

QUATRIÈME TRIMESTRE 2013

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

Février 2014

CONTENU DU RAPPORT

1. Caisse(s) de retraite

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

2. Fonds sous-jacents

Analyse des Fonds ASTRA

Graphique Performance des Fonds ASTRA

Graphique Analyse risque/rendement des Fonds ASTRA

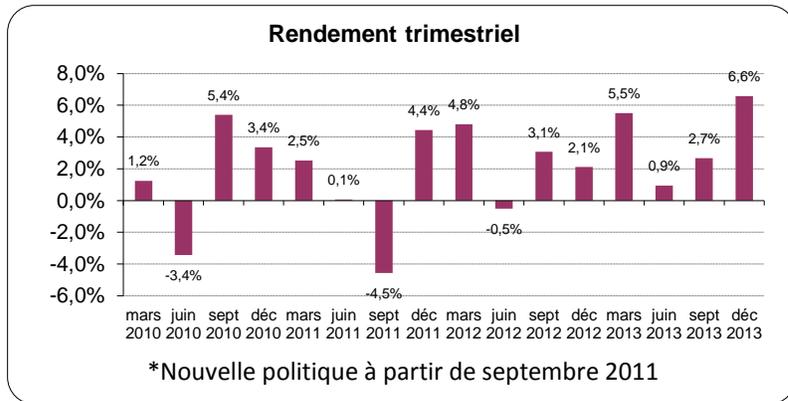
Analyse qualitative des Fonds ASTRA

3. Univers des gestionnaires

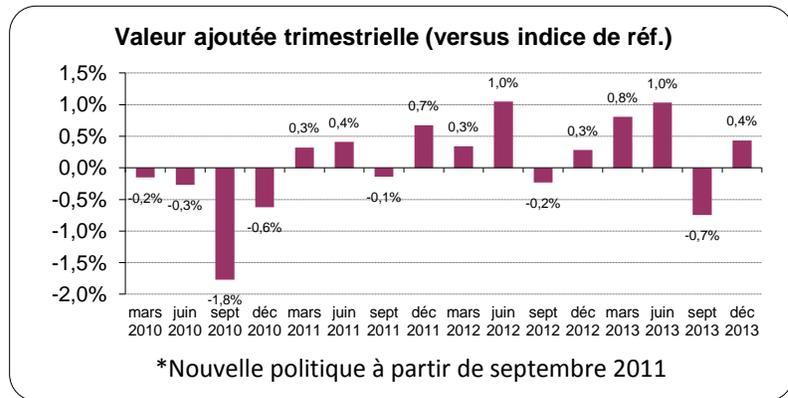
4. Lexique

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

Performance historique des fonds variables au 31 décembre 2013



	3 mois	Année à date	1 an	3 ans	5 ans
Rendement (%)	6,6	16,5	16,5	9,4	9,5
Indice de réf. (%)	6,1	14,8	14,8	7,9	9,4



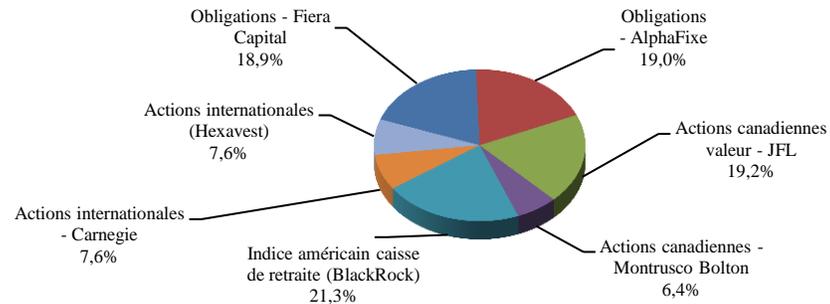
	3 mois	Année à date	1 an	3 ans	5 ans
Valeur ajoutée (%)	0,4	1,7	1,7	1,5	0,1

Évolution de l'actif (en \$)

	3 mois	Depuis le début de l'année
Valeur marchande au début	30 909 110	19 638 310
Cotisations	4 442 996	14 464 645
Autres encaissements	0	0
Prestations	(212 655)	(670 913)
Paievements de rentes	(19 486)	(61 473)
Frais	(87 508)	(446 275)
Plus-value des fonds	2 125 213	4 233 377
Valeur marchande à la fin	37 157 670	37 157 670

Évolution de la répartition de l'actif (%)

	Cible actuelle	Répartition au 30/09/13	Répartition au 31/12/13	Écart rép. et cible
Obligations - Fiera Capital	20,0	19,5	18,9	(1,1)
Obligations - AlphaFixe	20,0	19,6	19,0	(1,0)
Actions canadiennes valeur - JFL	18,75	19,0	19,2	0,4
Actions canadiennes - Montrusco Bolton	6,25	6,5	6,4	0,2
Indice américain caisse de retraite (BlackRock)	20,0	20,0	21,3	1,3
Actions internationales - Carnegie	7,5	7,6	7,6	0,1
Actions internationales (Hexavest)	7,5	7,8	7,6	0,1
TOTAL	100,0	100,0	100,0	



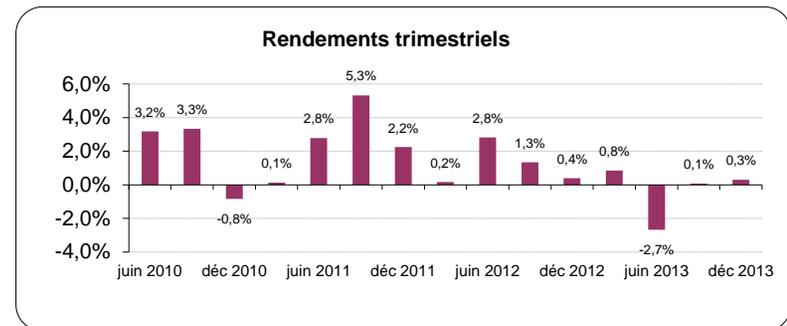
Sommaire des rendements bruts des fonds sous-jacents (%)
au 31 décembre 2013

	3 mois	Année à date	1 an	2 ans	3 ans	4 ans	5 ans	10 ans
Obligations - Fiera Capital	0,30	-1,57	-1,57	1,56	4,56	5,32	5,66	5,72
<i>DEX Univers</i>	<i>0,38</i>	<i>-1,19</i>	<i>-1,19</i>	<i>1,18</i>	<i>3,93</i>	<i>4,63</i>	<i>4,79</i>	<i>5,16</i>
Valeur ajoutée	-0,08	-0,38	-0,38	0,38	0,63	0,69	0,88	0,56
Obligations - AlphaFixe	0,45	-0,89	-0,89	1,84	4,07	4,80	s.o.	s.o.
<i>DEX Univers</i>	<i>0,38</i>	<i>-1,19</i>	<i>-1,19</i>	<i>1,18</i>	<i>3,93</i>	<i>4,63</i>	<i>4,79</i>	<i>5,16</i>
Valeur ajoutée	0,07	0,31	0,31	0,66	0,14	0,17	s.o.	s.o.
Actions canadiennes valeur - Jarislowsky Fraser Limitée	9,20	22,65	22,65	16,18	8,29	8,90	12,19	9,92
<i>S&P/TSX</i>	<i>7,29</i>	<i>12,99</i>	<i>12,99</i>	<i>10,05</i>	<i>3,40</i>	<i>6,79</i>	<i>11,92</i>	<i>7,97</i>
Valeur ajoutée	1,91	9,66	9,66	6,13	4,89	2,11	0,27	1,95
Actions canadiennes - Montrusco Bolton	8,82	21,64	21,64	15,39	5,08	9,90	15,95	10,89
<i>Indice actions canadiennes - Montrusco Bolton</i>	<i>7,30</i>	<i>14,73</i>	<i>14,73</i>	<i>10,16</i>	<i>2,72</i>	<i>7,42</i>	<i>14,17</i>	<i>7,95</i>
Valeur ajoutée	1,52	6,91	6,91	5,23	2,37	2,48	1,78	2,94
Indice américain caisse de retraite (BlackRock)	14,22	41,21	41,21	26,55	18,80	16,30	14,46	s.o.
<i>S&P 500</i>	<i>14,23</i>	<i>41,27</i>	<i>41,27</i>	<i>26,59</i>	<i>18,80</i>	<i>16,29</i>	<i>14,45</i>	<i>5,32</i>
Valeur ajoutée	-0,02	-0,06	-0,06	-0,04	0,00	0,01	0,01	s.o.
Actions internationales - Carnegie	8,33	22,94	22,94	22,27	13,64	12,82	11,80	8,24
<i>MSCI EAEO</i>	<i>9,27</i>	<i>31,01</i>	<i>31,01</i>	<i>22,60</i>	<i>10,61</i>	<i>8,42</i>	<i>9,11</i>	<i>4,84</i>
Valeur ajoutée	-0,95	-8,07	-8,07	-0,33	3,03	4,40	2,69	3,40
Actions internationales (Hexavest)	8,26	29,47	29,47	20,21	10,70	7,97	8,65	5,97
<i>MSCI EAEO</i>	<i>9,27</i>	<i>31,01</i>	<i>31,01</i>	<i>22,60</i>	<i>10,61</i>	<i>8,42</i>	<i>9,11</i>	<i>4,84</i>
Valeur ajoutée	-1,01	-1,55	-1,55	-2,39	0,09	-0,46	-0,46	1,13

Fonds Obligations – Fiera Capital

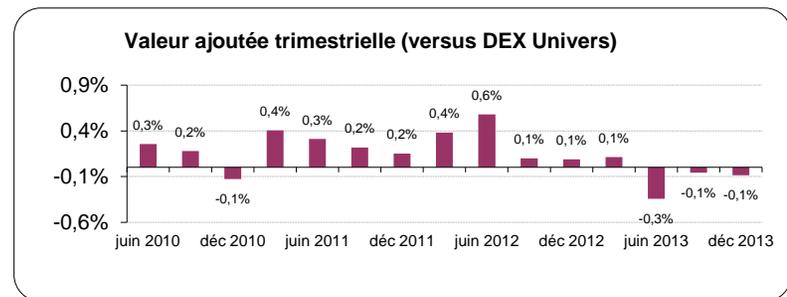
(Statistiques et performances du fonds sous-jacent, le Fonds ASTRA peut être légèrement différent)

Rendements bruts historiques au 31 décembre 2013



	2007	2008	2009	2010	2011	2012
Rendement (%)	4,3	5,6	7,1	7,6	10,9	4,8
DEX Univers (%)	3,7	6,4	5,4	6,7	9,7	3,6

	3 mois	Année à date	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Rendement (%)	0,3	-1,6	-1,6	4,6	5,7	5,7
DEX Univers (%)	0,4	-1,2	-1,2	3,9	4,8	5,2



	2007	2008	2009	2010	2011	2012
Valeur ajoutée (%)	0,6	-0,8	1,7	0,9	1,2	1,2

	3 mois	Année à date	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Valeur ajoutée (%)	-0,1	-0,4	-0,4	0,7	0,9	0,5

Volatilité des rendements historiques

	3 ans	Médiane	5 ans	Médiane
Écart type (%)	3,1	3,6	3,0	3,3
Semi écart type (%)	0,1	1,4	0,4	1,1

Volatilité de la valeur ajoutée

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

Les dix principaux titres

Titre	%
Fonds Obl. gestion active - Fiera	67,0
Fonds Obl. gestion tactique - Fiera	33,0

Rendement et allocation sectoriels (%)

Secteur	Allocation au 31 décembre 2013		
	Fonds	DEX Univers	Diff.
Canada	24,7	38,4	-13,7
Provinces	28,7	29,5	-0,8
Municipalités	0,9	1,7	-0,8
Corporatifs	36,5	30,4	6,1
Étrangères	0,0	0,0	0,0
Liquidité	9,2	0,0	9,2

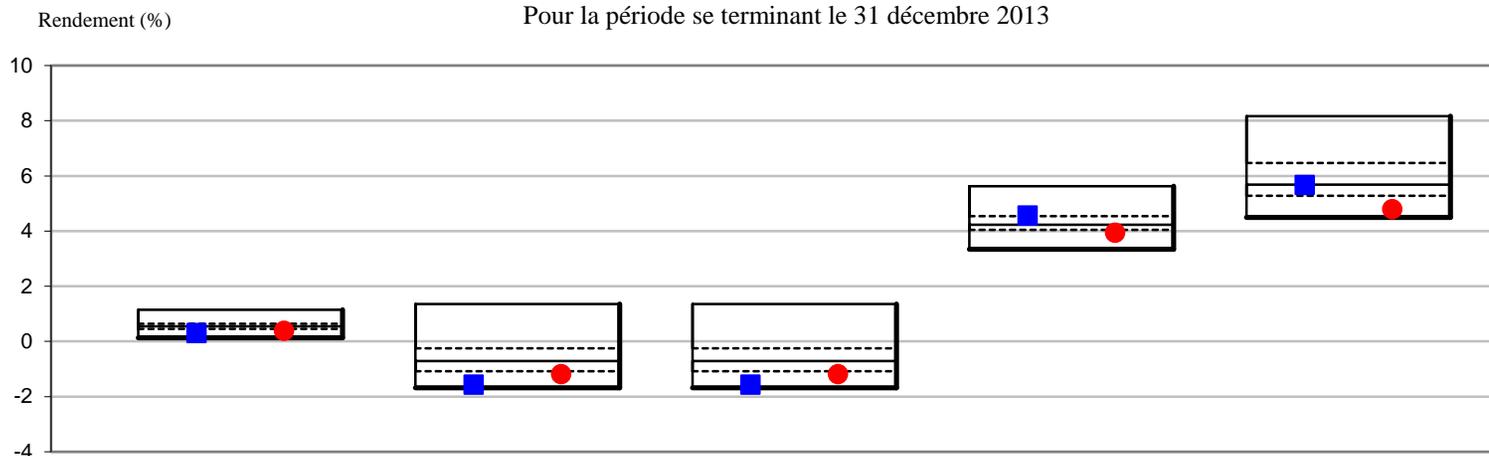
Structure d'échéance

	Fonds	DEX Univers
Durée modifiée	6,30	6,72

Fonds Obligations – Fiera Capital

Performance relative à l'univers des gestionnaires

Pour la période se terminant le 31 décembre 2013



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

Fonds Obligations –Fiera Capital

Organisation

- Fiera Capital a son siège social à Montréal et compte également des bureaux de gestion à Toronto, Halifax, Los Angeles et New York.
- L'actionnariat est réparti de la façon suivante : 22 % des actions sont détenues par un groupe d'employés (plus de 50 % des actions de ce segment sont détenus par Jean-Guy Desjardins), 32 % des actions par le public (coté en bourse), 35 % des actions par la Banque Nationale et 11 % par le Mouvement Desjardins.
- La firme compte des actifs sous gestion totaux de 77,5 milliards \$. L'actif sous gestion du produit d'obligations canadiennes « Gestion active » s'élève à 11,3 milliards \$ alors qu'il est de 2,6 milliards \$ pour le produit d'obligations canadiennes « Gestion tactique ».

Style de gestion et processus d'investissement

Mandat « Gestion active » (67 % du fonds ASTRA)

- Approche active et fondamentale de type descendante liée à l'anticipation des cycles économiques et à l'identification des signaux de marchés.
- Le processus de gestion dynamique fait appel à plusieurs stratégies :
 - Gestion de la durée;
 - Positionnement sur la courbe;
 - Répartition sectorielle;
 - Choix de titres;
 - Négociation / arbitrage.
- Sélection conservatrice des titres corporatifs avec pour philosophie d'éviter le risque non-rémunéré.

Mandat « Gestion tactique » (33 % du fonds ASTRA)

- Approche active et fondamentale de type descendante basé sur une recherche fondamentale interne rigoureuse, sans égard aux opinions des courtiers externes et des agences de notation.
- La durée et le positionnement sont gérés activement et modifiés fréquemment tout en adoptant un style à contre-courant lorsque le marché atteint des extrêmes.
- Transactions tactiques à court terme basées sur l'analyse technique offrant d'importantes occasions de valeur ajoutée.
- Sélection conservatrice des titres corporatifs avec philosophie d'éviter le risque non-rémunéré.

Gestion des risques

Mandat « Gestion active » (67 % du fonds ASTRA)

- La durée varie de +/- 1 an par rapport à l'indice DEX Univers.
- Les obligations émises, garanties ou soutenues par le gouvernement du Canada, une province ou une municipalité doivent représenter au moins 55 % du portefeuille obligataire.
- Les obligations de société doivent avoir une cote de crédit minimum de BBB à l'achat.
- Importante gestion du risque grâce à l'implantation de stratégies multiples de petites tailles et d'un portefeuille bien diversifié.
- Ajout de valeur à un niveau de risque semblable à celui du marché.

Mandat « Gestion tactique » (33 % du fonds ASTRA)

- La durée du portefeuille varie de +/- 3 ans par rapport à l'indice DEX Univers.
- Lors de transactions à court terme, le gestionnaire utilise uniquement des obligations du gouvernement canadien « on the run ».
- La gestion des pertes par des ordres « stop » sont utilisées systématiquement.
- Les obligations émises, garanties ou soutenues par le gouvernement du Canada, une province ou une municipalité doivent représenter au moins 55 % du portefeuille obligataire.
- Les obligations de société doivent avoir une cote de crédit minimum de BBB à l'achat.

Équipe de gestion

Mandat « Gestion active » (67 % du fonds ASTRA)

- Art Yeates, MBA, CFA et Gaétan Dupuis, M.Sc., tous deux gestionnaires de portefeuille principaux, sont les gestionnaires en chef de la stratégie. Ils cumulent, respectivement, 28 et 23 ans d'expérience en investissement.
- Une équipe expérimentée de 10 professionnels de l'investissement collabore à la gestion des stratégies de revenu fixe.
- Au cours du trimestre, il n'y a eu aucun mouvement de personnel.

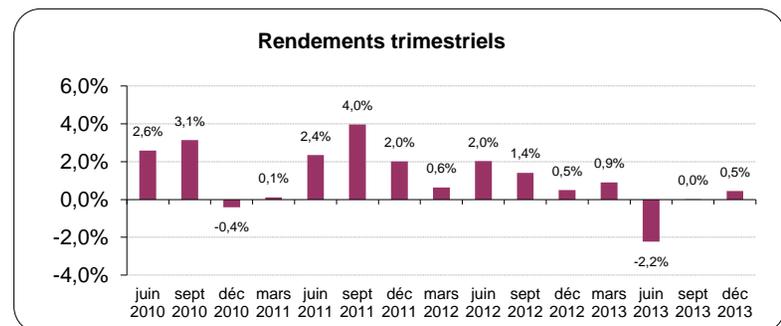
Mandat « Gestion tactique » (20 % du fonds ASTRA)

- Christopher Laurie, CFA est le gestionnaire de portefeuille principal de la stratégie. Il cumule plus de 26 ans d'expérience en investissement et a joint les rangs de l'entreprise il y a plus de 16 ans. Il est appuyé par Derek Brown, qui compte plus de 10 ans d'expérience dans l'industrie.
- Une équipe expérimentée de 10 professionnels de l'investissement collabore à la gestion des stratégies de revenu fixe.
- Au cours du trimestre, il n'y a eu aucun mouvement de personnel.

Fonds Obligations – AlphaFixe

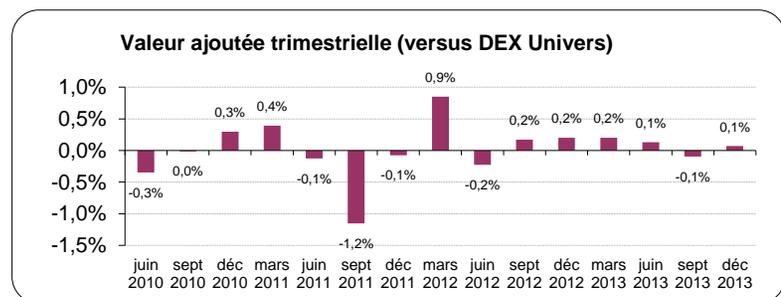
(Statistiques et performances du Fonds ASTRA car le fonds n'est pas investi dans un fonds sous-jacent)

Rendements bruts historiques au 31 décembre 2013



	2007	2008	2009	2010	2011	2012
Rendement (%)	s.o.	s.o.	s.o.	7,0	8,7	4,6
DEX Univers (%)	3,7	6,4	5,4	6,7	9,7	3,6

	3 mois	Année à date	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Rendement (%)	0,5	-0,9	-0,9	4,1	s.o.	s.o.
DEX Univers (%)	0,4	-1,2	-1,2	3,9	4,8	5,2



	2007	2008	2009	2010	2011	2012
Valeur ajoutée (%)	s.o.	s.o.	s.o.	0,3	-1,0	1,0

	3 mois	Année à date	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Valeur ajoutée (%)	0,1	0,3	0,3	0,2	s.o.	s.o.

Volatilité des rendements historiques

	3 ans	Médiane	5 ans	Médiane
Écart type (%)	2,2	3,6	s.o.	s.o.
Semi écart type (%)	0,0	1,4	s.o.	s.o.

Volatilité de la valeur ajoutée

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

Les dix principaux titres

Titre	%
Gouv. du Canada 4,00 01-06-2041	5,7
Prov. de Québec 3,50 01-12-2022	5,3
Gouv. du Canada 1,50 01-03-2017	4,2
Prov. de l'Ontario 3,15 02-06-2022	3,9
Gouv. du Canada 1,50 01-06-2023	3,8
Gouv. du Canada 1,50 01-09-2017	3,4
Prov. de l'Ontario 4,70 02-06-2037	2,7
Prov. de Québec 5,00 01-12-2041	2,3
Ville de Montréal 4,50 01-12-2021	2,0
Gouv. du Canada 1,00 01-11-2015	1,9

Rendement et allocation sectoriels (%)

Secteur	Allocation au 31 décembre 2013			Rend. trimestriel
	Fonds	DEX Univers	Diff.	DEX Univers
Canada	20,4	38,4	-18,0	0,0
Provinces	26,3	29,5	-3,2	0,4
Municipalités	8,0	1,7	6,3	0,6
Corporatifs	44,7	30,4	14,3	0,9
Obligations étrangères	0,0	0,0	0,0	s.o.
Liquidité	0,6	0,0	0,6	s.o.

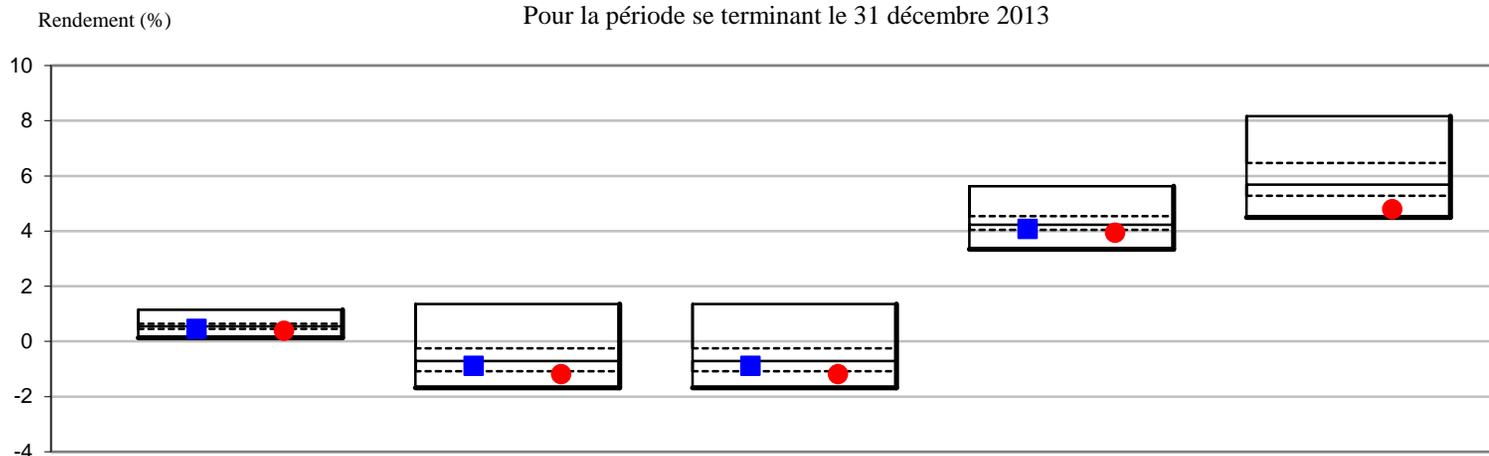
Structure d'échéance

	Fonds	DEX Univers
Durée modifiée	6,75	6,72

Fonds Obligations – AlphaFixe

Performance relative à l'univers des gestionnaires

Pour la période se terminant le 31 décembre 2013



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

Fonds Obligations – AlphaFixe

Organisation

- Société fondée en 2008 et détenue entièrement par les employés. Son siège social est à Montréal.
- Firme avec 2,2 milliards \$ en actifs sous gestion. La firme compte 280 M \$ dans le composite long terme (dont notre produit d'obligations long terme, provinciales et sociétés), 750 M \$ dans le composite Univers et 52 M \$ dans le composite Prêts bancaires.

Style de gestion et processus d'investissement

- Style de gestion qui repose principalement sur l'analyse fondamentale.
- Expertise et emphase sur le crédit obligataire
- La gestion du portefeuille est faite selon les méthodes suivantes :
 - Choix des secteurs
 - Gestion de la durée du portefeuille
 - Gestion de la courbe des rendements
 - Gestion intégrée des risques, de la valeur relative et de l'apport au portefeuille pour les titres de sociétés
 - Tirer profit des anomalies du marché hors indice

Gestion des risques

- Budget de risque global d'une durée de 3 années en dollars-durée.
- La durée moyenne du portefeuille peut dévier de plus ou moins 3 ans par rapport à l'indice DEX Univers.
- Les obligations de société ne peuvent représenter plus de 65% du portefeuille total.
- Les obligations d'émetteurs étrangers ou libellés en devises étrangères ne peuvent représenter plus de 15% du portefeuille total.

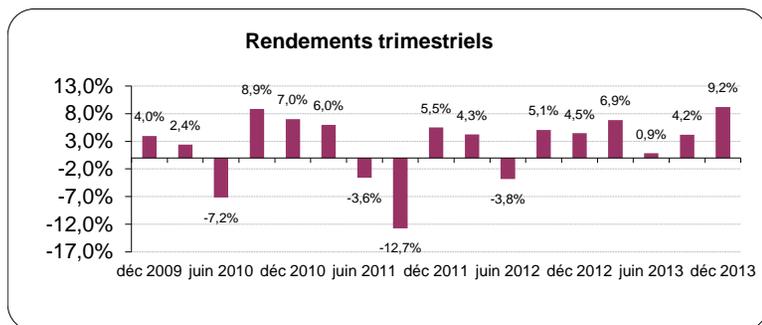
Équipe de gestion

- Une équipe expérimentée de 8 gestionnaires et analystes avec plus de 15 années d'expérience.
- Au cours du trimestre, il n'y a eu aucun mouvement de personnel.

Fonds Actions canadiennes valeur – Jarislowsky Fraser Limitée

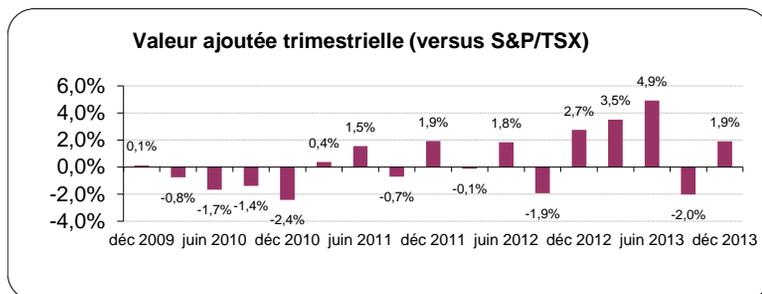
(Statistiques et performances du fonds sous-jacent, le Fonds ASTRA peut être légèrement différent)

Rendements bruts historiques au 31 décembre 2013



	2007	2008	2009	2010	2011	2012
Rendement (%)	7,2	-23,8	26,4	10,7	-5,9	10,1
S&P/TSX (%)	9,8	-33,0	35,1	17,6	-8,7	7,2

	3 mois	Année à date	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Rendement (%)	9,2	22,7	22,7	8,3	12,2	9,9
S&P/TSX (%)	7,3	13,0	13,0	3,4	11,9	8,0



	2007	2008	2009	2010	2011	2012
Valeur ajoutée (%)	-2,6	9,2	-8,7	-6,9	2,8	2,9

	3 mois	Année à date	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Valeur ajoutée (%)	1,9	9,7	9,7	4,9	0,3	1,9

Volatilité des rendements historiques

	3 ans	Médiane	5 ans	Médiane
Écart type (%)	11,2	13,5	13,6	15,1
Semi écart type (%)	9,2	8,9	7,9	7,7

Volatilité de la valeur ajoutée

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

Les dix principaux titres

Titre	%
Banque Toronto-Dominion	8,2
Fonds d'actions spéciales Jarislowsky	7,8
Banque de Nouvelle-Écosse	7,1
Banque Royale du Canada	6,9
Suncor Energy Inc.	4,6
Chemins de fer nationaux du Canada	3,9
Société Financière Manuvie	3,5
Cenovus Energy Inc.	3,4
Metro Inc., cat. A	3,3
Groupe SNC-Lavalin Inc.	3,3

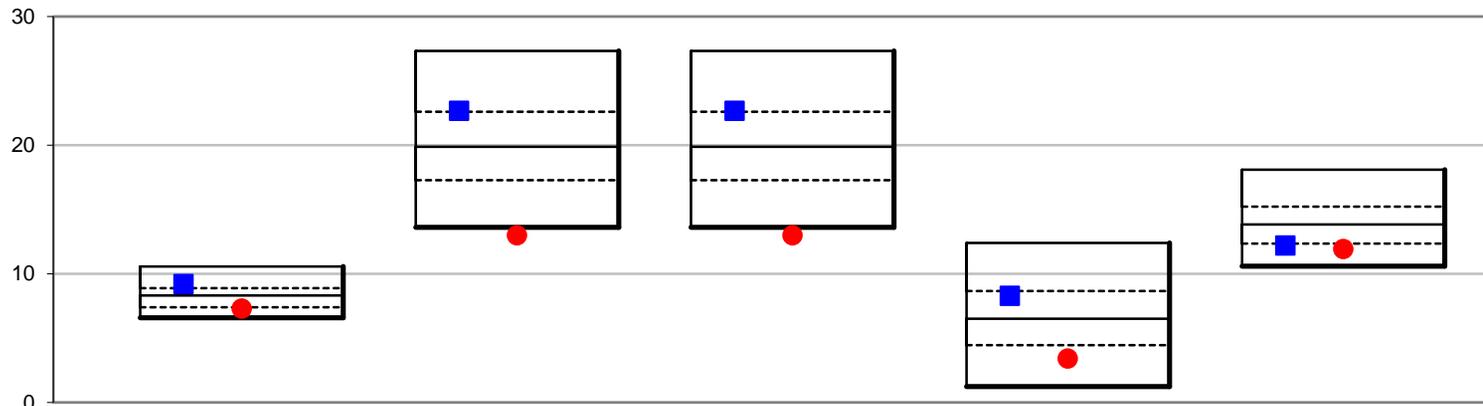
Rendement et allocation sectoriels (%)

Secteur	Allocation au 31 décembre 2013			Rend. trimestriel	
	Fonds	S&P/TSX	Diff.	Fonds	S&P/TSX
Énergie (E)	23,6	24,7	-1,1	6,9	5,8
Matériaux (MP)	6,2	11,8	-5,6	11,5	-2,0
Industriels (PI)	9,0	8,0	1,0	15,8	16,3
Consommation discrétionnaire (CD)	9,8	5,5	4,3	9,2	8,0
Consommation de base (CB)	10,2	3,2	7,0	-1,5	4,1
Soins de la santé (S)	0,0	2,9	-2,9	s.o.	13,8
Services financiers (SF)	30,5	35,3	-4,8	11,7	10,0
Technologie de l'information (T)	2,7	1,7	1,0	27,4	7,3
Télécommunications (ST)	2,9	5,1	-2,2	9,5	6,9
Services publics (SP)	2,1	1,8	0,3	4,4	3,1
Liquidités et équivalents	3,0	0,0	3,0	ND	s.o.

Fonds Actions canadiennes valeur – Jarislowsky Fraser Limitée

Performance relative à l'univers des gestionnaires

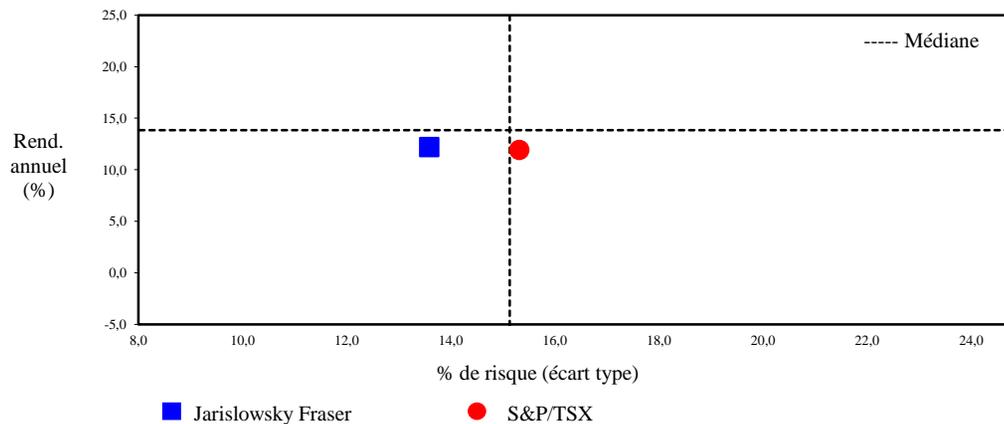
Rendement (%) Pour la période se terminant le 31 décembre 2013



	3 mois (%)	Année à date (%)	1 an (%)	3 ans (%)	5 ans (%)
Jarislowsky Fraser	9,2	22,7	22,7	8,3	12,2
S&P/TSX	7,3	13,0	13,0	3,4	11,9
5e centile	10,6	27,3	27,3	12,4	18,1
25e centile	8,9	22,6	22,6	8,7	15,2
Médiane	8,3	19,9	19,9	6,5	13,8
75e centile	7,4	17,3	17,3	4,4	12,3
95e centile	6,6	13,6	13,6	1,2	10,6

Analyse risque/rendement

Période de 5 ans se terminant le 31 décembre 2013



Fonds Actions canadiennes valeur – Jarislowsky Fraser Limitée

Organisation

- Compagnie fondée en 1955 avec des bureaux situés à Montréal, Calgary, Toronto et Vancouver.
- Organisation de taille importante avec 36 milliards \$ en actif sous gestion et de 15,6 milliards \$ en actions canadiennes.

Style de gestion et processus d'investissement

- 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, de style majoritairement valeur.
- La sélection des titres est faite selon les critères suivants :
 - Croissance soutenue des bénéfices de la compagnie
 - Qualité et éthique de la direction
 - Compagnies qui génèrent des fonds autogérés importants
 - Sociétés dont le bilan financier est solide
- Environ 200 rencontres avec la direction d'entreprises canadiennes annuellement.
- Faible roulement annuel du portefeuille, entre 10 % et 15 %.

Gestion des risques

- Accent sur les tendances à long terme.
- Achat d'actions de première qualité.
- Diversification moyenne du portefeuille contenant de 30 à 50 titres.

Équipe de gestion

- Une équipe expérimentée de 17 gestionnaires et analystes gère le portefeuille. La gestionnaire principale du portefeuille est Helen Beck.
- Au cours du trimestre, il n'y a eu aucun mouvement de personnel.

Fonds Actions canadiennes – Montrusco Bolton

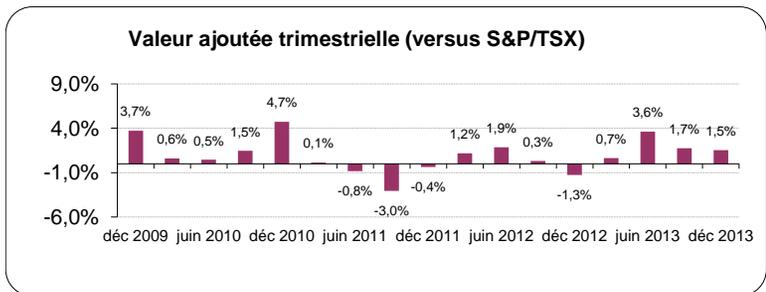
(Statistiques et performances du fonds sous-jacent, le Fonds ASTRA peut être légèrement différent)

Rendements bruts historiques au 31 décembre 2013



	2007	2008	2009	2010	2011	2012
Rendement (%)	18,5	-37,9	43,7	25,7	-12,8	9,5
S&P/TSX (%)	9,8	-33,0	35,1	17,6	-8,7	7,2

	3 mois	Année à date	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Rendement (%)	8,8	21,6	21,6	5,1	16,0	10,9
S&P/TSX (%)	7,3	13,0	13,0	3,4	11,9	8,0



	2007	2008	2009	2010	2011	2012
Valeur ajoutée (%)	8,7	-4,9	8,6	8,1	-4,1	2,3

	3 mois	Année à date	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Valeur ajoutée (%)	1,5	8,6	8,6	1,7	4,1	2,9

Volatilité des rendements historiques

	3 ans	Médiane	5 ans	Médiane
Écart type (%)	13,3	13,5	16,6	15,1
Semi écart type (%)	12,4	8,9	9,7	7,7

Volatilité de la valeur ajoutée

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

Les dix principaux titres

Titre	%
Fonds Quant. d'act. can. - Montrusco	19,6
Banque Toronto-Dominion	4,6
Banque de Nouvelle-Écosse	4,4
Cenovus Energy Inc.	3,5
Banque canadienne de l'Ouest	3,3
Home Capital Group	3,0
Banque Nationale du Canada	2,8
Gildan Activewear Inc.	2,6
Chemins de fer nationaux du Canada	2,6
Open Text Corp.	2,5

Rendement et allocation sectoriels (%)

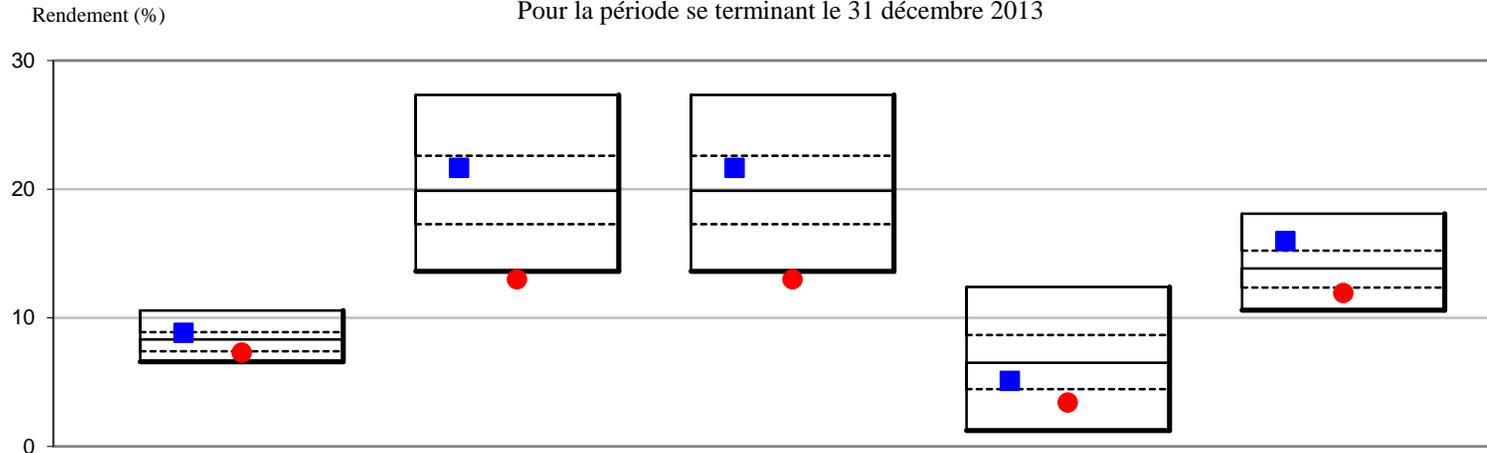
Secteur	Allocation au 31 décembre 2013			Rend. trimestriel	
	Fonds	S&P/TSX	Diff.	Fonds	S&P/TSX
Énergie (E)	19,4	24,7	-5,3	8,6	5,8
Matériaux (MP)	8,9	11,8	-2,9	-1,9	-2,0
Industriels (PI)	9,9	8,0	1,9	16,7	16,3
Consommation discrétionnaire (CD)	8,4	5,5	2,9	9,0	8,0
Consommation de base (CB)	6,8	3,2	3,6	6,3	4,1
Soins de la santé (S)	2,1	2,9	-0,8	0,0	13,8
Services financiers (SF)	29,7	35,3	-5,6	10,4	10,0
Technologie de l'information (T)	11,1	1,7	9,4	16,5	7,3
Télécommunications (ST)	1,7	5,1	-3,4	8,1	6,9
Services publics (SP)	0,0	1,8	-1,8	s.o.	3,1
Liquidités et équivalents	2,0	0,0	2,0	ND	s.o.

* Rendements sectoriels pour le mandat toute capitalisation (80 % du portefeuille)

Fonds Actions canadiennes – Montrusco Bolton

Performance relative à l'univers des gestionnaires

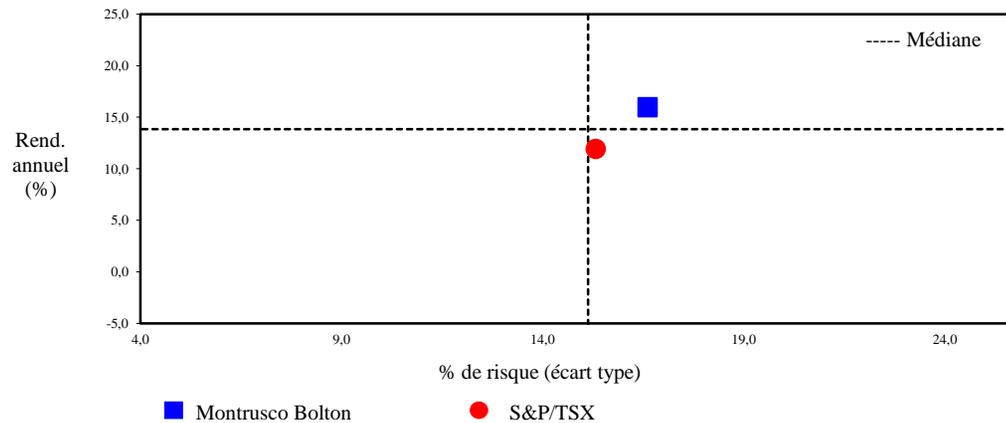
Pour la période se terminant le 31 décembre 2013



	3 mois (%)	Année à date (%)	1 an (%)	3 ans (%)	5 ans (%)
Montrusco Bolton	8,8	21,6	21,6	5,1	16,0
S&P/TSX	7,3	13,0	13,0	3,4	11,9
5e centile	10,6	27,3	27,3	12,4	18,1
25e centile	8,9	22,6	22,6	8,7	15,2
Médiane	8,3	19,9	19,9	6,5	13,8
75e centile	7,4	17,3	17,3	4,4	12,3
95e centile	6,6	13,6	13,6	1,2	10,6

Analyse risque/rendement

Période de 5 ans se terminant le 31 décembre 2013



Fonds Actions canadiennes – Montrusco Bolton

Organisation

- Société fondée en 1946 détenue à 29 % par les employés. Son siège social est à Montréal et elle a également des bureaux à Toronto et Calgary.
- Firme avec 6 milliards \$ en actifs sous gestion. L'actif sous gestion est de 3,6 milliards \$ en actions canadiennes (grande cap., petite cap. et toute cap.) et de 196 millions \$ pour le produit quantitatif.

Style de gestion et processus d'investissement

Mandat toutes capitalisations (80% du fonds ASTRA)

- Approche de gestion ascendante.
- Choix de titres orienté sur la croissance des bénéfices.
- Portefeuille concentré dans des titres de toutes les capitalisations pour lesquels ils ont une forte conviction.
- Roulement annuel du portefeuille d'environ 45 %.
- La sélection des titres est faite selon les critères suivants :
 - Croissance soutenue des bénéfices et des profits de la compagnie
 - Sociétés œuvrant dans un secteur favorable et ayant des avantages concurrentiels durables
 - Qualité de la direction
 - Sociétés dont le bilan financier est solide

Mandat quantitatif (20% du fonds ASTRA)

- Titres sélectionnés selon un modèle interne purement quantitatif visant à profiter du « momentum » boursier récent des titres.
- Rééquilibré trimestriellement ayant pour effet de générer un taux de roulement élevé d'environ 200 %.

Gestion des risques

Mandat toutes capitalisations (80% du fonds ASTRA)

- Minimum de 7 des 10 secteurs et une détention maximale de 8 % par titre.
- Portefeuille relativement concentré contenant de 30 à 40 titres.

Mandat quantitatif (20% du fonds ASTRA)

- Univers de titres composé des 100 plus importantes capitalisations boursières de l'indice composé S&P/TSX.
- Les titres sélectionnés par le modèle quantitatif sont équipondérés (10 % par titre).

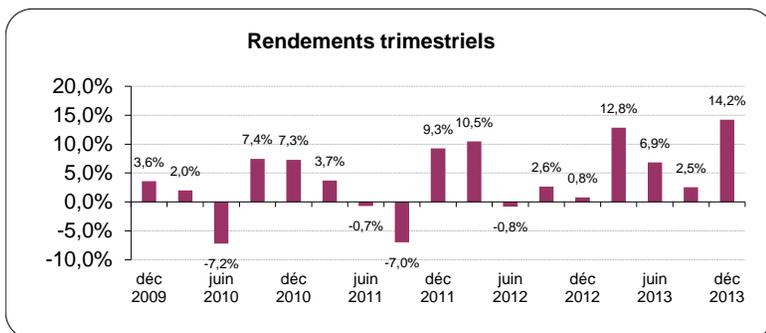
Équipe de gestion

- Une équipe de 5 gestionnaires avec en moyenne de 17 années d'expérience ainsi que 6 analystes avec en moyenne 4 années d'expérience. Le gestionnaire principal est Christian Godin.
- Au cours du trimestre, il n'y a eu aucun mouvement de personnel.

Fonds Indice américain caisse de retraite (BlackRock)

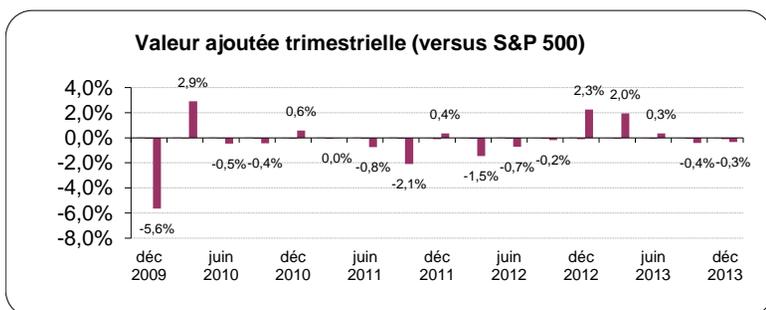
(Statistiques et performances du fonds sous-jacent, le Fonds ASTRA peut être légèrement différent)

Rendements bruts historiques au 31 décembre 2013



	2007	2008	2009	2010	2011	2012
Rendement (%)	-10,5	-21,1	7,4	9,1	4,7	13,4
S&P 500 (%)	-10,5	-21,2	7,4	9,1	4,6	13,4

	3 mois	Année à date	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Rendement (%)	14,2	41,2	41,2	18,8	14,5	s.o.
S&P 500 (%)	14,2	41,3	41,3	18,8	14,5	5,3



	2007	2008	2009	2010	2011	2012
Valeur ajoutée (%)	-0,04	0,05	0,01	0,00	0,10	0,00

	3 mois	Année à date	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Valeur ajoutée (%)	0,00	-0,10	-0,10	0,00	-0,04	s.o.

Volatilité des rendements historiques

	3 ans	Médiane	5 ans	Médiane
Écart type (%)	9,9	13,7	11,2	13,3
Semi écart type (%)	4,3	5,4	6,3	6,3

Volatilité de la valeur ajoutée

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

Les dix principaux titres

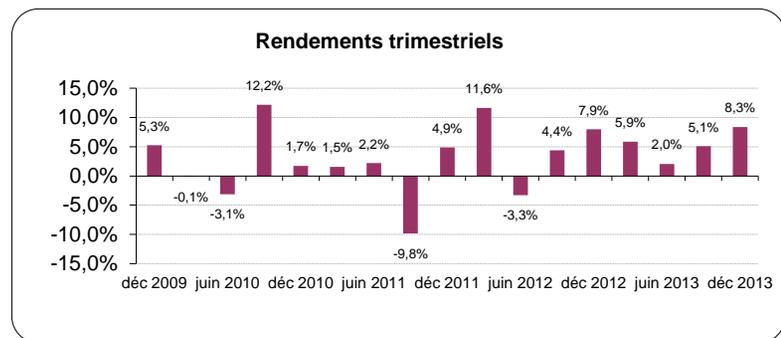
Titre	%
Apple Inc.	3,1
Exxon Mobil Corp.	2,7
Google Inc.	1,9
Microsoft Corp.	1,7
General Electric Co.	1,7
Johnson & Johnson	1,6
Chevron Corp.	1,5
Procter & Gamble Co.	1,3
JPMorgan Chase & Co.	1,3
Wells Fargo & Co.	1,3

Allocation sectorielle (%)

Secteur	Fonds	S&P 500	Diff.
Énergie (E)	10,3	10,3	0,0
Matériaux (MP)	3,5	3,5	0,0
Industriels (PI)	10,9	10,9	0,0
Consommation discrétionnaire (CD)	12,5	12,5	0,0
Consommation de base (CB)	9,8	9,9	-0,1
Soins de la santé (S)	13,0	13,1	-0,1
Services financiers (SF)	16,2	16,3	-0,1
Technologie de l'information (T)	18,6	18,2	0,4
Télécommunications (ST)	2,3	2,3	0,0
Services publics (SP)	2,9	3,0	-0,1
Liquidités et équivalents	0,0	0,0	0,0

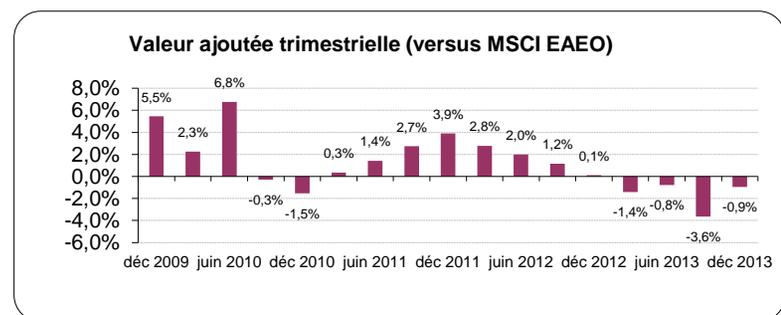
Fonds ASTRA Actions internationales - Carnegie

Rendements bruts historiques au 31 décembre 2013



	2007	2008	2009	2010	2011	2012
Rendement (%)	4,6	-31,9	7,8	10,4	-1,8	21,6
MSCI EAO (%)	-5,7	-29,2	11,9	2,1	-10,0	14,7

	3 mois	Année à date	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Rendement (%)	8,3	22,9	22,9	13,6	11,8	8,2
MSCI EAO (%)	9,3	31,0	31,0	10,6	9,1	4,8



	2007	2008	2009	2010	2011	2012
Valeur ajoutée (%)	10,3	-2,7	-4,1	8,3	8,2	6,9

	3 mois	Année à date	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Valeur ajoutée (%)	-1,0	-8,1	-8,1	3,0	2,7	3,4

géré de façon similaire à la gestion que cette firme effectue pour SSQ.

Avant la création du Fonds, il s'agit des données relatives à un compte représentatif de Carnegie

Fonds ASTRA Actions internationales - Carnegie – Statistiques et performances

Volatilité des rendements historiques

	3 ans	Médiane	5 ans	Médiane
Écart type (%)	12,5	13,3	13,6	15,1
Semi écart type (%)	7,7	7,9	8,4	8,7

Volatilité de la valeur ajoutée

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

Les dix principaux titres

Titre	%
HDFC Bank Ltd.	5,9
Prudential PLC	4,5
Samsung Electronics	4,3
SAP AG	4,3
Rakuten Inc.	4,3
Roche Holding AG	4,2
British American Tobacco	4,0
UBS AG	3,9
Bridgestone Corp	3,9
Diageo PLC	3,6

Rendement et allocation sectoriels (%)

Secteur	Allocation au 31 décembre 2013			Rend. trimestriel
	Fonds	MSCI EAO	Diff.	MSCI EAO
Énergie (E)	0,0	7,3	-7,3	10,1
Matériaux (MP)	0,0	7,6	-7,6	6,5
Industriels (PI)	18,3	12,9	5,4	8,6
Consommation discrétionnaire (CD)	24,2	11,9	12,3	8,9
Consommation de base (CB)	13,4	10,9	2,5	6,9
Soins de la santé (S)	10,2	10,0	0,2	11,0
Services financiers (SF)	19,6	25,7	-6,1	9,8
Technologie de l'information (T)	11,5	4,5	7,0	11,8
Télécommunications (ST)	0,0	5,7	-5,7	15,3
Services publics (SP)	0,0	3,5	-3,5	5,0
Liquidités et équivalents	2,8	0,0	2,8	s.o.

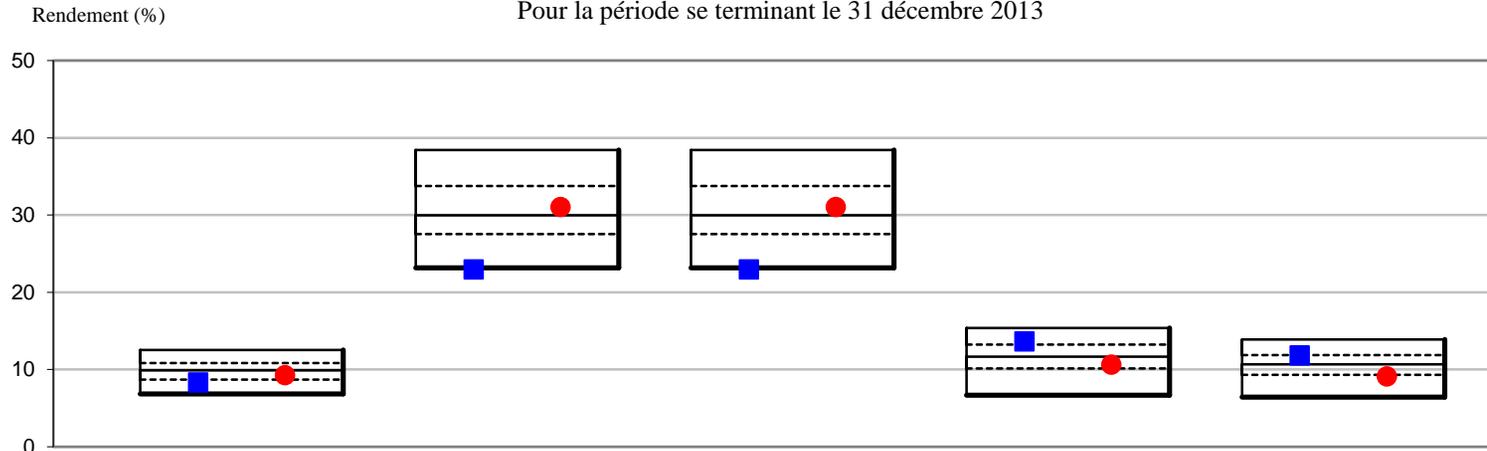
Allocation des 5 principaux pays (%)

Pays	Allocation au 31 décembre 2013		
	Fonds	MSCI EAO	Diff.
Japon	23,1	20,9	2,2
Royaume-Uni	23,6	22,0	1,6
Allemagne	7,3	9,5	-2,2
Suisse	16,6	8,9	7,7
Inde	5,9	0,0	5,9

Fonds Actions internationales - Carnegie

Performance relative à l'univers des gestionnaires

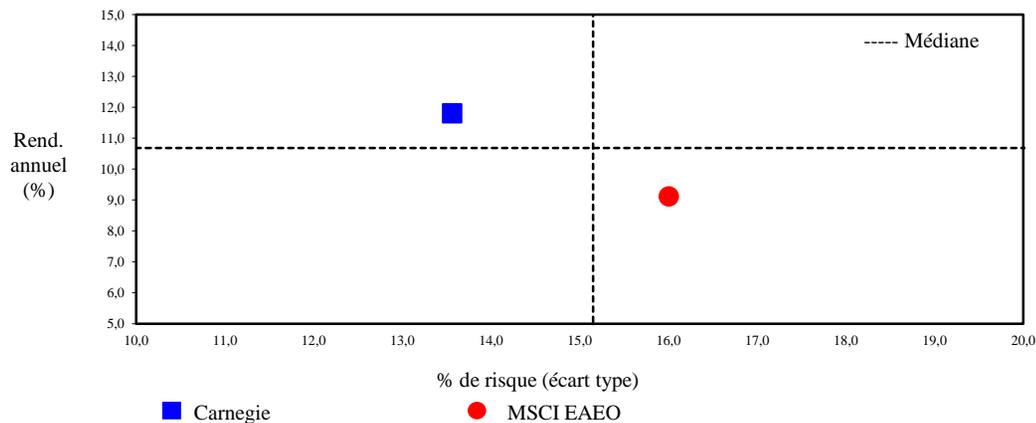
Pour la période se terminant le 31 décembre 2013



	3 mois (%)	Année à date (%)	1 an (%)	3 ans (%)	5 ans (%)
Carnegie	8,3	22,9	22,9	13,6	11,8
MSCI EAO	9,3	31,0	31,0	10,6	9,1
5e centile	12,5	38,4	38,4	15,4	13,9
25e centile	10,9	33,8	33,8	13,3	11,9
Médiane	9,9	30,0	30,0	11,7	10,7
75e centile	8,7	27,5	27,5	10,1	9,3
95e centile	6,8	23,2	23,2	6,7	6,4

Analyse risque/rendement

Période de 5 ans se terminant le 31 décembre 2013



Fonds d'actions internationales (Carnegie)

Organisation

- Société fondée en 1986 dont le siège social est situé à Copenhague, au Danemark. Carnegie Asset Management était une filiale en propriété exclusive de Carnegie Investment Bank jusqu'en février 2009, où suite à la crise financière, le gouvernement suédois était venu à la rescousse de la banque. Au cours du dernier trimestre, Altor Fund III s'est porté acquéreur de la portion détenue par Bure Equity AB et détiendra 80 % de l'entreprise, sujet à l'approbation des autorités réglementaires. De leur côté, les gestionnaires de portefeuilles détiennent 20 % de la firme.
- Carnegie est une firme avec 14,8 milliards \$ en actifs sous gestion et de 132 millions \$ dans le produit d'actions internationales, la majorité de son actif étant pour des mandats d'actions mondiales.

Style de gestion et processus d'investissement

- La philosophie de gestion est de détenir un portefeuille concentré de 25 à 30 titres choisis avec beaucoup de conviction, dans le principe que chaque nouvel achat doit être financé par la vente d'un titre existant. Cette démarche oblige Carnegie à se concentrer non seulement sur les gagnants, mais aussi sur les maillons faibles du portefeuille.
- L'approche d'investissement est connue sous le nom de « sélection d'actions axée sur les tendances ». Un survol descendant influencé par les tendances et les thèmes avec une approche de sélection d'actions ascendante.
- La philosophie est fondée sur trois principes :
 - les tendances mondiales à long terme ont une incidence considérable sur les investissements et sont des facteurs importants dans l'orientation et l'attraction de capital, et cette croissance de trésorerie est le principal facteur du cours des actions à long terme;
 - une sélection des actions exhaustives permet d'obtenir de meilleurs rendements et de réduire le risque d'investissement, il vaut donc mieux posséder des connaissances approfondies d'un univers défini d'actions que d'obtenir une diversification dans un vaste lot d'actions;
 - l'investisseur à long terme patient obtient le rendement le plus élevé – le temps travaille pour les investissements dans une excellente entreprise ou industrie.
- Le portefeuille est créé au moyen d'une répartition de base (40 % à 60 %) d'actions à « croissance stable », et le restant dans des « thèmes plus opportunistes » tels que : les Marchés Émergents, les changements climatiques, l'énergie, etc.

Gestion des risques

- Bonne diversification du portefeuille, devant être investi dans un minimum de 5 secteurs, sans qu'un secteur ne puisse représenter plus de 30 % du portefeuille total.
- Le risque est évalué au niveau du portefeuille d'un point de vue de l'écart-type des rendements. Carnegie cherche à s'assurer que la volatilité du portefeuille collectif s'approche ou soit inférieure aux niveaux du marché à long terme.

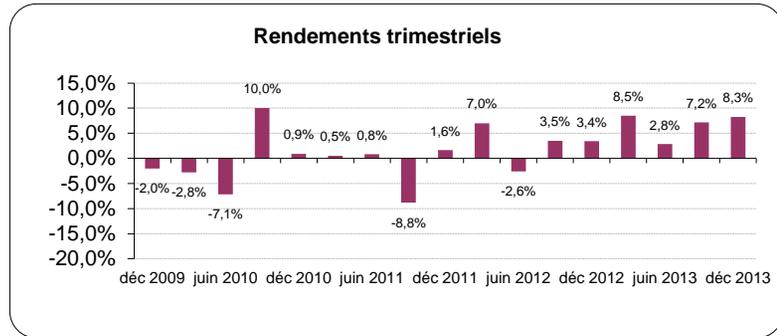
Équipe d'investissement

- Trois gestionnaires composent l'équipe principale de décideurs au sein d'une équipe internationale de onze professionnels en investissement. Le groupe est dirigé depuis novembre 2011 par Bo Knudsen. Il est supporté par Bengt Seger et Lars Wincenten.
- Au cours du trimestre, il n'y a eu aucun mouvement de personnel.

Fonds Actions internationales (Hexavest)

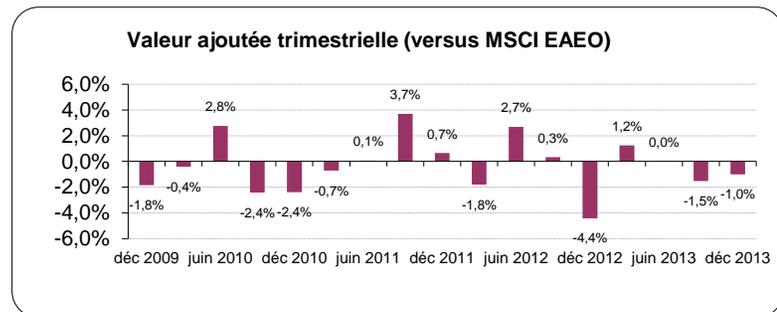
(Statistiques et performances du fonds sous-jacent, le Fonds ASTRA peut être légèrement différent)

Rendements bruts historiques au 31 décembre 2013



	2007	2008	2009	2010	2011	2012
Rendement (%)	-7,6	-14,8	11,4	0,2	-6,1	11,6
MSCI EAO (%)	-5,7	-29,2	11,9	2,1	-10,0	14,7

	3 mois	Année à date	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Rendement (%)	8,3	29,5	29,5	10,7	8,6	6,0
MSCI EAO (%)	9,3	31,0	31,0	10,6	9,1	4,8



	2007	2008	2009	2010	2011	2012
Valeur ajoutée (%)	-1,9	14,4	-0,5	-1,9	3,9	-3,1

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

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 (%)	8,8	13,3	14,5	15,1
Semi écart type (%)	6,8	7,9	8,7	8,7

Volatilité de la valeur ajoutée

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

Les dix principaux titres

Titre	%
Roche Holding AG	2,3
Novartis AG	2,2
Nestlé SA	2,1
Sanofi	1,9
BP PLC	1,8
Vodafone Group PLC	1,7
HSBC Holdings PLC	1,7
Total SA	1,6
AstraZeneca PLC	1,4
Bayer AG	1,4

Rendement et allocation sectoriels (%)

Secteur	Allocation au 31 décembre 2013			Rend. trimestriel	
	Fonds	MSCI EAO	Diff.	Fonds	MSCI EAO
Énergie (E)	7,9	7,3	0,6	ND	10,1
Matériaux (MP)	5,6	7,6	-2,0	ND	6,5
Industriels (PI)	7,7	12,9	-5,2	ND	8,6
Consommation discrétionnaire (CD)	10,6	11,9	-1,3	ND	8,9
Consommation de base (CB)	14,6	10,9	3,7	ND	6,9
Soins de la santé (S)	14,6	10,0	4,6	ND	11,0
Services financiers (SF)	19,2	25,7	-6,5	ND	9,8
Technologie de l'information (T)	3,6	4,5	-0,9	ND	11,8
Télécommunications (ST)	9,4	5,7	3,7	ND	15,3
Services publics (SP)	4,4	3,5	0,9	ND	5,0
Liquidités et équivalents	2,4	0,0	2,4	s.o.	s.o.

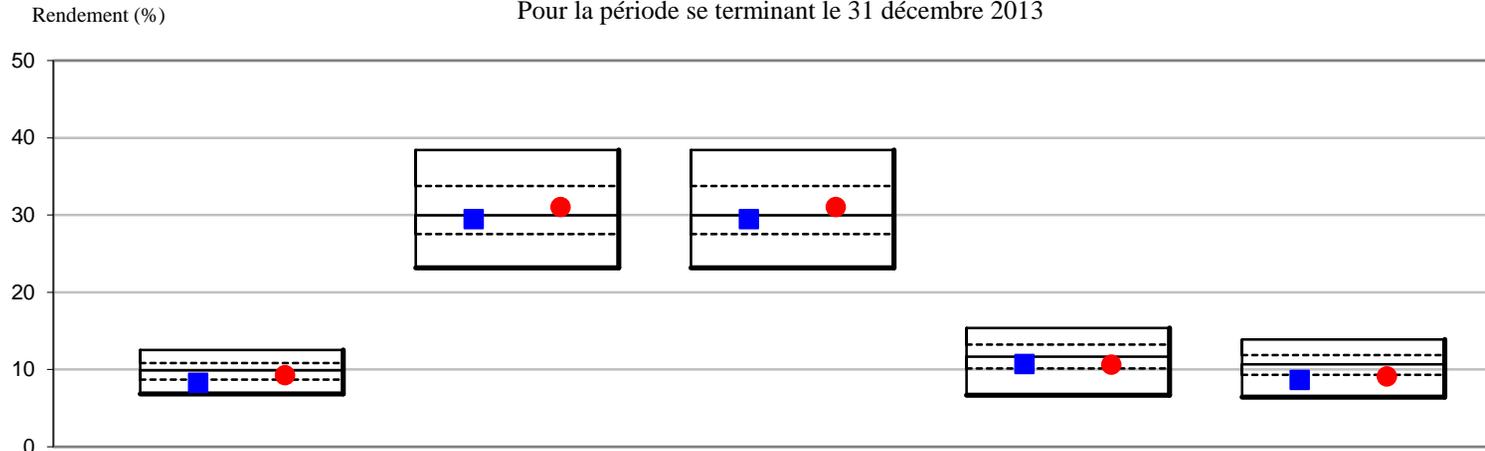
Rendement et allocation des 5 principaux pays (%)

Pays	Allocation au 31 décembre 2013			Rend. trimestriel
	Fonds	MSCI EAO	Diff.	MSCI EAO
Japon	20,2	20,9	-0,7	5,7
Royaume-Uni	24,9	22,0	2,9	11,0
Allemagne	9,4	9,5	-0,1	17,1
Suisse	10,5	8,9	1,6	7,8
France	7,7	10,0	-2,3	9,6

Fonds Actions internationales (Hexavest)

Performance relative à l'univers des gestionnaires

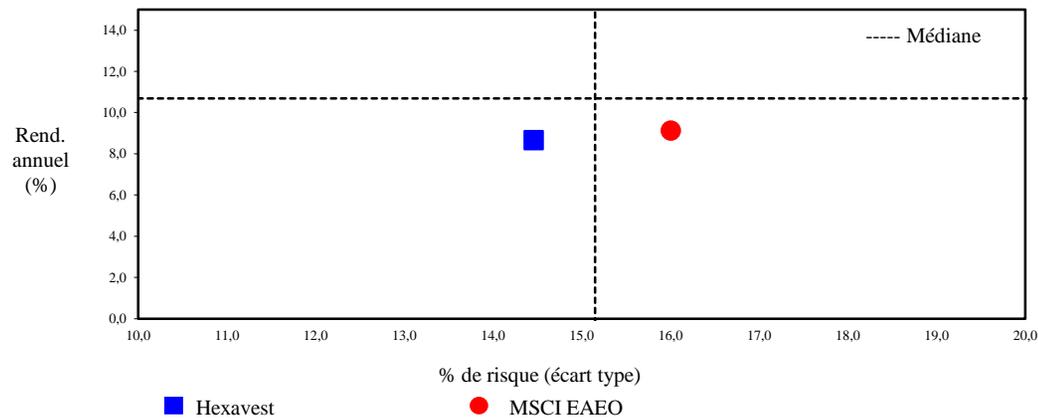
Pour la période se terminant le 31 décembre 2013



	3 mois (%)	Année à date (%)	1 an (%)	3 ans (%)	5 ans (%)
Hexavest	8,3	29,5	29,5	10,7	8,6
MSCI EAO	9,3	31,0	31,0	10,6	9,1
5e centile	12,5	38,4	38,4	15,4	13,9
25e centile	10,9	33,8	33,8	13,3	11,9
Médiane	9,9	30,0	30,0	11,7	10,7
75e centile	8,7	27,5	27,5	10,1	9,3
95e centile	6,8	23,2	23,2	6,7	6,4

Analyse risque/rendement

Période de 5 ans se terminant le 31 décembre 2013



Fonds Actions internationales – Hexavest

Organisation

- Compagnie fondée en 2004 qui était détenue à 100 % par 14 actionnaires dont les 6 membres fondateurs. Le 18 juin 2012, Hexavest annonçait un partenariat stratégique avec Eaton Vance Corp. (NYSE : EV) pour l'acquisition de 49 % des parts d'Hexavest.
- L'entente d'achat d'actions par Eaton Vance prévoit également une option pour l'achat additionnel de 26 % d'actions pouvant être exercée en 2017. Eaton Vance ne prévoit pas s'impliquer dans la gestion des portefeuilles de Hexavest mais prendra place sur le conseil d'administration.
- Le siège social de Hexavest est situé à Montréal.
- Firme avec 18,0 milliards \$ en actifs sous gestion dont 2,6 milliards \$ en actions internationales.

Style de gestion et processus d'investissement

- Approche de gestion descendante mettant l'accent sur les facteurs macroéconomiques : choix de secteurs et choix d'industries et, dans une moindre mesure la sélection de titres (fondée sur l'analyse fondamentale) qui se fait avec un biais vers le style valeur.
- Les décisions macros reposent sur l'analyse de 3 facteurs :
 - L'environnement macroéconomique
 - L'évaluation des marchés
 - Le sentiment des investisseursCes 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. Les 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 ACWI, 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.
- Plus de 60 % de la recherche est effectuée à l'interne.
- Environ 100 rencontres avec la direction d'entreprises annuellement et roulement du portefeuille d'environ 90 % annuellement.

Gestion des risques

- Bonne diversification avec environ 225 titres au portefeuille.
- Limite établie en pourcentage de l'indice de référence pour les régions, pays, devises et secteurs.

Équipe de gestion

- Une équipe de 8 gestionnaires avec en moyenne 18 années d'expérience dirigée par Vital Proulx, CFA (24 années d'expérience).
- Au cours du trimestre, il n'y a eu aucun mouvement de personnel.

Univers de performance en date du 31 décembre 2013

	Fonds équilibrés						
	Trimestre	AAD	1 an	3 ans	4 ans	5 ans	10 ans
5e centile	8,02%	22,44%	22,44%	10,96%	11,11%	12,62%	8,63%
1er quartile	6,75%	18,22%	18,22%	8,90%	9,78%	11,05%	7,53%
Médiane	6,31%	15,23%	15,23%	7,60%	8,19%	9,85%	7,12%
3e quartile	5,94%	13,38%	13,38%	6,50%	7,35%	9,18%	6,06%
95e centile	3,29%	5,87%	5,87%	5,39%	6,39%	7,71%	5,70%
Taille échantillon	39	39	39	39	37	37	32

	Obligations canadiennes						
	Trimestre	AAD	1 an	3 ans	4 ans	5 ans	10 ans
5e centile	1,15%	1,36%	1,36%	5,62%	6,62%	8,17%	6,28%
1er quartile	0,63%	-0,25%	-0,25%	4,54%	5,35%	6,46%	5,58%
Médiane	0,54%	-0,71%	-0,71%	4,23%	5,05%	5,68%	5,42%
3e quartile	0,45%	-1,08%	-1,08%	4,04%	4,78%	5,28%	5,31%
95e centile	0,13%	-1,68%	-1,68%	3,34%	4,07%	4,49%	4,96%
Indice (DEX Univers)	0,38%	-1,19%	-1,19%	3,94%	4,63%	4,79%	5,16%
Rang centile indice	81e	80e	80e	80e	85e	91e	91e
Taille échantillon	69	69	69	69	69	64	53

	Actions canadiennes						
	Trimestre	AAD	1 an	3 ans	4 ans	5 ans	10 ans
5e centile	10,56%	27,32%	27,32%	12,41%	15,45%	18,09%	11,88%
1er quartile	8,88%	22,61%	22,61%	8,66%	10,58%	15,23%	10,00%
Médiane	8,31%	19,88%	19,88%	6,51%	8,98%	13,84%	9,26%
3e quartile	7,41%	17,27%	17,27%	4,45%	7,07%	12,34%	8,23%
95e centile	6,60%	13,60%	13,60%	1,23%	5,34%	10,61%	7,05%
Indice (S&P/TSX)	7,29%	12,99%	12,99%	3,40%	6,79%	11,92%	7,97%
Rang centile indice	81e	96e	96e	86e	85e	84e	79e
Taille échantillon	83	83	83	83	80	78	60

	Actions canadiennes à petite capitalisation						
	Trimestre	AAD	1 an	3 ans	4 ans	5 ans	10 ans
5e centile	16,58%	49,41%	49,41%	20,28%	22,03%	26,96%	16,37%
1er quartile	13,35%	34,44%	34,44%	11,68%	15,79%	23,07%	12,37%
Médiane	10,99%	30,20%	30,20%	7,45%	12,81%	21,01%	10,96%
3e quartile	8,08%	21,91%	21,91%	3,36%	10,95%	18,85%	9,30%
95e centile	6,20%	19,08%	19,08%	0,89%	8,72%	15,20%	7,84%
Indice (S&P/TSX p. cap.)	6,89%	7,60%	7,60%	-4,20%	4,40%	14,04%	3,38%
Rang centile indice	93e	98e	98e	98e	98e	97e	100e
Taille échantillon	25	25	25	25	25	24	20

Univers de performance en date du 31 décembre 2013

	Actions américaines						
	Trimestre	AAD	1 an	3 ans	4 ans	5 ans	10 ans
5e centile	16,27%	50,55%	50,55%	22,17%	20,29%	20,72%	9,54%
1er quartile	14,96%	45,13%	45,13%	19,63%	17,32%	16,78%	7,54%
Médiane	13,86%	42,32%	42,32%	18,45%	16,32%	14,91%	6,53%
3e quartile	12,88%	39,77%	39,77%	16,94%	14,86%	13,62%	5,62%
95e centile	11,30%	34,39%	34,39%	13,96%	12,86%	11,57%	4,18%
Indice (S&P 500)	14,23%	41,27%	41,27%	18,80%	16,29%	14,45%	5,32%
Rang centile indice	41e	61e	61e	40e	51e	61e	83e
Taille échantillon	148	148	148	148	147	143	112

	Actions internationales						
	Trimestre	AAD	1 an	3 ans	4 ans	5 ans	10 ans
5e centile	12,51%	38,42%	38,42%	15,36%	13,07%	13,90%	8,21%
1er quartile	10,86%	33,77%	33,77%	13,25%	11,09%	11,87%	6,77%
Médiane	9,89%	29,99%	29,99%	11,66%	10,28%	10,68%	6,14%
3e quartile	8,71%	27,52%	27,52%	10,13%	8,95%	9,32%	5,53%
95e centile	6,84%	23,18%	23,18%	6,70%	6,26%	6,44%	4,80%
Indice (MSCI EAEO)	9,27%	31,02%	31,02%	10,61%	8,42%	9,11%	4,84%
Rang centile indice	63e	44e	44e	69e	81e	78e	94e
Taille échantillon	79	79	79	79	78	73	54

	Actions mondiales						
	Trimestre	AAD	1 an	3 ans	4 ans	5 ans	10 ans
5e centile	13,69%	44,27%	44,27%	18,47%	16,27%	17,58%	8,63%
1er quartile	12,35%	37,91%	37,91%	16,03%	13,71%	14,49%	7,71%
Médiane	11,47%	34,25%	34,25%	13,66%	12,56%	12,98%	6,59%
3e quartile	10,13%	31,02%	31,02%	11,81%	10,87%	11,61%	5,24%
95e centile	8,29%	26,29%	26,29%	9,69%	9,12%	9,98%	3,41%
Indice (MSCI Monde)	11,63%	35,17%	35,17%	14,01%	11,94%	11,62%	4,90%
Rang centile indice	46e	46e	46e	45e	60e	75e	81e
Taille échantillon	75	75	75	75	72	67	36

	Actions mondiales à petite capitalisation						
	Trimestre	AAD	1 an	3 ans	4 ans	5 ans	10 ans
5e centile	14,71%	51,52%	51,52%	22,43%	21,83%	26,38%	10,95%
1er quartile	12,74%	45,85%	45,85%	17,52%	18,13%	21,48%	9,63%
Médiane	12,11%	42,16%	42,16%	15,92%	16,90%	19,10%	8,33%
3e quartile	10,70%	36,65%	36,65%	13,61%	14,31%	17,04%	7,88%
95e centile	8,76%	32,50%	32,50%	3,86%	8,23%	15,25%	6,07%
Indice (MSCI Monde p. cap.)	11,04%	41,26%	41,26%	14,81%	15,97%	17,23%	7,64%
Rang centile indice	70e	57e	57e	69e	69e	74e	86e
Taille échantillon	31	31	31	31	29	27	17

	Actions marchés émergents						
	Trimestre	AAD	1 an	3 ans	4 ans	5 ans	10 ans
5e centile	9,11%	17,50%	17,50%	6,30%	9,36%	16,72%	13,18%
1er quartile	7,63%	8,82%	8,82%	3,53%	6,07%	14,15%	11,04%
Médiane	6,26%	6,57%	6,57%	1,67%	4,82%	12,43%	9,95%
3e quartile	4,84%	3,58%	3,58%	-0,10%	3,21%	10,72%	8,68%
95e centile	2,66%	-0,43%	-0,43%	-3,51%	0,10%	8,21%	7,29%
Indice (MSCI Marchés émer.)	5,26%	3,93%	3,93%	0,15%	3,14%	11,40%	9,02%
Rang centile indice	67e	72e	72e	72e	76e	65e	68e
Taille échantillon	117	117	117	117	106	96	59

LEXIQUE

5^E CENTILE	Signifie qu'il y a 5 % des fonds de l'univers SSQ qui se situent au-dessus du rendement affiché.
25^E CENTILE	Signifie qu'il y a 25 % des fonds de l'univers SSQ qui se situent au-dessus du rendement affiché.
75^E CENTILE	Signifie qu'il y a 75 % des fonds de l'univers SSQ qui se situent au-dessus du rendement affiché.
95^E CENTILE	Signifie qu'il y a 95 % des fonds de l'univers SSQ qui se situent au-dessus du rendement affiché.
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 de volatilité et une forte corrélation avec l'indice, la valeur Bêta est égale à 1.
BMO PETITE CAPITALISATION	Indice constitué de 400 actions canadiennes représentatives dont la capitalisation boursière est inférieure à 1 milliard \$.
DEX 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.
DURÉE	Mesure la durée moyenne pondérée des obligations d'un fonds actualisé de tous les flux financiers (coupons et de remboursement du capital) exprimée en année. Plus la durée d'un fonds est longue, plus la sensibilité du fonds aux variations des taux d'intérêt s'accroît.
ÉCART-TYPE	Mesure la volatilité des rendements mensuels réalisés par un fonds relativement au rendement mensuel moyen du fonds pour une période donnée.
ÉCART-TYPE (DE VALEUR AJOUTÉE)	Mesure la volatilité des rendements mensuels réalisés par un fonds relativement au rendement mensuel moyen du fonds pour une période donnée.
ÉCHÉANCE MOYENNE	Échéance moyenne des obligations 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 DE RÉFÉRENCE

Reflète le rendement indiciel cible en fonction de l'allocation de l'actif du régime.

MSCI EAO

Indice constitué d'environ 1 000 titres de grande capitalisation réparties dans 22 pays de l'Europe, de l'Australasie et de l'Extrême-Orient. Cet indice n'inclut pas les titres de sociétés nord-américaines. Le poids des titres est pondéré selon leur capitalisation boursière.

RATIO D'INFORMATION

Ratio utilisé pour comparer la valeur ajoutée d'un fonds par rapport à la volatilité de cette valeur ajoutée. 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 boursière des titres de grande capitalisation transigés à Toronto.

S&P 500

Indice constitué de 500 titres de grande capitalisation du marché boursier américain.

SEMI-ÉCART TYPE

Mesure au même titre que l'écart type, la volatilité des rendements mensuels réalisés par un fonds, mais en tenant compte seulement des données de rendement en dessous de zéro.