DE 100 \$ DEPUIS JUILLET 2012 FONDS PRUDENT

— Cible Fonds prudent — Fonds prudent — Objectif de VA

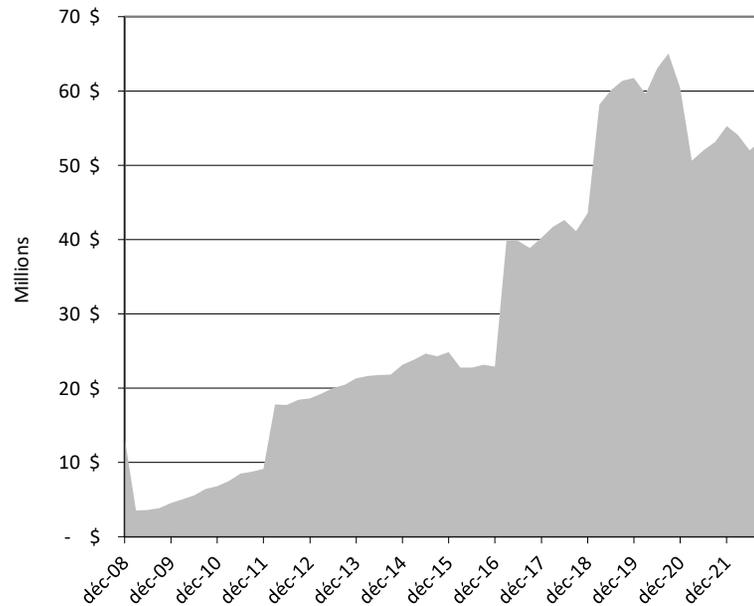


RÉPARTITION DE L'ACTIF

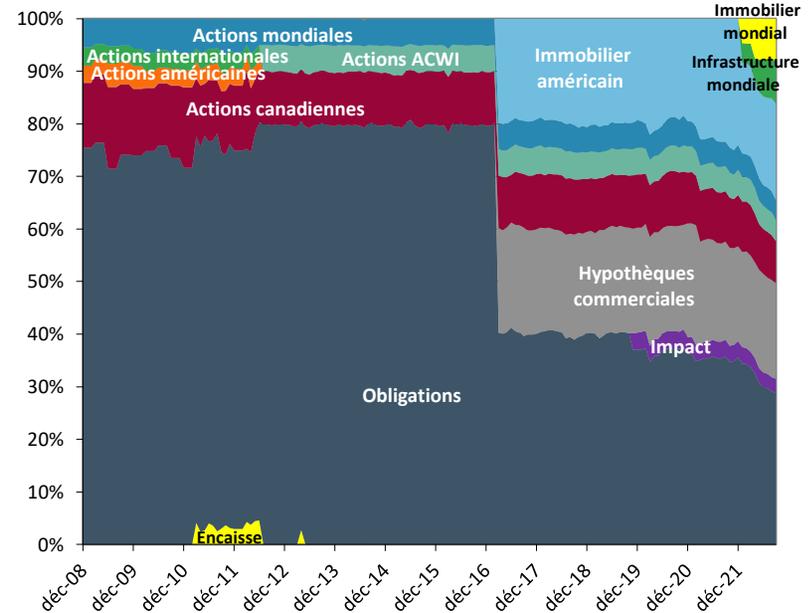
RÉPARTITION DE L'ACTIF PAR CLASSE D'ACTIF FONDS PRUDENT

	Cible	30-juin-22		30-sept-22	
	Depuis le 30 sept. 2022	Valeur marchande	Répartition	Valeur marchande	Répartition
Marché monétaire	0,0%	- \$	0,0%	- \$	0,0%
Obligations	30,6%	15 592 018 \$	30,0%	15 350 593 \$	28,7%
Revenu fixe d'impact	2,9%	1 424 374 \$	2,7%	1 451 170 \$	2,7%
Hypothèques commerciales	15,5%	9 755 605 \$	18,8%	9 770 387 \$	18,3%
Actions canadiennes	9,0%	4 413 021 \$	8,5%	4 240 981 \$	7,9%
Actions ACWI	4,5%	2 290 395 \$	4,4%	2 165 236 \$	4,1%
Actions mondiales	4,5%	2 067 646 \$	4,0%	1 979 391 \$	3,7%
Immobilier américain	17,0%	8 773 726 \$	16,9%	9 856 785 \$	18,5%
Immobilier mondial	8,0%	4 073 464 \$	7,8%	4 199 446 \$	7,9%
Infrastructure mondiale	8,0%	3 596 432 \$	6,9%	4 385 773 \$	8,2%
TOTAL	100,0%	51 986 681 \$	100,0%	53 399 763 \$	100,0%

**ÉVOLUTION DE L'ACTIF TOTAL
2008-2022**



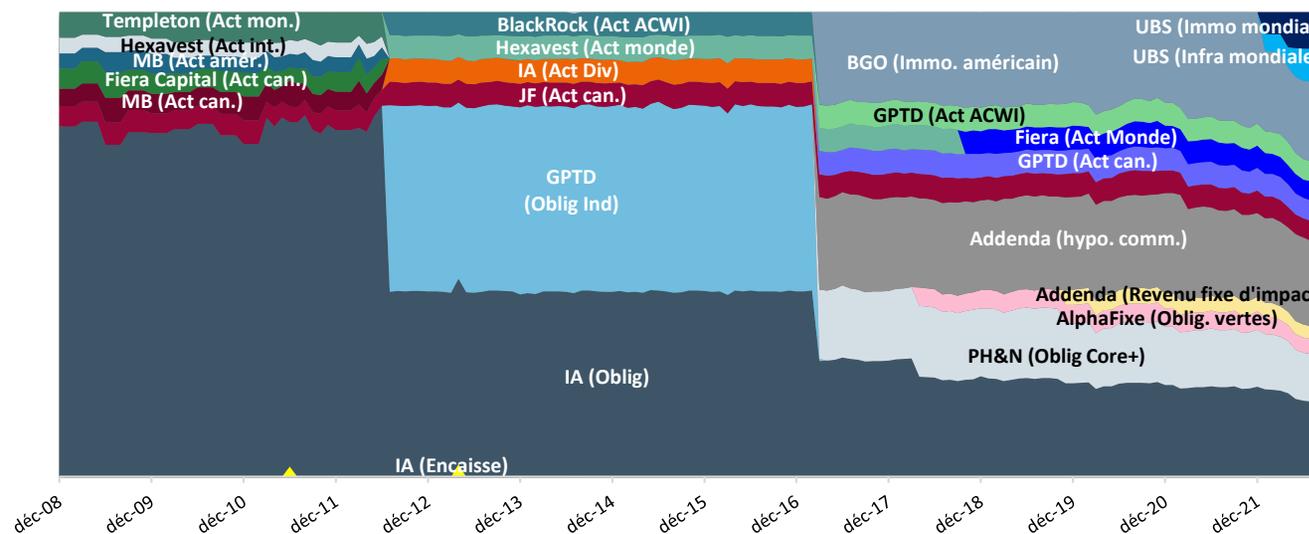
**ÉVOLUTION DE LA RÉPARTITION D'ACTIF
2008-2022**



RÉPARTITION DE L'ACTIF PAR GESTIONNAIRE FONDS PRUDENT

	Cible	30-juin-22		30-sept-22	
	Depuis le 30 juin 2022	Valeur marchande	Répartition	Valeur marchande	Répartition
Marché monétaire	0,0%	- \$	0,0%	- \$	0,0%
Obligations (IA)	16,7%	8 515 568 \$	16,4%	8 399 261 \$	15,7%
Obligations (PH&N)	10,5%	5 340 972 \$	10,3%	5 265 605 \$	9,9%
Obligations vertes (AlphaFixe)	3,4%	1 735 478 \$	3,3%	1 685 727 \$	3,2%
Revenu fixe d'impact (Addenda)	2,9%	1 424 374 \$	2,7%	1 451 170 \$	2,7%
Hypothèques commerciales (Addenda)	15,5%	9 755 605 \$	18,8%	9 770 387 \$	18,3%
Actions canadiennes (JF)	4,5%	2 130 517 \$	4,1%	2 105 464 \$	3,9%
Actions canadiennes (TD)	4,5%	2 282 504 \$	4,4%	2 135 517 \$	4,0%
Actions ACWI (TD)	4,5%	2 290 395 \$	4,4%	2 165 236 \$	4,1%
Actions mondiales (Fiera)	4,5%	2 067 646 \$	4,0%	1 979 391 \$	3,7%
Immobilier américain (BGO)	17,0%	8 773 726 \$	16,9%	9 856 785 \$	18,5%
Immobilier mondial (UBS)	8,0%	4 073 464 \$	7,8%	4 199 446 \$	7,9%
Infrastructure mondiale (UBS)	8,0%	3 596 432 \$	6,9%	4 385 773 \$	8,2%
TOTAL	100,0%	51 986 681 \$	100,0%	53 399 763 \$	100,0%

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



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 sept. 2022)	Cible ultime
Marché monétaire	5,00%				0,00%	0,00%
Obligations	75,00%	80,00%	40,00%	36,75%	30,60%	34,25%
Revenu fixe d'impact				3,25%	2,90%	3,25%
Hypothèques commerciales			20,00%	20,00%	15,50%	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					8,00%	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 sept. 2022)	Cible ultime
Marché monétaire	5,00%							
Obligations (IA)	75,00%	40,00%	25,00%	21,00%	21,00%	20,00%	16,70%	18,75%
Obligations (GPTD Indiciel)		40,00%						
Obligations (PH&N)			15,00%	15,00%	15,00%	12,75%	10,50%	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%	15,50%	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)							8,00%	12,50%
TOTAL	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%



REVUE DE PERFORMANCE

FONDS AUDACIEUX FU851

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

	Actifs au 30 septembre 2022	T3 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	2 517 528 \$	0,59%	-11,46%	-10,23%	-6,48%	-2,01%	0,80%	1,07%	0,53%	1,44%	1,91%	2,45%	2,09%
AlphaFixe Obligations vertes ¹	772 625 \$	0,22%	-11,23%	-10,42%	-6,37%	-2,08%	0,73%						
Addenda Revenu Fixe d'impact ²	581 063 \$	0,60%	-12,42%	-11,16%	-6,71%								
Total³	3 871 216 \$	0,51%	-11,56%	-10,41%	-6,49%	-2,00%	0,80%	1,09%	0,49%	1,35%	1,83%	2,35%	1,99%
FTSE Canada Univers		0,52%	-11,78%	-10,48%	-6,98%	-2,51%	0,41%	0,66%	0,04%	0,91%	1,45%	1,98%	1,65%
HYPOTHÈQUES COMMERCIALES													
Addenda	4 161 182 \$	0,21%	-1,63%	-1,16%	0,90%	2,38%	3,19%	3,20%					
FTSE Canada Court terme		-0,31%	-4,69%	-5,16%	-2,60%	-0,15%	0,96%	0,93%	0,66%	0,85%	1,12%	1,32%	1,32%
ACTIONS CANADIENNES													
Jarislowsky Fraser	4 380 824 \$	0,84%	-16,65%	-12,86%	7,28%	3,94%	4,70%	4,94%	5,66%	6,81%	5,46%	7,18%	8,16%
Fidelity Ciblé	8 538 597 \$	-0,71%	-11,98%	-5,71%	7,94%	7,43%	8,29%	8,15%					
Total⁴	12 919 421 \$	-0,14%	-13,56%	-8,16%	7,76%	6,26%	7,10%	7,08%	7,70%	8,56%	6,96%	8,54%	9,11%
S&P /TSX		-1,41%	-11,14%	-5,39%	10,06%	6,59%	6,71%	6,54%	6,98%	7,98%	5,79%	7,32%	7,30%
ACTIONS ACWI													
BlackRock	3 305 437 \$	-0,95%	-19,39%	-14,29%	1,43%	4,40%	4,29%	6,11%	7,27%	7,66%	8,30%	9,58%	10,84%
MSCI ACWI Ex-Can (\$ CA)		-0,71%	-19,31%	-14,19%	1,77%	5,02%	4,71%	6,46%	7,53%	7,83%	8,44%	9,77%	11,09%
ACTIONS MONDIALES													
Fiera Capital ⁵	3 337 145 \$	-3,20%	-22,95%	-14,67%	3,51%	7,67%	9,17%						
Mawer	6 117 819 \$	-0,45%	-17,13%	-10,74%	2,64%	6,23%	7,38%	9,48%					
Total⁶	9 454 963 \$	-1,47%	-19,30%	-12,19%	2,98%	6,78%	8,05%	9,41%	9,91%	10,51%	10,21%	11,10%	12,17%
MSCI Monde Net (\$ CA)		-0,07%	-18,88%	-12,83%	3,20%	5,86%	5,47%	7,30%	8,18%	8,30%	8,93%	10,34%	11,78%
MSCI Monde Net (Indice Fiera)		-2,68%	-20,66%	-14,42%	3,96%	5,93%	5,52%	7,13%	8,58%	8,82%	8,42%	9,60%	11,28%
MSCI Monde Net (Indice Caisse)		-1,38%	-19,77%	-13,62%	3,59%	5,91%	5,51%	7,23%	8,42%	8,68%	8,29%	9,49%	11,18%
IMMOBILIER MONDIAL													
UBS⁷	2 193 053 \$	3,08%	15,33%										
IPC + 4,5 %		2,76%	8,39%	10,79%	8,83%	7,72%	7,41%	7,25%	7,06%	6,88%	6,74%	6,69%	6,56%
INFRASTRUCTURE MONDIALE													
UBS⁷	1 309 188 \$	2,83%											
Rendement annuel net de 7,5 % local (\$CA)		3,30%											
FONDS AUDACIEUX - FU851													
Fonds audacieux	37 214 462 \$	-0,12%	-12,82%	-7,75%	4,34%	5,64%	6,49%	6,94%	7,16%	7,76%	7,26%	8,31%	8,79%
Cible		-0,61%	-12,40%	-7,76%	4,50%	4,98%	5,28%	5,78%	6,11%	6,77%	6,09%	7,23%	7,65%
Valeur ajoutée		0,49%	-0,43%	0,01%	-0,16%	0,66%	1,21%	1,16%	1,05%	0,99%	1,17%	1,08%	1,14%

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.

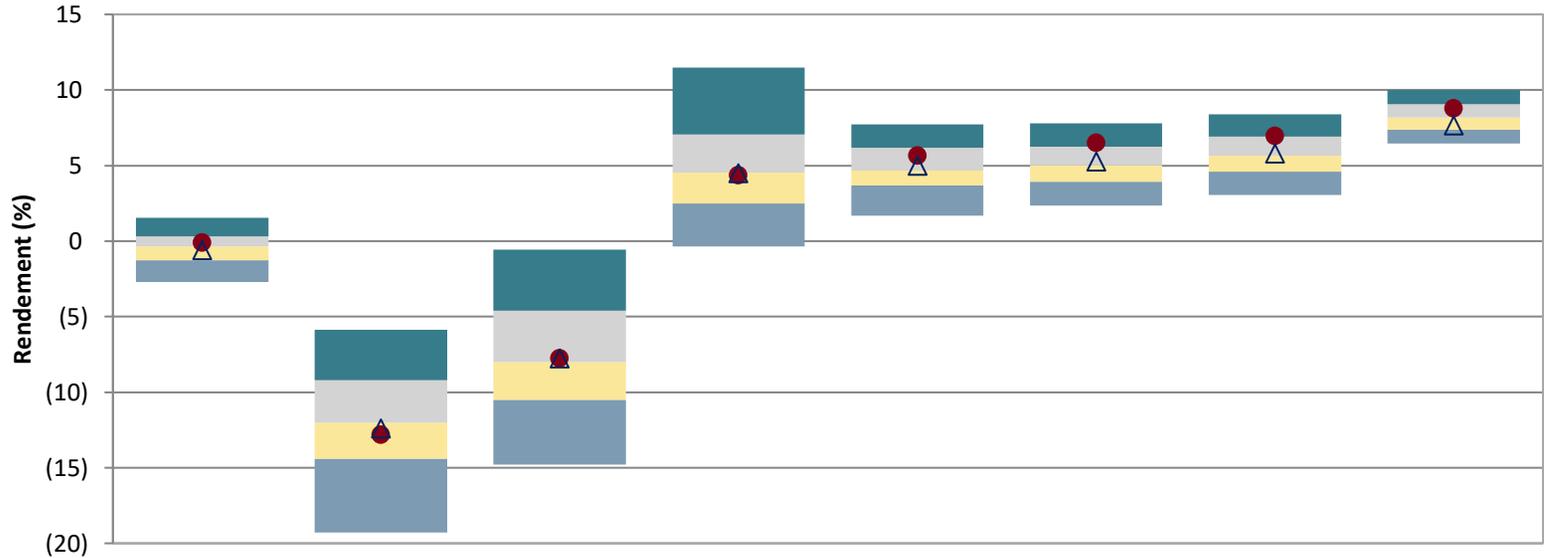
Note 6: Le rendement total pour les actions mondiales inclut le fonds de McLean Budden jusqu'en septembre 2008, le fonds Templeton jusqu'en juin 2012 et Hexavest jusqu'en septembre 2018.

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 SEPTEMBRE 2022**

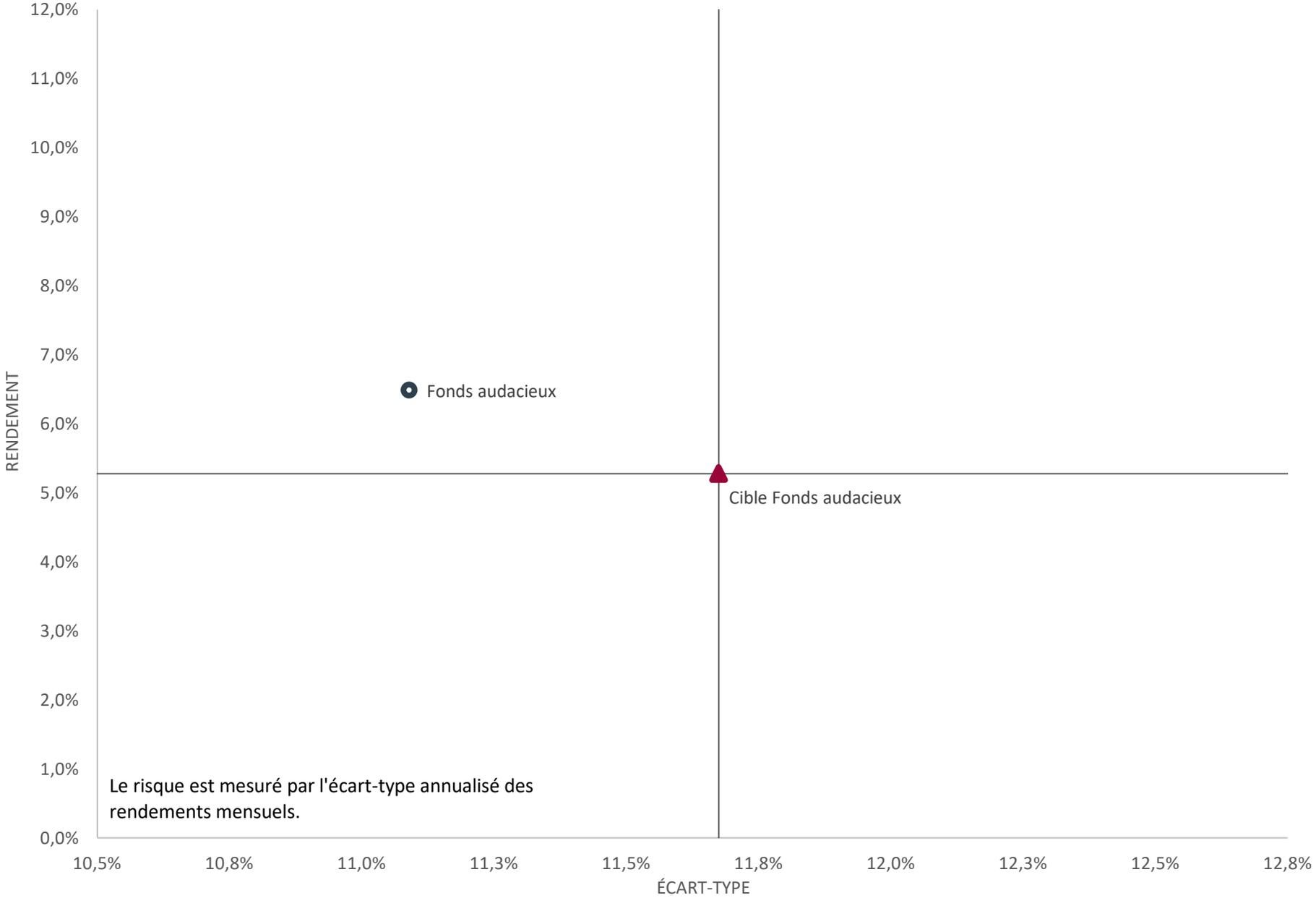


FONDS ÉQUILIBRÉS (PONDÉRÉ)
Fonds audacieux et Univers PBI
(12,5 % Obligations / 12,5 % Hypothèques / 37,5 % actions canadiennes / 27,5 % actions mondiales / 10 % actions ACWI)
Rangs quartiles au 30 septembre 2022

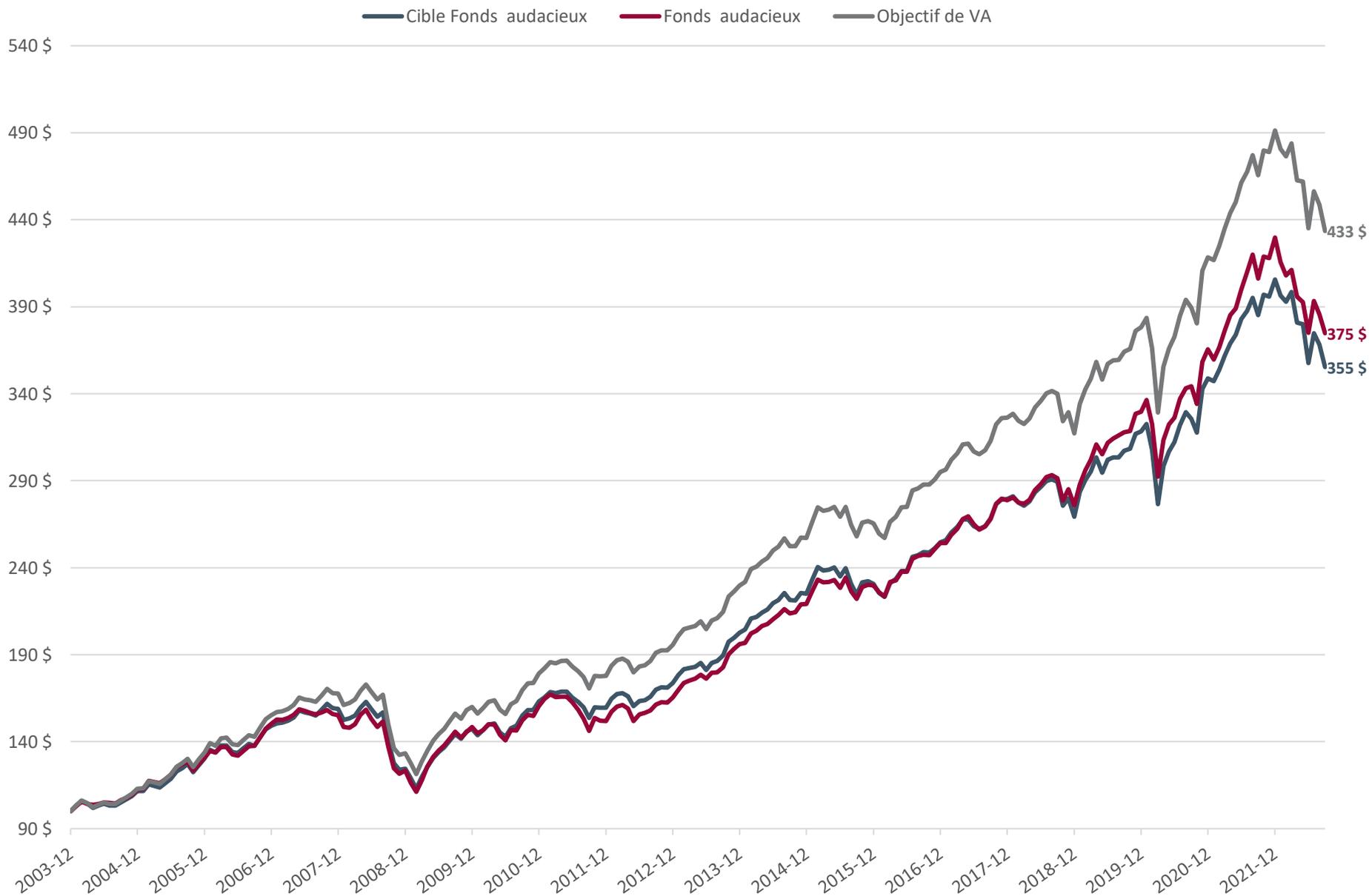


	T3	AAD	1 an	2 ans	3 ans	4 ans	5 ans	10 ans
5e percentile	1,56	(5,86)	(0,56)	11,48	7,71	7,78	8,39	9,99
Premier quartile	0,31	(9,19)	(4,61)	7,07	6,17	6,24	6,90	9,06
Médiane	(0,37)	(12,01)	(8,00)	4,53	4,65	5,02	5,65	8,18
Troisième quartile	(1,28)	(14,42)	(10,49)	2,49	3,68	3,93	4,60	7,36
95e percentile	(2,71)	(19,29)	(14,78)	(0,36)	1,69	2,35	3,05	6,47
• Fonds audacieux	(0,12)	(12,82)	(7,75)	4,34	5,64	6,49	6,94	8,79
△ Portefeuille cible	(0,61)	(12,40)	(7,76)	4,50	4,98	5,28	5,78	7,65
	Q2	Q3	Q2	Q3	Q2	Q1	Q1	Q2

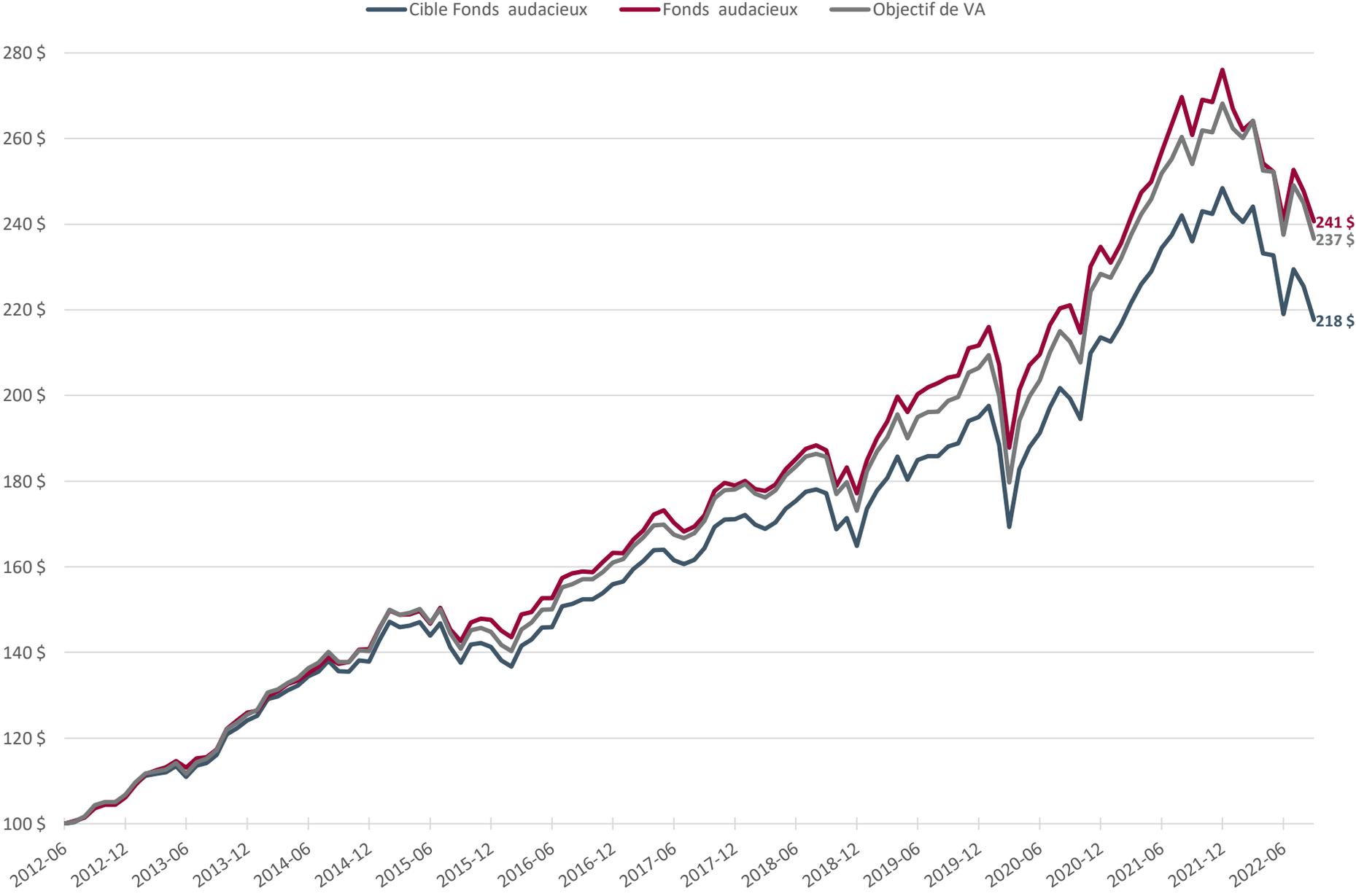
**RELATION RISQUE-RENDEMENT SUR 4 ANS AU 30 SEPTEMBRE 2022
FONDS AUDACIEUX**



INVESTISSEMENT DE 100 \$ DEPUIS JANVIER 2004 FONDS AUDACIEUX



INVESTISSEMENT DE 100 \$ DEPUIS JUILLET 2012
FONDS AUDACIEUX

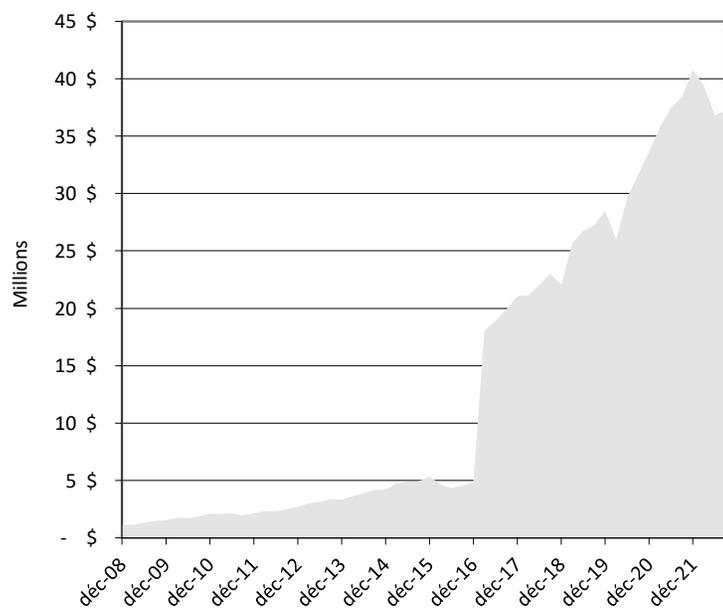


RÉPARTITION DE L'ACTIF

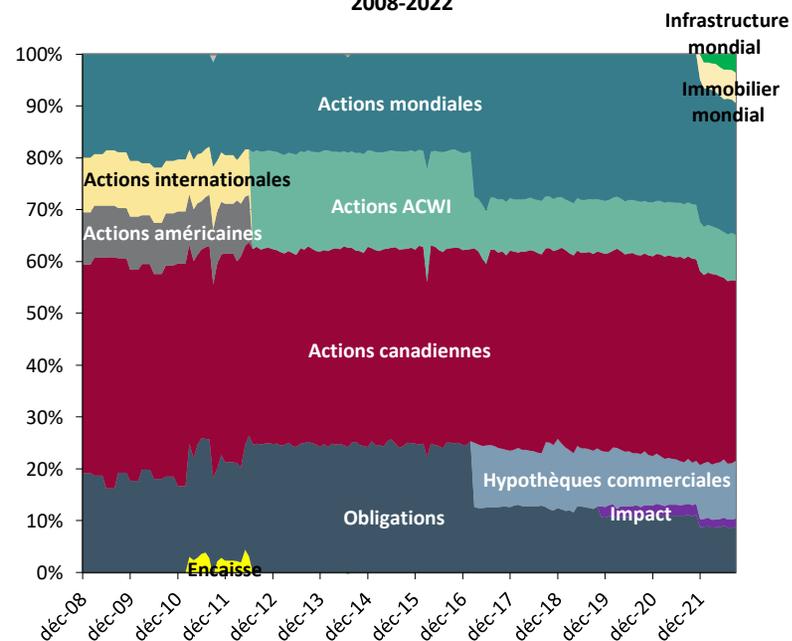
RÉPARTITION DE L'ACTIF PAR CLASSE D'ACTIF FONDS AUDACIEUX

	Cible	30-juin-22		30-sept-22	
	Depuis le 30 sept. 2022	Valeur marchande	Répartition	Valeur marchande	Répartition
Marché monétaire	0,0%	- \$	0,0%	- \$	0,0%
Obligations	8,6%	3 306 384 \$	9,0%	3 290 153 \$	8,8%
Revenu fixe d'impact	1,5%	581 460 \$	1,6%	581 063 \$	1,6%
Hypothèques commerciales	10,1%	4 154 886 \$	11,3%	4 161 182 \$	11,2%
Actions canadiennes	35,3%	12 862 545 \$	35,0%	12 919 421 \$	34,7%
Actions ACWI	9,1%	3 252 372 \$	8,8%	3 305 437 \$	8,9%
Actions mondiales	26,4%	9 420 614 \$	25,6%	9 454 963 \$	25,4%
Immobilier mondial	5,0%	2 127 263 \$	5,8%	2 193 053 \$	5,9%
Infrastructure mondiale	4,0%	1 073 564 \$	2,9%	1 309 188 \$	3,5%
TOTAL	100,0%	36 779 088 \$	100,0%	37 214 462 \$	100,0%

**ÉVOLUTION DE L'ACTIF TOTAL
2008-2022**



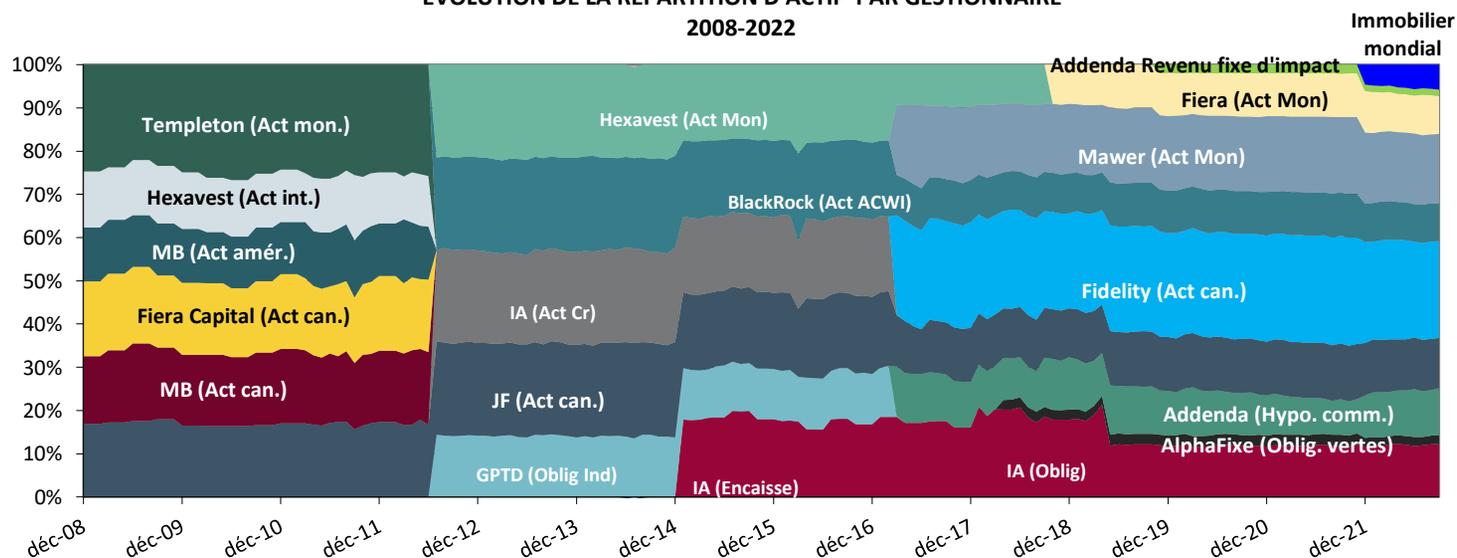
**ÉVOLUTION DE LA RÉPARTITION D'ACTIF
2008-2022**



RÉPARTITION DE L'ACTIF PAR GESTIONNAIRE FONDS AUDACIEUX

	Cible	30-juin-22		30-sept-22	
	Depuis le 30 juin 2022	Valeur marchande	Répartition	Valeur marchande	Répartition
Marché monétaire	0,00%	- \$	0,0%	- \$	0,0%
Obligations (IA)	6,60%	2 524 181 \$	6,9%	2 517 528 \$	6,8%
Obligations (AlphaFixe)	2,00%	782 203 \$	2,1%	772 625 \$	2,1%
Revenu fixe d'impact (Addenda)	1,50%	581 460 \$	1,6%	581 063 \$	1,6%
Hypothèques commerciales (Addenda)	10,10%	4 154 886 \$	11,3%	4 161 182 \$	11,2%
Actions canadiennes (JF)	12,10%	4 500 796 \$	12,2%	4 380 824 \$	11,8%
Actions canadiennes (Fidelity)	23,20%	8 361 749 \$	22,7%	8 538 597 \$	22,9%
Actions ACWI (BlackRock)	9,10%	3 252 372 \$	8,8%	3 305 437 \$	8,9%
Actions mondiales (Mawer)	16,80%	6 137 700 \$	16,7%	6 117 819 \$	16,4%
Actions mondiales (Fiera)	9,60%	3 282 915 \$	8,9%	3 337 145 \$	9,0%
Immobilier mondial (UBS)	5,00%	2 127 263 \$	5,8%	2 193 053 \$	5,9%
Infrastructure mondiale (UBS)	4,00%	1 073 564 \$	2,9%	1 309 188 \$	3,5%
TOTAL	100,0%	36 779 088 \$	100,0%	37 214 462 \$	100,0%

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



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 sept. 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%	10,10%	10,00%
Actions canadiennes	37,50%	37,50%	37,50%	37,50%	35,30%	35,00%
Actions américaines	9,38%					
Actions internationales	9,38%					
Actions ACWI		18,75%	10,00%	10,00%	9,10%	9,00%
Actions mondiales	18,75%	18,75%	27,50%	27,50%	26,40%	26,00%
Immobilier mondial					5,00%	5,00%
Infrastructure mondiale					4,00%	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 sept. 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%	10,10%	10,00%
Actions canadiennes (JF)	12,50%	18,75%	12,75%	12,75%	12,75%	12,75%	12,10%	12,00%
Actions canadiennes (IA croissance)		18,75%						
Actions canadiennes (Fidelity)			24,75%	24,75%	24,75%	24,75%	23,20%	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%	9,10%	9,00%
Actions mondiales (Templeton)	18,75%							
Actions mondiales (Mawer)			17,50%	17,50%	17,50%	17,50%	16,80%	16,50%
Actions mondiales (Hexavest)		18,75%	10,00%	10,00%				
Actions mondiales (Fiera)					10,00%	10,00%	9,60%	9,50%
Immobilier mondial (UBS)							5,00%	5,00%
Infrastructure mondiale (UBS)							4,00%	5,00%
TOTAL	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%

LEXIQUE

Ratio d'information

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

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

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

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

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

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

Écart-type

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

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

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

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

Bêta

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

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

Alpha

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

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

Capture de marchés baissiers et haussiers

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

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

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

Erreur de calquage

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

NOTES MÉTHODOLOGIQUES

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

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

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

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

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

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

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

SOURCES DES DONNÉES

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

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

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

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

« TMX » est une marque de commerce de TSX Inc. et est utilisée sous licence. « FTSE ® » est 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.