Services financiers

Rapport de gestion

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

Deuxième trimestre 2026

beneva

Contenu du rapport

1 Caisse(s) de retraite

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

2 Fonds sous-jacents

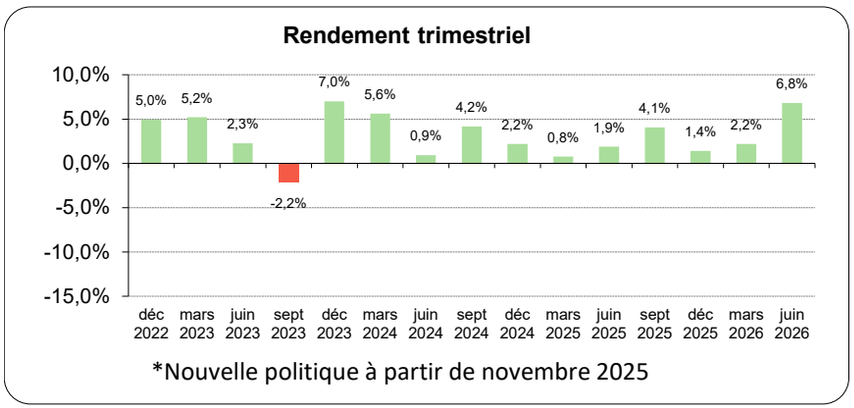
Analyse des Fonds Beneva
Graphique Performance des Fonds Beneva
Graphique Analyse risque/rendement des Fonds Beneva
Analyse qualitative des Fonds Beneva

3 Univers des gestionnaires

4 Lexique

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

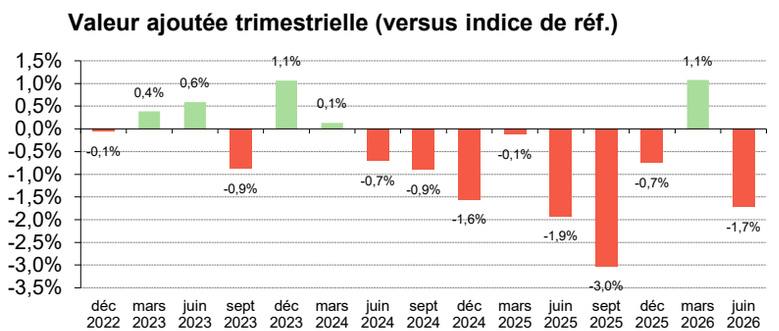
Performance historique des fonds variables au 30 juin 2026



*Nouvelle politique à partir de novembre 2025

	2020	2021	2022	2023	2024	2025
Rendement (%)	11,4	15,5	-4,9	12,6	13,5	8,4
Indice de réf. (%)	8,8	14,3	-5,4	11,4	16,8	14,6
Valeur ajoutée (%)	2,6	1,2	0,4	1,2	-3,4	-6,2

	3 mois	Année à date	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Rendement (%)	6,8	9,2	15,2	12,0	9,1	9,2
Indice de réf. (%)	8,5	9,8	20,1	15,4	10,6	9,8
Valeur ajoutée (%)	-1,7	-0,6	-4,9	-3,4	-1,5	-0,6



*Nouvelle politique à partir de novembre 2025

Évolution de l'actif (en $)

	3 mois	Depuis le début de l'année
Valeur marchande au début	**818 445 384**	**785 820 744**
Cotisations	25 590 747	47 954 337
Prestations et paiements de rentes	(6 371 281)	(11 762 215)
Frais	(1 686 606)	(3 171 745)
Revenus et plus-value	56 458 132	73 595 255
Valeur marchande à la fin	**892 436 376**	**892 436 376**

Évolution de la répartition de l'actif (%)

	Cible actuelle	Répartition au 31/03/26	Répartition au 30/06/26	Écart rép. et cible
Obligations et prêts bancaires AlphaFixe	**10,0**	10,4	10,1	0,1
Dette privée TD	**6,0**	4,8	4,5	(1,5)
Dette privée à haut rendement	**4,0**	3,4	3,8	(0,2)
Immobilier direct canadien Fiera Immobilier	**3,8**	3,6	3,6	(0,2)
Immobilier direct mondial	**3,8**	3,3	3,1	(0,7)
Infrastructures directes mondiales	**12,5**	11,6	11,0	(1,5)
Total revenu fixe et placements alternatifs	**40,0**	37,1	36,1	(3,9)
Actions canadiennes Core Fiera Capital	**20,0**	21,9	20,6	0,6
Actions américaines Beutel Goodman	**7,8**	7,7	8,9	1,2
Indice américain caisse de retraite TD	**7,8**	7,7	8,8	1,1
Actions internationales C WorldWide	**10,5**	10,2	11,0	0,5
Actions mondiales GQG Partners	**9,0**	10,3	8,8	(0,2)
Act. mond. petite capitalisation Q CC&L	**5,0**	5,3	5,7	0,7
Total revenu variable	**60,0**	62,9	63,9	3,9
Total	**100,0**	100,0	100,0	

Sommaire des rendements bruts des fonds sous-jacents (%)

au 30 juin 2026

	3 mois	Année à date	1 an	2 ans	3 ans	4 ans	5 ans	10 ans
Obligations et prêts bancaires AlphaFixe	2,17	2,37	4,17	5,49	5,40	5,44	2,76	3,07
FTSE Canada Univers	*2,01*	*2,24*	*3,46*	*4,78*	*4,42*	*4,10*	*0,80*	*1,71*
Valeur ajoutée	0,16	0,13	0,71	0,70	0,99	1,34	1,97	1,36
Dette privée TD	2,94	3,55	6,03	7,41	7,50	7,68	3,16	s.o.
FTSE Canada Univers	*2,01*	*2,24*	*3,46*	*4,78*	*4,42*	*4,10*	*0,80*	*1,71*
Valeur ajoutée	0,93	1,30	2,57	2,63	3,08	3,58	2,36	s.o.
Dette privée à haut rendement (au 31 mai 2026)	2,35	1,87	6,85	8,02	9,71	11,51	10,49	s.o.
LSTA US Leveraged Loan (au 31 mai 2026)	*3,38*	*1,76*	*5,37*	*6,56*	*8,84*	*10,06*	*8,91*	*s.o.*
Valeur ajoutée	-1,03	0,12	1,48	1,46	0,87	1,45	1,57	s.o.
Immobilier direct canadien Fiera Immobilier	1,21	3,04	6,62	6,98	4,88	3,73	7,39	8,27
MSCI/REALPAC Canada PFI	*1,22*	*2,75*	*3,06*	*2,25*	*0,91*	*0,53*	*4,04*	*5,58*
Valeur ajoutée	-0,01	0,29	3,56	4,73	3,97	3,20	3,34	2,70
Immobilier direct mondial (au 31 mars 2026)	1,40	1,40	0,00	3,78	0,60	1,92	4,18	5,49
MSCI GPFI (Re-Weighted) (au 31 mars 2026)	3,00	3,00	5,35	6,00	0,91	0,73	3,77	4,80
Valeur ajoutée	-1,60	-1,60	-5,35	-2,22	-0,31	1,19	0,42	0,69
Infrastructures directes mondiales	4,54	6,68	11,62	11,97	9,33	9,67	10,21	11,13
Actions canadiennes Core Fiera Capital	6,17	11,93	17,97	18,86	16,72	15,30	13,13	12,09
S&P/TSX	*6,96*	*11,17*	*32,87*	*29,58*	*23,48*	*20,08*	*14,85*	*12,79*
Valeur ajoutée	-0,78	0,76	-14,91	-10,72	-6,76	-4,77	-1,73	-0,70
Actions américaines Beutel Goodman	16,47	14,45	22,00	11,46	13,89	15,63	11,22	13,04
S&P 500	*17,12*	*14,07*	*27,19*	*20,86*	*23,45*	*23,26*	*16,53*	*16,53*
Valeur ajoutée	-0,64	0,38	-5,19	-9,39	-9,56	-7,62	-5,32	-3,49
Indice américain caisse de retraite TD	17,10	14,07	27,20	20,85	23,40	23,21	16,50	16,49
S&P 500	*17,12*	*14,07*	*27,19*	*20,86*	*23,45*	*23,26*	*16,53*	*16,53*
Valeur ajoutée	-0,01	0,00	0,01	-0,01	-0,04	-0,04	-0,03	-0,04

Sommaire des rendements bruts des Fonds sous-jacents (%)

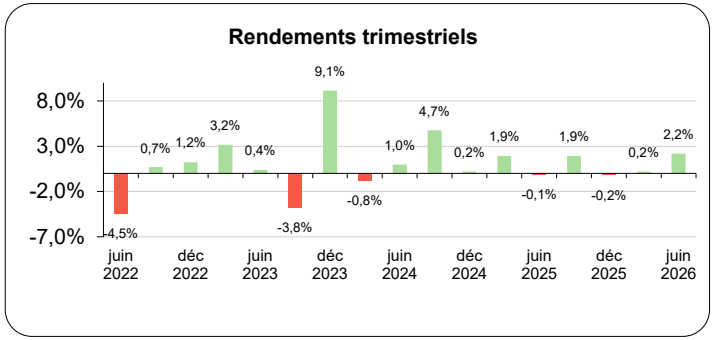
au 30 juin 2026

	3 mois	Année à date	1 an	2 ans	3 ans	4 ans	5 ans	10 ans
Actions internationales C WorldWide	8,52	4,35	10,22	8,43	9,77	14,96	8,07	10,28
MSCI EAEO	*12,66*	*13,28*	*25,01*	*21,14*	*19,18*	*19,84*	*12,05*	*10,63*
Valeur ajoutée	-4,15	-8,93	-14,80	-12,71	-9,40	-4,88	-3,98	-0,35
Actions mondiales GQG Partners	-0,54	8,71	8,45	3,94	15,30	14,59	12,21	14,57
MSCI ACWI ($ CA)	*16,84*	*15,15*	*28,59*	*22,05*	*22,51*	*21,76*	*14,04*	*13,78*
Valeur ajoutée	-17,38	-6,44	-20,13	-18,11	-7,21	-7,17	-1,84	0,79
Actions mondiales à petite capitalisation Q CC&L	19,24	27,44	45,38	31,13	28,22	26,00	17,20	s.o.
MSCI ACWI, petite cap. ($ CA)	*16,80*	*20,17*	*33,94*	*23,16*	*20,17*	*19,10*	*10,38*	*11,71*
Valeur ajoutée	2,45	7,26	11,44	7,97	8,04	6,90	6,82	s.o.

Fonds Beneva Obligations et prêts bancaires AlphaFixe

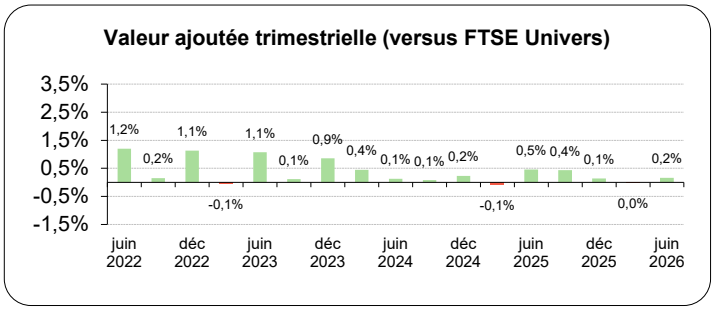
(Statistiques et performances du fonds sous-jacent, le Fonds Beneva peut être légèrement différent)

Rendements bruts historiques au 30 juin 2026



	2020	2021	2022	2023	2024	2025
Rendement (%)	6,9	0,1	-6,4	8,8	5,1	3,6
FTSE Univers (%)	8,7	-2,5	-11,7	6,7	4,2	2,6
Valeur ajoutée (%)	-1,8	2,6	5,3	2,1	0,9	1,0

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



Volatilité des rendements historiques

	3 ans	Médiane	5 ans	Médiane
Écart type (%)	6,4	6,1	6,0	6,7

Volatilité de la valeur ajoutée

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

Les dix principaux titres

Titre	%
Fonds ESG Alphafixe - Prêts bancaires à taux var.	18,6
Gouv. du Canada, 2,75 %, 01-12-2055	3,2
Gouv. du Canada, 3,25 %, 01-06-2036	3,1
PSP Capital Inc., CORRA+0,51 %, 13-01-2033	2,9
Fid. Canada pour l'hab., CORRA+0,25 %, 15-09-2028	2,6
Prov. de l'Ontario, 3,65 %, 03-02-2034	2,4
Hydro-Québec, 3,40 %, 01-09-2029	1,6
Fid. Canada pour l'hab., 1,60 %, 15-12-2031	1,6
Prov. de Québec, 4,45 %, 01-09-2034	1,5
Gouv. du Canada ORR, 2,00 %, 01-12-2041	1,5

Rendement et allocation sectoriels (%)

	Allocation au 30 juin 2026			Rend. trimestriel
Secteur	Fonds	FTSE Univers	Diff.	FTSE Univers
Canada	23,8	43,2	-19,4	1,5
Provinces	24,7	30,2	-5,5	2,7
Municipalités	3,4	1,8	1,6	2,5
Corporatifs	29,5	24,8	4,7	2,1
Prêts bancaires	18,6	0,0	18,6	2,1
Liquidité	0,0	0,0	0,0	s.o.

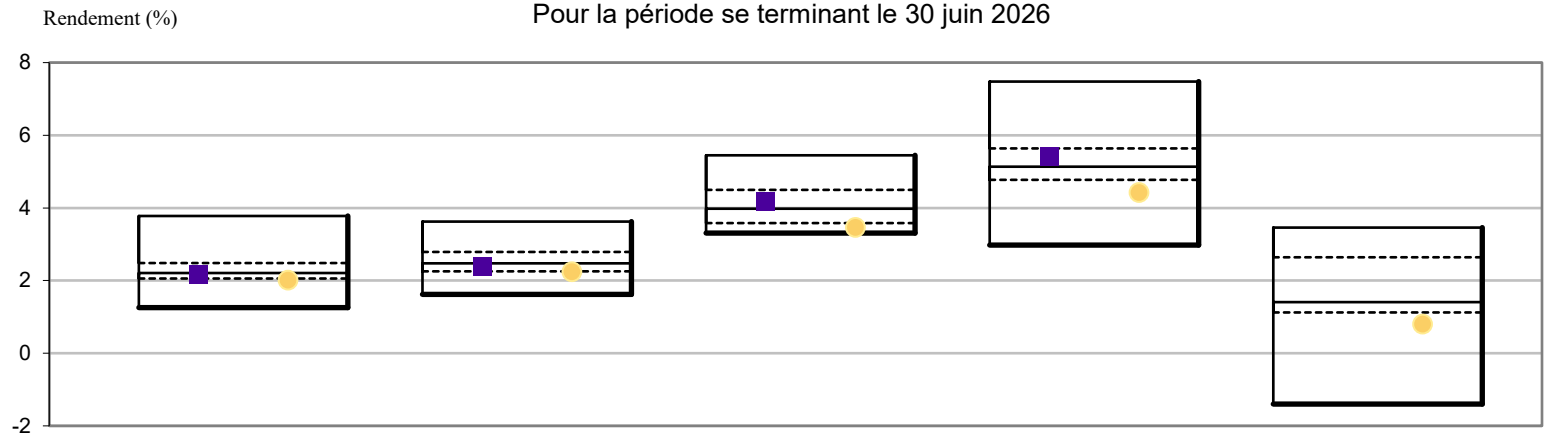
Structure d'échéance

	Fonds	FTSE Univers
Durée modifiée	7,60	7,00

Fonds Beneva Obligations et prêts bancaires AlphaFixe

Performance relative à l'univers des gestionnaires

Pour la période se terminant le 30 juin 2026



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

Fonds Beneva Obligations et prêts bancaires AlphaFixe

Organisation

- Société fondée en 2008 et détenue entièrement par les employés. Son siège social est à Montréal.
- Firme avec 20,1 milliards $ en actifs sous gestion. La firme compte 1 810 M $ dans le composite Long terme (dont notre produit d'obligations long terme, provinciales et sociétés), 302 M $ dans le composite Univers, 2 381 M $ dans le composite Obligations vertes et 1 427 M$ dans le composite Prêts bancaires.

Style de gestion et processus d'investissement

- Analyse fondamentale et préservation du capital réalisées par un processus rigoureux de choix de titre dans un contexte où l'équipe de gestion cherche à bien contrôler les risques de crédit, de défaut et de liquidité. Le fonds vise à obtenir un rendement total positif en combinant un portefeuille de prêts bancaires avec un portefeuille obligataire.
- Comme la répartition d'actifs du fonds est gérée tactiquement, l'allocation entre les prêts bancaires et les obligations est modifiée selon la relation risque-rendement. La stratégie d'AlphaFixe en prêts bancaires est caractérisée par son biais de qualité favorisant les prêts avec une note de crédit « BB » qui offrent une bonne liquidité et les sociétés œuvrant dans des industries non cycliques.
- Les prêts bancaires sont des instruments de revenu fixe à taux variable ayant pour effet de diminuer considérablement le risque de durée relié à l'augmentation des taux d'intérêt tout en offrant un rendement courant élevé. Aussi, les prêts bancaires offrent des caractéristiques distinctives :
    - Premier rang : priorité sur les autres passifs en cas de défaut et taux de récupération élevé
    - Garanties : vers des actifs spécifiques de l'emprunteur
    - Taux variable : peu de risque de taux d'intérêt et protection contre l'inflation
    - Rendement courant élevé

- La gestion du portefeuille est faite selon les méthodes suivantes :
    - Analyse fondamentale des risques de crédit
    - Système de notation interne :
        - Évaluation qualitative de la direction, du secteur ainsi que des risques environnementaux et de réputation
        - Analyse quantitative des données financières de l'entreprise
        - Appréciation qualitative de la structure et des conditions de la transaction
    - Suivi des investissements périodiques : rapports et rencontres avec l'emprunteur

Gestion des risques

- Les limites d'investissement dans le portefeuille sont : Prêts bancaires (40 % maximum), obligations de sociétés (50 % maximum), obligations municipales (25 % maximum), obligations provinciales (50 % maximum) et obligations fédérales (50 % maximum).
- La durée modifiée du portefeuille pourra varier entre +/- 5 années par rapport à la durée de l'indice.
- Contrôle et limite des déviations par rapport à son indice de référence : FTSE Canada Univers.
- Couverture de devises pour l'exposition en devises étrangères pour un minimum de 95 % de la valeur marchande.

Équipe de gestion

- Le gestionnaire principal de la stratégie Obligations est Sébastien Rhéaume. La gestionnaire principale de la stratégie Prêts bancaires est Julie Prémont, qui est supportée par Sébastien Lavoie.
- Au cours du trimestre, il n'y a eu aucune modification au niveau de l'équipe.

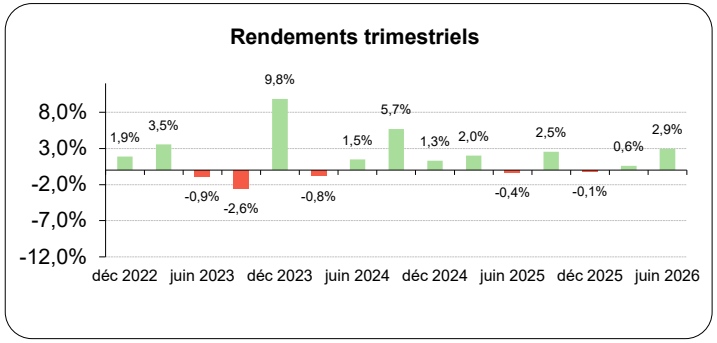
ESG

- L’organisation est signataire des PRI depuis 2009.
- L’organisation dispose d’une équipe ESG de 3 personnes.
- Les facteurs ESG sont intégrés au processus d’investissement et influencent l’analyse et la construction de portefeuille et en se référant aux normes GRI.
- L’organisation applique des filtres d’exclusion, notamment l’extraction de combustibles fossiles.
- L’organisation mesure ou suit l’empreinte carbone des portefeuilles et vise un alignement climatique ou des objectifs à l’horizon 2030.

Fonds Beneva Dette privée TD

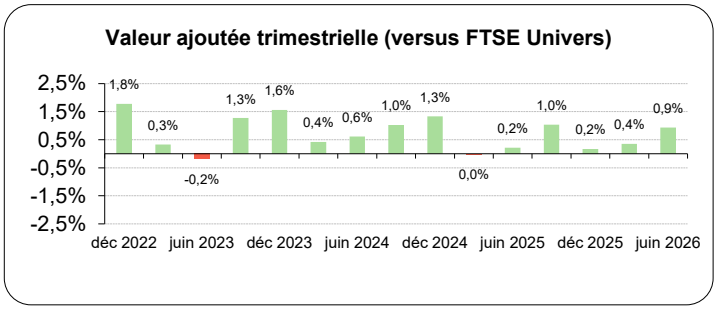
(Statistiques et performances du fonds sous-jacent, le Fonds Beneva peut être légèrement différent)

Rendements bruts historiques au 30 juin 2026



	2020	2021	2022	2023	2024	2025
Rendement (%)	10,6	-1,4	-9,3	9,8	7,8	4,1
FTSE Univers (%)	8,7	-2,5	-11,7	6,7	4,2	2,6
Valeur ajoutée (%)	1,9	1,1	2,4	3,1	3,6	1,5

	3 mois	Année à date	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Rendement (%)	2,9	3,5	6,0	7,5	3,2	s.o.
FTSE Univers (%)	2,0	2,2	3,5	4,4	0,8	1,7
Valeur ajoutée (%)	0,9	1,3	2,5	3,1	2,4	s.o.



Volatilité des rendements historiques

	3 ans	Médiane	5 ans	Médiane
Écart type (%)	6,5	6,1	7,7	6,7

Volatilité de la valeur ajoutée

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

Rendement et allocation sectoriels (%)

	Allocation au 30 juin 2026		
Secteur	Fonds	FTSE Univers	Diff.
Canada	8,3	43,2	-34,9
Provinces	0,6	30,2	-29,6
Municipalités	0,0	1,8	-1,8
Corporatifs	89,5	24,8	64,7
Liquidité	1,6	0,0	1,6

Structure d'échéance

	Fonds	FTSE Univers
Durée modifiée	7,00	7,00

Les dix principaux titres

Titre	%
PD Ports Acquisitions (UK) Limited, 6,29 %, 11-12-2035	3,6
CTL 2019-23 Trust, 3,97 %, 15-07-2030	3,1
Titres du trésor des États-Unis, 4,00 %, 15-11-2035	2,9
Fengate Watt US I, LLC, 6,00 %, 31-05-2037	2,2
Plenary RealCo Inv Trust, 3,13 %, 31-07-2042	2,2
Eureka Shipping Canada Inc., 6,00 %, 02-05-2040	2,0
Athabasca Indigenous Midstream, 6,07 %, 05-02-2042	2,0
Cologix Canadian Issuer Limited, 25-01-2027	1,8
Gouv. du Canada, 2,50 %, 01-11-2027	1,8
NRM Cabin Intermediate #2, 6,63 %, 31-07-2033	1,8

Fonds Beneva Dette Privée TD

Organisation

- L'histoire de Gestion de Placements TD est liée à celle de la Banque Toronto-Dominion, fondée en 1855. Pour marquer le début du 21e siècle, Valeurs Mobilières Toronto-Dominion Inc. a fait l'objet d'une réorganisation, qui a mené à la séparation de la maison de courtage, rebaptisée Valeurs Mobilières TD Inc., et du gestionnaire de placements, fusionné avec Conseillers d'Investissements Lancaster Inc., pour former Gestion de Placements TD Inc. (GPTD), filiale en propriété exclusive de La Banque Toronto-Dominion.
- Le siège social de Gestion de Placements TD se situe à Toronto.
- Organisation de taille importante avec 532 milliards en actifs sous gestion et 1,6 milliards en dette privée.

Style de gestion et processus d'investissement

- La stratégie consiste à faire fructifier le capital à long terme et à préserver le capital en investissant essentiellement dans des titres de dette privée et dans des titres assimilables à des titres de créance qui sont considérés comme des placements de qualité investissement.
- L'approche d'investissement procure une exposition mondiale à des occasions de placement dans des titres privés qui permettent de diversifier les titres de créance publics canadiens selon les régions et les secteurs
- Le Fonds compte désormais 52 émetteurs, représentant chacun moins de 10 % de la valeur de l'actif net du Fonds.
- Objectif de procurer un rendement annuel brut de 1,25 % à 1,75% supérieur à celui de l'indice de référence.

Gestion des risques

- Processus rigoureux de gestion des risques à travers un système de modélisation exclusif permettant de construire des portefeuilles diversifiés et de gérer la liquidité.
- Maintien d'une petite participation dans des titres d'État (pondération cible de 5 à 10 % en temps normal) afin de procurer de la liquidité et de veiller à ce que la durée du Fonds corresponde à celle de l'indice.
- Le Fonds utilise un processus rigoureux qui vise à obtenir le meilleur taux de revenu pour un niveau de risque donné en profitant de la prime d'illiquidité associée aux titres de dette privée.
- La durée du Fonds sera gérée afin qu'elle corresponde à celle de l'indice de référence.
- La stratégie procure de la diversification et présente moins de risque que les obligations de sociétés.

Équipe de gestion

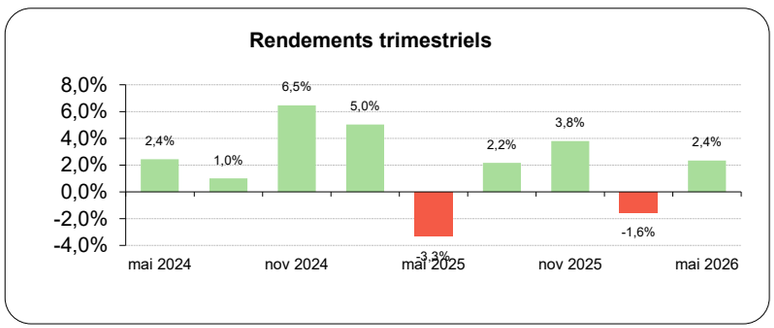
- Le gestionnaire principal est Louis Bélanger, CFA, FRM, vice-président et directeur (plus de 20 ans d'expérience). Il est actuellement responsable de la gestion des portefeuilles de dette privée et de la mobilisation de capitaux au nom des clients institutionnels de GPTD.
- L'équipe des placements alternatifs est entièrement intégrée et fonctionne comme une seule équipe.
- Au cours du trimestre, aucun changement dans l'équipe de gestion.

ESG

- L’organisation est signataire des PRI depuis 2008.
- L’organisation dispose d’une équipe ESG d’environ 7 personnes ou équivalent.
- Les facteurs ESG sont intégrés au processus d’investissement et influencent l’analyse et la construction de portefeuille avec un volet d’engagement actionnarial et de vote par procuration.
- L’organisation n’applique pas de filtres d’exclusion thématiques et normatifs pour ses stratégies.
- L’organisation mesure ou suit l’empreinte carbone de ses portefeuilles à l’aide de score ESG

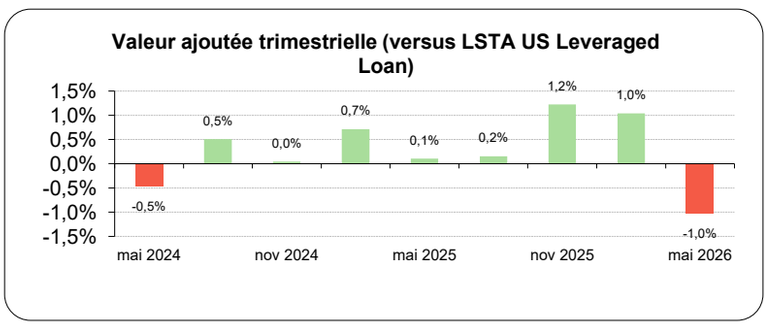
Fonds Beneva Dette privée à haut rendement

Rendements bruts historiques au 31 mai 2026



	2020	2021	2022	2023	2024	2025
Rendement (%)	s.o.	s.o.	8,9	12,5	19,7	2,9
LSTA US Leveraged Loan	s.o.	s.o.	6,4	10,3	18,8	1,0
Valeur ajoutée (%)	s.o.	s.o.	2,4	2,2	0,9	1,9

	3 mois	Année à date	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Rendement (%)	2,4	1,9	6,8	9,7	10,5	s.o.
LSTA US Leveraged Loan	3,4	1,8	5,4	8,8	8,9	s.o.
Valeur ajoutée (%)	-1,0	0,1	1,5	0,9	1,6	s.o.



Volatilité des rendements historiques

	3 ans	Médiane	5 ans	Médiane
Écart type (%)	6,6	6,1	s.o.	s.o.

Investissement (%)

Secteur	Allocation au 31 mai 2026 Fonds
Logiciel (LO)	25,2
Assurance (ASS)	5,1
Services TI (STI)	7,4
Soins de santé (S)	10,5
Services professionnels (SP)	7,8
Équip. et fournitures de soins de santé (EFSS)	3,8
Services commerciaux et fournitures (SCF)	0,0
Technologie de la santé (TDLS)	3,2
Pétrole, gaz, carburants consommables (PGCC)	0,0
Fret aérien & logistique (FAL)	0,0
Sociétés commerciales et distributeurs (SCD)	6,0
Services diversifiés aux consommateurs (SDC)	0,0
Contenants et emballages (CEE)	0,0
Marchés de capitaux (MDC)	4,1
Construction et ingénierie (CEI)	3,3
Machinerie (MACH)	0,0
Autres (AUT)	23,6

Investissement par emplacement (%)

Pays	Allocation au 31 mai 2026 Fonds
États-Unis	88,5
Australie	1,1
France	2,7
Canada	4,0
Irlande	1,3

10 principaux investissements

Titre	%
Higginbotham	2,9
MRI Software	2,3
DigiCert, Inc.	2,2
Parts Town LLC	2,1
PTMA	2,0
OEconnection	2,0
Dwyer Instruments Inc.	1,8
Radwell	1,8
Signant Health	1,8
Diligent Corporation	1,8

Fonds Beneva Dette privée à haut rendement

Organisation

- Partners Group a été cofondé en 1996 par Urs Wietlisbach, Marcel Erni et Alfred Gantner à Zug, en Suisse. La firme possède environ 900 clients institutionnels à l'international et emploie environ 1500 professionnels de l'investissement réparti dans 20 bureaux à l'internationale.
- Les actifs sous gestion de Partners Group s'élèvent à 186 milliards $. Les actifs du fonds de dette privée se chiffrent à 2,4 milliards $.
- La firme investit dans l'ensemble des classes d'actif dans les marchés privés et a réussi à créer un important écosystème au moyen de ces investissements

Style de gestion et processus d'investissement

- Le fonds investira principalement dans trois grandes catégories de prêts :
    - Dette privée senior : Prêts seniors à des entreprises ayant un BAIIA d'entre 50 et 100 millions USD qui sont détenus par des firmes d'équité privée.
    - Prêt bancaire senior : Prêts syndiqués seniors à des entreprises œuvrant dans un secteur économique défensif. Ce type de prêts est généralement liquide et permet aux fonds d'offrir la possibilité de sortie aux investisseurs.
    - Crédit opportuniste : Prêts de premier rang qui devrait procurer un rendement excédentaire en raison d'un point d'entrée attrayant pour le fonds. Ce point d'entrée est généralement créé lorsque le détenteur du prêt devient un vendeur forcé pour des raisons réglementaires, de marché ou d'allocation. Le fonds peut donc acheter ces positions à escompte pour réaliser un rendement additionnel.

Gestion des risques

- Bonne diversification du portefeuille afin d'assurer sa résilience.
- Le fonds visera à investir environ 80% des engagements dans des prêts privés seniors, 10% dans des opportunités de crédit opportuniste et le 10% restant en prêt bancaire.
- Le fonds de Partners Group vise à procurer aux investisseurs une exposition à la dette privée mondiale au moyen d'un fonds à structure ouverte.
- Le fonds investira uniquement dans des entreprises du mid-market, soit des entreprises ayant un BAIIA d'entre 40M et 100M de dollar américain. Le fonds visera également les entreprises qui ouvrent dans des secteurs défensifs de l'économie.
- Géographiquement, le fonds visera une exposition principalement américaine, avec la possibilité d'investir de façon opportuniste en Europe et en Asie.
- Le fonds est libellé en dollars américains. Le gestionnaire couvre également l'ensemble du risque de change face à l'USD qui pourrait exister dans le fonds.
- Le fonds investira à levier. Le levier ne pourra jamais dépasser un ratio de 1 :1 dans le fonds.

Équipe de gestion

- Au cours du trimestre, aucun changement dans l'équipe de gestion.

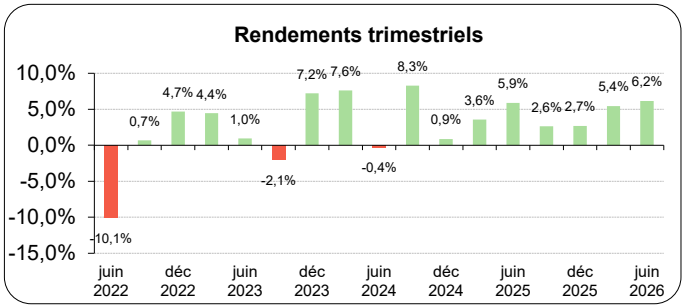
ESG

- L’organisation est signataire des PRI depuis 2008.
- L’organisation dispose d’une équipe ESG d’environ 12 personnes ou équivalent.
- Les facteurs ESG sont intégrés au processus d’investissement et influencent l’analyse et la construction de portefeuille, en s’appuyant sur les référentiels SASB, au moyen d’une notation ou d’outils ESG internes.
- L’organisation applique plusieurs filtres d’exclusion en conformité avec sa politique « Global (opt-in) Exclusion Policy ».
- L’organisation mesure ou suit l’empreinte carbone de ses investissements.

Fonds Beneva Actions canadiennes Core Fiera Capital

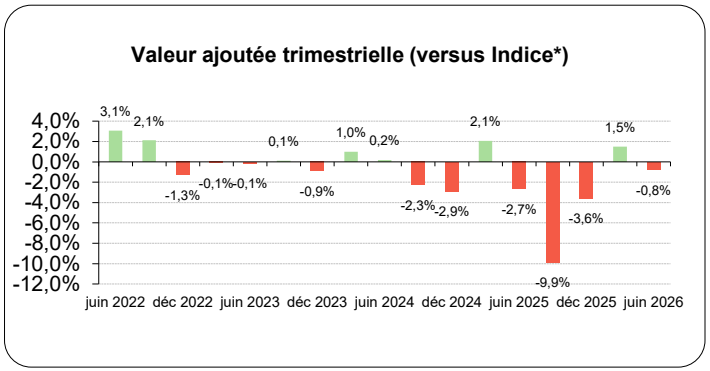
(Statistiques et performances du fonds sous-jacent, le Fonds Beneva peut être légèrement différent)

Rendements bruts historiques au 30 juin 2026



	2020	2021	2022	2023	2024	2025
Rendement (%)	4,8	27,9	0,4	10,7	17,1	15,6
S&P/TSX (%)	5,6	25,1	-5,8	11,8	21,7	31,7
Valeur ajoutée (%)	-0,8	2,8	6,2	-1,1	-4,6	-16,1

	3 mois	Année à date	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Rendement (%)	6,2	11,9	18,0	16,7	13,1	12,1
S&P/TSX (%)	7,0	11,2	32,9	23,5	14,9	12,8
Valeur ajoutée (%)	-0,8	0,7	-14,9	-6,8	-1,8	-0,7



Volatilité des rendements historiques

	3 ans	Médiane	5 ans	Médiane
Écart type (%)	6,6	7,8	8,6	9,7

Volatilité de la valeur ajoutée

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

Les dix principaux titres

Titre	%
Banque Royale du Canada	10,0
Banque de Montréal	5,6
Banque Toronto-Dominion	4,8
Canadian Natural Resources Ltd	3,8
Banque Nationale du Canada	3,7
Agnico-Eagle Mines Ltd	3,5
Suncor Energy Inc.	3,4
Wheaton Precious Metal Corp.	3,3
Franco-Nevada Corp.	3,2
Intact Corporation financière	3,1

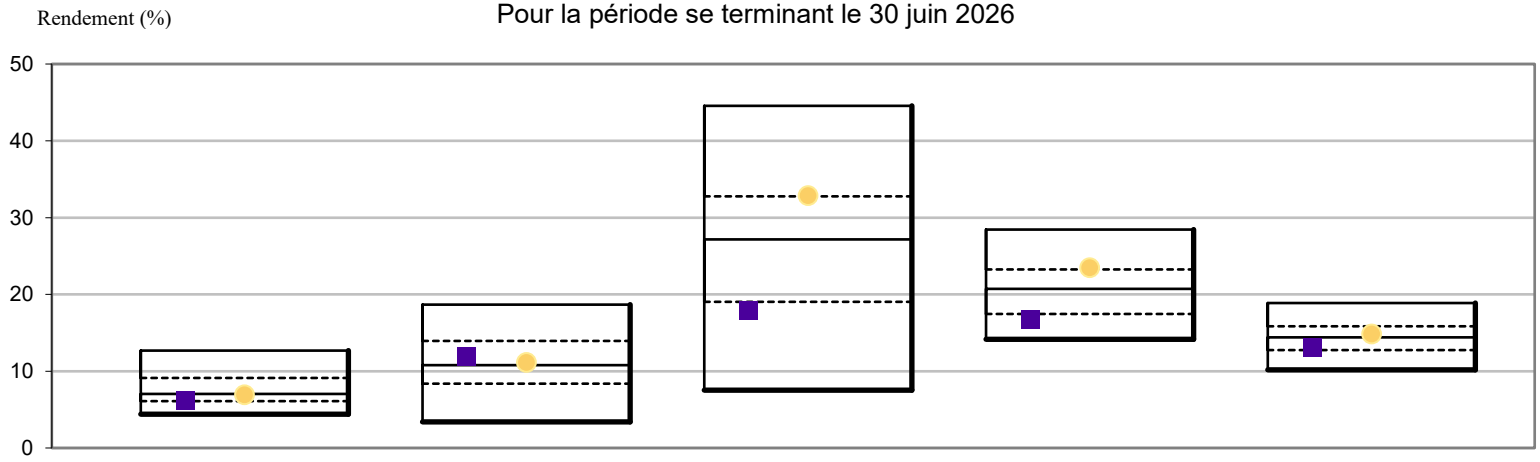
Rendement et allocation sectoriels (%)

	Allocation au 30 juin 2026			Rend. trimestriel	
Secteur	Fonds	S&P/TSX	Diff.	Fonds	S&P/TSX
Énergie (E)	14,6	16,4	-1,8	ND	-5,0
Matériaux (MP)	14,6	16,2	-1,6	ND	-11,6
Industriels (PI)	12,1	10,6	1,5	ND	10,6
Consommation discrétionnaire (CD)	3,8	3,1	0,7	ND	8,9
Consommation de base (CB)	4,7	3,3	1,4	ND	5,7
Soins de la santé (S)	0,0	0,3	-0,3	ND	14,0
Services financiers (SF)	37,1	36,3	0,8	ND	25,6
Technologie de l'information (T)	6,3	7,2	-0,9	ND	6,4
Services de communication (ST)	2,6	1,6	1,0	ND	-10,0
Services publics (SP)	3,0	3,6	-0,6	ND	5,9
Immobilier (IM)	1,2	1,4	-0,2	ND	5,9
Liquidités et équivalents	0,0	0,0	0,0	ND	s.o.

Fonds Beneva Actions canadiennes Core Fiera Capital

Performance relative à l'univers des gestionnaires

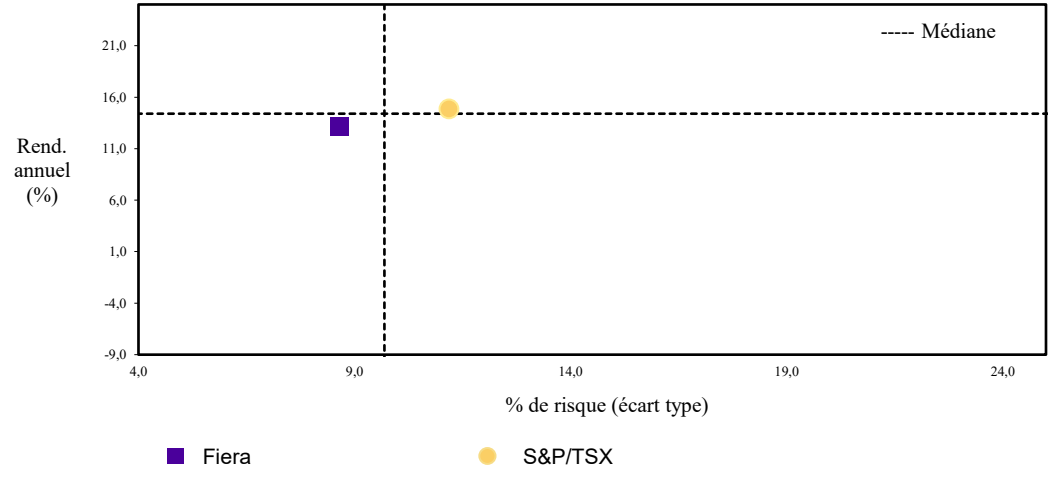
Pour la période se terminant le 30 juin 2026



	3 mois (%)	Année à date (%)	1 an (%)	3 ans (%)	5 ans (%)
Fiera	6,2	11,9	18,0	16,7	13,1
S&P/TSX	7,0	11,2	32,9	23,5	14,9
5e centile	12,7	18,7	44,6	28,4	18,9
25e centile	9,1	13,9	32,8	23,2	15,8
Médiane	7,1	10,8	27,2	20,7	14,4
75e centile	6,1	8,4	19,0	17,5	12,7
95e centile	4,4	3,4	7,5	14,2	10,2

Analyse risque/rendement

Période de 5 ans se terminant le 30 juin 2026



Actions canadiennes Core Fiera Capital

Organisation

- Fiera Capital a son siège social à Montréal et compte également des bureaux de gestion de portefeuille à Toronto, Londres, Dayton et Hong-Kong.
- L'actionnariat est réparti de la façon suivante : 21 % des actions sont détenues par un groupe d'employés et de parties liées, et 79 % des actions par le public (cotées en bourse).
- Les actifs sous gestion de Fiera Capital atteignent 160,2 milliards $. L'actif sous gestion de la stratégie d'actions canadiennes « Core » s'élève à 2,2 milliards $.

Style de gestion et processus d'investissement

Stratégie « Actions canadiennes Core »

Approche haute qualité avec des évaluations attrayantes et fondamentale de type ascendante.

- Pourquoi choisir cette stratégie:
    - Équipe d'investissement expérimentée
    - Processus de placement constant, rigoureux et répétable
    - Approche d'investissement à long terme mettant l'accent sur la surperformance et un faible écart de suivi par rapport à l'indice de référence
    - Approche de classement disciplinée unique guidé par des éléments fondamentaux
    - Appréciation du capital à long terme et faible volatilité

Gestion des risques

Stratégie « Actions canadiennes Core »

- Accent sur la préservation du capital : analyse du risque de perte pour chaque placement
- Les entreprises de grande qualité sont en meilleure position pour résister et s'adapter aux changements
- Augmentation graduelle des positions

Équipe de gestion

Stratégie « Actions canadiennes Core»

- Nicholas Smart, CFA, Gestionnaire de portefeuille principal.
- Ils sont appuyés par cinq analystes.

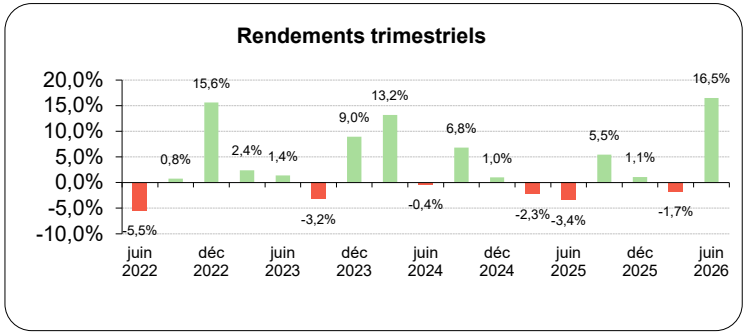
ESG

- L’organisation est signataire des PRI depuis 2009.
- L’organisation dispose d’une équipe ESG d’environ 7 personnes.
- Les facteurs ESG sont intégrés au processus d’investissement et influencent l’analyse et la construction de portefeuille.
- L’organisation applique des filtres d’exclusion, notamment le divertissement pour adultes, le tabac et l’extraction de combustibles fossiles.
- L’organisation mesure ou suit l’empreinte carbone des portefeuilles et vise un alignement climatique en s’efforçant que 90 % des émissions financées soient carboneutres d’ici 2030.

Fonds Beneva Actions américaines Beutel Goodman

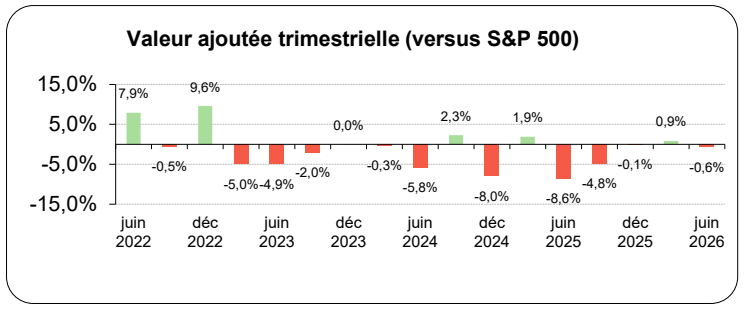
(Statistiques et performances du fonds sous-jacent, le Fonds Beneva peut être légèrement différent)

Rendements bruts historiques au 30 juin 2026



	2020	2021	2022	2023	2024	2025
Rendement (%)	9,3	14,1	9,7	9,5	21,7	0,6
S&P 500 (%)	16,3	27,6	-12,2	22,9	36,4	12,4
Valeur ajoutée (%)	-7,0	-13,5	21,9	-13,4	-14,7	-11,8

	3 mois	Année à date	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Rendement (%)	16,5	14,4	22,0	13,9	11,2	13,0
S&P 500 (%)	17,1	14,1	27,2	23,4	16,5	16,5
Valeur ajoutée (%)	-0,6	0,3	-5,2	-9,5	-5,3	-3,5



Volatilité des rendements historiques

	3 ans	Médiane	5 ans	Médiane
Écart type (%)	13,3	13,3	12,6	14,3

Volatilité de la valeur ajoutée

	3 ans	Médiane	5 ans	Médiane
Écart type (%)	7,5	1,6	10,2	1,6
Ratio d'information	-1,3	-1,1	-0,5	-1,2

Les dix principaux titres

Titre	%
eBay Inc.	5,2
PPG Industries Inc.	5,0
Masco Corp.	4,5
Chubb Ltd	4,3
NetApp Inc.	4,1
Union Pacific Corp.	4,0
Ameriprise Financial Inc.	4,0
Royal Caribbean Cruises Ltd	3,9
Marsh & McLennan Cos Inc.	3,9
Merck & Co. Inc.	3,8

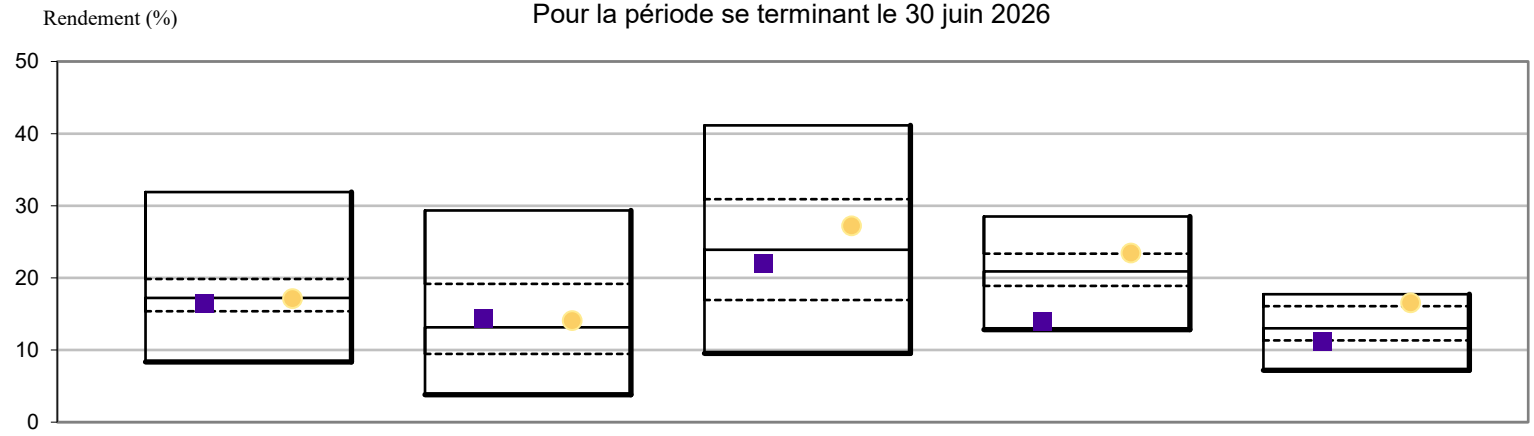
Rendement et allocation sectoriels (%)

	Allocation au 30 juin 2026			Rend. trimestriel	
Secteur	Fonds	S&P 500	Diff.	Fonds	S&P 500
Énergie (E)	0,0	3,0	-3,0	0,0	-12,0
Matériaux (MP)	4,8	1,8	3,0	15,7	3,7
Industriels (PI)	17,0	8,9	8,1	20,6	16,8
Consommation discrétionnaire (CD)	7,9	9,3	-1,4	31,7	11,1
Consommation de base (CB)	3,7	4,6	-0,9	17,6	2,0
Soins de la santé (S)	18,2	8,9	9,3	7,3	10,6
Services financiers (SF)	20,9	11,8	9,1	5,3	10,8
Technologie de l'information (T)	17,2	38,0	-20,8	41,9	34,0
Services de communication (ST)	6,7	9,7	-3,0	-6,3	10,1
Services publics (SP)	0,0	2,2	-2,2	0,0	1,1
Immobilier (IM)	0,0	1,8	-1,8	0,0	10,3
Liquidités et équivalents	3,6	0,0	3,6	ND	s.o.

Fonds Beneva Actions américaines Beutel Goodman

Performance relative à l'univers des gestionnaires

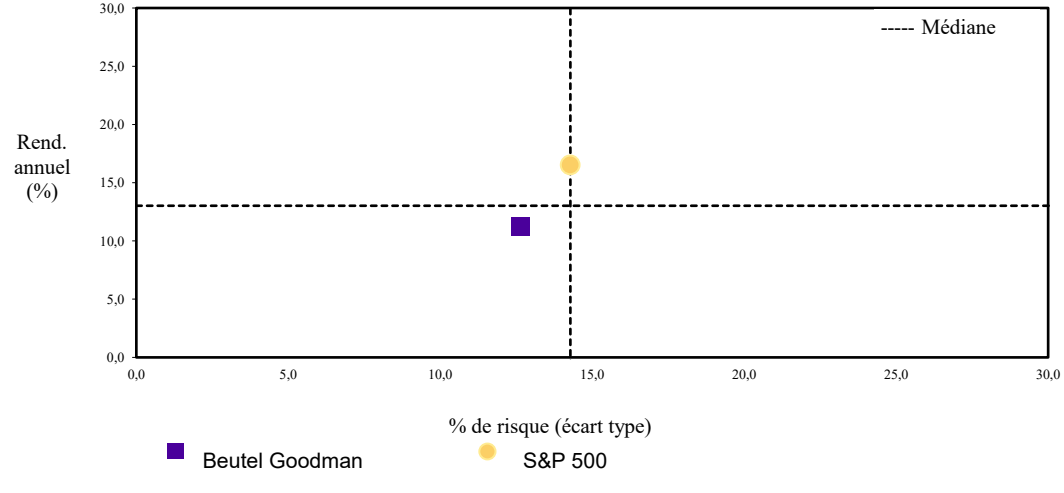
Pour la période se terminant le 30 juin 2026



	3 mois (%)	Année à date (%)	1 an (%)	3 ans (%)	5 ans (%)
Beutel Goodman	16,5	14,4	22,0	13,9	11,2
S&P 500	17,1	14,1	27,2	23,4	16,5
5e centile	31,9	29,3	41,1	28,5	17,7
25e centile	19,8	19,2	30,9	23,4	16,1
Médiane	17,2	13,1	23,9	20,9	13,0
75e centile	15,4	9,5	16,9	18,9	11,3
95e centile	8,3	3,8	9,5	12,8	7,2

Analyse risque/rendement

Période de 5 ans se terminant le 30 juin 2026



Fonds Beneva Actions américaines Beutel Goodman

Organisation

- Firme de Toronto fondée en 1967, détenue à 51 % par les employés et 49 % par AMG Canada Corp.
- Organisation de taille importante avec 47 milliards $ en actifs sous gestion, dont 9 milliards $ en actions canadiennes (incluant 1,2 milliards $ en actions canadiennes de petite capitalisation) et 8,3 milliards $ en actions américaines.

Style de gestion et processus d'investissement

- La philosophie de gestion met l'emphase sur la protection du capital.
- Approche de gestion ascendante, de style valeur.
- L'action d'une compagnie doit se transiger à escompte par rapport à sa valeur intrinsèque (le gestionnaire considère cet écart comme une marge de sécurité). La valeur intrinsèque d'un titre est estimée par le gestionnaire et correspond à la valeur actualisée des flux de trésorerie disponibles et soutenables à long terme.
- La sélection des titres est faite selon les critères suivants :
    - Qualité de la direction
    - Avantage compétitif, positionnement stratégique et structure de l'industrie
    - Niveau de profitabilité
    - Bilan financier solide
- L'emphase est mise sur l'analyse des flux financiers.
- Plus de 100 rencontres avec la direction d'entreprises américaines annuellement.
- Faible roulement annuel du portefeuille d'environ 25 %.

Gestion des risques

- Philosophie de gestion du risque qui tient compte de la probabilité de perte permanente de capital. Le risque est mesuré par le degré d'escompte de l'action par rapport à sa valeur intrinsèque et non par sa volatilité.
- Discipline de vente établie selon le prix de vente cible et l'évolution de la valeur de l'entreprise.
- Limite maximale des secteurs établie au poids du secteur dans l'indice composé S&P 500 plus 10 %.
- Limite maximale de 10 % dans un titre.
- Portefeuille concentré contenant de 25 à 30 titres.

Équipe de gestion

- Une équipe expérimentée à sa tête 2 gestionnaires principaux, Glenn Fortin et Rui Cardoso, qui ont plus de 22 années d'expérience, appuyés par 5 analystes ayant en moyenne plus de 20 ans d'expérience.
- Au cours du trimestre, Il n'y a eu aucun changement.

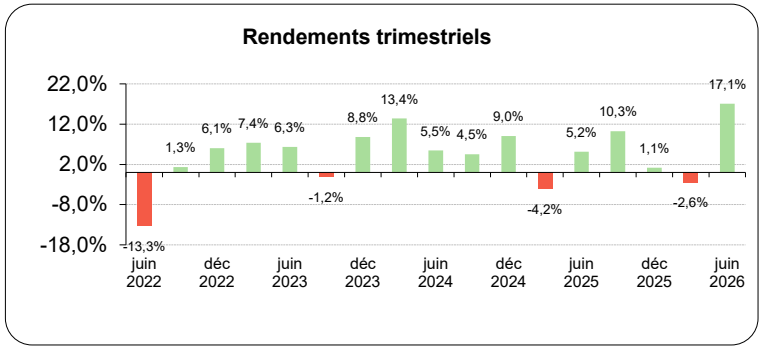
ESG

- L’organisation est signataire des PRI depuis 2019.
- L’organisation ne dispose pas d’une équipe ESG dédiée.
- Les facteurs ESG sont intégrés au processus d’investissement et influencent l’analyse et la construction de portefeuille.
- L’organisation applique des filtres d’exclusion thématiques et normatifs selon les stratégies.
- L’organisation mesure ou suit l’empreinte carbone des portefeuilles.

Fonds Beneva Indice américain caisse de retraite TD

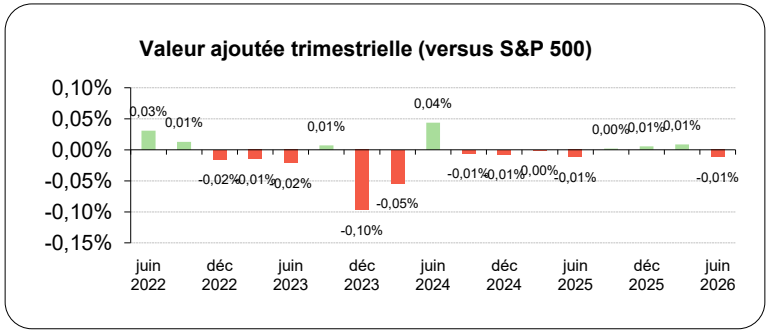
(Statistiques et performances du fonds sous-jacent, le Fonds Beneva peut être légèrement différent)

Rendements bruts historiques au 30 juin 2026



	2020	2021	2022	2023	2024	2025
Rendement (%)	16,3	27,5	-12,1	22,8	36,3	12,3
S&P 500 (%)	16,3	27,6	-12,2	22,9	36,4	12,4
Valeur ajoutée (%)	-0,02	-0,07	0,08	-0,14	-0,10	-0,10

	3 mois	Année à date	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Rendement (%)	17,1	14,1	27,2	23,4	16,5	16,5
S&P 500 (%)	17,1	14,1	27,2	23,4	16,5	16,5
Valeur ajoutée (%)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-0,01



Volatilité des rendements historiques

	3 ans	Médiane	5 ans	Médiane
Écart type (%)	13,0	13,3	14,2	14,3

Volatilité de la valeur ajoutée

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

Les dix principaux titres

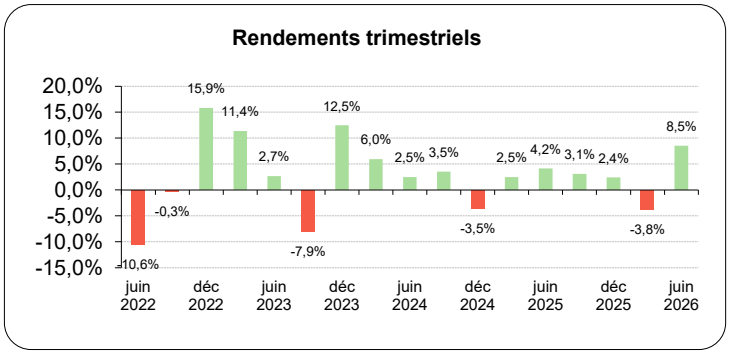
Titre	%
NVIDIA Corp.	7,5
Apple Inc.	6,6
Microsoft Corp.	4,3
Amazon.com Inc.	3,6
Alphabet Inc., cat. A	3,3
Broadcom Inc.	2,8
Alphabet Inc., cat. C	2,6
Micron Technology Inc.	2,0
Meta Platforms Inc., cat. A	1,9
Tesla Inc.	1,8

Allocation sectorielle (%)

Secteur	Fonds	S&P 500	Diff.
Énergie (E)	3,0	3,0	0,0
Matériaux (MP)	1,8	1,8	0,0
Industriels (PI)	8,9	8,9	0,0
Consommation discrétionnaire (CD)	9,4	9,3	0,1
Consommation de base (CB)	4,7	4,6	0,1
Soins de la santé (S)	9,1	8,9	0,2
Services financiers (SF)	11,9	11,8	0,1
Technologie de l'information (T)	37,3	38,0	-0,7
Services de communication (ST)	9,8	9,7	0,1
Services publics (SP)	2,2	2,2	0,0
Immobilier (IM)	1,9	1,8	0,1
Liquidités et équivalents	0,0	0,0	0,0

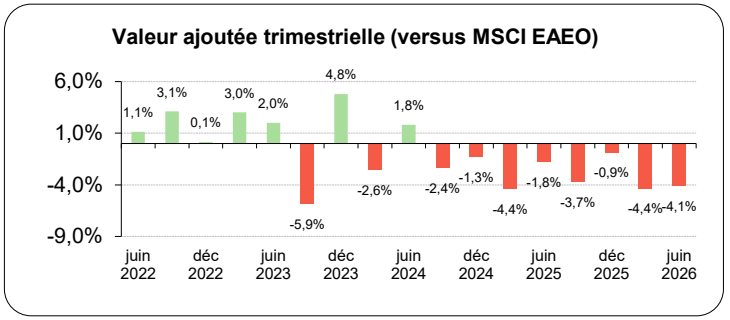
Fonds Beneva Actions internationales C WorldWide

Rendements bruts historiques au 30 juin 2026



	2020	2021	2022	2023	2024	2025
Rendement (%)	23,8	9,3	-8,8	18,4	8,5	12,8
MSCI EAEO (%)	5,9	10,3	-8,2	15,1	13,2	25,1
Valeur ajoutée (%	17,9	-1,0	-0,6	3,3	-4,7	-12,3

	3 mois	Année à date	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Rendement (%)	8,5	4,3	10,2	9,8	8,1	10,3
MSCI EAEO (%)	12,7	13,3	25,0	19,2	12,1	10,6
Valeur ajoutée (%	-4,2	-9,0	-14,8	-9,4	-4,0	-0,3



Volatilité des rendements historiques

	3 ans	Médiane	5 ans	Médiane
Écart type (%)	11,1	9,2	14,3	13,1

Volatilité de la valeur ajoutée

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

Les dix principaux titres

Titre	%
Taiwan Semiconductor Manufacturing	8,5
ASML Holding NV	6,7
Siemens AG	4,7
Hoya Corp.	4,4
AstraZeneca PLC	4,4
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd	4,4
Schneider Electric SA	4,1
HDFC Bank Ltd	4,0
AIA Group Ltd	3,5
Deutsche Boerse AG	3,5

Rendement et allocation sectoriels (%)

	Allocation au 30 juin 2026			Rend. trimestriel
Secteur	Fonds	MSCI EAEO	Diff.	MSCI EAEO
Énergie (E)	0,0	3,3	-3,3	-15,8
Matériaux (MP)	5,1	6,0	-0,9	8,4
Industriels (PI)	23,1	18,9	4,2	10,6
Consommation discrétionnaire (CD)	10,1	8,2	1,9	9,9
Consommation de base (CB)	9,4	6,7	2,7	7,0
Soins de la santé (S)	12,2	10,4	1,8	4,3
Services financiers (SF)	14,5	25,1	-10,6	15,9
Technologie de l'information (T)	22,2	12,1	10,1	57,6
Services de communication (ST)	0,0	3,8	-3,8	0,4
Services publics (SP)	3,4	3,9	-0,5	2,8
Immobilier (IM)	0,0	1,6	-1,6	2,8
Liquidités et équivalents	0,0	0,0	0,0	s.o.

Allocation des 5 principaux pays (%)

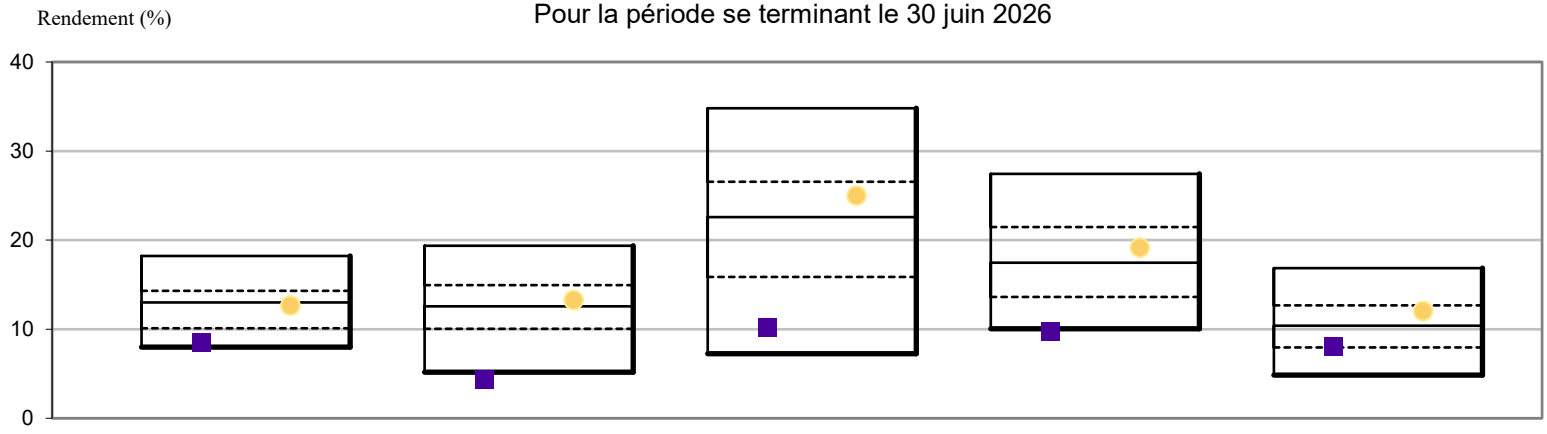
	Allocation au 30 juin 2026		
Pays	Fonds	MSCI EAEO	Diff.
France	12,8	9,9	2,9
Royaume-Uni	16,4	14,3	2,1
Allemagne	14,4	8,8	5,6
Taiwan	8,5	0,0	8,5
Pays-bas	9,9	6,2	3,7

Avant la création du Fonds, il s'agit des données relatives à un compte représentatif de C WorldWide géré de façon similaire à la gestion que cette firme effectue pour Beneva.

Fonds Beneva Actions internationales C WorldWide

Performance relative à l'univers des gestionnaires

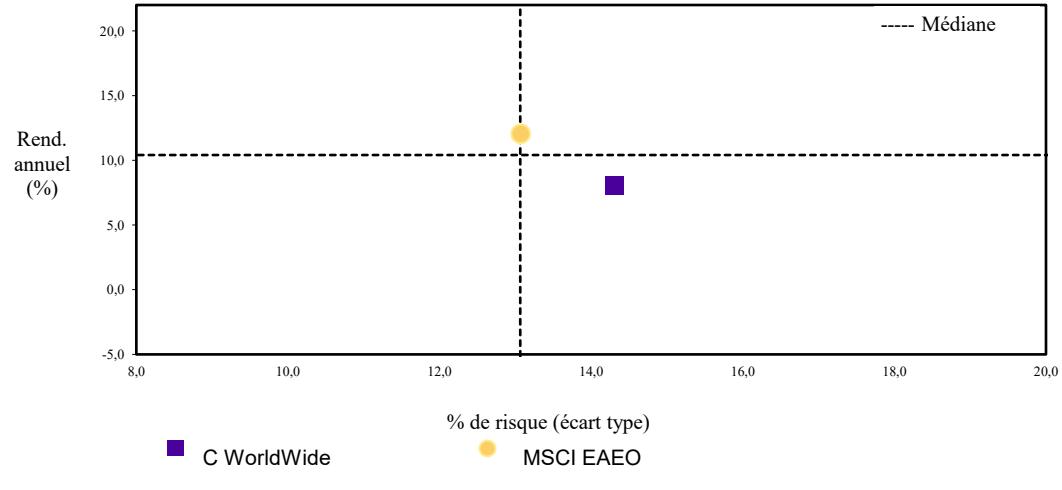
Pour la période se terminant le 30 juin 2026



	3 mois (%)	Année à date (%)	1 an (%)	3 ans (%)	5 ans (%)
C WorldWide	8,5	4,3	10,2	9,8	8,1
MSCI EAEO	12,7	13,3	25,0	19,2	12,1
5e centile	18,2	19,4	34,8	27,4	16,9
25e centile	14,3	14,9	26,5	21,5	12,7
Médiane	13,0	12,6	22,6	17,5	10,4
75e centile	10,1	10,0	15,9	13,6	8,0
95e centile	8,0	5,2	7,2	10,0	4,8

Analyse risque/rendement

Période de 5 ans se terminant le 30 juin 2026



Fonds Beneva Actions internationales C WorldWide

Organisation

- Société fondée en 1986 dont le siège social est situé à Copenhague, au Danemark. C Worldwide, anciennement nommée 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. Altor Fund III s'est porté acquéreur de la portion détenue par Bure Equity AB et détient maintenant 80 % de l'entreprise. De leur côté, les gestionnaires de portefeuilles détiennent 20 % de la firme. La société a changé son nom en 2017 dans l'optique de revoir son image de marque et de refléter son indépendance de Carnegie Investment Bank.
- C Worldwide est une firme avec 19,5 milliards $ en actifs sous gestion dont 4,5 milliards $ dans le produit d'actions internationales, la majorité de son actif étant dans 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 (lorsque le maximum de 30 titres est atteint). Cette démarche oblige C Worldwide 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 est influencé par les tendances et les thèmes, ensuite, la sélection des titres se fait d'une façon 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 des flux 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 excessive;
  - L'investisseur à long terme qui est patient obtient le rendement le plus élevé – le temps travaille pour lui dans une excellente entreprise.
- 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 » qui sont sujets à changer dans le temps tels que : les marchés émergents, la connectivité de l'internet dans nos vies (« connected lives »), le rebond de l'industrie financière, « Abenomics », l'automatisation, 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. C Worldwide cherche à s'assurer que la volatilité du portefeuille dans son ensemble soit inférieure à celui de l'indice de référence à long terme.

Équipe d'investissement

- Trois gestionnaires composent l'équipe principale de décideurs (soit Bengt Seger, secondé par Bo Knudsen et Lars Wincentsen) au sein d'une équipe internationale de 16 professionnels en investissement.
- Au cours du trimestre, il n'y a eu aucune modification significative au niveau de l'équipe.

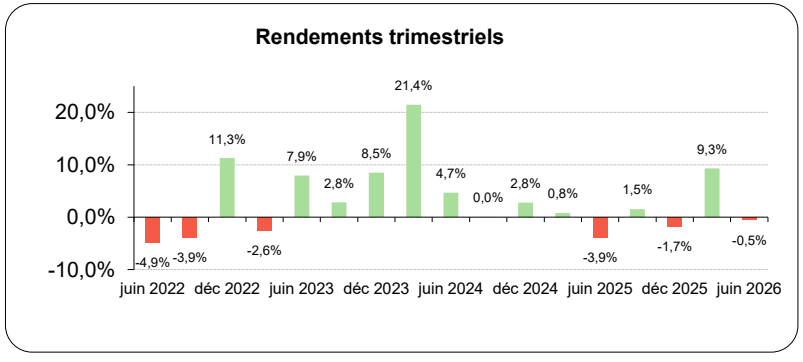
ESG

- L’organisation est signataire des PRI depuis 2012.
- L’organisation dispose d’une équipe ESG d’une personne.
- Les facteurs ESG sont intégrés au processus d’investissement et influencent l’analyse et la construction de portefeuille.
- L’organisation applique des filtres d’exclusion thématiques et normatifs selon les différentes stratégies.
- L’organisation calcule l’empreinte carbone de ses portefeuilles et suit les principaux indicateurs climatiques lorsque pertinent.

Fonds Beneva Actions mondiales GQG Partners

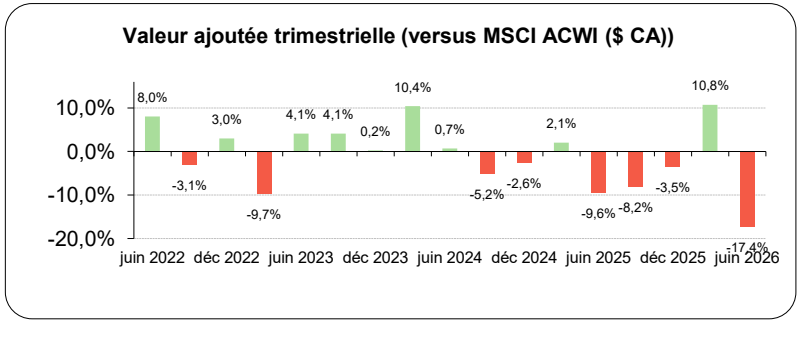
(Statistiques et performances du Fonds Beneva car le fonds n'est pas investi dans un fonds sous-jacent)

Rendements bruts historiques au 30 juin 2026



	2020	2021	2022	2023	2024	2025
Rendement (%)	13,7	16,6	3,8	17,4	30,7	-3,3
MSCI ACWI ($ CA) (%)	14,2	17,5	-12,4	18,9	28,1	16,6
Valeur ajoutée (%)	-0,5	-0,9	16,2	-1,5	2,6	-19,9

	3 mois	Année à date	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Rendement (%)	-0,5	8,7	8,5	15,3	12,2	14,6
MSCI ACWI ($ CA) (%)	16,8	15,1	28,6	22,5	14,0	13,8
Valeur ajoutée (%)	-17,3	-6,4	-20,1	-7,2	-1,8	0,8



Volatilité des rendements historiques

	3 ans	Médiane	5 ans	Médiane
Écart type (%)	13,5	9,9	12,6	12,5

Volatilité de la valeur ajoutée

	3 ans	Médiane	5 ans	Médiane
Écart type (%)	16,2	2,0	14,6	2,1
Ratio d'information	-0,4	-2,0	-0,1	-1,4

Les dix principaux titres

Titre	%
Philip Morris International Inc.	5,6
Exxon Mobil Corp.	4,4
Altria Group Inc.	4,1
British American Tobacco PLC	3,6
American Electric Power Co. Inc.	3,4
Cigna Corp.	3,3
Coca-Cola Co.	3,0
TotalEnergies	3,0
The progressive Corp.	2,9
Verizon Communications Inc.	2,9

Rendement et allocation sectoriels (%)

	Allocation au 30 juin 2026			Rend. trimestriel
Secteur	Fonds	MSCI ACWI ($ CA)	Diff.	MSCI ACWI ($ CA)
Énergie (E)	15,0	3,5	11,5	-11,4
Matériaux (MP)	0,0	3,6	-3,6	1,9
Industriels (PI)	2,3	11,0	-8,7	14,6
Consommation discrétionnaire (CD)	0,0	8,7	-8,7	8,3
Consommation de base (CB)	22,2	4,7	17,5	3,5
Soins de la santé (S)	11,4	8,3	3,1	8,4
Services financiers (SF)	15,3	16,2	-0,9	13,3
Technologie de l'information (T)	0,7	32,1	-31,4	41,5
Services de communication (ST)	6,0	7,8	-1,8	7,8
Services publics (SP)	20,9	2,5	18,4	1,9
Immobilier (IM)	0,0	1,6	-1,6	7,7
Liquidités et équivalents	6,2	0,0	6,2	s.o.

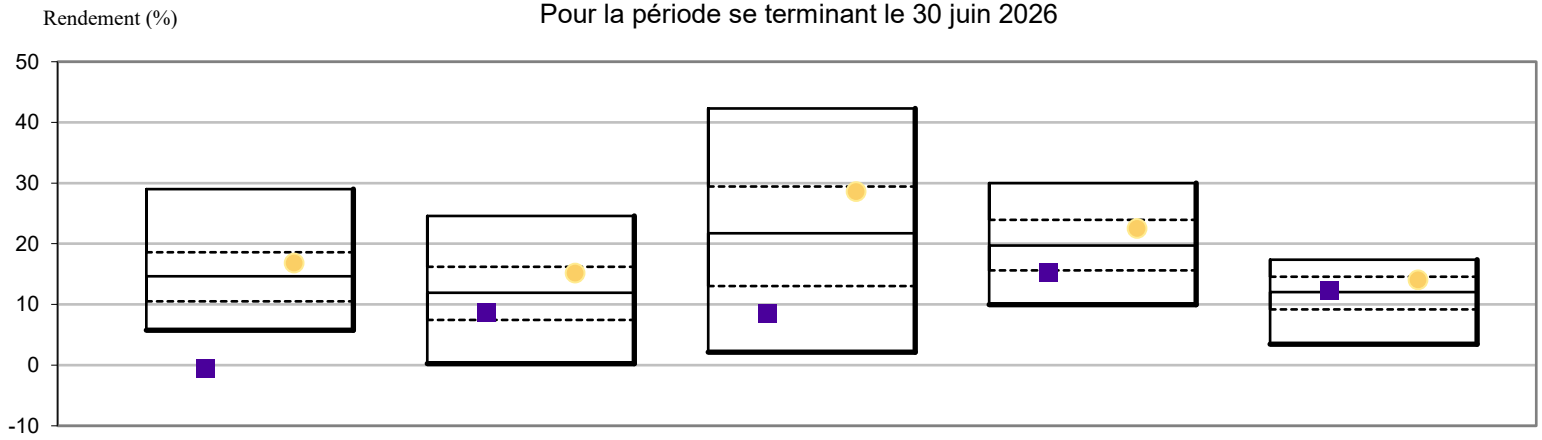
Allocation des 5 principaux pays (%)

	Allocation au 30 juin 2026		
Pays	Fonds	MSCI ACWI ($ CA)	Diff.
États-Unis	54,3	63,6	-9,3
Inde	5,0	1,4	3,6
Royaume-Uni	8,2	3,0	5,2
Suisse	6,8	2,0	4,8
Espagne	3,8	0,8	3,0

Fonds Beneva Actions mondiales GQG Partners

Performance relative à l'univers des gestionnaires

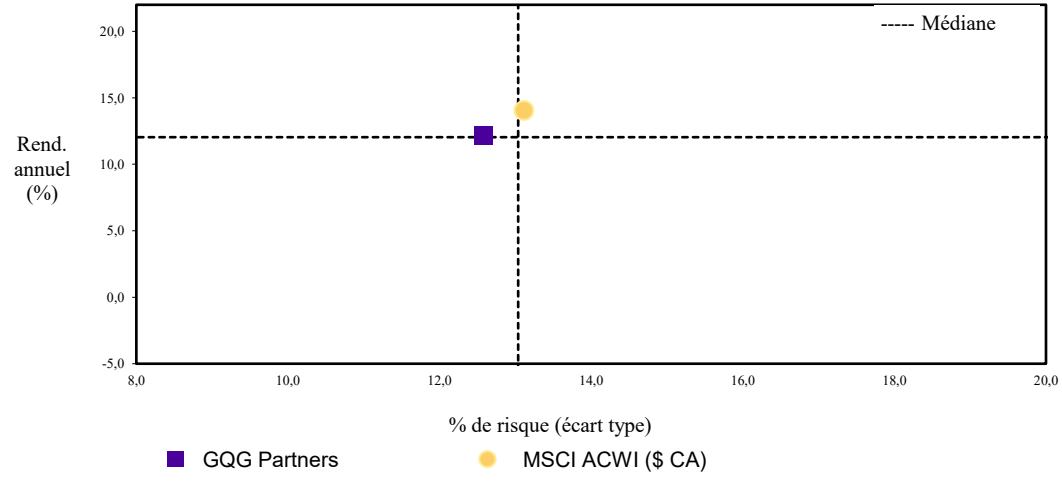
Pour la période se terminant le 30 juin 2026



	3 mois (%)	Année à date (%)	1 an (%)	3 ans (%)	5 ans (%)
GQG Partners	-0,5	8,7	8,5	15,3	12,2
MSCI ACWI ($ CA)	16,8	15,1	28,6	22,5	14,0
5e centile	29,0	24,6	42,3	30,0	17,4
25e centile	18,6	16,2	29,4	23,9	14,6
Médiane	14,7	11,9	21,7	19,7	12,0
75e centile	10,5	7,4	13,0	15,6	9,2
95e centile	5,7	0,2	2,1	10,0	3,4

Analyse risque/rendement

Période de 5 ans se terminant le 30 juin 2026



Fonds Beneva Actions mondiales GQG Partners

Organisation

- Firme de Floride fondée en 2016 par Rajiv Jain et Tim Carver, GQG Partners est une société privée dont l'actionnariat est réparti sur 83 individus.
- GQG Partners est présente ailleurs dans le monde à travers ses bureaux, à London, New York, Seattle et Sydney.
- GQG Partners a émis approximativement 20% des parts de la société sur le marché boursier Australien (ASX).
- GQG Partners gère 156 milliards $ dont 3,2 milliards $CAD dans le fonds d'actions mondiales.

Style de gestion et processus d'investissement

- La stratégie Actions mondiales vise à investir dans des sociétés de qualité présentant des perspectives de croissance futures à des prix attractifs.
- Le choix des titres est principalement orienté vers les titres liquides d'émetteurs à grande capitalisation des marchés développés et émergents.
- Le processus d'investissement fondamental de GQG Partners évalue chaque entreprise en fonction de sa solidité financière, de la durabilité de la croissance des bénéfices et de la qualité de la gestion, entre autres facteurs.
- Les portefeuilles qui en résultent visent à limiter le risque de baisse tout en offrant des rendements attrayants aux investisseurs à long terme sur un cycle de marché complet.

Gestion des risques

- Maintien d'un minimum de 5 secteurs différents en tout temps avec une limitation de 20% de surpondération par rapport à l'indice de référence pour l'allocation géographique.
- Aucune restriction sectorielle ou de pondération par secteur.
- Éviter les entreprises présentant un degré élevé d'imprévisibilité à long terme
- Portefeuille relativement concentré contenant de 30 à 45 titres

Équipe de gestion

- L'équipe est dirigée par Rajiv Jain, chef des placements.
- Les gestionnaires du fonds sont Rajiv Jain, Brian Kersmanc et Sudarshan Murthy
- Au cours du trimestre, il n'y a eu aucun mouvement de personnel.

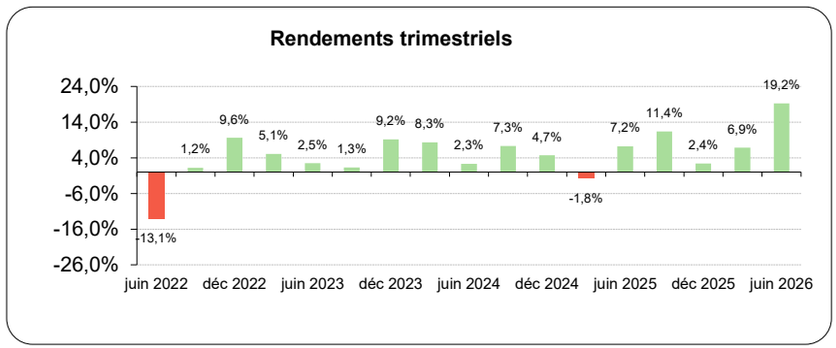
ESG

- L'organisation est signataire des PRI depuis 2016.
- L'organisation ne dispose pas d'une équipe ESG dédiée.
- Les facteurs ESG sont intégrés au processus d'investissement et peuvent influencer l'analyse et la construction de portefeuille.
- L'organisation n'applique pas de filtres d'exclusion ESG précis.
- L'organisation ne suit pas l'empreinte carbone de ses portefeuilles et n'a pas d'objectif de neutralité carbone à moyen/long-terme.

Fonds Beneva Actions mondiales à petite capitalisation Q CC&L

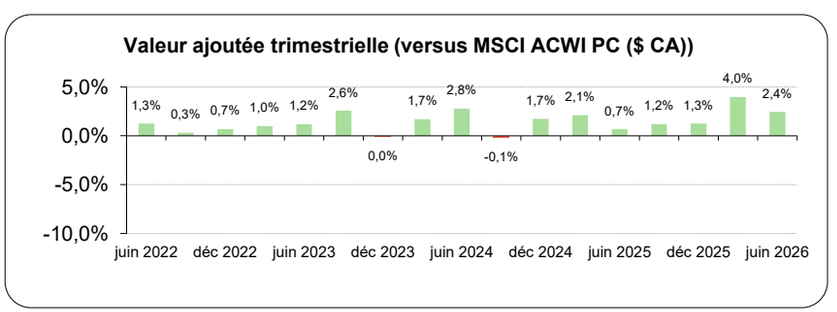
(Statistiques et performances du fonds sous-jacent, le Fonds Beneva peut être légèrement différent)

Rendements bruts historiques au 30 juin 2026



	2020	2021	2022	2023	2024	2025
Rendement (%)	s.o.	27,1	-8,9	19,2	24,5	20,1
MSCI ACWI PC ($ CA) (%)	14,3	15,1	-12,8	13,7	17,4	14,1
Valeur ajoutée (%)	s.o.	12,0	3,9	5,5	7,1	6,0

	3 mois	Année à date	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Rendement (%)	19,2	27,4	45,4	28,2	17,2	s.o.
MSCI ACWI PC ($ CA) (%)	16,8	20,2	33,9	20,2	10,4	11,7
Valeur ajoutée (%)	2,4	7,2	11,5	8,0	6,8	s.o.



Volatilité des rendements historiques

	3 ans	Médiane	5 ans	Médiane
Écart type (%)	11,0	11,4	13,3	14,1

Volatilité de la valeur ajoutée

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

Les dix principaux titres

Titre	%
SanDisk Corp.	2,5
Carpenter Technology Corp.	0,5
Lattice Semiconductor Corp.	0,4
RBC Bearings Inc.	0,4
Aramark	0,4
Ally Financial Inc.	0,4
Nutanix Inc., cat. A	0,4
DT Midstream Inc.	0,4
Dycom Industries Inc.	0,4
BJ's Wholesale Club Holdings Inc.	0,4

Rendement et allocation sectoriels (%)

	Allocation au 30 juin 2026		
Secteur	Fonds	MSCI ACWI PC ($ CA)	Diff.
Énergie (E)	5,8	4,1	1,7
Matériaux (MP)	8,3	7,9	0,4
Industriels (PI)	20,1	19,7	0,4
Consommation discrétionnaire (CD)	12,0	10,2	1,8
Consommation de base (CB)	3,9	4,0	-0,1
Soins de la santé (S)	7,3	10,2	-2,9
Services financiers (SF)	12,6	13,5	-0,9
Technologie de l'information (T)	19,6	17,5	2,1
Services de communication (ST)	1,7	2,9	-1,2
Services publics (SP)	3,2	2,6	0,6
Immobilier (IM)	5,0	7,4	-2,4
Liquidités et équivalents	0,5	0,0	0,5
Autre	0,0	0,0	0,0

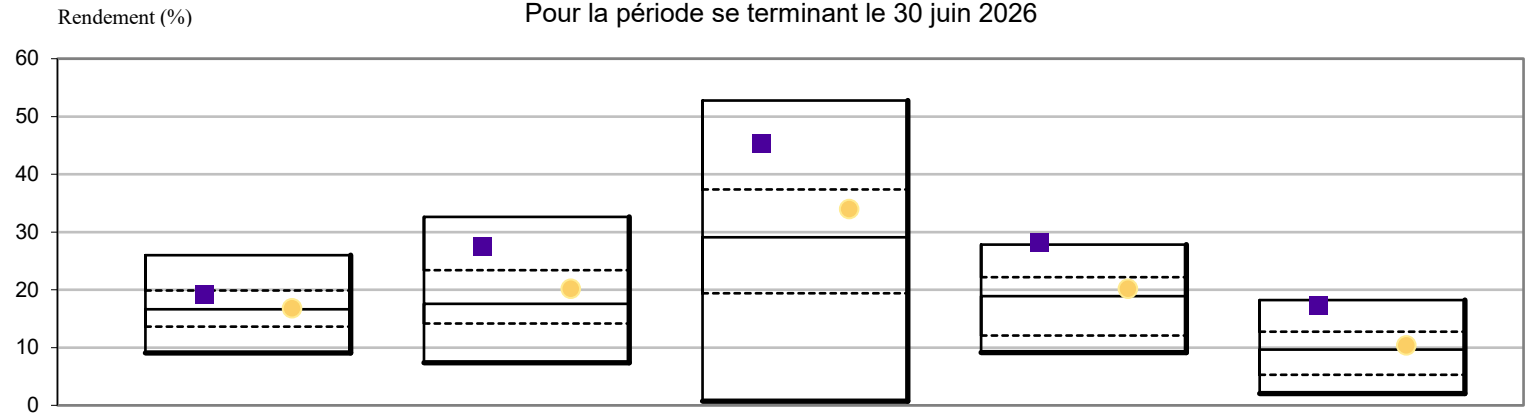
Allocation des 5 principaux pays (%)

	Allocation au 30 juin 2026		
Pays	Fonds	MSCI ACWI PC ($ CA)	Diff.
Japon	11,4	10,5	0,9
Canada	2,9	3,5	-0,6
États-Unis	53,4	55,3	-1,9
Corée du Sud	2,9	1,9	1,0
Taiwan	3,7	3,9	-0,2

Fonds Beneva Actions mondiales à petite capitalisation Q CC&L

Performance relative à l'univers des gestionnaires

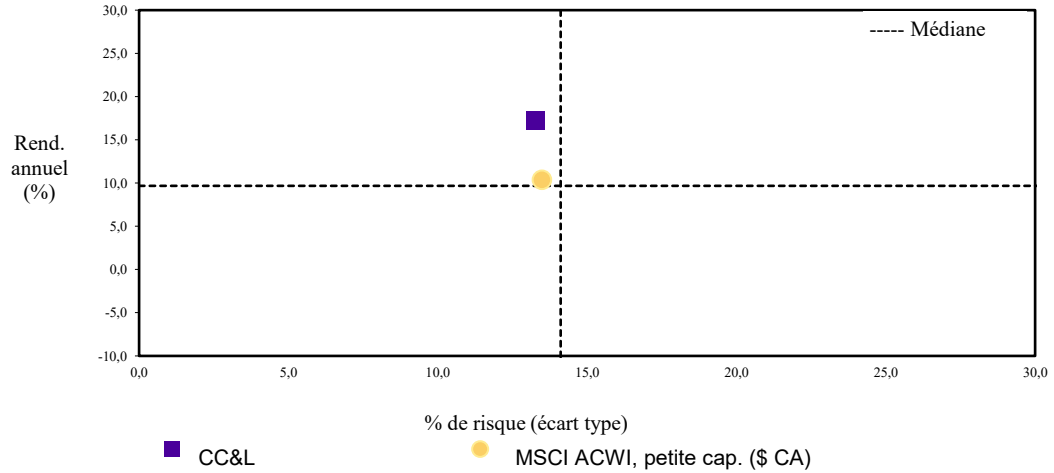
Pour la période se terminant le 30 juin 2026



	3 mois (%)	Année à date (%)	1 an (%)	3 ans (%)	5 ans (%)
CC&L	19,2	27,4	45,4	28,2	17,2
MSCI ACWI, petite cap. ($ CA)	16,8	20,2	33,9	20,2	10,4
5e centile	26,0	32,6	52,8	27,8	18,2
25e centile	19,9	23,4	37,4	22,2	12,7
Médiane	16,6	17,6	29,1	18,9	9,7
75e centile	13,6	14,2	19,4	12,1	5,3
95e centile	9,1	7,4	0,7	9,1	2,0

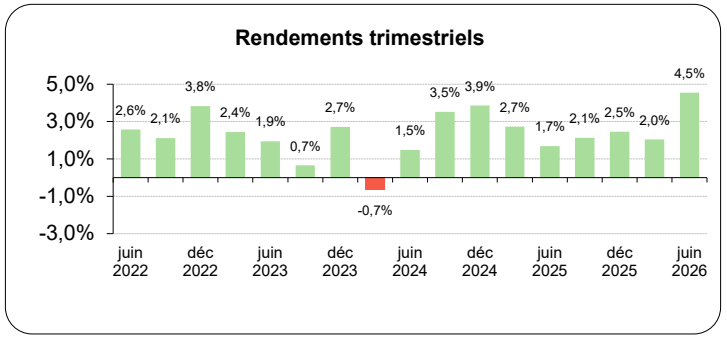
Analyse risque/rendement

Période de 5 ans se terminant le 30 juin 2026



Fonds Beneva Infrastructures directes mondiales

Rendements bruts historiques au 30 juin 2026



	2020	2021	2022	2023	2024	2025
Rendement (%)	3,2	15,8	10,5	8,0	8,4	9,3

	3 mois	Année à date	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Rendement (%)	4,5	6,7	11,6	9,3	10,2	11,1

Volatilité des rendements historiques

	3 ans	Médiane	5 ans	Médiane
Écart type (%)	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.

Investissement (%)

Secteur	Allocation au 30 juin 2026 Fonds
Services publics d'eau (SPE)	0,0
Terminaux maritime (TMA)	0,0
Ports	3,8
Aéroports	15,7
Transport intermédiaire	20,0
Énergies renouvelables	2,9
Routes à péage réglementées (RPR)	16,2
Routes à péage non réglementées (RPNR)	19,3
Services publiques	9,8
Infrastructures numériques	11,5
Autres actifs	0,8

10 principaux investissements

Investissements	%
Aleatica	20,5
Indiana Toll Road	13,4
Buckeye Partners, L.P.	12,9
Airports Group Europe	10,3
Switch Inc.	6,6
Sydney Airport	5,3
Naturgy Energy Group SA	4,2
FCC Aqualia	4,2
Freeport Train 2	3,1
Green Group AG	3,0

Niveau du levier

Niveau du levier (%) au 30 juin 2026	32,7

Investissement par emplacement (%)

Pays	Allocation au 30 juin 2026 Fonds
États-Unis	36,9
Royaume-Uni	10,3
Mexique	15,9
Australie	5,4
Espagne	5,7

Fonds Beneva Infrastructures directes mondiales

Organisation

- IFM Investors, société australienne de gestion d'investissements spécialisée dans les investissements en dette, les infrastructures, les actions cotées et le private equity.
- IFM Investors a été fondée en 2004 et est détenue actuellement par 26 fonds de pension.
- Le siège social de IFM Investors est en Australie (Melbourne et Sydney). La firme est présente ailleurs dans le monde à travers ses bureaux, en Europe (Londres, Berlin et Zurich), en Amérique du Nord (New York) et en Asie (Tokyo, Hong Kong et Séoul).
- Organisation de taille importante avec 286 milliards CAD en actifs sous gestion et 136 milliards CAD en infrastructures directes mondiales.

Style de gestion et processus d'investissement

- Le processus d'investissement se caractérise par la discipline et la rigueur, commençant par un examen initial de l'opportunité d'investissement avant de passer à une due diligence complète et à un examen interne par les pairs, aux réunions du comité d'investissement et à l'approbation du comité d'investissement du conseil d'investissements de l'IFM pour les transactions plus importantes.
- Le gestionnaire utilise un outil développé à l'interne InFRAME**,** pour évaluer les dimensions de risque et de rendement des actifs existants et des nouvelles opportunités d'investissement.
- InFRAME examine les flux de revenus sous-jacents et les caractéristiques de risque attribuables à chaque actif pour identifier les facteurs de risque et le risque des concentrations dans le portefeuille.
- L'outil utilise ensuite des techniques analytiques détaillées pour tester le portefeuille par rapport à une gamme de scénarios macroéconomiques et applique une méthode d'optimisation stochastique pour déterminer les allocations d'actifs stratégiques optimales.

Gestion des risques

- IFM Investors dispose d'un processus complet de gestion et d'examen des risques. Cela implique un certain nombre de garde-fous, en commençant du stade de l'acquisition et en continuant à travers une gestion continue d'actifs.
- Le plan de gestion des risques soutient le cadre de gestion des risques et détaille la manière dont les différents risques pertinents doivent être gérés. Le plan de gestion des risques est géré par une équipe dédiée aux risques et à la conformité, et est régulièrement contrôlé et revu.
- Chaque chef de service présente au Comité des risques un aperçu des principaux risques et contrôles, qui concernent son domaine de responsabilité, ainsi que l'avis de son équipe par rapport aux risques potentiels, qui peuvent menacer le portefeuille dans son ensemble.

Équipe de gestion

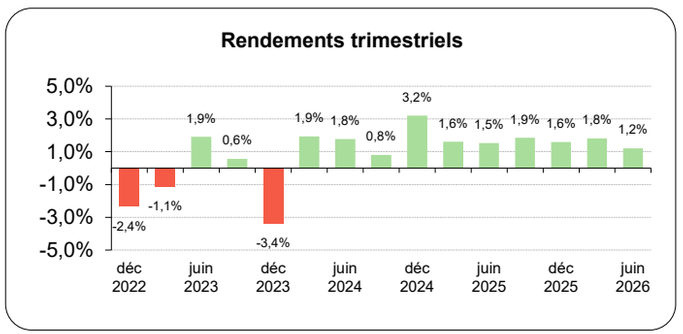
- L'équipe Infrastructure d'IFM Investors est composée de plus de 100 professionnels de l'investissement dédiés, et elle est basée à Melbourne, New York, Londres, Berlin, Zurich et Hong Kong.
- L'équipe possède une vaste expertise dans les opérations, la structuration d'opérations, la gestion du capital, la gestion d'actifs et la gestion de portefeuille.
- Kyle Mangini, chef des placements en infrastructure, a plus de 25 ans d'expérience en gestion d'actifs. Il a la responsabilité entière de la stratégie d'infrastructure, de l'équipe d'infrastructure et de tous les investissements en infrastructure.
- Au cours du trimestre, il y a eu un ajout dans la firme.

ESG

- L’organisation est signataire des PRI depuis 2008.
- L’organisation dispose d’une équipe ESG d’environ 16 personnes.
- Les facteurs ESG sont intégrés au processus d’investissement et influencent l’analyse et la construction de portefeuille, en s’appuyant sur les référentiels SASB, en intégrant le cadre TCFD, en respectant les exigences du SFDR.
- L’organisation applique des filtres d’exclusion, notamment le tabac, le charbon thermique et les prisons.
- L’organisation mesure ou suit l’empreinte carbone des portefeuilles et a une cible de réduction des émissions de carbone pour 2030.

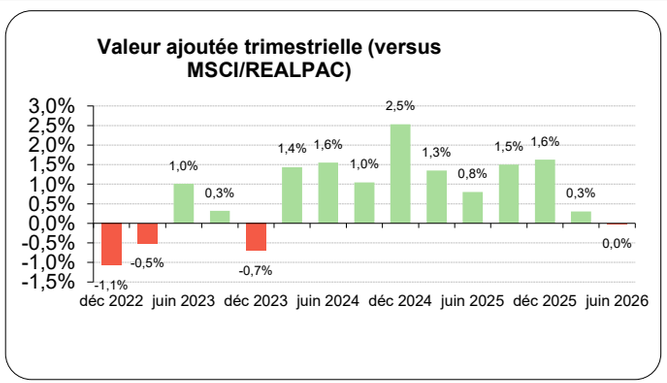
Fonds Beneva Immobilier direct canadien Fiera Immobilier

Rendements bruts historiques au 30 juin 2026



	2020	2021	2022	2023	2024	2025
Rendement (%)	4,2	19,2	11,9	-2,1	7,9	6,8
MSCI/REALPAC (%)	0,5	15,3	8,8	-2,2	1,2	1,3
Valeur ajoutée (%)	3,7	3,9	3,1	0,1	6,7	5,5

	3 mois	Année à date	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Rendement (%)	1,2	3,0	6,6	4,9	7,4	8,3
MSCI/REALPAC (%)	1,2	2,7	3,1	0,9	4,0	5,6
Valeur ajoutée (%)	0,0	0,3	3,5	4,0	3,4	2,7



Niveau du levier

Niveau du levier (%) au 30 juin 2026	29,9

Volatilité des rendements historiques

	3 ans	Médiane	5 ans	Médiane
Écart type (%)	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.

Investissement par type de propriété (%)

Type	Allocation au 30 juin 2026 Fonds
Liquidités et équivalents (LI)	3,5
Résidentiel (RE)	21,4
Détail (DE)	11,4
Bureaux (BU)	15,5
Industriel (IN)	43,3
En cours de développement (ED)	4,9
Autres (AU)	0,0
Valeur ajoutée (VA)	0,0

Investissement par emplacement (%)

Province	Allocation au 30 juin 2026 Fonds
Liquidités et équivalents (LI)	3,5
Québec (QE)	11,8
Alberta (AL)	13,9
Manitoba (MA)	0,1
Colombie-Britannique (CB)	20,3
Ontario (ON)	49,4
Nouvelle-écosse (NE)	1,0

10 principaux locataires

Immeuble	Locataire	%
Divers	Banque TD	5,9
Divers	Brimich	3,8
Heart Lake Business Park	Lecangs Fulfillment Inc.	3,0
51-53 Mobis Drive, Markham	Probus Logistics Inc.	2,8
Divers	Walmart	2,6
Divers	Empire (Sobeys / Farm Boy)	2,4
51-53 Mobis Drive, Markham	Bolt Technologies Inc.	2,3
10 Mobis Drive, Markham	Hyundai Mobis Parts Can.	2,3
3100 Production Way, Burnaby	Daiya Foods	2,2
906 8th Avenue, Calgary	University of Calgary	1,9

Fonds Beneva Immobilier direct canadien Fiera Immobilier

Organisation

- Fiera Capital a son siège social à Montréal et compte également des bureaux de gestion de portefeuille à Toronto, Halifax, Los Angeles et New York. Fiera Immobilier est une filiale de Fiera Capital et cette dernière détient 100 % des actions de Fiera Immobilier.
- L'actionnariat est réparti de la façon suivante : 21 % des actions sont détenues par un groupe d'employés et de parties liées, et 79 % des actions par le public (cotées en bourse).
- Les actifs sous gestion de Fiera Capital atteignent 160,2 milliards $ et ceux de Fiera Immobilier sont de 12,2 milliards $. Les actifs sous gestion dans le fonds d'immobilier direct canadien sont de 8,2 milliards $.

Style de gestion et processus d'investissement

- Emphase mise sur les immeubles de base, ou « core ».
- Gestion et construction de portefeuille basées sur la recherche dans le but d'évaluer la dynamique de l'offre et de la demande.
- Accent mis sur les actifs dont les termes de location sont favorables et ayant des flux monétaires solides et en croissance sur des périodes de 10 ans.

Gestion des risques

- Limites d'exposition selon la taille, le niveau d'endettement, le développement, le type et la localisation des actifs immobiliers :
    - Maximum de 15 % de l'équité du portefeuille investi dans un actif
    - Minimum de 70 % d'immeubles de base
    - Maximum de 20 % d'immeubles de base dans leur phase de développement
    - Maximum de 30 % d'immeubles à valeur ajoutée dans leur phase de développement
    - Ratio prêt/valeur cible du portefeuille entre 30 et 35 % et un avec un maximum de 40 %
    - Maximum de 70 % dans l'est canadien et 55 % dans l'ouest canadien
    - Maximum de 70 % dans chaque secteur suivant : bureaux, industriels, détail et multi-résidentiel
    - Immeubles situés principalement dans les grandes villes canadiennes.

Équipe de gestion

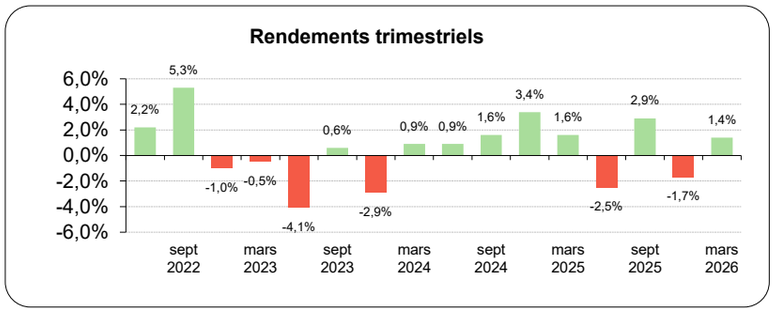
- Le fonds est maintenant géré à partir du bureau de Toronto par Wenzel Hoberg, qui détient plus de 25 ans d'expérience. Il est secondé par cinq professionnels de l'investissement.
- Au cours du trimestre, Greg Martin, vice-président principal, Planification stratégique et analytique, ainsi que gestionnaire adjoint du Fonds CORE Immobilier de Fiera, quittera ses fonctions après neuf années passées au sein de l'entreprise.

ESG

- L’organisation est signataire des PRI depuis 2009.
- L’organisation dispose d’une équipe ESG d’environ 7 personnes.
- Les facteurs ESG sont intégrés au processus d’investissement et influencent l’analyse et la construction de portefeuille.
- L’organisation applique des filtres d’exclusion, notamment le divertissement pour adultes, le tabac et l’extraction de combustibles fossiles.
- L’organisation mesure ou suit l’empreinte carbone des portefeuilles et vise un alignement climatique en s’efforçant que 90 % des émissions financées soient carboneutres d’ici 2030.

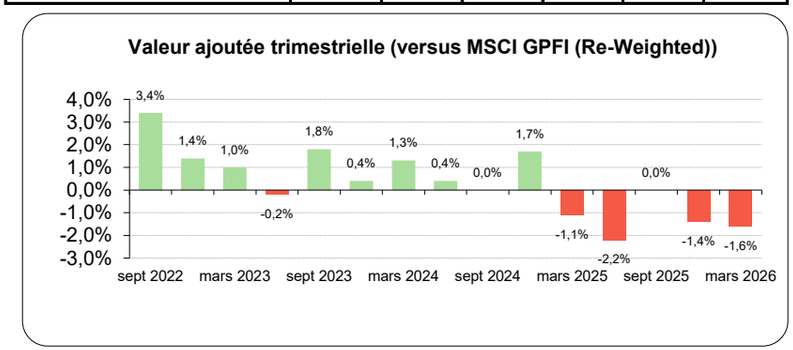
Fonds Beneva Immobilier direct mondial

Rendements bruts historiques au 31 mars 2026



	2020	2021	2022	2023	2024	2025
Rendement (%)	4,9	10,6	8,6	-6,8	7,0	0,2
MSCI GPFI (Re-Weighted) (%)	3,8	11,8	5,6	-9,6	3,4	5,0
Valeur ajoutée (%)	1,1	-1,2	3,0	2,8	3,6	-4,8

	3 mois	Année à date	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Rendement (%)	1,4	1,4	0,0	0,6	4,2	5,5
MSCI GPFI (Re-Weighted) (%)	3,0	3,0	5,4	0,9	3,8	4,8
Valeur ajoutée (%)	-1,6	-1,6	-5,3	-0,3	0,4	s.o.



Niveau du levier

Niveau du levier (%) au 31 mars 2026	35,2

Volatilité des rendements historiques

	3 ans	Médiane	5 ans	Médiane
Écart type (%)	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.

Investissement par type de propriété (%)

Type	Allocation au 31 mars 2026 Fonds
Résidentiel (RE)	32,2
Détail (DE)	13,5
Bureaux (BU)	13,5
Industriel (IN)	39,9
Autres (AU)	0,9

Investissement par pays (%)

Pays	Allocation au 31 mars 2026 Fonds
États-Unis	44,9
Australie	9,1
Espagne	10,7
Belgique	3,9
Hong Kong	4,2

10 principaux locataires

Immeuble	Locataire	%
Médiacité	Belgique	1,1
CAÑAVERAL I	Espagne	1,0
Luz del Tajo	Espagne	1,0
Sandford Road, Ranelagh	Irlande	1,0
Speedway Commerce Center Phase 1B	États-Unis	1,0
Rive Gauche	Belgique	1,0
Anzac Ave	Australie	0,9
ORD Chicago (NE Cargo)	États-Unis	0,8
SANCHINARRO II	Espagne	0,8
Abadia	Espagne	0,8

Fonds Beneva Immobilier direct mondial

Organisation

- CBRE Global Investors est l'un des principaux gestionnaires d'investissements en actifs réels avec un portefeuille de 670 clients.
- CBRE Global Investors est fondée en 1972.
- Le siège social de CBRE Global Investors est au Pays Bas (Amsterdam). Avec 32 bureaux dans le monde, le gestionnaire est présent sur tous les marchés clés dans lesquels il investit.
- Organisation de taille importante avec 154,8 milliards USD en actifs sous gestion et 7,45 milliards USD en immobilier mondial direct.

Style de gestion et processus d'investissement

- Le processus décisionnel du Fonds commence par l'identification des marchés et des thèmes d'investissement attractifs aux yeux du gestionnaire.
- Le processus d'investissement repose sur 4 étapes à savoir la recommandation des stratégies, le plan d'investissement, la sélection des investissements et la gestion des actifs.
- Le processus de collecte d'information, de vérification préalable et d'approbation des investissements individuels est très structuré et englobe à la fois des approches quantitatives et qualitatives.
- Une attention particulière est accordée au potentiel de l'investissement et aux principaux risques et facteurs d'atténuation, et une modélisation financière préliminaire est effectuée afin de déterminer la tarification appropriée.
- Les investissements doivent être approuvés à la fois au stade préliminaire (due diligence précoce) et final (due diligence complète) par l'équipe d'investissement mondial avant d'être approuvés par le comité d'investissement (IC) et la société de gestion luxembourgeoise du Fonds.

Gestion des risques

- Pas d'endettement au niveau du Fonds (sauf à des fins de gestion des liquidités à court terme) et le portefeuille peut avoir un effet de levier moyen cible au sein des investissements indirects de son portefeuille de trente à quarante pour cent (30-40%).
- Les investissements en immobilier sont essentiellement dans des immeubles générateurs de revenus avec une faible exposition aux activités de développement. La liquidité des placements sous-jacents variera et afin de gérer cela, le Fonds investira au moins 25% dans des placements pour liquidité.
- Les investissements Core Plus sont généralement des biens générateurs de revenus, mais génèrent un rendement supplémentaire soit en gérant activement les actifs pour générer une croissance des revenus supplémentaire et / ou en prenant un risque de développement limité.
- Le risque au niveau du portefeuille est surveillé et contrôlé par le comité d'investissement (CI), qui peut déléguer au comité de surveillance du portefeuille.
- Le CI et le comité de surveillance du portefeuille se réunissent tous les trimestres pour examiner les performances passées, le respect des politiques et directives d'investissement et les performances attendues par rapport aux objectifs et surveiller les erreurs / manquements dans la gestion de portefeuille.

Équipe de gestion

- Elisabeth Troni, gestionnaire du fonds, Akash Shivashankara et Paul van Stiphout gestionnaires de fonds adjoints sont les deux gestionnaires responsables de la stratégie.
- Au cours du trimestre, il n'y a eu aucun mouvement de personnel.

ESG

- L’organisation est signataire des PRI depuis 2009.
- L’organisation ne dispose pas d’une équipe ESG dédiée.
- Les facteurs ESG sont intégrés au processus d’investissement et influencent l’analyse et la construction de portefeuille et au moyen d’une notation et d’outils ESG internes.
- L’organisation applique des filtres d’exclusion, notamment les jeux de hasard, la pornographie.
- L’organisation mesure ou suit l’empreinte carbone des portefeuilles et utilise l’évaluation GRESB pour le suivi.

.

Univers de performance en date du 30 Juin 2026

	Fonds équilibrés						
	Trimestre	AAD	1 an	3 ans	4 ans	5 ans	10 ans
5e centile	10,92%	13,35%	25,11%	18,68%	17,21%	11,88%	10,21%
1er quartile	8,33%	10,33%	19,02%	14,35%	13,45%	9,66%	9,05%
Médiane	7,50%	7,28%	15,42%	13,36%	12,26%	8,39%	8,55%
3e quartile	6,17%	4,62%	11,21%	11,61%	11,37%	7,10%	7,91%
95e centile	4,80%	2,36%	7,43%	10,17%	9,29%	6,08%	6,95%
Taille échantillon	29	29	29	29	29	29	24

	Obligations canadiennes						
	Trimestre	AAD	1 an	3 ans	4 ans	5 ans	10 ans
5e centile	3,78%	3,62%	5,45%	7,48%	6,89%	3,46%	4,72%
1er quartile	2,48%	2,79%	4,50%	5,64%	5,14%	2,64%	2,65%
Médiane	2,20%	2,47%	3,98%	5,13%	4,79%	1,41%	2,34%
3e quartile	2,06%	2,25%	3,58%	4,77%	4,45%	1,12%	2,06%
95e centile	1,25%	1,62%	3,31%	2,98%	3,85%	-1,40%	1,23%
Indice FTSE Can. Univers	2,01%	2,24%	3,46%	4,42%	4,10%	0,80%	1,71%
Rang centile indice	78	77	84	82	86	81	88
Taille échantillon	104	104	104	96	95	94	62

	Actions canadiennes						
	Trimestre	AAD	1 an	3 ans	4 ans	5 ans	10 ans
5e centile	12,68%	18,67%	44,55%	28,44%	24,29%	18,88%	14,88%
1er quartile	9,12%	13,94%	32,77%	23,25%	20,04%	15,85%	13,21%
Médiane	7,06%	10,80%	27,16%	20,70%	18,13%	14,39%	12,49%
3e quartile	6,10%	8,38%	19,03%	17,45%	15,86%	12,75%	11,63%
95e centile	4,40%	3,40%	7,53%	14,15%	13,55%	10,18%	9,89%
Indice (S&P/TSX)	6,96%	11,16%	32,87%	23,48%	20,08%	14,85%	12,79%
Rang centile indice	54	44	24	20	22	40	44
Taille échantillon	93	92	91	89	89	86	57

	Actions canadiennes à petite capitalisation						
	Trimestre	AAD	1 an	3 ans	4 ans	5 ans	10 ans
5e centile	10,39%	20,68%	66,34%	38,61%	30,68%	22,12%	16,74%
1er quartile	7,41%	16,36%	51,92%	31,35%	24,82%	17,24%	15,14%
Médiane	4,46%	12,10%	28,16%	24,30%	21,08%	14,40%	12,88%
3e quartile	3,27%	5,60%	12,74%	15,24%	14,86%	8,96%	9,86%
95e centile	0,41%	2,92%	8,48%	12,26%	11,53%	5,75%	8,03%
Indice (S&P/TSX p. cap.)	5,94%	18,00%	57,17%	30,33%	23,58%	14,98%	11,09%
Rang centile indice	38	9	14	31	40	47	64
Taille échantillon	13	13	13	12	12	12	12

	Actions américaines						
	Trimestre	AAD	1 an	3 ans	4 ans	5 ans	10 ans
5e centile	31,90%	29,35%	41,14%	28,51%	26,34%	17,74%	20,18%
1er quartile	19,85%	19,17%	30,91%	23,35%	23,68%	16,08%	17,32%
Médiane	17,21%	13,14%	23,88%	20,90%	21,35%	13,02%	15,47%
3e quartile	15,38%	9,46%	16,93%	18,89%	18,42%	11,33%	14,50%
95e centile	8,35%	3,80%	9,53%	12,82%	14,62%	7,19%	11,85%
Indice (S&P 500)	17,01%	13,86%	26,73%	22,95%	22,73%	16,03%	15,95%
Rang centile indice	54	44	37	34	36	27	48
Taille échantillon	47	47	47	46	46	46	39

Univers de performance en date du 30 Juin 2026

	Actions internationales						
	Trimestre	AAD	1 an	3 ans	4 ans	5 ans	10 ans
5e centile	18,22%	19,36%	34,80%	27,44%	25,69%	16,85%	12,66%
1er quartile	14,31%	14,95%	26,55%	21,47%	20,96%	12,67%	11,63%
Médiane	12,99%	12,56%	22,56%	17,48%	18,48%	10,41%	10,44%
3e quartile	10,10%	10,04%	15,86%	13,62%	15,72%	7,95%	9,41%
95e centile	7,99%	5,17%	7,25%	10,05%	12,55%	4,84%	8,43%
Indice (MSCI EAEO)	12,66%	13,28%	25,01%	19,18%	19,84%	12,05%	10,63%
Rang centile indice	53	48	35	38	37	35	42
Taille échantillon	48	48	48	48	48	47	38

	Actions mondiales						
	Trimestre	AAD	1 an	3 ans	4 ans	5 ans	10 ans
5e centile	23,10%	26,65%	41,72%	27,77%	26,49%	16,94%	16,15%
1er quartile	16,46%	15,73%	29,97%	22,90%	22,61%	14,81%	13,42%
Médiane	13,14%	11,19%	22,83%	18,99%	18,97%	12,38%	12,51%
3e quartile	10,63%	6,76%	14,28%	13,58%	15,18%	8,60%	10,89%
95e centile	6,11%	0,93%	5,42%	9,22%	11,40%	3,73%	9,04%
Indice (MSCI Monde)	15,65%	13,54%	26,16%	22,04%	21,93%	14,55%	14,14%
Rang centile indice	31	41	37	32	30	29	19
Taille échantillon	86	86	86	82	82	79	46

	Actions mondiales tous pays *						
	Trimestre	AAD	1 an	3 ans	4 ans	5 ans	10 ans
5e centile	29,01%	24,58%	42,30%	30,00%	28,81%	17,37%	18,11%
1er quartile	18,60%	16,20%	29,43%	23,94%	23,57%	14,57%	15,44%
Médiane	14,66%	11,94%	21,73%	19,72%	19,81%	12,04%	14,05%
3e quartile	10,52%	7,44%	13,03%	15,61%	16,49%	9,18%	12,34%
95e centile	5,75%	0,24%	2,13%	9,96%	12,58%	3,45%	10,92%
Indice (MSCI Tous pays)	16,84%	15,15%	28,59%	22,51%	21,76%	14,04%	13,79%
Rang centile indice	35	29	28	32	39	30	54
Taille échantillon	217	217	215	205	199	189	136

* Univers de fonds accessible à tous les investisseurs et non seulement aux investisseurs canadiens.

	Actions mondiales à petite capitalisation						
	Trimestre	AAD	1 an	3 ans	4 ans	5 ans	10 ans
5e centile	25,99%	32,62%	52,76%	27,82%	26,23%	18,22%	15,76%
1er quartile	19,88%	23,40%	37,37%	22,18%	20,56%	12,74%	12,99%
Médiane	16,65%	17,58%	29,08%	18,93%	18,25%	9,67%	11,63%
3e quartile	13,62%	14,16%	19,40%	12,08%	13,57%	5,29%	10,33%
95e centile	9,07%	7,37%	0,71%	9,13%	10,98%	2,04%	9,26%
Indice (MSCI Monde p. cap.)	16,97%	20,71%	35,32%	20,36%	19,21%	10,42%	11,85%
Rang centile indice	47	39	28	37	35	44	48
Taille échantillon	70	70	69	60	57	54	33

	Actions marchés émergents						
	Trimestre	AAD	1 an	3 ans	4 ans	5 ans	10 ans
5e centile	33,75%	42,74%	72,03%	33,24%	29,27%	17,00%	14,83%
1er quartile	30,66%	35,28%	60,18%	30,48%	24,83%	14,90%	13,83%
Médiane	28,00%	30,47%	53,46%	27,17%	22,54%	11,21%	12,81%
3e quartile	17,86%	21,95%	40,52%	25,05%	20,71%	9,81%	11,41%
95e centile	11,07%	12,52%	26,23%	17,76%	17,17%	8,67%	9,71%
Indice (MSCI Marchés émer.)	26,11%	28,18%	49,21%	25,92%	20,15%	10,15%	11,05%
Rang centile indice	61	56	62	65	84	68	84
Taille échantillon	28	28	28	25	25	25	17

Lexique

5e centile	Signifie qu'il y a 5 % des fonds de l'univers Beneva qui se situent au-dessus du rendement affiché.
25e centile	Signifie qu'il y a 25 % des fonds de l'univers Beneva qui se situent au-dessus du rendement affiché.
75e centile	Signifie qu'il y a 75 % des fonds de l'univers Beneva qui se situent au-dessus du rendement affiché.
95e centile	Signifie qu'il y a 95 % des fonds de l'univers Beneva 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 la même volatilité et une forte corrélation avec l'indice, la valeur Bêta est égale à 1.
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 du fonds par rapport à son indice. Cette notion permet de vérifier si les variations du fonds sont semblables aux variations de son indice.
FTSE canada 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.
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 EAEO	Indice constitué d'environ 1 000 titres de grande capitalisation répartis dans 21 pays développés de l'Europe, de l'Australasie et de l'Extrême-Orient. Cet indice n'inclut pas les titres de sociétés nord-américaines.
MSCI Global PFI (Re-Weighted)	Indice mondial constitué de fonds ouverts d'immobilier direct avec des mandats Core ou Core-plus, repondéré géographiquement selon le gestionnaire.
MSCI monde	Indice constitué d'environ 1 600 titres de grande et moyenne capitalisation répartis dans 23 pays développés.
MSCI monde petite capitalisation	Indice constitué d'environ 4 000 titres de petite capitalisation répartis dans 23 pays développés.
MSCI marchés émergents	Indice constitué d'environ 800 titres de grande et moyenne capitalisation répartis dans 21 pays émergents.
MSCI/REALPAC Canada PFI	Indice constitué de fonds ouverts d'immobilier direct canadien avec des mandats Core ou Core-plus.
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/TSX petite capitalisation	Indice constitué d'environ 200 titres canadiens de petite capitalisation représentatifs dont la capitalisation boursière est inférieure à 1,5 milliard $.
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.
Univers	Univers de gestionnaires construit à partir d'une base de données de gestionnaires institutionnels.

beneva