

Mise à jour institutionnelle

T4 2007

Pour obtenir de plus amples renseignements, veuillez communiquer avec
Sean O'Hara, FCSI, CIMA | Directeur général, Marketing et Développement des affaires
416.552.3396 | sean.o'hara@laketon.com

Table des matières

- **Mise à jour organisationnelle**
- **Mise à jour des rendements des placements**
- **Mise à jour des produits de placement**
 - **Actions de croissance canadiennes**
 - **Titres à revenu fixe canadiens**
 - **Actions mondiales – Setanta Asset Management**

Mise à jour organisationnelle

- 6,7 milliards de dollars d'actifs gérés
- Organisation axée sur la gestion de portefeuilles d'actions de croissance canadiennes, d'actions à revenu canadiennes, de titres à revenu fixe et de portefeuilles équilibrés
- Relation stratégique avec Setanta Asset Management à l'égard de la gestion d'actions mondiales
- Stratégie de distribution à canaux multiples

Actifs gérés par produit de placement

Actif selon le type de produits	(milliards \$)
Actions de croissance canadiennes	2,0 \$
Titres à revenu canadiens	1,3 \$
Titres à revenu fixe	2,7 \$
Titres équilibrés	0,7 \$
Total :	6,7 \$

Type de clients	(milliards \$)
Investisseurs institutionnels	2,5 \$
Comptes intégrés de fonds de placement à gestion distincte	1,0 \$
Fonds distincts (Individuelle et Collective)	2,5 \$
Fonds communs de placement	0,7 \$
Total :	6,7 \$

Mise à jour des rendements des placements

Tous les produits

31 décembre 2007	3 mois	1 an	2 ans	3 ans	4 ans	5 ans
Actions canadiennes – croissance supérieure	0,5	15,8	17,2	21,8	20,1	21,4
<i>Valeur ajoutée</i>	1,7	6,0	3,7	4,9	3,8	3,1
Croissance supérieure concentrée	0,8	16,5	16,6			
<i>Valeur ajoutée</i>	2,0	6,7	3,1			
Actions canadiennes de base	-1,7	10,6	13,1	18,9	18,1	19,5
<i>Valeur ajoutée</i>	-0,5	0,8	-0,4	2,0	1,8	1,2
Actions canadiennes – croissance défensive	-4,1	5,3	9,0	16,1	16,9	18,7
<i>Valeur ajoutée</i>	-2,9	-4,5	-4,5	-0,8	0,6	0,4
Croissance défensive concentrée	-4,0	4,8	8,7			
<i>Valeur ajoutée</i>	-2,8	-5,0	-4,8			
Haut rendement en dividendes*	-2,5	4,1	8,9	11,6	13,3	15,6
<i>Valeur ajoutée</i>	-1,3	-5,7	-4,6	-5,3	-3,0	-2,7
Indice composé S&P/TSX	-1,2	9,8	13,5	16,9	16,3	18,3
Titres à revenu fixe canadiens (de base)	3,1	3,9	4,3	5,2	5,6	5,9
<i>Valeur ajoutée</i>	0,4	0,2	0,4	0,5	0,3	0,3
De base PLUS	2,9	3,5				
<i>Valeur ajoutée</i>	0,2	-0,2				
Indice obligataire universel DEX	2,7	3,7	3,9	4,7	5,3	5,6
Équilibré	-0,1	2,5	7,6	9,7	9,2	10,0
<i>Valeur ajoutée</i>	0,1	-0,3	-0,1	0,5	0,0	0,1
Indice de référence	-0,2	2,8	7,7	9,2	9,2	9,9
Actions mondiales – Setanta	-1,9	-7,1	8,1	8,1	8,7	9,9
<i>Valeur ajoutée</i>	1,2	0,4	2,9	2,4	2,8	3,4
Indice MSCI Mondial	-3,1	-7,5	5,2	5,7	5,9	6,5

*Le rendement du Fonds à haut rendement en dividendes de la Canada-Vie est indiqué avant déduction des frais. Le rendement passé n'est pas garant des résultats futurs.

Actions de croissance canadiennes

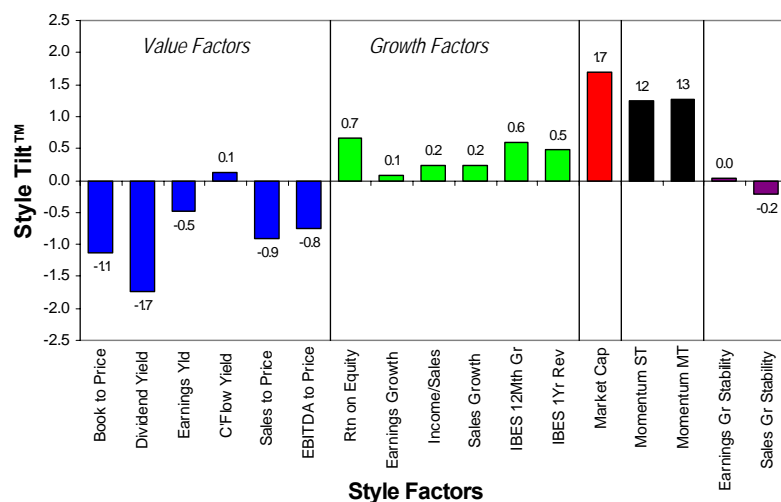
Produits

	Croissance supérieure	Croissance supérieure concentrée
<i>Création du produit</i>	Juillet 2000	Juin 2005
<i>Actifs</i>	800 millions \$	594 millions \$
<i>Description du portefeuille</i>	Un portefeuille diversifié de placements dans des sociétés canadiennes axées sur la croissance, géré en fonction d'un indice de référence précis	Un portefeuille de placements hautement concentré dans des sociétés canadiennes axées sur la croissance, géré de façon non restreinte par un indice de référence
<i>Nombre de titres</i>	25 – 40	15 – 30
<i>Indice de référence</i>	Indice composé S&P/TSX	
<i>Objectif de rendement</i>	2 % de rendement excédentaire annualisé au cours d'un cycle du marché	4 % de rendement excédentaire annualisé au cours d'un cycle du marché
<i>Écart de suivi</i>	Marge prévue : 3 à 5 %	Marge prévue : 5 à 8 %
<i>Contraintes du portefeuille</i>	<ul style="list-style-type: none"> • Pondérations sectorielles limitées à la pondération du S&P/TSX +/- 8 % • Diversification parmi au moins 7 des 10 secteurs du S&P/TSX • Pondération des actions individuelles limitée à 10 % 	<ul style="list-style-type: none"> • Diversification parmi au moins 5 des 10 secteurs du S&P/TSX • Pondération des actions individuelles limitée à 10 %

Actions de croissance canadiennes

Caractéristiques du portefeuille – Croissance supérieure

Portfolio Style Skyline



- Cette analyse compare les avoirs individuels du portefeuille en fonction des avoirs de l'indice de référence (S&P/TSX) selon 17 facteurs fondamentaux différents. Ces facteurs concernent cinq secteurs importants : valeur (colonne bleue), croissance (colonne verte), taille (colonne rouge), momentum à court et à moyen terme (colonne noire) et qualité (colonne violette). Le graphique de type profil d'horizon (Skyline) montre en quoi le portefeuille diffère de l'indice de référence relativement à chaque caractéristique.
- Les colonnes doivent être examinées dans leur ensemble afin d'évaluer avec exactitude le style du portefeuille. De façon indépendante, les colonnes deviennent significatives lorsque le total est supérieur à +/-0,75 et très significatives lorsque le total est de plus de +/-1,5. Un résultat d'environ +/-0,25 est observable, mais indique que l'exposition du portefeuille ne diffère pas de façon importante de l'indice de référence.

- Le portefeuille affiche des résultats positifs à l'égard de tous les facteurs de croissance (mesures historiques et prospectives)
- Le portefeuille affiche un résultat négatif relativement aux facteurs de valeur
- Les résultats sont positifs quant au momentum des cours
- Des résultats positifs quant à la capitalisation boursière sont évidents, les actions à forte capitalisation étant favorisées

Répartition du risque

Nombre de titres :	30	Taux de couverture :	56 %
Écart de suivi :	3,3 %	Bêta :	1,01

Éléments de l'écart de suivi :

➢ Risque lié au marché (pur)	2,6 %	➢ Risque lié au style (pur)	10,7 %
➢ Termes croisés – secteur	-3,0 %	➢ Termes croisés – actions	1,8 %
➢ Risque lié au secteur (pur)	15,3 %	➢ Risque lié aux titres (pur)	61,3 %
➢ Termes croisés – style	11,2 %		

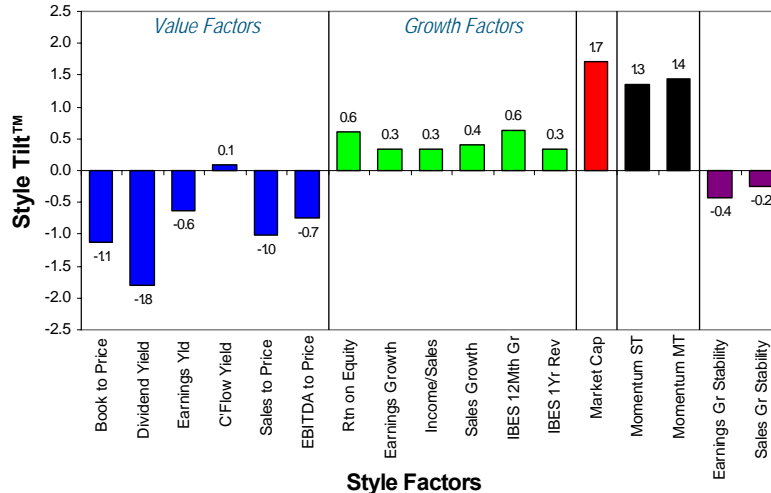
10 principaux titres contribuant au risque	Risque (%)	Port (%)	Indice (%)	Pond. active (%)
1. Research In Motion Limited	30,7	6,6	3,7	2,9
2. Gildan Activewear Inc.	11,9	4,3	0,3	4,0
3. Cognos Incorporated	9,7	1,8	0,3	1,4
4. CAE Inc.	6,8	3,1	0,2	2,9
5. Potash Corp. Of Sask.	5,8	6,0	3,2	2,9
6. Canadian Oil Sands Trust	2,3	0,0	1,3	-1,3
7. Inmet Mining Corporation	2,2	1,6	0,2	1,3
8. Bombardier Inc	2,1	2,1	0,6	1,5
9. Eastern Platinum Ltd	2,0	1,4	0,1	1,3
10. Cameco Corporation	1,8	0,0	1,0	-1,0

- L'écart de suivi montré prospectif, rajusté selon la persistance et annualisé. Cela permet de rendre compte dans quelle mesure un écart de suivi prévisionnel peut différer en raison des pondérations variant dans le temps et des tendances dans les rendements.
- Le taux de couverture montre le niveau de chevauchement des titres entre le portefeuille et l'indice de référence. Il correspond au pourcentage de pondération dans le portefeuille ou au pourcentage de pondération dans l'indice de référence, selon le moins élevé des deux.
- Le risque actif d'un portefeuille (c.-à-d. l'écart de suivi) peut être décomposé en ses sources principales – le risque propre au marché, au secteur, au style ou au titre. Ces sources de risque peuvent aussi faire l'objet d'une corrélation positive ou négative entre elles. La décomposition du risque montre alors les « termes croisés » entre les sources de risque. Les termes croisés indiquent la concentration du risque lorsqu'ils sont positifs et la diversification du risque lorsqu'ils sont négatifs.
- Les 10 principaux titres contribuant au risque sont les positions en actions qui contribuent dans une plus large mesure à l'écart de suivi relativement à l'indice de référence.

Actions de croissance canadiennes

Caractéristiques du portefeuille – Croissance supérieure concentrée

Portfolio Style Skyline



- Cette analyse compare les avoirs individuels du portefeuille en fonction des avoirs de l'indice de référence (S&P/TSX) selon 17 facteurs fondamentaux différents. Ces facteurs concernent cinq secteurs importants : valeur (colonne bleue), croissance (colonne verte), taille (colonne rouge), momentum à court et à moyen terme (colonne noire) et qualité (colonne violette). Le graphique de type profil d'horizon (Skyline) montre en quoi le portefeuille diffère de l'indice de référence relativement à chaque caractéristique.

- Les colonnes doivent être examinées dans leur ensemble afin d'évaluer avec exactitude le style du portefeuille. De façon indépendante, les colonnes deviennent significatives lorsque le total est supérieur à +/-0,75 et très significatives lorsque le total est de plus de +/-1,5. Un résultat d'environ +/-0,25 est observable, mais indique que l'exposition du portefeuille ne diffère pas de façon importante de l'indice de référence.

- Le portefeuille affiche des résultats positifs à l'égard de tous les facteurs de croissance (mesures historiques et prospectives)
- Le portefeuille affiche un résultat négatif relativement aux facteurs de valeur
- Les résultats sont positifs quant au momentum des cours
- Des résultats positifs quant à la capitalisation boursière sont évidents, les actions à forte capitalisation étant favorisées

Répartition du risque

Nombre de titres :	30	Taux de couverture :	53 %
Écart de suivi :	3,7 %	Bêta :	1,02

Éléments de l'écart de suivi :

➢ Risque lié au marché (pur)	1,9 %	➢ Risque lié au style (pur)	10,7 %
➢ Termes croisés – secteur	-2,8 %	➢ Termes croisés – actions	2,2 %
➢ Risque lié au secteur (pur)	17,1 %	➢ Risque lié au titre (pur)	59,4 %
➢ Termes croisés – style	11,6 %		

10 principaux titres contribuant au risque

	Risque (%)	Port (%)	Indice (%)	Pond. active (%)
1. Research In Motion Limited	33,5	7,1	3,7	3,4
2. Gildan Activewear Inc.	13,8	4,8	0,3	4,5
3. Cognos Incorporated	7,8	1,7	0,3	1,3
4. CAE Inc.	7,7	3,5	0,2	3,3
5. Potash Corp. Of Sask. Inc.	5,2	6,0	3,2	2,9
6. Cogeco Cable Incorporated	4,5	2,1	0,1	2,1
7. Inmet Mining Corporation	2,0	1,6	0,2	1,3
8. Bombardier Inc	1,9	2,1	0,6	1,5
9. Eastern Platinum Ltd	1,9	1,4	0,1	1,3
10. Canadian Oil Sands Trust	1,8	0,0	1,3	-1,3

- L'écart de suivi montré prospectif, rajusté selon la persistance et annualisé. Cela permet de rendre compte dans quelle mesure un écart de suivi prévisionnel peut différer en raison des pondérations variant dans le temps et des tendances dans les rendements.

- Le taux de couverture montre le niveau de chevauchement des titres entre le portefeuille et l'indice de référence. Il correspond au pourcentage de pondération dans le portefeuille ou au pourcentage de pondération dans l'indice de référence, selon le moins élevé des deux.

- Le risque actif d'un portefeuille (c.-à-d. l'écart de suivi) peut être décomposé en ses sources principales – le risque propre au marché, au secteur, au style ou au titre. Ces sources de risque peuvent aussi faire l'objet d'une corrélation positive ou négative entre elles. La décomposition du risque montre alors les « termes croisés » entre les sources de risque. Les termes croisés indiquent la concentration du risque lorsqu'ils sont positifs et la diversification du risque lorsqu'ils sont négatifs.

- Les 10 principaux titres contribuant au risque sont les positions en actions qui contribuent dans une plus large mesure à l'écart de suivi relativement à l'indice de référence.

Actions de croissance canadiennes

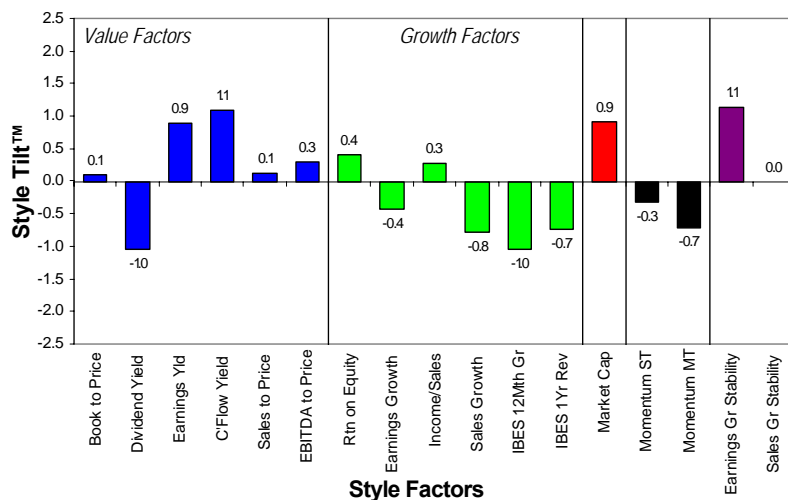
Produits

	Croissance défensive	Croissance défensive concentrée
<i>Création du produit</i>	Août 2000	Avril 2005
<i>Actifs</i>	126 millions \$	364 millions \$
<i>Description du portefeuille</i>	Un portefeuille diversifié de placements dans des sociétés canadiennes axées sur la croissance, géré en fonction d'un indice de référence précis	Un portefeuille de placements hautement concentré dans des sociétés canadiennes axées sur la croissance, géré de façon non restreinte par un indice de référence
<i>Nombre de titres</i>	25 – 40	15 – 30
<i>Indice de référence</i>	Indice composé S&P/TSX	
<i>Objectif de rendement</i>	2 % de rendement excédentaire annualisé au cours d'un cycle du marché	4 % de rendement excédentaire annualisé au cours d'un cycle du marché
<i>Écart de suivi</i>	Marge prévue : 3 à 5 %	Marge prévue : 5 à 8 %
<i>Contraintes du portefeuille</i>	<ul style="list-style-type: none"> • Pondérations sectorielles limitées à la pondération du S&P/TSX +/- 8 % • Diversification parmi au moins 7 des 10 secteurs du S&P/TSX • Pondération des actions individuelles limitée à 10 % 	<ul style="list-style-type: none"> • Diversification parmi au moins 5 des 10 secteurs du S&P/TSX • Pondération des actions individuelles limitée à 10 %

Actions de croissance canadiennes

Caractéristiques du portefeuille – Croissance défensive

Portfolio Style Skyline



- Cette analyse compare les avoirs individuels du portefeuille en fonction des avoirs de l'indice de référence (S&P/TSX) selon 17 facteurs fondamentaux différents. Ces facteurs concernent cinq secteurs importants : valeur (colonne bleue), croissance (colonne verte), taille (colonne rouge), momentum à court et à moyen terme (colonne noire) et qualité (colonne violette). Le graphique de type profil d'horizon (Skyline) montre en quoi le portefeuille diffère de l'indice de référence relativement à chaque caractéristique.
- Les colonnes doivent être examinées dans leur ensemble afin d'évaluer avec exactitude le style du portefeuille. De façon indépendante, les colonnes deviennent significatives lorsque le total est supérieur à +/-0,75 et très significatives lorsque le total est de plus de +/-1,5. Un résultat d'environ +/-0,25 est observable, mais indique que l'exposition du portefeuille ne diffère pas de façon importante de l'indice de référence.

- Les résultats sont négatifs quant à la plupart des facteurs de croissance
- Les résultats tendent à s'améliorer quant à la plupart des facteurs de valeur
- Les résultats positifs quant à la capitalisation boursière sont évidents
- Les résultats sont positifs à l'égard de la stabilité de la croissance des bénéfices (mesure de la qualité)

Répartition du risque

Nombre de titres : 30 Taux de couverture : 50 %
Écart de suivi : 5,6 % Bêta : 0,92

Éléments des écarts de suivi :

- Risque lié au marché (pur) 2,1 %
- Termes croisés – secteur -0,1 %
- Risque lié au secteur (pur) 22,7 %
- Termes croisés – style 9,8 %
- Risque lié au style (pur) 7,5 %
- Termes croisés – actions 4,0 %
- Risque lié au titre (pur) 54,0 %

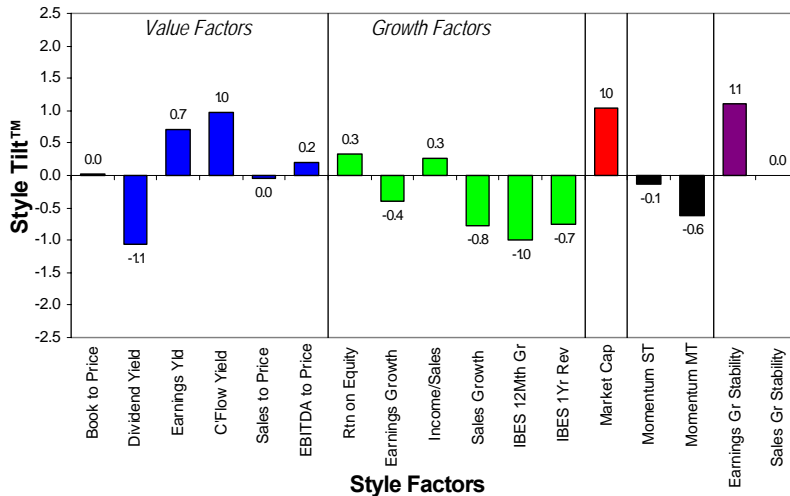
10 principaux titres contribuant au risque	Risque (%)	Port (%)	Indice (%)	Pond. active (%)
1. Research In Motion Limited	40,3	0,0	3,7	-3,7
2. Gildan Activewear Inc.	10,3	5,1	0,3	4,8
3. Potash Corp. Of Sask. Inc.	8,2	0,0	3,2	-3,2
4. CCL Industries Incorporated	3,6	2,4	0,1	2,4
5. Rogers Communications Inc	2,8	0,0	1,7	-1,7
6. Nortel Networks Corporation	2,5	0,0	0,5	-0,5
7. Cognos Incorporated	1,9	0,0	0,3	-0,3
8. Encana Corporation	1,8	6,1	3,6	2,5
9. Inmet Mining Corporation	1,8	1,6	0,2	1,4
10. Transcanada Corporation	1,4	4,0	1,5	2,5

- L'écart de suivi montré prospectif, rajusté selon la persistance et annualisé. Cela permet de rendre compte dans quelle mesure un écart de suivi prévisionnel peut différer en raison des pondérations variant dans le temps et des tendances dans les rendements.
- Le taux de couverture montre le niveau de chevauchement des titres entre le portefeuille et l'indice de référence. Il correspond au pourcentage de pondération dans le portefeuille ou au pourcentage de pondération dans l'indice de référence, selon le moins élevé des deux.
- Le risque actif d'un portefeuille (c.-à-d. l'écart de suivi) peut être décomposé en ses sources principales – le risque propre au marché, au secteur, au style ou au titre. Ces sources de risque peuvent aussi faire l'objet d'une corrélation positive ou négative entre elles. La décomposition du risque montre alors les « termes croisés » entre les sources de risque. Les termes croisés indiquent la concentration du risque lorsqu'ils sont positifs et la diversification du risque lorsqu'ils sont négatifs.
- Les 10 principaux titres contribuant au risque sont les positions en actions qui contribuent dans une plus large mesure à l'écart de suivi relativement à l'indice de référence.

Actions de croissance canadiennes

Caractéristiques du portefeuille – Croissance défensive concentrée

Portfolio Style Skyline



- Cette analyse compare les avoirs individuels du portefeuille en fonction des avoirs de l'indice de référence (S&P/TSX) selon 17 facteurs fondamentaux différents. Ces facteurs concernent cinq secteurs importants : valeur (colonne bleue), croissance (colonne verte), taille (colonne rouge), momentum à court et à moyen terme (colonne noire) et qualité (colonne violette). Le graphique de type profil d'horizon (Skyline) montre en quoi le portefeuille diffère de l'indice de référence relativement à chaque caractéristique.

- Les colonnes doivent être examinées dans leur ensemble afin d'évaluer avec exactitude le style du portefeuille. De façon indépendante, les colonnes deviennent significatives lorsque le total est supérieur à +/-0,75 et très significatives lorsque le total est de plus de +/-1,5. Un résultat d'environ +/-0,25 est observable, mais indique que l'exposition du portefeuille ne diffère pas de façon importante de l'indice de référence.

- Les facteurs de croissance et de valeur sont largement non définis
- Les résultats positifs quant à la capitalisation boursière sont évidents
- Les résultats sont positifs à l'égard de la stabilité de la croissance des bénéficiaires

Répartition du risque

Nombre de titres : 29 Taux de couverture : 48 %
Écart de suivi : 5,6 % Bêta : 0,92

Éléments de l'écart de suivi :

- Risque lié au marché (pur) 1,9 %
- Termes croisés – secteur -0,2 %
- Risque lié au secteur (pur) 22,1 %
- Termes croisés – style 9,6 %
- Risque lié au style (pur) 7,7 %
- Termes croisés – actions 4,0 %
- Risque lié au titre (pur) 54,8 %

10 principaux titres contribuant au risque	Risque (%)	Port (%)	Indice (%)	Pond. active (%)
1. Research In Motion Limited	39,0	0,0	3,7	-3,7
2. Gildan Activewear Inc.	10,8	5,2	0,3	4,9
3. Potash Corp. Of Sask. Inc.	7,9	0,0	3,2	-3,2
4. CCL Industries Incorporated	5,3	3,0	0,1	2,9
5. Rogers Communications Inc	2,8	0,0	1,7	-1,7
6. Nortel Networks Corporation	2,4	0,0	0,5	-0,5
7. Inmet Mining Corporation	1,9	1,6	0,2	1,4
8. Cognos Incorporated	1,8	0,0	0,3	-0,3
9. Encana Corporation	1,8	6,1	3,6	2,5
10. Transcanada Corporation	1,4	4,0	1,5	2,5

- L'écart de suivi montré prospectif, rajusté selon la persistance et annualisé. Cela permet de rendre compte dans quelle mesure un écart de suivi prévisionnel peut différer en raison des pondérations variant dans le temps et des tendances dans les rendements.

- Le taux de couverture montre le niveau de chevauchement des titres entre le portefeuille et l'indice de référence. Il correspond au pourcentage de pondération dans le portefeuille ou au pourcentage de pondération dans l'indice de référence, selon le moins élevé des deux.

- Le risque actif d'un portefeuille (c.-à-d. l'écart de suivi) peut être décomposé en ses sources principales – le risque propre au marché, au secteur, au style ou au titre. Ces sources de risque peuvent aussi faire l'objet d'une corrélation positive ou négative entre elles. La décomposition du risque montre alors les « termes croisés » entre les sources de risque. Les termes croisés indiquent la concentration du risque lorsqu'ils sont positifs et la diversification du risque lorsqu'ils sont négatifs.

- Les 10 principaux titres contribuant au risque sont les positions en actions qui contribuent dans une plus large mesure à l'écart de suivi relativement à l'indice de référence.

Actions de croissance canadiennes

Produits

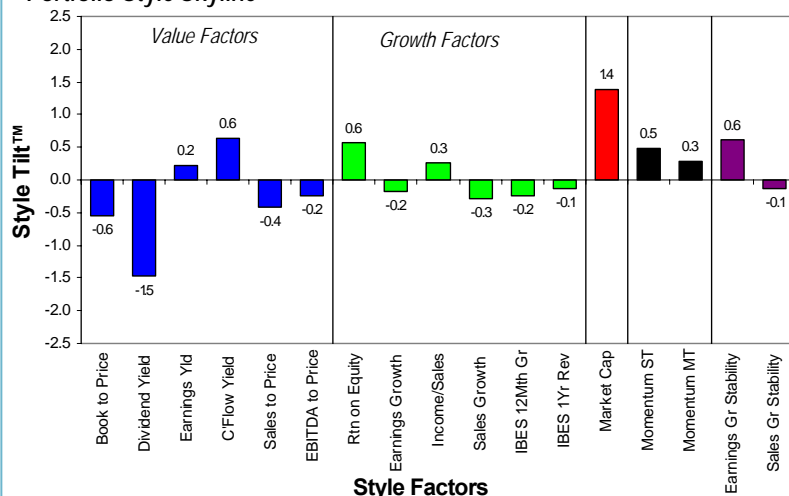
	De base
<i>Création du produit</i>	Août 2002
<i>Actifs</i>	255 millions \$*
<i>Description du portefeuille</i>	Une combinaison de portefeuilles de croissance supérieure et de croissance défensive
<i>Nombre de titres</i>	30 à 60
<i>Indice de référence</i>	Indice composé S&P/TSX
<i>Objectif de rendement</i>	2 % de rendement excédentaire annualisé au cours d'un cycle du marché
<i>Écart de suivi</i>	Marge prévue : 2 à 4 %
<i>Contraintes du portefeuille</i>	<ul style="list-style-type: none">• Pondérations sectorielles limitées à la pondération du S&P/TSX +/-8 %• Diversification parmi au moins 7 des 10 secteurs du S&P/TSX• Pondération des actions individuelles limitée à 10 %

*Compris dans les actifs des portefeuilles à croissance supérieure et à croissance défensive.

Actions de croissance canadiennes

Caractéristiques du portefeuille – De base

Portfolio Style Skyline



- Cette analyse compare les avoirs individuels du portefeuille en fonction des avoirs de l'indice de référence (S&P/TSX) selon 17 facteurs fondamentaux différents. Ces facteurs concernent cinq secteurs importants : valeur (colonne bleue), croissance (colonne verte), taille (colonne rouge), momentum à court et à moyen terme (colonne noire) et qualité (colonne violette). Le graphique de type profil d'horizon (*Skyline*) montre en quoi le portefeuille diffère de l'indice de référence relativement à chaque caractéristique.
- Les colonnes doivent être examinées dans leur ensemble afin d'évaluer avec exactitude le style du portefeuille. De façon indépendante, les colonnes deviennent significatives lorsque le total est supérieur à +/-0,75 et très significatives lorsque le total est de plus de +/-1,5. Un résultat d'environ +/-0,25 est observable, mais indique que l'exposition du portefeuille ne diffère pas de façon importante de l'indice de référence.

- Les facteurs de croissance sont largement non définis
- Le portefeuille affiche un résultat négatif relativement à la plupart des facteurs de valeur
- Les résultats sont positifs quant au momentum des cours
- Des résultats positifs importants quant à la capitalisation boursière sont évidents, les actions à forte capitalisation étant favorisées

Répartition du risque

Nombre de titres :	36	Taux de couverture :	58 %
Écart de suivi :	3,1 %	Bêta :	0,96

Éléments de l'écart de suivi :

➢ Risque lié au marché (pur)	5,3 %	➢ Risque lié au style (pur)	9,2 %
➢ Termes croisés – secteur	-3,1 %	➢ Termes croisés – actions	2,8 %
➢ Risque lié au secteur (pur)	5,8 %	➢ Risque lié au titre (pur)	78,2 %
➢ Termes croisés – style	1,8 %		

10 principaux titres contribuant au risque

	Risque (%)	Port (%)	Indice (%)	Pond. active (%)
1. Gildan Activewear Inc.	24,5	4,7	0,3	4,4
2. Inmet Mining Corporation	4,3	1,6	0,2	1,3
3. Bombardier Inc	2,9	2,0	0,6	1,4
4. Canadian Oil Sands Trust	2,9	0,0	1,3	-1,3
5. Uranium One Inc	2,7	0,0	0,3	-0,3
6. Cameco Corporation	2,4	0,0	1,0	-1,0
7. CCL Industries Inc.	2,2	1,2	0,1	1,1
8. Yamana Gold Inc.	2,2	0,0	0,6	-0,6
9. CAE Inc.	2,1	1,6	0,2	1,3
10. Goldcorp Inc.	1,9	3,0	1,7	1,4

- L'écart de suivi montré prospectif, rajusté selon la persistance et annualisé. Cela permet de rendre compte dans quelle mesure un écart de suivi prévisionnel peut différer en raison des pondérations variant dans le temps et des tendances dans les rendements.
- Le taux de couverture montre le niveau de chevauchement des titres entre le portefeuille et l'indice de référence. Il correspond au pourcentage de pondération dans le portefeuille ou au pourcentage de pondération dans l'indice de référence, selon le moins élevé des deux.
- Le risque actif d'un portefeuille (c.-à-d. l'écart de suivi) peut être décomposé en ses sources principales – le risque propre au marché, au secteur, au style ou au titre. Ces sources de risque peuvent aussi faire l'objet d'une corrélation positive ou négative entre elles. La décomposition du risque montre alors les « termes croisés » entre les sources de risque. Les termes croisés indiquent la concentration du risque lorsqu'ils sont positifs et la diversification du risque lorsqu'ils sont négatifs.
- Les 10 principaux titres contribuant au risque sont les positions en actions qui contribuent dans une plus large mesure à l'écart de suivi relativement à l'indice de référence.

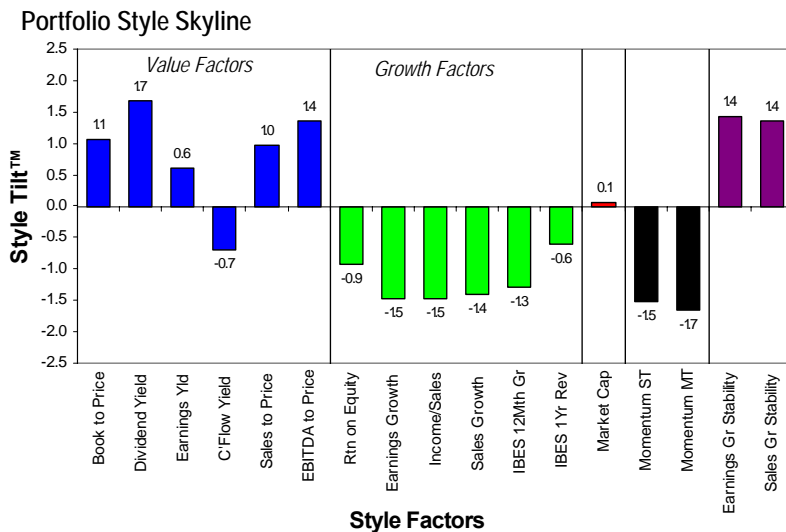
Actions de croissance canadiennes

Produits

	Haut rendement en dividendes
<i>Création du produit</i>	Octobre 1997
<i>Actifs</i>	1,2 milliard \$
<i>Description du portefeuille</i>	Un portefeuille diversifié d'actions canadiennes ordinaires et privilégiées donnant droit à des dividendes, de parts de fiducies de revenu et de placements à court terme.
<i>Nombre de titres</i>	40 – 60
<i>Indice de référence</i>	Indice composé S&P/TSX
<i>Objectif de rendement</i>	2 % de rendement excédentaire annualisé au cours d'un cycle du marché
<i>Écart de suivi</i>	Marge prévue : 3 à 5 %
<i>Contraintes du portefeuille</i>	<ul style="list-style-type: none">• L'actif du portefeuille sera réparti dans les proportions suivantes :<ul style="list-style-type: none">➢ Actions canadiennes ordinaires 50 – 98 %➢ Actions canadiennes privilégiées 0 – 30 %➢ Titres à court terme (excluant les liquidités) 0 – 25 %➢ Liquidités 2 – 5 %

Actions de croissance canadiennes

Caractéristiques du portefeuille – Haut rendement en dividendes



- Cette analyse compare les avoirs individuels du portefeuille en fonction des avoirs de l'indice de référence (S&P/TSX) selon 17 facteurs fondamentaux différents. Ces facteurs concernent cinq secteurs importants : valeur (colonne bleue), croissance (colonne verte), taille (colonne rouge), momentum à court et à moyen terme (colonne noire) et qualité (colonne violette). Le graphique de type profil d'horizon (*Skyline*) montre en quoi le portefeuille diffère de l'indice de référence relativement à chaque caractéristique.

- Les colonnes doivent être examinées dans leur ensemble afin d'évaluer avec exactitude le style du portefeuille. De façon indépendante, les colonnes deviennent significatives lorsque le total est supérieur à +/-0,75 et très significatives lorsque le total est de plus de +/-1,5. Un résultat d'environ +/-0,25 est observable, mais indique que l'exposition du portefeuille ne diffère pas de façon importante de l'indice de référence.

- Le portefeuille affiche des résultats positifs à l'égard de la plupart des facteurs de valeur; certains de ces résultats sont importants
- Le portefeuille affiche des résultats négatifs importants relativement à tous les facteurs de croissance
- Les résultats affichés quant au momentum des cours sont négatifs et importants
- Les résultats sont positifs et importants à l'égard des deux mesures de qualité – la stabilité de la croissance des bénéficiaires et la stabilité de la croissance des ventes

Répartition du risque

Nombre de titres : 40 Taux de couverture : 40 %
Écart de suivi : 7,6 % Bêta : 0,53

Éléments de l'écart de suivi :

➢ Risque lié au marché (pur)	10,8 %	➢ Risque lié au style (pur)	3,3 %
➢ Termes croisés – secteur	23,1 %	➢ Termes croisés – actions	1,2 %
➢ Risque lié au secteur (pur)	37,3 %	➢ Risque lié au titre (pur)	13,3 %
➢ Termes croisés – style	11,0 %		

10 principaux titres contribuant au risque	Risque (%)	Port (%)	Indice (%)	Pond. active (%)
1. Potash Corp. Of Sask. Inc.	10,6	0,0	3,2	-3,2
2. Research In Motion Limited	10,0	0,0	3,7	-3,7
3. Encana Corporation	8,0	0,2	3,6	-3,4
4. Canadian Natural Resources Ltd	7,6	0,0	2,7	-2,7
5. Suncor Energy Incorporated	6,3	1,1	3,5	-2,4
6. Barrick Gold Corporation	4,3	0,4	2,5	-2,1
7. Goldcorp Inc.	3,4	0,0	1,7	-1,7
8. Nexen Inc.	3,0	0,0	1,2	-1,2
9. Imperial Oil Limited	2,5	0,0	1,0	-1,0
10. Cameco Corporation	2,5	0,0	1,0	-1,0

- L'écart de suivi montré prospectif, rajusté selon la persistance et annualisé. Cela permet de rendre compte dans quelle mesure un écart de suivi prévisionnel peut différer en raison des pondérations variant dans le temps et des tendances dans les rendements.

- Le taux de couverture montre le niveau de chevauchement des titres entre le portefeuille et l'indice de référence. Il correspond au pourcentage de pondération dans le portefeuille ou au pourcentage de pondération dans l'indice de référence, selon le moins élevé des deux.

- Le risque actif d'un portefeuille (c.-à-d. l'écart de suivi) peut être décomposé en ses sources principales – le risque propre au marché, au secteur, au style ou au titre. Ces sources de risque peuvent aussi faire l'objet d'une corrélation positive ou négative entre elles. La décomposition du risque montre alors les « termes croisés » entre les sources de risque. Les termes croisés indiquent la concentration du risque lorsqu'ils sont positifs et la diversification du risque lorsqu'ils sont négatifs.

- Les 10 principaux titres contribuant au risque sont les positions en actions qui contribuent dans une plus large mesure à l'écart de suivi relativement à l'indice de référence.

Titres à revenu fixe canadiens

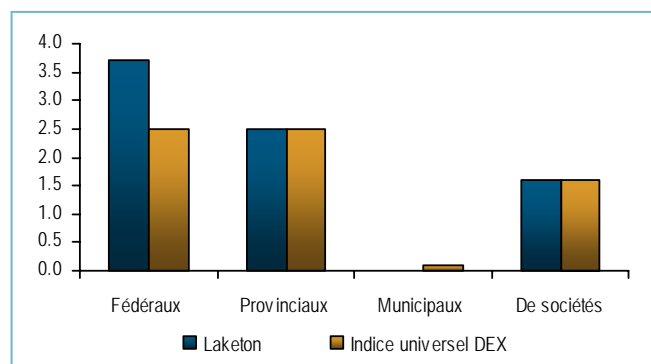
Produit

	De base	De base PLUS
<i>Création du produit</i>	1979	2006
<i>Actifs</i>	1,2 milliard \$	84 millions \$
<i>Description du portefeuille</i>	Un portefeuille de placements diversifié dans des obligations d'État et des obligations de sociétés de premier ordre	
<i>Nombre de titres</i>	40 à 50	40 à 60
<i>Indice de référence</i>	Indice universel DEX	
<i>Objectif de rendement</i>	0,30 % de rendement excédentaire annualisé au cours d'un cycle du marché	0,60 % de rendement excédentaire annualisé au cours d'un cycle du marché
<i>Écart de suivi</i>	Marge prévue : 0,4 à 0,6 %	
<i>Contraintes du portefeuille</i>	<ul style="list-style-type: none"> • Contraintes sectorielles <ul style="list-style-type: none"> - Gouvernement du Canada 0 à 100 % - Obligations provinciales 0 à 60 % - Obligations de sociétés 0 à 60 % • Contraintes de durée <ul style="list-style-type: none"> ±1,5 ans de durée par rapport à l'indice 	<ul style="list-style-type: none"> • Contraintes sectorielles <ul style="list-style-type: none"> - Gouvernement du Canada 50 à 100 % - Étranger 0 à 50 % • Contraintes de durée <ul style="list-style-type: none"> -4 à +2,5 ans de durée par rapport à l'indice • Monnaies <ul style="list-style-type: none"> - Canadienne 80 à 100 % - Étrangère 0 à 20 %

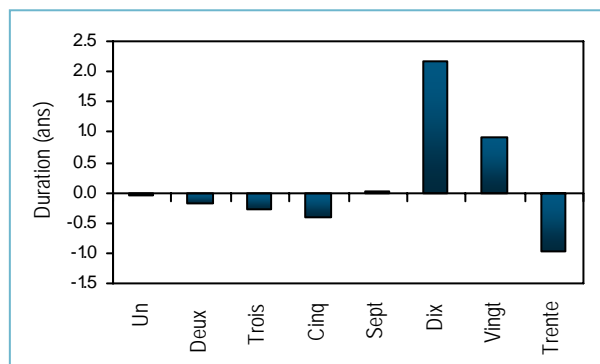
Titres à revenu fixe canadiens

Composition du portefeuille – De base

Duration approchée**

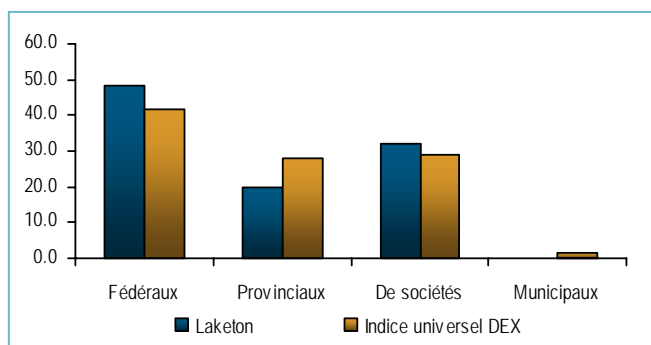


Contribution de la duration vs indice universel DEX



** La contribution de la duration indique le niveau de risque lié aux écarts

Pondération des secteurs*



*La pondération indique le niveau de risque de crédit

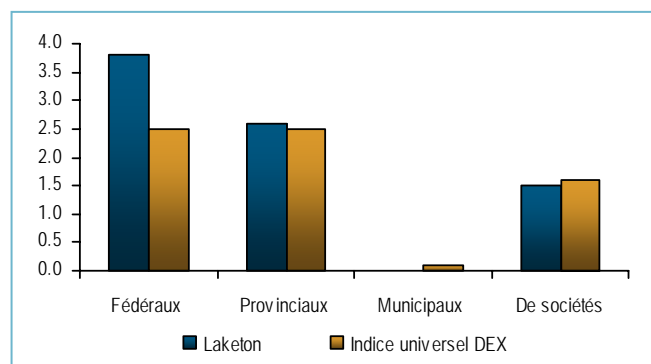
Caractéristiques du portefeuille

	Laketon	Indice universel DEX
• Duration approchée	7,80 ans	6,58 ans
• Rendement à l'échéance	4,51%	4,52 %
• Répartition de la qualité		
AAA	50,6 %	48,6 %
AA	26,5 %	26,3 %
A	18,0 %	20,0 %
BBB	5,0 %	5,1 %

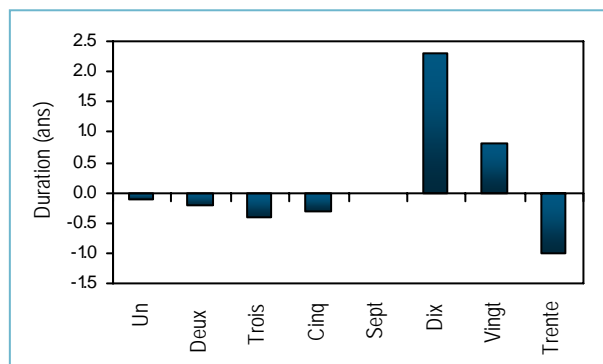
Titres à revenu fixe canadiens

Composition du portefeuille – De base PLUS

Duration approchée**

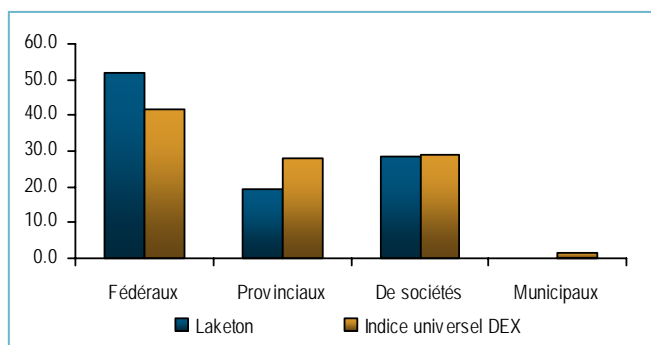


Contribution de la duration vs indice universel DEX



** La contribution de la duration indique le niveau de risque lié aux écarts

Pondération des secteurs*



Caractéristiques du portefeuille

	Laketon	Indice universel DEX
• Duration approchée	7,80 ans	6,58 ans
• Rendement à l'échéance	4,51%	4,52%
• Répartition de la qualité		
AAA	52,3 %	48,6 %
AA	23,0 %	26,3 %
A	17,1 %	20,0 %
BBB	7,6 %	5,1 %

*La pondération indique le niveau de risque de crédit

Actions mondiales - Setanta

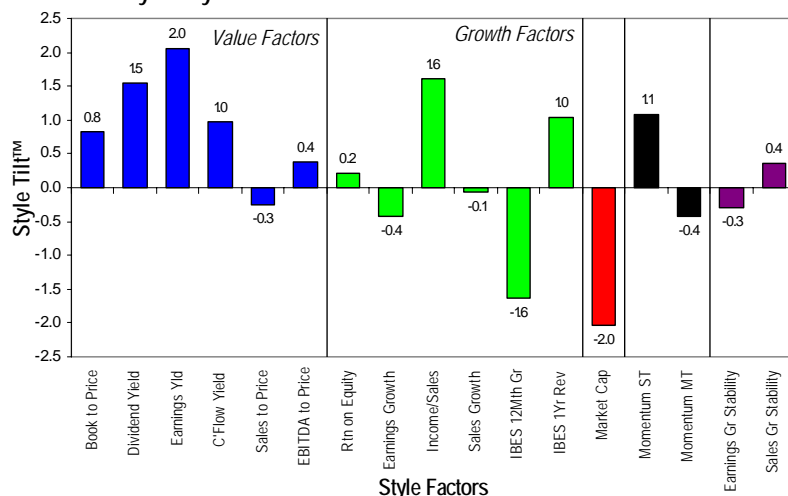
Produit

	Actions mondiales
<i>Création du produit</i>	Septembre 1998
<i>Actifs</i>	3,0 milliards \$
<i>Description du portefeuille</i>	Un portefeuille diversifié d'actions mondiales gérées dans un cadre sectoriel mondial
<i>Nombre de titres</i>	100 à 120
<i>Indice de référence</i>	Indice mondial MSCI
<i>Objectif de rendement</i>	2 % de rendement excédentaire annualisé au cours d'un cycle du marché
<i>Écart de suivi</i>	Marge prévue : 3 à 5 %
<i>Contraintes du portefeuille</i>	<ul style="list-style-type: none">• Pondération des actions individuelles limitée à 5 %• Pondérations sectorielles relatives : 0 % à 200 % (plus petits secteurs), 50 % à 150 % (plus grands secteurs)• Proportion maximale des liquidités : 5 %

Actions mondiales – Setanta

Caractéristiques du portefeuille – Actions mondiales

Portfolio Style Skyline



- Cette analyse compare les avoirs individuels du portefeuille en fonction des avoirs de l'indice de référence (indice mondial MSCI) selon 17 facteurs fondamentaux différents. Ces facteurs concernent cinq secteurs importants : valeur (colonne bleue), croissance (colonne verte), taille (colonne rouge), momentum à court et à moyen terme (colonne noire) et qualité (colonne violette). Le graphique de type profil d'horizon (*Skyline*) montre en quoi le portefeuille diffère de l'indice de référence relativement à chaque caractéristique.

- Les colonnes doivent être examinées dans leur ensemble afin d'évaluer avec exactitude le style du portefeuille. De façon indépendante, les colonnes deviennent significatives lorsque le total est supérieur à +/-0,75 et très significatives lorsque le total est de plus de +/-1,5. Un résultat d'environ +/-0,25 est observable, mais indique que l'exposition du portefeuille ne diffère pas de façon importante de l'indice de référence.

- Les facteurs de croissance sont largement non définis
- Les résultats sont positifs à l'égard de tous les facteurs de valeur; certains des résultats affichés sont importants
- Les résultats sont négatifs quant à la capitalisation boursière, les actions à forte capitalisation n'étant pas favorisées

Répartition du risque

Nombre de titres : 112 Taux de couverture : 16 %
Écart de suivi : 2,3 % Bêta : 1,08

Éléments de l'écart de suivi :

- Risque lié au devises (pur) 21,6 %
- Risque lié au marché (pur) 24,5 %
- Termes croisés – secteur 4,8 %
- Risque lié au secteur (pur) 12,4 %
- Termes croisés – style 3,6 %
- Risque lié au style (pur) 5,8 %
- Termes croisés – actions 1,5 %
- Risques lié au titre (pur) 33,4 %

10 principaux titres contribuant au risque	Risque (%)	Port (%)	Indice (%)	Pond. active (%)
1. DNB Nor	8,6	2,0	0,0	2,0
2. Kasikornbank Public Company	8,3	1,7	0,0	1,7
3. Deutsche Postbank	7,9	2,0	0,0	2,0
4. DCC Plc	7,3	2,0	0,0	2,0
5. Vodafone Group Public Limited	7,3	3,0	0,7	2,3
6. Arkema Group	5,4	1,0	0,0	1,0
7. Intralot	5,1	1,4	0,0	1,4
8. Eni - Ente Nazionale Idrocarburi	4,3	1,9	0,3	1,6
9. Hess Corporation	4,3	1,4	0,1	1,3
10. Terna Spa	4,2	1,6	0,0	1,6

- L'écart de suivi montré prospectif, rajusté selon la persistance et annualisé. Cela permet de rendre compte dans quelle mesure un écart de suivi prévisionnel peut différer en raison des pondérations variant dans le temps et des tendances dans les rendements.

- Le taux de couverture montre le niveau de chevauchement des titres entre le portefeuille et l'indice de référence. Il correspond au pourcentage de pondération dans le portefeuille ou au pourcentage de pondération dans l'indice de référence, selon le moins élevé des deux.

- Le risque actif d'un portefeuille (c.-à-d. l'écart de suivi) peut être décomposé en ses sources principales – le risque propre au marché, au secteur, au style ou au titre. Ces sources de risque peuvent aussi faire l'objet d'une corrélation positive ou négative entre elles. La décomposition du risque montre alors les « termes croisés » entre les sources de risque. Les termes croisés indiquent la concentration du risque lorsqu'ils sont positifs et la diversification du risque lorsqu'ils sont négatifs.

- Les 10 principaux titres contribuant au risque sont les positions en actions qui contribuent dans une plus large mesure à l'écart de suivi relativement à l'indice de référence.