

QUATRIÈME TRIMESTRE 2010

**RÉGIME DE RETRAITE À FINANCEMENT SALARIAL DE LA FTQ
(CA89)**

Février 2011

CONTENU DU RAPPORT

1. Caisse(s) de retraite

Régime de retraite à financement salarial de la FTQ (CA89)

2. Fonds sous-jacents

Analyse des Fonds legato

Graphique Performance des Fonds legato

Graphique Analyse risque/rendement des Fonds legato

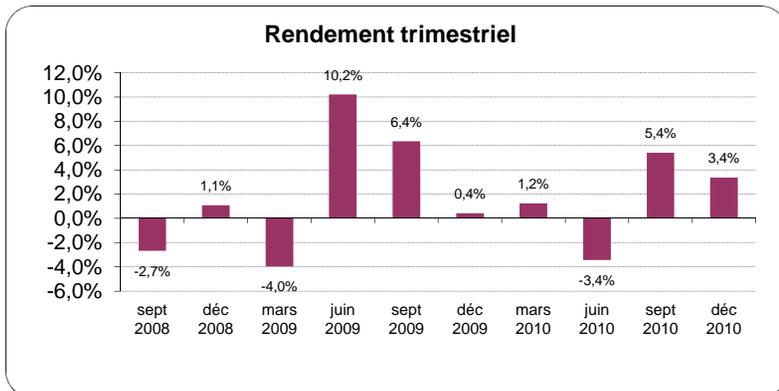
Analyse qualitative des Fonds legato

3. Univers des gestionnaires

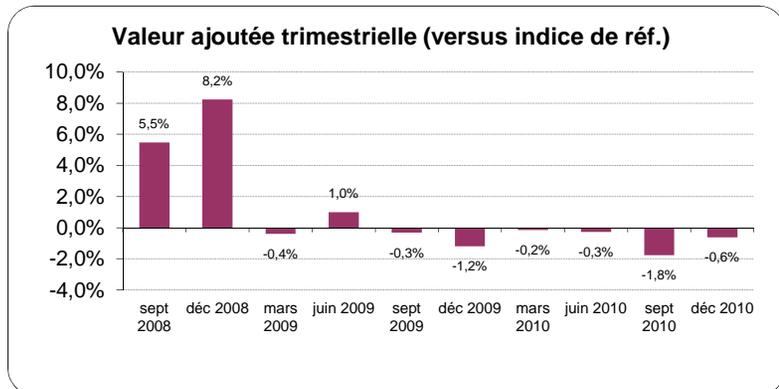
4. Lexique

Régime de retraite et financement salarial de la FTQ (CA89)

Performance historique des fonds variables au 31 décembre 2010



	3 mois	Année à date	1 an	3 ans	5 ans
Rendement (%)	3,4	6,5	6,5	s.o.	s.o.
Indice de réf. (%)	4,0	9,4	9,4	s.o.	s.o.



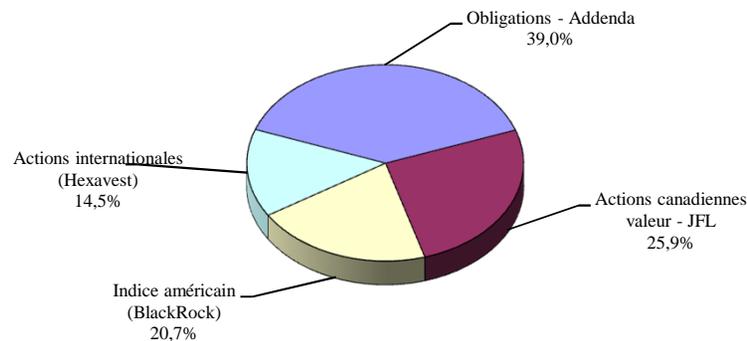
	3 mois	Année à date	1 an	3 ans	5 ans
Valeur ajoutée (%)	-0,6	-2,9	-2,9	s.o.	s.o.

Évolution de l'actif (en \$)

	3 mois	Depuis le début de l'année
Valeur marchande au début	4 664 171	1 951 270
Cotisations	1 069 534	3 680 891
Autres encaissements	282	6 859
Paiements de rentes	(56 553)	(73 602)
Frais	(76 317)	(108 369)
Plus-value des fonds	177 175	321 243
Valeur marchande à la fin	5 778 294	5 778 294

Évolution de la répartition de l'actif des Fonds legato (en %)

	Cible actuelle	Répartition au 30/09/10	Répartition au 31/12/10	Écart rép. et cible
Obligations - Addenda	40,0	39,5	39,0	(1,0)
Actions canadiennes valeur - JFL	25,0	25,1	25,9	0,9
Indice américain (BlackRock)	20,0	20,3	20,7	0,7
Actions internationales (Hexavest)	15,0	15,1	14,5	(0,5)
TOTAL	100,0	100,0	100,0	0,0



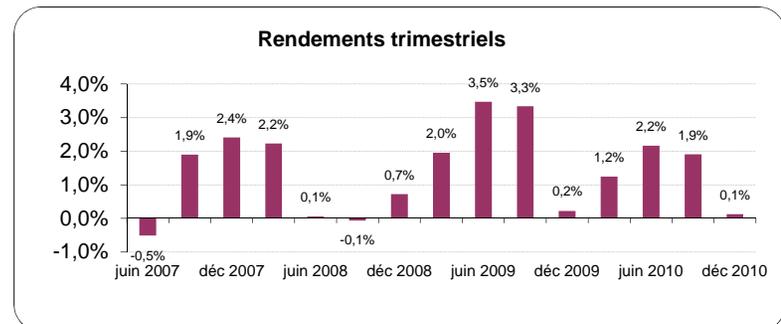
**Sommaire des rendements bruts des fonds sous-jacents (%)
au 31 décembre 2010**

	3 mois	Année à date	1 an	2 ans	3 ans	4 ans	5 ans	10 ans
Obligations - Addenda	0,13	5,54	5,54	7,38	5,89	5,61	5,28	6,38
<i>DEX Univers</i>	-0,71	6,74	6,74	6,08	6,19	5,56	5,25	6,33
Valeur ajoutée	0,84	-1,20	-1,20	1,30	-0,30	0,05	0,03	0,05
<u>Actions canadiennes valeur - Jarislowsky Fraser Limitée</u>	7,03	10,73	10,73	18,31	2,17	3,41	5,57	10,10
<i>S&P/TSX</i>	9,45	17,61	17,61	26,03	2,09	3,97	6,50	6,57
Valeur ajoutée	-2,42	-6,87	-6,87	-7,72	0,08	-0,56	-0,93	3,54
<u>Indice américain (BlackRock)</u>	7,19	8,75	8,75	7,90	-2,97	-4,97	-1,25	-2,95
<i>S&P 500</i>	7,28	9,06	9,06	8,22	-2,63	-4,67	-0,97	-2,69
Valeur ajoutée	-0,09	-0,31	-0,31	-0,32	-0,34	-0,30	-0,29	-0,26
<u>Actions internationales (Hexavest)</u>	0,87	0,18	0,18	5,65	-1,68	-3,19	1,04	2,65
<i>MSCI EAEO</i>	3,26	2,13	2,13	6,91	-6,80	-6,53	-0,80	-0,69
Valeur ajoutée	-2,39	-1,95	-1,95	-1,26	5,13	3,34	1,84	3,34

Fonds Obligations – Addenda

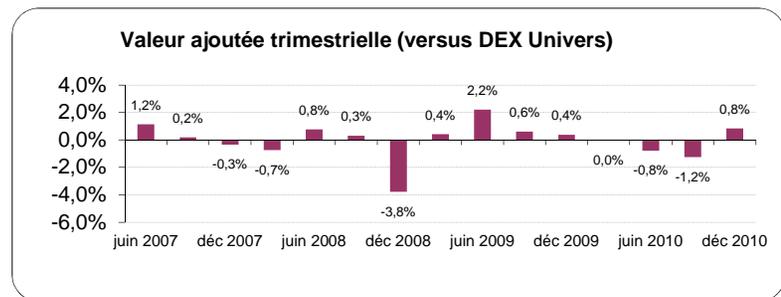
(Statistiques et performances du Fonds ASTRA car le fonds n'est pas investi dans un fonds sous-jacent)

Rendements bruts historiques au 31 décembre 2010



	2004	2005	2006	2007	2008	2009
Rendement (%)	7,3	5,2	4,0	4,8	3,0	9,3
DEX Univers (%)	7,1	6,5	4,0	3,7	6,4	5,4

	3 mois	Année à date	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Rendement (%)	0,1	5,5	5,5	5,9	5,3	6,4
DEX Univers (%)	-0,7	6,7	6,7	6,2	5,3	6,3



	2004	2005	2006	2007	2008	2009
Valeur ajoutée (%)	0,2	-1,3	0,0	1,1	-3,4	3,9

	3 mois	Année à date	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Valeur ajoutée (%)	0,8	-1,2	-1,2	-0,3	0,0	0,1

Volatilité des rendements historiques

	3 ans	Médiane	5 ans	Médiane
Écart type (%)	2,5	4,0	2,5	3,8
Semi écart type (%)	0,0	1,2	0,3	1,1

Volatilité de la valeur ajoutée

	3 ans	Médiane	5 ans	Médiane
Valeur ajoutée (%)	-0,3	0,5	0,0	0,2
Écart type (%)	2,9	0,5	2,5	1,2
Ratio d'information	-0,1	0,4	0,0	0,3

Les dix principaux titres

Titre	%
Gouv. du Canada 1,25 01-12-2011	12,3
Fid. Canada pour l'hab. Var. 15-06-2013	8,9
Financement Québec Var. 16-09-2013	5,4
Prov. de Québec 4,50 01-12-2020	4,3
Prov. de l'Ontario 4,30 08-03-2017	4,0
Gouv. du Canada 3,00 01-12-2015	3,8
Prov. de l'Ontario 4,50 08-03-2015	3,4
Financement Québec Var. 01-12-2014	2,7
Gouv. du Canada 1,25 01-06-2011	2,6
Prov. de l'Ontario 4,40 02-06-2019	2,3

Rendement et allocation sectoriels (%)

Secteur	Allocation au 31 décembre 2010			Rend. trimestriel
	Fonds	DEX Univer	Diff.	DEX Univers
Canada	56,4	46,1	10,3	-0,9
Provinces	6,4	25,5	-19,1	-0,6
Municipalités	1,9	1,4	0,5	-0,7
Corporatifs	0,3	27,0	-26,7	-0,5
Obligations étrangères	0,0	0,0	0,0	s.o.
Liquidité	35,0	0,0	35,0	s.o.

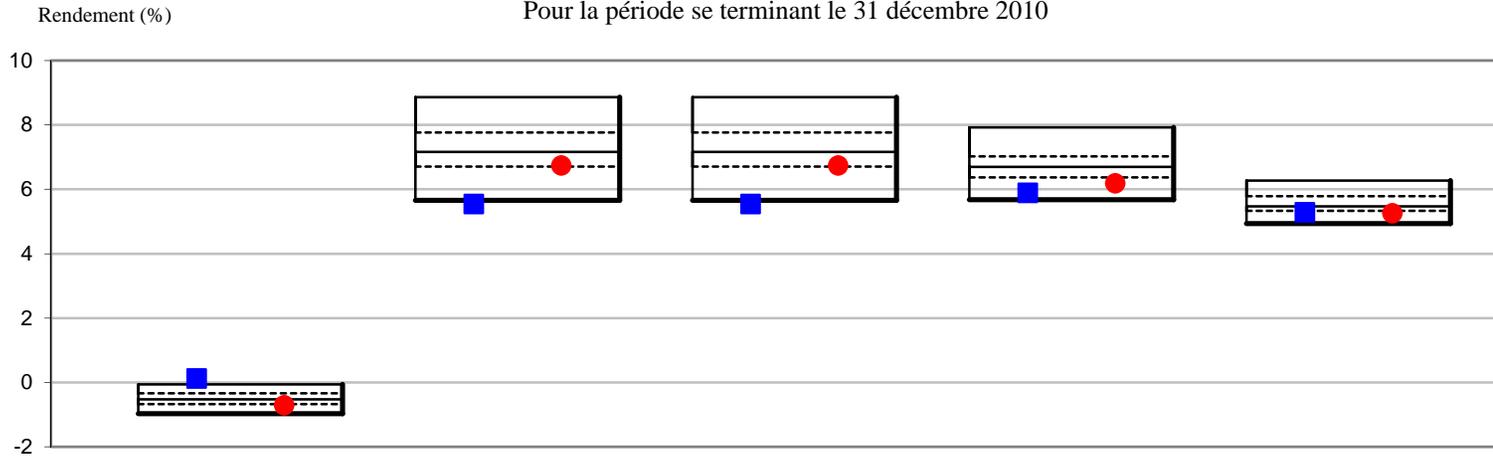
Structure d'échéance

	Fonds	DEX Univer
Durée modifiée	4,29	6,27

Fonds Obligations – Addenda

Performance relative à l'univers des gestionnaires

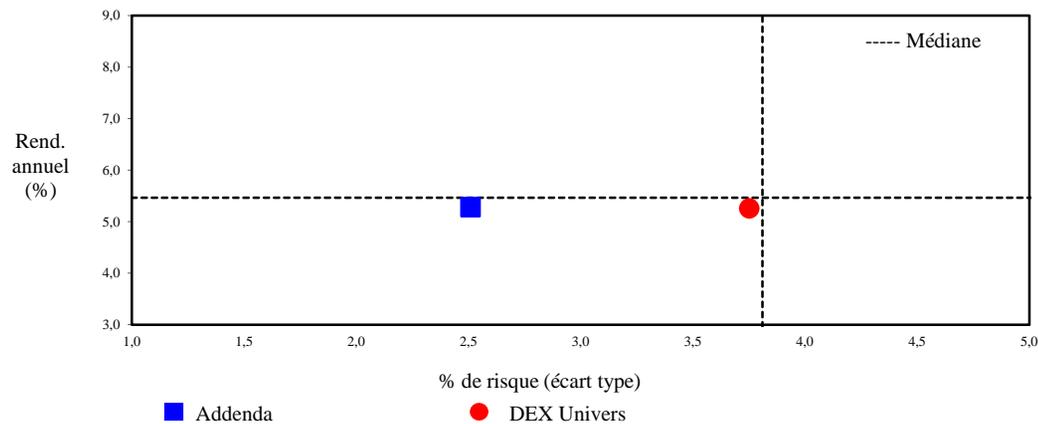
Pour la période se terminant le 31 décembre 2010



	3 mois (%)	Année à date (%)	1 an (%)	3 ans (%)	5 ans (%)
Addenda	0,1	5,5	5,5	5,9	5,3
DEX Univers	-0,7	6,7	6,7	6,2	5,3
5e centile	-0,1	8,9	8,9	7,9	6,3
25e centile	-0,3	7,8	7,8	7,0	5,8
Médiane	-0,5	7,2	7,2	6,7	5,5
75e centile	-0,7	6,7	6,7	6,4	5,3
95e centile	-1,0	5,7	5,7	5,7	4,9

Analyse risque/rendement

Période de 5 ans se terminant le 31 décembre 2010



Fonds Obligations – Addenda

Organisation :

- Addenda Capital a été fondée en 1996. Le 22 avril 2008, Addenda Capital inc. Et Co-operators Investment Counselling Limited (CICL) ont conclu la fusion de leurs activités. CICL gérait des actifs depuis 1945.
- Au 31 décembre 2010, les actifs sous gestion atteignaient 33,5 milliards de dollars
- L'actionnaire principal, Co-operators Financial Services Limited, une filiale à part entière de The Co-operators Group Limited, détient (71,4%), le Fonds de solidarité de la FTQ détient 21,4% et les membres de la direction et les employés détiennent 7,2% de la firme.
- Bureaux à Montréal (siège social), Guelph, Regina et Toronto

Style de gestion :

- Pour les obligations – Univers gestion active de la durée, un style de gestion basé sur une solide capacité d'anticiper le mouvement des taux d'intérêt est préconisé
- La gestion du portefeuille est faite selon les paramètres suivants :
 - Gestion de la durée du portefeuille
 - Choix des secteurs
 - Gestion de la courbe des rendements
 - Gestion des écarts de crédit pour les titres de sociétés
 - Tirer profit des anomalies du marché

Processus de contrôle du risque :

- Les obligations de société doivent avoir une cote de crédit minimum de BBB
- Les obligations de société cotées BBB ne peuvent représenter plus de 10 % de la valeur marchande du portefeuille total
- La durée modifiée moyenne du portefeuille peut varier de plus ou moins 3 ans par rapport à la durée modifiée de l'indice DEX Univers

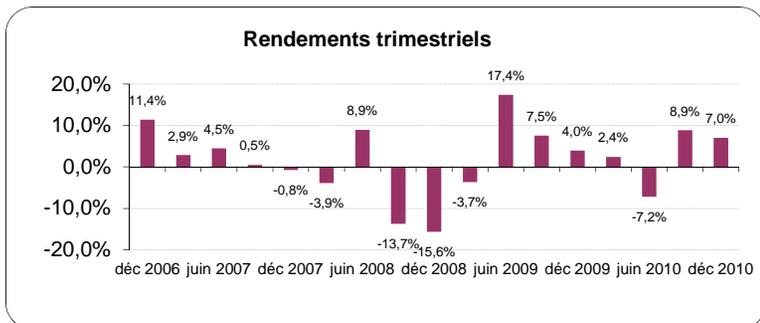
Équipe de gestion :

- Une équipe expérimentée de 42 professionnels de placement
- En octobre dernier, Bruce Harrop, CFA s'est joint à l'équipe à titre de gestionnaire, actions canadiennes.

Fonds Actions canadiennes valeur – Jarislowsky Fraser Limitée

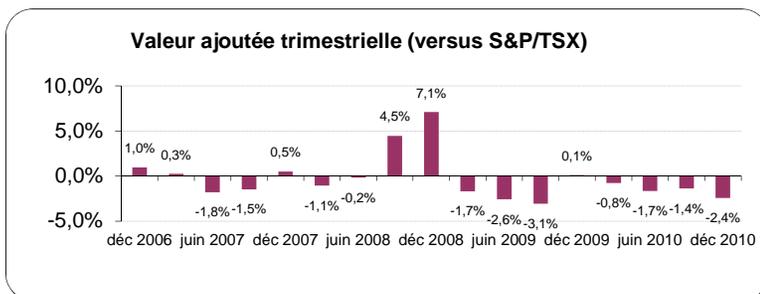
(Statistiques et performances du fonds sous-jacent, le Fonds ASTRA peut être légèrement différent)

Rendements bruts historiques au 31 décembre 2010



	2004	2005	2006	2007	2008	2009
Rendement (%)	21,1	27,6	14,7	7,2	-23,8	26,4
S&P/TSX (%)	14,5	24,1	17,3	9,8	-33,0	35,1

	3 mois	Année à date	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Rendement (%)	7,0	10,7	10,7	2,2	5,6	10,1
S&P/TSX (%)	9,4	17,6	17,6	2,1	6,5	6,6



	2004	2005	2006	2007	2008	2009
Valeur ajoutée (%)	6,6	3,5	-2,6	-2,6	9,2	-8,7

	3 mois	Année à date	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Valeur ajoutée (%)	-2,4	-6,9	-6,9	0,1	-0,9	3,5

Volatilité des rendements historiques

	3 ans	Médiane	5 ans	Médiane
Écart type (%)	19,9	24,0	16,1	19,4
Semi écart type (%)	13,7	16,3	10,5	12,8

Volatilité de la valeur ajoutée

	3 ans	Médiane	5 ans	Médiane
Valeur ajoutée (%)	0,1	-0,1	-0,9	-0,2
Écart type (%)	6,1	5,2	5,1	4,5
Ratio d'information	0,0	0,0	-0,2	0,0

Les dix principaux titres

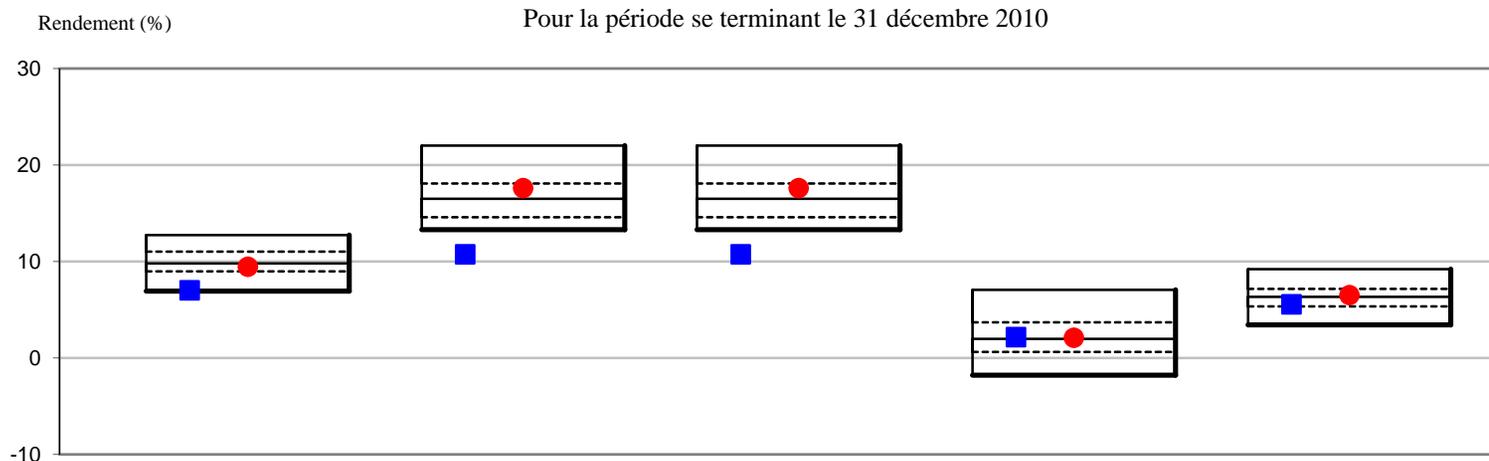
Titre	%
Banque Royale du Canada	6,5
Banque TD	6,1
Banque Scotia	5,8
SNC-Lavalin	5,3
Talisman Energy	4,7
Suncor Energy	3,7
Thomson Reuters	3,3
Cenovus Energy Inc.	3,0
Manulife Financial	3,0
Potash Corp.	3,0

Rendement et allocation sectoriels (%)

Secteur	Allocation au 31 décembre 2010			Rend. trimestriel	
	Fonds	S&P/TSX	Diff.	Fonds	S&P/TSX
Énergie (E)	28,4	26,6	1,8	12,2	13,6
Matériaux (MP)	7,3	24,1	-16,8	7,6	14,2
Industriels (PI)	10,2	5,0	5,2	9,2	4,9
Consommation discrétionnaire (CD)	11,3	4,5	6,8	3,1	6,9
Consommation de base (CB)	8,3	2,5	5,8	1,9	4,9
Soins de la santé (S)	0,0	0,8	-0,8	s.o.	11,7
Services financiers (SF)	26,8	27,2	-0,4	4,7	5,1
Technologie de l'information (T)	2,3	5,3	-3,0	15,9	13,1
Télécommunications (ST)	1,5	4,0	-2,5	-9,4	0,5
Services publics (SP)	0,7	0,0	0,7	10,0	4,8
Liquidités et équivalents	3,2	0,0	3,2	ND	s.o.

Fonds Actions canadiennes valeur – Jarislowsky Fraser Limitée

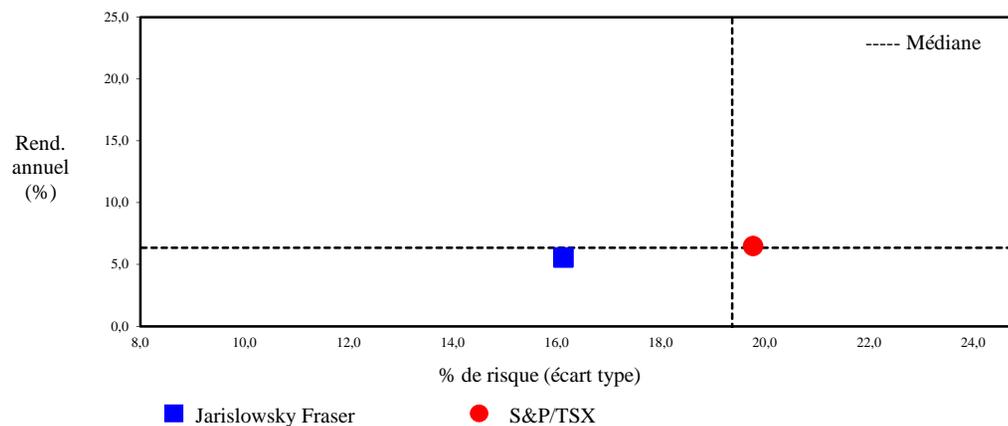
Performance relative à l'univers des gestionnaires



	3 mois (%)	Année à date (%)	1 an (%)	3 ans (%)	5 ans (%)
Jarislowsky Fraser	7,0	10,7	10,7	2,2	5,6
S&P/TSX	9,4	17,6	17,6	2,1	6,5
5e centile	12,7	22,0	22,0	7,1	9,2
25e centile	11,0	18,1	18,1	3,7	7,2
Médiane	9,8	16,5	16,5	2,0	6,3
75e centile	9,0	14,6	14,6	0,6	5,3
95e centile	6,9	13,3	13,3	-1,8	3,4

Analyse risque/rendement

Période de 5 ans se terminant le 31 décembre 2010



Fonds Actions canadiennes valeur – Jarislowsky Fraser Limitée

Organisation :

- Compagnie fondée en 1955
- Les bureaux de la compagnie sont situés à Montréal, Calgary, Toronto et Vancouver
- Organisation de taille importante avec 46.6 milliards \$ en actif sous gestion
- Approximativement 55 % de leur actif sous gestion provient de caisses de retraite

Style de gestion :

- Société qui se différencie par la profondeur de sa recherche fondamentale qui est entièrement réalisée à l'interne par leur équipe de professionnels en placement
- Approche de gestion ascendante
- Style majoritairement valeur
- Environ 200 rencontres avec la direction d'entreprises canadiennes annuellement
- Faible roulement annuel du portefeuille, entre 10 % et 15 %
- La sélection des titres est faite selon les critères suivants :
 - Croissance soutenue des bénéficiaires de la compagnie
 - Qualité et éthique de la direction
 - Compagnies qui génèrent des fonds autogérés importants
 - Sociétés dont le bilan financier est solide

Processus de contrôle du risque :

- Accent sur les tendances à long terme
- Achat d'actions de première qualité
- Limite maximale de 20 % investie dans un même secteur et de 10 % dans un même titre
- Diversification moyenne du portefeuille contenant de 30 à 50 titres

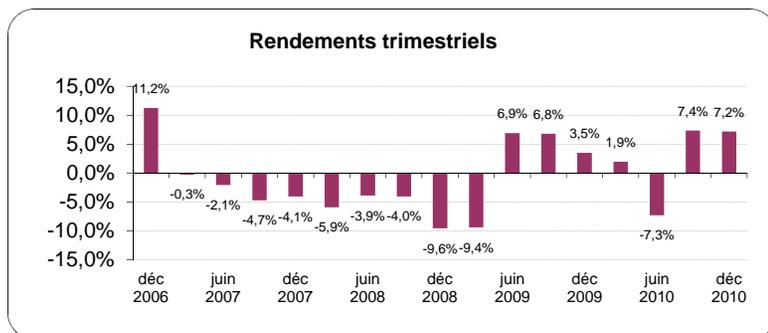
Équipe de gestion :

- Une équipe expérimentée de 45 gestionnaires et analystes avec une moyenne de 22 années d'expérience

Fonds Indice américain (BlackRock)

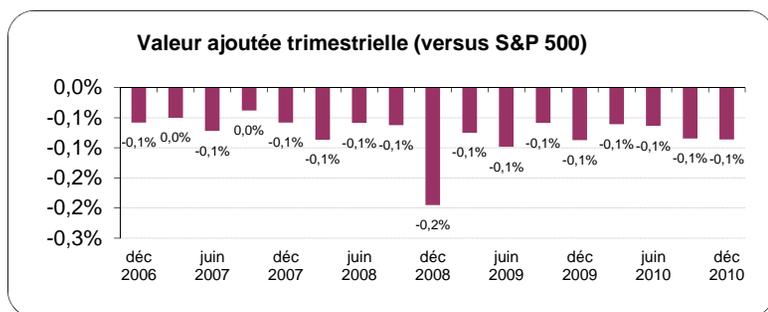
(Statistiques et performances du fonds sous-jacent, le Fonds ASTRA peut être légèrement différent)

Rendements bruts historiques au 31 décembre 2010



	2004	2005	2006	2007	2008	2009
Rendement (%)	2,5	2,0	15,1	-10,7	-21,5	7,1
S&P 500 (%)	2,8	2,3	15,4	-10,5	-21,2	7,4

	3 mois	Année à date	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Rendement (%)	7,2	8,7	8,7	-3,0	-1,3	-3,0
S&P 500 (%)	7,3	9,1	9,1	-2,6	-1,0	-2,7



	2004	2005	2006	2007	2008	2009
Valeur ajoutée (%)	-0,30	-0,30	-0,30	-0,20	-0,30	-0,30

	3 mois	Année à date	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Valeur ajoutée (%)	-0,10	-0,40	-0,40	-0,40	-0,30	-0,25

Volatilité des rendements historiques

	3 ans	Médiane	5 ans	Médiane
Écart type (%)	13,6	14,2	12,8	13,3
Semi écart type (%)	10,4	10,6	8,9	9,2

Volatilité de la valeur ajoutée

	3 ans	Médiane	5 ans	Médiane
Valeur ajoutée (%)	-0,4	0,5	-0,3	0,4
Écart type (%)	0,1	5,6	0,1	4,8
Ratio d'information	-5,4	-0,3	-4,5	0,1

Les dix principaux titres

Titre	%
ExxonMobil Corp.	3,2
Apple Inc.	2,6
Microsoft Corp.	1,8
General Electric Co.	1,7
Chevron Corp.	1,6
International Business Machines	1,6
Procter & Gamble	1,6
AT&T	1,5
Johnson & Johnson	1,5
J.P. Morgan Chase & Co.	1,5

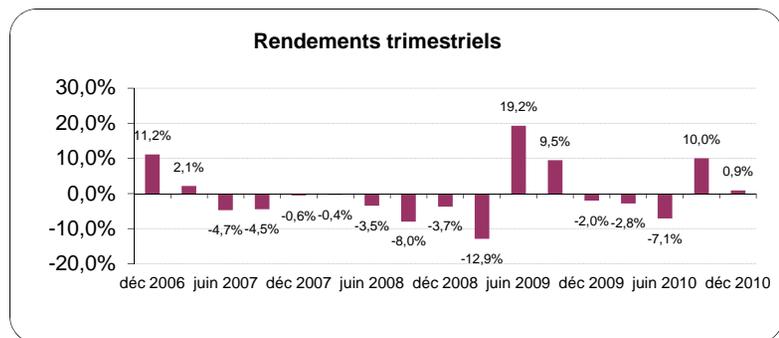
Allocation sectorielle (%)

Secteur	Fonds	S&P 500	Diff.
Énergie (E)	12,0	12,1	-0,1
Matériaux (MP)	3,7	3,7	0,0
Industriels (PI)	11,0	10,9	0,1
Consommation discrétionnaire (CD)	10,6	10,6	0,0
Consommation de base (CB)	10,6	10,6	0,0
Soins de la santé (S)	10,9	10,9	0,0
Services financiers (SF)	16,1	16,1	0,0
Technologie de l'information (T)	18,7	18,7	0,0
Télécommunications (ST)	3,1	3,1	0,0
Services publics (SP)	3,3	3,3	0,0
Liquidités et équivalents	0,0	0,0	0,0

Fonds Actions internationales (Hexavest)

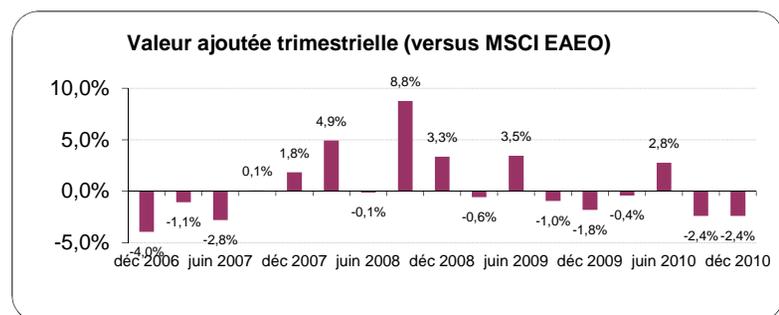
(Statistiques et performances du fonds sous-jacent, le Fonds ASTRA peut être légèrement différent)

Rendements bruts historiques au 31 décembre 2010



	2004	2005	2006	2007	2008	2009
Rendement (%)	12,3	11,4	19,9	-7,6	-14,8	11,4
MSCI EAO (%)	11,5	10,7	25,9	-5,7	-29,2	11,9

	3 mois	Année à date	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Rendement (%)	0,9	0,2	0,2	-1,7	1,0	2,7
MSCI EAO (%)	3,3	2,1	2,1	-6,8	-0,8	-0,7



	2004	2005	2006	2007	2008	2009
Valeur ajoutée (%)	0,8	0,7	-6,0	-1,9	14,4	-0,5

	3 mois	Année à date	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Valeur ajoutée (%)	-2,4	-1,9	-1,9	5,1	1,8	3,4

Les rendements présentés sont ceux d'un composé de comptes ayant un mandat discrétionnaire EAO gérés par M. Vital Proulx et son équipe aux Conseillers Financiers du St-Laurent (1991 à 1996), Kogeva (1996 à 1998), Natcan (1998 à 2004) et Hexavest (depuis mai 2004).

Volatilité des rendements historiques

	3 ans	Médiane	5 ans	Médiane
Écart type (%)	17,9	20,0	15,4	18,0
Semi écart type (%)	10,8	14,2	8,8	11,4

Volatilité de la valeur ajoutée

	3 ans	Médiane	5 ans	Médiane
Valeur ajoutée (%)	5,1	0,7	1,8	1,1
Écart type (%)	6,9	5,0	6,1	4,6
Ratio d'information	0,7	0,0	0,3	0,2

Les dix principaux titres

Titre	%
Nestle	2,3
Vodafone	2,0
Novartis	1,7
Toyota Motor Corp.	1,7
Sanofi-Aventis	1,6
GlaxoSmithKline	1,6
Honda Motor	1,3
Mitsubishi	1,3
Sumimoto	1,2
HSBC Holdings	1,2

Rendement et allocation sectoriels (%)

Secteur	Allocation au 31 décembre 2010			Rend. trimestriel	
	Fonds	MSCI EAO	Diff.	Fonds	MSCI EAO
Énergie (E)	8,0	7,9	0,1	ND	6,6
Matériaux (MP)	3,7	11,5	-7,8	ND	14,2
Industriels (PI)	8,6	12,7	-4,1	ND	7,1
Consommation discrétionnaire (CD)	9,7	10,5	-0,8	ND	5,7
Consommation de base (CB)	12,8	10,0	2,8	ND	0,6
Soins de la santé (S)	14,0	8,2	5,8	ND	-0,6
Services financiers (SF)	23,4	23,8	-0,4	ND	-1,7
Technologie de l'information (T)	3,2	5,0	-1,8	ND	7,3
Télécommunications (ST)	9,7	5,4	4,3	ND	-1,1
Services publics (SP)	4,4	5,0	-0,6	ND	-0,8
Liquidités et équivalents	2,6	0,0	2,6	s.o.	s.o.

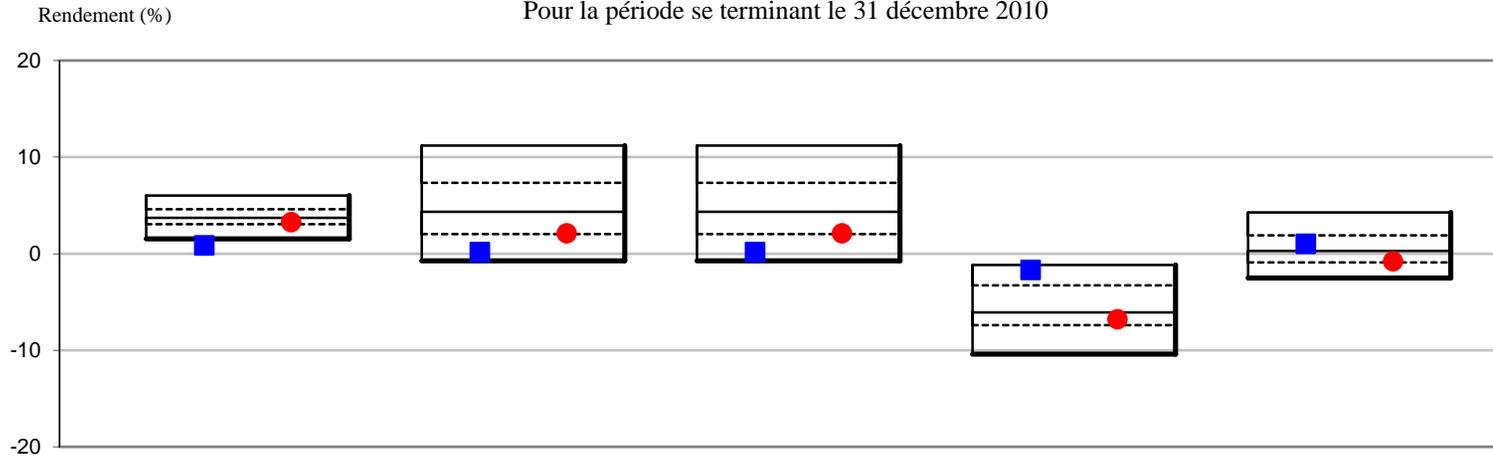
Rendement et allocation des 5 principaux pays (%)

Pays	Allocation au 31 décembre 2010			Rend. trimestriel
	Fonds	MSCI EAO	Diff.	Fonds
Japon	25,8	22,1	3,7	8,6
Royaume-Uni	14,7	21,3	-6,6	2,7
Allemagne	8,4	8,2	0,2	6,1
Suisse	10,1	8,0	2,0	4,1
France	11,8	9,5	2,3	-1,3

Fonds Actions internationales (Hexavest)

Performance relative à l'univers des gestionnaires

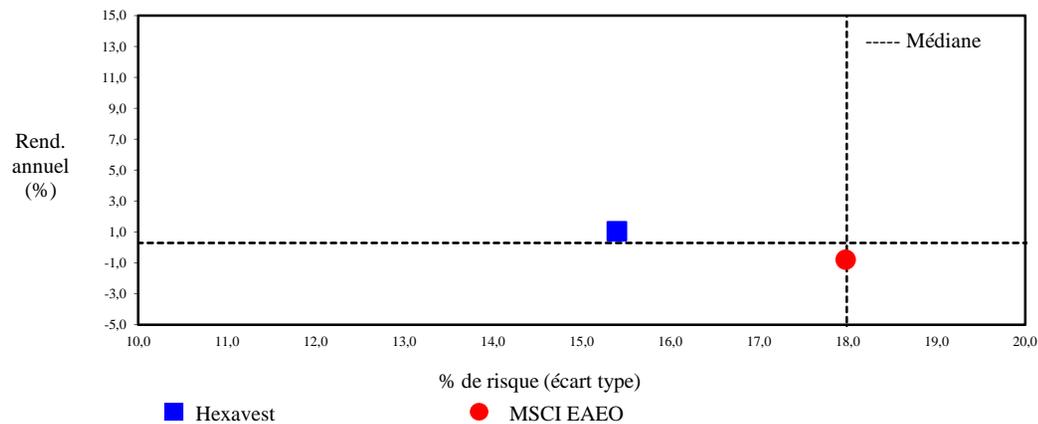
Pour la période se terminant le 31 décembre 2010



	3 mois (%)	Année à date (%)	1 an (%)	3 ans (%)	5 ans (%)
Hexavest	0,9	0,2	0,2	-1,7	1,0
MSCI EAO	3,3	2,1	2,1	-6,8	-0,8
5e centile	6,0	11,2	11,2	-1,2	4,3
25e centile	4,6	7,3	7,3	-3,3	1,9
Médiane	3,7	4,3	4,3	-6,1	0,3
75e centile	3,1	2,0	2,0	-7,4	-0,9
95e centile	1,5	-0,7	-0,7	-10,4	-2,5

Analyse risque/rendement

Période de 5 ans se terminant le 31 décembre 2010



Fonds Actions internationales (Hexavest)

Organisation :

- Compagnie fondée en 2004
- Détenu à 100 % par 8 actionnaires dont les 6 membres fondateurs.
- Le bureau de Hexavest est situé à Montréal
- Firme avec plus de 5,7 milliards \$ en actifs sous gestion au 31 décembre 2010

Style et processus de gestion :

- Approche de gestion descendante mettant l'accent sur les facteurs macroéconomiques : choix de régions, pays, devises, secteurs et industries et, dans une moindre mesure, sur la sélection de titres
- Biais vers le style de gestion valeur
- Stratégie de placement fondée sur l'analyse fondamentale
- Plus de 60 % de la recherche est effectuée à l'interne
- Environ 75 rencontres avec la direction d'entreprises internationales annuellement
- Roulement du portefeuille d'environ 40 % annuellement
- Environ 225 titres dans le portefeuille
- Les décisions macros reposent sur l'analyse de 3 facteurs :
 - L'environnement macroéconomique
 - L'évaluation des marchés
 - Le sentiment des investisseurs

Ces décisions sont appuyées par des modèles quantitatifs développés à l'interne.

- La sélection des titres s'effectue en deux temps :
 - Premièrement, utilisation du logiciel d'optimisation Barra pour reproduire nos décisions macros avec un nombre plus restreint de titres.
 - Deuxièmement, les titres identifiés par Barra pour inclusion dans le portefeuille sont évalués à l'aide du modèle quantitatif d'analyse de titres. Nos gestionnaires concentrent leurs efforts sur les titres qui se classent dans les deux premiers et deux derniers déciles. Par ailleurs, comme le modèle prend en considération l'ensemble des titres composant l'indice MSCI E.A.E.O., les titres non retenus par Barra et qui se classent bien sont également analysés par les gestionnaires. À la suite de leur analyse des titres, les gestionnaires éliminent ou sous-pondèrent les titres qui affichent des perspectives peu reluisantes et ils les remplacent par des titres qui offrent un meilleur potentiel de rendement.

Processus de contrôle du risque :

- Bonne diversification du portefeuille
- Limite établie en pourcentage de l'indice de référence pour les régions, pays, devises et secteurs
- Limite maximale de 10% pour les pays à l'extérieur de l'indice MSCI E.A.E.O.

Équipe de gestion :

Une équipe de 8 gestionnaires avec en moyenne 15 années d'expérience dirigée par Vital Proulx, CFA (21 années d'expérience)

LEXIQUE

5^E CENTILE	Signifie qu'il y a 5 % des fonds de cette catégorie qui se situent au-dessus du rendement affiché et 95 % qui sont au-dessous.
25^E CENTILE	Signifie qu'il y a 25 % des fonds de cette catégorie qui se situent au-dessus du rendement affiché et 75 % qui sont au-dessous.
75^E CENTILE	Signifie qu'il y a 75 % des fonds de cette catégorie qui se situent au-dessus du rendement affiché et 25 % qui sont au-dessous.
95^E CENTILE	Signifie qu'il y a 95 % des fonds de cette catégorie qui se situent au-dessus du rendement affiché et 5 % qui sont au-dessous.
APPROCHE ASCENDANTE	Approche de gestion de portefeuille qui part de l'analyse des sociétés pour constater la corrélation de celles-ci avec les prévisions sectorielles et macro-économiques des économistes.
APPROCHE DESCENDANTE	Approche de gestion de portefeuille qui part des données macro-économiques pour en extraire les évolutions sectorielles prévisibles et terminer par le choix des sociétés.
BARRA CDN CROISSANCE	Indice qui inclut des actions axées sur la croissance. Ces actions ont des ratios cours/valeur comptable au-dessus de la moyenne et un Bêta élevé.
BARRA CDN VALEUR	Indice qui inclut des actions axées sur la valeur. Ces actions ont des ratios cours/valeur comptable sous la moyenne et un Bêta faible.
BARRA SMALL CAP	Indice constitué de 300 actions canadiennes de l'univers des 500 titres de la compagnie BARRA. Ces 300 actions sont sélectionnées parmi les compagnies à plus petite capitalisation boursière.
BÊTA	Mesure de volatilité d'un fonds relativement à l'indice. Elle prend en considération l'écart type et le coefficient de corrélation du fonds en comparaison avec son indice de référence. Si un fonds présente le même niveau d'instabilité que l'indice, la valeur Bêta est égale à 1. Si un fonds a un écart type supérieur à celui de l'indice, la valeur Bêta est supérieure à 1. De la même façon, la valeur Bêta est inférieure à 1 si le fonds est moins instable que l'indice.
DURÉE MODIFIÉE	Mesure approximative de la variation du prix des obligations (en pourcentage) suite à une variation de 1 % des taux d'intérêts. Plus la durée d'un fonds est élevée, plus la sensibilité du fonds aux variations des taux d'intérêt à long terme s'accroît.

ÉCART TYPE	Mesure la volatilité des rendements trimestriels réalisés par un fonds relativement au rendement trimestriel moyen du fonds pour une période donnée.
ÉCART TYPE (DE VALEUR AJOUTÉE)	Mesure la volatilité du fonds par rapport à son indice. Cette notion permet de vérifier si les variations du fonds sont semblables aux variations de son indice.
ÉCHÉANCE MOYENNE	Échéance moyenne des obligations canadiennes et des liquidités détenues dans un fonds. Ce calcul est pondéré selon les valeurs monétaires et exprimé en années.
IPC (INDICE DES PRIX À LA CONSOMMATION)	Instrument de comparaison mesurant l'évolution du coût de la vie pour les consommateurs. Il sert à mettre en lumière les hausses de prix, c'est-à-dire l'inflation.
INDICE ÉQUILIBRÉ	Reflète l'allocation d'actif médiane des caisses de retraite au Canada (présentement 30 % S&P/TSX, 43 % SC Univers, 25 % MSCI Monde, 2 % SC 91 jours).
MSCI EAO	Indice constitué d'environ 1 000 compagnies réparties dans 21 pays de l'Europe, de l'Australasie et de l'Extrême-Orient. Cet indice n'inclut pas les titres de sociétés nord-américaines. La compagnie type a une capitalisation du marché supérieure à 3 milliards.
NESBITT BURNS PETITE CAPITALISATION	Indice constitué de 400 actions canadiennes représentatives dont la capitalisation boursière est inférieure à 1 milliard \$.
RATIO D'INFORMATION	Ratio utilisé pour comparer la valeur ajoutée d'un fonds par rapport à la volatilité de cette valeur ajoutée. Un fonds avec un ratio d'information élevé démontre une meilleure gestion. Il est obtenu en divisant la valeur ajoutée annualisée du fonds par l'écart type de la valeur ajoutée.
S&P/TSX	Indice pondéré selon la capitalisation qui inclut un large éventail de titres de grandes capitalisations transigés à Toronto. Il mesure l'accroissement des prix ainsi que l'impact du réinvestissement des dividendes.
S&P 500	Indice constitué de 500 actions à forte capitalisation provenant principalement de la bourse de New York. L'indice est conçu de façon à représenter l'ensemble du marché des actions américaines. Il est constitué de 400 titres industriels, 40 titres de services publics, 20 de transport et 40 d'institutions financières.
SC UNIVERS	Indice qui représente un large éventail d'obligations de sociétés canadiennes et d'obligations gouvernementales. Il est constitué d'obligations à court, moyen et long terme.
SEMI-ÉCART TYPE	Mesure, au même titre que l'écart type, la volatilité des rendements trimestriels réalisés par un fonds, mais en tenant compte seulement des données de rendement au-dessous de zéro.

STYLE CROISSANCE

Style de gestion qui privilégie des sociétés dont la croissance des ventes, des bénéfices de la trésorerie et autres devraient être supérieurs à la moyenne.

STYLE DE VALEUR

Style de gestion qui privilégie les actions qui paraissent sous-évaluées par rapport à leur valeur réelle ou à leur valeur future. Elles permettent d'espérer un meilleur retour sur investissement.

VALEUR AJOUTÉE

Différence entre le rendement d'un fonds et son indice de référence.

Univers de performance en date du 31 décembre 2010

	Fonds équilibrés						
	Trimestre	AAD	1 an	3 ans	4 ans	5 ans	10 ans
5e centile	6.36%	11.98%	11.98%	4.87%	4.29%	5.74%	7.91%
1er quartile	4.99%	10.89%	10.89%	3.90%	3.31%	5.28%	6.75%
Médiane	4.63%	10.20%	10.20%	2.86%	2.62%	4.73%	6.30%
3e quartile	4.05%	8.95%	8.95%	2.35%	2.01%	4.19%	5.12%
95e centile	3.19%	7.57%	7.57%	1.40%	1.16%	3.62%	4.66%
Taille échantillon	47	47	47	47	47	47	37

	Obligations canadiennes						
	Trimestre	AAD	1 an	3 ans	4 ans	5 ans	10 ans
5e centile	-0.06%	8.86%	8.86%	7.92%	6.77%	6.27%	7.19%
1er quartile	-0.34%	7.76%	7.76%	7.02%	6.15%	5.78%	6.74%
Médiane	-0.53%	7.16%	7.16%	6.70%	5.86%	5.47%	6.51%
3e quartile	-0.67%	6.71%	6.71%	6.37%	5.62%	5.33%	6.34%
95e centile	-0.97%	5.65%	5.65%	5.67%	5.19%	4.94%	6.07%
Indice (Dex Univers)	-0.71%	6.74%	6.74%	6.19%	5.56%	5.25%	6.33%
Rang centile indice	82e	75e	75e	87e	80e	86e	76e
Taille échantillon	64	64	64	64	60	57	50

	Actions canadiennes						
	Trimestre	AAD	1 an	3 ans	4 ans	5 ans	10 ans
5e centile	12.73%	22.02%	22.02%	7.06%	7.14%	9.22%	14.34%
1er quartile	11.02%	18.09%	18.09%	3.71%	4.73%	7.17%	10.11%
Médiane	9.81%	16.49%	16.49%	1.98%	3.66%	6.35%	8.66%
3e quartile	8.96%	14.57%	14.57%	0.62%	2.59%	5.34%	7.83%
95e centile	6.94%	13.31%	13.31%	-1.77%	0.31%	3.43%	6.41%
Indice (S&P/TSX)	9.45%	17.61%	17.61%	2.09%	3.98%	6.51%	6.57%
Rang centile indice	59e	32e	32e	50e	43e	46e	92e
Taille échantillon	76	76	76	76	76	74	61

	Actions canadiennes à petite capitalisation						
	Trimestre	AAD	1 an	3 ans	4 ans	5 ans	10 ans
5e centile	24.58%	41.69%	41.69%	14.66%	12.56%	14.86%	18.62%
1er quartile	19.59%	37.91%	37.91%	7.94%	9.27%	10.89%	16.12%
Médiane	17.66%	29.67%	29.67%	5.76%	5.99%	8.74%	13.20%
3e quartile	15.27%	24.46%	24.46%	2.24%	3.97%	5.98%	11.06%
95e centile	12.26%	20.14%	20.14%	-2.28%	1.40%	3.27%	9.16%
Indice (BMO (ex. fiduc)	22.57%	40.51%	40.51%	6.50%	5.10%	8.22%	11.48%
Rang centile indice	8e	9e	9e	41e	58e	53e	70e
Taille échantillon	30	30	30	30	30	30	23

Univers de performance en date du 31 décembre 2010

	Actions américaines						
	Trimestre	AAD	1 an	3 ans	4 ans	5 ans	10 ans
5e centile	10.45%	13.83%	13.83%	1.64%	0.30%	2.41%	1.82%
1er quartile	8.56%	9.89%	9.89%	-0.43%	-2.10%	0.72%	-0.16%
Médiane	7.57%	8.14%	8.14%	-2.07%	-3.99%	-0.56%	-1.69%
3e quartile	6.78%	6.53%	6.53%	-3.64%	-5.79%	-1.91%	-2.51%
95e centile	4.79%	3.54%	3.54%	-7.07%	-8.82%	-3.78%	-4.57%
Indice (S&P 500)	7.28%	9.06%	9.06%	-2.64%	-4.67%	-0.97%	-2.69%
Rang centile indice	61e	33e	33e	63e	60e	59e	78e
Taille échantillon	136	136	136	136	136	136	108

	Actions internationales						
	Trimestre	AAD	1 an	3 ans	4 ans	5 ans	10 ans
5e centile	6.03%	11.19%	11.19%	-1.19%	-1.36%	4.27%	4.52%
1er quartile	4.61%	7.33%	7.33%	-3.29%	-3.53%	1.89%	2.38%
Médiane	3.71%	4.35%	4.35%	-6.08%	-5.35%	0.28%	1.10%
3e quartile	3.06%	2.03%	2.03%	-7.42%	-7.00%	-0.92%	0.18%
95e centile	1.53%	-0.74%	-0.74%	-10.40%	-9.04%	-2.51%	-1.40%
Indice (MSCI EAEO)	3.26%	2.13%	2.13%	-6.81%	-6.53%	-0.80%	-0.69%
Rang centile indice	73e	75e	75e	63e	67e	72e	87e
Taille échantillon	95	95	95	95	95	95	72

	Actions mondiales						
	Trimestre	AAD	1 an	3 ans	4 ans	5 ans	10 ans
5e centile	8.51%	12.12%	12.12%	1.28%	0.17%	4.45%	3.78%
1er quartile	6.34%	8.29%	8.29%	-2.35%	-2.45%	1.24%	1.99%
Médiane	5.60%	6.35%	6.35%	-4.20%	-4.84%	0.10%	0.32%
3e quartile	4.41%	4.06%	4.06%	-6.01%	-6.00%	-1.28%	-0.83%
95e centile	3.05%	2.54%	2.54%	-10.48%	-10.37%	-4.19%	-2.21%
Indice (MSCI Monde)	5.53%	5.93%	5.93%	-4.64%	-5.37%	-0.83%	-1.83%
Rang centile indice	52e	56e	56e	64e	59e	68e	93e
Taille échantillon	80	80	80	80	79	78	50